

国都期货研究所早报

报告日期 2016-03-18

今日头条

“十三五”规划纲要：着力推进供给侧改革

重点推荐

股指(廖鹏程) 推荐指数：★★★★

市场传商业银行又重新恢复了配资业务，但在前期市场低迷时，客户需求降至冰点，银行主动性也不强。近期场内配资需求虽略有反弹，但还谈不上旺盛的程度。从市场到表现来看增量资金流入并不明显，市场目前资金更多在存量博弈的阶段，表现出来就是大小盘走势的分化。因此并不看好市场趋势性的扭转，如果大盘股未能跟上小盘股的涨势，大盘在 2900 之上继续上冲的动力会略有不足，建议观望为主，若早盘高开可以尝试日内短空。

国际市场

指数	最新价	涨跌	涨跌幅%
标普 500	2,040.59	13.37	0.66
纳斯达克	4,774.99	11.02	0.23
富时 100	6,201.12	25.63	0.42
DAX	9,892.20	-91.21	-0.91
日经 225	16,750.79	-185.59	-1.10

大宗商品

最新价	涨跌	涨跌幅%	
CBOT 大豆	897.50	-0.25	-0.03
NYMEX 原油	41.57	-0.09	-0.22
COMEX 黄金	1,259.20	-5.80	-0.46
LME 铜	5,068.00	82.00	1.64

外汇汇率

最新价	涨跌	涨跌幅%	
美元/人民币	6.48	0.00	0.00
美元指数	94.77	-0.02	-0.02
欧元/美元	1.13	0.00	-0.01
澳元/美元	0.76	0.00	0.07
美元/日元	111.16	-0.26	-0.23

国内市场

指数	最新价	涨跌	涨跌幅%
沪深 300	3,124.20	34.17	1.11
中证国债	168.41	0.05	0.03

利率

最新价	涨跌	涨跌幅%	
隔夜拆借	1.98	-0.32	-13.91
7日拆借	2.30	0.01	0.44

大宗商品

最新价	涨跌	涨跌幅%	
沪金	262.90	2.30	0.88
沪银	3,487.00	66.00	1.93
沪铜	38,230.00	510.00	1.35
螺纹钢	2,118.00	71.00	3.47
动力煤	294.60	0.00	0.00
铁矿石	450.50	24.50	5.75
橡胶	11,920.00	195.00	1.66
豆粕	2,318.00	16.00	0.70
豆油	6,026.00	100.00	1.69
棕榈油	5,356.00	102.00	1.94
白糖	5,565.00	50.00	0.91
棉花	10,390.00	220.00	2.16

今日操作参考

期债(罗玉) 推荐指数: ★★★

央行在进行MLF降价询量后,并未进行MLF操作,而在逆回购持续维持低量的情况下,资金面受缴税等因素影响全面收紧。受此影响,期债高开低走,主力合约双双收跌。在基本面逻辑未发生根本变化的情况下,虽然在期限利差大幅走阔后中长期品种配置价值再现,但鉴于供给压力的制约,短期内债市反弹空间有限,所以仍维持债市震荡的看法。操作上,关注货币市场利率的变化,莫盲目追高。

国际原油(武猛) 推荐指数: ★★★

隔夜美油布油大涨4%。原油库存增加幅度小于预期刺激了油价的上涨。对主要产油国将在本月采取行动冻结产量的预期使油价维持在高位,但沙特1月产量和出口量均创新高,美国原油开始向全球出口,供应压力不容小觑。冻产协议前景尚未明朗,考虑到当前油价波动幅度较大,操作上建议观望。

贵金属(廖鹏程) 推荐指数: ★★★

贵金属美联储宣布维持利率不变,并警示风险后,价格大幅跳升。联储议息会议宣布维持联邦基金利率,最新利率预测的散点图也显示年内加息次数下调。受此提振,黄金价格大幅走高;此外,全球最大黄金ETF--SPDR GOLD TRUST持仓较上日增加1.5%,至807.09吨。鉴于近期黄金价格波动剧烈,建议短期观望为主,破前高后再入场试多。

