

期货投资研究日报

2014年3月12日星期三

贵金属：消息面清淡，技术面主导行情为主

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

今日晚间没有特别重要的数据，预期主要以技术面主导市场为主。

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，目前国内白银已经回到盘整区间，显示外强内弱)，伦敦银上周五跌破止损位，重回回踩段，继续关注回踩的有效性。至于短线 30 分钟级别，伦敦金今日往上突破盘整区间，突破需确认是否为真突破，若突破有效则短多，重回盘整区间则短空，伦敦银在盘整区间下方，短线偏空。

操作建议

操作上，伦敦银中线止损后关注回踩段，等待多单机会，而因外强内弱格局可做买伦敦银抛国内银的对冲操作。短线黄金若确认突破有效则短多，回到盘整区间则短空，多空分界参照 265。

豆类 缩量盘跌，短期或有突破。

姓名：郭洪柏
电话：15942819228

执业编号：F0304699
邮箱：guohongbai@zrhxqh.com

■ 行情回顾

今日豆一主力 9 月合约低开于 4374 经过短暂抵抗后日内盘整下跌，最高 4393，最低 4369，收于 4379 涨 5 点，涨幅 0.11%，成交 33716 手，减仓 1890 手

5 月合约走势大体相同。

豆粕主力九月低开于 3286，最高 3305 最低 3272 收于 3278 减仓 19112 手

■ 晚间关注

今日农产品无重要数据公布

■ 现货报价

大豆：目前黑龙江地区大豆收购价格平稳运行，主流收购价 4560-4600 元/吨。内蒙地区主流收购价格 4600 元 /吨，因为当地价格偏高，大豆外运量缩减，需求低迷限制价格涨幅。吉林地区：敦化粮点收购价 4760 元/吨，较上周相比上涨 40 元/吨，汪清收购价 4680-4700 元/吨，涨 20 元/吨

豆粕：山东临沂地区油厂豆粕价格：43%蛋白：3450 元/吨；45%蛋白：无货；46%蛋白：只订合同不做移库，昨成 3450 元/吨。

辽宁大连地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3540 元/吨；45%蛋白：+150 元/吨，昨成 3510 元/吨。

吉林长春地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3650 元/吨。

■ 走势分析

豆类：隔夜美豆近月连续第二日收跌，因出口需求转向南美。3 月报告未能给市场带来新的利多，且美豆库存及南美产量调整好于预期水平。在本轮美盘反弹行情中，中国需求疲弱成为抑制价格的主要利空因素，在美国出口临近结束，南美新豆将大量上市的时候，美豆高位回落也顺应市场变化。且基金上周已开始减持多单。虽然美豆库存紧张造成阶段性的供应问题，但由于中国需求的疲弱，未能使美豆供应问题传递到中国。连豆低开经过短暂的抵抗后，日内缩量盘跌。技术上依旧压制与均线之下，等待行情突破方向。连豆粕主力合约依旧没走出前几日震荡区间。

■ 操作建议

A1409 合约短期市场仍有下跌空间，因此第一支撑在 4300，最后的支撑在 4250。

M1409 依旧没脱离 3240 至 3340 震荡区间，建议围绕均线系统日内短线操作。或采取空近买远的策略套利静等市场走出震荡区域

白糖：外合里不应郑糖顽强抗跌

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

走势：今日 SR409 合约低开于 4868，上午震荡下行，日内低点 4839，下午一波强势反弹，日内高点 4898，尾盘冲高回落，收于 4877。收跌 29 点，跌幅 0.59%。

量仓：今日 SR409 合约缩量增仓，成交 66.8 万手，持仓 62.9 万手增加 8496 手。

■ 现货报价

今日广西现货市场糖商报价小幅下调，云南地区报价与昨日保持一致，山东进口加工糖报价上调 50 元/吨。

■ 分析建议

今日早盘郑糖全线低开主要是隔夜 ICE 原糖下跌拖累所致。ICE 原糖期货周二收低，主力 5 月原糖期货收低 0.19 美分，跌幅 1%，报收每磅 18.03 美分。ICE 原糖的下跌主要是受到泰国白糖增产所致。昨日泰国甘蔗及糖协会公布的数据显示，泰国 13/14 榨季前 106 天糖产量较上一榨季同期大增 31%，达到 929 万吨。泰国是全球第二大食糖出口国，其 13/4 榨季从 11 月 25 日开始。

近期国际糖价上涨主要是由巴西和印度异常天气主导，泰国产量大涨可能会显著缓解对于今年全球白糖减产的担忧。同时 18 美分和 4900 人民币为外糖和国内白糖的卖出套保区间。基本面和技术面同时施压，白糖的上涨空间将受到限制。但国内糖价因受到糖会和收储的利好预期显示出较好的抗跌性。

操作建议上，仍然密切关注隔夜 ICE 原糖走势和糖会、收储传闻，建议前期白糖多头持有者利用国内糖价的抗跌性逢高止盈逐步减仓。

塑料：高库存、定价下调 VS 检修预期，空单持有

姓名：韦凤琴

电话：021-51557576

执业编号：F0282207

邮箱：weifengqin@zrhxqh.com

■ 行情回顾

今日塑料受降准传闻影响，L1409 合约收盘价 10235 元/吨，比周一涨 90 元/吨。

■ 今日聚焦

发改委：3 月 12 日国内成品油价格不作调整。

现货方面，今日石化报价持稳，中油东北线性下调 100 元/吨左右。线性报价 10700-11000 元/吨。

装置方面，上海赛科 LLDPE30 万吨装置 3 月 10 日已停车。盘锦乙烯 45.5 万吨低压装置一线 3 月 10 号停车一周。上海石化高压装置 19 万吨 3 月 11 日计划停车检修。

兰州石化老全密度 6 万吨停车检修。大庆石化 LLDPE 装置 8.5 万吨继续检修。上海金菲 PE 15 万吨低压装置 3 月 3 日停车检修，上海赛科 30 万吨线性装置 3 月 10 日停车检修，中原石化 26 万吨线性装置计划 3 月 11 日检修。扬子石化低压装置 26 万吨 A 线 2 月 10 号停车检修。沈阳化工 LLDPE 10 万吨 3 月 3 日计划检修一个月，3 月已经检修和计划检修的 PE 产能总计 122 万吨，而四川石化 65 万吨 PE 装置近期出产品，主要供应西南地区。这样目前减产 95 万吨，占总产能 7%。

■ 技术分析

从 L1405 日 K 线来看，今日收阳线，MACD 指标绿柱线收窄，整体偏空。

■ 操作建议

PE 库存消化缓慢，两大石油企业在下调定价的同时限产检修，装置方面，四川石化近期出产品，产能 65 万吨，主要供应西南地区，上海赛科 30 万吨线性装置 3 月 10 日停车检修，中原石化 26 万吨线性装置计划 3 月 11 日检修。两者影响部分互相抵消。3 月份进口聚乙烯将会集中到港，其中伊朗高压和低压产品由于船期问题，致使在 3 月中旬左右将会有至少 3 万吨进入中国。利空期货。综合考虑，国内的供应压力将继续施压市场。稳健者建议暂观望。短线空单谨慎持有。1405 合约预计价格将跌至 10000。1409 合约预计跌至 9700。

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。