

期货投资研究日报

2014年4月22日星期二

股指期货：前空持有

姓名：周静

电话：021-51557535

执业编号：F0290952

邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

■ 昨日股市

周二沪综指早盘震荡下行，尾盘触底反弹，V型回升，全天收涨。

■ 昨日期指

IF1405 合约下跌 0.20%，报收 2188.6。

■ 全球股市

美国股市周一小涨，交投迟滞，因在上周大涨后，以及本周稍后一批关键企业公布季报前，投资者犹豫不决。道指升 0.3%，标普 500 指数升 0.4%，Nasdaq 指数升 0.6%。

■ 财经资讯

中国央行今天称，从 2014 年 4 月 25 日起下调县域农村商业银行人民币存款准备金率 2 个百分点，下调县域农村合作银行人民币存款准备金率 0.5 个百分点。

上海自贸区土地拍卖相关人士向上证报资讯透露，近期上海自贸区土地流转相关条例有望公布，土地所有者在补缴差价后，可选择将工业用地流转为具有工业用地、商业用地与办公用地三种属性的综合用地。具体来说，土地所有者拥有的土地性质为工业用地，那土地所有者只能在土地上造最多两层的仓库。而流转为商业用地后，所有者可以直接造数十层楼的写字楼，并将其出租获利。

在沪港通出炉之后，港交所下一步与内地“互联互通”的是商品期货市场。随着今年下半年推全新商品期货合约，港交所会首先争取与上期所产品互挂，之后再逐步实现两个市场“商品通”，允许香港和內地的投资者买卖对方的商品期货合约。

在《预算法》前两稿修正案均规定地方政府不得发行政府债券后，最新的第三审议拟适度放开地方政府举债权限。三审稿明确规定：“经国务院批准的省、自治区、直辖市的一般公共预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。”。

■ 操作建议

大盘收长下影线，量能持平，日内上海自贸区流转条例有望出炉影响，相关板块大涨。日内关注汇丰 PMI 数据，操作上建议前空持有，区间参考 2170-2210。

贵金属：关注美国经济数据

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 30 分钟 K 线图



图 2：伦敦银 30 分钟 K 线图



晚间关注

22:00 美国 3月成屋销售总数年化
22:00 美国 4月里奇蒙德联储制造业指数
今日晚间主要关注美国经济数据，若数据好则打压贵金属，否则提振贵金属。

技术分析

技术面，伦敦金、伦敦银目前处在日线下跌波段中，短线支撑 1283，阻力位 1291，伦敦银短线支撑 19.29，阻力位 19.6。

操作建议

操作上，之前有空单的继续持有，技术娴熟者，围绕支撑阻力日内短线降低成本。

豆类：技术位获得支撑，调整后再度走强

姓名：郭洪柏

执业编号：F0304699

电话：15942819228

邮箱：guohongbai@zrhxqh.com

■ 行情回顾

今日豆一主力9月合约低开于4350，经历一波下跌至4331后逐反弹至日内高点在4371，随后虽略有震荡，但是午后在日内高位区域震荡，收于4363跌幅0.21%

M1409合约低开于3545盘中跌至技术支撑位至3540附近后反弹，收于3575，日内高点3577。涨幅0.25%，同时M1501收于3351，跌幅0.45%

晚间关注

4:30 《油世界》油籽供需报告

■ 现货报价

大豆：东北产区大豆行情趋强运行，各地余粮供应量继续减少，贸易商收购困难局面凸显，供需基本面偏紧提振现价继续攀升。油厂依然处于大面积停机状态，因为目前毛粮价格涨至4600元/吨以上，企业迫于成本压力继续收购加工的能力不足，无法正常开机压榨。国储收购量同步减少，因为当前国储收购价格低于市场3.0清粮收购均价，大豆多以贸易购销为主，不过因为供应紧张，市场购销逐步转淡。省内大多数油厂已停工（油厂对质量标准要求不一。水份或杂质变化1%，价格差异2分钱左右）：哈尔滨地区2.00-2.30，佳木斯地区2.00-2.30，牡丹江地区：2.00-2.30，双鸭山地区2.00-2.30，齐齐哈尔地区2.00-2.30，绥化：2.00-2.30，黑河地区：2.00-2.30。港口地区进口大豆市场价格下滑。今日青岛港美湾大豆一级经销商报价3900元/吨，二级分销商主流分销价3950-3960元/吨，较昨日相比下跌40元/吨。4月国内到港量增大，市场供大于求格局明显，饲料养殖业尚未恢复，多方利空集中释放，港口价格再度下滑。

豆粕：黑龙江地区油厂报价保持稳定。今日上午，哈尔滨九三油厂暂未报价，昨日该厂CP42豆粕销售价格为3660元/吨，稳定；宾西吉庆油厂CP43豆粕销售报价为3700元/吨，成交可议；北安地区某油厂昨日成交3740元/吨；宝泉岭地区某油厂CP42豆粕昨日成交价格为3700元/吨；佳木斯地区某油厂出货价格为3600元/吨，价格未动。辽宁大连、铁岭地区油厂豆粕销售价格保持稳定。大连地区油厂CP43豆粕销售报价为3700元/吨。CP45豆粕销售价格为CP43的价格+130元/吨，成交可议，昨日该厂成交价格为3660元/吨；铁岭地区油厂CP43豆粕销售报价为3720元/吨，稳定。CP45豆粕销售价格为CP43的价格+130元/吨。昨日该厂成交价格为3680元/吨。

