



大地商品期货晨报

期 期：2014 年 1 月 2 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、今日财经前瞻



观点与策略

基本金属

受周一 LME 基本金属冲高回落因素影响,国内基本金属周二均小幅低开,低开后一度跟随 LME 亚洲电子盘快速反弹上扬,但由于后续动能不足且在欧央行公布一法律意见打击了意大利银行业者此前的乐观预期影响下内外盘基本金属价格在午后呈快速回落之势,从周二及周三晚公布出来的中美经济数据来看,基本金属价格持续回升的动能已明显不足,从技术面来看,当前基本金属价格仍处于宽幅的横盘区间震荡整理过程之中, **短线可逢高少量抛空,而中长线空单仍可继续持有。**

贵金属

2013 年的最后一个交易日 Comex 黄金宽幅振荡,快速跌至 1181 后又迅速拉起,买方不轻易放弃 1200 的防线。不过鉴于 QE 退出已成定局,贵金属价格上方空间受到压制,当前处于振荡局面,多空双方激烈争夺 1200。 **建议离场观望。**

基建 (钢材、铁矿石、玻璃)

螺纹昨日下午探前低后有所回升,多空在 3600 点整数关口争夺明显,但行情整体未脱离调整趋势,关注三底能否形成。 **观望或短线交易**

铁矿石再度弱势下探,周边市场弱势使得场内空头再度积聚,行情整体弱势为主。 **短线交易**

玻璃减仓下行,市场持仓进一步下降,资金心态较为谨慎,行情仍未脱离窄幅震荡区间。 **观望**

基础化工 (PTA、塑料)

节后归来,预计今日国内 PE 市场观望气氛浓厚,石化月初价格仍将是市场关注的焦点。目前来看,市场供需情况基本稳定,商家多数随行就市出货为主。下游需求延续平淡,成交虽较前期有所好转,

但仍以按需采购为主，实盘成交一般。预计今日 PE 仍将以稳为主或将有小幅下跌，石化销售政策及供需情况变化需密切关注，**短空持有**。

PTA 行业整体开工率急速飙升至 85.6%，pta 期货前日承压回落，市场的关注重点或许已经从 01 合约的交割开始转移，操作上**短多撤离，中线空头思路维持**。

橡胶

沪胶技术上依然延续弱势，听闻下游备货在价格下跌时备货不积极，若年前维持低库存，那么年后必会有一波备货期，停割期若充分下跌，那么来年供应增加的预期其实早已透支，复合继续下跌，美金报价在 2300 一线，人民币复合持稳，国产全乳胶现货跟随期货价格，但升水已经基本消失，**建议离场观望为主，不追空，正套有机会可继续加仓**

能源（焦煤、焦炭）

国内炼焦煤市场持稳运行，市场煤价暂稳，整体成交一般。焦煤 1405 合约继续走弱至 1000 点，操作上建议前期空单可获利减仓，切勿盲目杀跌。国内焦炭市场稳中有跌，神华焦炭价格下调，市场成交一般。目前焦化厂和钢厂博弈较为激烈，市场成交一般；操作建议，**如若再度杀跌，重点关注 1400 点的支撑力度**。

油脂油料

昨夜美豆大幅波动，震荡收阳，多空博弈激烈。从长期来看，美豆上市且预计产量好于预期，后期南美产量创记录，供应压力将主导油脂油料基本面，但市场预计，在目前美豆较快的销售进度下，预计 3 月底前美豆库存依旧相对偏紧，支撑现货价格。中短期可能震荡偏强走势为主，但仍需注意南美天气以及阿根廷农民出口等风险。国内盘面粕类品种大幅贴水现货，强势震荡，油脂技术层面已经跌破 60 日均线，**可逐步尝试逢高沽空操作**。

谷物

玉米 1405 合约本周小幅反弹，东北地区玉米销售进度加快，短期供应压力较大，但收储政策支撑较强，玉米下方空间有限，预计短期玉米 1405 合约以区间震荡走势为主，**多单逢低轻仓入场。**

棉花

目前棉花收储持续进行，从进度方面来看，本年度检验数量与去年同期基本持平，近期交储进度也有所加快，但仍慢于往年同期。主要是因为今年收储制度严格，同时抛储也在持续展开，但今年抛储政策比较严格，对转圈棉管制非常严，导致抛储棉无法对现货市场产生太大影响。目前市场成交量偏小，**建议暂时离场观望为宜。**



