

期货投资研究日报

2014年1月16日星期四

股指期货：前空持有

姓名：周静
电话：021-51557535

执业编号：F0290952
邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

■ 昨日股市

周四沪综指震荡上行，尾盘小幅回落，全天收长上影阳十字星。两市成交 1610 亿元，较前一交易日增加 4.7%。

■ 昨日期指

IF1401 合约上涨 0.04%，报收 2211.2，其中延长时段下跌 0.13%。

■ 全球股市

美国股市周三收高，标普指数新年以来首次创下历史新高。世界银行宣布上调其对今年全球经济增长的预期，美联储褐皮书报告称美国经济继续以温和的势头增长。

周三，世界银行最新的报告称，全球经济增长会在 2014 年加速，这使得市场对未来一年全球经济的表现有了更加乐观的判断，欧股主要区域市场全面收涨，欧股指数连续第四个交易日收高，全天交易中涨 0.99%。

■ 财经资讯

上交所今日发布微博指出，为防范新股炒作风险，维护投资者合法权益，将该股上市初期的交易监管信息提示。对出现新股异常交易行为的账户，上交所将根据《关于进一步加强新股上市初期交易监管的通知》，采取相应的监管措施。

中国商务部公布数据显示，中国去年 12 月实际外商直接投资同比增长 3.3%，高于预期的 2.5%。

中国首次放松黄金现货管制，为两家外资银行颁发黄金进口许可证，以加快打造全球最大的实物贵金属市场。放松黄金进口管制意味着中国贵金属进口量将增加，打压国内金价。目前中国金价在亚洲地区处于高位。

据上证报报道，目前沪上的首套房贷款的优惠利率正全面收紧，不论是工、农、中、建、交等五大国有银行，抑或是其他股份制商业银行和城商行，都取消了针对首套房贷款的 85 折优惠，基准利率正成为市场上最常见的贷款利率。

中国央行周四公布报告显示，中国 12 月外汇占款增加 2728.8 亿元人民币。中国外汇占款从去年 8 月开始出现正增长，12 月为连续第 5 个月增长。

■ 操作建议

期指日内冲高接近区间上沿均有显著压力表现，向上动能不足。维持宽幅震荡观点，关注上方阻力，操作上前空持有，若稳定上破 2235 可考虑部分获利了结，区间参考 2180-2235。

贵金属：美国数据密集，贵金属等待方向选择

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

- 21:30 美国 12 月季调后 CPI 月率
- 21:30 美国 1 月 11 日初请失业金人数
- 22:00 美国 11 月国际资本净流入
- 23:00 美国 1 月 NAHB 房产市场指数
- 00:10 美国 美联储主席伯南克作告别演讲

今日晚间重要经济数据和财经新闻较多，行情或将较剧烈。数据方面，今晚的通胀数据相对更重要，因美联储货币政策近期跟通胀相关性较大，昨日的 PPI 数据较好打压贵金属，若 CPI 数据也有所提升，将继续打压贵金属。当然伯南克的谢幕演出也是今晚的重点，虽然伯南克的演讲应该不会有过多亮点，不过或多或少还是会有所影响的，如言论偏鹰派打压贵金属，否则提振贵金属。

技术分析

技术面来看，昨日伦敦金、沪金昨日确认了 30 分钟盘整区间下沿，总体 30 分钟盘整区间价值中枢在 1234-1248 之间，内盘沪金 1406 在 244.3-248.3 之间。而伦敦银 30 分钟盘整区间调整为 19.938-20.368，沪银 1406 调整为 4106-4249。

■ 操作建议

操作上，沪金 1406 多单持有，止损止盈上浮 244.37，后市若有效跌破 244.37，多单止盈，轻仓短空。沪银 1406 合约 30 分钟级别盘整操作，盘整区间调整为 4106-4249。

塑料：暂时观望

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 合约高开后涨势乏力收阴线。L1405 收于 11050 元/吨，比昨日涨 20 元/吨。期货仓单 2098 手，与昨日比减少 19 手。

■ 今日聚焦

中国 12 月外汇占款增加 2729 亿人民币，连续第五个月增长。

中国商务部公布数据显示，中国去年 12 月实际外商直接投资同比增长 3.3%，高于预期的 2.5%。

今日线性现货报价华东下跌 200 元/吨。齐鲁石化全密度装置（25 万吨产能）今日停车检修。PE 检修 98 万吨产能，占目前产能 8%。

■ 技术分析

从 L1405 日 K 线来看，今日收阴线，下方 60 日均线支撑，偏中性。

■ 操作建议

现货报价暂时无变化，因有新装置临时检修，市场前两日反弹，今日消息出来后市场反倒反映较平静，并未能持续反弹。目前检修的装置主要涉及 LDPE 和 HDPE，下游采购乏力，工厂基本在 20 号左右集中放假，建议暂时观望。

