

一、大地品种早报.....	2
1. 大地早报：财经视点（关注度：★★★）.....	2
2. 大地早报：金融股指（关注度：★★★）.....	3
3. 大地早报：贵金属（关注度：★★★）.....	4
4. 大地早报：有色金属（关注度：★★★）.....	5
5. 大地早报：黑色金属（关注度：★★★）.....	6
6. 大地早报：油脂（关注度：★★★）.....	7
7. 大地早报：谷物（关注度：★★★）.....	9
8. 大地早报：白糖（关注度：★★★）.....	10
9. 大地早报：天胶、甲醇（关注度：★★★）.....	12
10. 大地早报：化工及玻璃（关注度：★★★）.....	13
11. 大地早报：PTA、燃料油、焦炭（关注度：★★★）.....	15
二、每日跟踪.....	16
每日资金流向.....	16
套利跟踪分析提示.....	18

关注度是指近日国际、国内形势或该品种基本面情形出现某些情况，可能引起该品种价格出现大幅波动，需引起广大投资者注意。关注度分为三类：高度关注（★★★）、中等关注（★★）、一般关注（★），投资者可予以参考。

一、大地品种早报

1. 大地早报：财经视点（关注度：★★★）

【12月31日-1月4日当周宏观经济事件及数据预期一览】

经济数据			
国家或地区	日期	指标	预期值/前值
美国	1-2	11月营建支出月率	+0.7%
		12月ISM制造业PMI终值	50
	1-3	ADP12月就业人数	+11.8
	1-4	12月失业率	7.7%
		12月非制造业PMI指数	54.7
欧洲	1-2	11月工厂订单月率	+0.8%
		12月制造业PMI终值	46.3
	1-3	欧元区三季度GDP终值年率	-0.9%
	1-4	12月服务业PMI终值	46.7
		12月综合PMI终值	46.5
德国	1-2	12月制造业PMI终值	46.3
		12月CPI初值年率	+1.9%
	1-3	12月季调后失业率	+6.9%
	1-4	12月服务业PMI终值	49.7
法国	1-2	12月制造业PMI终值	44.6
	1-4	12月服务业PMI终值	45.8
意大利	1-2	12月制造业PMI终值	45.3
		1-4	12月服务业PMI终值
			12月CPI初值年率
英国	1-2	12月制造业PMI终值	49.1
	1-3	12月建筑业PMI	49.3
	1-4	12月服务业PMI终值	50.2
中国	12-31	汇丰中国12月制造业PMI终值	50.9
	1-1	中国官方12月制造业PMI指数	50.6
	1-3	中国官方12月非制造业PMI指数	55.6
宏观事件			
日期	国家或地区	事件	
1-3	美国	美联储公布会议纪要	

2. 大地早报：金融股指（关注度：★★★）

【上周全球股市走势】

指数	收盘	一周涨跌	涨跌幅(%)	点睛
上证指数	2233.25	79.94	3.71	短线多单逢高减仓，等待回调的补仓机会；中长线持有多单，仓位轻者逢低追加多单，但仓位控制在80%以下。
深证成指	9026.99	368.64	4.26	
沪深300	2480.05	108.05	4.56	
IF1301	2499.0	106.8	4.46	
道琼斯工业	12937.88	-252.73	-1.92	
纳斯达克	2961.61	-58.16	-1.93	
日经指数	10395.0	455.0	4.58	

【简评】

上周A股走出横盘状态，破位上行，周线上再收长阳，沪深300指数12月月线上涨幅达16%，多头趋势确立；但市场人气依然低迷，沪深两市总成交额在2000亿元左右，虽然高于之前的地量，但仍处于较低位，仍有恢复空间；目前指数估值偏低，且中国经济增速走出放缓周期，后市仍有较大的上涨空间。

主力席位继续保持历史高位的净空单量，1301合约上前5、前20席位的净空单分别为18686手、9331手；另外，在1303合约上前5、前20席位的净空单分别为5253手、2052手；显示主力维持强烈的看空意愿。

【要点提示】

1. 美国总统奥巴马上周五(12月28日)表示，仍希望达成协议以规避财政悬崖危机，并已就财政悬崖问题与国会领导人在白宫举行了富有建设性的会谈。他指出，如果两党无法在协议问题上谈妥，将要求国会表决此前由他本人制定的协议。

2. 美国上周五公布的经济数据表现良好：12月芝加哥PMI指数为51.6，高于上月的50.4；11月成屋签售指数月率为1.7%，高于市场预期的1%。

【操作策略】

经济稳定增长拉升市场信心，短线多单减仓，逢低追加多单；中长线持有多单，逢低追加多单，注意仓位控制在80%以下。

3. 大地早报：贵金属（关注度：★★★）

退而结网，两手准备

【行情回顾】

	上周收盘价	涨跌	幅度(%)	点睛
COMEX AU (美元/盎司)	1655.9	-4.2	-0.25%	关注美财政悬崖协议是否达成,做两手准备
COMEX AG (美分/盎司)	2997.5	-22.8	-0.75%	
SHFE AU1306 (元/克)	339.2	3.28	0.99%	
SHFE AG1306 (元/千克)	6417	83	1.31%	
美元指数	79.68	0.12	0.15%	

