



浙商精英期货擂台赛

2015年1月5日—12月31日
(浙商期货作为交易平台)

投机交易组

电话:0571-28281038

账号	资金规模	收益率
20130278 弦箭	116592.99	116.81%

操作回顾:无。
持仓:1509鸡蛋4472卖23手。

账号	资金规模	收益率
20130779 快枪手	125700.59	115.88%

操作回顾:无。
持仓:1505股指4497.6买3手。

账号	资金规模	收益率
20130161 一蓑烟雨	4503416.36	111.43%

操作回顾:无。
持仓:8069.717买12手IC1506;1509焦煤680.292买120手;1507镍113053.333卖30手。

套利交易组

账号	资金规模	收益率
20130286 郑巨约	355342.49	44.06%

程序化交易组

账号	资金规模	收益率
20130065 黄宪东	153756.98	557.20%

擂台点评

国际方面,美上周初请失业金人数和消费者信贷好于预期,联储官员埃文斯称未来任何会议都可能加息,但2016年时机最理想,市场对将公布的非农报告持乐观预期;英国大选出口民调显示保守党赢得多数席位,提振英镑;沙特宣布对也门停火5天,原油大跌。国内方面,央行主管报纸称目前市场中资金量价总体合理,但国内外诸多投行预期中国央行五六月降息概率大;国务院鼓励符合条件的互联网企业境内上市,国务院印发中医院健康服务发展5年规划,发改委精简铁路建设项目审批程序,政策偏暖;证监会辟谣要求严控两融传闻,沪股通显示外资逢跌买入,打新资金将陆续回流市场,但是监管层规范股市杠杆交易意图明显,银行开始收紧伞形信托,更多券商主动控制两融风险。擂台赛方面,弦箭继续保持第一位,钱梦莎成功超越一蓑烟雨排名第二,一蓑烟雨暂居第三。(浙商期货)

南华商品综合指数 5月8日

收盘:1021.80 涨跌:-0.70 涨跌%:-0.07%

工业品	1446.25	2.94	0.20%
农产品	779.70	-7.57	-0.96%
金属	1719.16	2.93	0.17%
能源化工	962.98	1.78	0.19%

钢材市场弱势震荡
建议铁矿石空单持有

据海关数据统计,我国4月份钢材出口量为854万吨,同比增长13.3%,环比增长10.9%。此外,2015年1-4月我国钢材累计出口3431万吨,同比增加了32.7%。从出口金额上来看,1-4月国内钢材出口总金额为1354.5亿元,同比仅增7.7%,折算成吨钢来看,2014年1-4月出口单价为4059元/吨,而今年3948元/吨,同比下滑2.7%。

由于产能严重过剩、下游用钢需求下降,2015年一季度全国粗钢表观消费量约1.76亿吨,同比下降6.3%。中钢协数据显示,一季度大中型钢铁企业实现销售收入7629.18亿元,同比下降14.48%;利润总额为亏损9.87亿元,同比减亏70.46亿元。亏损企业50户,占统计会员企业户数的49.5%。

当前国内矿石原材料在近期出现超过20%的反弹,加上矿石5月因小贸易商大量推退出导致市场集中度提高,可交割货源减少出现的逼空行情,螺纹虽然出现一定反弹,不过反弹力度较小。同期矿石原材料价格大幅反弹,钢材市场价格却变化不大,主要还是需求端并未好转,虽然房价跌幅进一步收窄,不过房地产行业供大于求的局面没有改观。

总体来说,本周市场成交持续低迷,商家出货不畅,在此影响之下,商家心态明显偏弱,国内钢材市场弱势运行。预计5月中旬,随着矿石5月交割结束,在铁矿石总体供给过剩格局没有改变下,或将引发铁矿重回跌势。螺纹钢环保成本增加,将逐渐缓解钢铁产能过剩格局。

一周期市

去库存制约郑棉反弹
甲醇期价短期将下探

郑州市场:与原油冲高回落走势相近,PTA上半周呈现上攻形态,后半周回吐了大部分涨幅,近期一些装置事故和停产对行情起到刺激作用,随着利多因素的消化,行情可能陷入调整。

