



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货市场日报

期货研究报告

2014年2月9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

张天丰

研究员，期货执业证书编号 F0254841

zhangtf@dxqh.net

吴梦吟

研究员，期货执业证书编号 F0286856

wumy@dxqh.net

张希

研究员，期货执业证书编号 F0283816

zhangxi@dxqh.net

钱斌

研究员，期货执业证书编号 F0286851

qianbin@dxqh.net

章立柱

研究员，期货执业证书编号 F0290921

zhanglcz@dxqh.net

于中华

研究员，期货执业证书编号 F0296208

yuzh@dxqh.net

沈巍

研究员，期货执业证书编号 F0311477

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1504	41320	41260	-0.15	442210	341890
沪金1506	256	251.4	-1.8	419660	227334
沪银1506	3652	3595	-1.56	2979798	438030
螺纹1505	2487	2478	-0.36	1506170	1597580
铁矿1505	476	476	0	295178	470298
焦炭1505	1036	1034	-0.19	38280	93870
焦煤1505	735	729	-0.82	52450	123564
动煤1505	464	462	-0.43	8794	32152
郑棉1505	13210	13235	0.19	147530	406630
白糖1505	4987	5010	0.46	1403386	561054
橡胶1505	13595	13680	0.63	468302	181632
豆粕1505	2727	2737	0.37	1413060	2008488
豆一1505	4423	4415	-0.18	75788	175166
豆油1505	5516	5500	-0.29	319444	628664
塑料1505	8750	8805	0.63	833018	556174
PTA1505	4760	4756	-0.08	1110532	1292318
IF1502	98.29	98.33	0.04	3648	20042
TF1506	3321.6	3376.2	1.64	1240607	97718

品种评论:

期指

周一沪深偏强震荡。上证指数收报 3095.12 点，涨 0.62%。深证成指收报 10868.14 点，涨 0.71%。

1、消息称近日证监会下发文件，禁止券商通过代销伞形信托、P2P 平台、自主开发相关融资服务系统等形式，为客户与他人、客户与客户之间的融资融券活动提供任何便利和服务。这是自券商两融业务检查重启、银行收紧“伞形信托”等一系列动作之后，证监会再度出台控制两融杠杆的文件。

本周有 24 只新股上市，其中上证所有 11 家，深交所中小板 5 家、创业板 8 家，冻结资金高达 2.6 万亿。这是进入 2015 年以来，证监会第二次下发 IPO 批文。周二，包括唐德影视、东兴证券、木林森等 17 只个股集中申购。

今日 50ETF 期权上市，由于上交所对个人投资者的资产、经验以及临柜开户等有着较高的要求，因此期权开户人数相对较少。截至上周四，全国开户的个人投资者尚不足 700 户。该数据与此前市场预期的个人投资者占比 2.3% 仍有巨大的差距。市场容量低意味着对二级市场整体冲击有限。

2、上证全天成交额 2407.2 亿，量能缩减。期指 02 合约收报 3376.2，涨 1.64%，升水 31 点。从持仓来看，主力前 20 机构净空单略减，永安减多 3052 手，国泰君安减多 1160 手。本周 IPO 密集，今日两市有所反弹，但是量能相对匮乏。从期指来看，短线操作风格依然较为明显，建议期指 02 中线仓单观望，新单短线思路，关注区间 3340-3450。

橡胶

RU1505 合约收盘于 13680，成交量较上一日有所减少，持仓量较少 3622 手。

现货价：上海地区报价：13 年国营全乳胶市场零星报价在 12600 元/吨左右，标二市场报价 11200 元/吨，越南 3L 价格含 17% 税报 12400 元/吨左右，泰国 RSS3 含 17% 税在 13600 元/吨左右。青岛保税区报价：泰国 RSS3 1780-1820 美元/吨（60/60），马来西亚 SMR20 1460-1500 美元/吨（40/40），越南 SVR3L 1450-1470 美元/吨（0/0）。

消息面：1. 由于泰国政府推出缩减橡胶种植园规模的计划，泰国南部胶农威胁称本周将在曼谷集会抗议。该计划发起于总理 Prayut Chan-o-cha 上周的提议，该提议首先针对的是侵占森林的橡胶树，提议的动机是想继续提升长期低迷的胶价。

操作建议：从目前的技术走势来看，是偏向多头的，均线已经开始向上发散，技术指标也成现多头走势，但是基本面上并没有明显好转，所以不支持强力的反弹，谨慎做多，可以尝试逢高抛空，区间 13800-13200。

豆类

1、2015 年 1 月我国大豆进口量为 688 万吨，环比下降 19.3%，同比增长 16.4%，也是 1 月进口量的历史最高水平。2014/15 年度前 4 个月我国累计进口大豆 2554 万吨，同比提高 8.5%。1 月大豆压榨量在 730-750 万吨左右，国内大豆库存有所下降。2、3 月我国大豆进口量将出现季节性下降，预计月均进口量在 450-480 万吨左右。4 月开始随着南美大豆陆续到港，进口量开始恢复，4 月进口量预计在 500 万吨左右。

2、截至 2 月 5 日，阿根廷 2014/15 年度大豆播种已经全部结束，播种面积达到 2040 万公顷，高于一周前的 2020.9 万公顷，也高于上年的 2000 万公顷。交易所的报告称，如果天气继续有利，2014/15 年度阿根廷大豆产量可能达到创纪录的 5700 万吨。美国农业部在 2015 年 1 月份供需报告里估计阿根廷 2014/15 年度大豆产量为 5500 万吨，和上月预测持平，高于 2013/14 年度的 5400 万吨。

3、作物预估机构 AgRural 上周六在一份报告中称，其下调巴西 2014/15 年度大豆产量预估至 9190 万吨，其上个月时的产量预估为 9500 万

吨。报告称，之所以下调巴西大豆产出预估是因为巴西中西部、东南部和北部及东北部出现旱情。报告称，巴西大豆收割已经推迟，目前仅完成 9%，而上年同期巴西大豆收割率为 12%。

我们依旧看空美豆，因南美洲产量目前看来对产量影响有限，虽然短期收割偏慢对市场略有利好。品种方面，油脂和豆粕的中期走势依然偏空，油脂需求中食用基本稳定，而生物柴油增长已经趋缓。豆粕则受生猪存栏下降以及库存高企的影响。临近春节油厂开工率降低，有利于短期消化需求，对外盘而言需求减少，外盘走势偏弱，而国内由于开工率降低有利于去库存，国内走势相对偏强，但主导因素依然以外盘为主。今日 05 连豆油关注 5550-5580 阻力，建议趋势空单继续持有，可适度加仓日内空单。05 连豆粕则关注 2750 阻力，建议中期空单持有为主，止盈暂定 2750。技术上豆粕短期走势偏强，短期或有延续，建议空单采取右侧操作。本周三美国农业部将公布作物供需报告，本次报告的焦点集中在南美洲产量和库存数据上。

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。