■ 走势分析

(CBOT)大豆期货周一走低，交易商称，因在上周四触及九个月高位后，市场出现一波获利了结卖盘。美国中西部大豆种植区天气状况逐步改善也是拖累市场走疲的因素之一。新作大豆跌幅超过旧作合约。美国国内大豆供应吃紧限制大豆期货跌幅，5月合约在10日移动均线寻获支撑。豆粕和豆油期货也受获利了结卖盘打压走低。现货市场交易商称，豆油和豆粕供应持续减少，因很多加工商暂停营运，进行季节性维护。美国农业部周一上午表示，上周出口检验大豆138,777吨，接近市场预估区间13.5-35万吨的底部。中国海关公布的数据显示，全球最大的大豆买家中国3月进口美国大豆369.3万吨，同比增长11.7%。今年迄今，中国进口美国大豆总量同比增长29.4%。今日连豆及连豆粕跟随昨日美盘低开，但是在短暂下跌后，分别在关键技术位得到支撑，尤其豆粕在M1405逼仓消息刺激下最早反弹。M1409跟随趋势逐步走强。无论从技术形态和市场心态上来看，市场依旧没有脱离多头状态。尤其豆粕和菜粕特点更为明显。

■ 操作建议

大豆A1409多单趋势单可以暂时观望，不宜追高。短线不宜进出。

豆粕今日收盘站在3570的压力位之上，从短期来看逢低买进应该是市场操作主流。但切忌追高。

油脂: 短期油脂料难走出趋势性行情

姓名: 肖琳琳

执业编号: F0279586

电话: 021-51557585

邮箱: xiaolinlin1@zrhxqh.com

■ 期货盘面

今日连盘豆油主力开于 6952, 收于 7016, 日减仓 1236 手, 棕榈油主力开于 6138, 收于 6190, 日增仓 9364 手, 郑油主力开于 7116, 收于 7174. 日减仓 5164 手。

■ 隔夜外盘及基本面

CBOT 大豆期货周一走低, 交易商称, 因在上周四触及九个月高位后, 市场出现一波获利了结卖盘。5 月豆油合约涨 0.41 美分, 报 43.00 美分。周一马盘毛棕油期货收高, 此前两日下跌。尽管本月前 20 日出口意外下滑, 但关于重要穆斯林节日前需求增加的预期支撑市场。

美豆周出口检验 138777 吨, 去年 138091 吨, 本年度累计 41084185 吨, 上年 33674804 吨。上周, 国内油厂开机率大幅提高, 大豆压榨总量 151.96 万吨, 周比增 17.4%。开机率 53.3%, 周比增 7.91 个百分点, 达较高水平。中国 3 月棕油进口 452233 吨, 较上年同期减少 23.5%。

■ 现货报价

沿海一级豆油在 6950-7250 元/吨一线, 小幅回调 20-50 (天津 6900-7050, 日照 6970, 华东 7120-7150, 广州 6950-6980)。港口 24 度棕榈油 5950-6100 元/吨, 上调 20-50 元/吨 (天津 6050, 日照 6100, 张家港 5980, 广州 5950-5980)。

■ 分析建议

国内豆油市场因外盘小长假使得指引不明, 惯性延续上周五的下跌趋势, 另外, 棕油出库数据意外下降对油脂市场也有拖累。连豆油主力 1409 趋势上有再度考验 6910-6930 这一前期成交相对密集区间支撑的可能, 关注支撑力度, 若下破则将打开进一步的下跌通道, 若获得支撑不排除反弹的可能性。鉴于近日较为震荡的盘面走势以及比较匮乏的消息指引, 不建议仓单隔夜持有, 短线操作为宜。连棕期价跌破所有均线, 暂受到上行趋势线支撑, 技术上有进一步回落的可能, 但基于目前油脂市场指引不明, 大幅下跌的可能性较小。

塑料：部分检修装置月末将重启，谨防回落

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 L1409 合约收盘价 11155 元/吨，比周一涨 130 元/吨。仓单 98 手，比昨日涨 60 手。

■ 今日聚焦

中国央行今天称，从 2014 年 4 月 25 日起下调县域农村商业银行人民币存款准备金率 2 个百分点，下调县域农村合作银行人民币存款准备金率 0.5 个百分点。国务院总理李克强在 16 日曾提过，要确定金融服务“三农”发展的措施，对符合要求的县域农村商业银行和合作银行适当降低存款准备金率。

现货方面，现货普遍上涨 200 元/吨。华东线性报价 11900-12000 元/吨。

装置方面，赛科 4 月 22 日 60 万吨 HDPE/LLDPE 重启。上海石化 3 月 27 日 25HDPE 检修，计划检修至 4 月 23 日。吉林石化 HDPE30 装置预计本月 23 日左右开车生产。独山子石化老装置产 4801/0209AA，计划 12 日开始检修一个月，新低压停车，计划 11 日开车产 N3000，全密度一线产 7042N，计划 5 月 9-16 日检修，一线产 8008 暂无检修计划。神华包头全密度装置 30 停车检修中，计划于 4 月 23 日左右重启产 8007。扬子石化的 20 万吨/年的 HDPE/LLDPE 装置从 4 月 15 日开始停车检修，至少维持 15 天左右。大庆石化 4 月 16 日 25 万吨新全密度装置暂时停车。

现在塑料因检修损失的产能约 22%，检修力度较大。

4 月 23 日后大约后 86 万吨线性装置重启，或形成压力。

■ 技术分析

从 L1409 日 K 线来看，今日收大阳线，MACD、KDJ 和 RSI 指标偏多。

■ 操作建议

4 月份石化装置检修较多，库存下降，线性及低压供应偏紧，石化价格不断上调。加上中国央行今天称，从 2014 年 4 月 25 日起下调县域农村商业银行人民币存款准备金率 2 个百分点，宏观方面也提振市场情绪，期货盘中创新高。临近月底结算，价格估计维持高位。追高谨慎。日内操作为主，长线建议暂观望。

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。