

2015年3月18日星期三

## 晨会纪要

### 国际市场

指数	最新价	涨跌	涨跌幅%
标普 500	2,074.20	-6.99	-0.34
纳斯达克	4,937.43	7.92	0.16
富时 100	6,837.61	33.53	0.49
DAX	11,980.85	-186.87	-1.54
日经 225	19,427.99	-9.01	-0.05

### 大宗商品

大宗商品	最新价	涨跌	涨跌幅%
CBOT 大豆	957.00	2.50	0.26
NYMEX 原油	44.53	-0.66	-1.46
COMEX 黄金	1,150.00	1.80	0.16
LME 铜	5,800.00	-58.00	-0.99

### 外汇汇率

外汇汇率	最新价	涨跌	涨跌幅%
美元/人民币	6.25	0.00	0.00
美元指数	99.53	-0.08	-0.09
欧元/美元	1.06	0.00	0.10
澳元/美元	0.76	0.00	-0.07
美元/日元	121.31	-0.04	-0.03

### 国内市场

指数	最新价	涨跌	涨跌幅%
沪深 300	3,757.12	51.45	1.39
中证国债	155.91	-0.35	-0.22

### 利率

利率	最新价	涨跌	涨跌幅%
隔夜拆借	3.36	0.00	0.00
7日拆借	4.76	0.00	0.00

### 大宗商品

大宗商品	最新价	涨跌	涨跌幅%
沪金	234.60	-1.70	-0.72
沪银	3,435.00	-16.00	-0.46
沪铜	42,340.00	-310.00	-0.73
螺纹钢	2,508.00	-6.00	-0.24
动力煤	453.20	0.00	0.00
铁矿石	443.00	-12.00	-2.64
橡胶	12,465.00	-130.00	-1.03
豆粕	2,765.00	-27.00	-0.97
豆油	5,346.00	-40.00	-0.74
棕榈油	4,590.00	-76.00	-1.63
白糖	5,072.00	-3.00	-0.06
棉花	13,070.00	-45.00	-0.34

## 今日头条

央行增量续作 5000 亿 MLF 向市场注入流动性

## 国都看市

美元指数经历大幅上涨之后市场担忧美联储对加息的态度变得谨慎，同时周一公布的三项经济数据均显疲软，更是加重了市场的担忧情绪，美元指数冲高回落，但大宗商品市场并未出现反弹，目前市场整体情绪谨慎，都在等待美联储 18 日的会议纪要。(徐疆)

## 重点推荐

**股指：**万亿打新资金昨日解冻，助力期指再度大涨，逼近前期高点，而沪深 300 指数已经突破前高，上证指数更是站上 3478 录得 7 年高位，两市成交量再破万亿元。两会期间政府透露托底经济的积极信号，如今股市做出积极反应，量价齐升的行情预期或将继续延续，建议多单继续持有，未入场者可轻仓追多，紧设止损。(徐疆)

## 今日操作参考

贵金属：贵金属上一交易日回落。夜盘出现剧烈波动，低开后大幅下挫，但随后跌幅大幅收窄。市场预期美联储将维持利率不变，但将考虑去掉利率前瞻指引中“耐心”这一措辞。删除“耐心”二字被看做是美联储距离加息又近一步。我们认为市场对这一情况的预期已经反映在价格之中，若联储加息日程并未超出市场预期的话，贵金属可能出现阶段性底部，我们建议前期空单适量减仓观望。（廖鹏程）

有色金属：有色金属上一交易日出现不同程度的回落。沪铜开盘后一度走高，冲上60日均线，但午后出现大幅下挫，夜盘大幅低开，但随后跌幅收窄。我们认为市场在联储会议决议公布前较为谨慎，若联储加息日程并未超出市场预期的话，对于基本金属我们认为短期可能会相对抗跌，建议短期观望，遇反弹可尝试做空。（廖鹏程）

橡胶：半小时K线图上显示橡胶1509的行情自13635下跌之后一路跌破期价自11485上涨的支撑线，而且昨天行情收在了全天的低点。形态上看，橡胶1509行情的短线下跌没有完成，建议在操作上可以以13000一线为止损位逢高做空。（董奇峰）