【资讯要点】

- 1、截止 12 月 21 日俄罗斯黄金及外汇储备升至 5320 亿美元，2011 年底为 4986 亿美元。
- 2、印度财政部长称印度将采取进一步措施来控制该国的黄金进口，以遏制财政赤字。
- 3、印度黄金协会称明年印度黄金需求将下降，印度明年黄金进口预计为 550 吨，远低于 2011 的 967 吨。如果关税增加，黄金进口需求并将进一步下降。
- 4、中国黄金协会 27 日发布《中国黄金行业社会责任报告》称中国的黄金储备以世界第二大经济体衡量，数量过少，建议大幅增加黄金储备。
- 5、芝加哥商业交易所(CME)宣布自 2013 年 1 月 2 日起下调 COMEX 黄金期货保证金比例 9%，维持保证金均降至 6000 美元，初始保证金则降为 6000-6600 美元不等。
- 6、美国：12 月芝加哥地区采购经理人指数 (PMI) 从 11 月的 50.4 升至 51.6，为四个月高点，预期为 51.0。另外，11 月成屋销售上升 1.7%，至 2010 年 4 月以来高点，且好于预期的上升 1%。

【金银简评】

上周美国金融市场仅四个交易日，且圣诞节前后加上元旦临近，市场渐渐进入假期交易清淡行情，金银价格波动随着交易交投情绪的下降明显萎缩。奥巴马提前结束假期，周五再度进行会谈，会后表示对在最后一刻达成协议表示“谨慎乐观”。一边是假期市场交投意愿清淡，一边是美国面临财政悬崖和债务上限双重压力，市场观望的情绪明显浓重。当周金银 ETF 持仓持稳，CFTC 基金持仓则体现为部分资金暂时撤离，以避免短期不确定风险。从时间窗口和技术走势来看，上周金银价格反弹的概率本来是较大的，但是由于财政悬崖等问题导致市场选择等待，好在等待的时间不会太长，上周的上冲高点以及 12 月 20 日的低点可以作为方向选择的参考点，让我们拭目以待。

【策略参考】

两手准备，一旦美国就财政悬崖达成临时协议，金银可能面临进一步下探，20 日低点可以作为空单止损位；反之，金银价格反弹突破阶段下跌通道上演压制，则可继续尝试逢低买入操作。

4. 大地早报：有色金属（关注度：★★★）

大地有色金属（1228）周报：美“财政悬崖”仍无进展 基本金属将震荡下行

【行情回顾】

	本周收盘	本周涨跌	涨跌幅度(%)	总持仓	变动
LME 铜	7893.5	+47	+0.6	240549	-5940
SHFE CU1304	57680	+900	+1.59	396538	-13094
LME 铝	2060	-23	-1.1	664757	+3453
SHFE AL1303	15345	+85	+0.56	168064	-7358
LME 锌	2058.75	-22	-1.06	298054	+2128
SHFE Zn1303	15545	+160	+1.04	117458	+1088
LME 铅	2322.75	+19.5	+0.85	140217	-2758
SHFE Pb1302	15250	-20	-0.2	5602	+332

【一周简评】

伦铜： 本周伦铜适逢圣诞节与节礼日连续停盘两天，本周一由于美国府院之间仍未就“财政悬崖”拿出具体的解决方案导致市场恐慌情绪上升，使得铜价小幅收低，而后周四开盘后受市场乐观情绪预期美国将在最后时刻达成相关协议的影响下呈大幅高开高走之势，但最终仍未见有具体的解决方案出台，随着时间的推移，在进入“财政悬崖”倒计时之际，市场的乐观情绪仍然在周五的亚洲电子盘时段助推铜价的大幅上升，而在进入欧美时段之际，出台解决方案的希望越来越渺小，市场乐观情绪开始退却，铜价呈缓步下跌之势。

沪铜： 本周沪铜呈高开高走之势，在市场乐观情绪的推动下呈大幅上行之势，并未理会美国“财政悬崖”日益临近所带来的风险，此外本周 LME 因圣诞节与节礼日而休假两天使得市场上游资借机炒作，顺势抬高了期货价格。而从现货市场的情况来看，由于供需的持续疲软使得现货价格呈现低迷之势，本周的均价较上周而言出现了小幅的回落，与期价形成了鲜明的对比，预计后市仍难以好转。

伦铝： 本周伦铝走势与伦铜走势有所不同，在周一的横盘震荡整理之后呈冲高回落之势，此后虽然连续休市两天，在周四开盘后一度高开高走，但此后与伦铜走出了截然不同的走势，呈冲高回落震荡下行之势，而到了周五，在经过亚洲电子盘的宽幅震荡整理之后于欧美时段大幅呈大幅回落走低之势。

沪铝： 本周沪铝期价跟随铜价呈震荡上行之势，但从现货市场来看，由于现货市场供需依然呈疲软的态势，故本机现货均价与上周相比基本持平，成交量依然维持弱势，未有显著回升。

伦锌： 本周伦锌走势与伦铝基本相同，在周一亚洲电子盘小幅高开之后经过宽幅的横盘区间震荡整理于欧美时段冲高回落，而后在经过了两天的休市之后，周四跟随伦铜呈高开高走的横盘震荡整理之势，周五在亚洲电子盘高开小幅震荡之后于欧美时段大幅震荡下行。