商品期货主要数据一览

内盘涨跌一览

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	239.4	-1.7	-0.68%
	白银	4099	-60	-1.44%
	铜	52280	-60	-0.11%
	铝	14035	-25	-0.18%
	铅	14315	-105	-0.73%
	锌	15195	-65	-0.43%
	螺纹钢	3570	-3	-0.08%
	橡胶	18140	-125	-0.68%
	沥青	4304	-30	-0.69%
大连商品交易所	大豆	4441	30	0.68%
	豆粕	3368	16	0.48%
	豆油	6850	-58	-0.84%
	棕榈油	6038	-28	-0.46%
	玉米	2345	3	0.13%
	焦炭	1458	-29	-1.95%
	焦煤	1005	-17	-1.66%
	铁矿石	911	0	0.00%
	LLDPE	11100	-105	-0.94%
郑州商品交易所	白糖	4788	-42	-0.87%
	棉花	19345	150	0.78%
	玻璃	1290	-25	-1.90%
	动力煤	562.4	-3.6	-0.64%
	甲醇	2995	-14	-0.47%
	PTA	7362	-60	-0.81%
	强麦	2845	-5	-0.18%
	菜籽油	7034	-92	-1.29%
	菜粕	2624	30	1.16%

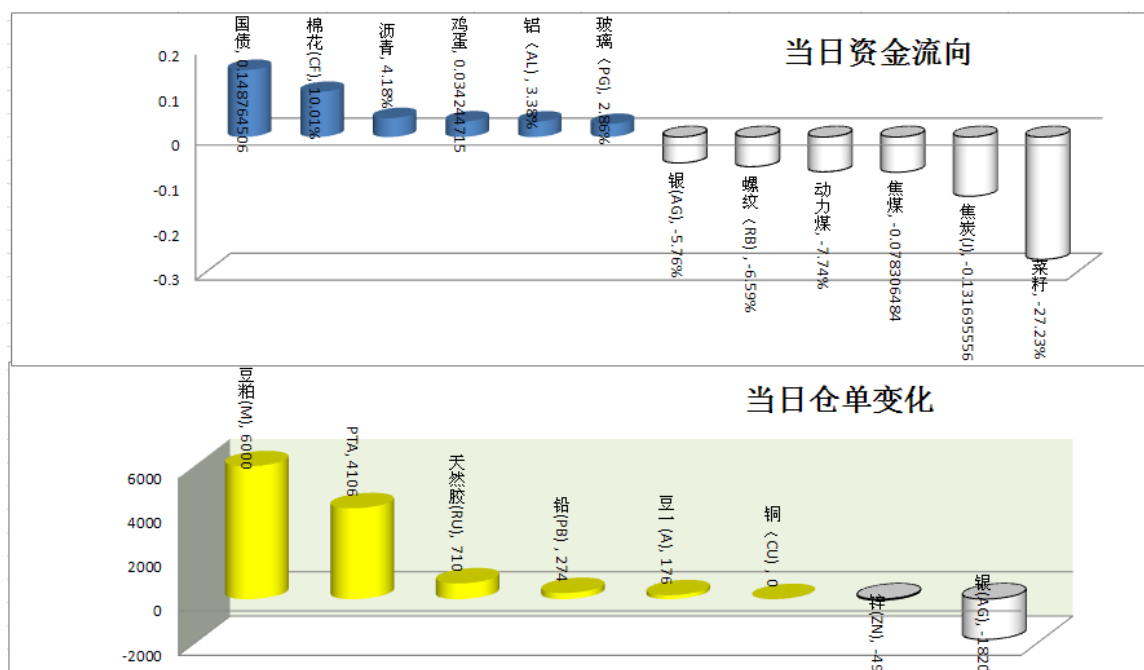
外盘品种涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	7374.5	0.25	0.00%
LME_铝3	1800.25	-21.75	-1.19%
LME_铅3	2214.5	-36.50	-1.62%
LME_锌3	2059.25	-26.25	-1.26%
COMEX黄金	1209	13.0	1.09%
COMEX白银	19.425	-0.13	-0.66%
NYMEX原油	98.7	-0.50	-0.50%
CBOT大豆	1291	-17.50	-1.34%
CBOT玉米	421	-2.50	-0.59%
CBOT豆粕	417	-10.5	-2.46%
CBOT豆油	39.3	0.39	1.00%
ICE棉花	84.71	-0.04	-0.05%
ICE白糖	16.47	0.12	0.73%

