

期货投资研究日报

2014 年 4 月 30 日星期三

股指期货：空单减磅

姓名：周静

电话：021-51557535

执业编号：F0290952

邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

■ 昨日股市

周五沪综指日内窄幅震荡，全天收涨。

■ 昨日期指

IF1405 合约下跌 0.51%，报收 2147.0。

■ 全球股市

美国股市周二上涨，受助于默克等企业季报良好，以及 Facebook 和其他高增长股反弹。

欧洲股市周二上扬，在晶片生产商英飞凌和通信设备生产商诺基亚公布业绩，擦亮科技板块前景后，科技股领涨。

■ 财经资讯

南宁市房管局 28 日晚发文称，从本月 25 日起，广西北部湾经济区的北海等五市户籍居民家庭可参照南宁市户籍居民家庭政策在南宁购房。这是官方首次正式发布限购调整文件。次日南宁市房产管理局副局长称，购房新政不是修改现有调控政策。南宁严格执行限价、限贷、限购等政策。

经济参考报称粤港澳自贸区已获中央首肯进入最后完善阶段，粤港澳自贸区金融创新主打跨境人民币业务。为侧重广东与港澳两地经济融合，方案将对港澳地区单独设立负面清单，力求把负面清单做到最短。

中国银监会主席尚福林 29 日表示，在金融改革推进的过程中，银行业金融机构需守住风险底线，重点加强不良贷款、融资平台、房地产、非标债权业务等方面的风险管理；但与此同时，也要避免“一刀切”式的抽贷、停贷、压贷造成企业资金链断裂。

中国央行表态：应在风险可控的前提下，有序打破刚性兑付，顺应基础资产风险的释放，让一些违约事件在市场的自发作用下“自然发生”。此外，央行还警示了地方政府融资平台、房地产和产能过剩行业的信用风险；银行同业业务也存潜在风险。

今天晚间，上交所发布沪港通实施细则（征求意见稿）称，沪港通总额度、每日额度为买卖差额。业内人士认为，这或意味着“沪港通”资金流量将大大超出预期。制度安排上，沪港通奉行“本地原则为主”，不接受市价委托方式。

■ 操作建议

期指日内走势弱于现货指数，在 5 日均线承压迹象明显，节前交易谨慎有缩量现象。操作上建议前空减磅，规避假期风险，区间参考 2150-2190。

白糖: 节日期间注意两个风险点

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报价宽幅震荡小幅收涨,主力9月合约报收每吨4855元收涨5元涨幅0.1%。近月5月合约节后将进入交割月,今日平收,持仓减少2720手共有13674手持仓进入交割月。

■ 现货报价

今日国内白糖现货市场广西地区报价4690-4700元/吨,较昨日小幅报告10-20元/吨;云南地区报价4530-4540元/吨,较昨日报告20元/吨;山东地区进口糖报价4950元/吨,和昨天报价保持一致。

■ 时事新闻

综合外电报道4月30日消息,泰国蔗糖产业协会本周二表示,截至4月28日泰国2013/14榨季食糖产量从上年同期的995万吨攀升至1129万吨,同比增长13.4%。

数据显示,同期泰国甘蔗产量亦创纪录高位,为1.0352亿吨。泰国2013/14榨季开始于11月25日,而2012/13榨季开始于11月15日。目前泰国是全球第二大食糖出口国。

■ 分析建议

五一节期间的不稳定因素主要有两点:

一个是国家五部委此前联合下发了制糖企业临时存储300万吨国产糖的文件,督促地方“五一”前后落实到企业。由于此次收储计划早在年初就已经提出,业内人士认为该利好已经基本消化完毕,而且有关部门更倾向于通过市场供求关系调节糖价,因此文件的具体落地估计对市场的影响较小,但不排除文件中的若干细节在节后被市场拿来炒作的可能。

另一个不稳定因素是节日期间的外糖走势,国内期货市场五一休市期间外糖照常运行,本周四ICE原糖5月合约即将交割,预计交割50-70万吨。总的来看外糖需求仍然低迷,糖价在18美分附近遇到很强现货卖盘压力,而如果糖价接近17美分,可能有更多甘蔗被用于生产乙醇,因此短期预计糖价会在17美分-18美分区间内震荡整理。但不排除出现突破性行情的可能,若出现也势必将对国内白糖市场形成影响,可以参考春节后第一个交易日白糖的跳涨行情。

近段时间一致建议大家日内短线操作,希望大家轻仓过节,祝大家五一快乐!

