



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年1月3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

从隔夜基本金属的价格走势变化来看，呈冲高回落之势，主要分为两个部分：在亚洲电子盘中，受市场盲目乐观情绪疯狂炒作中国经济增长预期而忽视中国官方制造业 PMI 指数回落的情况下，基本金属价格被大幅抬高；而到了欧美时段，市场开始正视中国官方制造业 PMI 数据及欧美好坏不一的制造业 PMI 数据的影响，此外，虽然上周美国的初请失业金人数有所回落，但从四周均值与续请失业金人数的变化来看有增无减，此亦使得市场对于美国经济的复苏前景充满忧虑；从技术面来看，短线的炒作虽能拉升基本金属的价格，但此种价格无法获得有效的支撑，因此并不能改变基本金属中长期的震荡回落之势，在操作上**短线可逢高抛空，而中长线的空单可继续持有。**

贵金属

受美股回调以及亚洲买盘的影响，昨日金银走势强劲，小幅反弹。年前实物金销售将迎来旺季，预计对金价有一定支撑。近期技术层面上金银处于窄幅振荡格局，上下两难。**建议观望。**

基建（钢材、铁矿石、玻璃）

螺纹昨日低开后减仓震荡回升，市场做空情绪有所衰退，但行情仍未脱离调整趋势，抄底需谨慎。

观望为主

铁矿昨日早盘窄幅震荡，午后小幅下探后回升，行情仍处底部震荡区间，**短线交易**

玻璃昨日低位弱势震荡，行情仍处调整之中，操作上维持空头思路。**短线偏空操作**

基础化工 (PTA、塑料)

美国经济数据向好推高美元汇率，WTI 油价下滑至 95.44 美元/吨，油价走低将在一定程度上打压今日 PE 市场交投气氛。当前部分下游制品企业存在节前备货的情况，石化库存下滑较快。预计受石化价格支撑，市场或延续小幅整理的可能性较大，**短空持有**。

PTA 昨日重挫承压回落，目前现货价格下跌，随着 PX 新产能的投放，PX 供应将从偏紧转向偏松，产业链重心下移，**空单持有**。

橡胶

沪胶在 18000 线出现滞跌的形态，年初由于期初库存以及开割胶期的压制都未能跌破 18000，而当前在收储减少供应的背景下，18000 下方空间有限，**离场观望为主，正套持有**

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 合约下探至关键点位 1000 点整数大关，操作上建议切勿盲目杀跌，前期空单可获利减仓，趋势多单可适当介入；国内焦炭市场弱势盘整，元旦沙钢大幅下调螺纹出厂价格，近日焦炭现货价格亦持续走低。螺纹期货今日止跌反弹，或对焦炭形成利好，操作上建议保持震荡思维，不宜盲目杀跌。

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，但收储政策支持较强，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	244.45	5.05	2.11%
	白银	4213	114	2.78%
	铜	52670	390	0.75%
	铝	14055	20	0.14%
	铅	14400	85	0.59%
	锌	15300	105	0.69%
	螺纹钢	3590	20	0.56%
	橡胶	18135	-5	-0.03%
	沥青	4290	-14	-0.33%
大连商品交易所	大豆	4449	8	0.18%
	豆粕	3354	-14	-0.42%
	豆油	6922	72	1.05%
	棕榈油	6148	110	1.82%
	玉米	2342	-3	-0.13%
	焦炭	1454	-4	-0.27%
	焦煤	999	-6	-0.60%
	铁矿石	907	-4	-0.44%
	LLDPE	11095	-5	-0.05%
郑州商品交易所	白糖	4789	1	0.02%
	棉花	19385	40	0.21%
	玻璃	1281	-9	-0.70%
	动力煤	563.2	0.8	0.14%
	甲醇	2916	-79	-2.64%
	PTA	7294	-68	-0.92%
	强麦	2815	-30	-1.05%
	菜籽油	7068	34	0.48%
	菜粕	2641	17	0.65%