塑料：目前塑料1505的行情一直处在期价自7925上涨到9705后的多头调整行情中，而且从其调整的结构来看，9705下跌到9120似乎是一个五段下跌，那么，期价从9120到昨天的行情就仍然应该在这个调整过程中，其后是可能还会有一个短期的下跌过程。所以在操作上在保持趋势多头思路的前提下，可以设好止损短线做空，但不宜隔夜。（董奇峰）

甲醇：郑醇1506的行情连日来一直在2450到2480之间震荡，从半小时K线图上看，这种震荡属于典型的多头调整，而且从他的调整幅度来看应该是一个很强势的多头调整，我们看到回调的0.382的支撑位在2290一线，目前还差得很远，20日均线的支撑位在2350一线，也就是说在后面的行情中尽管行情仍可能向下调整，但是我们的交易方向应该是以设好止损逢低做多为主，短期支撑位在2350一线（董奇峰）

PTA: PTA1505 的行情在 4596 一线得到支撑后行情开始走强虽然昨天期价没有有效的冲破前期行情震荡区间低位的压力,但是期价并没有收低,从形态上看,PTA 的走势有五浪下跌完成后开始走强的迹象,因此,在操作上可以考虑长线多单的思路,只要期价不能有效的跌破 4586 一线,就可以设好止损逢低做多。(董奇峰)

黑色金属:昨日焦煤收于 715 元/吨,跌幅 0.56%,焦炭跌破千元关口,收于 996 元/吨,跌幅 0.20%,铁矿石与上一交易日持平,螺纹钢收于 2512 元/吨,涨幅 0.36%。各地焦煤焦炭价格有不同程度下跌,日钢下调焦炭采购价 20 元/吨,建议近期谨慎做空。螺纹钢 61 个城市中,价格上涨的有 35 个,下跌 1 个,持平 25 个,与库存减少城市数一致,但出口方面,飙升的出口引发多国反倾销抗议,欧美方面启动新一轮保护措施,伊朗方面对进口钢材征收 10%~20%反倾销税,后市谨慎看空螺纹钢。(李梦杰)

粕类:隔夜美豆破位下跌,带动国内粕类夜盘继续回调。目前各分析机构皆预测 2015/16 年度美国大豆种植面积有大幅上升,本月末的种植面积报告值得关注。在生猪和母猪存栏维持历史低位的情况下,下游需求难有好转,粕类市场后续仍将弱势运行,保持偏空思路参与。(马兵)

油脂:昨夜美豆、美豆油继续大幅下挫,BMD 棕榈油昨日也录得较大跌幅。夜盘油脂跟随下跌,棕榈油 1509、豆油 1509 均接近前低支撑,关注能否跌破。另外,由于油厂胀库停机导致豆油商业库存未能得到补充,而棕榈油进口量在逐步增加,库存有上升潜力,可关注豆棕 1505 价差扩大的套利操作。(阳洪)

白糖:印度最大产糖邦-马邦可能生产逾 1000 万吨糖,较去年增加 30%,另外据悉印度马邦的甘蔗种植户将得补贴由 25%上升到 40%,国际原糖市场供应充裕,ICE 原糖底部运行;国内方面,减产预期支撑白糖价格,今日郑糖 1509 高开收涨,面临 20 日均线压力,预计白糖将继续震荡选择方向,建议未入市者观望。(鲁娟)

棉花:中国需求疲弱,美棉昨日收跌。国内棉花基本面来看,新棉种植即将开始,市场预期面积将大幅下降,而从最新情况来看,新疆棉花种植意愿可能没有预期的差,最近内地企业入疆采购优质

## 国都期货交易好参谋

棉花，棉花价格分化，优质棉需求较好，而低质棉需求疲弱，总体来看，棉花供应压力仍然大，目前棉花 1505 和 1509 合约均临近关键支撑，关注 13000 和 13300 支撑能否突破，若突破则追空，不能突破则日内短线参与。(鲁娟)

