

期货投资研究日报

2014年3月14日星期五

股指期货：短线区间操作

姓名：周静
电话：021-51557535

执业编号：F0290952
邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

■ 昨日股市

周五沪综指低开震荡下行，尾盘拉升回补部分跌幅，全体微幅收跌。两市成交总额 1717 亿元，比上一交易日减少 7.2%。

■ 昨日期指

IF1403 合约下跌 0.12%，报收 2100.0。

■ 全球股市

美国股市周四下挫，道指和标普 500 指数单日跌幅为 2 月初来最大，因对乌克兰和俄罗斯紧张局势的担忧加重，且有更多迹象显示中国经济放缓。道指大跌 1.4%，标普 500 指数跌 1.2%，Nasdaq 指数下挫 1.5%。

欧洲股市周四触及五周收盘低点，因投资人担心中国经济成长放缓以及乌克兰紧张局势，市场人气受挫。FTSEurofirst 300 指数跌 1.1%。

■ 财经资讯

央行下发紧急文件叫停支付宝、腾讯的虚拟信用卡产品，同时叫停的还有条码(二维码)支付等面对面支付服务。此前，微信和支付宝相继在 3 月 11 日宣布携手中信银行推出虚拟信用卡。

由于担心产能过剩行业的信贷风险，多家银行大幅削减相关企业的贷款，削减幅度高达 20%，涉及领域包括钢铁、水泥、铝冶炼、平板玻璃、船舶建造等。此外银监会还要求银行提交包含衍生品以及债务融资相关内容不同行业未偿还贷款报告。

获美联储副主席提名的 Stanley Fischer 认为，缩减购买资产的规模就意味着美联储已开始撤除史无前例的超级宽松。继上月底美联储主席耶伦表态不会改变当前缩减 QE 计划后，未来美联储二号人物 Fischer 再次为目前退出 QE 步调背书。

■ 操作建议

国际局势紧张重挫外围股市，国内宏观数据不佳打压市场情绪，日内央行紧急叫停虚拟信用卡和二维码支付服务直接影响部分银行并拖累银行板块。股指反弹乏力未有改善，交割周或延续宽幅震荡，期指成交也有缩量迹象。操作上维持日内短线区间操作思路，参考 2060-2120。

贵金属：关注美国经济数据，黄金多单谨慎持有

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



数据来源：文华财经

图 2：伦敦银 3 小时 K 线图



数据来源：文华财经

■ 晚间关注

20:30 美国 2月PPI月率

21:55 美国 3月密歇根大学消费者信心指数初值

今日晚间主要关注美国的经济数据，若数据好则打压贵金属，否则提振贵金属，另外需要注意下本周末克里米亚将举行公投决定是否加入俄罗斯。

■ 技术分析

技术面来看，伦敦金今日突破 1375，若有多单关注 1369 和 1364 一线，若跌破 1364 一线，多头清仓，而伦敦银将在 21-21.478 的区间内决出多空方向。

■ 操作建议

操作上，黄金多单持有，止损伦敦金 1364（对应内盘 268.55），白银多单持有，止损伦敦银 21.09（对应内盘 4242）。

油脂：中线继续调整，关注后期库存压力

姓名：肖琳琳
电话：021-51557585

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

■ 今日内盘

今日豆油主力开于 7112，收于 7052，日减仓 912 手；棕榈油主力开于 6368，收于 6274，日减仓 11374 手，菜油主力开于 7400，收于 7300，日减仓 5116。

■ 基本面情况

隔夜外盘：CBOT 美豆期货周四上涨，因在本月稍早价格大跌后有一轮低吸买盘。豆油期货下跌，因现货市场疲弱，5 月豆油合约跌 0.43 美分，报 42.99 美分。马盘毛棕榈油期货周四连续第三日下滑，逆转了盘中稍早的升势，因交易员在未来几日的行业数据出炉前调整仓位。

基本面方面：美豆周度出口 11.35 万吨，新豆 77.69 万吨；豆粕 16 万吨，新粕 14.3 万吨；豆油 0.71 万吨。据悉中国已取消 60 万吨南美豆，并有意取消或延迟更多。马来西亚船运调查机构 ITS 和 SGS 将于周末公布出口数据。

国内方面：本周国内豆油现货价格“两头跌、中间涨”，跟随连盘豆油高位偏弱震荡的趋势，工厂出货状况尚可、销售压力不大，商业库存 100 万吨之下较上周末有近万吨的降幅，支撑现货厂商的挺价心理国内棕油现价整体持稳，场内询价主体较多，但实际采购者较少，因目前国内棕油价格较高，担心后市价格回落。