沪锌： 本周沪锌跟随锌价呈震荡上行之势，而从现货市场来看，由于供需依然呈疲软态势，现货价格呈小幅波动之势，从现货的成交量来看，依然维持疲弱之势，未有显著回升。

5. 大地早报：黑色金属（关注度：★★★★）

沪钢周报：沪钢维持强势 关注财政悬崖问题

【行情回顾】

品种	开盘	收盘	涨跌	涨跌幅度(%)
沪期螺纹	3783	3916	+123	+3.24
上海螺纹 HRB400	3640	3660	+10	+0.27
上海高线 Q235	3490	3560	+50	+1.43

【要点提示】

- 1、中共中央政治局常委、国务院副总理李克强表示，保持我国经济持续健康发展，出路在转方式调结构，而最大的结构调整就是扩大内需；而城乡收入差距超3倍是现代化建设最大的难题。
- 2、美国财政悬崖31日到上限，美国总统奥巴马28日在白宫召见了博纳和里德等四位国会领袖，寻求为两党达成协议做最后一搏，但两党官员似乎对在年内达成协议并不乐观。
- 3、12月27日从中国钢铁工业协会获悉，今年12月中旬重点大中型企业粗钢日均产量为162.33万吨，旬环比下降2.03%；预估12月中旬全国粗钢日均产量为191.09万吨，旬环比下降1.75%。
- 4、按照《淘汰落后产能工作考核实施方案》的要求，2011年全国共淘汰炼铁落后产能3192万吨、炼钢2846万吨、焦炭2006万吨、铁合金212.7万吨、水泥（熟料及磨机）15497万吨、平板玻璃3041万重量箱。

【行情点评】

上周螺纹再度拉涨，行情呈现阶梯式上涨行情，但市场高位资金炒作氛围加重，行情波动有所加剧。虽然下游需求未有太大起色，但宏观预期依旧向好，同时贸易商囤货心态有所恢复，铁矿石、焦炭等原料价格坚挺使得螺纹继续维持上涨态势。目前行情依旧处于炒作预期阶段，走势易受短线消息面影响而大幅波动，美国财政悬崖即将迎来关键节点，国会两党谈判结果或对短线行情产生重要影响，同时本周国内市场面临元旦小长假，假期持仓风险较大，投资者需控制好仓位。

【操作策略】

节前多单减持。

6. 大地早报：油脂（关注度：★★★）

油脂油料周评：上方空间有限 节前离场观望

2012年12月31日

【行情回顾】

市场	品种	收盘价	周涨跌	幅度(%)
国际市场	CBOT 大豆	1416	-13.25	-0.93
	CBOT 豆油	49.40	+0.28	+0.57
	马来西亚棕榈油	2453	+100	+4.25
国内市场	A1305	4743	-20	-0.42
	M1305	3336	-11	-0.33
	Y1305	8642	+12	+0.14
	P1305	6964	+106	+1.55
	R01305	9794	+8	+0.08

【点评】

上周 CBOT 大豆在经历圣诞节休市后小幅下跌，基本面缺乏利多支撑承压下行，国内豆类期价上周走势较外盘相对抗跌，其中油脂出现反弹，棕榈油随外盘出现大幅上涨。目前南美大豆情况逐渐转好，阿根廷前期受到洪灾的种植区造成的影响，会由其他地区播种面积增加来弥补损失；巴西近期降雨量预计增多，也将有助于大豆的早期生长。国内方面，目前油脂库存仍然居高不下，并且消费仍未完全回暖，将限制国内油脂的上涨空间。本周适逢国内元旦假期，预计本周豆类期价将维持宽幅震荡整理，操作建议观望为主。

【要点提示】

1. 南美方面，目前由于阿根廷春季和夏季降雨过量，导致数百万公顷的田间遭受洪涝，不过其他地区播种面积增加可能弥补损失。目前大豆播种工作已经完成了 84%，比上年同期落后 3%。阿根廷农业部也表示，阿根廷潘帕斯作物带大豆作物生长状况大多为好或很好。巴西方面，预报表示未来的一段时间内巴西南部农业产区可能会出现降雨，缓解当地干燥状况，将有助于大豆的早期生长。
2. 总部位于汉堡的油籽分析刊物油世界表示，2012/13 年度中国大豆进口预计将攀升 4.2%，进口美豆数量较上年度料几无变动。2012/13 年度中国大豆进口量或达 6,170 万吨，2011/12 年度为 5,920 万吨。尽管上周中国取消了 84 万吨美豆订单，但直至三月中国仍将依赖美豆供应。而从南美进口大豆数量将在 4-9 月大幅增加，由于南美产量仍存在多方面的不确定性，尤其是在阿根廷受洪涝影响地区，中国买家完全依赖这些国家的供应是有风险的。
3. 近期国内棕油库存继续明显上升，截至上周末主要港口棕榈油库存约 89 万吨，较前一周增加近 5 万吨。国内库存压力有增无减，导致国内棕油价格上涨空间有限。马来西亚棕油生产旺季已结束，市场乐观预估这将有助于降低库存，近日国际市场棕油市场走势偏强，带动国内价格回升，但由于国内棕油库存不断攀升，将继续对价格形成压制，国内价格上涨幅度预计有限。