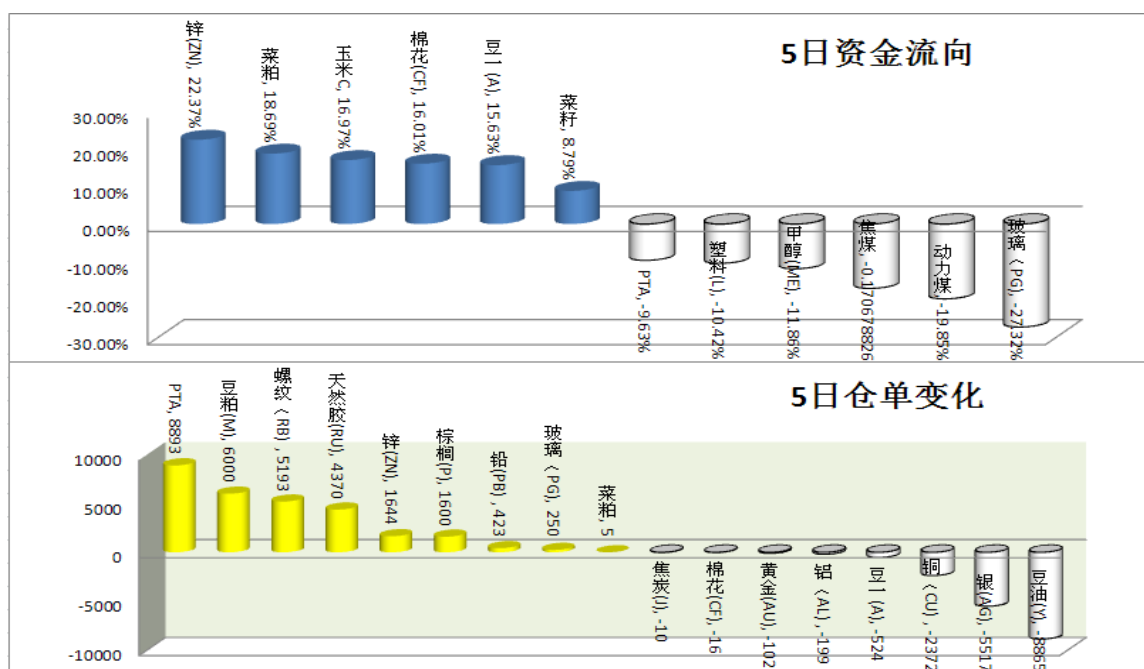


期货市场资金流动

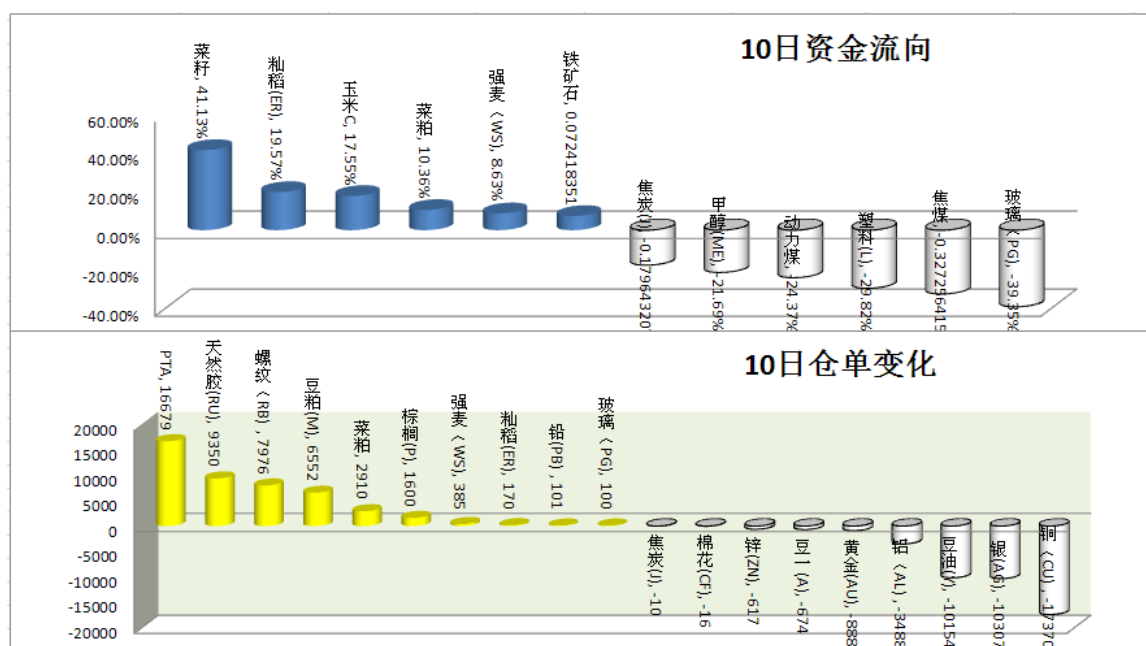
当日各品种资金流向及仓单变化



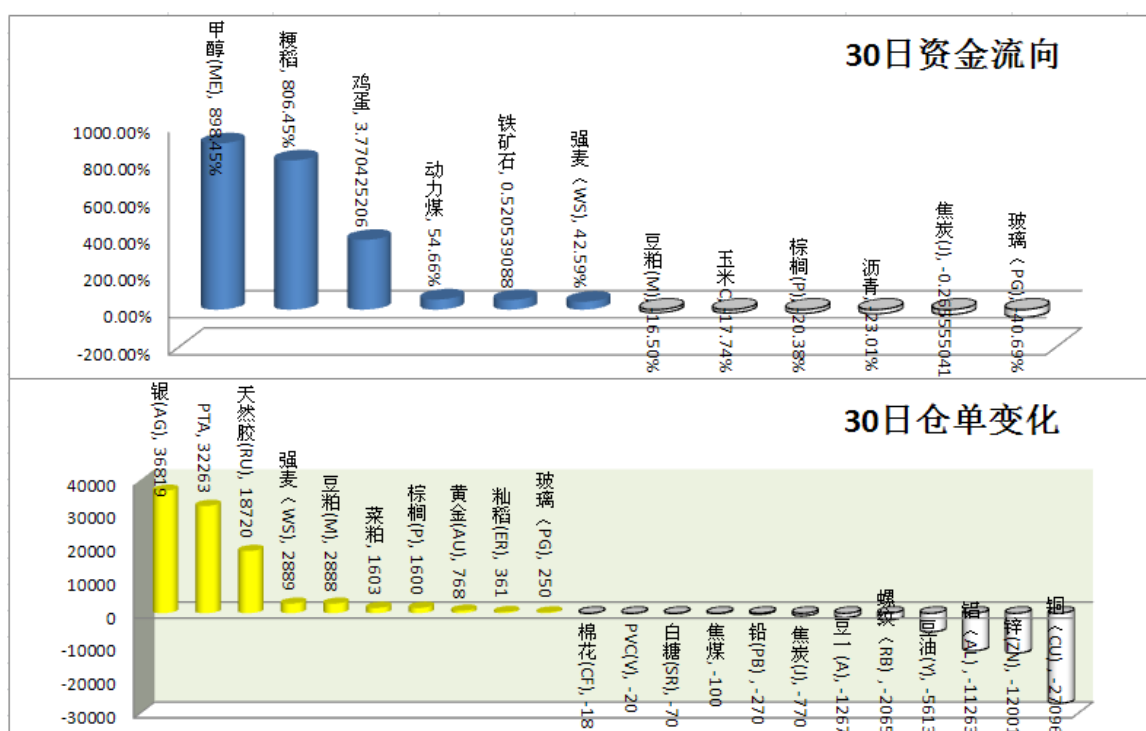
近 5 日各品种资金流向及仓单变化



近 10 日各品种资金流向及仓单变化



近一月各品种资金流向及仓单变化





隔夜财经要闻

【2013 年全球并购顾问市场高盛夺魁】据数据提供商 Dealogic 公布的最新数据显示，在 2013 年从事全球并购交易顾问业务的各大银行中，高盛集团排名居首，摩根大通和摩根士丹利分列二、三名。数据表明，高盛集团在这一年中从事了 362 桩全球并购交易顾问业务，总交易额高达 7180 亿美元，连续第三年夺得桂冠；摩根大通从事了 276 桩交易，总交易额为 6640 亿美元，屈居次席；摩根士丹利为 307 桩交易，总交易额为 5980 亿美元，排名第三。

【德国总理默克尔：平衡预算和能源转换将成为首要任务】德国总理默克尔表示，在她的第三届总理任期（2013-2017 年）之内，优先任务是消除预算赤字，并完成从煤炭和核能过渡到可再生能源。默克尔表示，尤其重要的是，必须将财政有序地移交给下一代，并成功地实现能源转换。

