



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011年2月9日星期三

目 录

【每日评述】



[期市早八点](#)

【品种聚焦】



[有色金属](#)



[天然橡胶](#)



[螺纹钢](#)



[豆类油脂](#)



[棉花白糖](#)



[化工产品](#)



[股指期货](#) [股指套利](#)

新纪元期货有限公司 研发部

分析师：魏 刚 席卫东
陆士华 陈小林
王成强 高 岩
程艳荣 张 雷

编 辑：李 明

电话：0516-83831107
0516-83831127
0516-83831134

传真：0516-83831107
地址：徐州淮海东路 153 号
邮编：221005

【联系我们】



期市早八点

国内要闻

1、央行年内首次加息 遏制通胀再加码

中国人民银行决定，自2011年2月9日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点，调整后的一年期存贷款基准利率分别为3%、6.06%。其他各档次存贷款基准利率相应调整。此次加息是2010年年底以来第三次加息，也是进入2011年以来首次加息。兴业银行资金营运中心首席经济学家鲁政委对表示，经济增长依然强劲、1月份CPI可能再创新高、房地产环比继续上涨、政策对稳定物价的高度重视等四方面因素，是央行启动此次加息的重要原因。此次加息意味着央行今年将坚定执行稳健的货币政策，从过去的适度宽松回归常态。统计数据显示，2010年12月CPI较上年同期上涨4.6%，虽然脱离了11月创下的28个月高位，但仍是居高不下。通货膨胀风险不容忽视。此次加息为防止第二波通胀、防止资产泡沫打下了坚实的基础。鲁政委则认为，第一季度将平均每月上调一次准备金率，也即是说，一季度将有三次上调存款准备金率的可能。全年存款准备金率将上调至23%附近。他预计，今年央行还将加息三至四次。

2、住建部调整住房公积金存贷款利率

根据《中国人民银行关于上调金融机构人民币存贷款基准利率的通知》，住建部宣布，从2011年2月9日起，上调个人住房公积金存贷款利率。当年归集的个人住房公积金存款利率上调0.04个百分点，由0.36%上调至0.40%；上年结转的个人住房公积金存款利率上调0.35个百分点，由2.25%上调至2.60%。五年期以上个人住房公积金贷款利率上调0.20个百分点，由4.30%上调至4.50%；五年期以下(含五年)个人住房公积金贷款利率上调0.25个百分点，由3.75%上调至4.00%。从2011年2月9日起，开展利用住房公积金贷款支持保障性住房建设试点工作的城市，贷款利率按照五年期以上个人住房公积金贷款利率上浮10%执行。

3、国务院部署进一步促进粮食生产的政策措施

国务院总理温家宝9日主持召开国务院常务会议，分析当前粮食生产形势，研究部署进一步促进粮食生产的政策措施。会议决定，在近期已出台扶持政策的基础上，进一步加大对粮食生产的扶持力度。(一)扩大冬小麦抗旱浇水补助范围，补助标准仍为每亩10元；(二)实施冬小麦返青拔节弱苗施肥补助，每亩补助10元；(三)中央财政预安排农机购置补贴资金12亿元；(四)实施病虫专业化统防统治补助；(五)实施东北水稻育秧大棚补助；(六)实施西南西北玉米覆膜种植补助，补助面积5000

宏观分析师

魏刚

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com



万亩，每亩补助10元；(七)扩大旱区县级抗旱服务队补助范围；(八)加大抗旱基础设施建设力度；(九)提高稻谷最低收购价，2011年生产的三等早籼稻、中晚籼稻、粳稻最低收购价分别提高到每50公斤102元、107元、128元，比2010年分别提高9元、10元、23元；(十)组织实施全国粮食稳定增产行动。

4、1月新增信贷或破万亿 存款准备金率预计再调整

尽管各方对新增信贷加以严格控制，但据了解，2011年1月份新增信贷或突破万亿大关。东方证券的报告预计1月份商业银行新增人民币贷款将达到1.1万亿元左右。春节过后，系列经济数据即将公布，新一轮货币政策调控也如期而至，央行已于2月8日晚间宣布加息0.25个百分点。此外央行去年11月中旬对部分银行实施差别准备金率的政策将于今年2月中旬到期，业内人士认为，央行可能对其延期，不排除2月份再度使用差别准备金率工具的可能。分析人士指出，上调存款准备金率一方面可以抑制银行的放贷冲动，同时也有助于收缩流动性，抑制通胀预期。

国际要闻

5、去年美国商业抵押贷款发放额增长36%

美国抵押贷款银行协会公布的初步统计调查显示，2010年美国抵押贷款机构发放的商业抵押贷款总额为1100亿美元，比2009年增长36%。分析人士认为，美国商业抵押贷款发放量的持续增加，说明商业地产市场已经稳步复苏，可以避免再次崩盘的风险。

6、法国2010年贸易逆差增至514亿欧元

法国8日公布的外贸年终报告显示，法国2010年外贸逆差达514亿欧元，比前一年增长16.3%，高于法国政府预期。报告显示，法国出口额2010年增长13.5%，为3925亿欧元；进口额增长13.8%，为4439亿欧元。法国国务秘书皮埃尔·勒卢什说，随着全球经济复苏，法国出口重新恢复增长。但法国出口仍过于依赖传统发达经济体，新兴市场经济体所占比重仍不大。此外，法国大企业出口优势明显，但中小企业活力不够，出口企业数量甚至有下降趋势。勒卢什表示，法国政府将保持鼓励出口的工业政策，进一步简化出口手续。

7、全球通胀预期加剧 纽约金价8日冲至两周新高

近期中国和亚洲其他国家如韩国、印度、印尼等均已采取加息的办法来抑制通胀，这说明全球的通胀问题已经不容忽视了。受全球通胀预期加剧的影响，纽约商品交易所黄金期货8日强势反弹，金价冲至近两周以来的最高水平。市场交投最活跃的4月合约收于每盎司1364.1美元，比前一交易日上涨15.9美元，涨幅达1.2%。此外，当天美元走弱以及投资者对中东和北非地区局势的担忧也在一定程度上支撑了金价。

每日观点：加息利空压制 沪铜高开低走**投资策略**

中期策略 建议中长线多单继续谨慎持有，止盈 74000。

短期策略 短期沪铜受中国加息利空消息压制，多头上攻意愿不强，建议多单逢高减持，盘中回调再进，不做空。

市场综述

今日沪铜高开低走，早盘受伦铜在我国春节期间突破10000大关的影响大幅高开，但我国突然加息的举措令多头平仓压力加大，期价出现冲高回落走势，主力合约1105合约在76000之上压力较大，期价震荡下行，尾盘收报75540，全天成交105504手。持仓增加4078手。

