

中融日报-20140402

中融汇信期货研发部

股指期货：前空谨慎持有

姓名：周静
电话：021-51557535

执业编号：F0290952
邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

■ 昨日股市

周二沪综指震荡上行，全天收涨。

■ 昨日期指

IF1404 合约上涨 0.83%，报收 2175.0。

■ 全球股市

美国股市周二收高，标普 500 指数创下历史新高，纳斯达克综指大涨 1.64%。数据显示美国 3 月份制造业扩张速度有所加快，2 月美国营建支出数据超出预期，汽车巨头福特和克莱斯勒 3 月的汽车销量好于预期。

欧股指数周二涨 0.61%，数据显示欧元区制造业的产出稳定，延续复苏态势，主要区域指数受到鼓励普遍收高。

■ 财经资讯

《上海证券报》报道称，上周，长沙、杭州等多个城市有关部门组织了房企沟通会，讨论问题包括限购的松绑，以及二套房贷款门槛的降低等。透露该消息的房地产人士称，地方经济实在不怎么样，地方政府迫切需要稳定住房地产市场，此举是在给开发商打气。

美国 3 月 ISM 制造业指数 53.7，不及市场预期的 54.0，较 2 月的 53.2 有所攀升。其中，新订单指数由 54.5 增至 55.1，生产指数由 48.2 大增至 55.9，就业指数由 52.3 降至 51.1，创九个月新低。尽管 3 月 ISM 制造业数据略不及预期，但较此前两月有明显好转，助推标普 500 指数创新高，达到 1884.60 点。

《中国证券报》报道称，未来合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）额度和获得资质的投资机构范围有望继续扩大。

■ 操作建议

房地产市场局部地区限购政策有望放松的报道，延续了前期地产再融资放开的消息利好，带动地产和相关权重板块走势。市场对于刺激政策预期再度推升，期指连续两个交易日上行，有上测前期高点的气势。操作上前期空单以 2180 为止损谨慎持有。

油脂：短期多头炒作题材较多 趋势单建议暂时观望

姓名：肖琳琳
电话：021-51557585

执业编号：F0279586
邮箱：xiaolinlin1@zrhxqh.com

■ 今日内盘

今日豆油主力开于 7010, 收于 7056, 日增仓 67414 手; 棕榈油主力开于 6266, 收于 6294, 日增仓 2970 手, 菜油主力开于 7110, 收于 7178, 日减仓 6818 手。

■ 基本面情况

隔夜外盘: CBOT 美豆周二上涨 1.3%, 交易商表示, 因忧虑美国大豆供应紧张和基金大量买入。5 月豆油合约涨 0.98 美分, 收报 41.40 美分。马盘棕榈油期货周二收于一个半月低点, 受累于出口疲弱。

基本面方面: 美国农业部报告显示截至 3 月 1 日的美国大豆库存为 9.92 亿蒲式耳, 表明美豆季度库存相当紧张, 美国后续需要进口加拿大豆或巴西豆、减缓压榨、进口阿根廷豆粕方能舒缓年度平衡表的紧张程度。而巴西 3 月大豆出口从 2 月的 279 万吨攀升至 623 万吨。Conab 预计本年度巴西大豆种植面积 2979.7 万公顷, 较上年度扩大 210 万公顷, Agroconsult 预计 2014/15 年度巴西大豆种植面积料扩大 100 万公顷。

国内进口成本: 国内进口豆油理论成本大涨。周一 CBOT 5 月豆油收盘 41.4 美分/磅, 其对应的 2014 年 5 月船期南美毛豆油理论进口成本在 7179 元/吨, 较前日上涨 163 元/吨。24 度棕油近月 (3 月) 船期 FOB 报价 867 美元/吨, 折合理论进口成本约为 6953 元/吨, 较昨日下跌 63 元/吨。当前市场 24 度棕榈油进口完税成本约 7260 元/吨。毛棕榈油报价为 2750 令吉/吨, 折合理论进口成本约 6622 元/吨, 较昨日下跌 70 元/吨。

■ 现货方面

今日国内豆油现货价格整体上扬, 多数地区厂商报价上调 100-200 元/吨, (天津 7250, 日照 7200, 张家港 7300, 广州 7150); 国内棕油现货市场价格整体上涨, 多数地区厂商报价上调 100-150 元/吨, 因连棕期价大涨, 厂商跟涨心理较强, 现货购销状况稍好 (天津 6350, 日照 6300, 张家港 6220, 靖江 6200)。

■ 操作建议:

美国农业部报告显示截至 3 月 1 日的美国大豆库存为 9.92 亿蒲式耳, 表明美豆季度库存相当紧张, 美国后续需要进口加拿大豆或巴西豆、减缓压榨、进口阿根廷豆粕方能舒缓年度平衡表的紧张程度。而巴西 3 月大豆出口从 2 月的 279 万吨攀升至 623 万吨。从 CFTC 持仓情况看, 目前基金豆油净多持仓量逐步恢复表明市场开始修复油粕比。豆油或在宽幅震荡后步入上涨周期。建议中长趋势单暂时观望。

白糖: 大幅下跌持仓需谨慎

姓名: 廖文佳

执业编号: F0297395

电话: 021-51557588 Ext. 7564

邮箱: liaowenjia@zrhxqh.com

■ 期货盘面

今日郑州商品交易所白糖期货全线大幅下跌,主力9月合约报收于4769元/吨,收跌119元/吨,跌幅2.43%。缩量减仓,成交小幅缩减19.5万手至117.4万手;持仓大幅缩减97390手至62.1万手。

■ 现货报价

今日云南制糖企业报价4500-4550元/吨,较若日下跌50元/吨;山东进口一级白砂糖报价4900元/吨,较昨日下调50元/吨。

■ 分析建议

隔夜ICE原糖大幅下跌,因巴西出现降雨,且需求担忧加重,主力5月合约报收17.18美分/磅,收跌0.59美分/磅,跌幅3.32%。LIFFE白糖5月下挫15.70美元,报458.50美元/吨。

基本面因素并未改观,中线仍看空。短期建议观望,近期期价上蹦下跳,小散尤其是趋势小散很容易被洗盘出局。若有持仓尤其是多头持仓需格外谨慎。

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。