

期货投资研究日报

2014年5月5日星期一

股指期货：空单持有

姓名：周静

电话：021-51557535

执业编号：F0290952

邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

■ 昨日股市

周一沪综指砸盘早盘低开低走，在 2010 附近持稳后震荡走高，午后强势反弹，全天收涨。

■ 昨日期指

IF1405 合约上涨 0.07%，报收 2156.6。

■ 全球股市

美股上周冲高回落。道琼斯指数全周累计涨 0.93%至 16512.89 点，标普 500 股指周涨 0.95%至 1881.14 点，纳斯达克综合股指周涨 1.19%至 4123.90 点。

欧股上周普涨，其中英股一周上涨 2.05%，法股周涨 0.33%，德股周涨 1.64%。

■ 财经资讯

周一汇丰/Markit 公布数据显示，4 月中国制造业 PMI 终值为 48.1，较初值有所下滑，也不及预期的 48.4，但是较 3 月的终值有小幅反弹，低于 50 枯荣线的数据显示整体制造业仍处于萎缩领域。

上月李克强和朱光耀等高官否认会推出短期刺激，中国财长楼继伟近日也强调，中国经济增速放缓是结构再平衡的结果，不会以短期大规模刺激促增长，会利用放松管制、推进税改，发展服务业、推动城镇化和社保改革等方式。

中原数据显示，今年“五一”一线、二线、三四线城市新建住宅成交量同比降幅分别为 40%、65%、32%，今年“五一”假期成交量为近四年以来的历史低位。大中城市个别楼盘大幅降价，反腐使高端楼盘去化面临双重夹击。分析人士建议房企应上半年“平价跑量，现金为王”。

由于融资能力的改善以及经济增长的回归，葡萄牙宣布将在不使用紧急保障的情况下退出“三驾马车”赋予的援助计划。然而葡萄牙依旧面临挑战，经济复苏缓慢，失业率高企，包括其融资能力仍将收到欧洲央行态度的左右。

5 月 4 日晚间，证监会发布第十批 IPO 预披露名单，包括中国核能电力等 25 家公司，其中 12 家在上交所上市，5 家在中小板上市，8 家在创业板上市。至此，IPO 预披露总数达 211 家。与此同时，发审会也开始陆续开审，5 月 7 日拟再有三家公司上会。

■ 操作建议

日内汇丰 PMI 数据终值略逊于预期，高层继续重申不会短期大规模刺激政策立场，期指日内收长下影线，显示技术反弹需求，操作上建议前空持有，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 3 小时 K 线图



图 2：伦敦银 3 小时 K 线图



■ 晚间关注

- 21:45 美国 4 月 Markit 服务业 PMI 终值
- 22:00 美国 4 月 ISM 非制造业 PMI
- 22:00 美国 4 月谘商会就业趋势指数

今日晚间主要关注美国经济数据，数据好则打压贵金属，否则提振贵金属，不过预期影响有限，本周的重点在周三的耶伦讲话。另外，俄乌局势也要时刻注意突发事件。

■ 技术分析

技术面，伦敦金短线 3 小时级别震荡为主，伦敦金震荡区间 1277-1283，伦敦银受到 19 的支撑，但上方 19.8 一线的压力明显。

■ 操作建议

操作上，目前趋势仍不明朗，暂时围绕盘整区间或支撑阻力短线操作为主。

白糖: 受外盘拖累中幅下行仍以短线操作为主

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中幅下挫, 主力9月合约报收于每吨4789元, 下跌81元, 跌幅1.66%。

■ 现货报价

今日国内白糖现货市场广西地区站台报价4700元/吨, 云南地区制糖企业报价4530-4580元/吨, 山东地区进口一级白砂糖报价4950元/吨, 皆与节前保持一致。

■ 分析建议

隔夜ICE原糖大幅下挫, 结束三日连升, 吞没本周涨幅, 因投资者担心全球食糖供应可能增加, ICE主力7月原糖期货收低0.35美分, 跌幅2%, 报收17.45美分, 这是该合约自4月17日来最大单日跌幅。本周ICE原糖期货周涨幅仍然达1.5%, 之前三日累计上涨4%。本周中期价格未能上涨引发多头平仓, 印度和泰国糖产量上升导致全球糖市供应增加, 仍有很多可被投入市场的现货糖, 且需求问题仍挥之不去。尽管巴西面临干旱, 但上述原因时刻对糖价构成拖累。5月原糖合约周三到期, ICE数据显示, ICE日月原糖期货合约交割量总计为16185手, 达82万吨, 此改交割的糖多数来自全球最大的糖生产国巴西。