豆类油脂：豆粕期现价差收拢 油脂反弹动能不强

姓名：肖琳琳

执业编号：F0279586

电话：021-51557585

邮箱：xiaolinlin1@zrhxqh.com

■ 今日内盘

今日豆粕主力 1405 开于 3385，收于 3386，日减仓 19752 手；豆油主力 1405 开于 6648，盘中震荡下行，收于 6624，日减仓 22356 手；棕榈油主力 1405 开于 5818，收于 5836，日减仓 7640 手。

■ 基本面情况

外盘方面：CBOT 大豆期货周三连涨第四日，升至三周高位，因数据显示美豆压榨步伐强劲，出口需求持续。NOPA 表示，12 月大豆压榨量为 1.6534 亿蒲，高于 11 月的 1.60145 亿蒲。民间出口 10.6 吨 14/15 大豆。12 月豆油库存为 16.81 亿磅，高于 11 月的 14.86 亿磅，分析师原本预期豆油库存为 15.55 亿磅，近月 1405 合约因现货支撑，表现仍较为抗跌，近强远弱格局延续。前期买 5 抛 9 合约可继续持有。

油脂方面：马来西亚棕榈油今日连续第二日上涨，因产量季节性下滑或降低过剩供应，但需求疲弱限制升幅，截至午盘，BMD4 月毛棕油上涨 9 令吉。船运调查机构 ITS 昨日公布数据显示，马来西亚 1 月 1-15 日棕榈油出口量为 460,248 吨，较上个月同期的 640,240 吨锐减 28.1%，而另一家船运机构 SGS 数据则显示为下降 27.4% 至 467,817 吨。目前令吉正在走软。

国内方面：目前大豆库存量较充足，豆粕供应压力仍在，但临近春节前最后补货期，且连粕反弹，现货价格涨跌均有炒作理由，但料震幅有限。棕榈油目前市场需求有限，终端市场采购者多采取按需随采的销售策略，港口棕榈油库存难以大幅下滑且依旧维持偏高水平，难以对价格带来上行动力，同比库存总量下滑削弱利空压力带来的偏空影响。

■ 现货方面

沿海 43 蛋白豆粕上涨至 3760-3850 元/吨一线，较昨日涨 10-20（其中天津 3760-3830，山东 3760-3800，江苏 3800-3850，广东 3800-3820）。沿海一级豆油 6780-6850 元/吨一线，华北地区略涨 20 元（天津 6850，山东 6800-6840，张家港 6830，广州 6780）；港口 24 度棕榈油 5730-5850 元/吨，日照下调 30 元，其它持平（天津 5800-5850，日照 5800，张家港 5770-5890，广州 5730-5750）。

■ 操作建议：

因压榨数据晴好，隔夜外盘豆粕收涨，今日连粕主力 1405 高开后震荡上行，但动能较前两日下滑，日减仓近两万手。今日豆粕现货小幅上调，5 月合约涨幅与现货涨幅基本一致，基差收拢节奏保持。双节备货期逐步结束，油脂商业库存仍显偏高，粕强油弱的格局尚未转化，但继续扩大的动能不足，盘面上有技术性调整的需求，国内庞大的压榨量继续保持着豆油偏松的供需环境，故料目前基本面上连豆油仍难以形成有效反弹。棕榈油由于

出口数据不佳及库存数据利空，短期内维持弱势震荡态势，同样缺乏反弹强动能。

操作建议：豆粕 1405 近月多单可止盈观望。豆油前期空单谨慎持有，区间 6600-6700 短线操作为主；棕榈油 1405 料仍盘整震荡，空单持有，下方看 5700，上方压力 5890。

玉米：五连阴弱勢明显，继续日内短空

姓名：廖文佳

执业编号：F0297395

电话：021-51557588 Ext. 7564

邮箱：liaowenjia@zrhxqh.com

■ 期货内外盘

	开盘	最高	最低	收盘	涨跌
C1405	2359	2365	2355	2357	-2
C1409	2368	2374	2364	2368	-1
C1501	2355	2355	2308	2328	-44
CBOT 玉米 3 月	431	431.4	425.4	425.6	-5.6

■ 基本面

昨日，国内玉米现货价格大体保持稳定，其中山东部分深加工企业报价小幅反弹。尽管销区、关内以及南方港口价格基本触底，但目前距离春节还有半月左右时间，余下的备货时间仅剩一周左右时间，多数企业节前备货基本结束，目前只是少量补仓，因此节前价格缺乏上涨动力，以低位维稳为主。建议还没有完成备库的市场主体可适当储备库存。并提醒市场人士继续关注禽流感疫情发展情况以及临储收购进度。

■ 操作建议

今日盘面继续印证我们之前的分析，维持玉米震荡偏弱的观点，建议日内短空操作，9月合约的趋势性空头可继续持有。

另外今天是C1501的第一个交易日，之前的分析是鉴于交割质量标准的提升，排除基本面因素短期之内的大变动，C1501和C1409之间应该有一个明显的价差，投资者可关注这一块，或存在套利机会。

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。