基本面

1. 今日上海铜长江现货报价74300--74350，现货升贴水为 c400\c150。
2. 国际大的投行调高铜和煤炭的价格25%，铁矿石和白银的价格上调30%。麦格理银行提高2011年均价预估上调32%至11025美元或每磅5美元。
3. 今日伦敦现货库存增加4375吨，总库存为396400吨，上海交易所铜库存增加1101吨，总库存为67157吨。
4. 中国海关总署上周公布的初步数据显示，中国2010年12月进口未锻造的铜及铜材344,558吨，较11月份的351,597吨下降2%，较2009年同期下降6.7%。数据显示，中国2010年进口未锻造的铜及铜材总计429万吨，与2009年持平。中国是全球第一大铜进口国，中国铜供应的三分之一来自智利，该国为全球最大铜生产国。
5. 从现货月持仓仍然较高以及大户持仓报告看，外铜市场的逼仓行为还未结束，这为全球铜价再次冲击历史记录提供支持。但在国内货币政策紧缩预期未消、国内加息利空压制，但目前国内已经逐步今日消费旺季，铜价向下回调的空间短期较小，建议大家多单可以逢高减持，回调再进，高位追多短期有风险。仓重者可以逢高减持，仓轻者多单继续坚定持有，多单止盈74000。

金属分析师

联系人：陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

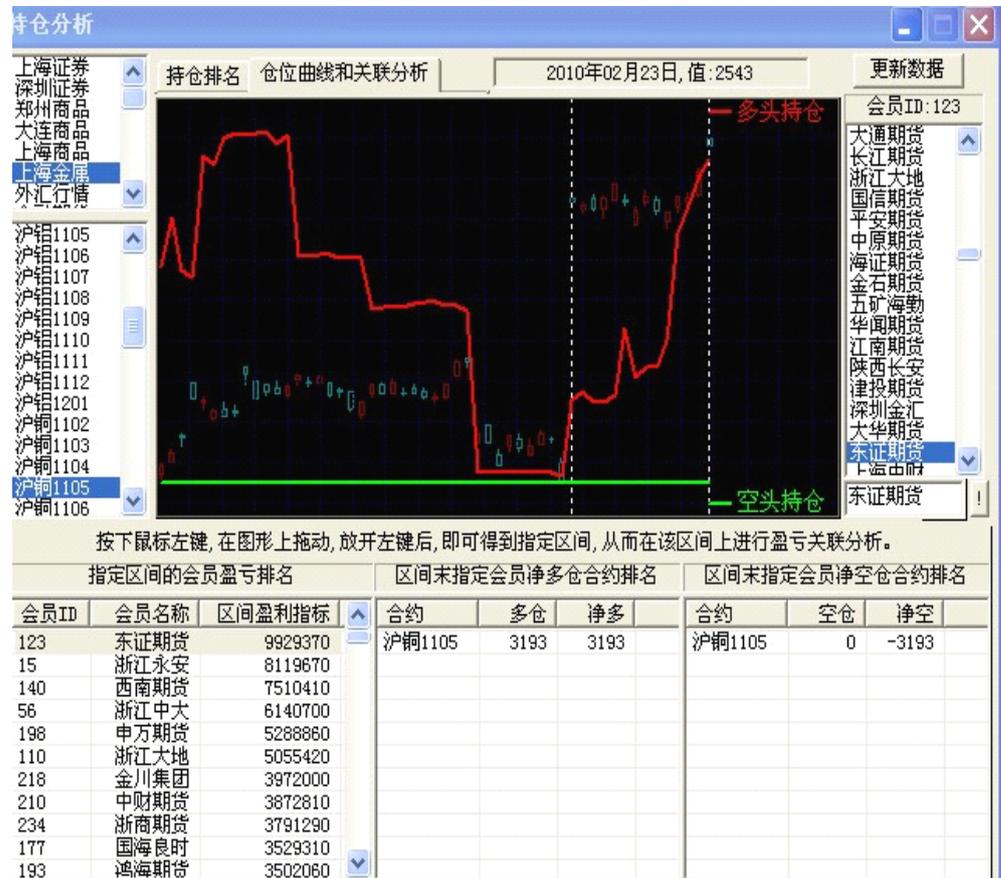


技术分析



点评: 今日期铜主力 1105 合约高开低走, 主要受加息利空的影响, 从必赢三线来看, 必赢三线冲高回到 0 轴附近, 建议多单逢高减持, 期价回调后继续寻机买进, 仓轻者多单继续持有, 止盈 74000.

持仓分析



点评: 从近期表现较好的东证期货可以看出多单今日多单继续增加, 空单不变, 多方继续占据优势。短期期价已经有效突破750000的压制, 空单可以逢低出场, 中长线多单继续持有, 短线耐心等待期价回调后的加码买进机会, 多单止盈 74000.

天然橡胶

每日观点：追随外盘涨势 沪胶大幅高开

投资策略

中期策略 多单继续持有

短期策略 多头可逢高减持，遇低点再买进

基本面

1、日本2010年天然橡胶进口量为75万吨，较2009年增加25%，因全球经济复苏推高橡胶需求。其中，12月天然橡胶进口量为6万吨，较09年同期增加13%，较11月份则下降7%。日本进口量的增长率甚至超过了第一大需求市场中国，日本轮胎更多地销往发达市场，数据表明发达地区的需求正在稳步回升，这对橡胶价格有利。

2、TOCOM 橡胶期货周三收高，盘中一度上涨1.9%，触及每公斤508.3日圆的纪录高位。东京一商品经纪公司的分析师称，基本面及基金买盘令价格维持上档趋势；尽管受中国紧缩货币政策的担忧影响，我们可能看到一些获利了结，但下档趋势将受限，因对东南亚橡胶产量寻在很多紧张情绪，将支撑市场。预期阻力位在每公斤510日圆。

3、泰国 USS3 橡胶现货价格周三上涨至每公斤174.72-174.89泰铢，因到货量维持低迷。

4、上期所今日库存减少200吨至43690吨。

市场综述

在我国春节休市的几天，截止2月7日，外盘 TOCOM、SICOM 上涨幅度分别达到5%和4.5%（以2月1日为基准），以此涨幅测算沪胶可能将涨到43600-43800元/吨。今日沪胶追随了外盘的涨势，以43480点高开，随后全天在42200-42600点震荡。

截止收盘，期价报收于42215点，较上个交易日上涨825点，涨幅1.99%。全天成交量大幅减少至279152手，持仓也减少至160930手。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

