



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货市场日报

期货研究报告

2015年03月30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

zhanglz@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	43870	43830	-0.09%	431488	370238
沪金1506	243.60	240.40	-1.31%	199746	190546
沪银1506	3671	3615	-1.53%	1551364	494348
螺纹1510	2455	2451	-0.16%	4261190	2159268
铁矿1509	419	409	-2.39%	1272198	829784
焦炭1509	957	946	-1.15%	83466	70396
焦煤1509	693	683	-1.44%	89904	92446
动煤1505	435.2	423.0	-2.80%	24330	28162
郑棉1509	13175	13170	-0.04%	106962	219240
白糖1509	5242	5380	2.63%	1925636	716512
橡胶1509	12810	12640	-1.33%	410000	233920
豆粕1509	2775	2763	-0.43%	1833266	3334668
豆一1505	4043	4028	-0.37%	100360	186212
豆油1509	5446	5372	-1.36%	437892	878876
塑料1509	9600	9715	1.20%	904790	498938
PTA1509	4806	4662	-3.00%	1671630	1146646
IF1504	3966.8	4140.6	4.38%	1275334	143232
TF1506	97.450	97.150	-0.31%	25907	36275

品种评论:**股指**

周一沪深两市冲高，双双收阳。上证指数收报 3786.57 点，涨 2.59%。深证成指收报 13193.32 点，涨 2.48%。创业板指收报 2290.48，跌 1.43%。

1、3 月 28 日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》。《愿景与行动》圈定重点涉及 18 个省，此外，规划还提及要发挥港澳台地区在“一带一路”的作用。

周末传出消息称，中国央行正测评房贷政策，即将下调二套房首付比例，建行、中行、工行均持支持态度。建行和中行信贷处都支持改善性住房需求，下调二套房首付比例至五成。当前地产形势严峻，刺激刚需或是改善性需求的政策或陆续出台。

2、上证全天成交额 6921.3 亿，量能较昨日扩大。板块方面，受一带一路政策利好，建筑、工程机械领涨，TMT、医疗保健跌幅靠前。

3、期指 04 合约收报 4140.6，涨 4.38%，升水 52 点，四合约总持仓略有回升。一带一路纲领正式出台，市场关注的一带一路纲领出台，对相关地区基建以及贸易板块形成直接利好。国企改革、地产政策放松预期以及货币政策局部放松对二级市场形成支撑。期指 04 前多谨持，第一支撑位上移至 4000，第二支撑位 3950。

塑料

今日塑料 1505 合约持续偏强震荡，尾盘收于 10020，收盘价较前一交易日小幅收高，涨幅为 0.55%。

美联储谨慎加息态度或支撑美元震荡走强。今晚将公布美国伊朗核谈判进展，对伊朗解除制裁将有加大原油供应的预期。看多者需谨慎观望。

因部分装置已开始检修而且未检修的装置的检修期也临近，后期供应或仍偏紧张。市场对于后市预期较好，因此采购积极性有所提升。但随着价格上涨，下游的接货意愿有限。05 塑料或维持偏强震荡。

甲醇跟随油价重心下移，后期关注 MTP 和 MTO 装置投产情况，若新装置延后投放，将利空甲醇下游需求。

豆类

基本面:

1、Agriconcoul 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 4 月 1 日凌晨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。市场预期种植面积可能达到预估上沿，美豆上周一直受市场预期承压下行。种植面积增加将对 9 月和 1 月合约呈现明显利空。

3、3 月 27 日，国内豆油商业库存总量为 75.13 万吨，较 26 日减少 0.17 万吨，较去年同期减少 22.87 万吨，棕榈油库存总量为 41.73 万

吨，较 26 日减少 0.62 万吨。国内油脂库存处于相对低位。

基本面概述：我们认为美豆将继续承压下行，南美洲供应压力将逐渐呈现，而且美豆需求开始转淡的同时，下年度种植面积预估也不乐观。整体而言，美豆下跌是主旋律。

技术面：

09 连豆粕近日上冲后逐步回落，09 连豆粕 2800-2820 一线阻力明显，建议空头持有，预计本周将考验 2750 支撑，跌破 2750 将打开下跌空间。09 连豆油今日走势弱于豆粕，5370 一旦失守，下方没有支撑，继续以看空为主，仓位过重可以在明日报告前适度减仓。

风险：4 月 1 日凌晨美豆种植面积新增不及预期，可能会造成短期反弹。但只要种植面积超过 8700 万英亩，将依然对美豆形成压力。

隔夜风险提示：

隔夜事件	时间	前值	预测值
欧元区 3 月 CPI 年率初值	17:00	-0.3%	-0.1%

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。