

期货投资研究日报

2014年4月15日星期二

股指期货：短线操作

姓名：周静
电话：021-51557535

执业编号：F0290952
邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

■ 昨日股市

指低开震荡下行，全天收跌。

■ 昨日期指

IF1404 合约下跌 1.56%，报收 2236.8。

■ 全球股市

美国股市周一收涨，花旗集团业绩和强劲的零售销售数据给了投资人买入股票的理由，尽管地缘政治不确定性再度浮现。

欧洲股市周一结束三日连跌收高，受美国经济数据强劲扶助，但因乌克兰军队同亲俄罗斯分离主义者有可能发生暴力冲突，风险意愿仍不高。

■ 财经资讯

今年 3 月社会融资规模 2.07 万亿元，同比大降 19%；新增人民币贷款 3.01 万亿，增幅 9.4%；M2 余额 116.07 万亿，同比降 19%。新增信托贷款同比大幅下滑 66%、占社会总融资同比大降 8.4 个百分点，显示今年政策对影子银行业的打击效果。

美国 3 月零售销售环比增长 1.1%，预期增长 0.8%，2 月增长 0.3%，2 月为三个月内首次环比增长。3 月核心零售销售环比增长 0.7%，预期增长 0.5%，2 月增长 0.3%。

澳联储今天发布利率会议声明称：“鉴于经济前景，维持利率在一段时间不变仍是审慎立场。澳联储委员认为即便经济大趋势开始转好，把现金利率维持在目前水平仍然将是谨慎的。”

■ 操作建议

收紧，日内公布数据显示信贷增速显著下滑，前期区域热点如新疆、京津冀回调，银行等权重板块表现不佳拖累股指表现。关注明日公布的一季度宏观数据，维持短线操作思路，日内参考 2210-2260。

白糖: 内外糖进一步背离等待做空机会

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主力9月合约低开高走,报收于4828收跌20点跌幅0.41%。

■ 现货报价

今日国内白糖现货市场广西地区报价4660-4680元/吨,云南地区报价4460-4530元/吨,山东地区进口一级白砂糖报价4900元/吨,皆与昨日持平。

■ 分析建议

郑糖与外糖走势近期持续背离:ICE原糖主力5月合约已较4月4日收盘价下跌近4.4%,而同期郑糖主力9月合约微涨了0.8%。很明显,郑糖自4月1日创出新高之后,就一直围绕着4790-4810区间上下波动。

就此轮内外糖走势的背离,我们的解读是:之前外盘的上涨多是受到天气炒作的提振,而过早的炒作天气往往预示着之后期价明显的回调;同时近期ICE原糖近月合约明显最弱,显示出现货市场需求不足的特点。

实际从我们昨天的分析可知,国内糖市的供需情况更差,去库存形势严峻,近期的抗跌性疑为多头资金的护盘所致。

操作上,建议暂时观望,等待做空机会;短线操作参考区间:4780-4840。

豆类：连豆保持强势，豆粕多头疲态毕露

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 4355，短暂震荡后便冲高至 4380 的日内高点，盘中高位震荡，尾盘收于相对高位 4365 增仓 10902 手手。涨幅 0.62%。

M1409 合约平开于 3495，盘中最低跌至 3475，，收于 3477，日内高点 3502。涨幅 0.03%，同时 M1501 收于 3295，涨幅 0.15%

■ 晚间关注

22:00 ITS\SGS 马来西亚棕榈油出口

《油世界》油籽供需报告

00:00 NOPA 月度大豆压榨报告

■ 现货报价

大豆：东北产区大豆供应量不断减少，各地清粮收购价格均攀升至 4800 元/吨，村屯毛粮收购价格也从清明节前的 4500 元/吨涨至 4600 元/吨之上。因为供应日趋减少，农民惜售挺价心理明显，加之销区采购量增加促进产地贸易商提价抢粮，导致近期东北地区价格飙涨，短期上行格局延续。

豆粕：黑龙江地区油厂报价保持稳定。今日上午，哈尔滨九三油厂暂未报价，昨日该厂 CP42 豆粕销售价格为 3570 元/吨；北安地区某油厂 CP43 豆粕昨日实际成交价格为 3670 元/吨；宝泉岭地区某油厂 CP42 豆粕周末成交价格为 3630 元/吨；佳木斯地区某油厂 CP43 豆粕销售报价为 3700 元/吨。吉林部分地区油厂报价稳定。吉林四平、辽源地区油厂 CP43 豆粕销售报价为 3680 元/吨，均稳定；长春地区九三油厂暂未报价，昨日该厂 CP43 豆粕实际成交报价为 3650 元/吨。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 3650 元/吨，稳定。CP45 豆粕销售价格为 CP43 的价格+130 元/吨，成交可议，昨日该厂在 3600 元/吨价位上无成交；铁岭地区油厂 CP43 豆粕销售报价为 3670 元/吨，稳定。CP45 豆粕销售价格为 CP43 的价格+130 元/吨。昨日该厂在 3620 元/吨价位上未获成交。