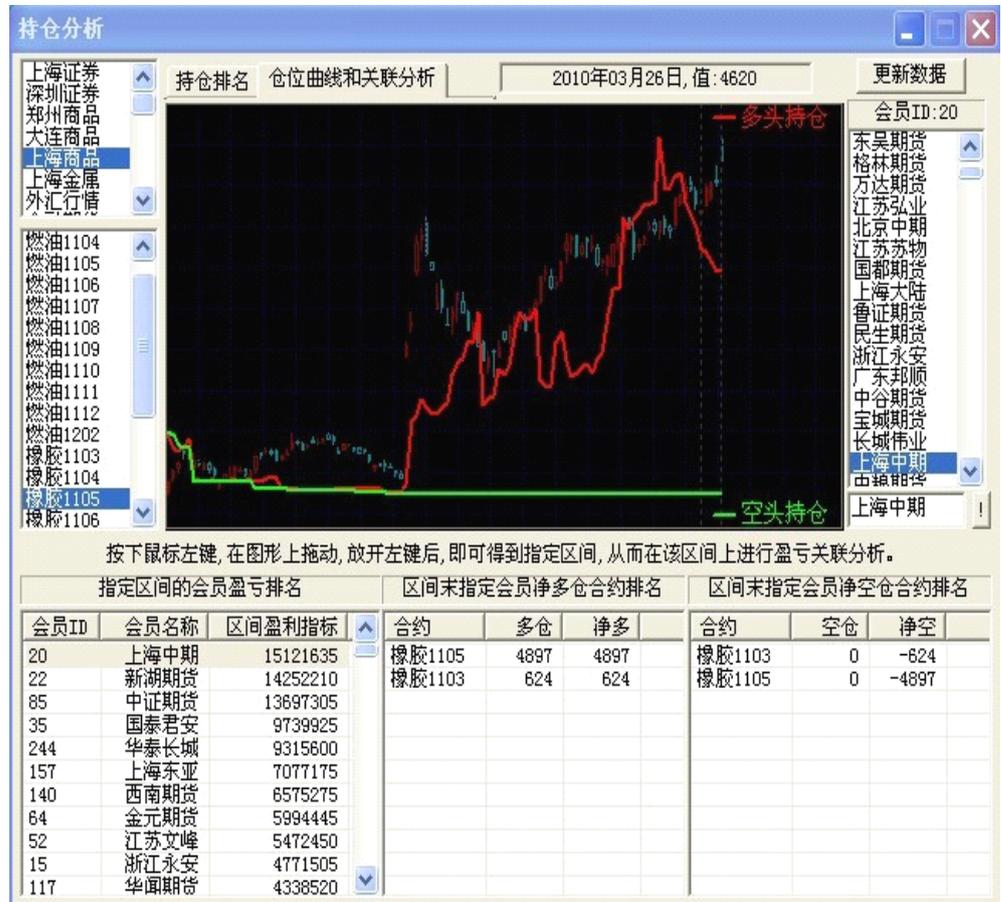


技术分析



点评: 胶价受到42500点压力, 但尾盘主力线有上穿0轴的趋势。同时, 日K线依然位于5日均线上方高位。明日仍将维持高位震荡格局, 43000以上不宜再追多。

持仓分析



点评: 最近两天表现最好的为上海中期。今日中期空仓不变而多仓略有减持。前20多、空仓主力持仓会员的持仓量相差不大, 中长期依然看多。



螺纹钢

每日观点：沪钢高位收十字星 多头谨防技术性回调

投资策略

中期策略 基本面偏强格局未改，建议中长线多单继续谨慎持有。

短期策略 短期内或有技术性回调需求，短线可跟随主力偏空操作，但不宜留仓过夜。

市场综述

期钢9日于高位收十字星，其主力1110合约早盘以5124点平开后迅速拉升，一度上冲至5150点的历史高位，随后震荡调整，把重心调整到5130一线窄幅波动，最终以0.31%的涨幅报收于5124点。成交情况依然延续节前的清淡，全天仅成交166064点，增仓33906手至378720手。

国内钢材现货市场9日大部分地区报价和节前保持持平，只有南京、福州、郑州、西安四个地区报价小幅上扬，全国28个主要地区的螺纹钢均价上涨至5014元/吨，节后开市首日正常营业的商户很少，交易量很小。

基本面

1. 据外电2月9日消息，由于剥离不锈钢部门带来开支和原材料成本上升，全球最大钢铁制造商安赛乐米塔尔第四季度出现亏损，不过公司预测2011年将好于2010年。在2010年的最后3个月里，这家公司出现净亏损7.8亿美元，而上一年同期为盈利11.1亿美元。尽管2010年下半年业绩下滑，公司全年业绩仍然好于2009年。2010年全年净利润从上一年度的1.57亿美元激增至29.2亿美元，销售额从610.2亿美元升至780.3亿美元。
2. 据外媒报道，力拓股份有限公司2月8日称，该公司已批准了一笔9.33亿美元的投资用于延长 Marandoo 铁矿石矿的开采寿命16年。该项目将通过开发地下水位之下的临近矿藏，在当前每年开采1500万吨的速度下，延长 Marandoo 矿的开采寿命。力拓股份有限公司首席执行官艾博年此前表示，由于发展中国家铁矿石需求增长势头强劲，过去10年来市场需求量已逐步超过供应量，力拓难以跟上发展步伐。
3. 据《经济观察报》报道，历经8年的铁矿石谈判终于在三大矿山公司强推指数定价的作局中尘埃落定。据悉，改变定价机制已不被列入2011年实际谈判的主题，对海运费和价格指数信息的操控权则成为新一轮争夺的焦点。该小组成员称，从谈判的内容上来看，基于指数的季度定价模式已经被双方认可，中钢协也不再一味强调要对其作出改变。但按照目前铁矿石采用的离岸定价方式，在每吨6美元至100美元区间波动的海运费并不计入合同价格之内，这一点让中国钢厂很难承受。据了解，三大矿山公司基本垄断了世界海运市场的70%左右。往年的教训是，海运费通常会在铁矿石谈判时，出现大幅下跌的情况，而一旦价格签订，海运费就会大幅上涨，钢厂的成本也随着大幅增加。不仅如此，三大矿山公司还开始影响国内铁矿石价格信息的采集和指数的编制。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



