



大地商品期货晨报

日期：2015年1月12日

目 录

一、观点与策略

二、商品期货主要数据一览

三、期货市场资金流动

四、隔夜财经要闻

五、财经前瞻



观点与策略

有色金属

从本周内外盘的基本金属价格变化对比来看,虽然整体走势均呈震荡下行之势,但分品种而言,继续呈分化之势,且内外盘的走势亦有所分化:铜方面,本周伦铜在低探后呈宽幅的横盘区间震荡整理下行之势,而沪铜在低探后呈宽幅的横盘区间震荡整理态势;铝方面,伦铝呈低探后的反弹回升之势,而沪铝则是在低探后呈横盘区间震荡整理态势;锌方面,伦锌呈低探回升之势,而沪锌则是在高开后呈冲高回落之势;铅方面,伦铅在低探后呈横盘区间震荡整理态势,而沪铅则是高开后呈横盘区间震荡整理态势;从影响因素来看,主要是受中美欧三大经济体好坏不一的经济数据及美联储议息会议纪要的影响,从技术面来看,短期之内,分品种之间的分化态势仍将持续,从中长线来看,铜与铝的策略空单可继续持有,锌可逢低吸纳,少量做多。

贵金属

上周贵金属基本维持震荡上扬走势,在周初连续两天大幅上涨后,在周三周四受美联储会议纪要影响震荡回落,而周五强劲的非农数据下美黄金先跌后涨,最终美黄金收于 1223 美元/盎司,美白银收于 1652 美分/盎司。中长线来看市场对美国经济复苏仍信心充足,对美联储加息的预期没有太大的改变,预计长期来看金银价格还将持续受到美联储收紧货币政策的打压,操作以逢高抛空,中长线空单继续持有为主。

基础化工 (PTA、塑料)

上周国内 PE 市场价格跌势难止,石化多挂牌下调出厂价格,商家对后市走势较悲观,市场报价缺乏指引性。下游谨慎观望态度不减,拿货积极性不高,成交阻力不减。纵观国际原油重拾跌势,石化库存有走高趋势,这也继续挫伤市场交易氛围。预计 LLDPE 价格将延续弱势走软态势

国际原油价格仍维持偏弱行情，PX 虽有上涨但持续性有待考量，PTA 成本面仍存潜在的下移风险。

近期 PTA 现货市场价格暂企稳调整，然 PTA 基本面暂未有实质利好，料 PTA 价格或稳中偏弱。

橡胶

上周沪胶主力在经过反弹后进入震荡整理走势，近月 01 合约先涨后大幅下跌，沪胶主力回归 13300 元/吨一线，关注 MA10 附近支撑。目前泰国水灾以及国内停割对沪胶价格存在一定的支撑，而需求依然疲软，同时下游企业今年放假整体提前，将对价格持续压制。预计近期沪胶将延续当前区间宽幅震荡，但从中长线来看橡胶基本面供应过剩局面难改，仍会在未来继续拖累胶价。**中长线空单继续持有。**

油脂油料

大豆 1505 合约上周大幅反弹，主要受到美豆出口旺盛带动，且美国现货豆粕供应再次偏紧，市场焦点仍集中于短期现货需求。但由于进口大豆持续到港，大豆供应宽松，油厂压榨增加，整体下游供应仍处于供大于求。美国农业部 12 月供需报告中性偏多，但市场此前已经有所反应，整体影响有限。预计大豆 1501 合约短期延续区间震荡走势，**投资者短线操作为主**

谷物

玉米 1505 合约上周弱势震荡，主要受到东北玉米霉变影响，价格回落。玉米收储计划仍支撑玉米价格，但由于质量控制较为严格，收储数量有限。另一方面，国内玉米产量仍处于次高水平，目前大量粮源转移到贸易商手中，后市玉米价格将转向需求端，预计短期玉米转向低位震荡，静待下游需求回暖，**投资者短线观望为主。**



