

11月27日大地金属\原油\宏观每日观察

美国经济数据好坏不一 基本金属震荡回落

钢厂调价支撑黑金属价格短线反弹

库存回升&供需疲软 PK 利比亚问题 国际油价再度分化

【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	93.68	-0.5	-0.53	348419	+2492
布油 01	111.05	+0.05	+0.05	292091	-3980
LME 铜	7070.25	-29.75	-0.42	259484	+1359
SHFE CU1402	50790	+90	+0.18	584678	-32166
LME 铝	1773	-3	-0.17	724473	+8082
SHFE AL1402	14095	-15	-0.11	194436	+2714
LME 锌	1888.75	-15.5	-0.81	287661	-1225
SHFE Zn1402	14840	-30	-0.2	237250	-1906
LME 铅	2095.5	+7	+0.34	120110	+749
SHFE Pb1401	13970	+10	+0.07	22382	+626
SHFE RB1405	3660	+32	+0.88	2203028	+36856
DCE I1405	941	+9	+0.97	128212	+3434

【隔夜点评】

【全球宏观经济】:从隔夜市场对于全球宏观经济的关注点来看,主要集中于中美两大经济体,其中市场对于中国经济的关注主要集中于央行统计司副司长徐诺金有关改革红利释放使经济增速达到8%的表态及行长周小川有关于央行酝酿进一步的利率市场化及外储将偏重于欧元方面的表态;从市场对于二者表态的反应来看,均提振了当前市场的乐观情绪回升;而市场对于美国经济的关注主要集中于隔夜发布的房地产、制造业及消费者信心指数,从数据来看,房价指数继续呈回升之势,但回升幅度已经有所放缓,而9月与10月的营建许可数据则继续保持回升态势,但新屋开工数据将延迟至12月方能获知,此外,里奇蒙德联储制造业指数的大幅回升亦提振了当前市场的乐观情绪,但从我们的观察来看,当前制造业指数与部分房地产数据的回升使得美联储在12月缩减QE规模预期将成为现实,但从11月谘商会消费者信心指数的变化来看,市场对于美国经济的前景仍比较忧虑。

【有色金属】:从隔夜基本金属的价格变化来看,分为三个阶段,在亚洲电子盘的早盘受当前市场供需过剩压力的影响,基本金属价格自上周五晚的反弹态势中回落并呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,而在下午盘时受中国央行两位官员言论的影响,市场乐观情绪受到提振从而推动了基本金属价格的大幅回升,到了欧美时段,虽然美国的房地产与制造业数据均好于预期并使得市场的乐观情绪高涨,但在消费者信心指数回落的影响下,基本金属价格除铅以外均出现了大幅的回落态势,从技术面来看,当前基本金属价格仍处于短期的横盘区间震荡整理区域中,可少量的逢高抛空,而中长线的战略空单仍可继续持有。

【黑色金属】:从隔夜黑色金属价格的走势变化来看,一方面是受波罗的海干散货运指数出现连续上涨之势的影响,另一方面是受河北钢铁集团上调螺纹钢11月结算价的影响,从而使得市场的乐观情绪大幅回升并推动了黑色金属价格的反弹,但从技术面来看,当前黑色金属价格仍作于横盘区间震荡整理态势之中,短线宜以观望为主,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,美油与布油继续呈分化态势,美油呈震荡下行之势,而布油则呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,从影响因素来看,布油主要是受利比亚一港口城市的石油工人、公务员及民企职员罢工影响,而美油的继续回落一方面受市场预期美国原油库存将继续回升的影响,另一方面则是受亚态地区部分国家原油及成品油加工量下滑导致市场预期需求将持续疲软的因素影响;从当前的技术面来看,美油与布油仍将继续在各自的价格区间内呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,宜以观望为主。

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