技术分析

点评：

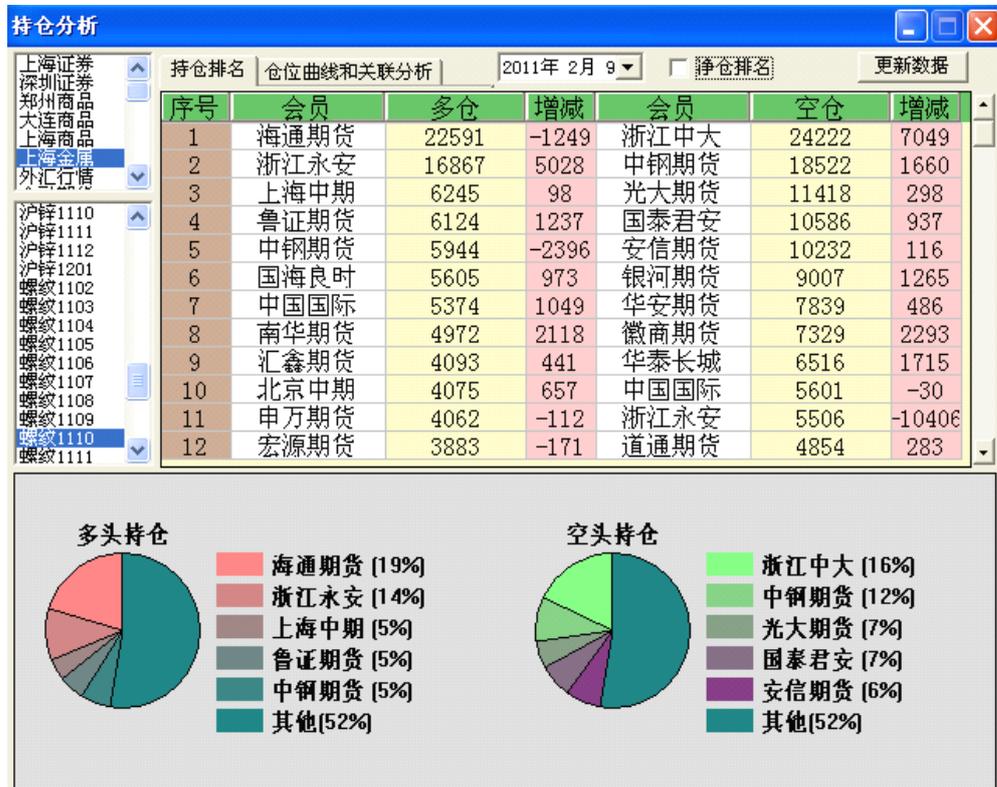
从技术上看，期钢节后首日高位收十字星，短期内或有技术性回调需求，新纪元分水岭延续了节前的涨势缓慢上行，期价尾盘收在分水岭之下，5分钟主力线坚决下行，形成下跌背离形态，但主力线下穿0轴后暂时还没有背离太远，而且15分钟主力线仍在0轴之上，建议中长线多单继续谨慎持有，短线可跟随主力短空操作，但不宜留仓过夜。



持仓分析

点评：

从持仓排名前20位的总计持仓情况来看，9日1110合约多空大户均略有增加，但空头增仓力度强于多头，基本面偏强格局未改，建议中长线多单继续谨慎持有，短线可跟随主力短空操作，但不宜留仓过夜。



豆油

每日观点：关注 USDA 报告，豆油突破在即

投资策略

中期策略

2月中旬至3月两会期间，油脂震荡有望转强，中期多单逢低入多

短期策略

年内二次收于10800点之上，USDA报告料将利多，10850有效突破并站稳，短期有望运行至11000至11500区域。

市场综述

豆油期货喜迎开门红。连盘主力合约y1109，受假日外盘收涨影响，大幅高开于10796点，开盘一分钟后，出现日内最低点10646点，日内最高点10812点，盘中震荡消化获利盘后终走高，报收于10802点。减仓8千6百余手，成交36万余手。

基本面

美国农业部USDA将于美国东部时间2月9日即周三早8:30分（北京时间晚21:00左右）公布新月度供需预估报告。以下是业内对美国10-11市场年度大豆及谷物结转库存的预测。

（单位：亿蒲式耳）

| USDA2月供需报告预估 | | | | |
|--------------|------|-----------|----------|-----------|
| 2010/11年度 | 平均预估 | 预估区间 | USDA1月报告 | 2009/10年度 |
| 大豆 | 1.35 | 1.05-1.50 | 1.40 | 1.51 |
| 玉米 | 7.36 | 6.45-7.95 | 7.45 | 17.08 |

由于春节假期期间美豆出口强劲，因此预计美国农业部将在本次报告中再次调高美豆的出口预期，进而下调大豆期末库存水平，以强调目前大豆供需偏紧的情况。

目前业内对期末库存的预测区间是1.05-1.50亿蒲，预估均值是1.35亿蒲，低于1月份的1.40亿蒲，该预期对市场影响偏利多。

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

电子邮件：

wcqmail@163.com

此外美国农业部可能会略微上调全球大豆产量的预估，由于近期南美地区出现降雨，这将会提高大豆单产，预计美国农业部将巴西和巴拉圭的大豆产量预估上调50万吨，而将阿根廷的大豆产量预估下调50万吨。对于南美地区产量的调整预计给市场带来的影响是中性的。

综上所述，若此次报告继续下调大豆期末库存，则美豆仍有反弹空间，此外从上表可以看出玉米的期末库存也将再次调减，两者的比价关系也将给大豆反弹营造条件。



技术分析

点评:

右图显示的是，投资家软件，第一栏豆油近两日的5分钟K线图谱，第二栏潮起潮落技术指标，第三栏三线必赢技术指标，第四栏日内操盘技术指标。

多空分水岭呈现上扬走势，并于午后对期价产生支撑作用，价格运行其上势头为多。

但价格大幅高开促使较多获利盘逃逸，主力线于零轴上方徘徊震荡，未能上扬支撑价格，限制了市场发展空间。

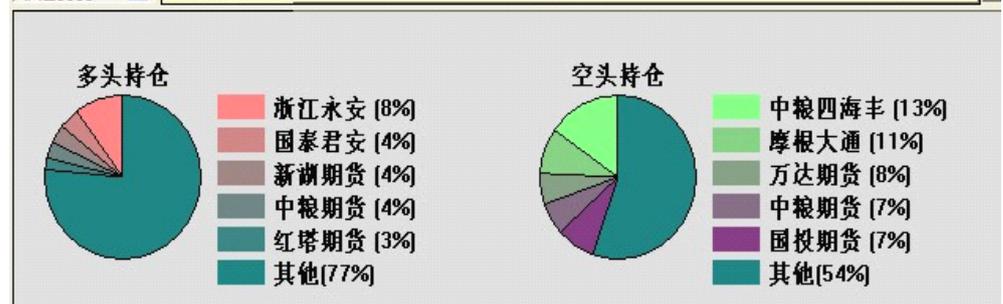


持仓分析

假日期价外盘走强促使连盘大举高开，日内获利头寸离场明显；而USDA报告发布在即，报告利好预期下促使空头头寸减仓。

如此以来，减仓潮限制盘面发展，但连盘仍报收高位等待报告后方向指引。

| 序号 | 会员 | 多仓 | 增减 | 会员 | 空仓 | 增减 |
|----|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 | 浙江永安 | 17540 | -181 | 中粮四海丰 | 28000 | 0 |
| 2 | 国泰君安 | 9747 | 192 | 摩根大通 | 23849 | -1810 |
| 3 | 新湖期货 | 9573 | 22 | 万达期货 | 16809 | 272 |
| 4 | 中粮期货 | 8942 | 2148 | 中粮期货 | 14559 | 890 |
| 5 | 红塔期货 | 7043 | -2404 | 国投期货 | 14400 | -2887 |
| 6 | 中国国际 | 6586 | -5 | 浙江永安 | 13900 | -882 |
| 7 | 格林期货 | 5524 | -375 | 中国国际 | 13504 | 1165 |
| 8 | 万达期货 | 5275 | -2457 | 中粮集团 | 13500 | 0 |
| 9 | 南华期货 | 5089 | -93 | 重庆新涪 | 7994 | -355 |
| 10 | 成都倍特 | 3876 | -1903 | 信达期货 | 4560 | -47 |
| 11 | 宏源期货 | 3817 | -4158 | 第一创业 | 4001 | 0 |
| 12 | 国投期货 | 3736 | -502 | 格林期货 | 3942 | 135 |





