

期货投资研究日报

2014 年 4 月 3 日星期四

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

周三沪综指跳空高开，一路下行，全天收跌

■ 昨日期指

IF1404 合约下跌 0.42%，报收 2159.6。

■ 全球股市

美国股市标普 500 指数周三再创纪录收盘新高，因民间就业数据暗示美国经济在年初受严寒天气拖累走软后，增长势头正逐步增强。

欧洲股市周三连涨第七日，受雀巢和德国邮政劲扬提振。

■ 财经资讯

李克强总理周三主持召开国务院常务会议。会议确定深化铁路投融资体制改革、加快铁路建设的政策措施。会议还指出，要确保铁路投资稳定增长，保证在建项目顺利实施，抓紧推动已批复项目全面开工，尽快开展后续项目前期工作。

周三，美国大型人力资源公司 ADP (Automatic Data Processing) 发布全美私人部门就业报告显示，美国 3 月 ADP 就业增长 19.1 万人，处于过去两年的平均水平，低于预期的 19.5 万人，2 月数据由 13.9 万人大幅上修至 17.8 万人。

中国 3 月官方非制造业 PMI 为 54.5，2 月为 55.0，未能延续上月回升态势。

■ 操作建议

高层强调稳增长措施的言论未引起市场相应的良性反应，期指日内上冲乏力迅速回落，未能脱离前期震荡区间，前期空单止损离场，操作上建议短线区间思路为主，日内参考 2155-2190。

贵金属：关注欧银决议，贵金属多空抉择

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



数据来源：文华财经

图 2：伦敦银 3 小时 K 线图



数据来源：文华财经

■ 晚间关注

19:45 欧元区 欧洲央行公布利率决定

20:30 美国 3 月 29 日当周初请失业金人数

20:30 美国 2 月贸易帐

22:00 美国 3 月 ISM 非制造业 PMI

今日晚间主要关注美国经济数据和欧央行利率决议。对于欧央行决议，若欧央行继续宽松或打压欧元提振美元，或间接打压贵金属。而美国经济数据方面，投资者的焦点在本周五的非农上，今晚的数据起参照作用更大，不过不能排除投资者提前反应的可能性。

■ 技术分析

技术面来讲，伦敦金、伦敦银结束目前波段的下跌，开始小级别反抽，目前就看反抽力度了。

■ 操作建议

操作上，短线操作为主，若反抽偏强，等到反抽结束重新补回空单，若反抽偏弱跌破前两天低点补回空单。

豆类：连豆弱势震荡，豆粕高位寻支撑

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4266，盘中曾短暂冲高至4280，最低4241，收于4261，增仓4554手 跌0.75%

豆粕主力九月合约低开于3504，最高3510 最低3472. 收于3493. 跌幅0.85% M1501 收于3264 跌幅0.24%。

■ 现货报价

大豆： 哈尔滨地区 2.00-2.30，佳木斯地区 2.00-2.30，牡丹江地区：2.00-2.30，双鸭山地区 2.00-2.30，齐齐哈尔地区 2.00-2.30，绥化：2.00-2.30，黑河地区：2.00-2.30

豆粕： 吉林四平地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3850 元/吨。

辽宁大连地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3860 元/吨；46%蛋白：+130 元/吨。

黑龙江哈尔滨地区油厂豆粕价格：43%蛋白：3700 元/吨。另厂 3920 元/吨

山东烟台地区油厂豆粕价格：43%蛋白：3800 元/吨；跌 120 元/吨。

山东龙口地区油厂豆粕报价：43%蛋白：3680 元/吨；46%蛋白：+180 元/吨，昨成 3650-3660 元/吨。

山东日照地区油厂豆粕价格：43%蛋白：3690 元/吨；45%蛋白：+120 元/吨。另厂 3700 元/吨。另厂 3750 元/吨；46%蛋白：+180 元/吨。

山东临沂地区油厂豆粕价格：43%蛋白：3670 元/吨。另厂 3660-3680 元/吨；跌 20 元/吨；45%蛋白：+120 元/吨；46%蛋白：+180 元/吨