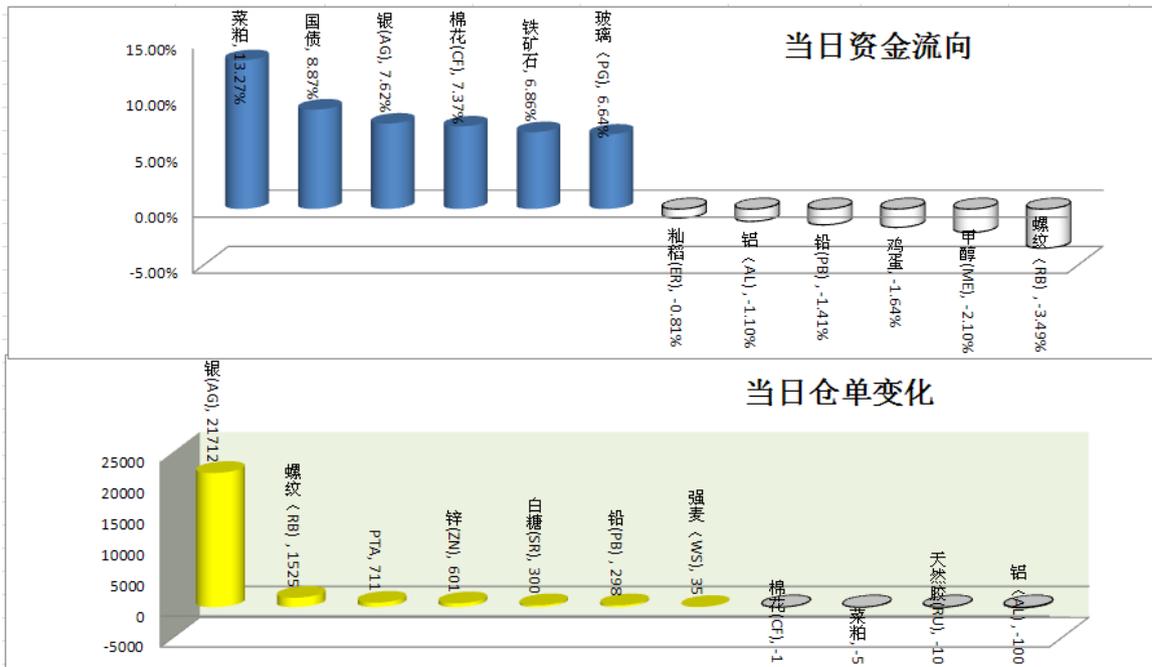
外盘品种涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	7385	10.50	0.14%
LME_铝3	1806.75	6.50	0.36%
LME_铅3	2218	3.50	0.16%
LME_锌3	2070	10.75	0.52%
COMEX黄金	1222.4	13.4	1.11%
COMEX白银	20	0.57	2.96%
NYMEX原油	95.44	-3.26	-3.30%
CBOT大豆	1271.5	-19.50	-1.51%
CBOT玉米	420.75	-0.25	-0.06%
CBOT豆粕	407	-10.0	-2.40%
CBOT豆油	38.74	-0.56	-1.42%
ICE棉花	84.24	-0.47	-0.55%
ICE白糖	16.26	-0.21	-1.28%