【ESM：西班牙银行业将退出援助计划】欧洲稳定机制（ESM）宣布，西班牙的援助计划到期，该国正式退出经济援助。ESM 指出，从 2012 年 12 月起，ESM 已经累计向西班牙政府提供总额达 413 亿欧元的经济援助，以帮助该国银行业完成资本重组。但现在，西班牙已经无需 ESM 进一步提供援助。

【纳斯达克买进伊斯坦布尔证交所 5% 股权】纳斯达克 OMX 集团表示，将持有 Borsa Istanbul A.S. 5% 的股权，该协议还包括双方进行技术共享以及顾问服务。另外，纳斯达克拥有将股权提高 2% 的期权，并将接受该土耳其交易所一系列的现金支付。据悉，Borsa Istanbul 将在纳斯达克市场技术方面参与共享，并将接受关于加强其品牌以及打造欧亚资本市场港湾的指导意见。

【美国债券基金 2013 年遭赎回 800 亿美元创历史新高】据投资协会公司数据显示，由于投资者预期联储退出 QE 和利率上升，截至 12 月 23 日，今年美国债券基金撤资规模达 800 亿美元，创历史新高，这相当于总债券基金资产的 2.3%。赎回规模超过了 1994 年的 620 亿美元，当时占基金总资产的 10%。

【美国 12 月芝加哥 PMI 降至 59.1 不及预期】美国供应管理学会公布的调查结果显示，12 月美国中西部地区商业活动大幅回落，降幅远超市场预期。具体

数据显示，美国 12 月芝加哥采购经理人指数（PMI）降至 59.1，预期为 61.0，前值为 63.0。

【美国 10 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比上涨 13.6%创七年最大升幅】标准普尔（Standard & Poor）公布的调查报告显示，独栋房价环比涨幅不及预期，但同比涨幅创七年来新高。房价自 2012 年初以来一直在上涨，住房市场的反弹也增加了美国复苏的活力。具体数据显示，美国 10 月 S&P/CS 20 座大城市未季调房价指数环比上涨 0.2%，预期上涨 0.7%，前值上涨 0.7%。经季调后，10 月 S&P/CS 20 座大城市房价指数环比上涨 1.0%，前值上涨 1.0%；同比上涨 13.6%，创 2006 年 2 月以来最大同比涨幅，预期上涨 13.0%，前值上涨 12.8%。

【美国 12 月消费者信心指数升至 78.1 现况指数创五年半新高】美国大企业联合会公布的报告显示，美国消费者信心在 12 月份出现大幅反弹，好于预期。具体数据显示，美国 12 月大企业联合会消费者信心指数上升至 78.1，预期为 76.0，前值由 70.4（2013 年 4 月份以来新低）修正为 72.0。

【美国 12 月 28 日当周红皮书商业零售销售同比增长 4.5%】美国红皮书研究机构公布，美国 12 月 28 日当周红皮书商业零售销售同比增长 4.5%，前值增长 3.9%。数据还显示，12 月连锁店销售同比增长 3.5%，环比下滑 0.7%。

【美国 12 月 28 日当周 ICSC-高盛连锁店销售环比增 1.0%】美国国际购物中心协会（ICSC）和高盛联合发布的报告显示，美国 12 月 28 日当周 ICSC-高盛连锁店销售较上周增长 1.0%，前值为增长 1.4%。12 月 28 日当周 ICSC-高盛连锁店销售同比增长 3.0%，前值为增长 2.7%。



今日财经前瞻

- 06:30 澳大利亚 12 月 AIG/PWC 制造业表现指数
- 09:45 中国 12 月汇丰制造业 PMI 终值
- 16:13 西班牙 12 月制造业 PMI
- 16:43 意大利 12 月制造业 PMI
- 16:48 法国 12 月制造业 PMI 终值
- 16:53 德国 12 月制造业 PMI 终值
- 16:58 欧元区 12 月制造业 PMI 终值
- 17:28 英国 12 月制造业 PMI
- 20:00 美国 12 月 27 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 21:30 美国 12 月 28 日当周初请失业金人数
- 21:58 美国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值
- 23:00 美国 11 月营建支出月率
- 23:00 美国 11 月营建支出月率
- 23:00 美国 12 月 ISM 制造业 PMI
- 23:00 美国 12 月 21 日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数

———财经大事预告———

01/02 日本 新西兰 瑞士 法国 元旦假日

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

杭州营业部地址	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：