本周白糖和菜油也很大程度地追随了原油的走势。白糖期价高位整理,由于国内降幅较大,而未来政策还将打击走私、实施进口调控,糖价仍有上涨空间;菜油收市虽然脱离一周高点,但还在上升通道中,现货升水也会对期价有拉动作用,菜粕略有走低,在水产旺季背景下,下方空间料将有限。

郑棉在创出本轮反弹新高后转头下行收跌,去库存的背景约束了反弹高度。

玻璃震荡上行,期价收在均线系统之上,现货价格平稳,部分企业小幅调高价格,预计后市呈震荡偏多格局。

甲醇跌破整理区间,基本上有部分新产能投放和装置重启,期价多次上探2600未果,反映出市场对开机率和供应量增加的担忧,短期将下探。

动力煤较上周有所上扬,多方对夏季用电高峰电企的补库抱有期待,但目前期价触底反弹的动能逐渐削弱,无力继续打开新的上升空间,总体呈现无序震荡。

(五矿期货 黄小波)

大连市场:本周连塑期货高位下行,

(永安期货 杨熙)

橡胶:强势格局中途休整
供需紧张有望缓解

本周,沪胶期价冲高回落,4月中旬以来,本轮反弹累计涨幅已达2300点。周一,主力合约RU1509高开于14660元/吨,随后多头继续高歌猛进,推动胶价盘中一路飙升至15270点的涨停板。不过,高位分歧逐步增大,空方在15000点关口上方的反扑也毫不示弱,持仓量猛增达到近三个月来的最大水平。数日胶着之后,橡胶期价有小幅回落,最终周五以14650元/吨报收。

由于受制于以新加坡交易所(SICOM)橡胶基准价格的定价体制,其长期的价格贴水现货导致橡胶生产企业始承受亏损。为了摆脱这种不利局面,亚洲近十家橡胶生产商决定将在2015年下半年大幅提升价格,从而抵制以SICOM为基准的定价体系。近期,亚洲橡胶船货价格持续上涨,生产商通过限制产出、大幅提升升水来提振胶价。

从国内库存来看,截至4月底,青岛保税

区橡胶总库存下降3%,至21.27万吨,因标胶、复合胶出库较多,入库减少,导致本期库存呈现明显的下降趋势。目前,社会显性库存均处在历史较低水平,由于今年干胶大量上市延后一个月,因而全乳胶价格具有阶段性支撑。同时,短期内国内外收储的天然橡胶不会投放市场,在供应相对偏紧的情况下,短期集中式补库需求推升了沪胶期价走高。

未来,橡胶供需格局有望迎来转机。首先,印度将上调天然橡胶进口关税,由5%上升至25%,此举将增加橡胶刚性成本。其次,俄罗斯进一步加强与泰国在经济领域的合作,橡胶贸易呈数倍增长,预计2016年购买计划达到8万吨,从而缓解产胶国的高库存问题。第三,产胶国自身也在加大橡胶需求的推动,通过增加基础设施建设消化库存。由此,市场整体预期也逐步从供过于求向全年紧平衡过渡。(国泰君安期货 卢俊辰)

进口限制不变下
郑糖继续逢低做多

郑糖4月震荡上扬,糖价波动剧烈,郑糖509合约最高冲至5681元/吨,创出近三年来的新高,随后传闻商务部讨论糖的进口被市场误读,多头大幅平仓,局部出现踩踏,行情波动较为剧烈。截止4月底,全国糖厂基本上收榨完毕,预计全年减产280万吨左右,产量在1050万吨水平,由于种植面积的一步下降,下一榨季将继续减产。昆明糖会并无太多超预期信息,相关部门表示国家将继续严格管控原糖进口。整体上看,我们认为郑糖中期上涨的逻辑依然存在,预计5月行情区间震荡为主,影响行情的最大因素来自于

消费与进口。

进口糖数量是干扰糖价运行的主要因素,若进口限制不变,5月开始国内白糖进入纯销期,夏季消费高峰期来临,以及下一年度继续减产的预期,有望封杀糖价大幅下跌空间,中期上涨趋势不变。5月需要重点留意甘蔗主产区的天气情况。对于行节奏上,如果内外盘背离严重,配额外利润持续上扬,投资者需要注意糖价回调风险,不追高,郑糖1509合约回调至5400-5300之间,可逢低做多。

(浙商期货)