

中融日报-20140331

中融汇信期货研发部

股指期货：前空持有

姓名：周静
电话：021-51557535

执业编号：F0290952
邮箱：zhoujing@zrhxqh.com

■ 昨日股市

周一沪综指窄幅震荡，略有下行，全天收跌。

■ 昨日期指

IF1404 合约下跌 0.11%，报收 2143.4。

■ 全球股市

美国股市周五收升，但脱离日内高位，因生物科技股尾盘被抛售拖低整体市场。

欧洲股市周五上扬，意大利指标股指触及近三年高位，因对欧洲央行下周可能放宽政策，支撑欧元区脆弱经济复苏的预期升温。

■ 财经资讯

在中国经济数据普遍不佳，市场预期决策者很快出台新刺激之际，央行旗下《金融时报》称至少目前不需要降准。官媒称降准将会延缓金融机构和企业去杠杆进程。除非经济出现失速风险，否则货币政策操作仍以公开市场操作为主。

据《上海证券报》报道，有消息称，部分城市近期已口头知会开发企业，强调在房屋销售时，可突破限购范畴。同时，主管部门在对购房资格审核过程中已悄然松绑。对于上述调整，地方政府并未下发书面文件。

俄罗斯外长 Lavrov 同美国国务卿克里 30 日在巴黎就乌克兰危机举行了 4 个小时后的会谈，克里宣布没有就乌克兰问题达成任何协议，但双方同意为解决乌克兰问题寻求共识。

■ 操作建议

日内沪综指承压迹象明显，央行旗下媒体暗示目前无降准需要，打压市场政策预期，后续关注官方 PMI 数据。期指再收十字星，2160 处阻力沉重，操作上前空持有，日内参考 2100-2150。

塑料：石化厂定价稳中有涨，期货高位震荡

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 L1409 合约收盘价 10710 元/吨，比上周五跌 45 元/吨。

■ 今日聚焦

中金公司彭文生 3 月 31 日发布宏观经济周报称，展望 3 月宏观数据，3 月新增贷款在微调式的信贷放松下可能上升，但风险偏好下降可能导致表外融资收缩。风险情形下，1 季度 GDP 同比增速 7.0% 左右，央行可能于 2 季度降准或降低存款基准利率。

市场研究机构 Markit 周一(3 月 31 日)公布的调查显示，日本 3 月制造业采购经理人指数 (PMI) 降至 53.9，制造业活动扩张步伐放缓。

现货方面，大部分石化企业 LLDPE 定价上调 50-150，线性报价 10900-11200 元/吨。

装置方面，现在检修的装置 153.5 万吨，占总产能 12% 左右。

4 月检修和重启计划：四川石化 60 (HPDE30, LLDPE30) 出新产品，赛科 4 月下旬 60 万吨 HDPE/LLDPE 重启，广州石化 4 月 8 日左右 26 万吨重启。上海石化 3 月 27 日 25HDPE 检修，计划检修至 4 月 23 日。中原石化 26LLDPE 检修。

■ 技术分析

从 L1409 日 K 线来看，今日收阴线，技术上总体偏多。

■ 操作建议

近日现货方面，稳中有涨，华东及华南地区有小幅走高。近期的反弹一部分是由于装置的检修，一部分是下游地膜的刚需。目前工厂原料库存普遍偏低，后期将继续维持阶段性进货。但 4 月份地膜生产将由南往北逐渐结束，新进订单减少，下游需求转淡，四川石化投产压力，供给压力不减。明日石化将陆续出台 PE 月初价格，需关注。预计 PE 期货市场短线延续反弹，建议中长线暂时观望，短线日内多单操作为宜。

白糖: 期价回落关注原糖走势

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

今日郑糖全线高开低走, 主力 9 月合约报收于 4849, 收跌 50 点跌幅 1.02%。
成交锐减 63.7 万手至 80.9 万手, 持仓 67.2 万手减少 4 千余手。

■ 现货报价

今日广西制糖企业报价 4700-4720 元/吨不等, 较上周五小幅下调; 云南制糖企业报价 4530-4580 元/吨不等, 较上周五下降 10-20 元/吨; 山东进口一级白砂糖报价 4950 元/吨, 与上周持平。

