

期货投资研究日报

2014年4月25日星期五

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

周五沪综指早盘震荡区间下移，午盘一路回落，全天收跌。

■ 昨日期指

IF1405 合约下跌 0.54%，报收 2172.4。

■ 全球股市

欧洲股市周四上涨，因企业购并活动再现生机，抵消对乌克兰局势挥之不去的担忧。

美国股市 Nasdaq 指数周四在震荡交投中小涨，受助于苹果上日公布强劲业绩后股价大涨，但乌克兰局势紧张限制了股市升幅。

■ 财经资讯

人社部公布，一季度城镇新增就业 344 万人。今年中国官方城镇新增就业下限是一千万人。李克强强调保就业：无论经济增速比 7.5% 高一点或低一点，只要能保证较充分的就业，不出现较大波动，都属于在合理区间。

今年一季度，中国经常项目、资本和金融项目“双顺差”再现。其中，经常项目顺差 72 亿美元，资本和金融项目顺差 1183 亿美元，国际储备资产增加 1255 亿美元。

优先股试点方案出台后，市场普遍认为首份优先股预案将在银行股中诞生，但不想却被广汇能源拔得头筹。其昨日宣布非公开发行不超过 50 亿元优先股，不超过净资产的 50%。根据项目资金需求，本次募集资金将用于广汇能源的红淖铁路项目和补充流动资金。

《经济参考报》记者从多方渠道获悉，由全国人大预算工作委员会牵头、财政部、税务总局等职能部门共同参与的房地产税立法正密集调研，酝酿今年年内拿出房地产税立法草案，财政部确有年内拟出草案的打算，能否出炉视情况变化和形势发展来看。

■ 操作建议

大盘和创业板均在午盘后大幅走低，前期热点板块继续回调。一季度就业数据良好，期指短线呈现均线空头排列态势，操作上继续维持前空持有思路，区间参考 2150-2190。

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

21:55 美 国 4 月密歇根大学消费者信心指数终值

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。另外，由于俄罗斯和乌克兰局势近期再度掀起波澜，投资者也要注意盘中市场对此事件的反应。

■ 技术分析

技术面，伦敦金、伦敦银昨日有疑似结束下跌波段的可能性，不过仍未确认上行波段的开始，伦敦金升破 1300 方可确认，伦敦银有效升破 19.741 方可确认。

■ 操作建议

操作上，之前有空单的继续持有，谨慎者可出场观望，激进者可继续持有，若上行趋势被确认止损。

豆类：连豆强势突破六十日线，豆粕尝试冲关未果

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4388，略做缓冲至4386便发力强攻日内高点为4462，尾市虽略有下滑单依旧收入4445，一举站在六十日均线之上。涨幅1.69%

M1409合约高开于3564，最高3594，收于3574日内低点3558。涨幅0.76%，同时M1501收于3351，涨幅0.51%

晚间关注

03: :30 加拿大油籽加工商协会周度压榨报告

ITS 马来西亚棕榈油出口

IGC 月度全球谷物市场报告

■ 现货报价

大豆：东北地区现货市场价格延续前期涨势，目前收购均价4818元/吨，较上月同期相比上涨了近200元/吨，4月份涨幅明显高于前两个月，主要因为产地供应紧张局面日趋明显，而且粮源质量整体下滑，颗粒小、杂质多的大豆居多，毛粮价格上涨加之过筛成本增加，粮点清粮收购价格也同步上涨。五一过后大豆春播将逐步展开，目前农户手中余粮多出售完毕，筹集资金备耕，后期市场供应紧张局面仍难缓解，短期内现货行情料延续震荡偏强走势。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

豆粕：昨日国内豆粕现货价格整体维稳、局部上涨。市场成交情况较前日增加，主要因担忧价格继续上涨。隔夜CBOT大豆期价收涨，正好符合国内油厂挺价心理，预计今日价格保持稳中有涨趋势。目前市场内一级代理商手中持有大量6-8月份合同，届时油厂将以交付合同为主，恐现货供应紧张，因此对6-8月份价格持看涨预期。从短期来看，市场内供需双方仍处于僵持阶段，故现货价格仍维持在当前位置上进行调整。建议客户按需定量，不宜做移库。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23号开机；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；集贤地区贸易商出货价格在3800-3850元/吨之间，多为铁岭及宝泉岭货源。辽宁大连、铁岭地区油厂豆粕销售价格小涨。大连地区油厂CP43豆粕销售报价为3710元/吨，较昨日上涨10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；铁岭地区油厂CP43豆粕销售报价为3730元/吨，较昨日上涨10元/吨。CP45豆粕销售价格为CP43的价格+130元/吨。昨日该厂在3680元/吨的价格上成交5000吨。山东日照中纺油厂报价小幅上涨。今日上午，该油厂CP43豆粕销售报价为3720元/吨，较昨日上午报价上涨20元/吨，实际成交再议。隔夜美豆收涨，现货跟随盘面上调。该厂已经停机，计划5月10号开机。

