

期货投资研究日报

2014年4月4日星期五

贵金属：关注非农数据，贵金属多空抉择

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 3 小时 K 线图



图 2：伦敦银 3 小时 K 线图



晚间关注

20:30 美国 3 月季调后非农就业人口
20:30 美国 3 月失业率

今日晚间主要关注美国的非农就业数据，目前投资者对非农预期较为理想，主要因近期公布的一系列美国经济数据都表现较好，另外，此次的非农数据还没有受到极寒天气的影响。据外媒调查分析师给出的预估，3 月美国非农就业岗位预计增长 20 万个，为四个月来最大涨幅。不过预期比较是预期，具体还是要看实际数据，总体影响以，数据好将打压贵金属，否则提振贵金属。

技术分析

技术面来讲，伦敦金、伦敦银结束目前波段的下跌，开始小级别反抽，目前就看反抽力度了，今晚将是观察节点，若今晚黄金往上突破表明反抽偏强，若往下突破就是偏弱反抽了。

操作建议

操作上，短线操作为主，若反抽偏强，等到反抽结束重新补回空单，若反抽偏弱跌破前两天低点补回空单。

豆类：连豆震荡走强，豆粕挟高价过小长假。

姓名：郭洪柏

执业编号：F0304699

电话：15942819228

邮箱：guohongbai @zrhxqh.com

■ 行情回顾

今日豆一主力9月合约低开于4266，盘中冲高至4308，午后盘略有调整收于4291，日内最低4252。增仓7854手。涨幅0.70%

M1409合约高开于3497，开盘后曾略作调整至3489低点，随后盘面随波上升日，日内高点为3523，收于3520相对高价区。涨幅0.83%，同时M1501下午最后和M1409同时发力尾市收于3281相对高点

晚间关注

20: :30 美国3月非农就业人数变化

■ 现货报价

大豆 近期国内大豆国内市场继续保持着较为强劲的走势，东北产区大豆余粮见底，市场供应紧张仍是支撑市场上涨的最主要因素，不过由于东北产区价格已经较高，因此继续上涨的空间已经有限。不过目前大部分销区使用的已经是年后价格上涨后的大豆，受到成本的支撑，近期销区的价格开始出现延后上涨，并预计这种涨势仍未结束，未来一段时间，虽然疲弱的需求对销区价格有所影响，但销区豆价仍将有一定涨幅

豆粕：。昨日，因前日晚间美豆受高位获利抛盘出现回辙，抑制连粕走势，从而带动现货市场普遍出现下调，大部分油厂回吐隔日涨幅。前期提价幅度较大的油厂下调空间较大，表现较为明显的是益海集团，昨日均下调约100元/吨。其它主流油厂报价普遍下跌约30元/吨。隔夜，美豆再次低位获得支撑回升，虽回升幅度不大，但整体形态仍显偏强。而国内连粕继昨日尾盘收涨后再次获得支撑上扬的可能性较大，现货市场方面，油厂单方借此尝试延续性高报从而有效改善压榨利润的情况料仍将持续。由于已处高位，为控制风险，近期以3-5天采购用量为主。

■ 走势分析

CBOT)大豆期货周四上涨，交易商表示，因低吸买盘，和豆油市场上涨。大豆从周三下跌1.5%的颓势中反弹。豆粕期货上涨，和大豆一起攀升。预期未来几周美国豆粕和豆油供应会减少，因在终端用户需求清淡的情况下，加工设法提高压榨利润率。美国农业部表示，周度出口销售旧作大豆6.62万吨，低于市场预期。新作大豆出口销售1.94万吨。指标CBOT-5月大豆合约结算价报14.75-1/4美元，涨13美分。5月豆粕上扬3.6美元，报每短吨480.1美元。5月豆油合约升0.82美分，收报41.67美分。今日连豆和连豆粕双双走强，从态势上看，连豆暂时已经没有下跌空间。连豆粕暂时还没有脱离强势状态。

■ 操作建议

A1409 激进操作可以适当逢低买进。

连豆粕整体没有脱离多头态势。小长假后如外盘没有特别大变化可以适当逢低做多。趋势单可继续持仓与主来共舞。

油脂：多豆油空棕榈油套利操作持有

姓名：肖琳琳

执业编号：F0279586

电话：021-51557585

邮箱：xiaolinlin1@zrhxqh.com

■ 今日内盘

今日豆油主力开于 7050, 收于 7066, 日增仓 20942 手; 棕榈油主力开于 6246, 收于 6260, 日减仓 7656 手, 菜油主力开于 7180, 收于 7178, 日减仓 364 手。

