



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011年3月8日星期二

目 录

【每日评述】



[期市早八点](#)

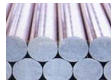
【品种聚焦】



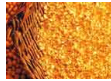
[有色金属](#)



[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：0516-83831185
0516-83831180
0516-83831127
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、谢旭人：把稳定物价放在更突出位置

3月7日下午，十一届全国人大四次会议举行记者会，财政部部长谢旭人就“财政政策和有关问题”回答记者提问时表示，落实好积极财政政策，要更加积极稳妥地处理好保持经济平稳较快发展，调整经济结构与管理好通货膨胀预期的关系，而且要把稳定物价总水平放在更加突出的位置。为此，今年在实施积极财政政策过程中，尤其是要把握好以下五个方面或者是体现在以下五个方面：第一，进一步提高城乡居民收入，扩大居民的消费需求。第二，着力优化投资结构，加强经济社会发展当中的薄弱环节。第三，进一步完善调整有关的税收政策，促进企业发展以及引导居民的消费。第三，进一步完善调整有关的税收政策，促进企业发展以及引导居民的消费。第四，要进一步优化财政支出的结构保障和改善民生。第五，要大力支持经济结构调整和区域协调发展，推动经济发展方式的转变。

2、发改委：二月 CPI 可能低于预期 十二五保障房覆盖率20%

十一届全国人大四次会议6日下午在人民大会堂举行记者会，国家发展和改革委员会主任张平，副主任朱之鑫、徐宪平就“十二五”规划纲要回答记者提问。张平在回答记者有关“控制物价”等方面的问题时表示，党中央、国务院高度重视，采取了一系列的措施抑制物价过快上涨。一方面，物价上涨的趋势逐步平缓，去年12月份到今年1月份，应该说物价涨幅比社会的预期还低一些。听到各个方面的反映，2月份的物价指数可能还会更低一些。另一方面，各地都按照党中央、国务院的要求，采取了临时性的补贴措施。总体上来说，抑制物价的工作还是取得了一定的成效。徐宪平答记者问时表示，未来五年，要建设城镇保障性安居工程3600万套，今年1000万套，明年1000万套，后面三年还有1600万套，使保障性住房的覆盖率达到20%。同时在“十二五”规划纲要中，也明确提出对于城镇低收入住房困难家庭要提供廉租房，实行廉租房制度。对城镇中等偏下收入住房困难家庭，要提供公共租赁住房保障。对于中高收入家庭，将实行租赁和购买相结合的商品房制度。

3、我国年度财政支出首超 10 万亿 卖地收入预算不到 2 万亿

财政部3月5日提请十一届全国人大四次会议审议《关于2010年中央和地方预算执行情况与2011年中央和地方预算草案的报告》，其中，2011年公共财政预算安排情况中明确：汇总中央预算和地方预算安排，全国财政收入89720亿元，增长8%，加上从中央预算稳定调节基金调入1500

宏观分析师

魏刚

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com



亿元，可安排的收入总量为91220亿元；全国财政支出100220亿元，增长11.9%，这也是我国年度财政支出首次超过10万亿元规模。财政支出的主要方向是政府承诺的几件民生保障和改善的大事，包括教育、医疗、保障性安居工程、社会保障体系、农业农村基础设施建设，以及节能减排和科技创新。报告还显示，2011年国有土地使用权出让收入预算为19753.41亿元，预算安排较去年实际完成金额减少了约三分之一。

4、央行副行长：准备金率和利率都有调整可能

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长易纲5日表示，央行将通过调整存款准备金率、利率“双率”等货币政策工具，来把流动性调整到一个比较合适的水平。此外，对于人民币国际化进程，易纲说，央行没有给特殊的优惠政策，人民币国际化进程应按部就班和稳妥进行，最好是根据市场主体选择，水到渠成。他预计今年人民币汇率会保持基本稳定。

国际要闻

5、全球粮价再现新高 分析称世界已进入高粮价时代

联合国粮食及农业组织(FAO)近日发布最新数据，今年2月的全球食品价格指数连续第8个月上涨，涨幅2.2%至236点，该组织表示，这一指数未来几个月可能继续上涨。美国农业部在最近公布的月度农产品供需报告中，连续第九次削减美国2010至2011年度玉米供给预期，同时将世界玉米、大豆和小麦期末库存量的预估值全部下调。美国农业部还预测，全球各种谷物库存将在下个收获季到来前减少13%。此外，在原油价格不断上涨的背景下，对乙醇等替代能源的需求不断增加，乙醇重要原料玉米的需求也随之增加。据美国彭博社报道，芝加哥市场玉米期货价格过去一年间上涨92%。各界分析人士指出，由于世界粮食供应趋紧，外加原油价格大涨引发粮食需求增加，粮价还将继续高位徘徊，世界已进入高粮价时代。

6、美国1月工厂订单增幅达4年最高

据报道，受商用飞机需求回升影响，美国1月份工厂订单增幅创四年来新高。美国商务部5日宣布，制造业订单上升3.1%，达到自2006年9月以来最高水平。去年12月份工厂订单修正后为上升1.4%，高于预期估值。不包括交通运输工具订单在内的工厂订单也有增长，受非耐用品需求增加的推动，这同时表明商品价格进一步上涨。

7、二月墨西哥民众消费信心指数上涨

墨西哥国家统计局在报告中指出，墨西哥2月的民众消费信心指数从1月的91.4上涨至93.2。这表明了墨西哥民众的消费购物欲望上升，而民众消费欲望上升的背后原因则是国家经济的复苏。由于美国对墨西哥制造的产品的需求增加，鼓励了当地工厂的生产。



沪铜

每日观点：高位震荡 沪铜短多操作

投资策略

中期策略

伦敦短期在 10000 美元和沪铜在 75000 一线受压，多单逢高出场，等待抛空机会的来临。

短期策略

短期沪铜主力将在 74000---75000 一线震荡，短线操作为宜，不留隔夜仓。

市场综述

今日沪铜继续在高位小幅波动，主力1105合约维持74000一线的上下震荡，由于近期期价走势方向不明，资金明显出场观望气氛较为浓重，尾盘沪铜小幅受跌，持仓减少4714手，全天成交103238手。