■ 走势分析

美国大豆期货周四上涨，交易商表示，因大豆价格在过去四日累计下挫3.3%后吸引了一轮低吸买盘。指标

CBOT-5月大豆合约从上周触及合约高位涨势的23.6%费波纳奇回档技术位寻获支持。CBOT大豆收在略低于日内高位的水平，此为利多信号。美国农业部(USDA)周四早上称，截止4月17日该周，出口销售2013/14作物年度大豆800吨，为销售年度的最低水平，符合-20至10万吨的市场预期。USDA表示，新作大豆出口销售11.82万吨，低于预期的35-55万吨。倍受关倍芝加哥期货交易所(CBOT)7月/11月大豆价差周四走宽2美分，之前一周收窄了35-1/4美分。日本贸易公司丸红周四表示，其在中国的谷物交易部门有三名员工被当局扣留。消息人士告诉路透，事件有关对该部门进口大豆的逃税指控。5月大豆期货合约收涨3-1/2美分，报每蒲式耳14.72美元。5月豆粕合约收升2.1美元，报每短吨480.2美元。5月豆油合约收涨0.09美分，报42.59美分。

■ 操作建议

大豆A1409多头趋势已确认。趋势单坚决跟进
豆粕依旧强势，逢低做多相对安全。

白糖: 供应落地且看需求能否跟随天气“渐暖”

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全线下挫, 主力 9 月合约报收于每吨 4859 元收跌 41 元跌幅 0.84%, 近远月合约跌幅相当。

■ 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, 与南宁地区制糖企业报价 4520-4570 元/吨, 山东地区进口一级白砂糖报价 4950 元/吨, 皆与昨天基本一致。

■ 分析建议

隔夜 ICE 原糖回落, 因上个交易日大幅上涨, 投资者在价格触及三周高位后锁定获利出局, 最终 ICE 近月 5 月原糖期货收低 0.30 美分, 跌幅 1.7%, 报收每磅 17.12 美分, 稍早触及 17.59 美分的三周高位。

上个交易日由于巴西一份 2014/15 年糖产量预估报告引发市场对产量的忧虑, 带动此轮涨势。

巴西甘蔗行组织 Unica 周三公布今年巴西糖产量的首份正式预估报告, 称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 2014/15 年度巴西中南部主要甘蔗种植带的产糖量将为 3250 万吨, 较 2013/14 年低 5%, 且在预估区间的低端。这导致原糖期货上涨, 并在周四早盘一度延续涨势, 随后开始涌现获利盘。

今日在昆明举行了云南糖会, 截止此研究报告撰写之时的各地区产销情况如下: 1、海南产糖 41.64 万吨, 同比减产 8.19 万吨; 2、内蒙古产糖 17.2 万吨, 增产 1 万吨; 3、新疆产糖 44.9 万吨, 减产 9.7 万吨; 4、广东产糖 118.25 万吨, 减产 3 万吨; 5、截至 4 月 20 日广西产糖 845 万吨, 增产 108 万吨; 6、截至 4 月 20 日云南产糖 210 万吨, 增产 6.1 万吨; 7、黑龙江省遭受洪涝, 仅产糖 3 万吨, 同比减产 20.7 万吨。

受到隔夜 ICE 原糖大跌的影响, 今天郑糖跳空低开, 但由于今天是云南糖会时间窗口而糖会并未透露出明显的利多或利空消息, 多空仍未做出抉择, 日内维持了一个震荡的走势。目前来看, 本榨季的供应基本已经尘埃落地, 但是目前的需求面较历史同时期较弱, 政府是否会有所行动及随着温度回暖消费能否提振都成为了市场接下来关注的重点。

三点之后糖会将继续召开, 投资者仍需密切关注。

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。