

期货投资研究日报

2014年1月23日星期四

股指期货：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

周四沪综指高位震荡，午盘上测阻力失败回落，全天收跌。两市成交 2097 亿元，较前一交易日减少 1.7%。

■ 昨日期指

IF1402 合约下跌 0.27%，报收 2244.2。

■ 全球股市

美国股市周三收盘涨跌互现，纳指创 2000 年以来新高。道琼斯工业平均指数下跌 41.10 点，跌幅为 0.25%，至 16373.34 点；纳斯达克综合指数上涨 17.24 点，涨幅为 0.41%，至 4243.00 点；标准普尔 500 指数上涨 1.06 点，涨幅为 0.06%，至 1844.86 点。下周美联储召开货币政策会议前，投资者密切关注企业财报。

周三，欧股风向标斯托克 600 指数周三上涨 0.09%，收于 336.06 点。该指数周二时有 0.08% 的涨幅。其他主要区域指数中，法国 CAC 40 指数周三涨 0.03%，收于 4324.98 点；德国 DAX 30 指数跌 0.10%，收于 9720.11 点。

■ 财经资讯

财政部 23 日发布数据显示，2013 年财政支出攀升 10.9% 至 13.97 万亿元人民币，财政收入攀升 10.1% 至 12.9 万亿元人民币，其中 2013 年国有土地使用权出让收入同比增长 44.6%。2013 年全国财政收入保持稳定增长，其中地方增速大幅高于中央。

中国银监会近日会议透露，国内商业银行的信用风险正从长三角地区向其他东部省市和中西部地区多点扩散，从钢铁、光伏、船舶等困难行业向上下游行业和关联产业链蔓延。而今年 1 月初，中国银行业继续集中大量投放信贷，四大行在存款流失 7000 亿元的情况下 1 月前 20 天内仍放贷 4400 亿元，远超去年同期的 3000 多亿元。

1 月汇丰中国制造业采购经理人指数 (PMI) 延续了去年 12 月下降的势头，为 6 个月来最低水平，1 月制造业产出创 3 个月新低。汇丰的调查结果展示了中国制造业中小企业增长乏力的现状。在目前官方数据显示国内通胀回落的形势下，中国领导人可能更倾向于支持增长。

■ 操作建议

市场反应显示汇丰 PMI 数据利空影响有限，资金面缓解和利润增长或继续提供支撑。股指今日高位震荡或为对昨日升势较急的休整。仍旧以日内短线操作思路为主，区间参考 2235-2270。

贵金属：关注美国经济数据

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

- 21:30 美国 1月18日当周初请失业金人数
- 21:30 美国 1月Markit制造业PMI初值
- 23:00 美国 12月谘商会领先指标月率
- 23:00 美国 12月成屋销售总数年化

今日晚间主要关注美国的几个重要经济数据，几个数据都相对较重要，总体影响以数据好打压贵金属否则提振贵金属。

技术分析

技术面来看，伦敦金目前仍在 30 分钟盘整区间内，伦敦银跌破多空分界 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，伦敦金、沪金 1406 合约 30 分钟盘整操作，沪银 1406 跌破多空分界，轻仓短空，止损暂定为 4122。

豆类油脂：PMI 数据疲弱 油脂反弹动能不足

姓名：肖琳琳

执业编号：F0279586

电话：021-51557585

邮箱：xiaolinlin1@zrhxqh.com

■ 今日内盘

今日豆粕主力 1405 开盘 3313，盘中震荡，小幅下跌，收于 3306，日减仓 8926 手；豆油主力 1405 开于 6642，盘中震荡，收于 6660，日减仓 9132 手；棕榈油主力 1405 开于 5854，收于 5846，日增仓 20596 手。

■ 基本面情况

隔夜外盘：CBOT 大豆期货周三多数收升，交易商说，因有低吸买盘，且近月 3 月合约跌穿 200 日移动均线后，出现回补空头，3 月大豆收低，因阿根廷作物前景持续改善，且忧虑中国可能取消部份美国大豆订单。多数巴西港口 2 月及 3 月上旬预定已经排满。巴西滞期费高昂，物流仍存问题，等待装运船只的装载量约 240 万吨。在能确保巴西豆正常装运前，中国买家对巴西豆的转买持谨慎态度。