棉花

每日观点：近弱远强 主力加速换月

投资策略

中期策略

中线多单在目前价位大部分平仓锁定利润，剩余部分以32000作保护性止盈；卖出套期保值头寸及中线空单可试探性建仓，未到主力仓位建仓时机。

短期策略

历史性高点报收乌云盖顶阴线，高位抛压凸显，若回调刺破5日均线建议短线操作的获利多单平仓保护盈利，短空可在9月合约试探性操作，关注到32000支撑力度。

市场综述

春节期间 ICE 期棉先抑后扬，走势较大宗商品龙头原油期货相对抗跌。继节前最后一个交易日刷新了历史性高点后，今日郑棉1109合约开盘即到达新高34000，但获利多单抛压凸显，价格随后逐级回落，日内以获利多单平仓为主旋律，无新多头主力明显介入，空头也以日内操作为主，1109合约跌115点报收乌云压顶阴线，各合约间分化严重，近弱远强明显，1111、1201合约出现强势上涨，1201合约涨幅超过了4%，合约间价差缩小。

今日资金开始表现出加速移仓迹象，1109合约减仓超过2万手，1201合约增仓超过1万手，预计资金的加速流入流出还会持续，建议1109合约上的获利多单平仓锁定盈利，操作重心加速向仍处于价格低位的1201合约转移。

基本面

春节后第一个交易日，虽然期货市场开始正常交易，但现货市场仍未真正启动，多数企业还未正式步入节后的生产周期，但据调查，棉纺企业看涨意愿不减。2月9日，全国棉花交易市场商品棉电子撮合交易成交 18540 吨，与上一个交易日相比减少 3300 吨，订货量减少 3140 吨，累计订货量为 106860 吨。今日市场减仓缩量，继续上行。MA1105 均价 32527 元，上涨 156 元。

进口棉价方面，2月1日M指数涨3.76至194.73，折滑准税价32806。春节期间，美棉市场高位震荡，主力3月合约创出新高181.22，之后回落震荡，昨夜收出十字星，微涨78点，收盘于175.25。

消息面，今晚美国农业部将发布月度供需报告，关注美国、印度棉花出口及全球棉花期末库存数据。

中棉所1月植棉意向调查显示，2011年我国棉花种植面积为7761万亩，增长4.1%。制约种植面积增加的棉价波动、最低收购价缺失、四费等问题仍然存在。

农产品分析师

高岩

电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



技术分析

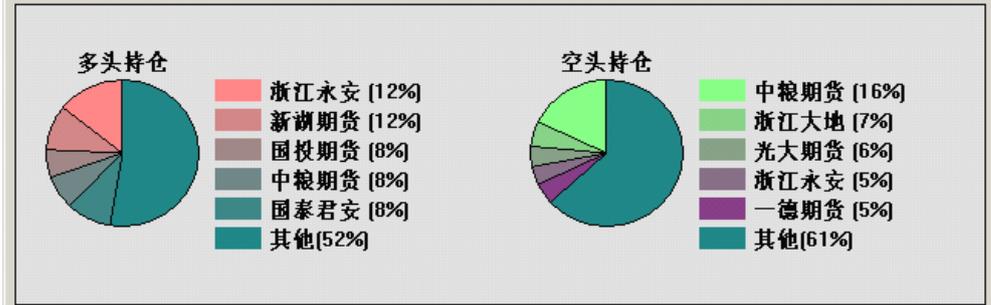
点评：

全天主力线仍运行于0轴之上高位，多头主力的控盘优势仍然存在，但午后主力线回落趋势明显，资金加速转战远月合约，目前1109合约的回调支撑位有待进一步确认；同时，潮起潮落指标逼近超买高位，短空仓位可谨慎持有。



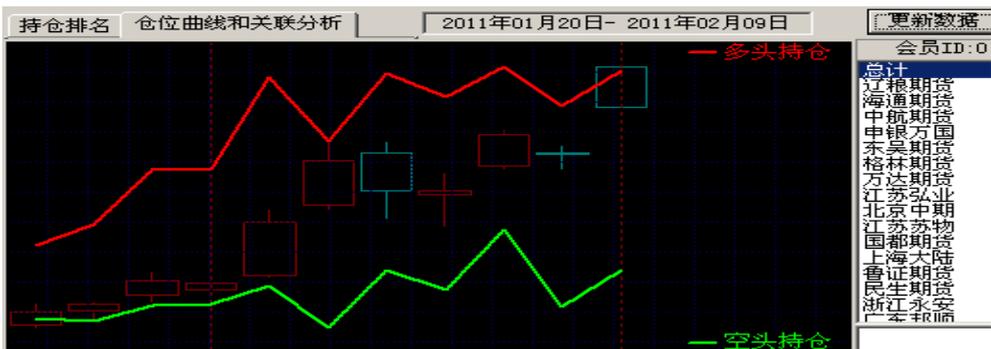
持仓分析

| 序号 | 会员 | 多仓 | 增减 | 会员 | 空仓 | 增减 |
|----|------|-------|-------|------|-------|------|
| 1 | 浙江永安 | 11810 | 1106 | 中粮期货 | 11750 | 873 |
| 2 | 新湖期货 | 11350 | 7378 | 浙江大地 | 5590 | 136 |
| 3 | 国投期货 | 7997 | 152 | 光大期货 | 4826 | 819 |
| 4 | 中粮期货 | 7841 | -3299 | 浙江永安 | 4122 | 1036 |
| 5 | 国泰君安 | 7675 | 5241 | 一德期货 | 3984 | -622 |
| 6 | 银河期货 | 7621 | 610 | 宏源期货 | 3811 | -66 |
| 7 | 浙江大地 | 5123 | -893 | 新湖期货 | 3618 | 199 |
| 8 | 中国国际 | 4035 | 994 | 南华期货 | 3610 | 1103 |
| 9 | 经易期货 | 3963 | -443 | 浙江中大 | 3578 | -124 |
| 10 | 宝城期货 | 2912 | -72 | 万达期货 | 3274 | 87 |
| 11 | 万达期货 | 2770 | 65 | 中国国际 | 3232 | -923 |
| 12 | 浙江新华 | 2730 | 309 | 金瑞期货 | 2971 | -94 |



点评：

日内9月合约上虽有超过两万手的减仓但仍有新多头如新湖、国泰君安等明显增仓，空头主力增持力度小，目前的资金对峙支持回调而不支持中线转空。多空主力持仓线走势互不相让，短线较量持续。