基本面

1. 今日上海铜长江现货报价73150-73400元，持平，现货升帖水为 c200\c100贴水有所缩小。
2. 今日伦敦现货库存增加1875吨，总库存为427150吨，注销仓单继续维持在4%左右。上海交易所铜库存减少498吨，为78926吨。
3. 工信部：1-11月份精炼铜418.4万吨，同比增长10.7%，工信部：2010年1-11月份，十种有色金属产品产量2874.9万吨，同比增长21.4%。
4. 统计局2.27日称，中国2010年金属消费量高于2009年，因固定资产投资稳步增长。

统计局称，中国2010年精炼铜消费量达到792万吨，同比增加5.1%；铝消费量同比增加6.0%，至1526万吨；钢材消费量同比增加12%，至7.70亿吨。

金属分析师

联系人：陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com



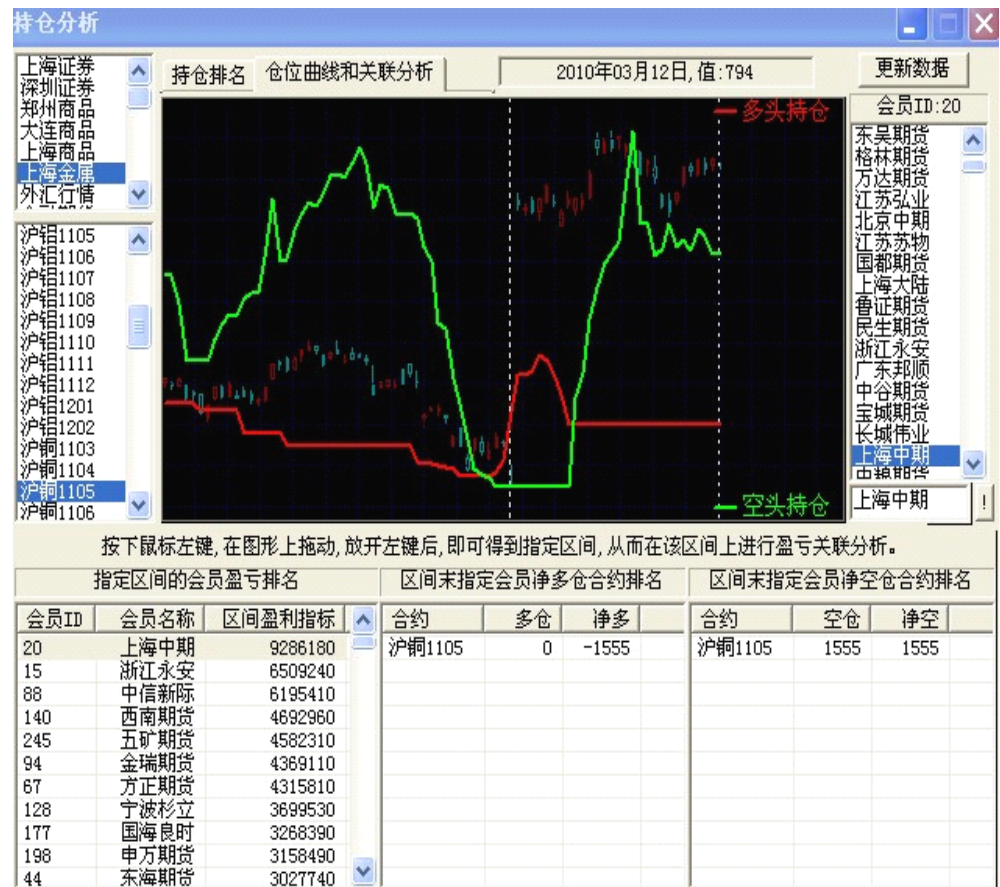
技术分析

点评：。今日期铜主力 1105 合约高开冲高尾盘回落，短期 75000 一线压力较大，从必赢三线来看必赢三线回到 0 轴之上有向下趋势，建议中长线多单继续坚定逢高离场，期价盘中可以短线操作，耐心等待期价反弹过后的中线抛空机会。



持仓分析

点评：从近期表现较好的上海中期期货可以看出空单今日没有变化，多单在持续不变，空单仍占绝对优势。短期做多需谨慎，由于近期库存不断增加，反弹势头受阻，建议多单逢高出场观望，75000 一线不宜继续追多。



天然橡胶

每日观点：日内大幅减仓 期价小幅上扬

投资策略

中期策略 轻仓空单继续持有

短期策略 震荡行情，38000 之下不宜追空

基本面

1、原油期货涨至两年多来的最高点.纽约商交所四月轻质低硫原油期货报每桶106.36美元, 涨1.94美元。伦敦的 ICE 期货交易所四月布伦特原油期货涨1.28美元，至每桶117.25美元。

2、天然橡胶生产国协会 (ANRPC) 称,2011年全球天然橡胶产量预计较2010年的932.2万吨增加8%，达到1,006.6万吨。该协会还表示，成员国出口有望增加5.7%至777万吨。在高价格的刺激下，割胶频率将会提高，而且近两个月来，天气状况良好，有利于橡胶树生长。供应上升将对橡胶价格形成压力。

3、TOCOM 橡胶期货周一收低，盘中一度大跌3.7%，因投资者进行多头平仓。TOCOM 橡胶期货料进一步下行，期价近期不大可能反弹。

4、泰国 USS3橡胶现货价格周一(3月7日)下跌至每公斤161.16-161.61泰铢，周五报163.76-164.15泰铢，因 TOCOM 橡胶期货受原油价格飙升打压而下跌。

