

## 12月6日大地金属\原油\宏观每日观察

### 美国经济数据 PK 印尼国会否决案 基本金属宽幅震荡整理 中钢协报告打压市场游资炒作氛围 黑色金属震荡回落 炼厂提高产能利用率误导市场判断 国际原油价格继续分化 【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	97.38	+0.18	+0.19	295705	-21912
布油 02	110.71	-0.72	-0.65	277840	+9689
LME 铜	7080	-14	-0.2	259054	+5780
SHFE CU1402	50720	+400	+0.79	564082	-32366
LME 铝	1759	-10	-0.57	734486	-637
SHFE AL1402	14050	+55	+0.39	215180	-7078
LME 锌	1893.25	-1.75	-0.09	296199	+953
SHFE Zn1402	14805	+40	+0.27	248234	-11352
LME 铅	2087.75	+2.75	+0.13	119726	-655
SHFE Pb1401	13905	+20	+0.14	23716	+30
SHFE RB1405	3693	-25	-0.67	2166154	-130
DCE I1405	945	-4	-0.42	134980	+530

#### 【隔夜点评】

**【全球宏观经济】:**从隔夜全球宏观经济的变化来看,市场的焦点主要集中于日本政府的新一轮经济刺激方案、欧央行与英国央行的议息会议及美国的经济数据;虽然日本政府正式批准了规模为1850亿美元的新一轮经济刺激方案,一度提振了市场的乐观情绪,但从该方案的具体内容来看并不能对当前疲软的日本经济构成支撑,因此其效果还有待观察;从欧央行与英国央行的议息会议来看,虽二者均保持了当前利率不变的政策,但从会议纪要来看,欧央行内部对于利率的分歧依然较大,这为欧元区经济的复苏制造了障碍;从隔夜所公布的美国经济数据来看,周度初请失业金人数的下降与三季度GDP数据的大幅回升虽一度提振了市场的乐观情绪但更坚定了市场对于美联储12月议息会议缩减QE规模的预期,此外从美国10月工厂订单数据的下滑来看,美国制造业并未获得有效的复苏支撑,该数据与此前的ISM制造业PMI数据形成了鲜明的反差。

**【有色金属】:**从隔夜基本金属的价格走势变化来看,其主要分为三个阶段,亚洲电子盘高开横盘震荡整理与尾盘的炒作日本新一轮经济刺激方案、欧美时段受美国经济数据及欧央行与英央行议息会议影响而出现的回落之势、尾盘在印尼国会否决政府放松未加工矿石出口禁令的要求下震荡回升,从当前基本金属的供需基本面来看,印尼国会的否决案虽对基本金属短期价格构成了一定的支撑,但并不能改变当前基本金属整体供需过剩的现状,从技术面来看,短期之内基本金属价格仍将维持横盘区间震荡整理态势,不会走出较为明朗的趋势性行情,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。

**【黑色金属】:**从隔夜黑色金属价格的走势变化来看,其主要是受中钢协月度分析报告的影响而震荡回落,中钢协的月度报告指出,“随着天气转冷,国内钢材市场逐渐进入需求淡季,钢铁生产呈下降趋势,铁矿石需求强度也有所下降,价格由升转降”,这与我们之前对于钢铁行业的判断一致,从技术面来看,当前黑色金属价格在短期之内仍将维持宽幅的横盘区间震荡整理态势,难以走出趋势化行情,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,我们认为,市场的资金炒作是继续推动美油价格回升的主要因素,此前美国EIA公布的数据显示,美国的炼厂产能利用率呈回升之势,但从实际情况来看,我们认为美国炼厂产能利用率的回升并不是为了满足其国内需求的回升而是为了更多的满足海外市场的需求,用外需来弥补内需的不足,此外,隔夜美国所公布的经济数据为市场的游资提供了继续炒作的基础,而从当前国际原油市场的需求来看,供

需的持续疲软并未发生显著的改善,从技术面来看,虽然在短期之内美油与布油会进一步缩减价差,但从走势上来看,二者仍将维持当前的宽幅震荡整理态势,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**

<b>衢州营业部地址</b>	衢州市下街165号	电话:0570-8505858	邮编:324000
<b>宁波营业部地址</b>	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
<b>台州营业部地址</b>	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
<b>温州营业部地址</b>	温州市黎明中路143号海关大楼四楼东首	电话:0577-88102788	邮编:325000
<b>诸暨营业部地址</b>	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
<b>厦门营业部地址</b>	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
<b>济南营业部地址</b>	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
<b>上海营业部地址</b>	上海市浦东新区松林路357号20层C、D座	电话:021-60756218	邮编:200122
<b>北京营业部地址</b>	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
<b>金华营业部地址</b>	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