

外盘主要指数情况及涨跌

道琼斯	16424.85	+162.29
美元指数	79.821	+0.032
美原油指	100.54	+0.07
纽约金指	1303.6	+3.2
伦铜指数	6632.25	+72.25
伦铝指数	1872.00	+20.50
伦锌指数	2065.00	+15.00
美豆指数	1413.6	+15.2
美豆粕指	453.8	+3.1
美豆油指	43.59	+0.80
美玉米指	500.8	-5.2
原糖指数	17.91	+0.31
美棉指数	88.87	+1.00

中融汇信期货投研中心

联系人: 廖文佳

从业资格号: F0297395

TEL: 021-51557564

Email: liaowenjia@zrhxqh.com

晨报

2014年4月17日星期四

晨会纪要

品种概况

- 【贵金属】耶伦打太极，贵金属震荡
- 【塑料】装置检修较多，期货高位震荡
- 【PTA】检修装置重启，期货回调
- 【双粕】豆粕高开高走震荡走上行，菜粕强势不改，重心上抬
- 【白糖】外盘技术性上涨，郑糖短期偏强
- 【油脂】外盘豆棕油皆收涨，关键点位上破可轻仓做多

机会提示

- 【贵金属】轻仓空头
- 【塑料】暂时观望
- 【PTA】长线观望，短线偏空操作
- 【双粕】豆粕逢低买进，多头套利，菜粕逢低买进
- 【白糖】日内短多中长线观望等待做空机会
- 【油脂】中长线暂时观望，日内交易为主

今日关注

20:30 美国上周首次申请失业救济人数

财经要闻

- 1、国务院总理李克强在4月16日主持召开的国务院常务会议上表示，要确定金融服务“三农”发展的措施，对符合要求的县域农村商业银行和合作银行适当降低存款准备金率。这种局部降准恰恰意味着全面降准的可能性大大降低，中国版QE更是要不可期，几无可能。
- 2、一季度国内生产总值（GDP）仅同比增长7.4%，受年初经济大幅放缓拖累经济增速明显回落，但超过了市场7.3%的预期。分析人士认为这可能会令政府出台新一轮刺激政策的希望落空。
- 3、国际清算银行（BIS）公布报告显示，3月人民币实际有效汇率（REER）环比下降2.7%至117.45，为连续第二个月下降，创2013年10月以来最低水平。

晨会纪要

贵金属

周三贵金属震荡盘整，主要因美联储主席耶伦的讲话没有实质性的内容，对市场影响相对有限。在当天的讲话中，耶伦再度继承了其前任伯南克的衣钵，在具体的政策预期上把“太极神功”发挥到了极致，既提及了未来收紧政策的前景，也讲到了现阶段维持宽松措施的必要性，指出这一切都并没有预先排定的时间表，具体的政策措施仍要依据具体的经济数据走向而定。技术面，伦敦金、伦敦银大阴杀下之后，反弹格局宣告结束，伦敦金、伦敦银或开启新一轮下跌波段，昨日收出一根十字星，表明多空在这边还是有一定的分歧。操作上，之前有空单的继续持有，没有仓位的投资者等跌破今日低点，加仓空头。

塑料

隔夜布伦特原油上涨 0.22%。昨日现货定价上涨 50-200。大庆石化全密度装置临时停车，重启时间未定。石化企业检修产能约占总产能 22%。赛科石化检修的装置按计划下旬重启，建议暂时观望，等待做空机会，激进者 10950 上方短空，11000 止损。

PTA

随着检修装置产能重启，利空 PTA 期货。开工率看，PTA 工厂开工率 73%，上升 3%；下游聚酯工厂 80%，江浙织机开工率 81%。PX 在 1200 美元/吨（CFR 中国）上方，仍具有成本支撑。因此建议长线暂观望，短线日内可逢高短空，1409 合约 6600 止损。

豆粕

美国大豆期货周三上扬 1.2%，连涨第三日，交易商称，因担忧美国库存状况和基金再度买入。近月合约盘中触及 15.22-3/4 美元的峰值，此为 7 月 23 日触及 15.26-1/4 美元以来的最高水平。5 月大豆合约周三触及新高，且收在 20 日波林格区间的高端之上，为 4 月 1 日来首次。交易商称，有更多看涨套利交易，7 月合约较新作 11 月合约的价差再度扩阔 12-3/4 美分。预计在农户今秋开始收割前，美国供应仍将保持稀缺。今年的大豆产量可能较高。豆粕期货也上扬，压榨供应收紧预计将

<http://www.zrhxqh.com>

导致可供市场销售的豆粕数量减少。交易商报告，终端用户需求疲弱，令周三涨势受限。豆油期货攀升，受助于大豆和豆粕市场走强。连豆粕主力合约今日必将有一波强势上冲过程，盘中可逢低买进。菜粕近来一直保持强势。多单可继续持有。

白糖

受助于技术性买盘和因担忧澳大利亚和巴西甘蔗受损可能导致减产引发的需求，隔夜 ICE 原糖大幅上涨，涨幅超过 2%，在上个交易日触及六周低位后反弹，最终 ICE 近月 5 月原糖合约收涨 0.36 美分，涨幅 2.2%，报每磅 16.92 美分，盘中一度涨至 17.24 美分。部分糖市投资者还担忧，龙卷风可能再度威胁澳大利亚甘蔗作物。今年首季，龙卷风损及该国甘蔗作物。昨日郑糖冲高回落上涨，主力 9 月合约报收 4682 元/吨收涨 47 点涨幅 0.98%。国内白糖现货报价有所上调。巴西蔗糖产业联盟 (UNICA) 周二发布的报告称，受糖厂提前开榨影响，巴西中南部糖厂 3 月份共压榨甘蔗 450 万吨，较 2013 年同期翻了一倍多，其中 65.8% 的甘蔗加工成乙醇。巴西中南部是该国最重要的甘蔗产区。UNICA 技术主管称：乙醇产量在收割之初总是会相对高一些，该地区数十年来最严重的干旱将伤及当前年度的收成。巴西国家商品供应公司 (Conab) 上周称，13/14 年度巴西中南部甘蔗产量将增加 1.8%，达 6.129 亿吨。受此消息影响，ICE 原糖小幅波动，近月合约微跌 0.03 美分，报收每磅 16.56 美分，创 2 月 18 日以来最低位；远月合约收升。内外糖走势进一步背离，外糖下跌而郑糖抗跌，实际根据之前的分析可知，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；短线偏多操作，参考区间：4825-4905。

油脂

CBOT 大豆周三上扬 1.2%，连涨第三日，交易商称，因担忧美国库存状况和基金再度买入。5 月豆油合约涨 0.88 美分，报 43.71 美分。马盘毛棕油周三扩大涨幅，触及三周高位，受助于中国经济数据好于预期，缓和对棕榈油需求放缓的担忧。隔夜美盘豆类期价走高，加之昨日连棕领涨，支撑连豆油走高，1409 上方面临 7030 一线心理压力位，顺利上破多单可轻仓再试介入，不破则转向偏空思路。中线趋势不明，日内操作或暂时观望为宜。昨日国内棕榈油现货价格整体上涨，厂商跟涨信心较强。连棕昨日大幅上涨，暂稳各个均线，如果今日继续高开上行，多单可尝试进入，但仓位不要过大，20%为宜。

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。