

# 期货投资研究日报

2014年1月9日星期四

# 股指期货：反弹弱勢 前空持有

姓名：周靜  
电话：021-51557535

执业编号：F0290952  
邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

## ■ 昨日股市

周四沪深股市早盘震荡小幅上行遇阻，午盘一路回落回吐全部涨幅，全天收跌。两市成交 1801 亿元，较前一交易日增加 3.6%。

## ■ 昨日期指

IF1401 合约下跌 0.87%，其中延长时段下跌 0.22%。期指整体成交量减少 0.45%，持仓量增加 4601 手，总持仓 127697 手。主力持仓方面，前 10 净空减少 1050 手。IF1401 合约基差为升水 6.4 点，前一交易日升水 2.1 点。

## ■ 全球股市

美国股市周三收盘涨跌互现。美联储会议纪要显示，绝大多数委员认为 QE 项目所带来的经济利益正逐渐减少，并对金融稳定性相关风险表示担心。美国去年 12 月份 ADP 就业数据超出市场预期。

周三，欧股市场参与者继续等待将在欧洲交易时段结束之后公布的，美联储 12 月决策例会的会议纪要，并在即将进行的欧洲央行决策会议之前继续评估多组区域经济数据，主要区域指数普遍下挫。

## ■ 财经资讯

中国国家统计局 9 日公布，2013 年 12 月，中国 CPI 同比增长 2.5%，此前机构普遍预测为 2.5%，11 月 CPI 为 3.0%。自去年 9 月以来，中国 CPI 已连续三个月重回“3 时代”，10 月创下 8 个月新高。2013 年 12 月中国 PPI 同比下降 1.4%，预期下降 1.3%。至此，中国 PPI 自 2012 年 3 月起连续 22 个月负增长。11 月 PPI 降幅为 1.4%，较 10 月降幅 1.5% 有所缓和。

美国 12 月 ADP 就业人数远超预期，美联储 FOMC 会议纪要显示绝大多数官员认为 2014 年下半年，QE 接近尾声是合理的，对劳动力市场改善表示更有信心。

## ■ 操作建议

12 月 CPI 数据符合预期，PPI 数据仍然疲弱，期指上方压力显著，日内反弹力度持续弱勢，短线下方无有力支撑，操作上建议前空持有，区间参考 2200-2250。