市场综述

今日橡胶主力 1105 合约小幅高开，早盘在 35250 一线横盘，午盘期价小幅上扬。最终收盘于 38675 点，较上个交易日上涨 475 点，涨幅 1.24%。日内大幅减仓 16292 手。

宏观面及基本面难以找出利多天胶的消息；外盘日胶及现货价均走低；从主力线形态来看，主力资金主动买盘力量要明显强于其买盘，所以天胶中长线看空行情不变。天胶明日维持震荡行情可能性大，不建议抢反弹，但 38000 以下追空也不宜。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

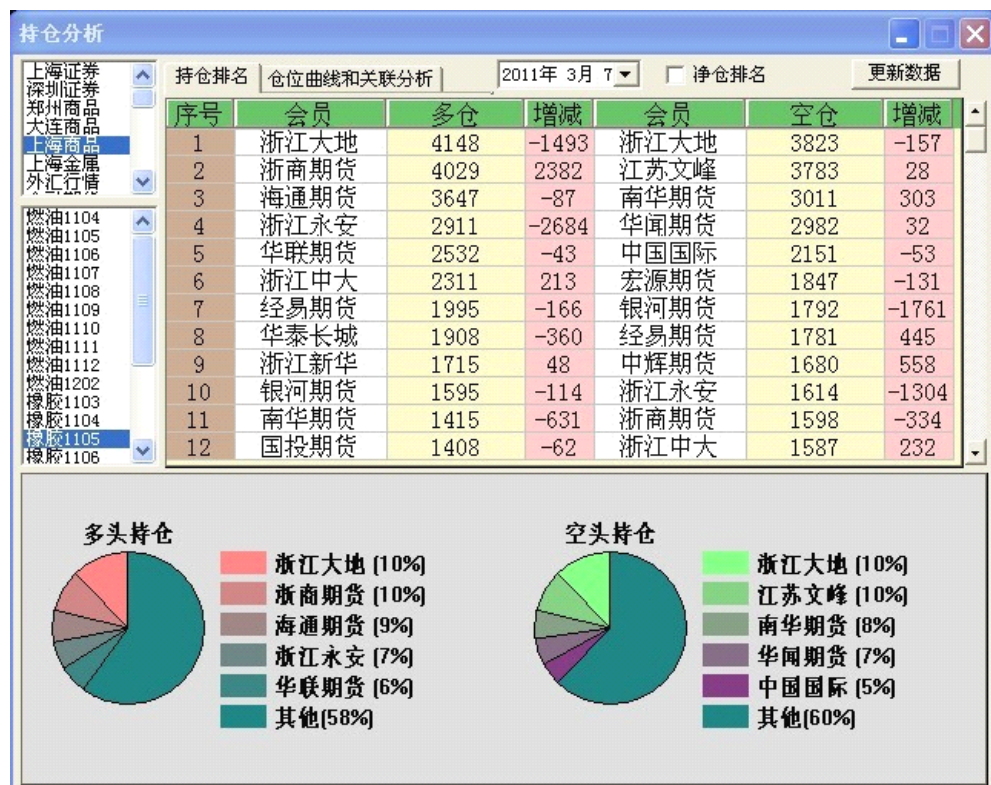
506816831@qq.com

技术分析



点评：午盘期价上涨，而主力线下穿0轴，形成下跌背离，暗示后市价格下跌可能性较大。从主力线的这种形态可看出，主力并非看多。所以中长线看空不变，短线将为震荡行情。

持仓分析



点评：今日盈利较好的浙江大地多空仓同时减持，但多仓减持的幅度要大得多。中长线看空不变。



螺纹钢

每日观点：期钢低位震荡 建议观望或短线操作为主

投资策略

中期策略 区间震荡行情不适宜中长期布局，建议观望为主

短期策略 短空操作为主

市场综述

期钢7日冲高回落，其主力1110合约早盘以4818点开盘后在均线附近窄幅波动，十点钟突然发力上行，最高触及到4843点，然而期价仅仅在4830点之上维持很短一段时间便重新回到均线附近震荡，尾盘再次上拉，最终以0.75%的涨幅报收于4832点，全天成交631320手，增仓27264手至770410手。

现货价格继续向期货价格靠拢，全国28个主要地区的螺纹钢均价下跌至4914元/吨，但地域分化较严重，华北和华南市场均大幅滑落，华东地区却显示低位企稳，成交略有好转。

原材料市场7日稳中有跌，进口矿市场小幅下跌，目前天津港63%印粉市场报价为1340元/吨；国内矿价格平稳，市场询盘一般，成交清淡，观望情绪浓厚，唐山66%铁精粉湿基不含税报价仍保持在1100元/吨；国内焦炭市场价格平稳；国内钢坯市场小幅下跌，其中唐山荣信普碳方坯含税出厂价格为4130元/吨；

基本面

1. 综合媒体3月7日消息，根据日本钢企与海外资源巨头的初步协议，4月起，出口日本的铁矿石价格约为每吨170美元，创历史新高。炼钢用煤价格约为每吨290美元，较第一季度价格大约涨35%，是历史第二高价位。
2. 重庆钢铁3月7日发布公告称，2月钢材产量45.35万吨，按年增加44.28%。今年首两个月累计钢材产量97.04万吨，按年增加78.93%。
3. 3月6日下午14时，十一届全国人大四次会议举行记者会。国家发展和改革委员会副主任徐宪平表示，未来五年，要建设城镇保障性安居工程3600万套，今年1000万套，明年1000万套，后面三年还有1600万套，使保障性住房的覆盖率达到20%。这将明显增加螺纹钢的需求。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