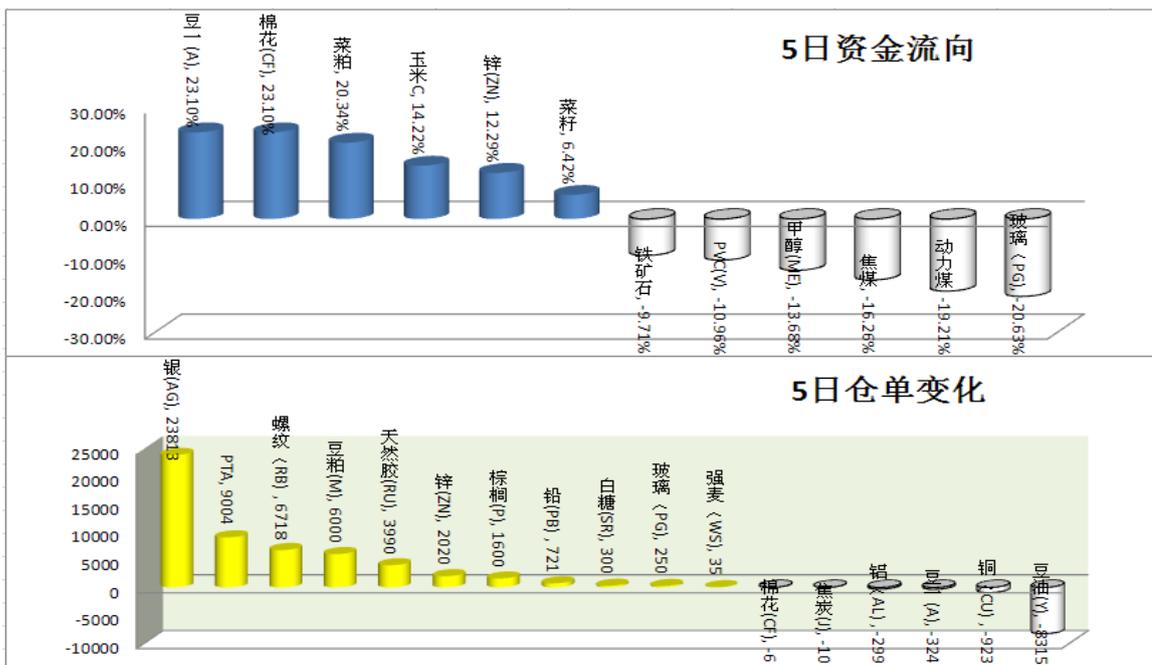


期货市场资金流动

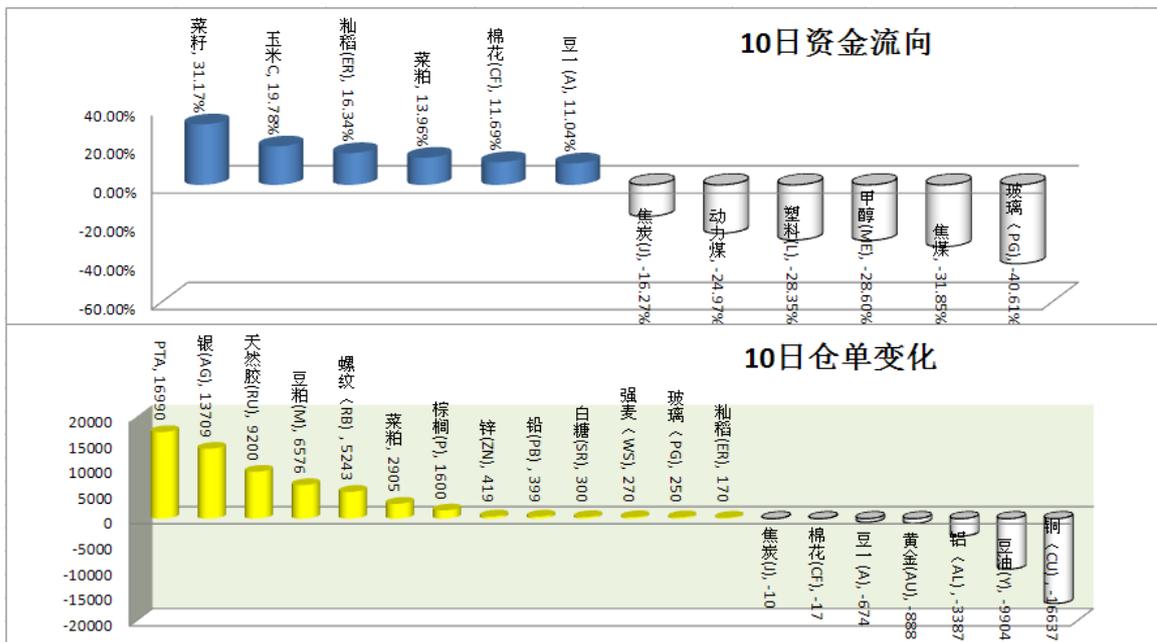
当日各品种资金流向及仓单变化



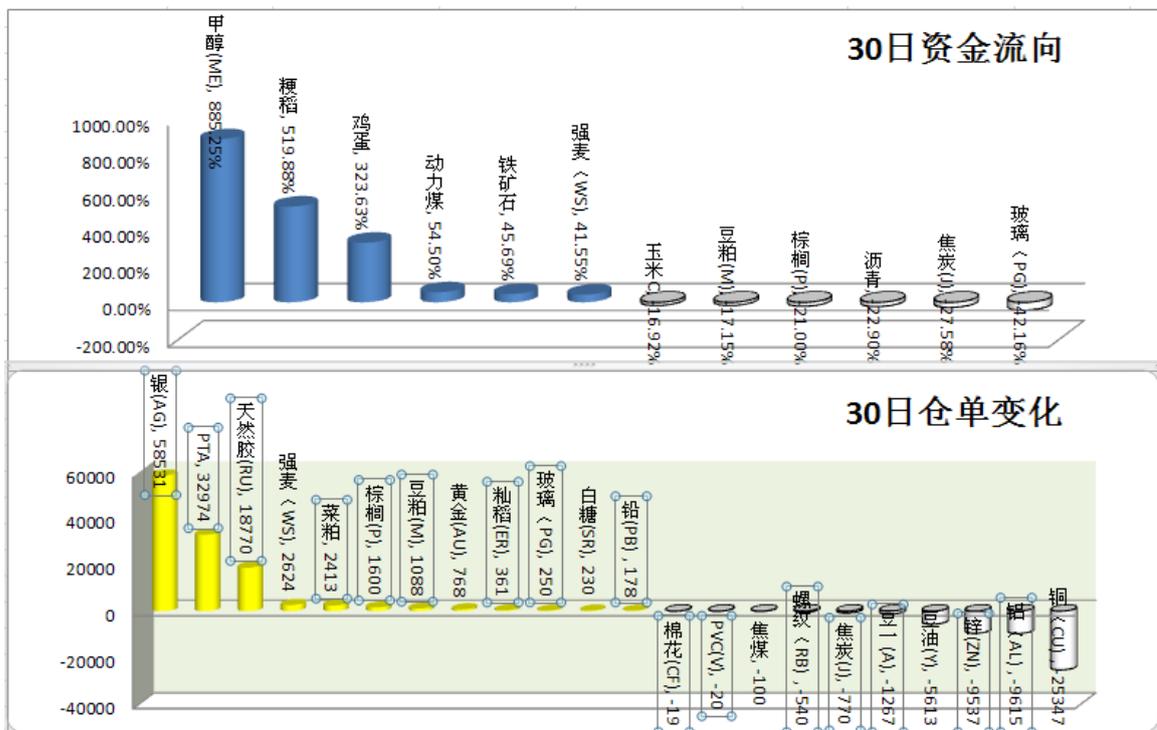
近 5 日各品种资金流向及仓单变化



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

【美国 12 月 ISM 制造业 PMI 降至 57.0 符合预期】美国供应管理协会（ISM）周四（1 月 2 日）公布的调查显示，美国制造业扩张速度在 12 月份略有放缓，但分项指标就业指数创两年半新高，新订单指数也创 2010 年早期以来新高。具体数据显示，美国 12 月 ISM 制造业采购经理人指数（PMI）回落至 57.0，一如市场预期，前值为 57.3（2011 年 4 月份以来最高水平）。

【美国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值为 55.0 创 11 个月新高】数据编撰机构 Markit 周四（1 月 2 日）公布的调查结果显示，美国 12 月制造业活动创 2013 年 1 月以来最快增速，而就业增长也创 2013 年 3 月以来新高。具体数据显示，美国 12 月 Markit 制造业采购经理人指数（PMI）终值为 55.0，创 11 个月新高，前值为 54.7，初值为 54.4。

【美国 12 月 28 日当周初请失业金人数下降 0.2 万至 33.9 万】美国劳工部（Department of Labor）周四（1 月 2 日）公布的数据显示，美国 12 月 28 日当周初请失业金人数下降 0.2 万，至 33.9 万，连续第二周下降；前值修正为 34.1 万，初值 33.8 万。这显示出就业市场状况正在持续改善。

