

12月5日大地金属\原油\宏观每日观察

欧美服务业 PMI PK 美国就业及房地产数据 基本金属大幅回升 市场炒作钢厂冬季补库需求 黑金属价格继续宽幅震荡 EIA 库存回落 VS 中东供应回升 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	97.2	+1.16	+1.21	317617	-8569
布油 02	111.17	-0.96	-0.86	268151	+6983
LME 铜	7094	+139	+2	253274	-3022
SHFE CU1402	50360	+190	+0.38	596448	-3702
LME 铝	1769	+30.25	+1.74	735123	+4841
SHFE AL1402	13990	+30	+0.21	222258	+302
LME 锌	1895	+17.75	+0.95	295246	+962
SHFE Zn1402	14755	+10	+0.07	259586	-3594
LME 铅	2085	+21	+1.02	120381	+500
SHFE Pb1401	13885	+25	+0.18	23686	-164
SHFE RB1405	3713	+16	+0.43	2166284	+79912
DCE I1405	952	+14	+1.49	134450	+8786

【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来看,主要集中于日本政府即将推行的新一轮经济刺激方案、汇丰中国服务业 PMI 数据、欧美服务业 PMI 数据、美国房地产市场数据、美国 ADP 就业数据及美联储的经济褐皮书;从日本政府即将推出的新一轮经济刺激方案来看,与其此前的方案一样换汤不换药难以对日本经济形成实质性的利好;从汇丰中国服务业 PMI 及欧美服务业 PMI 数据来看,均呈回落之势,虽然回落的有所不同,但从分项数据来看,其前景均不容乐观,而从美国的 ADP 就业数据来看,美国 11 月就业人数增长超过了预期,也与 ISM 服务业 PMI 数据中的就业分项数据形成了较大的反差,我们认为,11 月美国就业人数的回升主要是基于 11 月感恩节因素的到来使得服务业临时就业人员出现大幅的回升所致,在 12 月在美国还有圣诞节的情况下,我们预计服务行业的就业人数还将呈回升之势,就业数据回升虽然提振了市场的乐观情绪,但从另一方面来看,数据的回升反而是为美联储在本月议息会议上缩减 QE 奠定了坚实的基础;从隔夜美国公布的好坏不一的房地产数据来看,我们认为美国 10 月新屋销售数据的回升并非是美国本土居民购买而是海外特别是亚太地区炒房资金的持续介入所致,而从上周美国房贷的数据来看,美国本土居民对于房地产的需求进一步下滑,表明当前美国房地产市场的泡沫在经过前期小幅的回落之后再度扩张,这对于美国实体经济将形成较大的伤害。

【有色金属】:从隔夜基本金属的价格走势变化来看,主要分为三个阶段:亚洲电子盘主要是炒作日本政府即将推出的新一轮经济刺激计划而出现的回升态势,欧美时段则主要是炒作服务业 PMI 数据与美国的房地产市场数据及 ADP 的就业数据,虽然欧美服务业 PMI 数据的不理想一度压制了基本金属价格,但在好于预期的 ADP 就业数据及 10 月新屋销售数据的带动下,基本金属继续大幅回升并忽略了美国上周房贷数据大幅下滑所形成的影响,从技术面来看,当前基本金属价格仍处于短期的宽幅横盘区间震荡整理区间之内,其价格继续上扬的动能明显不足,难以形成强有力的价格支撑,短线可大胆逢高抛空,中长线可适时加仓并继续持有。

【黑色金属】:从隔夜黑金属价格的走势变化来看,一方面是受有色金属价格反弹因素的带动影响,另一方面是受市场炒作钢厂冬季补库需求的影响,从技术面来看,当前黑金属价格仍处于横盘区间震荡整理的态势之中,短期之内难以走出明朗化的走势,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再度分化来看,美油与布油价格所关注的影响因素有所不同,美油价格主要是受 EIA 库存数据大幅回落因素的影响而出现的反弹,而布油则是受 OPEC 维持 2014 年上半年石油产量不变、伊朗 2014 年底石油产量将进一步回升、利比亚有望两周之内恢复全部原油生产因素的影响而呈回落之势,这一涨一跌使得二者价差进一步缩小,从技术面来看,当前二者仍处于各自的区间呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,难以在短时间内走出明显的趋势化行情,短线宜以观望为主,而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号湾辰办公写字楼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