

期货投资研究日报

2014年1月13日星期一

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

周一沪深股市震荡下行，尾盘企稳有所回升，全天微幅收跌。两市成交 1471 亿元，较前一交易日减少 18.3%。

■ 昨日期指

IF1401 合约下跌 0.42%，报收 2204.4，其中延长时段上升 0.15%。期指整体成交量减少 6.93%，持仓量增加 2885 手，总持仓 128668 手。主力持仓方面，前 10 净空增加 4116 手。IF1401 合约基差为升水 7.5 点，前一交易日升水 8.6 点。

■ 全球股市

美股上周五涨跌互现，全周呈横盘偏强格局，蓝筹股股指始终维持于历史最高点附近徘徊。道琼斯指数上周五跌 0.05% 至 16437.05 点，全周微跌 0.2%；标普 500 股指周五涨 0.05%，全周小涨 0.6%；纳斯达克综指周五涨 0.44%，全周涨 1.03%

上周五，虽然意外利空的美国非农就业数据一度拖累了欧股市场的走势，不过包括瑞士钟表巨头斯沃琪集团和德国汉莎航空在内的多支个股表现积极，主要区域指数普遍上扬，帮助欧股指数在全天交易中收高了 0.47%。法国 CAC 40 指数周五涨 0.60%，收于 4250.60 点；德国 DAX 30 指数涨 0.55%，收于 9473.24 点；英国金融时报 100 指数涨 0.73%，收于 6739.94 点。

■ 财经资讯

本周，A 股将迎来新股密集发行期。数据统计显示，本周仍有多只新股申购，预计总募资规模达到 188 亿元。

证监会对新股发行的过程监管将再度加码。12 日晚间，证监会发布实施《关于加强新股发行监管的措施》（证监会公告[2014]4 号），在询价、路演、报价、风险提示等环节对发行人、中介机构实施更为严格的行为监管，从尽责履职、信息披露方面提出更高的要求。

美国 12 月新增非农就业 7.4 万人，增幅为 2011 年 11 月以来最小，远低于市场预期的 19.7 万人，11 月该数据为 20.3 万人。12 月失业率 6.7%。创 2008 年 10 月以来新低，或因天气等原因，12 月劳动参与率跌至 1978 年以来新低。

■ 操作建议

宏观数据不佳，新股密集发行，虽有证监会加码新股监管，但股市日内表现仍旧承压为主。期指在 2200 一线或仍有争夺，操作上建议前空持有，区间参考 2180-2235。

贵金属：非农低于预期，黄金价值中枢上移

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 30 分钟 K 线图



数据来源：文华财经

图 1：伦敦银 30 分钟 K 线图



数据来源：文华财经

晚间关注

今日晚间没有过于重要的财经新闻和经济数据，预期还是以消化非农就业数据为主，本周重点关注包括伯南克在内的一些列美联储官员讲话，若讲话偏鸽派将提振贵金属，反之若偏鹰派将打压贵金属。

技术分析

技术面来看，伦敦金、沪金 30 分钟级别回踩盘整区间上沿不破后确认脱离前期 30 分钟盘整区间，后市大概率价值中枢上移，上移的区间关注是否跌破伦敦金 1238 和沪金 1406 合约的 245，若跌破价值中枢或在此价位附近。而伦敦银、沪银目前还在 30 分钟盘整区间，对应价值中枢伦敦银 19.27-20.3，沪银 1406 合约 4085-4271。

操作建议

操作上，沪金 1406 多单持有，止损 242.30，谨慎者跌破 245 可出掉部分，沪银 1406 合约 30 分钟级别盘整操作。

塑料：谨慎持空单

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 收于 10860 元/吨，比上周五跌 105 元/吨。期货仓单 1112 手，与上周五比增加 90 手。

■ 今日聚焦

伊朗核问题六国与伊朗 12 日达成协议，同意于本月 20 日起开始落实去年底在日内瓦达成的第一阶段协议，这标志着伊核问题的解决迈出了实质性的一步。

海关总署 10 日发布的统计数据显示，2013 年我国原油进口量突破了 2.8 亿吨的关口，达到 2.82 亿吨，同比增长 4%；进口金额为 2196.5 亿美元，同比略降 0.5%。

今日线性现货报价华东下跌 200 元/吨。抚顺石化 HDPE 装置（35 万吨产能）1 月停车检修。燕山石化 LDPE 装置（6 万吨）1 月 13 日起停车小修 2 天。PE 检修 79 万吨产能，占目前产能 6%。

■ 技术分析

从 L1405 日 K 线来看，今日收长阴线，下方无均线支撑，偏空。

■ 操作建议

现货今日下跌，期货仓单近期也开始增加。虽然有新装置临时检修，但主要涉及 LDPE 和 HDPE，下游采购乏力，工厂基本在 20 号左右集中放假，建议空单谨慎持有。

豆类油脂：豆粕暂时观望 油脂弱势难改

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 1405 开于 3316，收与 3288，日增仓 77666 手；豆油主力 1405 开于 6680，收于 6626，日增仓 10516 手；棕榈油主力 1405 开于 5862，收于 5828，跌幅 0.41%，日减仓 430 手。

■ 基本面情况

外盘方面：美国农业部 (USDA) 主要报告中的大豆数据和市场预期基本一致。USDA 将 2013 年美国大豆收成预估上调至 32.89 亿蒲式耳，之前预估为 32.58 亿，且 USDA 将每英亩单产上调至 43.3 蒲式耳，和市场预估均值一致。USDA 上调 2013/14 年全球大豆库存预估至 7233 万吨，之前预估为 7062 万吨，高于市场预期的 7153 万吨，因巴西大豆产量上调。

油脂方面：MPOB 的数据显示，马来西亚 12 月末棕榈油库存为 199 万吨，较 11 月增加 0.33%，略高于市场的预估，或使得期价承压。船运调查机构 ITS 周五公布的数据显示，马来西亚 1 月 1-10 日棕榈油出口量为 29.73 万吨，较上月减少 21%，出口走弱明显。

国内方面：禽流感继续发酵，饲料需求下降明显。豆油现货成交继续好转，将支撑期价。棕榈油现货成交一般。

■ 现货方面

沿海 43 蛋白豆粕维持在 3750-3820 元/吨一线，部分较上周跌 10-30 (其中天津 3740-3820，山东 3750-3780，江苏 3770-3820，广东 3780-3800)。沿海一级豆油 6780-6850 元/吨一线，部分跌 20-50 (天津 6780-6850，山东 6820，张家港 6820，广州 6800)；港口 24 度棕榈油 5730-5830 元/吨，跌 10-20 元 (天津 5800-5820，日照 5830，张家港 5780，广州 5730)。

■ 操作建议：

全球大豆期末库存增加，将使得豆类承压明显。同时国内饲料需求下滑，也奠定了豆粕偏空格局，因此激进者可适当介入空单。马来西亚棕榈油库存高于预期，短期或使得棕榈油承压。

操作建议：豆粕 1405 暂时观望。豆油前期空单谨慎持有，区间 6600-6700 短线操作为主；棕榈油空单持有，5800-5950 区间操作。

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。