【美国 12 月 21 日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数环比下降 0.1%】道琼斯和三菱东京 UFJ 银行周四（1 月 2 日）发布的报告显示，美国 12 月 21 日当周的商业景气指数较之前一周（12 月 14 日当周）下降 0.1%，脱离之前一周所创的近五年半高位。具体数据显示，美国 12 月 21 日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数环比下降 0.1%，前值上升 1.6%；12 月 21 日当周的商业景气指数同比上升 0.8%，前值上升 0.9%。

【欧元区 12 月制造业 PMI 终值 52.7 创逾两年半来新高】欧元区 12 月制造业 PMI 终值确认为 52.7，为 2011 年 5 月以来最高，符合预期，初值亦为 52.7；前值为 51.6。

【德国 12 月制造业 PMI 终值上修至 54.3 创两年半来新高】在产出上升及新订单强劲增长协助下，德国 12 月制造业 PMI 终值自初值 54.2 上修至 54.3，

高于预期的 54.2，并创下 2011 年 6 月以来最高；11 月终值为 52.7。该指数为连续第六个月处在荣枯分水岭 50 上方。

【英国 12 月制造业 PMI 降至 57.3】英国 12 月 Markit/CIPS 制造业采购经理人指数(PMI)自 11 月的 58.1 降至 57.3，低于预期的 58.0。12 月新订单分项指数从 11 月的 19 年高位 63.9 降至 60.4，但仍远高于历史均值。

【法国 12 月制造业 PMI 降至 47.0 为 7 个月低点】法国 12 月制造业 PMI 终值从 11 月的 48.4 降至 47.0，为 7 个月低点，预期 47.1，初值 47.1。