4. CFTC 持仓情况，截至 12 月 24 日当周，基金持有大豆多单 178921(-18531)，空单 64308 手(+4319)，净多单较上周-14212 手。
5. 一周仓单变化：大豆仓单 14269 (-368)；豆粕 2500 (0) 豆油 0 (-2677)；棕榈油 5330 (+5330)；菜油 1298 (-260)，预报 3700 (0)。

【操作建议】

上周 CBOT 大豆小幅回调，国内豆类相对抗跌，a1305 需关注 4740 支撑位，目前基本面偏弱，预计本周豆类将维持宽幅震荡整理，适逢元旦假期，建议短线离场观望为主。

7. 大地早报：谷物（关注度：★★★）

玉米上量增加 整理态势延续

【每周行情回顾】

市场	收盘价	涨跌	幅度(%)
CBOT 玉米 03	694.0	-8.0	-1.14
CBOT 小麦 03	778.6	-13.2	-1.67
CBOT 大豆 03	1418.0	-11.2	-0.78
连玉米 1305	2437	-6	-0.25
郑强麦 1305	2568	6	0.23
郑粳稻 1305	2745	30	1.10

【要点提示】

- 1、据布宜诺斯艾利斯 12 月 26 日消息，圣诞节期间的暴风雨进一步推迟了阿根廷大豆和玉米作物种植，令市场猜测该国今年是否能够生产足够的谷物，将飞涨的全球食品价格重返合理区间。阿根廷是仅次于美国的全球第二大玉米出口国，并是最大的豆油和豆粕出口国。但罗萨里奥谷物交易所农业学家 Tomas Parenti 指出，潘帕斯草原中部作物带的播种速度较去年同期落后约 20 个百分点。
- 2、今年，冬小麦和冬油菜面积稳中略增，播种质量提高，当前苗情长势是近十年同期较好的一年。据农业部 12 月 17 日农情调度和农业部小麦专家组田间调查分析，11 个小麦主产省的冬小麦一、二类苗占 85.1%，增加 2.3 个百分点。其中，河北、山西、江苏、山东、河南、湖北、甘肃、新疆 8 省（区）苗情好于上年同期。
- 3、印尼农业部称，印尼计划将明年大米产量提高 4.5%，为 7206.4 万吨。政府希望在 2014 年大选之前减少进口依赖，遏制通货膨胀。据国际谷物理事会（IGC）称，2011 年印尼曾是全球最大的大米进口国，当时进口了约 300 万吨大米。国内稻米收购量提高，加上期末库存，这将把今年的大米进口控制在 150 万吨左右。
- 4、据行业分析师称，澳大利亚小麦收成参差不齐，小麦单产提高，部分地区的单产甚至超过了预期水平，不过小麦质量令人失望。在西澳洲，CBH 集团表示，谷物总产量有望达到 850 到 900 万吨，迄今为止的产量已达 846 万吨，还有 6% 的农作物尚未收获。在部分地区，其中包括 Esperance 地区和 Geraldton 地区，谷物收购量也达到了预期水平。
- 5、12 月 26 日国家临时存储小麦竞价销售计划销售小麦 1540370 吨，实际成交 1129142 吨，成交率 73.30%，其中：白小麦计划销售 1232234 吨，实际成交 831233 吨，成交率 67.46%，成交均价 2328 元/吨；红小麦计划销售 4376 吨，实际成交 2000 吨，成交率 45.70%，成交均价 2180 元/吨；混合麦计划销售 303760 吨，实际成交 295909 吨，成交率 97.42%，成交均价 2359 元/吨。

【操作策略】

上周玉米期货价格震荡整理，东北天气状况逐步好转，临近节日，农民售粮意愿增强，东北玉米快速增加。东北现货玉米价格整体上仍将以收储价为依托弱势运行。南方玉米需求依然旺盛，广东港优质玉米存量稀少，华北玉米逐步拉近与东北价差。本周预计玉米上涨压力较大，玉米期货价格以弱势整理为主，操作上中长期多单逢低入场，1305 合约底部支撑 2428 点。

8. 大地早报：白糖（关注度：★★★）

12月30日白糖周报：收储出台，多空博弈加剧

【行情回顾】

	市场	价格	周涨跌	幅度(%)
期货价格	ICE 原糖 3	19.42	0.17	0.88
	郑糖 1301	5681	2	0.04
	郑糖 1305	5540	35	0.64
白砂糖现货	南宁	5660	-10	-0.18
	柳州	5670	-20	-0.35
	昆明	5750	0	0
淀粉糖	F42	3200	0	0
	F55	3900	0	0
乙醇价格	圣保罗含水乙醇（出厂价）	0.5431 美元/L	-0.0004	-0.0736
	圣保罗无水乙醇（出厂价）	0.6463(美元/L)	0.001	0.15
汽油价格	巴西	1.325(美元/L)	0	0

【点评】

本周糖市最大消息莫过于收储的正式出台，靴子落地使得市场形势逐渐明朗，受收储影响糖市波动剧烈，在收储提振和消费旺季影响下市场仍以多头格局为主，周K线连续9周上扬，圆底特征明显，日K线均线呈多头排列。从收储当天情况来看，27日上午短时间内80万吨糖瞬间完成交储，企业交储积极也反映了糖企对后市悲观情绪浓厚，糖市反弹仍存较大压力。目前广西共开榨糖厂101家，有行业人士称，广西产量或将达到900万吨左右，过剩压力将长期笼罩糖市，挥之不去。原糖方面，本周由于处于圣诞假期，交易清淡，周四期价受空头回补影响大幅反弹，但充足的供应量使得市场在20美分附近有较大阻力，预计短期内仍将维持在19-20美分区间波动。下周元旦假期来临，投资者在节前注意控制风险，多单减仓止盈，观望为宜。

