



中融汇信期货有限公司  
ZHONG RONG HUI XIN FUTURES CO.,LTD

# 期货投资研究日报

2014 年 3 月 17 日星期一

## 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

周一沪综指开盘冲高回落，后自低点震荡上行，全天收涨。两市成交总额 1717 亿元，比上一交易日减少 7.2%。

### ■ 昨日期指

IF1403 合约上涨 1.99%，报收 2137.4。

### ■ 全球股市

美国股市周五收低，创七周来最大周线跌幅，因俄罗斯和西方国家出现冷战结束以来最严重的对峙。市场还担忧中国经济放缓。

### ■ 财经资讯

据新华社报道，中共中央、国务院近日印发《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》（规划）并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻执行。通知要求，各级党委和政府要切实加强对城镇化工作的指导，着重解决好农业转移人口落户城镇、城镇棚户区 and 城中村改造、中西部地区城镇化等问题，推进城镇化沿着正确方向发展。

中国人民银行发布公告，称决定扩大外汇市场人民币兑美元汇率浮动幅度。自 2014 年 3 月 17 日起，银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度由 1%扩大至 2%。

克里米亚公投投票站口民调显示：九成以上的克里米亚选民支持加入俄罗斯联邦。路透援引克里米亚公投委员会委员长 Malyshev 公布数据，在统计了半数以上选票后发现，95.5%的选民支持加入俄罗斯。

### ■ 操作建议

城镇化 6 年规划发布缓解市场对投资增速担忧，带动建材地产板块涨幅，市场情绪改善，除银行外各板块普涨。期指开盘急拉回落，尾盘再度拉升，基差修复，持仓与成交均有减量，政策提振效应仍需关注后续发力，短线或仍以区间震荡为主。操作上维持短线区间操作思路，参考 2120-2170。

# 贵金属：关注美国经济数据，贵金属等待方向抉择

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



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 3 月纽约联储制造业指数

21:00 美国 1 月国际资本净流入

21:15 美国 2 月工业产出月率

22:00 美国 3 月 NAHB 房产市场指数

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，另外克里米亚公投最终结果：96.6%选民赞成加入俄罗斯，后续俄罗斯和欧美联盟仍会就此问题纠缠不清，不过欧美只动嘴不动口显然没啥杀伤力，再不拿点实际的东西，贵金属的避险买盘将难以维继。

## 技术分析

技术面来看，伦敦金在 1400 关口前踟蹰不前，多空有所分歧，关注今日走势情况，伦敦银在 21.45 附近多空交战，按照方向选择。

## 操作建议

操作上，黄金观望为主，白银观望等待方向选择跟随。

## 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 7024，收于 7004，日增仓 8618 手；棕榈油主力开于 6248，收于 6222，日减仓 9986 手，菜油主力开于 7300，收于 7184，日增仓 12126 手。

### ■ 基本情况

隔夜外盘：CBOT 豆油期货上周五收低，5 月豆油合约跌 0.70 美分，报 42.29 美分。马盘毛棕油棕榈油期货跌至两周低位，受中国需求担忧拖累。

基本面方面：1、加拿大油菜籽周度压榨 131095 吨，上周 140792 吨，迄今累计 4171499 吨，上年同期 4371580 吨。2、印度 2 月棕油进口 403685 吨，较前月下滑 27%，创下 2011 年 4 月以来最低进口水平。3、NOPA 周一将发布月度压榨报告，预计将显示 2 月大豆压榨量为 1.409 亿蒲式耳，较 1 月减少 10%。4、船运调查机构 ITS 公布 3 月 1-15 日马来西亚棕榈油出口比上月同期减少 20.7%至 480,730 吨，其中对中国出口 78,460 吨，低于上月同期的 135,740 吨。

国内方面：目前的状况是工厂开机率不高、库存压力不大，有挺价的意愿，但下游贸易商拿货心态在走跌的盘面面前再趋谨慎，且终端需求仍属淡季，较节前改善并不明显，这就给了贸易商拿货一个可“伸缩”的空间，进而施压工厂特别是目前库存偏高的工厂的挺价心理，所以单从国内豆油供需方面来看的话，有对豆油价格的支撑但相对有限，国内豆油期现价走势在很大程度上还是跟随外盘走势及外围市场消息的指引，而目前场内消息指引相对匮乏。棕榈油由于目前国内下游终端市场购销不旺，虽然市场询价主体较多，但实际成交较少，因国内棕油现价略高，与其他油脂价差缩小，贸易商采购热情不高。现货市场购销持续不旺冲击港口厂商的挺价心理，故今日报价随盘大幅下调，期待成交配合。

