

本周行情交流会观点



股指：新年首日开门红，国内指数丝毫不受国际市场影响，高开高走，期指主力拉升5%，从现货看权重轮番上涨，年末资金压力释放，后市热情高昂，空单不易摸顶，回调继续买入。

有色金属：短期之内分品种之间的分化仍将继续，各品种短线仍将维持当前的宽幅横盘去见震荡整理态势，宜观望，而铜与铝及铅的中长线战略空单仍可以继续持有，锌则需继续观望等待时机。

橡胶：随着泰国 REO 对于烟片和白片的购买，泰国原料价格已经回到了 60 泰铢以上，12 月份整月泰国 REO 对于烟片胶的购买总量每天维持在 1000 吨以上，泰国烟片胶年产量在 80 万吨左右，截止 12 月底，泰国 REO 总共购买烟片胶数量 2.3 万吨，白片数量 0.7 万吨，合计 3 万吨左右。占到月产量的将近一半，因此泰国原料市场的烟片胶和白片价格已经强力的反弹，但由于供求过剩，且没有政策支持，碗胶和胶水的价格依然低迷，反弹幅度疲弱，泰国 REO 今天还在继续收购，但随着泰国原料和成品价格的反弹，海胶购买的 20 万吨烟片胶将会产生进口利润，也就有了进口的动力，这 20 万吨进口进来，首先会在期货远月锁住，从目前近高远低的价差结构看，肯定抛在近月比远月好，因此橡胶买 5 抛 9 的正套策略建议逐渐出场，买 9 抛 3 抛 5 策略可以考虑入场，特别是当 3 月和 5 月出现烟片胶套利窗口的时候（烟片胶进口成本平水沪胶价格）是入场的时机。

大豆：大豆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1505合约短期延续区间震荡走势，投资者短线操作为主。

玉米：玉米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。

油脂：油脂现货有一定些备货需求，以及成本高企支撑，油厂有挺价意愿，预计短期豆油价格下行压力减弱。但实质性利多匮乏，由于原油价格走低，油脂整体仍处于供应过剩局面。短期马来西亚水灾引发棕榈油减产，但油脂市场利空气氛尚未散去。操作上，短线多单逢低可适量入场，但还不宜过分追涨。

白糖：原糖因雷亚尔持续走弱，北半球普遍开榨，印度或将推出出口补贴措施等利空因素萦绕，仍处于下跌趋势中。国内方面，截止12月31日广西共有90家糖厂开榨，同比减少10家；产糖139万吨，同比减少54万吨；销糖84万吨，同比减少33万吨。总体产销下降。郑糖相较于原糖市场更为抗跌，维持区间震荡之势，新年度重点关注进口

糖的数量，这将成为国内糖价的平衡点。

原油：短期之内国际原油仍将维持当前的缓步震荡下行之势，空单可以继续持有，从中长线来看，国际原油价格的回落之势仍未结束，战略空单可以继续持有。

黄金：短线维持反弹走势，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有所提前，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，以逢高抛空，中长线空单继续持有为主。

化工： LLDPE：原油市场供应过剩担忧依旧，后期仍存下行风险，对于下游化工产品难以形成成本支撑。供应方面，下周四川石化、延长中煤、大庆石化和兰州石化部分装置停车检修，预计损失产量2.4万吨左右，加上目前石化库存压力不大，贸易商和下游多维持低库存操作，国产料总体供应压力不大。但需求方面难有较大的改观，终端将继续少量刚需补仓为主，加上石化企业月初新价格大稳小动，更是加重对于后市的谨慎心态，预计LLDPE将维持窄幅震荡态势。PP：中石化各大区下月初出厂价平稳为主，对市场形成一定的支撑。预计本周初市场价受石化成本支撑维持窄幅盘整，周中随着出货压力增大，市场展开回调。建议加强对石化企业销售政策、市场实际供需情况及聚丙烯期货的关注力度。

黑色：近期国内动力煤市场呈现震荡局面，内蒙地区煤价趋跌扩大化，北方港口煤价暂时平稳，南方港口煤价可能下跌10-20元。截止12月20日，全国重点电厂电煤库存总量下滑至9616万吨，但同比则偏高1366万吨。秦皇岛港动力煤价格总体与上周平，目前主流现货报价为：发热量5800大卡动力煤平仓价格为560-570元/吨，发热量5500大卡动力煤为520-530元/吨，发热量5000大卡动力煤为4460-470元/吨，发热量4500动力煤为410-420元/吨。截止今早，存煤合计693万吨，较上周减少43万吨。今日港口锚地船有船27艘，预到12艘。沿海主要电力集团合计耗煤量未能站稳70万吨整数关口，而且与去年同期差距放大至近10万吨水平，反应出在经济转型及大气污染治理等因素的影响下，我国火电需求整体表现较差。

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：4007740088

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 :310006
衢州营业部地址	衢州市下街165号	电话 :0570-8505858	邮编 :324000
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 :0574-87193738	邮编 :315000
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	电话 :0576-82567007	邮编 :318050
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 :0577-88102788	邮编 :325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路108号时代广场东701室	电话 :0575-81785991	邮编 :311800
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 :0592-2058665	邮编 :361001
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	电话 :0531-55638700	邮编 :250063
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 :021-60756218	邮编 :200122
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	电话 :010-68731988	邮编 :100089
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 :0579-82983181	邮编 :321001

《免责条款》