



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 18 日星期二

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

周二沪综指高位窄幅震荡，全天微幅上涨收十字星。

■ 昨日期指

IF1403 合约下跌 0.47%，报收 2114.4。

■ 全球股市

美国股市周一攀升，标普 500 指数在录得七周来最大周度跌幅后反弹，因对乌克兰克里米亚局势的忧虑缓和，且数据显示在严冬后美国经济活动改善。道指升 1.13%，标普 500 指数涨 0.96%，Nasdaq 指数升 0.81%。

欧洲股市周一上涨，从三周跌势中反弹，受助于强劲的美国制造业数据，以及克里米亚在没有发生暴力事件的情况下完成公投支持入俄。FTSEurofirst 300 指数大涨 1%，Euro STOXX 50 指数升 1.5%。

■ 财经资讯

中国商务部周二公布数据显示，2014 年 1-2 月，实际使用外资金额 193.1 亿美元，同比增长 10.44%。其中服务业吸收外资比重超过五成。

俄罗斯总统普京无视西方国家对俄罗斯高级官员的制裁措施，签署法令承认克里米亚为主权国家，俄罗斯预计还将对美国高官实施同等级别的反制裁。

本周一央行正式将人民币汇率的波动区间从 1%扩大到 2%，当天人民币即期汇率收盘大跌 279 点，创 11 个月新低。

中国人民银行最新数据显示，中国金融机构 2 月份外汇占款增加 1282.5 亿元人民币，新增量创 5 个月新低。因 2 月人民币汇率出现贬值和贸易逆差，而且汇率波动区间扩大后，外汇占款也可能减少。

■ 操作建议

期指日内震荡下行，走势弱于现货股指，主力净空持仓继续增加，短线上行回补前期跳空缺口动能不足，震荡态势持续，操作上维持短线区间操作思路，参考 2080-2140。

贵金属：关注美联储议息会议，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 2 月季调后 CPI 月率
- 20:30 美国 2 月新屋开工总数年化
- 20:30 美国 2 月营建许可总数
- 21:00 美国 1 月国际资本净流入

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，不过目前市场焦点转向美联储议息会议。美联储本周三（3 月 19 日）在结束为期两天的会议后将发布最新的货币政策决议，与此同时，还会发布季度经济预测报告。届时，包括未来数年间的经济增速和失业率以及通胀率前景都会得到再度修正，同时，美联储的未来加息时间前景也会得到进一步的明朗化，考虑到之前在经济数据饱受考验时美联储都坚持正常退出 QE 的论调，这一次议息会议料难有意外。

技术分析

技术面来看，伦敦金跌破 1370，支撑变阻力，下一支撑位 1350 一线，伦敦银将在 21-21.45 的区间内选择方向。

操作建议

操作上，黄金试空操作，止损 4270 一线，沪银等待方向选择，突破区间跟随操作即可。

白糖：糖会牵扯郑糖走势

姓名：廖文佳
电话：021-51557588 Ext. 7564

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

■ 现货报价

今日全国各地现货报价基本维持稳定，成交清淡，柳州地区报价有所下调。

■ 期货盘面及分析建议

今日郑糖跳空低开，主要原因是隔夜 ICE 原糖跌至三周以来低点。巴西是全球最大的食糖生产国，此前由于干旱引发原糖期货在 3 月 6 日触及每磅 18.47 美分的四个月高位，但是近期由于泰国增产、天气改善、现货商入场卖出以及巴西提前开榨等原因，糖价回调势头明显。

备受关注的广西糖会今日在南宁召开，糖会主要通报了各地区本榨季至今的产销情况，同时糖业界人士等也对白糖现货贸易、糖价走势等发表了观点并给出了建议，传出的消息搜集汇总如下：

截止 3 月 10 日，广西产糖 685 万吨，同比增长 37 万吨，云南产糖 127.67 万吨，同比增加 5.79 万吨；广东预计产糖 125 万吨，已经产糖 108 万吨；截止 3 月 15 日海南产糖 36.4 万吨，同比减少 1.3 万吨；内蒙古产糖 17.17 万吨，同比增加 1.1 万吨。

会上农光表示希望尽快出台临时收储政策以缓解制糖企业生产压力；刘光德关注用糖企业对于食糖质量下降的呼吁；李京呼吁完善糖料收购政策充分体现风险共担原则；吴遂表示糖料的增长速度低于白糖生产规模的增长速度；邓毅表示我国食糖生产结构调整在所难免，全球供求预计逐步向好。

由于糖会无明显利好利空放出，同时各家对信息的解读也有出入，郑糖走出了低开高走冲高回落破前低的偏弱震荡走势。

操作上，建议投资者继续日内偏空思路对待，关注隔夜 ICE 原糖走势。

豆类：连豆尾市上翘回支撑之上，豆粕日内强势反抽。

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 月合约平开于 4562 短暂经历拉高以后日内逐波走低，尾市减仓盘的带领下三分钟反抽近二十点收于 4363. 日内最高 4378, 最低 4345 涨 12 点, 涨幅 0.28%, 成交 30882 手, 减仓 5982 手

