

期货投资研究日报

2014年1月22日星期三

股指期货：前空止盈 日内短线操作

姓名：周静
电话：021-51557535

执业编号：F0290952
邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

■ 昨日股市

周三沪综指延续反弹态势，高开后一路拉升，全天收涨。两市成交 1475 亿元，较前一交易日增加 9.5%。

■ 昨日期指

IF1402 合约上涨 2.37%，报收 2254.6。期指整体成交量增加 14.56%，持仓量增加 2858 手，总持仓 119931 手。主力持仓方面，前 10 净空增加 2371 手。IF1401 合约基差为升水 8.8 点，前一交易日升水 15.0 点。

■ 全球股市

美股周二涨跌不一，企业财报不佳拖累道指走低，纳斯达克综指则在苹果股价的带领下创下 13 年以来的新高。

周二，由于经济数据喜忧参半，欧股当天表现低迷，主要股指涨跌互现。

■ 财经资讯

据第一财经日报，昨天证监系统年度工作会议传出的消息称，最快今年 6 月出台注册制办法草案，2015 年实施；现存的发审委也可能在今年内取消。一度被认为低调保守的肖钢进行了“大刀阔斧推进监管转型”的主题讲话，提出六大转变和九项任务。

经济参考报报道权威人士称，目前有 12 个地方自贸区获国务院批复，进入到多部委联合调研阶段，天津、广东已完成调研，其余大部分地方自贸区刚开始进入调研。上海自贸区金融改革将深化完善投资管理制度创新、安全审查机制。

财政部最近下发文件，放宽了银行核销小额贷款的限制。尽管银行仍需遵守严格的核销规定，但新规将给与金融机构有更多的操作空间，缩短发生破产或清算后银行核销不良贷款的等待期。在债务规模与日俱增的背景下，此举将有利于银行清理坏账，增加贷款。

1 月 22 日，9 家上市公司发布年度业绩快报。截至当日，共有 68 家公司发布业绩快报，其中 55 家去年净利润实现同比增长，占比 80.88%。

■ 操作建议

央行成功舒缓资金压力，年前 IPO 利空影响渐趋消化，上市公司年度业绩显示利润有所增长。股指今日强势反弹，创业板创历史新高，市场情绪转暖。前空已止盈离场，日内短线轻仓做多，区间参考 2235-2270。

贵金属：消息面清淡，贵金属震荡盘跌

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

今日晚间没有过于重要的财经新闻或经济数据，预期以技术面主导行情为主。

技术分析

技术面来看，伦敦金、伦敦银目前仍在 30 分钟盘整区间内，伦敦金多空分界线关注 1221，对应沪金 1406 合约 242.1，伦敦银多空分界关注 19.7，对应沪银 1406 合约 4071。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，30 分钟盘整操作，沪金 1406、沪银 1406 关注跌破多空分界和回踩不破 30 分钟盘整区间下沿的空单机会，若出现轻仓短空，跌破多空分界，以多空分界止损，回踩不破，以区间下沿止损。

豆类油脂：一号文件利多消化 油脂反弹动能不足

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 跳空低开，开盘 3310，盘中震荡，小幅下跌，收于 3309，日减仓 11418 手；豆油主力 1405 开于 6660，盘中震荡，收于 6662，日减仓 13972 手；棕榈油主力 1405 开于 5880，收于 5866，日减仓 29040 手。

■ 基本面情况

隔夜外盘：CBOT 近月大豆期货周二下跌 2.7%，录得两个月来最大单日跌幅，交易商表示，因阿根廷降水将有利作物生长，且预期中国可能减少购买美国大豆的量，改为买入部分其他产地出产的大豆。周度美豆出口检验量 5659.1 万蒲，去年同期 4833.9 万蒲；本年度迄今 10.40925 亿蒲，上年度同期 9.09342 亿蒲。

油脂方面：马来西亚棕榈油期货周二收涨，但涨幅仍受棕榈油需求不振疑虑的打压，疲弱出口亦会让该国库存增加。南美豆丰收预期加大，油脂供应面宽松格局短期内或将继续维持。目前棕榈油国内主要港口库存约 110 万吨，目前低于去年同期水平（114 万吨左右），但仍处于历史相对高位。

