

11月28日大地金属\原油\宏观每日观察

欧美经济数据好坏不一 基本金属震荡走低

库存回升产量下滑 黑色金属震荡回落

EIA 数据 VS 利比亚局势 国际原油再度分化

【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	92.3	-1.38	-1.47	344857	-3562
布油 01	111.47	+0.59	+0.53	279823	-12268
LME 铜	7012.5	-57.75	-0.82	258878	-606
SHFE CU1402	50660	-110	-0.22	587788	+3110
LME 铝	1757	-16	-0.9	721218	-3255
SHFE AL1402	14080	-5	-0.04	194732	+296
LME 锌	1872.5	-16.25	-0.86	287684	+23
SHFE Zn1402	14800	-40	-0.27	242446	+5196
LME 铅	2073.5	-22	-1.05	120814	+704
SHFE Pb1401	13965	+5	+0.04	22354	-28
SHFE RB1405	3650	-7	-0.19	2213960	+10932
DCE I1405	936	-3	-0.32	1267666	-1446

【隔夜点评】

【全球宏观经济】: 从隔夜市场对于全球宏观经济变化的关注点来看,主要集中于以下几个方面:一是日本央行与欧央行官员有关进一步实施宽松货币政策的言论;二是泰国央行降息与巴西央行的升息举措;三是欧美好坏不一的经济数据;四是欧央行对于爱尔兰退出援助计划的表态;虽然日本央行与欧央行的官员有关进一步实施宽松货币政策的言论在一定程度上提振了市场的乐观情绪,但从当前的情况来看,日本央行与欧央行并不具备实施负利率的条件,且负利率对于经济发展的负面影响相对较大;从隔夜所公布的欧美经济数据来看,市场主要关注美国方面的数据,一方面美国芝加哥联储的全国活动指数与中西部制造业指数均好于预期且上周初请失业金人数再度回落、密歇根大学消费者信心指数有所回升使得市场的乐观情绪有所回升,但从另一方面来看,耐用品订单数据及芝加哥 PMI 数据均出现了下滑且谘商会领先指标升幅出现回落,此亦打压了市场的乐观情绪,在多空双方的激烈争夺中,市场乐观情绪出现了大幅的消退。

【有色金属】: 从隔夜基本金属的价格走势变化来看,分为三个阶段,在亚洲电子盘时虽受日本央行与欧央行官员有关进一步实施宽松货币政策言论影响而一度回升,但幅度有限且后续力量显著不足;在欧美时段的前期市场对于泰国央行的降息举动大肆炒作一度使得基本金属价格一路走高,但在好坏不一的欧美经济数据影响下,基本金属价格一路震荡回落。从技术面来看,短期之内基本金属价格仍将处于宽幅的横盘区间震荡整理态势之中,横盘之势不会就此结束,短线可继续观望并可逢高少量抛空,而中长线的空单仍可继续持有。

【黑色金属】: 从隔夜黑金属价格的走势变化来看,受国内钢企库存回升、产量下降等因素的影响,黑金属价格出现短暂的回调之势,但从技术面来看,黑金属价格仍呈维持横盘区间震荡整理之势,短期之内难以出现显著性的方向变化,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走势来看,美油与布油继续呈分化之势,美油料的大幅回落主要是受EIA库存回升及原油日产量上升至24年新高因素的影响;而布油则是受利比亚动荡局势的支撑而呈横盘区间震荡整理之势,从技术面来看,当前美油已出现破位下行之势,预计其震荡区间将再度下移,而布油则依然维持高位的横盘区间震荡整理态势不变,在操作上美油可少量的逢高抛空,而布油则继续观望。

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