

期货投资研究日报

2014年2月11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

周二沪综指早盘冲高回落，午盘续力上行创新高，全天收涨。两市成交 3068 亿元，较前一交易日增加 6.6%。

■ 昨日期指

IF1402 合约上涨 0.57%，报收 2277.4。

■ 全球股市

美国股市周一小幅收高，投资人消化近期市场涨势，且等待周二美国联邦储备委员会（美联储/FED）新任主席叶伦在国会作证词陈述。

欧洲股市周一回稳，交投清淡，在两日上扬后稍早喘息，因投资人等待澄清美国联邦储备理事会（FED/美联储）计划进一步缩减刺激措施的步幅。

■ 财经资讯

彭博援引三位知情人士透露，中国银监会已要求部分中小型银行提列更多资金，避免现金短缺，这凸显市场中的违约风险日益升高。不愿具名的人士指出，银监会下的部分地方银监局，要求城市商业银行与农村商行也银行加强流动性管理，显示这些银行的风险与压力日渐增加。

国务院参事夏斌认为，改革要有底线思维，推出改革方案讲时机讲策略。在这轮改革的市场出清期间，个别金融机构可倒闭破产。处置地方融资平台等工商企业的风险时，动作可大些，但要做好预案。前外管局局长吴晓灵认为，从信托产品等方面入手落实“违约”不会产生系统性风险。

连续两年摘得 Institutional Investor 全美研究团队“投资组合策略”桂冠的 Francois Trahan 认为，美股市盈率走高的重要动力是中国经济再平衡和美元走强。中国利率上升和经济增长放缓会让美国的经济环境更好、通胀下降。

■ 操作建议

央行暂停逆回购未产生较大影响，新股发行真空和节后资金回流或继续支撑资金面宽松态势。市场情绪转暖，但期指日内上冲有乏力回落表现，连续上涨或有调整需要，维持区间下沿轻仓持多观点，参考 2250-2280。

贵金属：关注耶伦首秀，贵金属震荡偏强

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



图 2：伦敦银 3 小时 K 线图



晚间关注

今日晚间主要关注美联储主席耶伦的首次听证会，其发言重点将放在美国经济状况以及美联储为支持经济所采取的有争议的非常规举措上面。在美国非农就业数据连续两次表现不佳和失业率临近美联储设定的加息门槛之时，投资者关注美联储会否进行政策变动，加上此次听证会是耶伦首秀，耶伦的态度或为未来的美联储政策定下基调。总体而言，若耶伦态度偏于宽松则提振贵金属，否则打压贵金属。

技术分析

技术面来看，伦敦金、伦敦银暂看 3 小时级别盘整，盘整区间价值中枢，伦敦金 1238.68-1267.96（对应内盘 1406 合约 245.9-248.8），伦敦银 19-20.303（对应内盘 1406 合约 4043-4268），值得注意的是伦敦金当下往上突破多空分界线，后市大概率往上脱离盘整区间，关注回踩区间上沿的多单机会，而伦敦银仍在盘整区间内，表现出金强银弱的态势。

操作建议

操作上，3 小时级别盘整操作为主，沪金关注会操盘整区间上沿多单机会和金强银弱机会。

塑料：短线日内逢高做空为主

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 合约收长阴线。L1405 收盘价 10745 元/吨，比昨日跌 90 元/吨。

■ 今日聚焦

周二（2月11日），央行公开市场不进行任何操作，当日有 3300 亿元逆回购到期，由此计算，周二公开市场将形成净回笼 3300 亿元。

国家发改委 2 月 11 日发布题为“努力开创东北地区等老工业基地振兴工作新局面”的公告指出，2014 年将按照党中央、国务院的决策部署，扎实做好东北地区等老工业基地重点领域改革、产业结构调整、生态环境保护、区域经济合作等重点工作，努力开创老工业基地振兴工作新局面。

现货方面，LLDPE 下调 50-100 元/吨，下调幅度比昨日下降。

装置方面，齐鲁石化 HDPE B 线停车。上海石化 25 万吨 HDPE E 装置 1 月 24 日开始停车检修。兰州石化老全密度停车检修。上海金菲和中沙天津 HDPE 近期临时停车。目前 PE 检修装置产能占目前总产能 9%左右。

■ 技术分析

从 L1405 日 K 线来看，今日收阴线，SAR 和 MACD 指标偏空。

■ 操作建议

尽管下游用户部分开始恢复生产，开工率比较低，而且春节期间的库存积压打压期货价格，据不完全统计国内聚乙烯库存春节期间达到了 28 万多吨。现货下调定价也给市场形成偏空氛围。建议长线暂且观望，激进者日内空单介入，目标价位 10600。另外需密切关注近期的雨雪天气对运输的影响。

玉米：现货贸易平稳技术性反弹或将持续

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	2339	2346	2337	2341	3
C1409	2358	2365	2358	2361	2
C1501	2322	2326	2320	2322	-1
CBOT 玉米指数	450.2	455.2	446.8	449.8	-1.0

■ 要点分析

基本面，昨日国内玉米现货价格大体平稳，市场购销正在逐步恢复当中，其中东北局部地区玉米收购价格较年前下调，但由于后续好粮数量趋于紧张将对其价格产生支撑作用，因此现阶段局部好粮价跌不会一直持续下去，后续应有反弹阶段。但不代表后市是乐观的，除了丰产压力之外，禽流感疫情的再度侵袭所可能产生的隐患也不容忽视，目前已经造成南方部分销区地区禽类饲料需求明显下降。提醒市场主体对此给予关注，并做好风险防范准备。

技术面，今日连玉米主力5月合约缩量增仓小幅反弹，上升趋势线附近形成较强支撑，盘中大量空头出逃。

■ 操作建议

预计此次技术性反弹暂未结束，结合基本面，建议前期中线多头继续持有，谨慎者可将止损上移至2335附近。另外需密切关注禽流感疫情。

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。