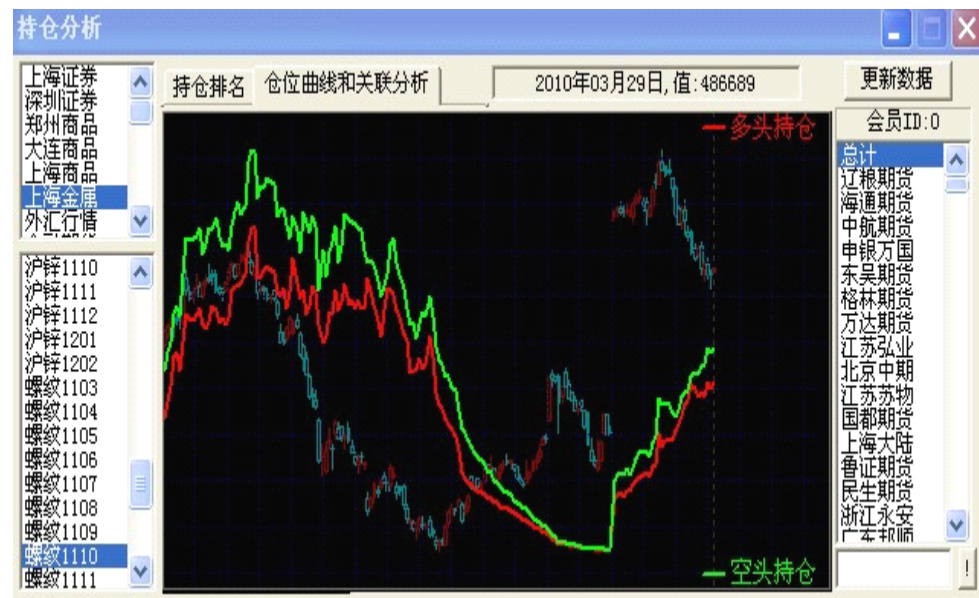
技术分析



点评:

从技术上看，期价在4800点处支撑力度较强，但今日期价低位企稳回升时主力线却在即将上穿0轴之时拐头向下，出现下跌背离形态，投资者不宜过分乐观，建议暂时短空操作为主，待多空双方争夺结果见分晓后再做中长线打算。

持仓分析



点评:

从排名前20位的大户持仓情况来看，目前RB1110合约空头依然略占优势，建议继续短空操作。



豆油

每日观点：弱势反弹，压力区豆油价格面临选择

投资策略

中期策略

2月中旬至3月初，油脂季节性调整震荡寻底，中期多单逢低入多

短期策略

60日上方收星K线形态，若8日高开则仍具备反弹条件，压力10500至10550区间谨慎减仓，下破60日线多则单谨慎离场观望

市场综述

3月7日，连盘豆油期货主力合约弱势反弹。y1109合约开盘10424元/吨，收盘10426元/吨，上涨16元/吨，成交量371200手，持仓量324138手。国际油脂市场受原油刺激，表现较为强势；而国内政策笼罩，抑制着豆油上行势头，盘面反弹格局收出十字星线。

基本面

去年底为控制物价，国家发改委曾“约谈”中粮、益海嘉里、中纺和九三粮油4家企业，要求在全国两会和两节期间不得上调小包装食用油零售价。“不能涨价”的这4家油企，占据了小包装食用油一半以上市场份额。

如今限价令已实施逾两月，在这期间，作为原料的散装豆油价格已从去年11月的每吨9000多元，上涨至如今的每吨10600元，上涨幅度达20%左右。而目前市售小包装大豆油价格每吨9400元左右，价格严重倒挂。

从2月中旬开始，国内大型食用油企业福临门、金龙鱼等已开始控油，对销售终端的超市都采取“按比例”供货。这些信息也透露出，零售终端食用油可能面临新一轮价格上调。

近来，有分析机构上调南美大豆产量预估，但是国际市场在前期已经在不断消化此利空因素。另一方面，持续降雨阻碍巴西大豆收割进度及阿根廷罢工问题，对市场形成短期提振。而豆油的需求，上周豆油周度出口报告显示出口有所回升，令市场情绪有所回暖。原油价格持续飙升，令市场再度关注生物燃料油应用，利好于豆油。

美国商品期货交易委员会（CFTC）的报告显示，商品基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货和期权上，商品基金持有净多单65193手，比一周前增加15735手。其中多单数量为99,509手，比一周前增加12,559手，空单数量34,316手，比一周前减少3,176手，空盘量为439,456手。

现货方面，张家港大厂油脂维持稳定，一级豆油报价10550元/吨，四级豆油报价10350元/吨。天津地区精炼厂一级豆油报价在10650元/吨，稳定，成交可议；北海油厂一级豆油报价在10650元/吨，稳定。

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

电子邮件：

wcqmail@163.com



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。

中东局势和经济形势不良预期，原油飙升给力期价否？

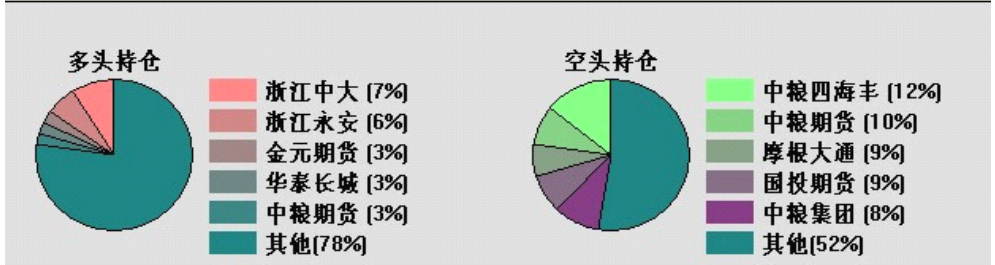
主力合约价格围绕分水岭上下震荡，主力线围绕零轴波动，震荡市特征明显。

持仓分析

| 序号 | 会员 | 多仓 | 增减 | 会员 | 空仓 | 增减 |
|----|------|-------|------|-------|-------|------|
| 1 | 浙江中大 | 11728 | 68 | 中粮四海丰 | 20000 | 0 |
| 2 | 浙江永安 | 9793 | 1023 | 中粮期货 | 16740 | -20 |
| 3 | 金元期货 | 6154 | 1850 | 摩根大通 | 16041 | 0 |
| 4 | 华泰长城 | 6013 | 392 | 国投期货 | 15745 | -222 |
| 5 | 中粮期货 | 5992 | 1103 | 中粮集团 | 13000 | 0 |
| 6 | 南华期货 | 5762 | 988 | 万达期货 | 12413 | -643 |
| 7 | 成都倍特 | 5749 | 405 | 浙江永安 | 10727 | 36 |
| 8 | 格林期货 | 4479 | 9 | 中国国际 | 7840 | -542 |
| 9 | 万达期货 | 4392 | -46 | 信达期货 | 4299 | -98 |
| 10 | 红塔期货 | 4113 | -129 | 英大期货 | 4248 | 4005 |
| 11 | 国投期货 | 3846 | 78 | 广发期货 | 3247 | 57 |
| 12 | 渤海期货 | 3795 | -181 | 浙商期货 | 2474 | 466 |