郑糖走势方面, 开盘受周五外盘大幅下挫影响跳空低开, 开盘后期价有过一波反弹, 但是下午开盘后跳水。总的来看, 目前中长期趋势仍然不明朗, 但期货盘面短线弱势明显, 盘中期价创4月15日以来新低, 收盘破4800一线, 仍建议以短线操作为主, 留意隔夜外盘走势。

连豆短期回到均线之下，豆粕回补缺口进入震荡区间

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4454，开盘后略做探底至4449后便逐级反弹。盘中最高冲至4488，尾盘收于4472 跌0.56%

M1409 合约低开于3621 最高3629. 最低3596 收于3617 同时M1501 收于3370 跌幅1.38 %

晚间关注.

23:00 USDA 周度出口检验报告

04:00 USDA 周度作物生长报告

■ 现货报价

大豆自5月2日起，受冷空气影响，东北地区多阵性降水，以小到中雨为主，局部地区有大雨。在冷空气和降水的共同作用下，东北地区大部、内蒙古东南部一带气温多在6-8℃，且风力较大，感觉十分阴冷。受降雨的影响东北、内蒙多地春耕工作被迫停止，目前东北大部分地区的大豆种植工作并未开始，但由于受低温降雨的影响，玉米无法如期种植，如低温将于天气延续，未来农民改种大豆的几率将不断增加，近期提醒关注。受降雨影响东北大豆购销基也处于停滞状态，不过由于受供应紧张的影响其价格仍将继续上涨。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3970-3980元/吨，二级分销商主流分销价4020-4040元/吨，较昨日持平。白巴西大豆一级经销商报4020元/吨未到港。

豆粕：黑龙江地区油厂报价保持稳定。今日上午，哈尔滨九三油厂不报价，至今仍未开机。宾西地区某油厂CP43豆粕销售报价为4000元/吨，货少挺价。当地现货主流在3950元/吨左右，主要为铁岭及华北货源，且华北货源偏高；北安地区九三油厂昨日成交3880元/吨；宝泉岭地区九三油厂CP42豆粕昨日成交价格为3840元/吨。佳木斯地区油厂CP43豆粕销售报价为3700元/吨，稳定。辽宁大连、铁岭地区油厂豆粕销售价格稳定。大连地区油厂CP43豆粕销售报价为3830元/吨，与昨日持平。CP45豆粕销售价格为CP43的价格+150元/吨，成交可议，昨日该厂在3800元/吨价位上无成交；铁岭地区油厂CP43豆粕销售报价为3830元/吨，稳定。CP45豆粕销售价格为CP43的价格+150元/吨，稳定，成交可议，昨日该厂在3800元/吨价位上未获成交。山东临沂地区豆粕销售价格暂稳。临沂三维油厂今日报价3830元/吨，油厂昨日在3820元/吨价位无成交；油厂目前有半船大豆，全线开机。盛泉油厂今日全款报价3800元/吨，油厂目前处于停机状态

■ 走势分析

五一小长假期间，芝加哥期货交易所(cbot)大豆期货出现劲跌，跌幅达3.4%，为9月16日来最大单日跌幅，因五日连涨推高价格至九个月半月高位后，投资者获利了结。且美国农业部(usda)周四公布的数据显示，4月24日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净减少16,400吨，包括中国取消5,000吨大豆订单，以及不知目的地的买家取消15.41万吨大豆，分析师往往认为目的地是中国。另据称有南美大豆船货被运往美国港口，这将缓解美豆供应压力，亦令大豆期货承压。交易商指出，在美国出口需求下降和美国国内供应紧张的担忧缓解之际，投资者出脱看涨利差交易。受美盘拖累，今日连豆连豆粕双双低开，连豆稍强，日内形成探底反弹态势。但是对于连豆来讲，在技术上连豆收盘价格又再次回到五日，十日甚至二十日均线之下，为日后的连豆趋势确认带来一些阴影。连豆粕在开盘以后呈盘整震荡下跌态势，午后一度回补3594的上周向上跳空缺口，但是在目前的多头心态和其它品种略微走强的影响下，连豆粕也在尾市走出反弹态势。但是，依此判断豆粕已经回调结束还为时尚早。在此价位区域需要进一步的确认和技术上的修复。

■ 操作建议

大豆A1409的再回均线之下，因此在操作上暂时不宜追高。观望为宜。如有突破可继续跟进。

豆粕今日回补缺口后尾市略有反抽，说明市场的多头心态依旧没有被破坏，因此暂时上逢低买进相对安全，但是操作上暂时不宜追高。如日线能重新回到均线之上可以继续持仓做多。

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。