LLDPE

每日观点： 连塑新年抗跌小涨 有转强迹象

投资策略

中期策略 11800附近逢低试探性轻仓建多。

短期策略 11800-12150区间偏多操作，区间外止损。

市场综述

原油价格承压使得期价小幅低开45点，随后期价小幅下探11920一线得到支撑，国内商品的企稳，外盘商品继续稳中上涨，使得期价再次走强。国内股市的企稳也刺激期价大幅上涨，冲击12110一线得到支撑，午盘后，国内股市的疲软，期价再次下探11965一线得到支撑，随后处于期间震荡，临近尾盘多空双方在12010一线达成一致，市场中资金大量介入，持仓量增9074手。

埃及对立派和政府谈判缓解了紧张局势，减少了对供应中断的担忧，国际原油价格继续震荡回落，势头有所减缓。春节期间国际油价因库存增至六年来最高点而下跌了5.1%。截止1月28日的当周，美国库欣地区原油库存3830万桶，这是自2004年4月起美国能源信息署为库欣地区单独记录库存数据以来最高记录。持续高企的库存迫使价格持续回落，短期面临85美元重要支撑。

春节后下游企业将入市采购，改善之前市场需求低迷，以及原油价格盘整刺激石脑油和乙烯单体价格不断攀升，使得聚乙烯生产成本高企，支撑期价继续维持稳步上涨态势，短期内期价有可能在12000附近盘整，后市上涨概率依旧较大。在操作上，低位多单继续持有，空仓者逢低多单介入。

基本面

8日，纽约商业期货交易所(NYMEX)3月原油期货结算价下跌0.54美元或0.6%，报每桶86.94美元。原油一度上升，因有报导称苏伊士运河的部分工人已开始静坐罢工。不过，几家海运公司表示，苏伊士运河继续正常运营，原油回落。中国为打压通胀，六周多来第二次加息，也给市场带来压力。市场还担忧，库存数据将显示纽约商交所原油期货交付地点的库存再度上升，令原油陷入跌势。原油下跌，将削减化工成本，对期货价格不利。

LLDPE方面，国内现货企业出厂价格依然维持原来的标准，但现货方面节后并未受到国际原油持续回调影响，价格稳中有升，部分地区小幅报高，但下游观望气氛浓厚，成交一般。9日，扬子石化LLDPE挂牌销售，7042报10900元/吨，广州石化LLDPE挂牌销售，7042报11150元/吨，茂名石化LLDPE挂牌销售，7042报11100元/吨。

8日，亚洲乙烯市场，价格平稳，CFR东北亚收于1289.5-1291.5美元/吨，CFR东南亚收于1190.5-1192.5美元/吨。国际原油下跌，但亚洲乙烯市场参与者多离市，据悉一单来自伊朗的9000吨2月15-20日交割货物将销往欧洲。

化工品分析师

陈小林

电话：0516-83831107

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com



技术分析

点评：

今日塑料1105合约高开后冲高回落、之后震荡收盘小涨，围绕新纪元分水岭震荡，同时5分钟主力线同步震荡走弱，但始终处于0轴上方，显示市场在假日之后上涨愿望相对较强，若无利空影响将表现更佳，然而潮起潮落触及高位，显示短期有小幅调整但要求，可逢低建多。

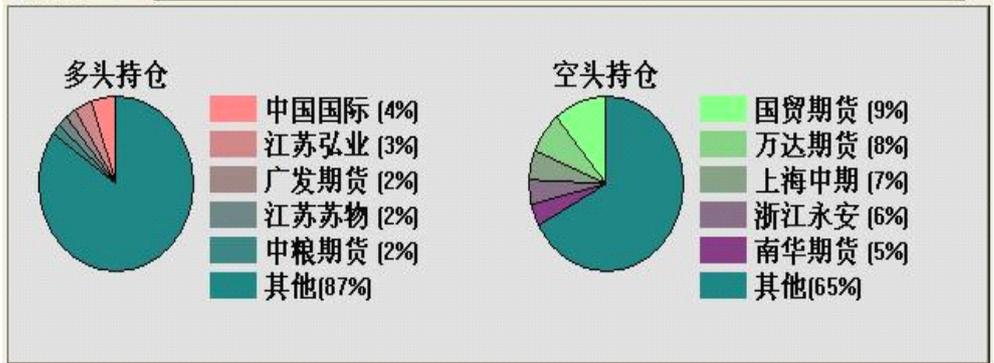


持仓分析

| 序号 | 会员 | 多仓 | 增减 | 会员 | 空仓 | 增减 |
|----|------|------|-------|------|------|------|
| 1 | 中国国际 | 4100 | 668 | 国贸期货 | 8474 | 129 |
| 2 | 江苏弘业 | 2879 | 1138 | 万达期货 | 8145 | 631 |
| 3 | 广发期货 | 2702 | 541 | 上海中期 | 7028 | 70 |
| 4 | 江苏苏物 | 2644 | -33 | 浙江永安 | 5643 | -374 |
| 5 | 中粮期货 | 2581 | 328 | 南华期货 | 5295 | 448 |
| 6 | 浙江永安 | 2579 | -601 | 冠通期货 | 3991 | 1264 |
| 7 | 浙江新华 | 2292 | 796 | 一德期货 | 3926 | -2 |
| 8 | 浙商期货 | 2253 | 734 | 经易期货 | 3004 | 39 |
| 9 | 中钢期货 | 2145 | -1097 | 宏源期货 | 2779 | 42 |
| 10 | 鲁证期货 | 2129 | -69 | 成都倍特 | 2540 | 96 |
| 11 | 一德期货 | 1750 | 454 | 中国国际 | 2311 | 623 |
| 12 | 国泰君安 | 1660 | 100 | 安信期货 | 2218 | -8 |

点评：

盘后持仓可以看出，多空主力双方互有增减，相对而言空头稳中有升、多头表现凌乱但总体规模稳定。近期多头主动调仓的短线行仍是上涨动力但主要来源，维持震荡格局偏强可能性较高，短线可区间偏多操作。





股指期货

每日观点：政策打压，消化利空后仍具反弹动力

投资策略

中期策略 上涨基础仍在，继续做多。

短期策略 乘回调建立并持有多单。

市场综述

期指今日走势一波三折，早盘大幅低开后在农林牧渔板块的带动下震荡走高，盘中数度翻红，午后突然跳水，大幅下跌，沪指一度跌逾30点，尾盘低位震荡，跌幅收窄。

基本面

上海公布房产税征收管理细则 新购房须申报认定

中国人民银行决定，自2011年2月9日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点，其他各档次存贷款基准利率相应调整。

1月新增信贷或破万亿

我国去年净抛售日债4677亿日元 创五年最高水平

发展改革委近日要求承担低碳省试点工作的5个省和开展低碳城市试点的8个市将各地低碳试点方案纳入本地“十二五”经济和社会发展规划。发展改革委近期将尽快批复各省市的低碳试点方案。

发展改革委近日发布《循环经济发展规划编制指南》，以促进《循环经济促进法》的贯彻落实，指导各地科学编制本地区的循环经济发展规划，缓解资源和环境压力，促进经济可持续发展。