黑色金属(李梦杰) 推荐指数: ★★

昨日矿螺收涨,夜盘矿螺续涨,涨幅较大,沪螺上涨40元,涨幅1.92%,收于2118元/吨;连铁上涨15元,涨幅3.44%,收于450.5元/吨。现货方面,螺纹钢价格继续温和上涨,普氏铁矿石指数上涨2.8美元,收于56美元/吨。本周唐山地区产能利用率继续小幅回落,预期中的开工率回升在唐山地区仍未出现,这在螺纹钢低库存的情况下,利多螺纹钢的短期走势。鉴于现货价格的继续温和上涨,我们建议螺纹钢前期空单继续持有,破2140后止损离场。

塑料(武猛) 推荐指数: ★★★

塑料1605行情大幅上涨,收于9380位置。从整体上来看,行情结构上目前塑料1605依然强势,前几日调整压力有可能得到释放,今天跳空高开收出一根大阳线,或许表明调整结束,因此今天的操作上我们建议轻仓做多,止损8700位置。

橡胶(武猛) 推荐指数: ★★★

橡胶走强,收于11460位置。我们从其调整的结构上看,期价在11125得到支撑后,行情确实向上反弹了,目前处于11078与12065之间的箱体空间中,在12065下方附近可以轻仓做空,若期价带量突破12065位置,则可顺势做多。

甲醇(武猛) 推荐指数: ★★★

郑醇昨日震荡上扬,收于1947位置。从图形上看,郑醇1605的行情确实在1900之上得到了有效的支撑,但是这个支撑并没有触发行情回调完成后的上涨,反倒是期价在支撑位附近整理。目前郑醇期价处于1882与1987的箱体中,在1987下方附近可以轻仓做空,若期价带量突破1987位置,则可顺势做多。

PTA(武猛) 推荐指数: ★★★

PTA1605的行情震荡上扬,收于4642位置。目前PTA处于4530与4808之间的箱体空间中,在4808下方附近可以轻仓做空,若期价带量突破4808位置,则可顺势做多。

油脂(戴红艳) 推荐指数: ★★

隔夜原油走高提振美豆油及马来西亚棕榈油均上行收涨,后期棕榈油预期减产利多消息预计还将发挥作用;国内方面,昨日国内植物油期价集体小幅上涨,现货报价也跟盘提价,3月大豆到港量不大,南方不少油厂因豆粕胀库停机,而且目前我国豆油商业库存处于较低水平,预计短线豆油行情或保持偏强走势,不过长期来看,全球大豆丰产,且4-6月大豆到港量急剧增大,豆油或有一波回落,建议操作上可短线多单参与。

粕类(戴红艳) 推荐指数: ★★

隔夜美元走软提振CBOT大豆及豆粕盘中走强,但丰产预期令其小幅收跌;国内方面,昨日连豆及豆粕表现偏强,主要受外盘盘中提振,豆粕现货报价大多维稳,国内粕类基本面平静,现阶段养殖业仍处于淡季,需求不旺令豆粕成交清淡,而4-6月大豆到港量或放大到2300万吨,高于之前预期,对豆粕中长期走势有不利影响,不过一季度预期大豆到港量不大,预计短期豆粕下行空间有限短线或企稳,建议豆粕暂且观望。

白糖(戴红艳) 推荐指数: ★★

受美元走弱及原油上行提振,隔夜ICE原糖强势收涨,盘中突破16.02美分,创近1年来的新高,供给面吃紧也继续支撑盘面走强;国内方面,昨日郑糖在外盘不断走强的提振下震荡上行,糖现货报价稳中有涨,成交一般,近期国内糖价走势较稳,在国际糖价不断攀升将有利于限制进口量及走私糖的进入,或将继续提振糖价走势,不过需求暂未得到缓解或将限制其涨幅,预计郑糖短期会继续震荡走势,可日内波段参与。

推荐指数说明:一颗★至五颗★依次代表品种推荐程度,一颗★代表品种无明显趋势不推荐关注,五颗★代表品种趋势明显且强烈推荐。

隔夜要闻**“十三五”规划纲要:着力推进供给侧改革**

新华社播发了“十三五”规划纲要,要点如下:

