

期货投资研究日报

2014年1月17日星期五

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

周五沪综指跳空低开，小幅震荡下行，全天收跌。两市成交 1436 亿元，较前一交易日减少 10.9%。

■ 昨日期指

IF1401 合约下跌 1.44%，报收 2182.8。本日为 IF1401 合约交割日。

■ 全球股市

美国股市周四收盘涨跌不一。大企业花旗集团和百思买的业绩不及市场预期，令投资者担心美股市场企业财报的整体表现。

周四，在连续四个交易日收涨之后，欧股市场开始自六年高位回落，投资者继续消化在本个财报季陆续出炉的企业盈利业绩，美国股市的下跌走势也压制了欧股市场参与者的情绪，主要区域指数普遍走低，欧股指数全天交易中跌 0.16%。

■ 财经资讯

纽威股份今日上市，创 A 股临停记录。该股票是本次 IPO 重启以来第一只上市交易的股票，早盘开盘后大涨 31.99%，随即被临时停牌。上市仅仅两秒钟，仅仅交易了两个档位，纽威股份就启动了第一次盘中临时停牌制度（熔断机制），两个档位分别为 25.36 元与 23.31 元，撮合交易量为 23234 手以及 10177 手。

1 月 31 日是中诚至金开 1 号项目 30 亿矿产信托的兑付大限，工行是该项目的资金托管和代销行。但工行今拒绝承担主要责任。该案是否会成为打破信托“刚性兑付”潜规则的第一单备受关注。若违约真的发生，不仅整个信托行业会受到打击，还可能触发正在进行去杠杆化的中国金融系统的连锁反应。

■ 操作建议

大盘 2000 整数位继续考验支撑，期指日内弱势下行创近期新低，无上测阻力表现。维持宽幅震荡观点，操作上前空持有，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



图 1：伦敦银 30 分钟 K 线图



晚间关注

- 21:30 美国 12月新屋开工总数年化
 - 21:30 美国 12月营建许可总数
 - 22:15 美国 12月工业产出月率
 - 22:55 美国 1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几个重要经济数据，若数据好打压贵金属，否则提振贵金属。

技术分析

技术面来看，伦敦金、伦敦银都在一个比较窄的盘整区间等待方向选择。伦敦金总体 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 分钟盘整区间为 19.938-20.368，沪银 1406 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，轻仓短空，技术好者 30 分钟级别盘整做短线。沪银 1406 合约 30 分钟级别盘整操作，盘整区间调整为 4106-4249，窄幅区间一旦出现方向有效突破可轻仓跟随。

豆类油脂：豆粕暂时观望 油脂反弹动能不强

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 开于 3380，收于 3372，日增仓 47276 手；豆油主力 1405 开于 6642，盘中震荡下行，收于 6608，日减仓 5032 手；棕榈油主力 1405 开于 5830，收于 5824，日减仓 9368 手。

■ 基本面情况

外盘方面：因出口商和美国大豆压榨商的需求强劲，推动大豆升至三周半高位，之后有获利了结。并且，贸易商结清看涨的大豆和豆粕套利交易，卖出近月买入远月合约，使市场进入调整周期。周度美豆出口 70.15 万吨，新豆 52.53 万吨；豆粕 23.47 万吨；豆油 1.69 万，基本符合市场预期。

油脂方面：马来西亚因大宝森节休市，内盘交投也较为平淡。冬季消费淡季影响市场购销进展，市场交投状况越显清淡，现阶段国内外棕榈油仍维持供应相对过剩局面，根本上压制期价反弹。

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 蛋白豆粕稳定在 3780-3850 元/吨一线，益海部分油厂远期合同涨 80-100（其中天津 3800-3850，山东 3780-3820，江苏 3800-3850，广东 3800-3820）。沿海一级豆油 6750-6900 元/吨一线，小幅下调（天津 6780，山东 6750-6800，张家港 6840，广州 6780）；港口 24 度棕榈油 5730-5850 元/吨持平（天津 5800-5850，日照 5800，张家港 5770-5890，广州 5730-5750）。

■ 操作建议：

虽然上周末及本周市场陆续公布了 usda 月度供需报告和美豆压榨的相关数据，也对盘面产生了一定的压力，但对国内豆油现货市场仍缺乏明确的方向指引。目前临近中国春节，油厂也将在下周陆续开始停产休假，全国油厂开机率料会出现明显的下降。但市场终端需求备货已经结束，虽然豆油库存会因油厂逐渐停机而不会出现显著增加，但因为市场销售状况不佳也不会使库存出现明显下降，仅会对目前国内豆油现货价格的跌势起到抑制作用，料在年前国内豆油现货价格将会逐步止跌企稳。国内棕油现货市场仍难以摆脱供应过剩局面，根本上压制价格反弹，利空影响仍存在。

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。

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 合约今日上午走低，尾盘才有所反弹。L1405 收于 11060 元/吨，比昨日涨 10 元/吨。期货仓单 1538 手，与昨日比减少 560 手。

■ 今日聚焦

中国石油集团经济技术研究院 15 日发布的《2013 年国内外油气行业发展报告》显示，2013 年，我国石油消费慢下脚步，但对清洁资源的渴求推动了天然气消费的快速增长，天然气供需矛盾突出。在国家的大力推动下，页岩气开发取得重大突破。

证监会新闻发言人张晓军：经研究决定批准大连商品交易所开展聚丙烯期货交易，具体挂牌时间由大商所根据准备情况和市场情况决定。

今日线性现货报价普遍下跌 100 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 K 线下影线较长，技术上偏中性偏强。

■ 操作建议

现货报价下跌，近期新装置临时检修，但消息出来后市场反倒反映较平静，反弹力度不大。在现货下跌、下游采购乏力、期货贴水较大的情况下，目前期货上涨下跌力度不大。建议暂时观望，激进者日内操作。

玉米：小幅反弹，下周一暂观望

姓名：廖文佳
电话：021-51557588 Ext. 7564

执业编号：F0297395
邮箱：liaowenjia@zrhxqh.com

■ 内外盘行情

	开盘	最高	最低	收盘	涨跌
C1405	2356	2361	2355	2357	0
C1409	2361	2371	2361	368	0
C1501	325	2330	2317	2328	-12
CBOT 玉米 3月	426	430	425	428	2.2

■ 基本面

昨日，国内玉米现货价格基本稳定，区域市场价格存在小幅涨跌。由于补贴政策影响，关内玉米外销受到较大影响，价格一路下跌，目前已基本探底，部分销区市场东北产玉米价格扣除补贴费用后成本与华北玉米价格相差不大，有些地区甚至华北玉米具有一定优势。预计年后随着临储收购量的增大，东北好粮价格具备上涨动能，与此同时，补贴期间华北玉米的上行空间仍受到一定限制。提醒市场主体关注临储收购情况以及两大产区比价关系。

■ 操作建议

本周最后一个交易日连玉米有所反弹，但是并未改变目前的下跌趋势，建议下周一投资者暂观望，激进者C1409趋势性空头可继续持有，止盈下调至2375附近。

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。