【要点提示】

- 1、仓单变化：白糖 0（0）
- 2、主力持仓变动：前 20 多头持仓为 218164 手（3090），空头持仓 292267 手（-4091），净多为-74103 手
- 3、热点信息：
 - 1) 欧盟：12月20日欧盟管理委员会投票通过，计划分四批招标采购60万吨原糖和白糖，第一次招标采购时间预计为2013年1月23日。为满足欧盟的市场需求，2012/13年度需增加120万吨供应量，此次招标采购计划属于其中一部分，除此之外欧盟委员会还将投放60万吨配额外糖，这部分将于2013年1月投票表决
 - 2) 印度：印度贸易部称，政府已发布正式文件，连续第三年允许糖厂出口糖。此前政府允许糖厂在2011/12年度结束前出口糖，2011/12年度印度糖厂出口糖逾350万吨。预计2012/13年度印度糖产量将达2400万吨左右，低于2011/12年度的2600万吨，但高于每年2200万吨的国内需求。2012/13年度（10月1日开始）印度糖结转库存约为650万吨。
 - 3) 巴西：巴西圣保罗大学一研究小组表示，受供应充足打压，巴西今年收割期内的糖价跌至2009/10年度以来最低水平。2012/13年度（4月开始）截至12月21日，食糖均价为每50公斤（110磅）

- 54.22 雷亚尔 (26.47 美元), 较上年同期的 68.66 雷亚尔下跌 21%, 2010 年均价为 66.62 雷亚尔。
- 4) **越南:** 越南农业和农村发展部日前上报政府总理, 建议批准通过边贸方式向中国边境省份出口 30 万吨白砂糖。2012/13 年榨季越南糖产量预计达 150 万吨, 而上榨季库存量还有 18 万吨, 加上加入 WTO 承诺进口的 7 万吨, 市场供给量超过需求约 40 万吨。此外, 由于打击食糖走私效果不佳, 导致糖厂销售更加困难。目前越南国内食糖和甘蔗价格持续低迷, 许多企业已没有周转资金支付给蔗农。
- 5) **墨西哥:** 墨西哥农业部数据显示, 墨西哥甘蔗压榨进度继续加快, 2012/13 年度截至 12 月 15 日已产糖 708,574 吨。由于甘蔗生长初期降雨不足, 糖厂开榨时间推迟, 2011/12 年度同期墨西哥仅产糖 392,052 吨。
- 6) **乌克兰:** 乌克兰糖业制造协会 (Ukrtsukor) 表示, 估计 2013/14 年度乌克兰甜菜种植面积将从 2012/13 年度的 45.5 万公顷减少到 35 万公顷。由于连续两个年度增产, 乌克兰国内食糖供应充足。不过, 2012/13 年度糖产量从 2011/12 年度的 233 万吨小幅减少到 210-220 万吨, 国内食糖消费量在 190 万吨以上。
- 7) **巴基斯坦:** 业界官员表示, 截至 12 月 2 日巴基斯坦食糖库存量为 126 万吨, 较去年同期增加 77.5 万吨。12 月初巴基斯坦各省食糖库存总量为 95.3 万吨左右, 去年同期为 65 万吨, 巴基斯坦国营贸易公司食糖库存量为 30.7 万吨, 去年同期为 12.5 万吨。

【操作建议】

商品	日内短线	短线策略	波段与趋势	中线策略	关键提示
白糖	宽幅震荡	多单减仓	宽幅震荡	观望	关注均线支撑

9. 大地早报：天胶、甲醇（关注度：★★★）

12月31日橡胶周报：关注财政悬崖，多单27000逐渐减仓

一周利多利空因素分析：

利空：

- 1、国外处于高产期，且今年增幅较大；
- 2、美国财政悬崖短期不确定性仍存、
- 3、东南亚主产国干预政策没有积极实施；
- 4、青岛保税区库存继续增加；

利多：

- 1、美金胶跟涨期货，下游成交回暖；
- 2、全乳胶现货跟涨期货，贴水有所恢复；

操作建议：

供应高峰期和国内外收储，国内下游处于季节性的需求淡季，但下游制造业逐渐回暖，特别是汽车库存已经恢复至正常水平，对于产业链的利空压制作用逐渐淡化，短期美国财政悬崖的不确定仍存，天胶产业链的供需矛盾依然较严重，欧洲需求继续恶化，天胶市场结构，沪胶期货明显高估，27000是近期上涨的强压力位，27000建议多单逐渐减磅。

甲醇：期货升水现货，现货疲软，装置开工对于市场供应压力大，甲醇反弹空间有限。

10. 大地早报：化工及玻璃（关注度：★★★）

12月31日化工品早报：化工品现货，预计期货短线波动减小

（关注指数★★★）

市场焦点

1、市场人士静待美国两党财政谈判，周五美元走强打压石油期货市场，同时，美国成品油库存增长，库欣地区原油库存创历史新纪录，也打压了市场气氛，然而美国经济数据好于预期，抑制油价跌势，周五国际油价继续小幅下跌。西得克萨斯轻油 2013 年 2 月期货结算价每桶 90.8 美元，比前一交易日下跌 0.07 美元；布伦特原油 2013 年 2 月期货结算价每桶 110.62 美元，比前一交易日下跌 0.18 美元。

