

2015年04月20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	43750	43870	0.27%	245716	325646
沪金1506	240.80	242.75	0.81%	141530	172528
沪银1506	3531	3553	0.62%	814654	460514
螺纹1510	2319	2279	-1.72%	6266020	3845800
铁矿1509	395	387	-2.03%	1446268	1037652
焦炭1509	913	894	-2.14%	148332	121506
焦煤1509	672	654	-2.68%	372246	290248
动煤1509	406.0	401.8	-1.03%	19678	37484
郑棉1509	13040	13040	0.00%	79368	290474
白糖1509	5583	5613	0.54%	1111344	939442
橡胶1509	12775	12715	-0.47%	315406	223424
豆粕1509	2702	2719	0.63%	2038562	3664830
豆一1509	4065	4000	-1.60%	387608	194694
豆油1509	5578	5638	1.08%	1041920	983362
塑料1509	9690	9810	1.24%	755154	370004
PTA1509	5288	5322	0.64%	2064008	1378624
IF1505	4626.2	4516.4	-2.37%	1628754	103457
TF1506	97.300	98.075	0.80%	11620	36198

品种评论:**股指**

周一沪深两市高位回落。上证指数收报 4217.08 点, 跌 1.64%, 回补周五跳空高开缺口。深证成指收报 13871.60 点, 跌 1.96%。创业板指收报 2424.85, 跌 1.59%。

1、央行 19 日发布公告, 下调各类存款类金融机构人民币存款准备金率 1 个百分点, 释放资金约 12000 亿元。本次降准是今年继 2 月份之后的第二次降准, 也是自 2008 年之后, 6 年多来的首次降幅达 1% 的降准, 未来仍有降准可能。

20 日第十二届全国人大常委会委员会审议了《证券法》的修订草案, 主要有五方面内容, 其中明确实行股票发行注册制。本质是以信息披露为中心, 由市场参与各方对发行人的资产质量、投资价值做出判断, 明确注册程序, 取消股票发行审核委员会制度,

2、沪市成交额 1.1476 万亿元, 刷新历史纪录, 深市成交 6549.7 亿元。板块方面, 船舶、建筑涨幅靠前, 大金融类回调。

3、期指 IF05 今日收报 4516.4, 跌 2.37%, 收盘贴水 6 点, 四合约总持仓回落。IH05 今日收报 3146.8, 跌 4.08%, 收盘贴水 18 点, 基差回归。周末央行降准 1 个百分点, 直接释放流动性过万亿, 降准力度超预期。目前工业运行疲弱, 经济下行压力增加, 降息对于降低中长端利率效果不佳。货币政策加码意在降低社会融资成本, 给实体经济输血, 同时配合地方债务置换, 扩大潜在投资来源。资本市场融资融券新政本身对盘面有降温效果, 但是政策红利持续释放, 中期牛市格局没有发生逆转。大盘冲高放量, 短期或展开高位整理。操作方面, 期指前多减仓持有, 新单可在支撑附近试多, 鉴于日内振幅放大, 注意控制仓位, IF05 支撑 4460。

煤焦**盘面:**

周一, 煤、焦延续周五夜盘跌势, 日盘继续大幅下挫, 煤、焦主力合约盘中均创新低, 弱势尽显。焦煤主力 1509 合约收报 654 元/吨, 大跌 18 元/吨或 2.68%。焦炭主力 1509 合约收报 893.5 元/吨, 大跌 19.5 元/吨或 2.14%。

基本面:

上周炼焦煤库存变化不大, 但指标煤价, 京唐港澳洲进口主焦煤价格出现连续下跌。焦炭钢厂、港口及独立焦化厂库存同步回落, 短期或限制焦炭跌幅, 但现货价格依然疲弱。开工率方面, 大型焦化厂开工率提高 1 个百分点至 85%。钢厂开工率由 86.88% 降至 86.46%, 盈利钢厂比例则由 60.12% 小幅降至 59.51%。

现货价格:

天津港准一级冶金焦平仓价(含税) 975 元/吨, 持平。唐山二级冶金焦市场价 920 元/吨, 持平。京唐港: 澳大利亚产主焦煤库提价 780 元/吨, 持平。上海螺纹钢 HRB400 20mm 报 2290 元/吨, 持平。

操作建议:

在高炉开工率连续提高、焦炭库存冲高回落后，短期“煤强焦弱”情况或有改观，焦煤现货疲弱或令前期相对坚挺的期货价格承压。09焦煤、焦炭仍持空头思路，09焦煤背靠680开仓的空单可继续持有，止损680；09焦炭背靠910开仓的空单可继续持有，止损910。

化工

近期美国原油供应放缓，而需求或有望好转拉升油价。近期利多逐渐消化，两油价格顶部徘徊。WTI原油收于55.74美元/桶，跌0.97美元/桶，布伦特收于63.45美元/桶，跌0.53美元。新一轮成品油调价窗口将于4月24日开启。今日线性期价继续上涨。

亚洲地区乙烯单体进一步跟涨，装置负荷率并无明显好转，虽然美洲到亚洲的套利窗口已打开，但缺乏套利船货。

现货方面，今日线性、PP期货价格继续上涨，场内观望情绪浓厚，商家继续随行出货，成交情况较上周略有改善。7042料主流现货价为10200元/吨。拉丝方面，传言中石化华中地区即将涨价。各地市场拉丝价上移至8900-8950元上下，个别有9000元以上报价。

目前，虽然原油企稳反弹，但以石脑油、煤为生产原料的装置生产利润持续走高，利润小幅下降对装置负荷率的影响较小。主要的成本因素仍集中于中间体。下游对高价货的接受度不高。关注后中间价价格变动和装置检修计划，前期空单谨慎持有。

豆类

1、巴西再传罢工，卡车司机威胁称如果政府不执行固定运费的话，将于4月23日恢复罢工。今年1-3月，巴西向中国出口650万吨大豆，低于去年同期的900万吨。

2、国内油脂库存目前偏低，但整体供应依然充裕。尽管3月棕榈油库存高于预期，令棕榈油承压。但国内的库存偏低，以及贴水令油脂反弹明显。

美豆短期反弹，但中期以震荡偏弱为主。今日05棕榈油领涨豆类，5月棕榈油上涨3.15%，而9月豆油站稳5620关口，短期油脂依旧偏强，建议空单暂时规避，关注5600-5620区间支撑，一旦跌破可以轻仓试空。09连豆粕关注2720阻力，建议前期空单部分获利了结，待反弹后回补空单，短期或试探2750/2800阻力。

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。