商品期货主要数据一览

国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	245.15	0.65	0.27%
	白银	3555	7	0.20%
	铜	44250	-430	-0.96%
	铝	12855	50	0.39%
	铅	12400	0	0.00%
	锌	16455	-10	-0.06%
	螺纹钢	2557	-22	-0.85%
	热卷	2834	-44	-1.53%
	沥青	3242	-164	-4.82%
橡胶	13250	50	0.38%	
大连商品交易所	大豆	4509	6	0.13%
	玉米	2406	0	0.00%
	豆粕	2831	-33	-1.15%
	豆油	5740	4	0.07%
	棕榈油	5052	-10	-0.20%
	鸡蛋	4258	-15	-0.35%
	焦煤	737	-6	-0.81%
	焦炭	1056	-7	-0.66%
	铁矿石	510	-2	-0.39%
	胶合板	123.6	-5.4	-4.19%
	纤维板	60.4	-0.9	-1.47%
郑州商品交易所	LLDPE	8095	-195	-2.35%
	PVC	5185	-135	-2.54%
	聚丙烯	7150	-239	-3.23%
	棉花	13110	-35	-0.27%
	白糖	4676	3	0.06%
	强麦	2549	9	0.35%
	早籼稻	2295	5	0.22%
	油菜籽	4461	-5	-0.11%
	菜粕	2230	-27	-1.20%
	菜籽油	6110	-10	-0.16%
	动力煤	475	-4.8	-1.00%
	PTA	4632	-18	-0.39%
	甲醇	2017	-14	-0.69%
	玻璃	946	1	0.11%
中金所	股指	3528	-34	-0.95%
	国债	96.684	0.004	0.00%

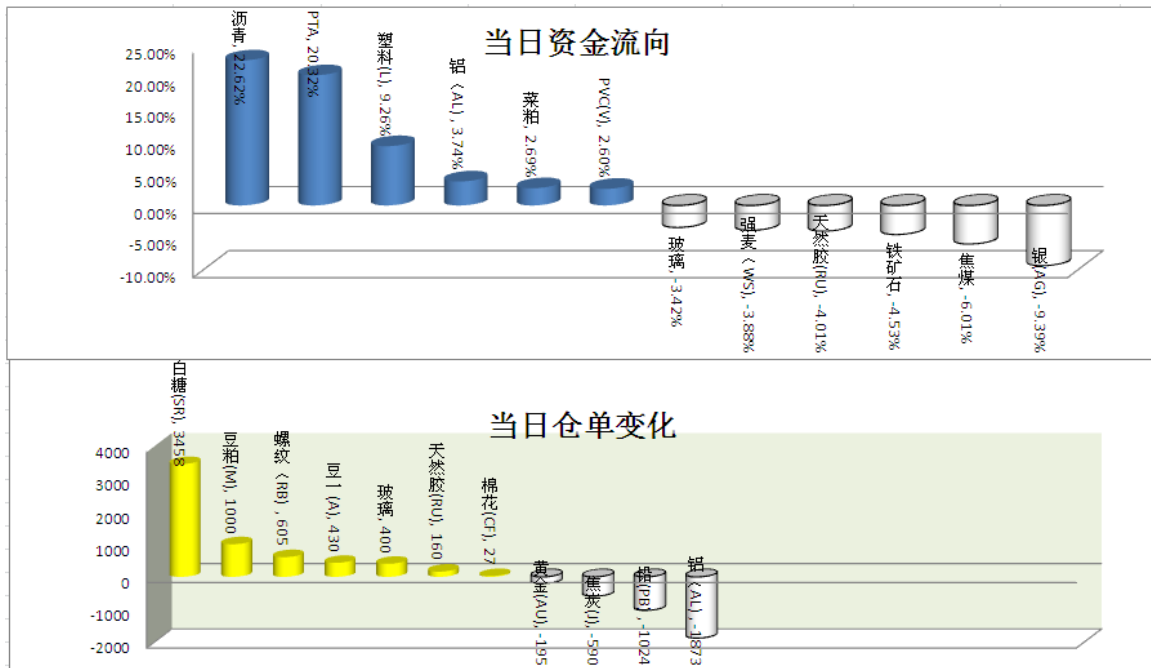
外盘报价

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	6104.5	-19.25		-0.31%
LME_铝3	1817.5	-16.25		-0.89%
LME_铅3	1860	6.00		0.32%
LME_锌3	2160	-3.00		-0.14%
COMEX黄金	1223.4	14.50		1.20%
COMEX白银	16.52	0.15		0.89%
NYMEX原油	48.21	-0.71		-1.45%
东京胶	206.9	1.70		0.83%
CBOT大豆	1051	3.00		0.29%
CBOT玉米	400	5.25		1.33%
CBOT豆粕	349.2	2.10		0.61%
CBOT豆油	33.6	-0.20		-0.59%
ICE棉花	60.64	0.14		0.23%
ICE白糖	14.93	0.04		0.27%