国内方面：1 月份国内港口棕榈油库存量小幅回升至 95 万吨左右，油脂去库存化节奏有所放慢，棕榈油现货价格仍受抑制。由于缺乏基本面的支持，豆油反弹的高度预计不会太高。

■ 现货方面

沿海 43 蛋白豆粕下调至 3750-3820 元/吨一线，较昨日跌 20-50 元（其中天津 3750-3800，山东 3780-3820，江苏 3780-3800，广东 3780-3800）。沿海一级豆油大多滞涨企稳在 6780-6830 元/吨一线，局部涨 50-80 元（天津 6850，日照 6830，张家港 6850，广州 6800-6880）；港口 24 度棕榈油大多稳定在 5800-5940 元/吨，局部补涨 50-70（天津 5820，日照 5840-5850，张家港 5820-5940，广州 5800-5900）。

■ 操作建议

豆油今日震荡整理，周边板块的升势对豆油的推动力度也较为有限，5 月合约 6700 元/吨一线阻力仍存，棕榈油基本面缺乏有效变化，技术上看，棕榈油 5 月期价仍处于短期的下行通道中，上方有一定承压。豆油 5 月目前暂时止步于 6700 元/吨一线，主力开始移仓，建议空单离场观望。去年 12 月形成的下行通道暂时被打破，豆油 5 月进入震荡市。

操作建议：豆粕暂时观望。油脂前期空单减磅持有，或暂时观望。

塑料：长线暂时观望

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 合约今日收下影线较长的阴线。L1405 收盘价 10940 元/吨，比昨日跌 10 元/吨。期货仓单 0 手，与昨日比减少 200 手。

■ 今日聚焦

1 月 22 日，国家发改委召开宏观经济与政策新闻发布会，围绕“十二五”规划中期评估、宏观经济形势与政策、经济运行调节、投资形势、化解产能过剩和结构调整等方面情况进行解答。2014 年经济增长将确定底线重点保就业，压缩一般竞争性企业项目投资，优化结构保持合理投资规模，建立差别化政策体系发挥价格杠杆作用。

日央行 1 月利率决议：维持货币政策不变并预期去年 CPI 增 1.3%。

今日中油西南和中石化华南线性报价下调 100-200 元/吨。目前 PE 检修装置产能 73 万吨，检修产能占目前产能 6%。

■ 技术分析

从 L1405 日 K 线来看，今日收带上下影线的阴线，下影线较长。从技术面偏弱。

■ 操作建议

检修装置的减少、石化企业下调定价、下游采购乏力，下游工厂陆续放假对塑料期货形成压力。但期货仓单目前为 0 手，期货贴水 600 元/吨，外盘原油反弹、乙烯单体价格坚挺一定程度支撑价格。预计春节前塑料期货区间震荡为主。建议长线暂且观望，激进者日内操作。

玉米：继续盘整年前料难有大行情

姓名：廖文佳

执业编号：F0297395

电话：021-51557588 Ext. 7564

邮箱：liaowenjia@zrhxqh.com

■ 内外盘盘面

| | 开盘 | 最高 | 最低 | 收盘 | 涨跌 |
|------------|------|-------|-------|------|----|
| C1405 | 2357 | 2361 | 2356 | 2358 | -1 |
| C1409 | 2369 | 2373 | 2367 | 2369 | -1 |
| C1501 | 2322 | 2325 | 2321 | 2322 | 0 |
| CBOT 玉米 3月 | 425 | 427.2 | 424.4 | 427 | 2 |

■ 要点分析

现货方面，目前距离传统中的大年只有 7 天时间，多数饲料以及深加工企业节前备货已经接近尾声，贸易类型主体亦逐渐退出市场，且市场上匮乏新鲜消息刺激，尽管山东部分深加工企业受当地农户惜售以及厂门收购上量不佳影响，报价连续反弹，不过基于成本以及仓容等因素考虑，反弹力度有限，对整体市场走势影响不成大器。因而，市场短期行情平稳为主。

临储方面，入库量已经超过 2500 万吨，东北农户售粮进程也明显快于去年同期，预计春节后，东北产地优质玉米流通量将明显低于去年同期，对好粮价格形成支撑，但价格最终走势如何仍要落实到需求上。

期货盘面来看，主力 5 月合约低开高走小幅放量增仓，仍处在 2355-2364 的盘整区间内。

■ 操作建议

预计短期仍以盘整为主，建议投资者暂观望，等待投资机会。

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。