

2014年12月18日

日报

研发中心

## 吴华松

研究员，期货执业证书编号 F0254840

[wuhs@dxqh.net](mailto:wuhs@dxqh.net)

## 张天丰

研究员，期货执业证书编号 F0254841

[zhangtf@dxqh.net](mailto:zhangtf@dxqh.net)

## 吴梦吟

研究员，期货执业证书编号 F0286856

[wumy@dxqh.net](mailto:wumy@dxqh.net)

## 张希

研究员，期货执业证书编号 F0283816

[zhangxi@dxqh.net](mailto:zhangxi@dxqh.net)

## 钱斌

研究员，期货执业证书编号 F0286851

[qianbin@dxqh.net](mailto:qianbin@dxqh.net)

## 章立柱

研究员，期货执业证书编号 F0290921

[zhanglz@dxqh.net](mailto:zhanglz@dxqh.net)

## 于中华

研究员，期货执业证书编号 F0296208

[yuzh@dxqh.net](mailto:yuzh@dxqh.net)

## 沈巍

研究员，期货执业证书编号 F0311477

[shenwei@dxqh.net](mailto:shenwei@dxqh.net)

## 内盘动向:

品种	昨结算	今收盘	涨跌幅	成交量	持仓量
沪铜1502	45610	45650	0.09%	248448	229894
沪金1506	241.25	241.7	0.19%	284400	189978
沪银1506	3463	3474	0.32%	3447224	397960
螺纹钢1505	2540	2546	0.24%	4590180	2482426
铁矿1505	482	487	1.04%	707642	785058
焦炭1505	1029	1032	0.29%	130732	115396
焦煤1505	756	755	-0.13%	58284	144450
动煤1501	502	503.4	0.28%	10472	63738
郑棉1505	12870	12835	-0.27%	296258	433630
白糖1505	4531	4565	0.75%	736820	613450
橡胶1505	12495	12440	-0.44%	543808	168234
豆粕1505	2872	2866	-0.21%	1021598	2107030
豆一1505	4317	4313	-0.09%	82930	256616
豆油1505	5616	5608	-0.14%	202406	639034
塑料1505	8305	8465	1.93%	1362216	519932
PTA1505	4864	4818	-0.95%	2563542	865142
IF1501	3446	3490.6	1.29%	1441628	159109
TF1503	96.414	96.438	0.02%	9179	21940

## 品种评论:

### 股指

周四沪深两市宽幅震荡。上证指数收报 3057.52 点，跌 0.11%。深证成指收报 10665.18 点，跌 1.13%。

1、随着葵花药业率先启动网上申购，今年年内最大规模的一次 IPO 发行已经来袭。根据第七批新股发行安排，本轮 12 只新股预计发行总股份数为 15.6 亿股，总计募集资金 133.57 亿元。业内人士预测冻结资金区间为 2.1 万 - 2.4 万亿之间。

央行今日通过短期流动性调节工具向部分银行提供短期资金，此外还对部分到期的中期借贷便利进行了续做。今天银行间市场利率继续走高，盘中 7 天期回购利率涨至逾 10 个月高位，较昨日涨幅达到 200 基点，午间报 7%，随后稍有回落。

2、上证全天成交额 4665.2 亿，量能缩减。主力期指 01 合约收报 3490.6，涨 1.29%，升水 144 点。12 合约本周交割，机构积极移仓。期指 12 合约明日交割，前多底仓注意换月，关注升水过度带来的正向套利机会。

### 橡胶

RU1505 合约收盘于 12440，下跌 0.44%，成交量较上一交易日有所下降，持仓量减少 1554 手。

现货价：上海地区报价：13 年云南国营全乳胶市场报价在 11300 元/吨左右（0），13 年海南国营全乳胶市场报价在 11300 元/吨左右（0），云南标二市场暂无报价，越南 31 价格含 17% 税报 11800-12200 元/吨左右（0），泰三烟片货少，部分含 17% 税在 13290 元/吨左右（0），市场报价小幅整理，货源供应不多，下游采购低迷。青岛保税区报价：泰国 RSS31620-1660 美元/吨（0/0），马来西亚 SMR201500-1540 美元/吨（0/0），越南 SVR3L 1440-1460 美元/吨（0/0）。

基本面分析：1. 美国商务部公布初裁结果，认定自中国输美乘用车和轻型卡车轮胎产品获得不当政府补贴，补贴幅度为 12.5% 至 81.29%，美国要求发展中国家其补贴幅度不超过 2%、发达国家其补贴幅度不超过 1%，美国拟对此类产品征收反补贴税。中国海关统计结果显示：2013 年，中国轮胎出口至美国的金额为 33.4 亿美元。有关机构据此推断，美国拟对中国出口乘用车轮胎和轻型卡车轮胎征收反补贴税，涉及金额逾 30 亿美元，这个初裁结果在中国汽车轮胎行业引起不小震荡。

操作建议：目前多空方向不是很明确，泰国收储等利好政策的出现对胶价有一定的支撑作用，但是基本面格局没有发生明显变化，维持之前的观点，前期空单继续持有，逢高抛空，止损设在 13000。

### 豆类

1、美国农业部部长 Tom Vilsack 称，中国农业部已经批准进口一种引发争议的转基因玉米——先正达的 Agrisure Viptera。中国国务院副总理汪洋在芝加哥的一次中美官员会议上告诉他，这一玉米和两种转基因大豆已经被允许进口。中国陆续批准美玉米进口的消息，将增加

国内 DDGS 供应，对菜粕价格不利，进而拖累豆粕价格。

2、巴西头号大豆主产州马托格罗索的农业经济研究院（IMEA）发布报告称，截至上周五（12月12日），该州大豆播种已经结束。在上个作物年度，该州大豆播种结束的日期是12月5日。该州今年大豆播种面积维持不变，仍为2180万英亩。但是作物单产预期略好于去年水平。

3、巴西植物油行业协会（ABIOVE）周二（12月16日）发布报告，预计2014/15年度巴西大豆产量为9100万吨，与早先预测持平，高于上年的8630万吨。相比之下，巴西农业部下属的国家商品供应公司

（CONAB）上周将巴西大豆产量预测数据上调到了9580万吨。自9月份以来 ABIOVE 一直维持大豆产量预测数据。美国农业部本月预计

2014/15年度巴西大豆产量将达到9400万吨，远高于上年的8670万吨。全球大豆库存也将提高到8987万吨，比上年激增35个百分点。

昨晚美豆小幅收涨，其中美豆粕反弹，美豆油延续弱势。05连豆粕今日高开低走，表现依然偏弱，国内放松转基因玉米进口限制拖累菜粕进而压制粕价。05连豆粕上方阻力2900，下方支撑2840，一旦跌破恐继续下探至2800一线，建议空单轻仓持有，急跌可以适度减持空单。

05连豆油今日高开低走，表现依旧偏弱，05连豆油继续关注5650、5700压制，以持有空单为主，预计破前低概率很大。由于俄罗斯近期卢布贬值明显，俄政府如限制粮食进口或提振美麦大涨，近期盘面已经有所反应，建议观察其对美豆的影响程度。此外，今晚关注美国农业部出口销售报告，销售如不好将压制美豆粕表现。

#### 隔夜风险提示:

隔夜事件	时间	前值	预测值
--	--	--	--

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。本报告版权归东兴期货研发中心所有。未获得东兴期货研发中心书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“东兴期货研发中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。