

2015年04月09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1505	43620	43430	-0.44%	45392	125322
沪金1506	243.55	240.50	-1.25%	185616	180862
沪银1506	3613	3504	-3.02%	1520726	463038
螺纹1510	2308	2290	-0.78%	4823818	3685426
铁矿1509	386	378	-2.07%	1353422	980418
焦炭1509	914	907	-0.77%	73258	97870
焦煤1509	671	670	-0.15%	64166	150390
动煤1509	414.0	410.8	-0.77%	11854	33332
郑棉1509	12965	13035	0.54%	153918	288460
白糖1509	5367	5410	0.80%	1247136	776384
橡胶1509	12695	12300	-3.11%	446250	264350
豆粕1509	2761	2708	-1.92%	2683294	3605968
豆一1509	4026	3995	-0.77%	72656	161072
豆油1509	5418	5366	-0.96%	370920	899430
塑料1509	9575	9460	-1.20%	1008978	465456
PTA1509	4980	5044	1.29%	2304432	1102900
IF1504	4247.0	4226.2	-0.49%	1586649	102028
TF1506	96.365	96.550	0.19%	10995	33835

品种评论:**股指**

周四沪深两市震荡走高。上证指数收报 3957.53 点，跌 0.93%，盘中突破 4000 点。深证成指收报 13796.70 点，跌 0.33%。中小板指收报 8280.24，跌 1.75%。创业板指收报 2496.49，涨 0.33%，创业板盘中跌幅一度超过 5%。

上证全天成交额 8167.1 亿，沪深两市成交量在 1.49 万亿。期指 04 合约收报 4226.2，跌 0.49%，贴水 36 点，四合约总持仓持续下滑。值得注意的是，期指 04 机构成交量增加，但是持仓量继续下降，多头主力总体持仓明显减少。上证指数在 4000 点附近展开争夺，创业板中小板日内波动加剧，振幅放大。期指 04 合约持仓也持续下滑，交易风格转向日内。操作方面鉴于目前期指连续贴水，下周期指迎来交割，前多可考虑提前移仓，新单波段，关注支撑 4190，压制 4290。

铁矿

1、行情回顾: 今日 I1509 合约低开低走，开盘 390 吨，最高 393 元/吨，最低 377 元/吨，最终报收于 3378 吨，较上一交易日结算价下跌 8 元/吨，跌幅 2.07%。成交量 1353422 手，持仓量 980418 手，较上一交易日增仓 66848 手。

2、基本面:

现货市场: 今日进口矿弱势维稳，青岛港 61.5%PB 粉矿持稳于 360 元/湿吨。4 月 8 日普氏指数上涨 0.5 至 48.25 美元/干吨。海运方面，BDI 下跌 3 至 580；西澳至青岛运价上涨 0.03 至 4.38 美元/吨；巴西图巴朗至青岛运价下跌 0.01 至 9.87 美元/吨。

掉期市场:

3、操作建议: 今日铁矿石主力合约日内冲高回落。基本面来看，现货方面弱稳，国内矿山亏损运行，部分大型矿山已有停产的想法，虽然内矿价格下行，但钢厂采购热情不高，形势不佳。消息上，铁矿石资源税减半，使得国内矿成本下移，目前来看影响较小。随着 2 季度外矿新增产能投放，加之环保压制需求，铁矿长期弱势格局不改。操作上，09 合约前期空单可继续谨慎持有，但需防范短线超跌后的反弹洗盘，同时日内关注 377-387 区间表现情况。

化工

隔夜 EIA 数据显示，库欣地区库存大幅增加，增幅创新高。打压了前期库存压力缓解的乐观预期。Brent 和 WTI 原油价格均受重挫。并引领国内化工盘面集体回调。结合前期 L 及 PP 价格持续上扬，期现价差持续收窄。近期 L、PP 空单关注现货价格附近的安全边际得以凸显。建议 L 及 PP 轻仓仍高试空。同时值得注意的是，东北亚乙烯单体价格上涨 50 美元/吨至 1350 美元/吨。原料端仍存支撑，装置检修计划致使供应面难言宽松。基于此，建议 L 及 PP 下行趋势或不顺畅，建议空单以波段操作为主。L1505 合约关注区间 10000-10300，PP1505 合约关注 9000-9500。