■ 走势分析

美国大豆期货周一收高，交易商表示，因小麦和玉米上涨，且近月 5 月大豆合约留守在关键技术支撑位 14.60 美元上方，引发技术性买入。新作大豆合约升幅受限，因预期美国播种可能被推迟，将促使农夫将一些原本计划种植玉米的农田改为种植大豆。今日连豆承接昨日强势，日内短暂冲高后呈盘整高位盘整态势。相对于连豆的强势，今日豆粕主力略显疲态，虽在美盘配合下有一波冲高，但是随后逐步盘跌。显示多头在此价位区暂时上升信心不足。

■ 操作建议

大豆 A1409，趋势单可以持有，短线不可追高。

豆粕疲态已露，但是还没突破关键支撑，因此观望为宜，短线进出相对安全。

油脂：短期方向尚不明朗 建议暂时观望

姓名：肖琳琳

执业编号：F0279586

电话：021-51557585

邮箱：xiaolinlin1@zrhxqh.com

■ 今日内盘

主力开于 7006, 收于 6930, 日增仓 29080 手; 棕榈油主力开于 6108, 收于 6086, 日减仓 692 手, 菜油主力开于 7130, 收于 7106, 日减仓 5506 手。

■ 基本面情况

隔夜外盘：CBOT 大豆期货周一收高，交易商表示，因小麦和玉米上涨，且近月 5 月大豆合约留守在关键技术支撑位 14.60 美元上方，引发技术性买入。5 月豆油合约升 0.16 美分，报 42.26 美分。马盘毛棕油周一升至逾一周高点，受助于海外原油市场和豆油市场走强，以及消费者节日消费将推动棕榈油需求。

基本面方面：USDA 表示，最新一周出口检验美国大豆 26.7939 万吨，低于 32.5-42.5 万吨的预估区间。NOPA 周二公布 3 月压榨数据，分析师预期美豆压榨量为 1.461 亿蒲式耳，较 2 月上升 3%。且平均预期 NOPA 的 3 月豆油库存为 19.17 亿磅，多于 2 月的 18.93 亿磅。船运调查机构 ITS 周二公布的数据显示，马来西亚 4 月 1-15 日棕榈油出口量为 521,847 吨，较 3 月 1-15 日的 480,730 吨增加 8.6%。马来西亚 5 月毛棕榈油出口关税维持在 5.5% 不变。

国内方面：现货市场购销心态依旧谨慎。短期预计国内豆油期现价格震荡下行的可能性大，因目前看市场氛围略显偏空，中国取消大豆订单的消息仍在消化，而利多消息匮乏；且技术性的卖压仍然存在，CBOT 豆油或是连豆油期价趋势上均有呈现阶段性回调的迹象，促升场内看空气氛。目前市场需求不佳仍是制约价格上行的主要因素，需求恢复，上涨可期。

■ 现货方面

4 月 15 日天津地区 24 度棕榈油贸易商报价 6050 元/吨左右，较昨日持平。张家港 6000 元/吨左右，较昨日跌 30 元/吨，日照 6080 元/吨左右，持平。广州 5900 元/吨左右，跌 30 元/吨；一级豆油：天津地区 Y1405+130，金光报价 7050 元/吨。张家港 7170 元/吨，东海报价 7130 元/吨。日照地区邦基报价 6950 元/吨，恒隆报价 7000 元/吨。

■ 操作建议

关注明日公布的美国油籽加工商协会 nopa 大豆压榨报告，目前市场预期美国 3 月大豆压榨量录得三个月中首次增长，其中，3 月豆油库存料较前月增长至 19.23 亿磅。2 月豆油库存为 18.93 亿磅。分析师预估区间在 17.98-20.25 亿磅。报告中的豆油库存数据若如期上涨的话，可将利空豆油盘面价格，若意外利好的话，则不排除 cbot 豆油带动国内豆油价格止跌上涨的可能。目前连棕期价处于补跌马盘之前走势，因美豆油回调暂时失去对连盘的支撑作用，但 6 月开始的穆斯林斋月或增加棕榈油市场需求，且马棕期价有震荡筑底的迹象，短期价格或不会有较大跌幅。

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。