金融分析师

席卫东

电话：025-84787995

电子邮件：

xwd@163.com



技术分析



点评: 主力线窄幅震荡, 后市面临方向选择。

持仓分析

| 名次 | 会员简称 | 持买单量 | 比上交易日增减 | 名次 | 会员简称 | 持卖单量 | 比上交易日增减 |
|----|-----------|-------|---------|----|-----------|-------|---------|
| 1 | 0133-海通期货 | 1257 | -79 | 1 | 0001-国泰君安 | 3703 | -539 |
| 2 | 0001-国泰君安 | 1102 | -81 | 2 | 0133-海通期货 | 3330 | -23 |
| 3 | 0011-华泰长城 | 1022 | -233 | 3 | 0011-华泰长城 | 2027 | 213 |
| 4 | 0003-浙江永安 | 956 | -271 | 4 | 0018-中证期货 | 1694 | -140 |
| 5 | 0109-银河期货 | 890 | -22 | 5 | 0016-广发期货 | 668 | -135 |
| 6 | 0007-光大期货 | 750 | 240 | 6 | 0150-安信期货 | 539 | 366 |
| 7 | 0006-鲁证期货 | 691 | 4 | 7 | 0115-中信建投 | 451 | -155 |
| 8 | 0131-申银万国 | 648 | 166 | 8 | 0131-申银万国 | 448 | 94 |
| 9 | 0016-广发期货 | 646 | -77 | 9 | 0006-鲁证期货 | 445 | 117 |
| 10 | 0018-中证期货 | 583 | -278 | 10 | 0156-上海东证 | 406 | 121 |
| 11 | 0136-招商期货 | 548 | 155 | 11 | 0002-南华期货 | 344 | 62 |
| 12 | 0126-渤海期货 | 530 | 287 | 12 | 0109-银河期货 | 333 | 50 |
| 13 | 0002-南华期货 | 480 | -66 | 13 | 0136-招商期货 | 331 | -95 |
| 14 | 0008-东海期货 | 454 | 47 | 14 | 0003-浙江永安 | 281 | 90 |
| 15 | 0115-中信建投 | 419 | -30 | 15 | 0010-中粮期货 | 262 | -338 |
| 16 | 0017-信达期货 | 410 | -120 | 16 | 0007-光大期货 | 241 | -56 |
| 17 | 0009-浙商期货 | 394 | 18 | 17 | 0102-兴业期货 | 238 | 85 |
| 18 | 0150-安信期货 | 353 | -262 | 18 | 0009-浙商期货 | 193 | 54 |
| 19 | 0168-天琪期货 | 312 | 47 | 19 | 0145-大华期货 | 179 | 149 |
| 20 | 0118-国联期货 | 294 | 46 | 20 | 0135-冠通期货 | 169 | -110 |
| | | 12739 | -509 | | | 16282 | -190 |

点评: 今日多空单均减持, 主力空头减持较少, 后市可能受压。



股指期货

每日观点：加息压制多头，股指放量收阴

投资策略

中期策略 货币政策明朗，市场收紧。为防患通胀预期成为现实，调控政策还将出台。十二五规划伊始，短期难以有效提振A股，但年初资金量较为充足，中期内市场将在大区间内震荡。

短期策略 加息对多头有相当压制作用，港股接连收阴打击市场热情；Shibor短期利率回落，下方有较强支撑；日内波段操作为主。

市场综述

股指期货 IF1102今日低开震荡，午盘后期价急跌，尾盘报收3038.4，跌幅为1.55%。20日和5日均线未能有效支撑，成交量小幅增加。IF1103合约也下跌1.58%，成交量快速增加。市场氛围显空。

股票市场上证指数和深证指数分别有0.89%和1.53%的跌幅，成交额略有回升。上证指数和沪深300指数上方均面临多条均线的压力，在货币政策收紧的情况下，多空双方分歧较大，多头上攻有一定的难度。短期观望或日内波段操作为主。

基本面

从资金的流向来看，沪深A股共成交1682.47亿元，沪市A股成交1044.41亿元，深市A股(包含中小企业板)成交590.17亿元，创业板成交47.89亿元，A股成交中，资金流入性成交800.90亿元，资金流出性成交-813.32亿元，不确定性成交68.25亿元，流入流出成交差额-12.42亿元，占大盘全部成交0.73%。

上海银行间隔夜拆放利率(Shibor)中短期利率继续快速回落，节前短暂的资金紧张情况基本结束。随着加息消息的出台，利率略微向上波动，但短期不会有太大变化。

中国人民银行昨天宣布，自今日起上调金融机构人民币存贷款基准利率，一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点。这是中国人民银行今年首次加息，也是2010年以来第三次上调利率。此次利率调整方案中，活期利息从0.36%上调至0.4%，活期利率的上调在一定程度上也起到了稳定储户心态、缓解社会通胀预期的作用。

总理在农历新年前的两次表态，将“稳定物价”推上了年度经济工作的头把交椅。

根据国家统计局此前公告，2月15日左右发布消费价格指数和工业品价格指数。

金融分析师

张雷

电话：0516-83831165

电子邮件：

zhanglei@neweraqh.com.cn



技术分析



点评:

从主力合约 IF1102的5分钟 K线图来看，主力线终日在0轴之下运行，且有回落迹象。尾盘主路线依然向下，明日市场氛围偏空。

15分钟主力线和潮起潮落指标也显示明日期价仍有回落的风险。

持仓分析

点评:

