

# 期货投资研究日报

2014 年 4 月 23 日星期三

# 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

周二沪综指窄幅震荡，全天微幅收跌。

## ■ 昨日期指

IF1405 合约下跌 0.11%，报收 2185.0。

## ■ 全球股市

美国股市周二上涨，因一系列企业季报强劲，加之医疗保健股走强，扶助提振标普 500 指数和 Nasdaq 指数连涨第六日。

欧洲股市周二上涨，受助于医药行业的企业并购活动，以及欧元区消费者信心数据强劲。

## ■ 财经资讯

汇丰中国 4 月制造业 PMI 初值 48.3，创 2 个月新高，符合预期。其中，制造业产出指数创 2 个月新高。新订单指数持续下滑。

港交所今日宣布推出首批四只亚洲商品期货合约，均为现金结算，其中铝、铜及锌合约以人民币计价。这是港交所于 2012 年底完成以 22 亿美元收购伦敦金属交易所（LME）以来，首批推出的商品期货产品。

澳大利亚今年第一季度 CPI 同比增长 2.9%，创九个季度最大升幅，尽管好于前值的 2.7%，但距离市场预期的增长 3.2% 差距较大。因此，澳联储加息预期受到打压，数据公布后澳元跳水逾 50 点。

4 月 22 日晚间，证监会网站发布第三批 19 家公司的 IPO 预披露及预披露更新材料。至此，发布预披露的公司已达 65 家，其中沪市 34 家。

## ■ 操作建议

大盘日线收十字星，暂持稳于 60 日均线，日内汇丰制造业 PMI 初值符合市场预期，市场对数据反应不强。期指量能缩减，操作上继续维持前空持有思路，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

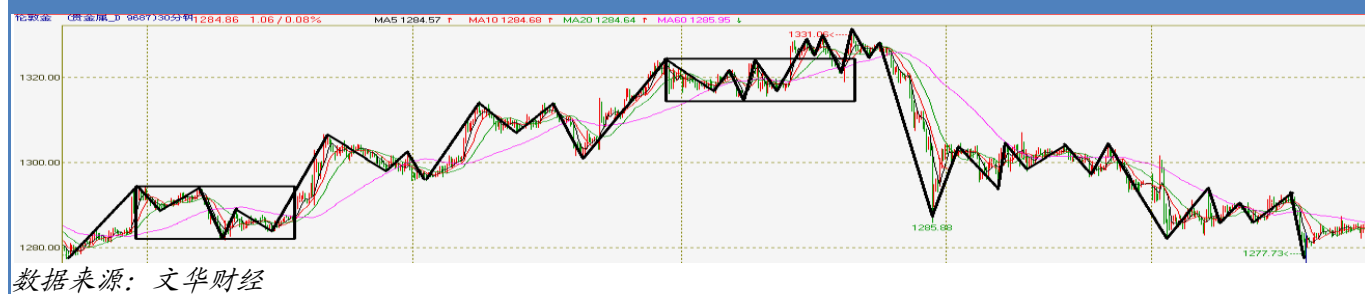


图 2：伦敦银 30 分钟 K 线图



## 晚间关注

21:45 美国 4 月 Markit 制造业 PMI 初值

22:00 美国 3 月新屋销售总数年化

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 1277，阻力位 1285，伦敦银短线支撑 19.29，阻力位 19.478。

## 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：连豆短期均线区域震荡，连粕或时间换空间

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4353，经历一波冲高至4376后逐波下跌至日内低点在4344，尾市略微反弹至4358收盘，涨幅0.09%

M1409合约低开于3549，最高3568，收于3547，日内低点3547。跌幅0.25%，同时M1501收于3316，跌幅0.66%

晚间关注

今日没有重要数据

## ■ 现货报价

大豆：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趋稳。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，较昨日相比持平。港口库存高企且养殖业并未完全恢复，港口价格反弹无力，控货商挺价心理趋强，短期价格下跌不易，料维持平稳运行格局。

豆粕：昨日连粕上行，令国内现货市场购销活跃，部分低价货源有一定成交量配合。隔夜美豆下行，连日走势有触顶迹象，再配合中国进口转向南美，且有部分船期转售回美国，或令美豆供应紧张局面趋缓，将给予美豆持续下行势能。反观国内市场：下游成品饲料需求减弱，但因豆粕价格偏低，预混饲料销售情况较好，部分养殖户自配饲料，因此国内豆粕需求仍偏刚性；另外，国内油厂处于亏损境地，其挺价心理略强。辽宁大连地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3700元/吨；45%蛋白：+130元/吨。吉林长春地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3770元/吨。黑龙江哈尔滨地区油厂豆粕价格：43%蛋白：3730元/吨。山东日照中纺油厂报价上涨。今日上午，该油厂CP43豆粕销售报价为3700元/吨，较昨日上午报价上涨40元/吨，成交再议。该厂昨日在3610-3620元/吨的价格上成交6000吨。