■ 走势分析

芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周三下挫1.5%，因在价格上涨至9月中来最高后，投资人锁定获利。美国市场开盘不久，一轮技术卖盘拉低大豆价格。交易商表示，在隔夜交易时段，大豆温和上涨，但未能推升指标5月合约至重要心理关口15美元以上，引发抛售。指标CBOT-5月大豆合约结算价报14.62-1/2美元，跌24美分。5月豆粕下滑6.2美元，报每短吨476.5美元。5月豆油合约下滑0.55美分，收报40.85美分。受美盘影响今日连豆连豆粕双双走弱，M1409曾在盘中触及五日均线附近，尾市又有所反弹。纵观整日走势，连豆粕整体没有打破多头运行态势。但因为连日累计涨幅已经过多，需要在此消化之前的涨幅。因此连豆粕还寻在附近价位寻求支撑。再次等待突破。

■ 操作建议

A1409 不宜追空，观望为主

M1409 日内短线操作为主，趋势单如果没有下破五日趋势线可以持仓观望。

白糖：期价背离现货和外盘而逆市上扬

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

今日郑州商品交易所白糖期货全线小幅反弹,主力9月合约报收于4798收涨15点涨幅0.31%。交投清淡,仅成交51.8万手为近11个交易日最低;持仓缩减8884手至61.3万手。

■ 现货报价

今日白糖现货市场广西地区站台含税报价下调至4650元/吨,较昨天小幅下调;云南地区报价4500-4550元/吨,较昨天下调50元/吨;山东进口一级白砂糖报价4900元/吨,与昨天报价持平。

■ 新闻资讯

郑州商品交易所于4月2日发布更新版的郑州商品交易所白糖期权合约(仿真版),延长了到期日的行权时间。此外,交易所有关负责人也表示,今年有望推出白糖期权。

对比更新前后合约内容发现,此次仅对行权方式做出微调。此前版本的行权方式为,买方可在到期前的每一交易日闭市(15:00)前提交行权指令、撤销行权指令;买方可在到期日之前提交或撤销行权指令、放弃指令。

新版本将到期日的行权时间延后20分钟,买方可在到期前的每一交易日闭市(15:00)前提交行权指令、撤销行权指令;买方可在到期日15:20之前提交或撤销行权指令、放弃指令。

■ 分析建议

隔夜ICE原糖连续第三个交易日下跌,主要受到技术性卖盘压制,同时巴西持续降雨缓解了减产疑虑,最终主力5月合约下跌0.21美分,跌幅1.2%,跌破17美分,报收每磅16.97美分。巴西气象预报机构一份报告中称,巴西甘蔗种植带本周将迎来更多降雨,上周末该地区普降甘露。3月的降雨或有利巴西食糖产量更加稳固。

今日郑糖受外盘下跌拖累低开,但日内走势震荡偏强,最终期货背离了外盘和现货而上扬。早讯我们就曾建议短线观望,若持有空单则需轻仓同时调大止损空间,果然在今日期货盘面得到验证。

操作建议上,中线仍然看空;短线仍建议观望,若有空单要做好仓位控制和止损。

塑料：石化厂定价上涨，期货继续反弹

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 10895 元/吨，比周三涨 80 元/吨。

■ 今日聚焦

中国 3 月官方非制造业 PMI 为 54.5%环比回落 0.5 个百分点。

央行本周净回笼 620 亿连续八周抽水。

现货方面，大部分石化企业 LLDPE 定价上调 100-150，线性报价 11000-11500 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（HDPE30，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。沈阳化工 LLDPE 3 月 3 日停车检修，计划 4 月 7 日左右开车生产。福建炼化 PE 装置二线产 8007，二线计划 4 月 15 日起检修 5 天左右。吉林石化 HDPE 装置产 GC100S，低压装置计划 10 日停车 7-10 天左右。

■ 技术分析

从 L1409 日 K 线来看，今日收阳线，技术上总体偏多。

■ 操作建议

石化价格不断上调。目前石化库存已基本正常，且 4 月份石化装置检修较多。利空因素是地膜需求提振乏力，且对高价原料已显现抵触情绪。总体目前石化挺价意愿较强，短期 PE 市场易涨难跌，加上宏观上无较大利空消息，且中国 3 月汇丰服务业 PMI 51.9 创四个月高位，提振市场情绪。建议短多介入。

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。