

期货投资研究日报

2014 年 2 月 28 日星期五

股指期货：短线偏多

姓名：周静
电话：021-51557535

执业编号：F0290952
邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

■ 昨日股市

周五沪综指早盘低开，震荡下行，午盘触底拉升，回补跌幅，全天收涨。

■ 昨日期指

IF1403 合约上涨 1.24%，报收 2174.0。

■ 全球股市

美国股市标普 500 指数周四收在纪录高位，年内迄今已升穿去年底水平，此前美国联邦储备委员会主席叶伦称美国严寒天气可能导致近期美国经济数据疲弱。道指和标普 500 指数均上升 0.5%，Nasdaq 指数涨 0.6%。

欧洲股市周四尾盘缩减日内大部份跌幅，因美国耐久财订单好于预期，且美国联邦储备理事会主席叶伦的讲话令一些投资人返回市场。

■ 财经资讯

本周五（2 月 28 日）早盘，银行间市场人民币对美元即期汇率再次大幅下跌逾 500 个基点，美元/人民币汇价截至 11:10 已经大跌 0.9% 突破 6.18 关口，报 6.1808。

外媒获悉，中粮拟收购荷兰公司 Nidera 51% 股权，Nidera 估值约 40 亿美元。这是中粮首次收购业务覆盖南美的粮贸商。

香港《文汇报》称本次大会议会期将缩减至仅 8 天半，李克强将于 3 月 5 日做新政府的第一个工作报告，总理新闻发布会在 3 月 13 日上午举行。

■ 操作建议

券商、地产板块带动大盘走高，创业板也止跌回升，前期急跌修复需求逐步释放。期指日内收长下影线，量能上升，日内短线轻仓偏多，区间参考 2150-2180。

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 3 小时 K 线图



图 2：伦敦银 3 小时 K 线图



晚间关注

21:30 美国 第四季度实际 GDP 修正值年化季率
22:45 美国 2 月芝加哥 PMI
22:55 美国 2 月密歇根大学消费者信心指数终值
23:00 美国 1 月成屋签约销售指数月率
今日晚间主要关注美国经济数据，数据好则打压贵金属，否则提振贵金属。

技术分析

技术面来看，伦敦金、伦敦银往上突破 3 小时级别盘整区间多空分界线，后市大概率往上脱离盘整区间，关注回踩区间上沿的中线多单机会，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)。至于短线 30 分钟级别，伦敦金暂看盘整震荡，伦敦银向下跌破盘整区间，且在区间下沿下方窄幅震荡。

操作建议

操作上，关注 3 小时级别回踩盘整区间上沿的中线多单机会，短线白银空单暂时持有，破上方盘整区间下沿出场，黄金注意若白银如期下杀后黄金跌破下沿的补跌。

塑料：石化继续挺价格，激进者短多参与

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 合约收阴线。L1405 收盘价 10765 元/吨，比上昨日跌 50 元/吨。

■ 今日聚焦

中国 2 月官方制造业采购经理人指数 PMI 本周六（3 月 1 日）公布，综合 12 位分析机构预估中值显示，2 月官方制造业 PMI 预计将降至 50.1，为连续第三个月下滑，且为 2013 年 6 月以来最低水准。

周五（2 月 28 日）早盘，人民币兑美元即期汇率暴跌，至上午 11:10 时暴跌 0.9% 至 6.1808，为逾 10 个月新低，且创汇改以来最大日内跌幅。

周五（2 月 28 日）公布调查显示，日本 2 月制造业活动自上个月创下的八年高位回落，表明在 4 月调升销售税之前，工业生产略有放缓。

现货方面，中石化中石油定价今日无大变化，齐鲁化工城小幅下跌 70 元/吨。线性报价 10950-11250 元/吨。

装置方面，兰州石化老全密度 6 万吨停车检修。燕山石化 6 万吨 LDPE 检修，武汉乙烯 HDPE30 万吨产能检修。大庆石化 44 万吨产能检修，目前 PE 检修装置产能 86 万吨，占总产能 7%，涉及线性 42 万吨。

■ 技术分析

从 L1405 日 K 线来看，今日收阴线。MACD 指标偏多。

■ 操作建议

外盘原油偏强，大庆石化检修和石化限量开单政策提振 LLDPE 期货市场，但目前偏高库存限制涨幅。中石化 3 月有线性装置检修。建议暂观望，激进者依靠 5 日均线，短多参与，10700 止损，11000 止盈。