## ■ 走势分析

美国大豆期货周二下挫1.2%，交易商表示，因中国进口需求下降，这应该在一定程度上缓解美国大豆供应紧张的局面。近月CBOT大豆合约在本周迄今下降2.2%，为3月12日来最大的两日跌幅。周二的港口和运送数据显示，日本Marubeni Corp出售的两批巴西大豆船货起初是出售给中国，现已转为出售给美国。此外，交易商表示，传闻中国将拍卖300万吨国储大豆，占中国大豆总储备的约三分之一。备受关注的7月/11月合约价差在周二盘中收窄大约7-1/2美分。5月大豆期货合约收跌19美分，报每蒲式耳14.79-3/4美元。5月豆粕合约收挫5.9美元，报每短吨479.8美元。今日连豆依旧没有摆脱盘整态势，在五日线和十日均线之间盘整震荡。同时连豆粕M1509略显疲态，虽在早盘尝试冲高，但是还是在冲高未果后逐波下行，不过盘中一直没有有效击破3540支撑线。显示豆粕整个市场态势依旧维持在多头心态之中，同时因为在此高价区需要有个市场认同过程，因此在近期来看豆粕很可能走出以时间换空间的高位震荡趋势。

## 白糖: 宽幅震荡关注云南糖会

姓名: 廖文佳  
电话: 021-51557588 Ext. 7564

执业编号: F0297395  
邮箱: liaowenjia@zrhxqh.com

### ■ 期货盘面

今日郑州商品交易所白糖期货合约在宽幅震荡中上扬, 主力9月合约报收于4856收涨27点涨幅0.56%。

### ■ 现货报价

今日国内白糖现货市场广西地区站台报价4670-4680元/吨, 与昨日大体持平; 云南地区制糖企业报价4500-4560元/吨, 较昨日小幅提高10元/吨; 山东地区进口一级白砂糖报价4950元/吨, 与昨天报价一致。

### ■ 分析建议

隔夜ICE原糖小幅收高, 但仍陷于近期的交投区间内震荡整理。5月原糖期货合约收高0.15美分, 涨幅0.9%, 报每磅16.99美分; 主力7月原糖期货合约收涨0.09美分, 报每磅17.62美分。

2014年度云南糖会即将于明天再云南昆明召开, 此次会议上产糖省区糖业协会将通报2013/2014榨季产销情况、2014年糖料种植情况和对国家宏观调控的意见和建议, 同时会有行业专家就白糖行情走势、糖业企业发展等发表看法。预计此次糖会会对白糖期现货市场产生较大影响, 投资者需密切关注。

目前郑糖期价仍处于震荡整理区间内, 建议投资者轻仓短线操作, 参考区间: 4830-4875。

## 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 6970, 收于 6966, 日减仓 2490 手, 棕榈油主力开于 6156, 收于 6148, 日减仓 404 手, 郑油主力开于 7150, 收于 7140. 日减仓 7198 手。

### ■ 隔夜外盘及基本面

CBOT 大豆期货周二下挫 1.2%, 交易商表示, 因中国进口需求下降, 这应该在一定程度上缓解美国大豆供应紧张的局面。5 月豆油合约收跌 0.26 美分, 报 42.74 美分。马盘毛棕油周二跳涨 1.5%, 连续第二日上涨, 受需求增长和货币走软的预期推动。

美国今年大豆进口量预计达到 177 万吨, 本月已有 2 船巴西大豆到港, 未来 3-4 个月将陆续有加拿大、巴西更多船货运抵。日本丸红销往中国的 12.6 万吨巴西豆下月运抵美国; 巴西图巴朗港 6 万吨原售中国大豆, 5 月 15 日将运抵阿拉巴马州莫比尔港; 南圣弗朗西斯科港 6.6 万吨大豆, 将于 5 月 7 日抵达北卡罗来纳州威明顿港。CME 将根据潜在价格水平设定每日价格变动限制的新系统, 新系统 5 月开始实行, 大豆价格变动限制为 100 美分, 豆油为 3 美分, 豆粕为 30 美元。阿根廷政府向国会提交草案, 临时取消交通设施与电子产品所用生物柴油 19-22% 的税收, 用以针对欧盟的 24.6% 进口税。

### ■ 现货报价

因中国进口需求下降, 昨晚美盘豆类继续回落, 但今日大连盘油脂也震荡回落, 沿海一级豆油在 6850-7160 元/吨一线, 跌幅在 10-30 (天津 6850-6960, 日照 6920-6930, 江苏 7160, 广州 6950)。港口 24 度棕榈油稳定在 5920-6100 一线 (天津 6000-6020, 日照 6100, 张家港 5950-5980, 广州 5920-5930)。

### ■ 分析建议

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, 若今晚外盘油脂期价配合的话, 不排除止跌回升的可能性, 突破 7000 整数关口可轻仓短多尝试, 若意外下破该区间支撑, 则新的下跌通道将被打开, 偏空思路操作。今日连棕期价在下跌过后有所反弹, 虽无明确利好消息提振, 但盘面呈现一定的抗跌性, 多单持有不变。关注马棕出口数据及美盘走势。

## 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。**