从 IF1102合约排名前20的会员的持仓情况来看，多单减少幅度较空单略多。国泰君安虽然有539手的减持，但总持仓头寸依然较高。

IF1103合约排名前20的会员的持仓出现增仓的情况，但空单的增仓幅度较大，中证期货空单增仓780手。

总体市场上略微偏空。

| 持买单量排名 | | | | 持卖单量排名 | | | |
|--------|-----------|-------|---------|--------|-----------|-------|---------|
| 名次 | 会员简称 | 持买单量 | 比上交易日增减 | 名次 | 会员简称 | 持卖单量 | 比上交易日增减 |
| 1 | 0133-海通期货 | 1257 | -79 | 1 | 0001-国泰君安 | 3703 | -539 |
| 2 | 0001-国泰君安 | 1102 | -81 | 2 | 0133-海通期货 | 3330 | -23 |
| 3 | 0011-华泰长城 | 1022 | -233 | 3 | 0011-华泰长城 | 2027 | 213 |
| 4 | 0003-浙江永安 | 956 | -271 | 4 | 0018-中证期货 | 1694 | -140 |
| 5 | 0109-银河期货 | 890 | -22 | 5 | 0016-广发期货 | 668 | -135 |
| 6 | 0007-光大期货 | 750 | 240 | 6 | 0150-安信期货 | 539 | 366 |
| 7 | 0006-鲁证期货 | 691 | 4 | 7 | 0115-中信建投 | 451 | -155 |
| 8 | 0131-申银万国 | 648 | 166 | 8 | 0131-申银万国 | 448 | 94 |
| 9 | 0016-广发期货 | 646 | -77 | 9 | 0006-鲁证期货 | 445 | 117 |
| 10 | 0018-中证期货 | 583 | -278 | 10 | 0156-上海东证 | 406 | 121 |
| 11 | 0136-招商期货 | 548 | 155 | 11 | 0002-南华期货 | 344 | 62 |
| 12 | 0126-渤海期货 | 530 | 287 | 12 | 0109-银河期货 | 333 | 50 |
| 13 | 0002-南华期货 | 480 | -66 | 13 | 0136-招商期货 | 331 | -95 |
| 14 | 0008-东海期货 | 454 | 47 | 14 | 0003-浙江永安 | 281 | 90 |
| 15 | 0115-中信建投 | 419 | -30 | 15 | 0010-中粮期货 | 262 | -338 |
| 16 | 0017-信达期货 | 410 | -120 | 16 | 0007-光大期货 | 241 | -56 |
| 17 | 0009-浙商期货 | 394 | 18 | 17 | 0102-兴业期货 | 238 | 85 |
| 18 | 0150-安信期货 | 353 | -262 | 18 | 0009-浙商期货 | 193 | 54 |
| 19 | 0168-天琪期货 | 312 | 47 | 19 | 0145-大华期货 | 179 | 149 |
| 20 | 0118-国联期货 | 294 | 46 | 20 | 0135-冠通期货 | 169 | -110 |
| | | 12739 | -509 | | | 16282 | -190 |



期现套利

说明:

实线 —— 股指期货价格和其对应理论价格之差，称为理论价差

虚线 —— 成本线，一个来回交易可能发生的手续费、冲击成本、拟合误差和资金占用成本之和。

红点和黄点 —— 建仓机会

蓝点和绿点 —— 平仓机会

入场门限 —— 由于价差会在较高位置出现，特设定入场门限这个参数，当理论价差高于成本线若干个点后，才进场交易。今日入场门限设为**3**。

点评:

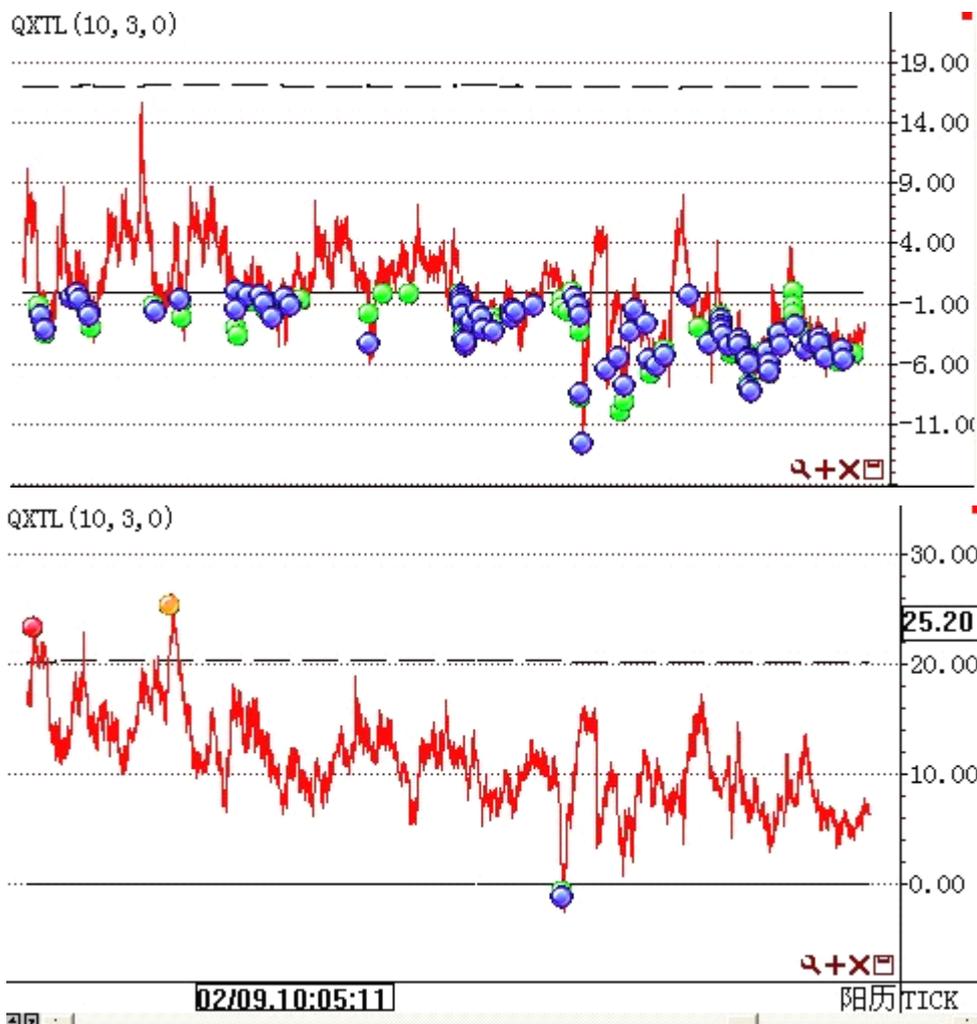
右图一：IF1102合约套利理论价差图

IF1102连续维持弱势，日内大部分时间处于贴水状态。没有套利空间。

右图二：IF1103合约套利理论价差图

套利模型给出2个套利机会，理论价差在25附近，是一个较为理想的建仓机会。IF1103合约的持仓合交易量都在增加，多关注 IF1103合约的套利机会。

近期价差走势较弱，入场门限可以稍微设置的低一些。



免责声明

本评述由新纪元期货有限公司撰写，研究报告中所提供的信息仅供参考。

本评述的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，我们已力求评述内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，评述中的信息或意见并不构成所述期货交易依据，投资者据此做出的任何投资决策，本公司不会承担因使用本评述而产生的法律责任。

公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

联系我们

- ◇ **新纪元期货有限公司 总部**
地址：江苏省徐州市淮海东路153号
电话：0516-83831107
- ◇ **新纪元期货有限公司 北京营业部**
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室
电话：010-84261653
- ◇ **新纪元期货有限公司 南京营业部**
地址：南京市北门桥路10号04栋3楼
电话：025-84787997 84787998 84787999
- ◇ **新纪元期货有限公司 广州营业部**
地址：广东省广州市越秀区东风东路703号粤剧院文化大楼11层
电话：020-87750882 87750827 87750826
- ◇ **新纪元期货有限公司 苏州营业部**
地址：苏州园区苏华路2号国际大厦六层
电话：0512-69560998 69560988
- ◇ **新纪元期货有限公司 常州营业部**
地址：江苏省常州市武进区延政中路2号世贸中心 B 栋2008
电话：0519-88059972 0519-88059978
- ◇ **新纪元期货有限公司 杭州营业部（筹）**
地址：浙江省杭州市上城区江城路889号香榭商务大厦7-E、F
电话：0571-56282606 0571-56082608

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109