【意大利 12 月制造业 PMI 为 53.3 创 2011 年 4 月以来新高】意大利 12 月制造业 PMI 升至 53.3，高于上月的 51.4，并高于预期的 51.8，在荣枯分水岭 50 上方进一步上升，为 2011 年 4 月以来最高。

【意大利 2013 年中央政府预算赤字同比扩大逾 60%至 797 亿欧元】意大利财政部周四（1 月 2 日）公布的数据显示，意大利 2013 年中央政府公共预算赤字为 797 亿欧元，2012 年为赤字 495 亿欧元；12 月中央政府公共预算录得盈余 150 亿欧元，而 2012 年同期为盈余 134 亿欧元。

【西班牙 12 月 Markit 制造业 PMI 重回 50 上方升至 50.8】西班牙 12 月制造业 PMI 自 11 月的 48.6 上升至 50.8，重回荣枯分水岭 50 上方。该国制造业活动在过去五个月中有四个月实现增长，虽然增长势头温和。

【希腊 12 月制造业 PMI 升至 49.6 创逾四年新高】受产出连续第二个月上升，希腊 12 月制造业采购经理人指数(PMI)升至 49.6，创逾四年最高，前值为 49.2。

【12 月汇丰中国制造业 PMI 终值 50.5 为三个月最低】1 月 2 日，汇丰银行（HSBC）与英国研究公司 Markit Group 联合公布的数据显示，12 月汇丰中国制造业 PMI 终值为 50.5，为三个月最低，预览值为 50.5，前值为 50.8。分项数据中，新出口订单终值 49.1，创四个月最低水平。

【韩国上调 2014 年出口增速预期至 6.4%为三年来最乐观】韩国贸易、工业和能源部周三（1 月 1 日）表示，预测 2014 年韩国出口增速将达到 6.4%，

好于 2013 年预测的增长 2.2% 以及 2012 年预测的下滑 1.3%。乐观预期主要得益于手机和汽车出口持续强劲，超过了日元贬值的不利影响。

【英国首相：购房援助计划已申请抵押贷款近 10 亿英镑】周四（1 月 2 日），英国首相卡梅伦(David Cameron)表示，英国政府在购房援助计划实行头三个月期间共收到超过 6000 项抵押贷款申请，已申请的抵押贷款总额近 10 亿英镑(约合 16.5 亿美元)。申请人数较 11 月 11 日公布的前期数据增加了两倍。卡梅伦称，巴克莱银行和桑坦德银行将于本月加入该计划，和其他银行一起提供贷款。

【中国海关总署：1 月 1 日起对部分进口成品油征税】中国海关总署日前发布公告称，从今年 1 月 1 日起对进口含有生物柴油的成品油征收消费税。公告明确，对进口的灯用煤油、其他煤油征收消费税，税额为 0.8 元/升；对进口的含有生物柴油的成品油以及不符合国家柴油机燃料调和用生物柴油标准的生物柴油及其混合物征收消费税，税额为 0.8 元/升。

【黑田东彦：2014 年日本经济将稳健增长宽松政策持续】日本央行行长黑田东彦 1 月 1 日（周三）在对 2014 年日本经济进行展望时表示，该国经济虽然伴随消费税率上调带来的负面作用，但仍将实现稳健增长。关于货币政策，他强调，为了摆脱通缩，2014 年将继续推行大规模宽松政策。



今日财经前瞻

07:50 日本 12月27日当周买进外国股票（周）

09:00 中国 12月非制造业 PMI

15:00 英国 12月 Nationwide 房价指数月率

16:00 瑞士 12月 KOF 经济领先指标

16:00 西班牙 12月失业人数月率

16:30 瑞士 12月 SVME 采购经理人指数

17:00 欧元区 11月货币供应 M3 年率

17:30 英国 11月央行消费信贷

17:30 英国 11月央行抵押贷款许可

17:30 英国 11月 M4 货币供应月率

17:30 英国 12月建筑业 PMI

18:00 意大利 12月 CPI 初值年率

22:45 美国 12月 ISM 纽约联储企业活动指数

23:30 美国 12月28日当周 EIA 天然气库存

23:30 美国 12月27日当周 ECRI 领先指标

——财经大事预告——

01/03 23:15 美国费城联储主席普罗索参加全美商业经济协会（NABE）和美国经济学会在 ASSA 会议上联合举办的小组讨论，主题为“全球经济和经济机构：从低利率环境中转型”

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，我公司就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：