资金持仓显示，主力多头依然积极固守并增持多头头寸，主力空头头寸变化不大，英大期货翻多为空 4000 余手。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。





棉花

每日观点：ICE 棉势不可遏 郑棉暂短多操作

投资策略

中期策略

中线获利多单逢反弹高点平仓兑现盈利，前期在33000之上追进的多单应积极平仓；中线空单轻仓持有，低位空单严格控制风险率。

短期策略

ICE 期棉涨停，郑棉以低开回应，午盘强势，价格再次站上33000关口，建议获利多单逢冲高及时止盈，短线偏多操作尽量限制在日内，33450缺口压力之上追多需谨慎。

市场综述

近期郑州棉花期货对外盘的联动程度及方式较前期有了显著变化，上周末 ICE 期棉涨停但郑州棉花今日开盘价回应甚是不积极，9月合约开盘于32650，基本平开；早盘前20分钟价格冲高，随后至10:45期价一路弱势震荡，但价格下破32500之后投机性买盘积极做多，至收盘价格保持上攻形态，5分钟周期主力线紧密跟随价格上行；日内郑棉总计合约排名前十多头增仓4215手至141348手，空头增仓557手至112496手。净多单28852手，净多持仓量创下近一周来记录；9月合约成交量略减但仍保持在155万手以上的高位，资金交投热情还未降温。

基本面

3月7日，中国棉花价格指数（CCIndex328）为31005，上涨92点。相对1103合约收盘价的期现价差为-1545元。撮合交易：3月7日，全国棉花交易市场商品棉电子撮合交易成交12060吨，与上一个交易日相比减少9000吨，订货量增加720吨，累计订货量为116080吨。今日市场近跌远涨，缩量增仓。MA1105均价32447元，上涨31元。当前棉花现货市场成交逐步活跃，高等级的新疆棉依旧比较热销，而地产棉也在纺织企业配棉比的需求带动下销售也逐步转好；目前纺织企业对4月、5月将可能到来的大订单也充满了期待和信心。3月4日进口棉花价格指数（FCIndex S）为237.32美分/磅，上涨4.63美分/磅；折1%关税39524元/吨，上涨767元/吨；折滑准税39779元/吨，上涨760元/吨。

郑商所新仓单政策出台之后，今日一号棉花仓单为406张，有效预报为415张，未出现大量仓单集中申报。

发改委在3月5日公布的《关于2010年国民经济和社会发展计划执行情况与2011年国民经济和社会发展计划草案的报告》中指出，今年要强化价格调控监管，保持物价总水平基本稳定，报告提出今年棉花产量力争达到680万吨，这一产量目标较2009年的640万吨及2010年的597万吨明显提高。

农产品分析师

高岩

电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



PTA

每日观点： 12000中轴有望 料后市继续震荡

投资策略

中期策略 暂时观望。

短期策略 围绕11200震荡，11600-12200区间操作区间外止损。

市场综述

今日 PTA 期货受益于北非局势紧张，原油大涨，而且棉花期货回升。主力合约1105合约早盘开于11856，最高11914，最低11702，收盘11902，较4日结算价上涨108元，成交量为714392手，持仓量为192468手，日增仓2774手。

原油大幅收涨，PX 小幅收跌但结算价和合同价仍然高企，现货价格稳定及下游市场价格稳中部分有小幅上扬。今日 PTA 小幅高开后震荡下行，午盘后逐步回升，收涨于均线系统上方。从盘后排名前20机构持仓量及变化来看，总体多空双方小幅增持，幅度相当。随着传统纺织旺季即将来临及下游织机开工率的提高，PTA 总体思路仍可持震荡偏强思路，但政策面紧缩忧虑及下游需求仍表现一般打压 PTA 期价，在12000附近多空双方分歧加大，震荡整理难免，回落时逢低买入，控制仓位，不宜过重。

基本面

4日，纽约商业期货交易所(NYMEX)4月原油合约结算价收涨2.51美元，报每桶104.42美元。北非局势仍是市场焦点，在可以预见的未来并没有明确的解决方案。中东特别是最大产油国沙特阿拉伯也出现了紧张局势，这引发市场对全球原油供应的担忧。美国劳工部公布，2月非农就业人数增加19.2万人，失业率降至8.9%，为自2009年4月以来首次降至9%下方，好于预期，这将带动原油消费增长。原油上涨，将增加化工成本，对期货价格有利。

江浙半光切片市场主流报价仍在14000元/吨三月承兑附近，现款报13700元/吨左右，实际商谈成交仍持稳在13800-13900元/吨三月承兑送到，现款13600-13650元/吨水平。江浙地区涤纶短纤市场行情盘整，市场主流报价在14700-15600元/吨，商谈重心在14800-14900元/吨，下游市场观望气氛较浓，采购热情一般，实际成交量有限。浙江涤丝市场早盘报价稳定，个别工厂部分规格上调百元，市场成交气氛稍好，涤丝工厂主流产销表现回升，多有超百，个别低端工厂产销略差，下游织造开工基本勉强到位，原料采购按需小批量为主。

