

11月14日大地金属\原油\宏观每日观察

欧美经济数据暗示经济前景不容乐观 基本金属价格大幅下挫 市场炒作氛围依然较浓 黑金属价格维持宽幅震荡整理格局 美元疲软 VS 库存前景 国际原油价格震荡回升

【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	94.49	+0.97	1.04	273318	+30751
布油 01	106.93	+1.39	+1.32	308882	-7814
LME 铜	6985	-115	-1.62	263708	+1761
SHFE CU1401	50620	-840	-1.63	639672	+76648
LME 铝	1795	-5.5	-0.31	738029	-8839
SHFE AL1401	14225	-30	-0.21	167646	+3666
LME 锌	1889.5	+3.5	+0.19	297150	+530
SHFE Zn1401	14765	-90	-0.61	234000	+10964
LME 铅	2103	-5.75	-0.27	122680	+450
SHFE Pb1401	14070	-100	-0.71	24482	+116
SHFE RB1405	3647	-22	-0.6	2177252	+35402
DCE I1405	943	+4	+0.43	129018	+2726

【隔夜点评】

【全球宏观经济】: 从隔夜的全局宏观经济变化来看, 市场的聚焦点仍主要集中于中美欧三大经济体中, 中国方面, 虽然在三中全会之后于周三召开的国务院常务会议决定加大改革的推进力度, 而习近平总书记亦表示改革需要加强顶层设计和整体谋划, 但总体而言仍无新意, 无法激起市场的热情; 欧洲方面, 一方面隔夜公布的欧元区9月工业产出月率与西班牙CPI数据再度下滑, 使得欧元区整体经济前景陷入恶化之中, 综合近期的数据来看, 欧元区经济复苏乏力, 处于通缩的风险之中; 另一方面从德国央行行长魏德曼的讲话来看, 当前欧央行内部仍就低利率问题存在争议且极力否定欧元区的通缩前景, 这与市场对于欧元区经济的前景预期相左; 美国方面, 隔夜公布的房地产数据不容乐观, 其上周的房贷指数再度出现下滑, 一方面说明当前美国房地产市场仍存在虚高的泡沫风险, 另一方面则说明美国本土居民的购房意愿仍未出现显著的回升, 这对于房地产市场而言将是一个沉重的打击。

【有色金属】: 从隔夜基本金属的走势变化来看, 一方面仍然受到市场对于中共十八届三中全会失望情绪的影响在亚洲电子盘中震荡下行; 另一方面则是受到了欧美不容乐观的经济数据影响而在欧美电子盘中大幅下挫; 从当前的供需基本面来看, 整体的供需过剩之势仍未出现显著的改善之势, 而从技术面来看, 我们仍维持此前的判断, 短期之内基本金属价格仍将维持宽幅的横盘区间震荡整理态势, 不会出现显著的方向性变化, 短线宜以观望为主, 而中长线空单可继续持有。

【黑色金属】: 从隔夜黑金属价格的走势变化来看, 螺纹与铁矿石价格虽出现了短暂的背离之势, 但整体来看, 短线仍处于横盘震荡整理的区间之内, 短线宜以观望为主, 可少量逢高抛空, 而中长线的空单可继续持有。

【国际原油】: 从隔夜国际原油价格的走势变化来看, 虽然美油与布油均收高, 但二者仍有所区别, 美油在尾盘呈冲高回落之势, 而布油尾盘则维持高位横盘区间震荡整理态势, 从走势的成因来看, 一方面受助于本周美联储数位官员在本周四耶伦参议院听证会前对持续货币宽松刺激政策的支持态度, 另一方面则是受美元疲软所致, 从隔夜EIA公布的数据来看, 10月美国原油产量首次超过进口量, 一方面使得美国对中东地区的原油需求呈进一步回落之势, 另一方面则是表明美国国内的原油消费需求在夏季出行高峰过去后呈现疲软之势, 这一态势能否在接下去的圣诞节中得到回升仍需进一步的观察, 从技术面上来看我信依然维持此前的观点, 即短期之内国际原油价格仍将维持宽幅的横盘区间震荡整理态势, 不会出现显著的方向性变化, 宜以观望为主并可少量逢高抛空, 中长线空单可继续持有。

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