油脂方面：BMD 棕榈油期货周四微涨，徘徊于上日触及的逾两周高位附近，令吉再度下挫，令海外买家和精炼商的兴趣大增，截至午盘，BMD 指标 4 月棕榈油合约微升 0.7%至每吨 2,592 令吉（778 美元）。马来西亚棕榈油局一名高级官员周四称，今年马来西亚棕榈油库存可能下滑，介于 160-180 万吨之间，因需求超过产出。MPOB 此前预计 2014 年底棕榈油库存在 176 万吨左右，低于 2013 年底的 199 万吨。2014 年全年，马来西亚棕榈油出口预计在 1850 万吨，低于此前预估的 1994 万吨，但高于 2013 年出口量 1812 万吨。

国内方面：棕榈油厂商采购心态依旧谨慎，购销清淡，目前港口库存在 105 万吨左右，已经连续两周在 100 万吨整数关口以上，另外，根据船期预报，1 月到港约为 57 万吨，去年同期为 47 万吨左右。

■ 现货方面

沿海 43 蛋白豆粕 3760-3820 元/吨一线，局部较昨日跌 10-20 元（其中天津 3760-3780，山东 3780-3810，江苏 3780-3800，广东 3780-3800）。油脂现货大多稳定，局部跌 20，沿海一级豆油大多稳定在 6750-6830 元/吨一线，（天津 6750-6800，日照 6800-6820，张家港 6830，广州 6750-6760）；港口 24 度棕榈油在 5750-5850 元/吨，局部跌 20（天津 5800，日照 5840-5850，张家港 5820，广州 5750-5760）。

■ 操作建议：

今日公布的汇丰 PMI 数据显示 1 月初值数据降至 49.6，为去年以来最低水平，且是六个月以来首次跌破荣枯线，数据疲弱可能进一步打击棕榈油市场前景。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 合约收下影线较长的阳线。L1405 收盘价 10995 元/吨，比昨日涨 55 元/吨。期货仓单 0 手。

■ 今日聚焦

1 月汇丰中国制造业 PMI 预览值 49.6 为 6 个月最低。

财政部 1 月 23 日公布，2013 年全国公共财政收入 129143 亿元，比上年增加 11889 亿元，增长 10.1%；支出 139744 亿元，比上年增加 13791 亿元，增长 10.9%。

今日中石化华北线性报价普遍下调 150 元/吨。上海石化 4PE 装置今日开始停车检修。目前 PE 检修装置产能占目前总产能 6%左右。

■ 技术分析

从 L1405 日 K 线来看，今日收带下影线的阳线，技术面偏多。

■ 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：现货平稳期货盘整年前观望

姓名：廖文佳
电话：021-51557588 Ext. 7564

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

■ 内外盘盘面

	开盘	最高	最低	收盘	涨跌
C1405	2357	2365	2357	2361	2
C1409	2370	2375	2370	2373	5
C1501	2324	2325	2322	2323	0
CBOT 玉米 3月	425.0	429.0	424.4	426.2	1.2

■ 要点分析

现货方面，国内玉米价格以平稳运行为主。从目前销区市场企业采购节奏来看，节前备货逐渐接近尾声，因此需求量以企业正常生产用量为主，对市场行情提振作用有限。另外，北粮南运给予补贴对销区市场而言是一大福利，不过据了解，个别内陆市场西北产玉米较东北扣除运补后价格优势明显，成为当地粮源供应主力，不过对于整体市场而言，不会影响国内大市场行情，因而销区主体仍可适当签订东北粮合同。

CBOT 玉米期货周三收高，因现货市场坚挺以及一些技术性买盘提供了支撑。USDA 称，民间出口商报告向日本出口了 105,664 吨美国玉米，2014/15 市场年度付运。美国中西部乙醇工厂现货玉米价格坚挺，因天气造成运输迟缓，限制了供应。

盘面来看，今天低开高走冲高回落，收出一根小阳线，但仍未脱离 2355-2365 的盘整区间。

■ 操作建议

与几年前将维持盘整走势，建议暂时观望

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。