2、28 日国内 PE 市场价格稳中有涨，28 日华北及华东、华南地区石化意向调涨 1 月初出厂价格，商家多数心态向好报价部分小涨。受困于终端需求的疲软，市场成交难以放量，整体交投困难。目前国内 LLDPE 主流价格在 11100-11400 元/吨。

国内主要地区 PE 市场价格一览

市场	华北地区（元/吨）		华东地区（元/吨）		华南地区（元/吨）	
	12月27日	12月28日	12月27日	12月28日	12月27日	12月28日
LLDPE	11050-11200	11100-11200	11200-11400	11250-11400	11100-11250	11100-11250
LDPE	11000-11550	11000-11600	11300-11600	11300-11600	11100-11250	11100-11300
HDPE 膜料	11600	11650	11100-11550	11100-11550	11300-11400	11300-11400
HDPE 注塑	10400-10800	10500-10800	10800-11050	10800-11050	10800-10900	10800-10900

3、WTI 跌 0.07 至 90.80 美元/桶，布油跌 0.18 至 110.62 美元/桶。道指跌 1.21%，美元稳在 79.68。石脑油跌 10 美元至 958-965 美元/吨 CFR 日本。异构级 MX 涨 9 美元至 1377-1378 美元/吨 FOB 韩国。PX：亚洲涨 1 美元至 1623-1624 美元/吨 FOB 韩国；欧洲涨 10 美元至 1539-1541 美元/吨 FOB 鹿特丹；美国平稳在 1535-1545 美元/吨 FOB 美国海湾。乙烯：东北亚涨 3 美元至 1274-1276 美元/吨 CFR；东南亚涨 3 美元至 1299-1301 美元/吨 CFR。丙烯平稳在 1219-1221 美元/吨 FOB 韩国。

4、普通 5 型电石料华东主流在 6350-6450 元/吨自提；华南主流在 6400-6490 元/吨自提；山东主流在 6250-6310 元/吨送到；河北主流在 6170-6220 元/吨送到。

5、电石价格的部分上涨，主要因电石供需关系悄然发生变化，一方面因前期亏损严重，电石供应量减少；一方面因 12 月份雨雪天气频繁，运输问题较大，阻碍了电石的正常到货。前期积攒的电石库存迅速被消化，下游开始根据自身的到货及库存情况灵活调整价格。但是市场并未出现预期中的价格普涨，主要因一方面氯碱企业行情较差，成本压力大，所以在极力拖延涨价时间，另一方面月中电石也有配套项目外卖现象，且大的 PVC 企业开工不稳定，电石未现明显全局紧张，阻碍了电石价格的上涨。

评论和操作建议

LLDPE：目前国内聚乙烯供需基本面矛盾突出，持续高位盘整的价格令市场不易操作，整体动能有所减弱，不宜追高。操作上，L1305 在 10800 上方布置空单。PVC：中下游备货意向近年来越来越低，今年如此低迷的环境下，1 月份 PVC 市场更难有明显波动，预计 1 月上半月市场交易尚且稳定。TA：国内主流工厂出台 12 月意向结算价格为 8750 元/吨，PTA 现货市场行情持稳，下游聚酯库存压力渐增，后期下游工厂追涨意愿有限。整体上，PTA 近期维持偏强震荡格局。

12月31日玻璃早报：北跌南涨，风向标再次下行

行情回顾：

郑州玻璃1305合约开盘报1358元/吨，收盘报1352元/吨，较上一交易日上涨3元/吨，涨幅为0.22%。成交量增至117.53万手左右，持仓量减少34698手至18.94万手。

现货情况

受到雨雪天气的影响，作为风向标的沙河地区价格继续下调，今日河北安全实业3.5mm浮法白玻价格下调0.3元/平方米，出货偏慢，河北正大和河北长城3.5mm浮法玻璃价格下调0.2元/平方米出货一般，山东光耀受此影响，3.8mm浮法玻璃再次下调0.3元/平方米；其他地区价格平稳，出货尚可。

上游市场

纯碱厂家开工负荷平稳，货源供应量充足，供需形势严峻。西南地区纯碱市场低位维稳，部分厂家受天然气影响开工负荷偏低。当地轻碱主流出厂价格在1180-1200元/吨，重碱主流送到价格在1400元/吨。华中地区纯碱市场窄幅整理，湖北地区轻碱主流出厂价格在1130-1170元/吨不等，重碱主流送到价格在1400元/吨。

操作提示

风向标再次走跌，市场观望氛围进一步加重。而南方市场强烈的稳价、提价意向与其形成鲜明的反差。北方市场氛围清淡，各厂为促进出货政策即将相继出台；南方市场走势仍以稳为主，短期难现较大波澜。