6日，盛泽化纤市场上，PTA 现货价格盘整，MEG 价格调整，半光聚酯切片、大有光聚酯切片价格盘整，CDP 切片价格平稳，聚酯瓶片价格稳定。市场上半光切片现款主流13650元/吨，有光切片现款主流13550元/吨，CDP 切片市场现货成交价在14400元/吨左右六个月承兑送到，聚酯瓶片市场一般送到成交价14200元/吨。

虽然聚酯原料价格反复震荡，但织造、加弹开机率已经恢复正常状态。盛泽一大厂半光FDY大多数品种上涨100-300元/吨，DTY出厂价有100-200元/吨上调，另一FDY工厂除了有光报价持平外，半光、全消光、阳离子价格均有100元/吨上调。

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：

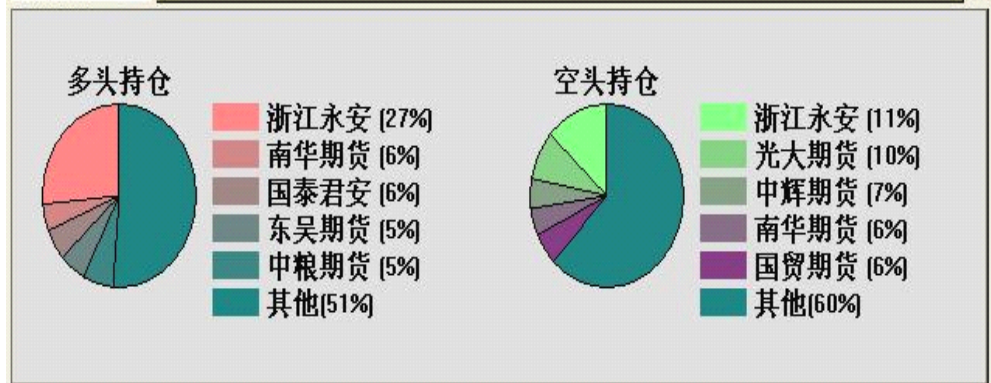
今日PTA1105合约高开调整后冲高，5分钟线收于最高价附近、分水岭上方，有走强迹象，必盈三线全天背离向上，于0轴附近徘徊，最终略收于0轴之上，显示主力趋于稳定、有止跌企稳动作，但短期指标潮起潮落处于高位，整体不宜追高，逢低建多或短多操作为宜。

持仓分析

| 序号 | 会员 | 多仓 | 增减 | 会员 | 空仓 | 增减 |
|----|------|-------|------|------|------|-------|
| 1 | 浙江永安 | 18861 | 1004 | 浙江永安 | 7898 | -110 |
| 2 | 南华期货 | 4489 | -335 | 光大期货 | 6879 | -9 |
| 3 | 国泰君安 | 4268 | -14 | 中辉期货 | 4713 | 113 |
| 4 | 东吴期货 | 3958 | -127 | 南华期货 | 4367 | -129 |
| 5 | 中粮期货 | 3856 | -619 | 国贸期货 | 4355 | -106 |
| 6 | 海通期货 | 3813 | -19 | 广发期货 | 4302 | -1243 |
| 7 | 浙江大地 | 3156 | 476 | 大越期货 | 3686 | 310 |
| 8 | 光大期货 | 3040 | 43 | 万达期货 | 3546 | -278 |
| 9 | 格林期货 | 2848 | -33 | 中国国际 | 3381 | -190 |
| 10 | 浙江新华 | 2630 | -346 | 银河期货 | 3315 | 333 |
| 11 | 新湖期货 | 2495 | 775 | 鲁证期货 | 2666 | 196 |
| 12 | 安粮期货 | 2454 | -310 | 浙江新华 | 2617 | 687 |

点评：

盘后持仓可以看出，多空主力双方互有增减，出入并不十分明显，相对而言空头减仓更为积极，市场观点僵持，整体上多头集中度仍然占优，建议短线偏多、区间操作操作。





股指期货

每日观点：强势上涨，后期面临回调，但仍有上涨动力。

投资策略

中期策略 上涨基础仍在，继续做多。

短期策略 乘回调建立并持有单。

市场综述

期指今日高开，各板块集体飘红，水泥、煤炭、金融、地产等板块联手做多，成为多头主力军，沪指放量上扬。午后开盘，煤炭板块飙涨逾7%，中国石油一度大涨逾3%，权重股集体走势强劲，带动大盘继续放量高走，沪指盘中一度收复3000点，这也是时隔4个多月后，首次突破3000点上方。

基本面

发改委：未来五年，要建设城镇保障性安居工程 3600 万套，今年 1000 万套，明年 1000 万套，后面三年还有 1600 万套，使保障性住房的覆盖率达到 20%。

谢旭人谈积极财政五内容 中央投资主要建保障房

发改委：小麦库存还有 2000 亿斤相当于一年的产量 2 月 CPI 可能还会更低一些。国家发改委主任张平表示，物价上涨的趋势已逐步平缓，他透露，中国粮食库存远高于国际标准。

中国银监会主席刘明康 5 日接受中国证券报记者独家采访时表示，目前地方融资平台贷款处于调整压缩之中，仅允许平台贷款在有偿还能力的保障性住房建设领域适度新增。

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长易纲 5 日表示，央行将通过调整存款准备金率、利率“双率”等货币政策工具，来把流动性调整到一个比较合适的水平。此外，他预计今年人民币汇率会保持基本稳定。