■ 基本面情况

隔夜外盘：CBOT 大豆期货周四上涨，交易商表示，因低吸买盘，和豆油市场上涨。预期未来几周美国豆粕和豆油供应会减少，因在终端用户需求清淡的情况下，加工设法提高压榨利润率。5 月豆油合约升 0.82 美分，收报 41.67 美分。马盘毛棕榈油周四跌至近两个月低点，受海外大豆市场下挫拖累，这使得棕榈油或将连续第四周录得跌幅。。

基本面方面：美豆周度出口 6.62 万吨，新豆 1.93 万吨；豆粕 30.78 万吨，新粕 2.5 万吨；豆油 0.62 万吨。美国工厂大豆库存压榨可维持到 5 月中下旬，后续还需采购 8-10 周生产所需大豆。阿根廷基差下滑，美国和欧洲进口其豆粕均有利可图，买兴增强。从 CFTC 持仓情况看，目前基金豆油净多持仓量逐步恢复表明市场开始修复豆粕比。

国内方面：昨日国内豆油现货价格整体向下调整，多数地区厂商报价随盘下调 30-100 元/吨，跌幅明显小于期价，显示现货厂商挺价意愿较强，销售压力不大或看涨后市的心态为其挺价提供支撑，“买涨不买跌”心理影响下，工厂出货不佳。国内棕榈油现货市场价格整体回调，多数地区厂商报价下跌 50-100 元/吨，现货交投平淡，厂商观望气氛较浓。昨日下午马棕期价在连盘收盘后有所探底，随后持续拉升，收 T 字形态，反映当前市场多头力量较大，而美豆油期价亦拉动美豆类期价上行，外盘油脂整体走强，料提振今连棕期价高开上行，现货厂商或继续上调报价。

■ 现货方面

今日国内豆油现货价格基本持稳，部分地区有小幅回调（天津 7200，日照 7100，张家港 7250，广州 7100）；国内棕油现货市场价格整体小幅回调 100 元/吨左右（天津 6250，日照 6250，张家港 6120，靖江 6100）。

■ 操作建议：

CBOT 豆油近月合约在终止近一个月的跌势之后，近两日表现相对强势，有消息称，美参议院金融委员会将通过延长生物柴油补贴的提案，期限为两年，虽然说消息还未得到证实，但起码在心理预期上支撑了豆油盘面价格。后续国内豆油期现价格要延续上扬的趋势，CBOT 豆油期价的配合必然不可或缺。短期预计连豆油震荡上扬的空间仍存，主力 1409 突破 7000 关口多单可试探性介入。现货工厂心存挺价意愿，现价跟随盘面调整过程中料“易涨难跌”。一二季度属国内油脂消费淡季，加之全球油脂油料供需格局尚属宽松，将限制国内豆油期现价格上行空间，主力 1409 在 6800-7400 元区间宽幅震荡的可能性大。建议中长趋势单暂时观望。多豆油空棕榈油对冲操作持有。

白糖: 高开低走短线暂观望

姓名: 廖文佳

执业编号: F0297395

电话: 021-51557588 Ext. 7564

邮箱: liaowenjia@zrhxqh.com

■ 期货盘面

今日郑糖全线高开低走,主力9月合约报收于4789收涨6点涨幅0.13%。

■ 现货报价

今日云南现货市场制糖企业报价4500-4550元/吨,于昨天一致;山东进口一级白砂糖报价4900元/吨,于昨天一致。路易达孚(福建)精炼糖有限公司进口加工糖报价:一级白砂糖4820元/吨,优级糖4900元/吨,精制糖5200元/吨。

■ 分析建议

隔夜ICE原糖近四个交易日以来首次收涨,受助于技术性买盘,主力5月原糖期货收涨0.21美分,涨幅1.2%,报收每磅17.18美分,其在16.90美分之下寻获技术支撑,后转跌为升,但在日内高位200日移动均线切入位17.20美分面临强大阻力。

基本面因素未有明显变动,中线仍持偏空观点。短线因资金投机等原因频繁异常波动。操作建议是,短线建议暂观望,若有趋势性空单建议适当扩大止损空间并做好仓位控制。

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。