

# 期货投资研究日报

2014年2月14日星期五

# 股指期货：前多轻仓持有

姓名：周静  
电话：021-51557535

执业编号：F0290952  
邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

## ■ 昨日股市

周五沪综指高位震荡，小幅上行，全天收涨。两市成交 2438 亿元，较前一交易日下降 18.8%。

## ■ 昨日期指

IF1402 合约上升 0.43%，报收 2288.4。

## ■ 全球股市

美国股市周四上涨，Nasdaq 指数连涨第六日，因投资人将令人失望的消费者支出数据归因于寒冷天气而不是基本面趋弱。道指涨 0.4%，标普 500 指数升 0.6%，Nasdaq 指数涨 0.9%。

意大利股市周四缩减日内大部份跌幅，因该国政治不确定性将得到缓解，而欧洲股指也跟随反弹，尾盘基本收平。FTSEurofirst 300 指数小跌 0.1%。

## ■ 财经资讯

2014 年 1 月，中国 CPI 同比增长 2.5%，预期增长 2.4%，受节日因素影响，中国居民消费价格指数（CPI）保持了温和上涨的势头，工厂生产者出厂价格（PPI）持续 23 个月同比下滑，创上世纪 90 年代以来最长的连跌期。

本周四，央行发布了商业银行理财产品进入银行间债市的细则，其明确规定银行理财产品应直接进行债券交易和结算，要求这些产品与所投资产一一对应，独立交易，且由第三方托管。

美国 1 月零售销售环比意外萎缩 0.4%，市场预期为环比持平，1 月跌幅创 2012 年 6 月以来最大。

## ■ 操作建议

沪综指较昨日有所反弹，但仍受制于 60 日均线，资金面宽松状态未随央行被动净回笼资金而有显著改变，成交量继续缩减，2290 一带阻力显著，短线或有调整可能，日内参考 2260-2290，操作上前多轻仓持有，破区间下沿可获利离场。

# 贵金属：美国数据疲软，贵金属震荡偏强

姓名：蒋乐  
电话：021-51557562

执业编号：F0284850  
邮箱：jiangle@zrhxqh.com

## ■ 行情回顾

图 1：伦敦金 3 小时 K 线图



图 2：伦敦银 3 小时 K 线图



## ■ 晚间关注

- 22:15 美国 1 月工业产出月率
- 22:55 美国 2 月密歇根大学消费者信心指数初值

今日晚间主要关注美国的两个经济数据，近期美国公布的数据均表现疲软，若数据持续走差，投资者的避险情绪会有所升温，将提振贵金属。

## ■ 技术分析

技术面来看，伦敦金、伦敦银暂看 3 小时级别盘整，盘整区间价值中枢，伦敦金 1238.68-1267.96（对应内盘 1406 合约 245.9-248.8），伦敦银 19-20.303（对应内盘 1406 合约 4043-4268），值得注意的是伦敦金当下往上突破多空分界线及 1300 的关键整数位，后市大概率往上脱离盘整区间，关注回踩区间上沿的多单机会，而伦敦银昨日晚间亦往上突破多空分界线，金强银弱格局终结，与伦敦金一样关注回踩多单机会。

## ■ 操作建议

操作上，3 小时级别盘整操作为主，沪金、沪银关注回踩盘整区间上沿多单机会，另外金强银弱格局结束。

# 塑料：短线逢高做空为主

姓名：韦凤琴  
电话：021-51557576

执业编号：F0282207  
邮箱：weifengqin@zrhxqh.com

## ■ 行情回顾

今日塑料 L1405 合约继续下跌收阴线。L1405 收盘价 10635 元/吨，比昨日跌 100 元/吨。

## ■ 今日聚焦

国家统计局 2 月 14 日公布数据显示，1 月 CPI 同比升 2.5%，环比升 1.0%；PPI 同比降 1.6%，连降 23 个月，环比降 0.1%。

欧盟统计局周五（2 月 14 日）公布数据显示，德国和法国四季度 GDP 环比分别增长 0.4% 和 0.3%，均高于预期。

现货方面，石化报价继续 LLDPE 下调 150-200 元/吨。当前线性主流价格在 11000-11400 元/吨。

装置方面，齐鲁石化 HDPE B 线停车。上海石化 25 万吨 HDPE E 装置 1 月 24 日开始停车检修。兰州石化老全密度停车检修。上海金菲和中沙天津 HDPE 近期临时停车。目前 PE 检修装置产能占目前总产能 9% 左右。武汉乙烯低压计划近期重启。

## ■ 技术分析

从 L1405 日 K 线来看，今日收阴线，SAR 和 MACD 指标偏空。

## ■ 操作建议

下游用户开工率比较低，而且春节期间的库存积压打压期货价格，据不完全统计国内聚乙烯库存春节期间达到了 28 万多吨。现货下调定价也给市场形成偏空氛围。建议短线空单介入，目标价位 10400。下周需密切关注下游开工状况。

## 玉米：伴随增仓期价延续反弹之势

姓名：廖文佳

执业编号：F0297395

电话：021-51557588 Ext. 7564

邮箱：liaowenjia@zrhxqh.com

### ■ 内外盘盘面

	开盘	最高	最低	收盘	涨跌
C1405	2344	2346	2340	2342	1
C1409	2362	2367	2359	2364	5
C1501	2335	2338	2330	2332	0
CBOT 玉米指数	447.0	449.6	446.2	447.8	0.0

### ■ 要点分析

现货方面，昨日国内玉米现货价格大体保持稳定。今日是元宵佳节，今日之后市场主体将基本恢复工作，购销也将逐渐展开。关内产区由于年前农户惜售、贸易商收购谨慎等因素影响，整体售粮进度相对缓慢，因此年后的粮源释放量将相对较多。另一方面，在运补政策结束之前，关内玉米的外销数量将始终受到东北粮偏低成本的限制。因此供需两方面均对后续关内玉米价格产生压力，但由于目前价格已基本处于较低水平，因此其下调空间将受限，预计将以低位震荡为主。

技术面来看，周二到周五的反弹一直伴随着持仓量的增加。

### ■ 操作建议

预计此轮反弹仍未结束，建议前期多单继续持有。

## 免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。

**期货投资有风险，入市须谨慎。**