温家宝：推动文化产业成为国民经济支柱性产业

国际焦煤价格飞涨 钢铁业担心重蹈铁矿石困局

“保险资金投资股票和基金比例有上调空间，但不大。”3 月 6 日，中国保监会主席吴定富在参加上海代表团会议间隙接受本报记者采访时如是表示。

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：主力线向下破0轴，后市面临压力。

持仓分析

| 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 | 0002-南华期货 | 2157 | 469 | 1 | 0018-中证期货 | 6072 | 379 |
| 2 | 0001-国泰君安 | 2095 | -220 | 2 | 0001-国泰君安 | 3710 | 171 |
| 3 | 0133-海通期货 | 1995 | 128 | 3 | 0011-华泰长城 | 3553 | -15 |
| 4 | 0011-华泰长城 | 1986 | 280 | 4 | 0133-海通期货 | 3401 | -11 |
| 5 | 0003-浙江永安 | 1704 | 117 | 5 | 0016-广发期货 | 2032 | 51 |
| 6 | 0007-光大期货 | 1497 | 190 | 6 | 0136-招商期货 | 1495 | -29 |
| 7 | 0016-广发期货 | 1382 | 156 | 7 | 0109-银河期货 | 889 | 182 |
| 8 | 0018-中证期货 | 1103 | -137 | 8 | 0010-中粮期货 | 845 | 166 |
| 9 | 0006-鲁证期货 | 1059 | -159 | 9 | 0156-上海东证 | 778 | 258 |
| 10 | 0131-申银万国 | 943 | 5 | 10 | 0131-申银万国 | 725 | 187 |
| 11 | 0009-浙商期货 | 930 | 71 | 11 | 0002-南华期货 | 688 | 30 |
| 12 | 0128-江苏弘业 | 778 | 136 | 12 | 0115-中信建投 | 676 | -176 |
| 13 | 0019-金瑞期货 | 764 | 97 | 13 | 0017-信达期货 | 631 | 242 |
| 14 | 0156-上海东证 | 727 | 53 | 14 | 0006-鲁证期货 | 579 | 44 |
| 15 | 0017-信达期货 | 707 | -190 | 15 | 0155-海证期货 | 545 | -29 |
| 16 | 0109-银河期货 | 676 | -161 | 16 | 0008-东海期货 | 347 | 7 |
| 17 | 0150-安信期货 | 570 | 40 | 17 | 0007-光大期货 | 343 | -25 |
| 18 | 0116-长江期货 | 540 | 149 | 18 | 0168-天琪期货 | 309 | -142 |
| 19 | 0136-招商期货 | 523 | 85 | 19 | 0003-浙江永安 | 292 | 91 |
| 20 | 0008-东海期货 | 518 | 133 | 20 | 0113-国信期货 | 268 | -31 |
| | | 22654 | 1242 | | | 28178 | 1348 |

点评：今日空单主力加仓较多，后市可能受压。



股指期货

每日观点：放量突破3280，上方仍是压力重重

投资策略

中期策略

两会提振人气，权重股引领股市放量突破前期震荡区间上沿。但上方依然压力重重，外围环境紧张的情况下，上涨空间或不十分充足。中期内市场将在大区间内震荡。

短期策略

3280一线今日放量突破，但上方依然横有多条重要压力。上证指数在2950附近再次面临挑战。短期多单可以趁震荡调整持仓成本。

市场综述

股指期货主力合约 IF1103今日小幅高开，日内震荡上扬，涨幅1.87%，收于3342.2点。KDJ、MACD 指标向好，成交量也较为配合。沪深300指数也放量上涨，收盘价已经超越了11月16日下跌时的开盘价，短期上方150点空间被打开。上证指数和深证成指也小幅增量上扬，整个市场环境较好。

但是上证指数在3000点附近有一定的阻力，尾盘在2990-3000点之间做窄幅震荡。上证50指数9连阳，且偏离5日均线一定的距离；而中小板指的涨幅仅为1.13%，低于整体的增长水平，如果在上证阻力位附近，权重股休整，短期可能会出现高位震荡的情况。

前期多单可以持有观望，如果在高位震荡，可以趁机调整多单的持仓成本。空单以日内短线操作为主。

基本面

从两市资金的流向来看，沪深 A 股共成交3410.42亿元，沪市 A 股成交2072.90亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交1270.94亿元，创业板成交66.59亿元，A 股成交中，资金流入性成交1723.15亿元，资金流出性成交-1568.24亿元，不确定性成交119.03亿元，流入流出成交差额154.91亿元，占大盘全部成交4.45%。(和讯)

上海银行间隔夜拆放利率开始回落，短期市场资金使用成本回落。但中长期利率依然走高，中长期走势仍有压力。

国家统计局总经济师姚景源表示，两会上提出今年物价目标控制在4%左右，应当能够实现。基本平衡的格局决定了工业品价格应当总体稳定，今年不会发生恶性通货膨胀。

中新网3月7日电 中国财政部部长谢旭人表示,今年财政预算赤字占 GDP 的比重进一步下降到2%左右,比去年减少1500亿元。今年将继续实施积极的财政政策,但政策的力度、节奏和重点方面也体现当前宏观调控的核心要求,尤其是要把稳定价格总水平放在更加突出的位置。

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 IF1103的5分钟 K线图来看，主力做多动能有较大的释放，盘中主力线就已经转入空头区域。而15分钟和30分钟的主力线也在靠近0轴的地方进行休整。多头需要防范期价回落风险。空头可以尝试日内短空。

持仓分析

点评：

右图为 IF1103合约的持仓排名情况。今日多空双方均继续加仓，南华期货多单增加469手超过国泰君安成为新的多头榜首。而空头方面，中证期货继续以6072手空单稳坐空头老大的位置。空单的集中和持续的加仓，都表明期市近两日或会有一次争夺。多头需要注意回调风险，空头可以趁机短线操作。

