

期货投资研究日报

2014年4月24日星期四

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

周二沪综指继续窄幅震荡，全天收跌。

■ 昨日期指

IF1405 合约上涨 0.01%，报收 2183.2。

■ 全球股市

欧洲股市周三收低，结束三日连涨之势，因爱立信和芯片设计商 ARM Holdings 业绩令人失望，令人对科技股盈利存疑，拖累科技股走低。

美国股市周三收低，结束六日升势，因波音和 Gilead 上涨，被美国电话电报公司 (AT&T) 和生物科技股普跌所盖过。

■ 财经资讯

美国能源信息署 (EIA) 周三 (4 月 23 日) 公布的数据显示，美国 4 月 19 日当周 EIA 原油库存续增增加 352.4 万桶至 39770 万桶，创下 1982 年有记录以来的最高水平。

路透社援引多名知情人消息，中国国家物资储备局 (国储局) 已经在 3 月和 4 月收储至少 20 万吨国内保税区仓库中的进口铜。这批现货铜中的大多数都由银行售出。该项目试图在 2015 年年底将直属库铜库存增至 200 万吨。

国务院常务会议决定，在铁路、港口、新一代信息基础设施、重大水电、光伏发电、油气管网及储气设施、现代煤化工和石化产业等方面，首批推出 80 个示范项目，面向社会公开招标，鼓励和吸引社会资本以合资、独资、特许经营等方式参与建设营运。

继 18 日公布 28 家、21 日 18 家、22 日 19 家之后，证监会今日再公布 10 家 IPO 预披露公司名单，这使得本批企业数量总数达 75 家。“首富”王健林旗下的万达电影院线也在其中，国泰君安在内的多家券商榜上有名。

■ 操作建议

大盘日线收长上影线，收于 60 日均线下方，前期热点板块有所回调。期指日内上测近期窄幅区间上沿，遇阻回落，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

20:30 美 国 4 月 19 日当周初请失业金人数
20:30 美 国 3 月耐用品订单月率

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。

白糖: 上涨动力不足关注糖会消息

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合约报价上扬, 开盘受隔夜 ICE 原糖大涨提振跳空走高, 内日两次跳水, 其余时间以窄幅震荡为主, 最终主力 9 月合约报收于每吨 4871 元, 收涨 22 元, 涨幅 0.45%。值得注意的是, 近月 5 月合约报价跳空高开并在盘中创 4 月 2 日以来新高的背景下平收。

■ 现货报价

今日国内白糖现货市场广西地区站台报价 4690-4700 元/吨, 较昨日提高 10-20 元/吨; 云南地区制糖企业报价 4520-4570 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

昨日巴西甘蔗行业组织 Unica 公布了首份 14/15 年产量预估报告, 报告中称: 10 家巴西甘蔗加工厂因财政困难, 今年可能停运, 另外 30 家甘蔗加工厂正在进行重组, 且其他几家加工厂的“财务状况十分脆弱。”今年初巴西旱情严重, 令巴西中南部的甘蔗没有达到最大的产量, 预期在新的 4 月-3 月榨季, 巴西中南部主要甘蔗种植带的产糖量将为 3250 万吨, 较 13/14 年低 5%, 且在预估区间的低端。受此影响, 隔夜 ICE 原糖大涨, 近月合约报每磅 17.42 美分收高 0.43 美分涨幅 2.5%, 结算价为 3 月 31 日来最高。

今天早评我们就提醒大家糖会透露出的数据和消息亦不可忽视, 建议日内短线轻仓操作并慎留隔夜仓。果不其然, 在外盘大幅上涨 2 个点以上的背景下, 今日郑糖期价受此提振跳空高开, 但日内上涨动力不足, 主力 9 月合约盘中两次跳水, 近月合约更是平收。

明日即将举行糖会, 预计糖会透露出的消息和数据将会对白糖期现货市场产生很大影响, 建议投资者密切关注, 操作需控制好仓位并设好止损以防期价剧烈波动。

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月合约高开于4363，经历短暂下跌至4356后企稳，日内经过盘整后在两点半以后逐渐发力向上，尾市收于4391之日内高点，涨幅0.73%

M1409合约高开于3564，最高3564，收于3553日内低点3534。涨幅0.11%，同时M1501收于3336，涨幅0.27%

晚间关注

20: :30 USDA 周度出口销售报告

■ 现货报价

大豆：东北大部分地区天气维持晴好，气温升高，预计未来一周，东北地区进入大面积适播期，气温接近常年同期或略偏高；东部累积雨量有8~25毫米，总体利于春耕整地和春玉米播种；但东北地区西部和内蒙古东部雨量将偏少，或对春玉米播种有所影响。由于玉米种植顺利，加之直补政策并不能改变玉米与大豆的种植利润比，因此今年东北地区大豆种植面积将继续减少，今年东北地区大豆种植面积仍将有15-20%左右的下降。