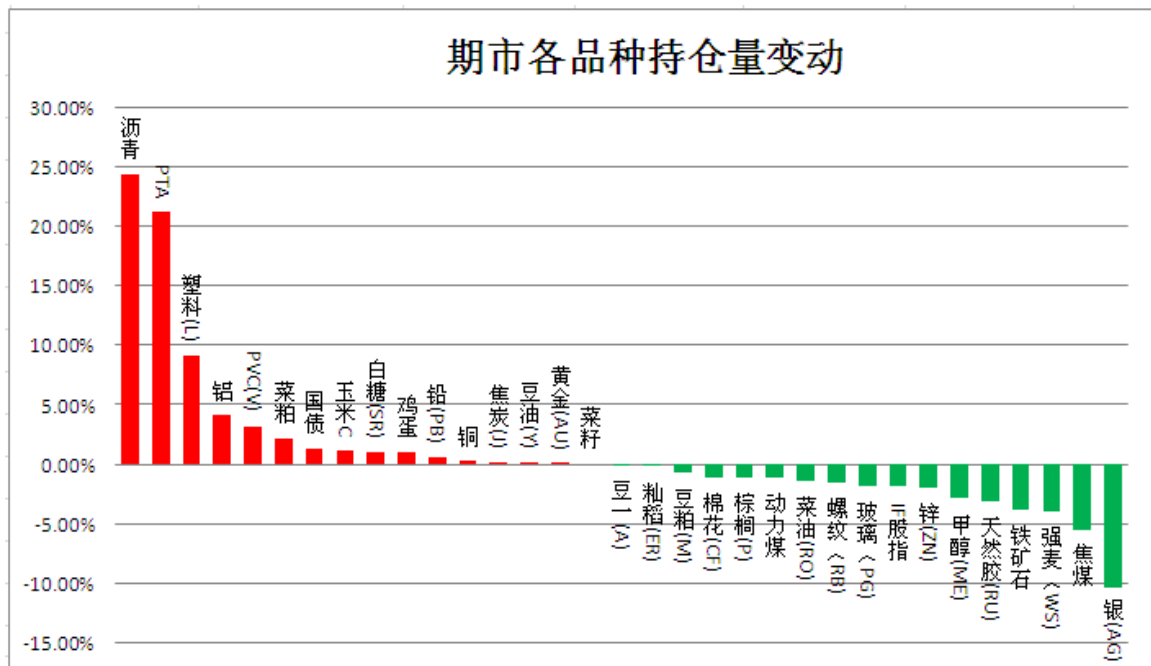


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

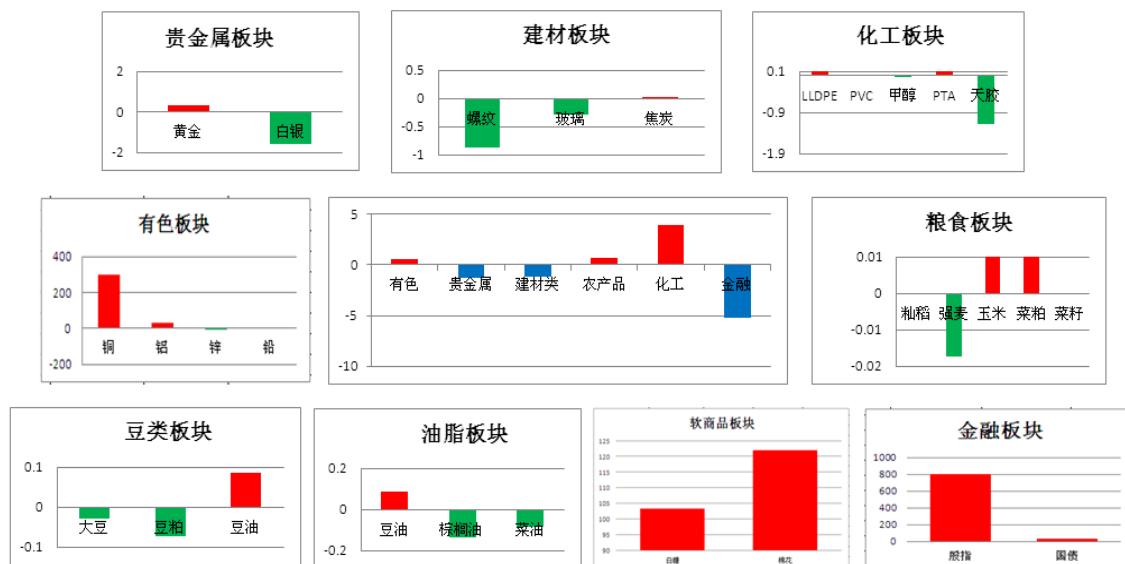


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【消息称欧央行考虑为 QE 计划采用双重模式】上周五(1月9日)路透社援引消息人士的话报道称，欧洲央行(ECB)在考虑一种双管齐下的公共部门资产收购方式，其中欧洲央行以欧元区共担风险的方式收购国债，同时各国央行以自担风险的方式收购国债。据知情人士透露，此类债券购买选项，即所谓的量化宽松(QE)，在欧洲央行的工具箱中。欧洲央行将于1月22日举行政策会议，该行料将采取行动应对欧元区消费者价格下降及日益上升的通缩风险。多个 QE 计划正在讨论中，但央行迄今尚未做出相关决定。不过辩论反映出欧洲央行正在努力打造一个坚固的机制，既能解除德国对承担多少风险的担忧，也可令那些寄望央行无限制印钞承诺的投资者感到失望。

———海外个股动态———

【摩根大通就 175 亿美元债券诈骗案达成和解】据一份法庭文件显示，摩根大通已经同意就一项集体诉讼案达成和解，该案来自于贝尔斯登(Bear Stearns)在 2006 和 2007 年出售的大约 175.8 亿美元抵押贷款债券，该交易已被证明带有欺诈性。不过，和解协议的条款并未披露。但有消息人士称，摩根大通将向此案的原告方支付约 5 亿美元的和解金。