| 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 | 0002-南华期货 | 2157 | 469 | 1 | 0018-中证期货 | 6072 | 379 |
| 2 | 0001-国泰君安 | 2095 | -220 | 2 | 0001-国泰君安 | 3710 | 171 |
| 3 | 0133-海通期货 | 1995 | 128 | 3 | 0011-华泰长城 | 3553 | -15 |
| 4 | 0011-华泰长城 | 1986 | 280 | 4 | 0133-海通期货 | 3401 | -11 |
| 5 | 0003-浙江永安 | 1704 | 117 | 5 | 0016-广发期货 | 2032 | 51 |
| 6 | 0007-光大期货 | 1497 | 190 | 6 | 0136-招商期货 | 1495 | -29 |
| 7 | 0016-广发期货 | 1382 | 156 | 7 | 0109-银河期货 | 889 | 182 |
| 8 | 0018-中证期货 | 1103 | -137 | 8 | 0010-中粮期货 | 845 | 166 |
| 9 | 0006-鲁证期货 | 1059 | -159 | 9 | 0156-上海东证 | 778 | 258 |
| 10 | 0131-申银万国 | 943 | 5 | 10 | 0131-申银万国 | 725 | 187 |
| 11 | 0009-浙商期货 | 930 | 71 | 11 | 0002-南华期货 | 688 | 30 |
| 12 | 0128-江苏弘业 | 778 | 136 | 12 | 0115-中信建投 | 676 | -178 |
| 13 | 0019-金瑞期货 | 764 | 97 | 13 | 0017-信达期货 | 631 | 242 |
| 14 | 0156-上海东证 | 727 | 53 | 14 | 0006-鲁证期货 | 579 | 44 |
| 15 | 0017-信达期货 | 707 | -190 | 15 | 0155-海证期货 | 545 | -29 |
| 16 | 0109-银河期货 | 676 | -161 | 16 | 0008-东海期货 | 347 | 7 |
| 17 | 0150-安信期货 | 570 | 40 | 17 | 0007-光大期货 | 343 | -25 |
| 18 | 0116-长江期货 | 540 | 149 | 18 | 0168-天琪期货 | 309 | -142 |
| 19 | 0136-招商期货 | 523 | 85 | 19 | 0003-浙江永安 | 292 | 91 |
| 20 | 0008-东海期货 | 518 | 133 | 20 | 0113-国信期货 | 268 | -31 |
| | | 22654 | 1242 | | | 26178 | 1348 |



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:

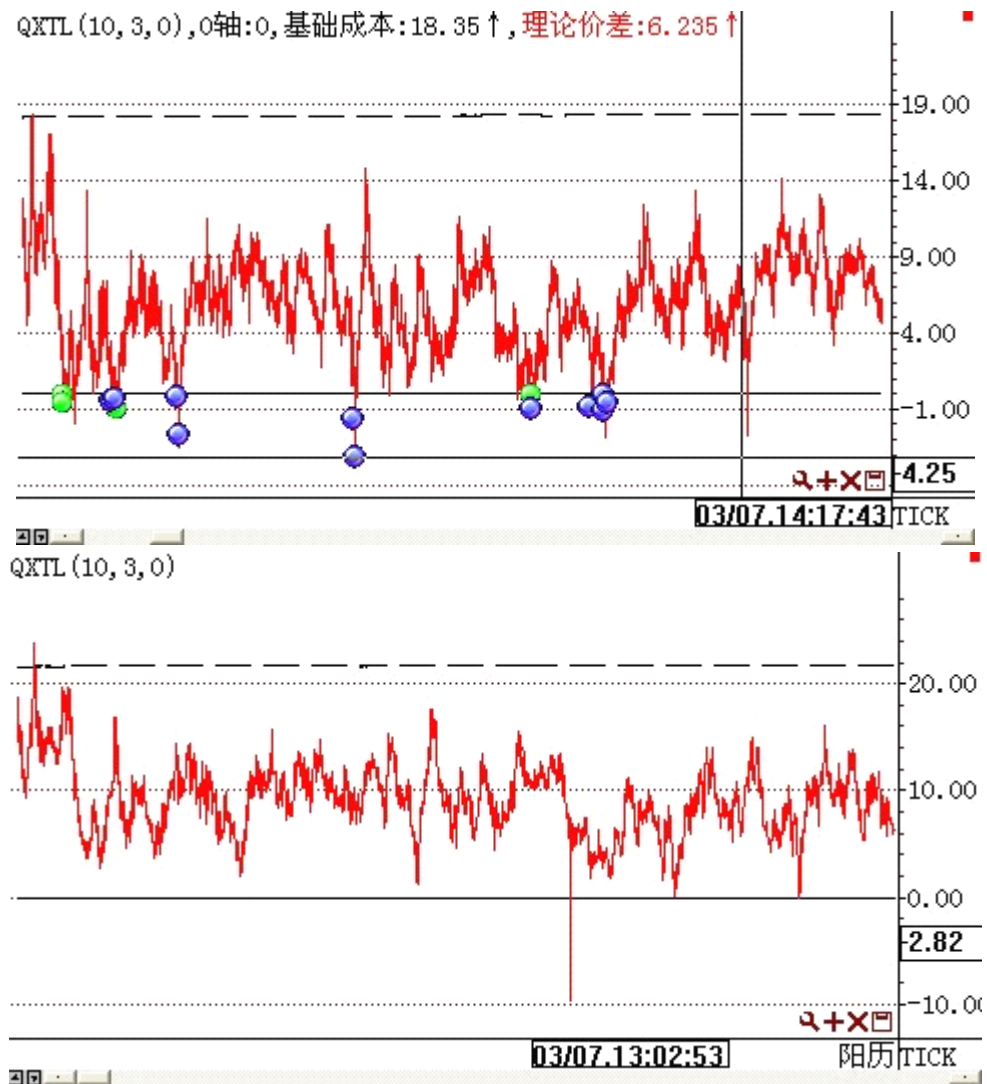
右图一：IF1103合约套利理论价差图

IF1103合约理论价差走势较弱，全天基本在15以下运行。盘中有多次平仓机会，最低在-4左右，可以考虑在成本带附近建仓。

右图二：IF1104合约套利理论价差图

IF1104合约理论价差也表现很弱。今日没有套利和平仓机会。鉴于其交易量较小，短期暂时以观察为主。

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号新纪元期货大厦
电话：0516-83831105 83831109

◇ 新纪元期货有限公司 北京东四十条营业部

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