鸡蛋：昨日鸡蛋震荡整理，1505 在 4050 上方窄幅运行，1509 则在震荡区间上沿承压回落，供需面来看，在节后采购小高峰后，需求开始回落，国内鸡蛋供需宽松，现货价格则表现相对稳定，操作上，1505 关注支撑，若支撑有效，则可能继续保持低位震荡，建议短线参与。(鲁娟)

## 隔夜要闻

### 央行增量续作 5000 亿 MLF 向市场注入流动性

3 月 17 日消息，据多名银行间市场人士透露，中国央行[微博]今日增量续作 MLF(中期借贷便利)5000 亿元。

根据央行网站数据计算，央行 2014 年 12 月份进行了 3500 亿元人民币 MLF 到期续做，期限 3 个月，今日到期。其中，工商银行、农业银行、交通银行各 800 亿元，中国银行 500 亿元，建设银行 600 亿元。

而消息人士透露，今天基本上都增量续作，交通银行增加至 1200 亿元，按此统计，估计续作总量可能在 4500-5000 亿元之间。

去年，央行累计开展中期借贷便利操作 1.14 万亿元，年末余额为 6445 亿元，期限均为 3 个月，利率为 3.5%。

MLF 作为提供基础货币的工具，增量续作能够注入流动性支持经济增长。

### 美元升值让美国企业四季度损失 186.6 亿美元

根据外汇风险管理咨询公司 FiREapps 的研究，外汇波动在四季度让美国企业损失了 186.6 亿美元。

根据研究报告，美国企业四季度外汇损失环比增长四倍以上，达到自欧元危机以来最高水平。

FiREapps 此次研究基于 846 家美国上市公司的季报，这些公司至少 15% 的国际营收以两种或更多种货币计价。

因汇率波动，美国企业四季度每股收益平均下降 6 美分。

美元的升值对多种行业的企业造成汇兑损失，包括工业股 3M，科技股微软与苹果、航空股美国

航空、医药股施贵宝与辉瑞以及消费股宝洁，上述公司相当大比例营收来自美国本土以外。

### 环保部：“水十条”即将发布

环保部网站 17 日消息，环保部部长陈吉宁在近日召开的党组中心组集中（扩大）学习会上表示，深入实施“大气十条”，抓紧修订《大气污染防治法》；实施好即将发布的“水十条”（水污染防治行动计划），提前谋划好配套措施、考核办法和实施细则，统筹安排好生产、生活、生态用水，全面推进山水林田湖保护、治理和修复；抓紧编制“土十条”，逐步推动土壤污染的风险管控和治理修复。

陈吉宁强调，当前和今后一段时期要着力抓好五项工作。

一是全力贯彻落实好新《环境保护法》。抓紧出台配套文件和实施细则，加大对违法企业的查处力度，对于违法特别是未批先建的企业进行全面排查，积极探索逐步提高环保工作在党政领导干部政绩考核中的比重。

二是打好减排和环境治理攻坚战。要把政府工作报告提出的目标任务逐项分解落实，明确具体举措、时间进度和责任人，及时跟踪督查。

三是狠抓巡视整改任务落实，按照《整改落实事项责任清单》，从严从实落实整改任务，与新《环境保护法》实施结合起来，抓紧筛选一批、查处一批、通报曝光一批环境违法典型案件，形成震慑作用。