改革金融监管框架,完善金融机构和市场体系,促进资本市场健康发展,健全货币政策机制,深化金融监管体制改革,健全现代金融体系,有效防范和化解金融风险。

到2020年国内生产总值和城乡居民人均收入比2010年翻一番,主要经济指标平衡协调,发展质量和效益明显提高。

着力推进供给侧结构性改革,使供给能力满足广大人民日益增长、不断升级和个性化的物质文化和生态环境需要。

加快突破新一代信息通信、新能源、新材料、航空航天、生物医药、智能制造等领域核心技术。加强深海、深地、深空、深蓝等领域的战略高技术部署。围绕现代农业、城镇化、环境治理、健康养老、公共服务等领域的瓶颈制约,制定系统性技术解决方案。

担忧日元升值 日央行正核实美元兑日元汇率

周四,《华尔街日报》援引知情人士透露,日本央行正在检查美元/日元汇率水平,这一行动被市场参与者视为日本官员对日元升值的担忧加剧。

但是据路透社消息称,日本央行不是在“检查汇率”,而是在问询市场参与者美元/日元的变动状况。

日本官员过去曾进行过“汇率检查”,致电一些银行并询问在什么价位可以买入和售出日元。表明他们对日元快速升值的担忧。

今日早些时候,美元/日元汇率跌至1:110.67,创自2014年10月以来最低位。分析人士称,110一线是美元/日元汇率的关键水平,如果被打破会引发日本央行的进一步担忧。

目前，美元/日元汇率已经反弹至 1:111.48，日内贬值幅度近 1%。

沙特 1 月原油日出口增至 783.5 万桶--JODI

3 月 17 日消息，联合石油数据库 (JODI) 周四公布的数据显示，沙特阿拉伯 1 月原油出口增至 783.5 万桶/日，为 2015 年 3 月以来最高，去年 12 月为 748.6 万桶/日。沙特 1 月石油产量升至 1023 万桶/日，较上月增加 1.3%。数据显示，沙特 1 月成品油出口为 134.3 万桶/日，对成品油的需求为 214.5 万桶/日。数据并显示，沙特 1 月原油库存为 3.14119 亿桶，国内炼厂 1 月日加工量为 246.8 万桶。JODI 的数据同时显示，伊朗 1 月石油产量升至 337 万桶/日，较上月增长 0.6%；石油出口量升至 155 万桶/日，环比增长 9.2%。

俄罗斯称伊朗准备参加 4 月多哈冻产谈判 WTI 油价涨超 3%

华尔街见闻 3 月 17 日报道：更新：俄罗斯能源部长诺瓦克称，伊朗称准备参加此次 4 月冻产谈判。卡塔尔向所有 OPEC 国家发出邀请。消息传出后，国际油价涨幅扩大至 3%。WTI 原油扩大涨幅至逾 3%，报 37.44 美元/桶。布伦特原油 5 月期货涨幅扩大至近 2.8%，报 39.8 美元/桶。原文：OPEC 现任总裁、卡塔尔石油部长 Al-Sada 周三发表公开声明称，OPEC 和其他主要产油国将于 4 月 17 日在卡塔尔首都多哈召开会议，讨论原油市场冻结产量的问题。Al-Sada 表示，约 15 个产油国支持就冻产召开会议，因其相信目前的油价是不可持续的。这 15 个产油国产量约占全球总产出的 73%。他还表示，卡塔尔石油会议是沙特、俄罗斯 2 月会议的后续。几个小时后，委内瑞拉石油部长表示，有 20 个国家将出席 4 月 17 日在多哈召开的冻产会议。本周一就传出产油国将在 4 月举行会议的消息。更早之前，有消息称 OPEC 与非 OPEC 产油国原计划于 3 月 20 日举行冻产谈判，但由于伊朗目前拒绝承诺冻产，3 月会议因此成为泡影。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱 (yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。

更多资讯，敬请扫描关注国都期货官方微信：

