

2015年04月01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	43770	43260	-1.17%	407462	387568
沪金1506	239.00	238.35	-0.27%	165432	190284
沪银1506	3588	3565	-0.64%	1166888	483224
螺纹1510	2445	2390	-2.25%	5869210	2739722
铁矿1509	404	391	-3.22%	1350728	848630
焦炭1509	943	942	-0.11%	77464	80394
焦煤1509	684	686	0.29%	77236	98450
动煤1505	423.2	423.4	0.05%	8382	24316
郑棉1509	13145	13005	-1.07%	160262	237018
白糖1509	5364	5414	0.93%	1416876	741258
橡胶1509	12635	12595	-0.32%	327708	228208
豆粕1509	2752	2794	1.53%	4194538	3258912
豆一1505	4019	4035	0.40%	103478	167666
豆油1509	5372	5360	-0.22%	548278	906360
塑料1509	9730	9775	0.46%	981790	491932
PTA1509	4676	4672	-0.09%	1571336	1257758
IF1504	4053.4	4122.8	1.71%	1561038	144840
TF1506	96.930	97.305	0.39%	10124	36008

品种评论:

股指

周三沪深两市缩量上行。上证指数收报 3811.06 点, 涨 1.69%。深证成指收报 13394.72 点, 涨 1.78%。创业板指收报 2404.91, 涨 2.99%。

1、消息称, 证监会在本周将下发 IPO 批文, 具体时间可能是 4 月 2 日, 批文数量有望达到 30 家左右, 再创新高。截至 2015 年 3 月 26 日, 中国证监会受理首发企业 614 家, 其中, 已过会 43 家, 未过会 571 家。截至到 3 月份, 今年以来已有 68 家企业拿到新股批文, 其中 1 月份 20 家, 2 月和 3 月份各 24 家, 如果本次批文数量达到 30 家左右, 将再创新高。

2、上证全天成交额 5924.2 亿, 量能较昨日缩减。板块方面, 受存款保险制度利好, 非银金融涨幅靠前, 银行、地产涨幅靠后。

3、期指 04 合约收报 4122.8, 涨 1.71%, 贴水 1 点, 四合约总持仓略有回升。期指 04 机构持仓净空减少, 主力前五机构明显加仓, 中信加多 2684 手, 海通加多 2535 手。期指 04 前多谨持, 第一支撑位上移至 4050, 第二支撑位 4000。

豆类

昨晚, 美豆的 2015/16 年度的种植意向报告显示, 下年度美豆的种植面积为 8460 万英亩, 较市场预期的 8591.9 万英亩明显减少, 这对美豆形成短期利好。当时公布的美豆库存 13.34 亿蒲式耳也明显低于市场预估的 13.46 亿蒲式耳, 美豆价格暂时受提振反弹。

虽然我们中期看跌美豆的价格, 但是由于美豆库存恢复不及预期、出口需求依然较高、全球大豆库存主要向南美洲转移的影响, 美豆的价格依然坚挺。3 月 31 日, 美豆种植意向报告不及预期, 美豆借机反弹, 但南美洲大豆逐渐上市的利空依然压制美豆的反弹高度。后期主要关注的下跌引爆点是:

- 1、南美洲大豆出口加速 (主要时间点是 4-5 月)
- 2、美豆的种植顺利并预期产量开始调高 (5-8 月)

第一季度主要的价格在 960-1060 美分之间波动。我们依旧坚持看空美豆的策略, 建议在 1000-1060 美分逐渐建立卖单。近期国内油脂和豆粕均呈现贴水格局, 建议前期空单采取震荡区间逢低减持, 逢高回补的策略。09 连豆粕关注 2800-2820 阻力, 09 连豆油关注 5400-5440 阻力。

白糖

行情回顾: 因供应充裕和巴西雷亚尔走疲, 本周一 ICE 糖价继续下跌, 跌至 12 美分之下, 为逾六年来首次。1505 主力合约收市价 11.99 美分/磅, 收跌 0.14 美分; 1507 合约收市价 12.16 美分/磅, 收跌 0.13 美分。今日郑糖高位震荡, 主力合约 1509 收盘上涨 20 个点 (+0.37%), 报收于 5263 点; 1601 收盘上涨 17 个点 (+0.31%), 报收于 5469 点。基本面消息:

国际：截至 3 月 30 日泰国已压榨甘蔗超 1 亿吨，同比增加 1%；产糖 1064 万吨，同比减少 1.8%。

收榨情况：截至 4 月 1 日不完全统计，广西已有 77 家糖厂收榨，同比增 33 家。已收榨糖厂产能为 46.82 万吨/日。预计在 4 月中旬，广西所有糖厂都将收榨。

现货价格：

柳州：中间商报价 5150 元/吨，上调 50 元/吨，成交清淡。

南宁：中间商报价 5110-5150 元/吨，上调 40 元/吨，成交清淡。

日照：白砂糖报价 5255 元/吨，报价不变，成交一般。

操作建议：

广西糖会后，减产和供需缺口确立牛市基础，多次传闻进口限制，糖价政策市色彩更加浓厚。内外糖价持续背离，郑糖走出独立行情。做多风险主要存在于进口政策是否有反复、以及下游消费淡季销售不振等问题。配额外进口利润进一步加大，郑糖高位震荡或有调整需求。建议郑糖多单底仓持有，前多逢高分比减仓。1505-1509 当前价差正套安全边际较高，150 附近可尝试买 1505 抛 1509 正套头寸。

隔夜风险提示：

隔夜事件	时间	前值	预测值
美国 3 月 ADP 就业人数	20:15	21.2	22.5

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。