哈尔滨宾县地区大豆收购价格坚挺运行。当地粮点收购过4.5筛的清粮价格在4940元/吨，塔选豆上车价格在5000-5040元/吨，较昨日相比持平。黑农48当地装车价格5160元/吨。北京地区市场价格坚挺上行。北京地区4.0筛东北塔粮售价5240-5280元/吨，较上周相比上涨40元/吨，部分贸易商报价5300元/吨。因为北京市场较为混乱，新粮掺兑陈粮出售情况居多，市场报价不一；安徽豆市场价格5520-5600元/吨，较上周相比下跌40元/吨。广东广州地区大豆销售价格稳定。当地黑龙江海伦产塔选大豆到货价格在5380-5400元/吨，牡丹江产塔选豆到货价格在5340元/吨，价格较前段时间上涨40元/吨，其销售价格在5360-5380元/吨，价格较昨日相一致，近段时间当地走货情况十分不理想，需求主体库对过高价格并不接受，贸易商以出售陈豆为主

豆粕：昨日国内豆粕现货市场稳中有涨，幅度在20-30元/吨之间。目前国内外市场走势发生分化，国内油厂挺价意愿较强。昨日现货成交清淡，一些放量主要来自于结价及空单回补。隔夜美豆近月合约继续收跌，但国内油厂目前豆粕库存量不大，挺价心里依然存在，而且市场内二、三级代理商走货尚可，也有一定利润，因此粕价存在稳中趋强的基础。预计在五月份之前，国内现货都将以高位调整走势为主，整体来说易涨难跌。建议客户逢低采购，避免高位风险。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，该厂本月20号开始停机。当地铁岭货源报价在3820元/吨左右；北安地区某油厂昨日成交3740元/吨，该厂昨日开机；宝泉岭地区某油厂CP42豆粕昨日成交价格为3700元/吨，该厂本月4号停机至今；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，昨日该厂在3660元/吨的价格上成交1万吨，全部是锁单；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。昨日该厂在3680元/吨的价格上未获成交。东日照中纺油厂报价稳定。今日上午，该油厂CP43豆粕销售报价为3700元/吨，与昨日上午报价持平，实际成交再议。该厂昨日已经停机，计划5月10号开机。东莞地区CP43豆粕贸易商报3800元/吨，与昨持平。料今受该区开机率低影响，主流油厂延续昨的报价水平可能性较大，部分油厂延续不报价。开停机情况：东莞地区嘉吉26号停机，卡尔吉停机中，偕有40天左右的检修。中储粮停机中，下月开。中谷、富之源停机中。东莞中纺停机中，下月才开。阳江地区嘉吉油厂25号有停机计划。昨两广成交如下：东莞富之源3820成1000植之源3800成5000其它基本停报湛江渤海3780成1000防城港大海3830无成九三3710-3740成8000钦州中粮不报无成大洋不报无成北海渤海3770成4000

■ 操作建议

大豆A1409多单趋势单持仓观望，短线可以适当逢低买进。

豆粕短期之内短线操作相对安全。等待突破

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 6964, 收于 6946, 日减仓 408 手, 棕榈油主力开于 6138, 收于 6140, 日减仓 2970 手, 郑油主力开于 7138, 收于 7154. 日减仓 2640 手。

■ 隔夜外盘及基本面

CBOT 大豆期货周三涨跌互见, 旧作大豆合约下跌, 新作大豆上涨, 受看涨的价差交易带动。5 月豆油合约收跌 0.24 美分, 报 42.50 美分。马盘毛棕油周三下滑 1.2%, 回吐本周部分涨幅, 因东南亚天气好转和作为竞争品种的豆油价格走软。

尽管美豆产量领先, 但出口上升、饲料用量增加, 美国也供应紧张, USDA 预计美国大豆进口将增 80%。约半数被中国取消的船货被美国接受, 其余转往欧洲、埃及、墨西哥、韩国。随着中国采购减少, 美国已经捡起了进口巴西大豆的接力棒。上周新奥尔良码头大豆较巴西豆升水 2.37 美元, 远高于 1 月份 15 美分的低点。Abiove 预计因中国购买意愿降低, 巴西大豆出口降至 4300 万吨, 较之前预期降低 100 万吨, 其产量仍为 8610 万吨。USDA 驻阿根廷参赞预计阿根廷 2014 年播种面积 5090 万英亩, 较去年增 1.5%。

■ 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 6910-7035 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, 短期预计国内豆油期现货价格向下空间有限, 宽幅震荡的可能性大。故不建议仓单隔夜持有, 日内短线操作为宜。棕榈油需求未来几日可能反弹, 因主要进口国印度、巴基斯坦和中东国家在穆斯林斋月前夕补充库存。6 月底将迎来斋月, 随后 7 月将举行开斋节庆祝活动, 此部分需求上量或对棕榈油出口状况带来改善。关注收储前后菜油的交易机会。

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。