

# 期货投资研究日报

2014年1月8日星期三

# 股指期货：反弹弱勢 前空持有

姓名：周靜  
电话：021-51557535

执业编号：F0290952  
邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

## ■ 昨日股市

周三沪深股市继续低位震荡，全天微幅收跌。两市成交 1739 亿元，较前一交易日增加 24.6%。

## ■ 昨日期指

IF1401 合约上涨 0.13%，其中延长时段下跌 0.12%。

## ■ 全球股市

美国股市周二收高，标准普尔 500 指数结束连续三个交易日的跌势，在 2014 年首次收高。美国贸易逆差大幅收窄，且德国数据令人鼓舞，帮助改善市场信心，因数据表明美国和欧洲的经济基本面都在增强。

欧洲股市周二上涨至五年半高位，因投资人押注南欧国家经济复苏，遂吸纳该地区的股票。FTSEurofirst 300 涨 0.8%，Euro STOXX 50 指数升 1.4%，西班牙 IBEX 指数急升 2.9%，成交放量。

## ■ 财经资讯

据保监会官方微博，经国务院同意，保监会近期将启动历史存量保单投资蓝筹股政策，允许符合条件的部分持有历史存量保单的保险公司申请试点。这也是继昨日宣布开放保险资金投资创业板后，保监会护市的“第二弹”。

《经济参考报》记者日前从权威人士处获悉，国家发改委相关部门将于本月中下旬出台《境外投资项目核准和备案办法》（《办法》，业内称为新 21 号令），核心内容在于大幅下放对境外投资的审批权限，建立以备案制为主的境外投资管理体制。投资额在 10 亿美元以下、3 亿美元及以上项目，只需报国务院投资主管部门备案。

## ■ 操作建议

新股申购首日创业板继续走强，保监会开放保险资金投资创业板，启动历史存量保单投资蓝筹股，对主板积极影响却十分有限。期指震荡收十字星，日内反弹力度较弱，操作上建议前空持有，区间参考 2220-2250。

# 贵金属：关注美联储会议纪要和 ADP 就业数据

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 30 分钟 K 线图



数据来源：文华财经

图 1：伦敦银 30 分钟 K 线图



数据来源：文华财经

## ■ 晚间关注

21:15 美国 12 月 ADP 就业人数  
03:00 (明日) 美国 美联储公布会议纪要

今晚，投资者将把目光投向美联储最近一次 12 月货币政策会议的会议纪要。在该次会议上，美联储决定缩减其经济刺激措施规模。在今晚公布的最新纪要中，投资者需要关注美联储相关政策走向的蛛丝马迹、纪要文件中有多少委员会支持在今年年底完全退出 QE 及在接下里的美联储 1 月决议甚至 2014 年的所有 8 次决议中，美联储是否会持续稳步缩减 QE。若会议纪要偏向于鹰派将打压贵金属，否则提振贵金属。另外，今晚的 ADP 就业数据也很重要，被称为小非农的就业数据力量不然小觑，总体影响，数据好打压贵金属，否则提振贵金属。

## ■ 技术分析

技术面来看，伦敦金、伦敦银目前仍暂看 30 分钟级别盘整，盘整区间价值中枢伦敦金 1192-1207，对应沪金 1406 合约 237.9-241，而伦敦银 19.27-20.3，对应沪银 1406 合约 4085-4271，不过值得注意的是，伦敦金、沪金目前脱离盘整区间的一段大幅远离价值中枢，后市大概率脱离盘整区间，而这需要回撤一段不破伦敦金 1207，沪金 1406 不破 241 才可确认，目前 30 分钟正在回撤一段，一旦确认就是多头机会。

## ■ 操作建议

操作上，沪金 1406 在未破 241 之前，一旦出现向下段力度衰竭，轻仓短多，止损 241，沪银 140630 分钟盘整震荡操作。谨慎者，在沪金 1406 未破 241 之前，作买金抛银的对冲操作。另外，注意今晚的剧烈波动，控制好仓位，防止爆仓风险。

## 豆类油脂：棕油破位增仓下行 油脂弱势难改

姓名：肖琳琳  
电话：021-51557585

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

### ■ 今日内盘

今日豆粕主力 1405 小幅高开于 3290，收于 3299，盘中走势较为平稳，日增仓 3436 手；豆油棕榈油仍延续昨日低开低走态势，其中豆油主力 1405 开于 6620，收于 6608，日减仓 44192 手，昨日减仓 46838 手；棕榈油主力 1405 开于 5920，收于 5786，跌幅为 2.66%，日增仓 17470 手。