豆类油脂：粕类趋弱震荡 油脂重心上移

姓名：肖琳琳
电话：021-51557585

执业编号：F0279586
邮箱：xiaolinlin1@zrhxqh.com

■ 今日内盘

今日豆粕主力开盘 3308，收于 3291，日增仓 26940 手；豆油主力开于 6880，收于 6876，日增仓 26086 手；棕榈油主力开于 6300，收于 6266，日增仓 750 手。

■ 基本面情况

隔夜外盘：CBOT 大豆期货周三连涨第五日，交易商说，受技术性买盘支撑，因近月大豆合约升穿 14 美元水平阻力。CBOT3 月豆油期货结算价报 41.20 美分，升 0.62 美分。马来西亚棕榈油期货周三上涨逾 3%，扳回之前两日的跌幅，因担心气候干旱损害东南亚地区的产量。

油脂方面：降雨过多导致巴西收割放缓，并诱发真菌疾病。Newedge 预计巴西大豆产量 8500 万吨，USDA 之前预估为 9000 万吨。市场人士称，意想不到的干燥天气恐将威胁棕榈果产量，从而抑制棕榈油供应，并使期末库存从目前的 193 万吨下滑至约 183 万吨。新加坡对冲基金经理 Michael 周四预计棕榈油价格料延续涨势，未来四个月中马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格料涨至每吨 3000 令吉，目前马来西亚部分地区出现水源供应短缺，而印尼部分地区也出现干燥天气，产量前景令人担忧，而生物燃料需求仍将增加。

国内方面：虽然隔夜美豆出现较大幅度上涨，但国内期、现货市场跟涨程度不足，尤其是现货，目前国内现货基本面偏弱。近期棕油出口情况颇好支撑价格在高位继续攀升，进而将支撑国内棕油期货市场。需要注意的是，产区出口以及库存情况仍需关注，一旦基本面疲软，期价有跳空可能。而针对我国现货市场而言，近期市场走货情况欠佳，跟随盘面带动作用不明显，现价仍将以平稳走势为主。

■ 现货方面

豆粕价格大多暂止跌企稳，但局部仍跌 20-30 元，河北、山东及江苏较低价位已在 3630-3650 元/吨一线；沿海一级豆油在 6880-7000 元/吨一线；港口 24 度棕榈油上调至 6000-6080 元/吨，涨 50-100（天津 6070-6080，日照 6050，张家港 6050，广州 6000-6020）。

■ 操作建议：

近期棕油一直扮演“领涨”的角色，主要受马来西亚棕油需求增加、库存和产量下滑的预期提振。近期因天气因素而引发的产量下降从南美大豆延续到马来西亚和印尼棕榈油，加之国际原油市场维持偏强态势，预计连盘油脂中线仍有走高潜力。

操作建议：做多油粕比套利头寸持有；多棕榈油空菜油对冲操作持有。

白糖：内外盘走势背离郑糖或继续弱势调整

姓名：廖文佳
电话：021-51557588 Ext. 7564

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

■ 期货盘面

今日郑糖主力9月合约高开低走，开于4736，最高4749，最低4672，收于4680。放量增仓，成交68.5万手，上涨25.5万手；持仓56.3万手增仓近2.3万手。

本周郑糖收盘价较上周回落48点。

■ 现货报价

今日广西、云南地区报价较昨日基本持平。

■ 重要资讯

1、大智慧阿思达克通讯社2月28日讯，周五，糖业股表现抢眼，其中贵糖股份等个股呈现持续拉升的走势，并冲击涨停。

■ 分析建议

隔夜ICE涨幅超过2%的前提下今日郑糖小幅高开后弱势回调，分析其原因，主要在于国内白糖现货市场存在较大去库存压力，同时不失传统意义上的购销高峰期，现货市场价格不见起色对期货盘面形成压制。但是值得注意的是，今日SR409持仓前五名大户进一步削减其净空头寸。需继续关注今晚ICE原糖走势。

操作上，建议前期未平仓多头下周一观察开盘情况，谨慎者可逢高逐步止盈；日内建议短空操作。

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。