# 贵金属：欧央行利率决议，金强银弱

姓名：蒋乐  
电话：021-51557562

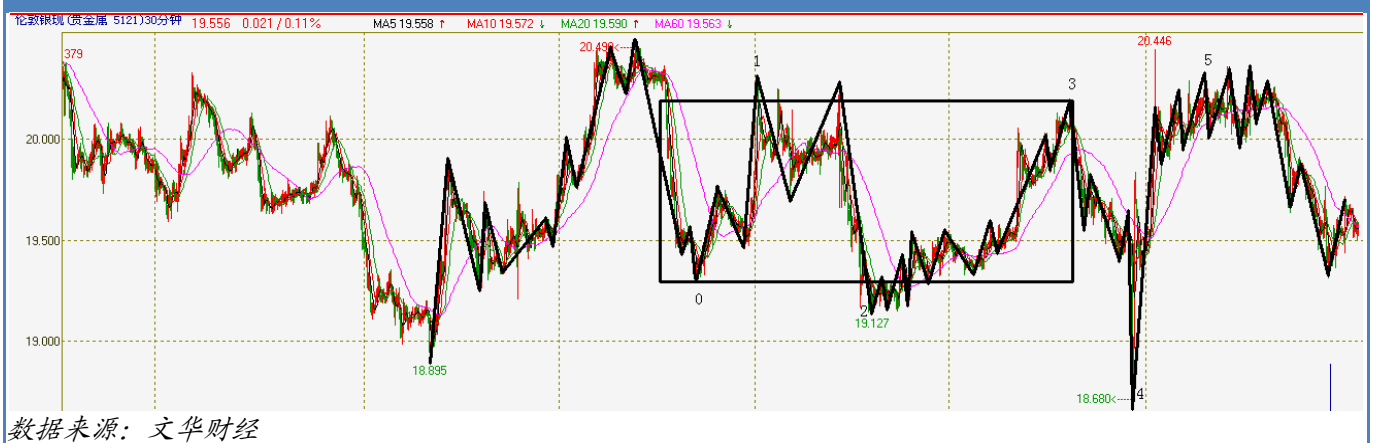
执业编号：F0284850  
邮箱：jiangle@zrhxqh.com

## ■ 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

20:45 欧元区 欧洲央行公布利率决定

21:30 美国 1月4日当周初请失业金人数

今日晚间，重点关注欧洲央行利率决定和美国的当周初请失业金人数。欧央行今晚大概率继续维持宽松货币政策，这会提振美元打压贵金属。而美国的周初请失业金人数，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、伦敦银目前仍暂看 30 分钟级别盘整，盘整区间价值中枢伦敦金 1192-1207，对应沪金 1406 合约 237.9-241，而伦敦银 19.27-20.3，对应沪银 1406 合约 4085-4271，不过值得注意的是，伦敦金、沪金目前脱离盘整区间的一段大幅远离价值中枢，后市大概率脱离盘整区间，而这需要回撤一段不破伦敦金 1207，沪金 1406 不破 241 才可确认，目前 30 分钟正在回撤一段，一旦确认就是多头机会。

## ■ 操作建议

操作上，沪金 1406 在未破 241 之前，一旦出现向下段力度衰竭，轻仓短多，止损 241，沪银 140630 分钟盘整震荡操作。谨慎者，在沪金 1406 未破 241 之前，作买金抛银的对冲操作。

## 塑料：短线持空观望

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 合约突破 60 日均线，一度触及涨停价位，收带长上影线的阳线。L1405 收于 11130 元/吨，比昨日涨 170 元/吨。期货仓单 922，较昨日增加 240 手。

### ■ 今日聚焦

国家统计局 1 月 9 日公布，2013 年 12 月份 CPI 环比上涨 0.3%，同比上涨 2.5%；PPI 环比持平，同比下降 1.4%，统计局称 12 月 CPI 同比因基数较高导致涨幅回落。

世界银行前首席经济学家兼高级副行长林毅夫日前表示，未来 20 年中国经济还能以 7.5%-8% 的速度增长，目前中国经济增速下滑并非体制问题，而是国际大环境所致。

今日线性现货报价无变化。乙烯 CFR 东北亚报 1550 美元/吨，涨 15，CFR 东南亚报 1500 美元/吨，涨 15 美元/吨。抚顺石化 HDPE 装置（35 万吨产能）1 月停车检修，兰州石化 LDPE 装置（产能 20 万吨）1 月 8 日因故障临时停车。

### ■ 技术分析

从 L1405 日 K 线来看，目前上破 60 日均线，昨日提醒注意日内是否有小幅反弹，今日建议暂观望。

### ■ 操作建议

现货持稳，近月临近交割，目前基本和现货平水，上涨下跌概率不大。远月主力合约预计维持震荡为主。因有新装置临时检修，今日反弹，但上影线较长，空头持仓观望，做好止损止盈。

## 玉米：上涨势头进一步放缓，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

### ■ 今日内盘

今日 C1405 低开于 2363，开盘后迅速回落至 2358，此后反弹至 2366 在小节休息前再度回落至 2360。小节休息后，起价一路震荡上行，收盘前触及 2369 日内高点。收于 2368，较昨日收盘收涨 4 点。缩量增仓，成交 81090 手减少 18094 手，持仓小幅增加 610 手。

C1409 平收，走势和 C1405 大体相同，放量增仓。

### ■ 隔夜外盘

CBOT 玉米周三下跌，因预期即将公布的 USDA 报告将显示近期完成收割的美玉米产量将远多于预期。

### ■ 基本面

玉米临储收购力度不断加大，部分地区余粮有限、农户心态也略有转变，东北好粮价格已经出现涨幅，这将在成本上对未来好粮价格形成支撑。但预计春节之前，粮价出现大幅上涨的可能性并不大，因农户处供应压力不减、深加工处到货充足价格走势疲弱、华北玉米在销区价格优势显现。

### ■ 操作建议

C1405 的上涨势头进一步放缓，维持日内短空的操作建议，参考区间 2357-2372。

## 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。**