贵金属：关注美联储议息会议

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



数据来源：文华财经

图 2：伦敦银 30 分钟 K 线图



数据来源：文华财经

■ 晚间关注

- 20:15 美国 4 月 ADP 就业人数
- 20:30 美国 第一季度实际 GDP 初值年化季率
- 21:45 美国 4 月芝加哥 PMI

今日晚间主要关注美联储议息会议、美国 GDP 数据和美国的 ADP 就业数据。数据方面，GDP 因为一季度寒潮，大家预期并不高，ADP 数据主要用来寻找非农线索。对于美联储的货币政策，长线来讲退出 QE 是大势所趋，不过本次议息会议，美联储料可能不会做出大幅改变，维持削减月度购债规模 100 亿美元的可能性较大。

■ 技术分析

技术面，伦敦金、伦敦银短线 30 分钟级别盘整震荡为主，伦敦金震荡价值中枢为 1285-1293，多空分界 1310，伦敦银震荡价值中枢 19.33-19.555，多空分界 19.86，中长线等待本周的几个风险事件进行方向选择。

■ 操作建议

操作上，建议轻仓或空仓过五一，硬要赌一把的投资者，个人偏空。

油脂: 关注菜油交易机会

姓名: 肖琳琳
电话: 021-51557585

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

■ 期货盘面

今日连盘豆油主力开于 7004, 收于 6990, 日减仓 28086 手, 棕榈油主力开于 6166, 收于 6130, 日增仓 6034 手, 郑油主力开于 7396, 收于 7390. 日增仓 6422 手。

■ 隔夜外盘及基本面

CBOT 大豆期货周二连涨第四日, 交易商称, 受助于豆粕期货涨势和供应吃紧。5 月豆油合约 涨 0.15 美分, 报 42.77 美分。马盘毛棕油周二跌至一周低点, 因在前一日市场强劲上扬后交易员了结获利, 以及与之竞争的植物油也压制人气。

Salim ivomas 公司在致印尼证券交易所的声明中称, 截至 3 月 31 日的三个月内毛棕榈油销售量同比增加 2% 至 21.3 万吨, 一季度棕榈油产量增加 15% 至 21 万吨。船运调查机构 ITS 周三称, 马来西亚 4 月棕榈油出口较上月增加 1.3% 至 1,220,882 吨。美豆周出口检验 254299 吨, 去年同期 243961 吨, 本年迄今 41353670 吨, 上年同期 33918765 吨。邦吉总裁认为, 中国压榨利润 2-3 个月内将好转, 中国向该公司采购的巴西大豆未有任何形式的取消。

马来西亚研究机构主管 Ling 称全球棕榈油 2015 年将供应紧俏, 受累于过去三年的干旱天气及厄尔尼诺现象重现。棕榈油 2014 年均价预计为每吨 2700 令吉, 2015 年均价 3000-3100 令吉。2015 年 3-4 月, 料达到 3400-3500 令吉, 因今年干旱后第一季度产量较低。

■ 现货报价

昨晚美盘豆类收涨, 但今日大连盘油脂表现欠佳、呈现窄幅震荡趋势, 今日 (4 月 30 日), 国内油脂现货大多保持稳定, 沿海一级豆油在 6920-7150 元/吨一线, 局部波动 10-20 (天津 6950-6980, 日照 6920-6930, 张家港 7150, 广州 6980-7000)。港口 24 度棕榈油稳定 5930-6080 元/吨一线, (天津 6020-6030, 日照 6070-6080, 张家港 6000, 广州 5930-5950)

■ 分析建议

连豆油偏弱运行过程中表现震荡, 五一假期临近, 场内观望气氛浓厚, 现货交投状况一般。隔夜美盘豆类期货再度走高, 受豆粕期价涨势及现货供应紧张提振, 美豆油期价窄幅跟随, 涨势受到现货需求疲弱的限制。短期国内豆油期现价仍有上扬空间, 但因假期内美盘大豆期货存在高位回调风险, 建议单边者空仓过节。棕榈油 ITS 出口数据略增, 但连盘盘面仍显疲弱, 建议单边者空仓过节。多菜油空豆油/棕榈油者套利单假期可持有。

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。