【微软计划春节前关闭诺基亚在华工厂】日前，有消息称，微软计划春节前关停诺基亚东莞工厂，该工厂近期正加快进度拆卸生产设备，其中部分设备将运往越南工厂。同时，位于北京的微软诺基亚工厂也将同步关停。微软于 2014 年 7 月启动了全球裁员 1.8 万人的计划，诺基亚成为重灾区。而此次东莞和北京两地工厂的关停，也是裁员计划中的一部分内容。据悉，微软给予员工们的补偿是“N+2+年终奖”，其中 N 为员工在工厂工作的年限。这跟微软此前的裁员补偿标准一致。

【阿里巴巴拟注资 5.5 亿美元入股印度网付平台 Paytm】阿里巴巴集团及其旗下支付宝正在就收购印度 One97 Communications 公司旗下的移动网付平台 Paytm 的股份展开初步谈判。据知情人士透露，阿里巴巴拟注资 5.5 亿美元购买 One97 Communications 旗下的网付平台 Paytm 的 30-40% 的股份。这将是阿里巴巴对印度电子商务领域的首次大笔投资。本次交易预计本月底对外宣布。

——市场资讯——

【上周全球股市多数下跌道指跌 0.54%】上周五（1月9日），全球主要股指多数下跌。美国股市全线下跌，结束了此前两个交易日连续上涨的趋势。上周道指累计下跌 0.54%，纳指跌 0.48%，标普 500 指数跌 0.65%。2014 年 12 月份美国非农就业人数增加 25.2 万人好于预期，但薪酬增速放缓令投资者们有些担忧。欧洲主要股指全线下跌，媒体报道显示的欧洲央行量化宽松项目规划令市场失望。从周行情上看，欧洲主要股指也全线下跌，法国 CAC 40 指数跌 1.72%。亚太股市多数收涨，受隔夜美股上涨提振，但上周亚太股市涨跌不一，受前半周希腊退欧事件及油价持续暴跌拖累。