■ 现货方面

沿海 43 蛋白豆粕 3390-3500 元/吨一线，部分跌 20-30 元/吨，益海集团降 20 元/吨至 3680 元/吨（其中天津 3420-3450，山东 3390-3400，江苏 3430-3480，广东 3480-3500）；沿海一级豆油在 7080-7250 元/吨一线，跌 20-50（天津 7080-7100，日照 7120，张家港 7250，广州 7170）；港口 24 度棕榈油在 6150-6280 元/吨，跌 20-30（天津 6220-6260，日照 6260-6280，张家港 6250，广州 6150）。

■ 操作建议：

目前来看外围市场环境略显偏空，中国需求放缓“接力”USDA 供需报告的不利影响继续施压盘面，美盘豆油、国际原油价格也处在下跌通道当中，短期若再无新的利多消息刺激，预计回调的过程还将延续，鉴于目前市场的空压也不够强大，我们寄希望于 CBOT 豆油在 20 日均线处、美原油在 60 日均线处能够得到有力的支撑而再度上扬。印尼和马来西亚东部的多数油棕树种植区将在下周迎来 1-2 英寸的降雨。cwg 表示，马来半岛降水量最高料在 0.5-1 英寸。之前东南亚干燥天气已持续了大约六周，伤及印尼和马来西亚部分地区的油棕树，并给今年底和今后两年的产出带来威胁，使期价出现大幅上涨，但如果下周天气出现好转，则会给现价降温。另 15 日的马棕出口数据及下周公布的 NOPA 大豆压榨报告也需要我们密切关注

操作建议：1405 合约做多油粕比套利头寸止盈离场观望。

白糖：传闻四起郑糖跳水

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

今日郑糖主力 SR409 合约跳空高开后跳水下行跌破前低，收跌 60 点跌幅 1.24%。

■ 现货报价

今日全国各地报价多与昨日保持一致。

■ 分析建议

隔夜 ICE 走高带动郑糖跳空高开，开盘后也强势上行，此后关于巴西白糖开榨和白糖轮库的传闻四起，白糖跳水，最大跌幅 116 点，跌破前低。

总的来看，前几天关于白糖转为偏弱震荡的观点得到了印证，建议大家多头止盈止损离场的操作能够防止或减少这次跳水中的损失。

建议投资者观察今夜 ICE 原糖期货走势和周末新闻，暂时以偏空震荡思路对待。

豆类：连豆震荡依旧，豆粕主力破位下行。

姓名：郭洪柏
电话：15942819228

执业编号：F0304699
邮箱：guohongbai@zrhxqh.com

■ 行情回顾

今日豆一主力9月合约平开于4567，此后略有上攻，午后经历一波跳水之后在市场降准传闻下再次走高，尾市收于4364。日内最高4381，最低4356，涨10点，涨幅0.23%，成交30792手，减仓11420手。

5月合约走势略强于1409，合涨17点，涨幅0.36%。

豆粕主力9月合约平开于3258，最高3263，最低3225，收于3230。1405收于4746，盘中反弹。

■ 晚间关注

23:30 COPA 周度压榨报告

■ 现货报价

大豆：油厂报价（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2.04-2.30，佳木斯地区2.04-2.30，牡丹江地区：2.04-2.30，双鸭山地区2.02-2.30，齐齐哈尔地区2.05-2.30，绥化：2.05-2.30，黑河地区：2.04-2.30。

豆粕：山东泰安地区豆粕成交价：43%蛋白：3520元/吨；45%蛋白：+120元/吨，周五成交3510元/吨。

山东临沂地区油厂豆粕价格：43%蛋白：10日后移库3510元/吨；45%蛋白：+120元/吨；46%蛋白：+180元/吨，周五成交3480元/吨。另厂移库3510元/吨，周五成交3480元/吨。

吉林四平地区油厂豆粕报价：无货停报。

辽宁大连地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3570元/吨；较周五跌50元/吨；45%蛋白：+150元/吨，周五成交3560元/吨。

黑龙江哈尔滨地区油厂豆粕价格：43%蛋白：3730元/吨；较周五跌100元/吨。另厂3800元/吨；较周五跌50元/吨。

■ 走势分析

美国大豆期货周四上涨，因在本月稍早价格大跌后有一轮低吸买盘。大豆收位远低于日内高点，因尾盘出现抛售。与之相比连豆主力合约波澜不惊，虽然经过午后的一波短暂杀跌随后又被平仓盘拉回，依旧没有击破前期4350支撑位。相对连豆波澜不惊，连豆粕套利盘相对活跃，经过连续三日的波动，五九月开始基差收敛。同时九月份有效击破前期3250支撑位。

■ 操作建议

A1409 合约没有有效击破支撑位，依旧保持震荡思路。

M1409 依击破3250技术支撑位，如没有消息刺激可以逢高沽空。同时买远卖近套利盘操作可在下周1405反弹无力时继续跟进。

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。