11. 大地早报：PTA、燃料油、焦炭（关注度：★★★）

焦炭、燃料油期货早评：焦炭螺纹钢大幅减仓

【隔夜行情回顾】

市场	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
国内市场	焦炭期货 1305	1759	14	0.80
	燃料油期货 1301	5025	--	--
国际市场	美元指数	79.68	0.01	0.01
	原油连（美元/桶）	90.80	-0.07	-0.08
	布油连（美元/桶）	109.30	-0.87	-0.79
焦炭现货	唐山准一级冶金焦	1780	0	0.00
	天津港一级冶金焦	1740	0	0.00
	连云港一级冶金焦	1750	0	0.00

【要点提示】

（1）燃油：

截至 12 月 21 日 EIA 公布环比上周美国原油库存-58.6 万桶；汽油库存+378 万桶，馏分油（包括柴油和取暖用油）库存+242 万桶；关注馏分油库存变化情况；

截至 12 月 18 日 CFTC 公布环比上周原油期货持仓净多单+11796 千桶，多单+3251 千桶，空单-8545 千桶，净多单持仓当周增加。

（2）焦炭：

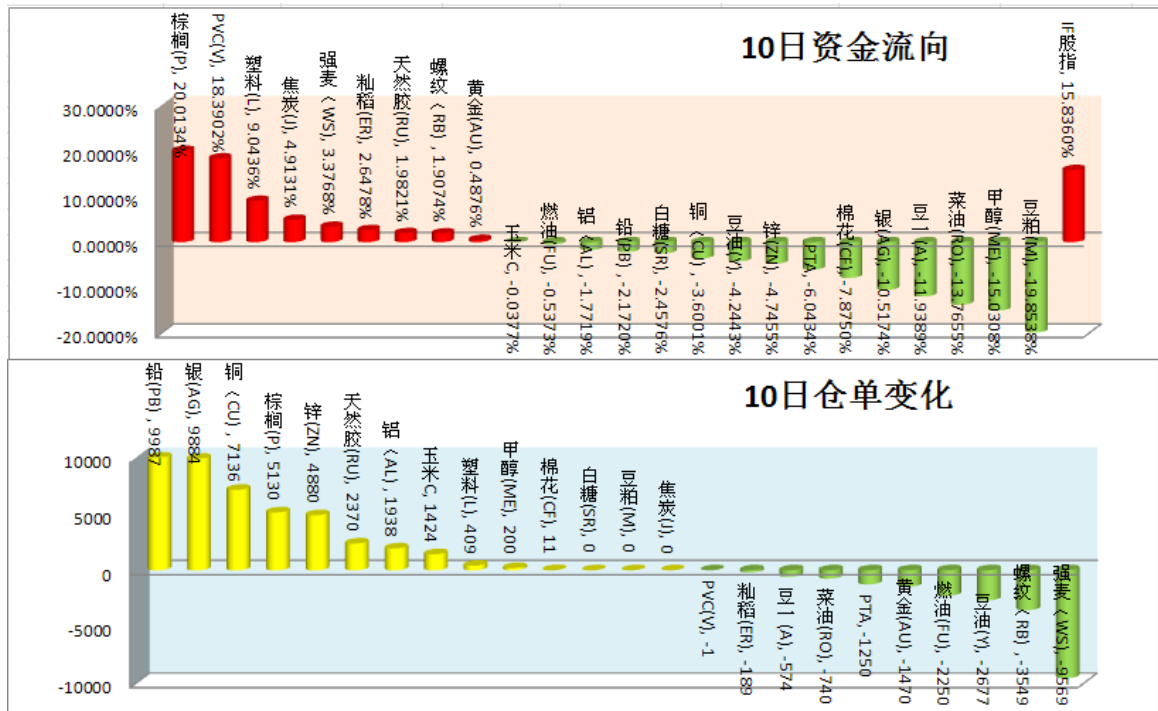
近期，国际油价震荡偏弱，但对国内煤炭价格影响较小，螺纹钢期货受整理商品氛围影响，螺纹钢持仓量与成交量增加，而焦炭成交量与持仓量变化稍小；唐山现货一级冶金焦价格近期小幅反弹，其他地区现货也略有上涨，支撑焦炭价格，关注螺纹钢与焦炭整体走势；

