

11月13日大地金属\原油\宏观每日观察

中国改革方向与领域不及市场预期 基本金属价格震荡回落 国内铁矿石价格指数回升不改黑金属价格中线下行之势 EIA 库存 VS OPEC 月报 国际原油价格冲高回落

【隔夜行情回顾】

	昨日收盘	隔夜涨跌	涨跌幅度(%)	总持仓	变动
美油 01	93.52	-1.8	-1.89	242567	+21318
布油 01	105.74	-0.44	-0.41	316696	+3369
LME 铜	7100	-63	-0.88	261947	+427
SHFE CU1401	51480	-210	-0.41	563024	+13322
LME 铝	1800.5	-9.5	-0.52	746868	-7208
SHFE AL1401	14255	-40	-0.28	163980	+1686
LME 锌	1886	-15	-0.79	296620	-1308
SHFE Zn1401	14845	-90	-0.6	223036	+6156
LME 铅	2108.75	-18.25	-0.86	122230	-220
SHFE Pb1312	14105	-130	-0.91	24366	-6
SHFE RB1405	3570	+14	+0.38	2141850	+23114
DCE I1405	943	+5	+0.53	126292	-4478

【隔夜点评】

【全球宏观经济】: 从隔夜全球宏观经济的变化来看,市场的关注点主要集中于两个方面:一是中共十八届三中全会的会议公报,二是欧美好坏不一的宏观经济数据;从隔夜公布的三中全会会议公报来看,此次会议主要是对未来在深化改革方面明确了方向与重点,从改革的领域来看,主要是以经济体制改革为中心,以深化财税体制改革、资源配置体制改革、行政体制改革和完善城镇化发展体制为主要内容,并未提及金融领域的改革,这使得市场此前的盲目乐观情绪出现消退;从隔夜欧美所公布的一系列经济数据来看,欧美经济前景仍不容乐观,从欧元区的情况来看,德意两国 CPI 指数的回落可能将导致欧元区 10 月 CPI 总指数年回落并拖累欧元区经济仍处于通缩的风险之中,从美国的情况来看,虽然周度零售销售数据有所回升,但总体来看美国的总体经济仍呈疲软之势,复苏动能不足。

【有色金属】: 从隔夜基本金属的价格走势变化来看,由于中共十八届三中全会公报中所提及的改革内容与方向与市场之前的预期相差太远从而打压了市场此前的乐观情绪,此外从会议公报的内容来看,所涉及的改革方向与内容对于未来中国基本金属需求并无显著的拉动效应,因此市场的乐观情绪再度消退,从欧美的经济数据来看,欧美经济前景的不容乐观对基本金属价格构成了较大的打压,从技术面来看,我们仍我维持此前短线横盘震荡的观点,在操作上,短线宜以观望为主,而中长线的战略空单可继续持有。

【黑色金属】: 从隔夜黑金属的价格走势变化来看,主要是受印度高院裁定果阿邦可继续标售约 1146 万吨的铁矿石库存及中钢协上周铁矿石价格指数继续回升的影响,从而使得黑金属价格呈高开后的宽幅横盘区间震荡整理走势,从技术面上来看,我们仍维持之前所作出的短线横盘震荡整理判断,在操作上,短线宜以观望为主,可少量逢高抛空,中长线空单可继续持有。

【国际原油】: 从隔夜国际原油价格的变化来看,虽然在欧美电子盘初期,国际原油价格出现大幅的反弹回升,但随即在市场预期美国 EIA 库存大幅回升的影响下出现跳水下探之势,从回落的幅度来看,美油与布油仍存在分化,这主要是因布油在下跌过程中受 OPEC 月报维持对 2014 年全球原油需求增长预估不变的支撑,从技术面来看,我们仍维持短期之内国际原油价格宽幅横盘区间震荡整理态势的判断,短线宜以观望为主,中长线的空单可继续持有。

分析师简介

黄臻,现为大地期货有限公司研发中心有色金属、黑色金属与原油及宏观经济研究员,曾先后服务于招商银行与中国银行、国海良时期货公司、中国有色金属价格研究所,拥有丰富的研究与交易实战经验,将军事情报作战理论成功应用于交易实战中,凭借敏锐的洞察力、扎实的研究功底及完善的经济数据监测体系,对中美欧三大经济体宏观经济整体走势与有色金属及国际原油价格运行趋势有着自己独到的见解,并且始终遵循"价值投资"理念和"赢大亏小"的交易策略。

免责声明

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**

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	绍兴诸暨市暨阳北路8号时代商务中心C座4楼	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号鸿辰办公写字楼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