【上周五美国国债价格上涨因美股下挫和油价续跌】上周五（1月9日）美国国债价格攀升，投资人聚焦美国 12 月平均时薪意外减少，以及油价续挫，这令市场对步履蹒跚的全球经济忧虑加重。美国国债也受到美股下挫带动，标普 500 指数尾盘跌约 1%，之前两日大涨。美国较长期国债的涨幅最大。

【上周五美元高位回落 非农就业强劲难掩通胀疲软担忧】上周五（1月9日），美元兑多种主要货币汇率走低，美元指数全天跌 0.43%，报 91.92 点。虽然美国去年 12 月非农就业数据表现强劲，失业率创逾 5 年新低，但由于美联储主席耶伦最为关注的薪资增长意外疲软，通胀预期受到压制，甚至动摇市场此前认为的美联储在今年 6 月份加息的预期。

【上周纽约黄金期货上涨 2.5%报每盎司 1216.10 美元】上周五（1月9日），纽约黄金期货价格收盘上涨 0.6%，报每盎司 1216.10 美元。金价在上周开始的两个交易日中大幅上涨，在 2015 年的第一个完整交易周中累积上涨 2.5%。此前公布的美国劳工部非农就业报告显示，非农就业人数继续增加，但是时薪的下降使得市场对美联储加息时间的预期推迟。

【上周五伦敦基本金属普遍下跌期铜跌 0.4%】上周五（1月9日）伦敦基本金属普遍下跌，期铜下滑至四年半新低，因库存上升使人担心供应过剩，但美国就业数据强劲巩固经济不断成长的希望，限制了铜价跌幅。伦敦金属交易所(LME)三个月期铜盘中跌至 2010 年 6 月来最低的 6073.50 美元，之后小幅反弹，最终收跌 0.4%。期铝下跌 0.8%，报 1817.50 美元。期锌基本持平在 2162 美元。期镍跌 0.3%，报 15505 美元。期铅收盘没有成交，买盘最后报 1840 美元，跌 0.6%。期锡收盘没有成交，买盘最后报 19650 美元，跌 0.5%。

【上周纽约原油期货大跌 8.2%布油重挫 11.2%】上周五(1月9日), 纽约原油期货价格收盘下跌 0.88%, 报每桶 48.36 美元。油价连续第七周收跌, 上周内大跌 8.2%。此外, 布油大跌 1.67%, 盘中时候一度跌破每桶 49 美元创近六年新低, 布油在过去一周中下跌 11.2%。全球供应过剩局面将会长期延续的市场担忧加剧。

【上周芝加哥农产品多数上扬 小麦期货逆市录得三周连跌】上周五(1月9日), 芝加哥期货交易所(CBOT)农产品期货多数走高, 小麦期货触及六周低位。周行情上看, 当周芝加哥农产品期货多数上扬, 豆油升近 5%, 大豆涨逾 4%, 小麦期货则连跌三周。

 财经前瞻

08:30 澳大利亚 12 月季调后 ANZ 报纸招聘广告月率

08:30 澳大利亚 11 月季调后房屋贷款许可件数月率

10:00 中国 12 月 M2 货币供应年率

15:00 德国 12 月批发物价指数月率

18:00 OECD 11 月 G7 领先指标

23:00 美国 12 月谘商会就业趋势指数

———财经大事预告———

葡萄牙 欧洲金融稳定机构执行长雷格林在里斯本经济日报主办的会议上发表讲话。

意大利央行发布“货币与银行”月报。

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：0571-85158929

邮政编码：310006

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号	310006	
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话：0570-8505858	邮编：
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	324000	
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首	电话：0574-87193738	邮编：
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼	315000	
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话：0576-82567007	邮编：
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-302 室	318050	
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话：0577-88102788	邮编：
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室	325000	
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室	电话：0575-81785991	邮编：