### ■ 基本面情况

外盘方面：隔夜 CBOT 大豆期货多数收低，远月合约领跌，因预期南美大豆丰收，以及全球库存持续增加。中国进口 35 万吨美豆，其中两船 3 月船期，洗船忧虑暂时降低。整体供需格局来看，需求转淡，供给平稳增长，加上后市的南美大豆供给预期，豆粕短期压力较大，但基差使得近月合约仍显较弱支撑。

油脂方面：本周五 MPOB 将公布 12 月马来西亚棕榈油库存数据，根据对种植园公司、分析师及交易商的预估中值，马来西亚 12 月棕榈油库存较前月减少 3% 至 192 万吨，这或将为 8 月以来首次下降，且较上年同期减少 27%。

国内方面：在市场供应压力之下，豆粕价格持续下跌，下游入市谨慎，市场成交清淡。油脂现货随盘面继续走弱，贸易商心态悲观。

### ■ 现货方面

沿海 43 蛋白豆粕在 3780-3860 元/吨一线，部分较昨日跌 20-30（其中天津 3830-3860，山东 3780-3820，江苏 3810-3860，广东 3800-3820）。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5800-5850 元/吨，日均价在 5847 元/吨，较昨日价格下滑 49 元/吨。国内散装一级豆油均价为 6958 元/吨，较昨日均价下调 19 元/吨；散装四级豆油均价为 6942 元/吨，较昨日均价下调 22 元/吨；进口毛豆油均价为 6708 元/吨，较昨日均价下调 16 元/吨。

### ■ 操作建议：

本周五 USDA 和马来西亚棕榈油局（MPOB）将公布两份重要报告，在报告出炉前，基本面变化不大，前日由于整体商品空头气氛浓厚，资金大幅打压油脂，技术上看空头力量庞大，但在消息面上没有新的利空出现。

操作建议：豆粕 1405 空单持有，止损位下移至 3350。豆油空单持有，下方关注 6450 支撑位，棕榈油下方关注 5700 点。

## 玉米：上涨势头放缓，日内短空

姓名：廖文佳

执业编号：F0297395

电话：021-51557588 Ext. 7564

邮箱：liaowenjia@zrhxqh.com

### ■ 今日内盘

今日 C1405 小幅高开于 2358 后一路震荡上行至 2367，此后维持窄幅震荡之势，收于 2364，较昨日收盘价收涨 5 点。缩量减仓，成交量缩减近 2 万手，持仓量减少 6574 手。

C1409 和 C1405 走势大体相同，缩量增仓。

### ■ 隔夜外盘

CBOT 玉米周二终止之前两日连涨之势，因 USDA 公布月度供需报告前调整头寸。市场预期上调 2013 年美国玉米产量和结转库存的预估。CBOT 小麦走疲也加重玉米市场的压力。

### ■ 基本面

近期东北产区价格走势仍将以临储定价为主，短期内产地玉米价格将维持坚挺平稳状态。随着临储优质玉米吸纳量不断增加，后期东北产区好粮供应明显减少，好粮好价趋势更显明朗，而高霉变差粮叠加预期明显。华北市场节前上量背景下，短期内华北粮价弱势局面仍难明显改观，但当前偏低价格将对粮价继续下跌形成支撑。销区饲料企业备库需求逐渐萎缩，但整体备库需求仍在，销区短期粮价走势仍将主受产区成本传导。

### ■ 操作建议

从多个方面看，C1405 的上涨势头已经减弱，预计明日期价会有所回调，建议投资者可逢高短空，依然不留隔夜仓。

## 塑料：短线持空观望

姓名：韦凤琴  
电话：021-51557576

执业编号：F0282207  
邮箱：weifengqin@zrhxqh.com

### ■ 行情回顾

今日塑料 L1405 合约日内震荡偏强，收盘收十字星。L1405 收于 10960 元/吨，比昨日涨 15 元/吨。期货仓单 682 手，与昨日比无变化。

### ■ 今日聚焦

今日线性现货报价无变化。CFR 东北亚市场收于 1534.5-1536.5 美元/吨，CFR 东南亚市场收于 1484.5-1486.5 美元/吨，均涨 6 美元/吨。抚顺石化 HDPE 装置（35 万吨产能）1 月停车检修，兰州石化 LDPE 装置（产能 20 万吨）1 月 8 日因故障临时停车。

### ■ 技术分析

从 L1405 日 K 线来看，目前跌破 60 日均线，整体偏空，但今日收十字星，下影线较长，明天注意日内是否有小幅反弹。

### ■ 操作建议

现货持稳，近月临近交割，目前基本和现货平水，上涨下跌概率不大。远月主力合约预计维持震荡为主。因有新装置临时检修，空头持仓观望，做好止损止盈。

## 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。**