四是实施质量和总量双管控，深入调查研究，精心编制好“十三五”规划，设计好保护生态环境的路线图和施工图。

五是加大信息公开力度。加强互联网政务信息数据服务平台与便民服务平台建设，推动建立全国统一的污染源信息公开平台，做到污染源排放数据实时公开、实时可查。

### 美铝将旗下苏里南铝业氧化铝精炼产能限制在 44.30 万吨/年

3 月 17 日消息，美国铝业 (Alcoa) 周二表示，将把位于苏里南共和国的苏里南铝业 (Suralco) 氧化铝精炼产能限制在 44.30 万吨/年。

美铝周二称，美铝与苏里南政府亦达成协议，一国有资产将收购苏里南铝业项目。

在纽约证券交易所午后交易中，美国铝业股价下跌 1.5% 至每股 13.09 美元。

美铝表示，苏里南铝业的年度氧化铝精炼产能为 220 万吨，目前 87.60 万吨被闲置。

美铝将投资方向转向更为先进的宇宙航空和汽车制造领域，同时出售旗下传统但成本较高的冶炼项目。

美铝表示，将向受到影响的员工发放遣散费。

LME 指标期铝在过去六个月累计下跌大约 13%。

### 美国石油学会:美国上周原油库存增加 1,050 万桶

美国石油学会:美国上周原油库存增加 1,050 万桶。

### 本月美国农业部调低多个国家的豆粕进口预测数据

华盛顿 3 月 17 日消息: 据美国农业部发布的月度油籽市场贸易报告显示, 2014/15 年度多个国家豆粕进口数据做了下调。其中日本豆粕进口数据下调至 200 万的, 比 2 月份预测值低了 10 万吨。

菲律宾豆粕进口数据调低至 250 万吨, 较上月下调 20 万吨, 因为进口步伐放慢。

此外, 2014/15 年度委内瑞拉豆粕进口数据调低到了 110 万吨, 比上月调低 10 万吨, 这是基于本年度迄今的贸易趋势。

此外, 美国农业部还将土耳其豆粕进口数据下调 26 万吨, 为 74 万吨, 因为国内压榨数量提高, 豆粕增产。

### 油世界将 2014/15 年度巴西大豆产量调高到 9380 万吨

汉堡 3 月 17 日消息: 德国汉堡的行业刊物油世界发布的最新周报显示, 2014/15 年度巴西大豆产量预估值调高到了 9380 万吨, 主要因为南里奥格兰德的大豆单产高企。

油世界也是近期上调巴西大豆产量的机构之一。上周农业咨询机构 AgRural 将 2014/15 年度巴西大豆产量上调至 9340 万吨, 较早先预测值高出 150 万吨, 原因在于南部地区的单产良好。

作为对比, 巴西农业部下属国家商品供应 (CONAB) 本月将巴西大豆产量调低到了 9326 万吨, 比上月预测的 9458 万吨低了 132 万吨。美国农业部本月维持对巴西大豆产量的预测值不变, 仍为 9450 万吨。

### AgRural: 巴西大豆收割工作已完成一半

巴西利亚 3 月 17 日消息: 据巴西农业咨询机构 AgRural 称, 截止到上周五 (3 月 13 日), 巴西大豆收割进度为 50%, 高于一周前的 41%, 但是低于五年均值 54%, 也低于上年同期的 56%。

AgRural 公司表示, 受产区降雨的影响, 上周大豆收获进度不算快。

在头号大豆产区马托格罗索州, 大豆收割已经完成 80% 左右。

### 澳大利亚气象局: 出现厄尔尼诺天气的几率可能上升

堪培拉 3 月 17 日消息: 据澳大利亚气象局 (ABM) 周二称, 国际气象模型显示出现厄尔尼诺天气的几率增加。

澳大利亚气象局称, 所有的 8 个国际模型均显示到今年年中时, 海洋水温将会超过厄尔尼诺临界值。不过在 2 月份到 5 月份这个传统的厄尔尼诺天气转换阶段, 出现厄尔尼诺的几率要低于今年其他时间出现的几率。南方涛动指数 (SOI) 为 -2.8。如果该指数持续高于 +8 就表明出现拉尼娜天气, 如果持续低于 -8 就表明出现厄尔尼诺天气。如果在 -8 和 +8 之间就表明中性状态。

## 国都期货交易好参谋

上周二（3月11日）日本气象厅（JMA）曾表示今年夏季出现厄尔尼诺现象的几率超过上月预测的50%。

厄尔尼诺现象可能给东南亚和澳大利亚带来干旱天气，给南美地区带来洪水灾害，影响棕榈油、小麦、稻米等农作物的产量前景。

更多资讯，敬请扫描关注国都期货官方微信：



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。