焦炭与螺纹钢主力合约 1305 合约持仓量减少，从交易所持仓看，28 日相比空头主力，主力多头增幅较多，前十位主力多头与空头整体持仓开始变化，多头持仓较多。

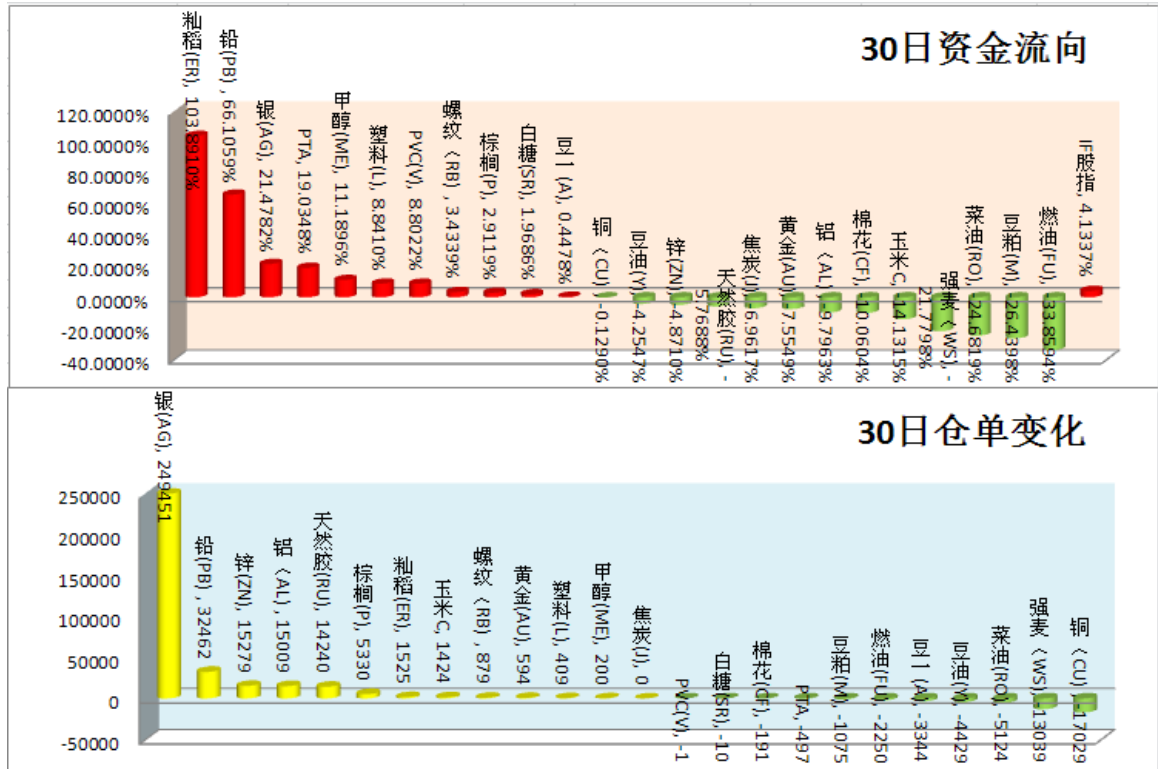
【操作策略】

品种	日内短线	短线策略	波段与趋势	中线策略	关键提示	短线评级
焦炭	低开走强	多单减持	低位反弹	逢低买入	关注螺纹钢	维持买入
燃料油	无交易	空仓	仍将趋弱	空单持有	少量操作	维持卖出

近 10 日各品种资金流向及仓单变化



近一月各品种资金流向及仓单变化



套利跟踪分析提示

大地服务

1. 开户交易

公司为上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所和中国金融期货交易所会员，客户可在公司开户并从事国内所有品种的期货交易。

- ◆ 商品期货：客户经理提前预约，上门办理开户手续，方便简洁，一站式服务。
- ◆ 股指期货：客户经理通过多种方式详细告知投资者所需材料，为客户提供股指期货开户前培训，协助客户完成开户。

2. 培训服务

- ◆ 投资者教育
- ◆ 基础期货知识培训
- ◆ 期货行情分析培训
- ◆ 实战交易技巧培训
- ◆ 套期保值、套利业务专业培训
- ◆ 提供符合投资者要求的个性化培训

3. 研究服务

- ◆ “日报—周报—月报—季报—年报”系列研究报告，内容涵括宏观经济基础信息汇总、分析；
- ◆ 各大宗商品行业资讯、趋势分析、调查报告；
- ◆ 各期货品种研究报告、行情综述；
- ◆ 针对不同企业需求，提供企业相关产品具体的套期保值方案、套利方案以及期现投资组合方案。
- ◆ 通过与政府相关部门、知名高校、媒体的联系，深入实地调研，走理论与实践紧密结合的研究道路。可针对企业自身的个性问题，做出具体研究，提供研究报告。
- ◆ 可通过公司与境外同行的联系，使企业更为及时、准确、深刻地了解国际市场动态。

4. 产业金融服务

- ◆ “期现货结合、内外贸一体”贸易模式输出；
- ◆ 大地期货研发中心、产业金融部就企业所处的行业进行调研，深入产业链各环节，利用大地期货同境外战略合作伙伴的广泛联系，根据国内、国际两个市场，结合企业自身特征，为企业量身定制各类风险规避方案；
- ◆ 基于企业需求，结合行业特征，为企业设计套期保值策略，并动态跟踪，给企业灵活的操作建议；
- ◆ 为企业寻找期货正向套利机会，通过期货工具帮助企业扩大经营规模，提高收益。
- ◆ 针对企业特征，为企业就“期现货结合、内外贸一体”贸易模式作专项培训。

5. 风险顾问

- ◆ 密切关注行情变化，提醒投资者在投机、套利、套期保值可能出现的风险
- ◆ 事先预防，为投资者设计个性化的避险方案
- ◆ 动态管理，为投资者时刻关注期货风险

6. 人才培养

- ◆ 企业自主选任合适人才，我公司可通过课堂、论坛、会议等多种形式为企业进行人才培养，以帮助企业建立自己的期货专业人才库。
- ◆ 应企业要求，帮企业考察、遴选适合企业自己的专业期货人才。
- ◆ 根据企业实际情况，充分发挥双方在各自领域优势，紧密合作，共同培养企业期现业务专业人才。

7. 建章立制

- ◆ 协助企业建立与完善期现货业务管理办法
- ◆ 协助企业建立与完善期现货业务风险控制体系
- ◆ 建立与企业内部相对应的对接管理办法