

2015年03月26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

zhanglzc@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
王中华

研究员，期货执业证书编号 F0267729

wangzh@dxqh.net
刘莹莹

研究员，期货执业证书编号 F0286854

liuyy@dxqh.net
邵运文

研究员，期货职业证书编号 F3007274

shaoyw@dxqh.net
贾翼亮

研究员，期货职业证书编号 F3007286

jiayl@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1506	43670	43930	0.60%	419412	334338
沪金1506	241.25	243.90	1.10%	169740	202018
沪银1506	3661	3692	0.85%	1511626	526078
螺纹1510	2526	2491	-1.39%	2949506	2092662
铁矿1509	437	428	-2.06%	1216974	903528
焦炭1505	953	946	-0.73%	35930	68836
焦煤1505	696	706	1.44%	61160	85412
动煤1505	441.4	438.6	-0.63%	8656	31380
郑棉1509	13295	13210	-0.64%	102452	211450
白糖1509	5233	5246	0.25%	1093244	638308
橡胶1509	12980	13065	0.65%	498130	237340
豆粕1509	2806	2780	-0.93%	1920590	3272778
豆一1505	4109	4060	-1.19%	219736	187800
豆油1509	5464	5472	0.15%	495072	884392
塑料1509	9555	9675	1.26%	1127056	451592
PTA1509	4916	4898	-0.37%	1433552	938242
IF1504	3952.2	3934.0	-0.46%	1604325	136242
TF1506	97.910	97.405	-0.52%	11789	35859

品种评论:**股指**

周四沪深两市高位震荡，收盘涨跌互现。上证指数收报 3682.10 点，涨 0.58%。深证成指收报 12712.98 点，跌 0.35%。创业板指收报 2291.79，跌 3.91%。

1、上证全天成交额 6195.2 亿，量能较昨日略减。板块方面，受国企改革利好，船舶及运输设备领涨，互联网、医疗保健跌幅靠前。

2、期指 04 合约收报 3934.0，跌 0.46%，贴水 16 点。四合约总持仓从高位下滑，主力合约成交量上升，机构持仓净空单变化较小，但是主力机构有减多迹象。政策红利陆续释放，国企改革进程加速，但是目前基本面与金融市场出现偏离，并且从财政数据来看，一季度财政政策仅与四季度基本持平，没有明显的资金投放迹象，而改革红利落实到真实的企业盈利也需要比较长的周期。随着财报陆续披露，不排除企业估值有向业绩回归需求，两市波动料放大。期指 04 合约高位整理，前多减持，谨慎者多单暂避，关注 3920 争夺。

煤焦**盘面:**

今日，焦煤、焦炭走势分化，焦煤走势强于焦炭。焦煤主力 1505 合约收报 706 元/吨，大涨 10 元/吨或 1.44%。焦炭主力 1505 合约收报 946 元/吨，下跌 7 元/吨或 0.73%。

基本面:

最新海关数据显示，中国 2 月份进口炼焦煤 396 万吨，同比增长 12%，增量主要来自蒙古国，但受春节假期影响，环比下降 1.3%。

澳大利亚为中国最大的炼焦煤供应商，2 月份出口中国 217 万吨，同比下降 3.8%，但环比增长 31.9%。蒙古国是第二大炼焦煤供应商，出口量达 106 万吨，远高于去年同期的 35.85 万吨。加拿大向中国出口炼焦煤 44.62 万吨，同比增长 32.7%，环比增长 32.6%。今年前两个月，中国累计进口炼焦煤 798 万吨，同比下降 13.7%。

现货价格:

天津港准一级冶金焦平仓价(含税) 1010 元/吨，持平。唐山二级冶金焦市场价 960 元/吨，持平。京唐港: 澳大利亚产主焦煤库提价 840 元/吨，持平。唐山方坯 Q235 报 2160 元/吨，持平，上海螺纹钢 HRB400 20mm 报 2480 元/吨，持平。

操作建议:

近期煤、焦均表现出“近强远弱”的格局，我们认为近期正值煤、焦主力合约换月，近月空单了结转而向远月抛空导致近月合约走势偏强，但该趋势不可持续。另外，由于焦煤产量、进口量及库存等数据偏暖，导致短期走强，但需求疲弱仍难改善。05 焦煤、焦炭前期背靠 730、1030 建立的空单仍可继续持有，05 焦煤背靠 710 可继续布局空单，焦炭止损点可进一步下移锁定利润。

橡胶

RU1509 合约收盘于 13065，成交量较上一日有所增加，持仓量增加 11456 手

现货价：13 年国营全乳报价在 12000 元/吨左右；标二报价 11000 元/吨，越南 3L 含税 17% 报价在 12100 元/吨左右，泰国 RSS3 含税 17% 报价在 13400 元/吨。越南 3L 复合胶含税 17% 市场报价 11200 元/吨左右，市场报价回落，下游采购有限，成交商谈为主。保税区报价：

消息面：1. 天然橡胶生产国协会 (ANRPC) 秘书长 Sheela Thomas 表示，下一季度天然橡胶价格将维持在当前水准，预计年底前价格将反弹，因需求情况改善。Thomas 周二接受采访时称，美国、中国和印度市场需求料增加。尽管中国经济增速放缓，但从规模上来看增幅仍是比较大的；七八年前栽种的橡胶树目前已经成熟，将推升橡胶产量。若价格持续较低，胶农将减少割胶，因小规模胶农难以获得可观回报。2. 从公布的数据中获悉，2015 年 2 月份，山东东营市橡胶轮胎出口额为 3.87 亿美元，同比下降 16.1%。2015 年 2 月份，山东恒丰橡塑有限公司、山东昌丰轮胎有限公司位居该市轮胎出口额前两位，分别出口 0.39 亿美元和 0.38 亿美元。

操作建议：基本面情况依旧没有好转，所以橡胶整体趋势依然保持一个底部震荡。从技术上看，短期有上扬的趋势，但是不能盲目追多。大趋势是下，逆向操作风险较高。保持观望状态，09 合约关注前期高点，压力位 13500。

豆类

消息面：

- 1、Agronconcoult 将 2014/15 年度巴西大豆产量预估从 9470 万吨上调至 9580 万吨。
- 2、美国农业部下周二将发布种植面积报告，市场预计种植面积将创出新高在 8700-8750 万英亩，高于上年度的 8370 万英亩。
- 3、美国农业部周三晚上公布报告称，向加拿大销售豆粕 10.886 万吨。
- 4、今晚美国农业部将公布周度销售报告，预计并不乐观。因巴西罢工结束后，需求从美国转向南美洲。

技术面：

今晚连豆粕低开低走，09 连豆粕 2800-2820 一线明显阻力，建议空头持有，预计近期将考验 2750 支撑，跌破将打开下跌空间。09 连豆油今日表现偏强，原油走高提振棕榈油走高，建议关注 09 连豆油 5500-5520 阻力，轻空持有，图形上看，豆粕近期或领跌。

隔夜风险提示：

隔夜事件	时间	前值	预测值
美国3月21日当周初请失业金人数	20:30	29.1	29.0

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。