橡胶

RU1509 合约收盘于 12300，成交量较上一日有所减少，持仓量增加 20400 手

现货价：13 年国营全乳报价在 11600 元/吨左右，标二民营报价 10900 元/吨，越南 3L 含税 17% 报价在 11800 元/吨左右，泰国 RSS3 含税 17% 报价在 12900 元/吨。市场报价继续下滑，下游采购有限，成交商谈为主。

消息面：1. 据预测，亚洲及大洋洲 2018 年客车需求量将占全球总需求量的 3/5，其中中国就将占世界总需求量的近一半之多。继 2008 年至 2013 年后半段的平缓下降，中国及印度两大客车大国的客车需求量有望回升。由于老旧车辆的翻新，日本、台湾及韩国在 2013 年至 2018 年客车需求量也预计将有所增长。北美和西欧地区客车需求量也将显著回升。2. 第一商用车网最新获悉，重卡市场 3 月份共计销售各类车辆 6.6 万辆，比去年同期的 9.7 万辆大幅下降 32%，而且，这个数字还不到过去六年（2009-2014 年）3 月份销量的平均值（96558 辆），市场下滑之惨烈程度，也许只有 2012 年能与之相比。由于 1、2 月份的市场也很不理想，因此，重卡市场 2015 年一季度只销售了 13.37 万辆，同比下降 34%。

操作建议：今天从盘面上来看，橡胶出现了大幅下跌，成交量放大，吃仓量也大幅增加，空头优势很明显，从技术指标上也是空头趋势，这主要受到基本面的影响，进入 4、5 月份主产国开始进入割胶期，供应压力开始释放，另外下游需求惨淡，新一轮下跌可能开始。但是提醒投资者仍需注意，不要盲目追空，前期空单可以继续持有，压力位 13000

白糖

行情回顾：本周一 ICE 糖价放量上涨至三周高位。1505 主力合约收市价 12.97 美分/磅，收高 0.20 美分；1507 合约收市价 12.89 美分/磅，收高 0.11 美分。今日郑糖冲高回落，尾盘再度上扬。主力合约 1509 收盘上涨 43 个点（+0.8%），报收于 5410 点；1601 收盘上涨 40 个点（+0.55%），报收于 5521 点。

基本面消息：

国际：国际糖业组织 (ISO) 在电子邮件报告中称，泰国压榨季接近尾声，最新数据显示，糖产量料接近 2013/14 年度的 1128.3 万吨。截至 3 月 23 日，泰国糖厂已经压榨 9470

产销：截至 2015 年 3 月底，本制糖期全国已累计产糖 955.14 万吨（上制糖期同期产糖 1222.36 万吨）。截至 2015 年 3 月底，本制糖期全国累计销售食糖 431.44 万吨（上制糖期同期销售食糖 478.07 万吨），累计销糖率 45.17%（上制糖期同期 39.11%）。3 月当月全国产糖 226 万吨，同比减 74 万吨；当月全国销糖 105 万吨，同比增 1.6 万吨。

现货价格：柳州：中间商报价 5190 元/吨，上调 40 元/吨，成交清淡。南宁：中间商报价 5120-5180 元/吨，上调 20 元/吨，成交清淡。日照：白砂糖报价 5325 元/吨，报价不变，成交一般。

操作建议:

3月产销数据公布,产量降幅较大,产销率同比提高,工业库存523.7万吨,同比减220万吨,创八年最低。从目前仅实现955万吨的产量看,本榨季总产量甚至难以达到广西糖会调整后的1060万吨。虽然从国内减产局势看牛市已确立,但高启的配额外进口利润仍是做多的首要风险因素。即使有行业自律和配额外进口许可等进口限制政策,但许可证的批复进度具有难以预计和不确定性。近日有传闻称3月进口量激增至50万吨,对市场形成一定压力。1509合约在冲击5500的过程中或有反复,当前价位谨慎追高。1505-1509当前价差正套安全边际较高,150以上关注买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4.4当周首次申请失业救济人数	20:30	283K	268K

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。