### ■ 现货方面

沿海 43 蛋白豆粕 3350-34800 元/吨一线，较昨日跌 20 元/吨，益海集团降 20 元/吨至 3640 元/吨（其中天津 3410-3450，山东 3350-3380，江苏 3400-3450，广东 3450-3480）；沿海一级豆油在 7000-7250 元/吨一线，大多回落 20-50（天津 7000-7030，日照 7050，张家港 7250，广州 7000-7030）；港口 24 度棕榈油在 6100-6200 元/吨，跌 20-100（天津 6170-6200，日照 6180，张家港 6150，广州 6100）。

### ■ 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，印尼和马来西亚东部的多数油棕树种植区将在本周迎来 1-2 英寸的降雨。马棕出口数据疲弱，加上棕榈油进入正常增产周期，短期来讲，如果马棕期价进一步回落的话，则会对国内连棕及现货价格造成利空影响。关注本周东南亚天气情况及马棕期价在 2764 令吉的支撑力度。

操作建议：趋势单暂时观望

## 豆类：连豆震荡依旧，豆粕套利基差收敛。

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月合约低开于4560经历一波跳水之后在，午后市场在减仓盘的带动下逐步反弹尾市收于4361.日内最高4362，最低4340 跌8点，跌幅0.18%，成交26322手，减仓448手

5月合约走势略强于1409合涨1点，涨幅0.02%。

豆粕主力9月合约平开于3230,最高3235 最低3195 收于3210.1405 收于3180 盘中反弹幅度大于九月份。

### ■ 晚间关注

00:00 NOPA周度压榨报告

### ■ 现货报价

大豆：3月17日，黑龙江克东地区大豆现货收购行情清淡，其中当地油厂收购价格为4.10元/公斤-4.60元/公斤，商品豆4.30元/公斤-4.80元/公斤，村屯收购价格为4.24元/公斤-4.80元/公斤。产区大豆购销清淡局面将持续。

豆粕：

辽宁大连地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3500元/吨；较周五跌20元/吨；45%蛋白：+150元/吨。

吉林长春地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3610元/吨；较周五跌20元/吨。

黑龙江哈尔滨地区油厂豆粕价格：43%蛋白：3650元/吨；跌150元/吨。另厂3630元/吨；较周五跌40元/吨。

黑龙江佳木斯地区油厂豆粕价格：42%蛋白：3600元/吨；较周五跌100元/吨。

### ■ 走势分析

3月14日美国大豆期货周五下滑，交易商称市场担心主要购买国-中国需求减弱将导致全球供应过剩。豆粕期货收高，因在指标5月合约跌至30日移动均线切入位后，有逢低买盘进场。5月豆粕升2.1美元，报每短吨444.0美元。连豆周一走势和星期五略有相似，都是在盘中经历短暂跳水之后减仓回抽，尾市收入支撑位之上。于连豆相比，豆粕主力1409和1405发生微妙分化，两月基差收敛。1409增仓1405大幅减仓。

### ■ 操作建议

A1409合约没有有效击破支撑位，保持震荡思路依据均线短线进出。

M1409重心再次下移，不过再经历上周五和本周一的连续减仓补跌之后，料跌幅周二会有所收敛。同时买远卖近套利在经过两天的基差收敛之后，可以在明日下午左右补仓继续操作。

## 白糖：弱势明显继续下跌

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

今日白糖跳空低开后继续大幅下行，收于 4708，跌幅 1.67%。

### ■ 现货报价

今日全国白糖报价普遍下调 50-70 元/吨不等。

### ■ 分析建议

外糖跳水下行，郑糖走低，盘面弱势明显，期价短期料将继续下跌。继续偏空思路对待，18 日之前勿轻易重仓做空，等待糖会消息放出。

## 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。**