

12月3日大地金属\原油\宏观每日观察

中美欧制造业 PMI 数据喜忧参半 基本金属价格震荡回落 沙钢调价支撑现货价格 黑金属价格维持宽幅横盘震荡整理 需求回升 PK 供需平衡 国际原油价格震荡反弹

【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	93.82	+1.1	+1.19	334786	-6857
布油 01	111.42	+1.73	+1.58	262133	-7105
LME 铜	6976.25	-53.75	-0.76	259539	+1974
SHFE CU1402	50630	+10	+0.02	578994	+448
LME 铝	1742	-3	-0.17	728019	-4511
SHFE AL1402	13985	-15	-0.11	219520	+3934
LME 锌	1876	-3	-0.16	294999	-2726
SHFE Zn1402	14785	+35	+0.24	258018	-2156
LME 铅	2067	-7.5	-0.36	121350	-2236
SHFE Pb1401	13925	+10	+0.07	23520	-40
SHFE RB1405	3695	+25	+0.68	2075638	-7402
DCE I1405	936	-5	-0.53	129054	+2832

【隔夜点评】

【全球宏观经济】: 从隔夜市场对全球宏观经济变化的关注来看, 主要集中于中美欧三大经济体的制造业 PMI 数据上, 从数据来看, 中美欧三大经济体的制造业 PMI 数据均喜忧参半; 中国方面, 虽然整体制造业 PMI 数据与 10 月持平, 但从核心的分项数据来看, 虽然生产指数与新出口订单指数、采购量小幅回升、原材料库存回落, 但新订单与积压订单的回落、产成品库存的回升均表明中国制造业仍未获得强劲的复苏动能支撑, 欧元区方面, 虽然三大核心经济体中除法国继续下跌之外, 德、意两国均小幅回升, 但从整体来看, 欧元区整体制造业仍处于疲软之中, 并未获得强有力的反弹动能支撑; 美国方面, 虽然 11 月 ISM 的制造业 PMI 指数出现回升, 但从市场的表现来看, 市场的乐观情绪并未回升, 11 月数据的回升反而加剧了市场对于美联储 12 月议息会议开始缩减 QE 规模预期的回升, 从而进一步打压了市场的乐观情绪。

【有色金属】: 从隔夜基本金属的价格走势变化来看, 主要分为三段: 亚洲电子盘时段主要炒作中国制造业 PMI 数据与自由港印尼铜矿再度发性矿难事故影响, 一度反弹上扬, 但此后由于反弹动能不足而震荡回落, 午后一度在市场炒作日本央行货币政策前景的影响下小幅回升, 在欧美时段, 虽然欧美整体的制造业 PMI 数据均呈回升之势, 但在美国 PMI 数据回升引发市场对于美联储 12 月议息会议缩减 QE 规模预期回塔尖的影响下再度震荡回落, 从技术面来看, 当前基本金属内外分化之势较为明显, 国内盘虽短期之内仍将呈横盘震荡整理之势, 但将跟随 LME 基本金属回归到缓步震荡下行的区间, 短线可少量逢高抛空, 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, 螺纹与铁矿石价格呈分化之势, 螺纹的回升主要是受沙钢调价影响, 使得贸易商惜售心理加重并进一步支撑了现货市场价格, 从而带动了期价的回升, 而铁矿石价格则受港口库存与波罗的海干散货运指数的影响而回落, 从技术面来看, 当前黑金属价格仍处于宽幅的横盘区间震荡整理态势之中, 短线仍以观望为主, 中长线空单可继续持有。

【国际原油】: 从隔夜国际原油价格的走势变化来看, 一方面国际原油价格受中美欧三大经济体制造业 PMI 数据回升影响, 导致市场乐观的认为需求将有所回升从而致使库存出现回落; 另一方面俄罗斯取消了数艘油轮的发货使的市场开始忧虑供需紧张之势, 但从 OPEC 本周会议维持产量不变的预期及俄罗斯与利比亚原油产量回升的情况来看, 当前国际原油供应仍

然比较充足,并未出现较为显著的供需紧张形势,从技术面来看,当前两大国际原油价格仍然维持各自的宽幅横盘区间震荡整理态势,短期之内不会出现方向性变化,宜以观望为主,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