另据不完全统计, 截至 2014 年 3 月 31 日广西已有 34 家糖厂收榨, 由于本榨季部分糖厂开榨时间较迟, 收榨糖厂同比上年有所减少, 目前已收榨糖厂产能约占本榨季广西糖厂设计总产能的 25%。

■ 分析建议

最新 CFTC 持仓报告显示, 截至上周, ICE 原糖期货上的非商业持仓降至 78.26 万手, 而持有的原糖净多头头寸回落至 15.22 万手, 较前周减少 1698 手, 为连续七周增持后的首次减持。上周五晚 ICE 原糖小涨但涨势明显放缓。

需要注意大户持仓情况, 今日 409 合约的大户净空持仓进一步放大 21056 手至 41098 手。

需要关注今晚原糖走势, 若不能延续涨势, 则其对郑糖的带动将减弱, 而按照之前的分析国内白糖基本面并未改变依旧偏弱, 又有前期涨停带来的期价短期的大幅变动, 将短线观点调整为看空。中线仍然看空, 理由不变。

豆类：继续盘跌向下，豆粕五月传闻利多空头出货

姓名：郭洪柏

执业编号：F0304699

电话：15942819228

邮箱：guohongbai@zrhxqh.com

■ 行情回顾

今日豆一主力9月合约低开于4277，盘中曾两次抵抗反抽至4270以上，但是依旧没有改变前期的盘跌之势，盘中曾跌至4257低点，尾市略有回升，收至4269.增仓3550手。

M1409合约低开于3392，盘中曾短暂冲高至3408高，但随后再次回到震荡区域，日内曾跌至3380低点，尾市受M1405强势带动，收入3394之今日震荡均价之上。今日较特殊的是M1405的异军突起，午后受库存减少的传闻影响M1405在空头平仓盘带动下逐步走强，最高3369，收于3367之日内相对最高价位。减仓44372手。

晚间关注

今日农产品没有重要数据

■ 现货报价

大豆 省内大多数油厂已停工停收（油厂对质量标准要求不一。水份或杂质变化1%，价格差异2分钱左右）：哈尔滨地区2.04-2.30，佳木斯地区2.04-2.30，牡丹江地区：2.04-2.30，双鸭山地区2.02-2.30，齐齐哈尔地区2.05-2.30，绥化：2.05-2.30，黑河地区：2.04-2.30

豆粕：山东临沂地区油厂豆粕价格：43%蛋白：3500元/吨；不移库较周五涨70元/吨；周五成交3430元/吨，移库3470元/吨。

山东日照地区油厂豆粕价格：43%蛋白：3550元/吨；46%蛋白：3730元/吨；较周五涨50元/吨，周五成交3460元/吨。

辽宁大连地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3720元/吨；较周五涨80元/吨。

吉林长春地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3850元/吨；较周五涨80元/吨。

黑龙江哈尔滨地区油厂豆粕价格：43%蛋白：3650元/吨。另厂3830元/吨；较周五涨80元/吨。

■ 走势分析

(CBOT)大豆期货周五持平，在关键的美国农业部(USDA)种植和国内供应报告公布前，投资人轧平头寸。上周指标CBOT-5月大豆合约上涨1.9% 豆粕期货多数下跌，因终端用家需求疲弱。5月豆粕下跌2.1美元，报每短吨468.4美元。分析师预期美国农业部报告将显示农夫的大豆计划种植面积为8,180万英亩，因此价格高企。市场也预计，农业部库存报告将显示截至3月1日，国内供应下降至10年低位。与美盘的强势相反连豆继续盘跌。显示多头在此价位至少在此时并无心卷入争夺。今日豆粕整体依旧强势，尤其M1405在库存减少的传闻下一路走高。日内涨幅1.35%。M1409也是维持在了3391的日内均价之上。显示连豆粕整体依旧运行在多头市场心态之中。

■ 操作建议

A1409明日空单可以在4350附近部分止盈离场观望，如尾市有效击破4350可继续持仓跟进。根据M1409和1405近期走势特点，如在单边势头时，跟进09月份相对安全并有充分获利空间，如相对震荡

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。