5 月收于 4740, 涨幅 0.11%。

豆粕主力九月合约高开于 3220, 最高 3233 最低 3206. 收于 3227. 1405 收于 3199 盘中反弹幅度大于九月份。

■ 晚间关注

21:00 《油世界》油籽供需报告

■ 现货报价

大豆：省内多数油厂已停工停收（油厂对质量标准要求不一。水份或杂质变化 1%，价格差异 2 分钱左右）：
哈尔滨地区 2.04-2.30, 佳木斯地区 2.04-2.30, 牡丹江地区：2.04-2.30, 双鸭山地区 2.02-2.30, 齐齐哈尔地区 2.05-2.30, 绥化：2.05-2.30, 黑河地区：2.04-2.30

豆粕：

山东日照地区油厂豆粕价格：43%蛋白：3380 元/吨，昨成 3350 元/吨。另厂 3350 元/吨。

吉林长春地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3580 元/吨；跌 30 元/吨。

辽宁大连地区油厂豆粕报价：上午报价 43%蛋白：3470 元/吨；跌 30 元/吨；45%蛋白：+150 元/吨。

黑龙江佳木斯地区油厂豆粕价格：42%蛋白：3600 元/吨。

■ 走势分析

美国大豆期货周一上涨，交易商表示，因迹象显示尽管南美大豆进入市场，但出口商和加工商对美国大豆的需求仍强劲。一波低吸买盘给市场带来额外支撑。豆粕期货也走强，在指标 5 月豆粕期货盘初跌至 30 日移动均线切入位后，寻获技术支撑。美国农业部公布，最近一周出口检验大豆 939,739 吨，在预估区间 77-94 万吨的高端。美国全国油籽加工商协会(NOPA)公布，2 月大豆压榨量为 1.41612 亿蒲式耳，低于 1 月的 1.56943 亿，分析师原本预估为 1.409 亿。纵观连豆，本日依旧没走出前三交易日的震荡区域。相对于连豆的止步不前，基本面没有太大改变的情况下，豆粕交易稍显活跃，在前夜美盘的刺激之下，高开高走，虽然日内经历几次洗盘，但是在两点半之后 M1405 M1409 依旧震荡走高，同时 M1405 在前期领跌盘的状态下，近两交易日有超跌反弹的趋势。但是就此判断走出前期弱势，略显仓促。依据目前走势，暂且看做超跌反弹态势。

■ 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 M1405 短空头暂时观望。短多依据均线系统适当短线进出，止盈 M1409 关注 3250 前期支撑位。

油脂：中线继续调整，关注后期天气及产量

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 6980, 收于 6960, 日增仓 23628 手; 棕榈油主力开于 6194, 收于 6204, 日增仓 14260 手, 菜油主力开于 7158, 收于 7064, 日增仓 50160 手。

■ 基本面情况

隔夜外盘：CBOT 美豆周一上涨，交易商表示，因迹象显示尽管南美大豆进入市场，但出口商和加工商对美国大豆的需求仍强劲。豆油期货走软，受原油市场跌势打压，5 月豆油合约跌 0.40 美分，报 41.89 美分。周一马盘棕榈油期货跌至近三周低点，受疲弱出口数据打击。

基本面方面：美国农业部公布，最近一周出口检验大豆 939,739 吨，在预估区间 77-94 万吨的高端。NOPA 公布，2 月大豆压榨量为 1.41612 亿蒲式耳，低于 1 月的 1.56943 亿，分析师原本预估为 1.409 亿。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；SGS 数据则为环比降 21% 至 468,855 吨。马来西亚政府周二表示，上调 4 月毛棕榈油出口关税至 5.5%，为四个月来首度上调，自去年 12 月份以来，出口关税一直维持在 5% 不变。印尼一行业组织预计，该国今年生柴销售将猛增至 300 万千升左右，远高于去年的 100 万千升，因混合需求提高。印尼生物燃料生产商协会并称，该国到 2015 年生物柴油总产能可能达到 880 万千升，高于当前的 560 万千升。

国内方面：近日工厂出货状况转差，出货量较前期有较大的落差，随着盘面价格的回调，且终端油脂需求也较一般，贸易商拿货的积极性受到打击，转而谨慎观望，好在目前国内工厂开机率不高，豆油库存压力并未较前期增大，所以工厂报价心态也在“挺”与“不挺”之间纠结；今日国内棕油现价跌幅较昨日有明显缓和，只有部分厂商因购销不旺略有下调报价，多数厂商依旧持稳价观望的心理。

■ 现货方面

沿海 43 蛋白豆粕维持在 3300-3450 元/吨一线，部分较昨日跌 10-20 元/吨，益海集团降维持在 3640 元/吨（其中天津 3370-3430，山东 3300-3350，江苏 3400-3430，广东 3430-3450）；沿海一级豆油在 7000-7200 元/吨一线，部分跌 10-50（天津 7000-7010，日照 7020-7030，张家港 7200，广州 7120）；港口 24 度棕榈油偏弱调整，多数地区厂商报价下调 30-50 元/吨（天津 6350，日照 6300，张家港 6200，广州 6150）。

■ 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。未来两周的天气情况仍是决定市场行情的主要因素之一，如果天气状况继续改善，则今年棕榈果减产数量或有限，从而不会造成棕油大幅度的供应紧张的情况发生。建议关注近期棕榈油融资及东南亚地区天气变化情况。

操作建议：趋势单暂时观望

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。