



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011年3月10日星期四

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、住建部：将租金调控纳入房价调控 鼓励企业从事出租房

十一届全国人大四次会议9日上午举行记者会，住房和城乡建设部副部长齐骥、房地产市场监管司司长沈建忠、住房和城乡建设部住房保障司司长冯俊就“保障性住房建设和房地产市场调控”的相关问题回答中外记者提问。沈建忠表示需要加强长效机制的建设，特别是中长期政策的研究。主要有几个方面：一是目前正在修订的《房地产法》，考虑加强对租赁内容的完善和调整，特别是对租客的权益要给予保障。二是鼓励一些企业，特别是一些专业性的公司来做出租住房的经营业务。对于最近一段时间内，国内部分城市租金上涨比较明显的问题，沈建忠表示，下一步的措施，租金的调控应该也是房价调控的一部分。首先，各级政府、各个部门都有责任来重视这项调控的工作。第二方面，要加大供应。第三方面，要加强市场监管。

2、千亿外资伏击国内楼市 房产税试点未显实效

当地产商的融资渠道逐一被“设限”后，“另一扇窗”正在被敲开。拥有“海外关系”的房地产企业开始利用外资布局国内楼市。2010年下半年以来，海外资金与国内房企合作、注资开发项目的案例大量浮出水面。保守估计，去年进入国内房地产业的外资总量就已超过1500亿元。此外，已在沪渝两地开征的房产税，经过一个多月的推进，目前开征已经获得了一定的进展，但是在各地喧嚣起伏的限购政策中，房产税的效应并未凸显。财政部部长谢旭人6日表示，目前推广房产税至全国范围内的条件还不成熟，要等到试点取得经验以后，这段期间仍需要积累经验，目前仍有大量工作要做。

3、消息称2月信贷约5000亿元 低于此前市场预期

持续的紧缩货币政策效果已显现，一位接近监管层人士对本网记者透露，2月份新增信贷约为5000亿元出头，远低于此前的市场预期6000亿元。从多方渠道获悉，2月份四大行新增贷款合计大概为2180亿元左右，工行、农行、中行、建行分别约为550亿元、703亿元、474亿元和453亿元。东方证券认为，商业银行分支行在2月中下旬对房贷的大幅紧缩是当月新增信贷低于预期的主因。全国人大财经委副主任委员吴晓灵7日表示，今年虽然没有确定具体的贷款增量目标，但低于去年的贷款计划增长量(7.5万亿元人民币)是底线。吴晓灵认为，中国存款准备金率还有上升的空间，央行控制的是利率下限而没有控制上限。

宏观分析师

魏刚

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com

4、阎庆民：今年贷款增速约为15%-16% 可保经济平稳

银监会主席助理阎庆民在出席全国政协十一届四次会议时表示，根据今年的国内生产总值(GDP)、消费者价格指数(CPI)和广义货币供应量(M2)的增长目标测算，今年贷款增速将在15%-16%左右，可以保持中国经济平稳。阎庆民还表示，《巴塞尔协议 III》对于中国银行业所造成的短期压力不大。他表示，长期而言，银行需要适度约束自己，通过扩大表外业务来减轻资本压力。他建议银行多做票据、担保等收费业务，提高非利息收入，以减轻资本压力。此外，阎庆民预计，房地产调控政策会在半年左右显现成效。他表示，房价下跌会影响银行资产质量，不过银行早已针对此采取了措施。

国际要闻

5、不满量化宽松 美13州拟回归金银复本位

据报道，犹他州众议院上周五以 47 票赞成、26 票反对最终通过一项法案，认可联邦政府发行的黄金白银成为法定货币并且进入流通领域，居民可以自由选择用金银币或者美元支付税收、偿还债务等。该议案将于本周五进入犹他州参议院投票程序，一旦通过，犹他州将成为美国第一个允许金银币自由流通的州。犹他州政府还有望成立专门的部门，研究发行一种美元替代货币的可能性。据媒体报道，目前美国共计 12 个州在讨论通过类似的议案。广发期货黄金分析师冯亮也指出，金币真正流通起来困难重重，因此法案的象征意义大于实际意义，包括犹他州在内的 13 个州主要为了表达对美联储推行量化宽松政策、美元持续贬值的不满。

6、中东动荡催高油价 二次衰退浮现阴影

3月7日，由于利比亚的紧张局势仍有升级的迹象，纽约市场原油期货价格当天继续上涨至每桶 105 美元以上。国际油价继续上涨，加重了投资者对于经济复苏前景的忧虑，纽约股市三大股指当日最终以全线下跌报收。美联储一位官员表示，如果国际油价持续上涨，可能迫使美联储推出新一轮量化宽松政策。国际独立投资研究机构经济分析部部长罗伯特·章森指出，原油价格持续上涨将会对全球经济复苏和增长产生重大挑战。

7、2 月份加拿大在建房屋数量上升 7%

加拿大联邦住房署(CMHC)3月8日公布数据显示，2月份加拿大在建房屋数量上升近 7%。CMHC 指出，2月份加拿大在建房屋数量为 18.2 万套。从今年 1 月份起，加拿大房地产商便在城市和农村开始了 17.06 万套房屋的建造工作。该机构分析称，安大略省和草原省的多户住宅建筑建设是今年 2 月份全国在建房屋数量出现涨幅的一个主要因素。



沪铜

每日观点：期价探底回升 沪铜短多操作

投资策略

中期策略

伦敦沪铜昨日大幅下跌，今日期价探底回升，中长线空单逢低减持或出场观望，止损 72500。

短期策略

短期沪铜主力将在 70000—71000 一线存在短期支撑，短线空单逢低减持，期价短期存在反弹需求，反弹过后可继续逢高抛空。

市场综述

今日沪铜受伦铜探底回升的影响期价高开高走，主力合约1105短期在72000一线震荡后下午期价冲高回落，昨日的多方的恐慌造成期价大幅下挫，今日市场人气有所恢复，尾盘多头平仓盘带动期价落有回落，全天成交量11.万手。持仓减少3880手。

基本面

1. 今日上海铜长江现货报价70750-70950元，下跌350元，现货升帖水为 c50\b100贴水有所缩小，有向升水方向转化的可能。
2. 今日伦敦现货库存减少775吨，总库存为425725吨。，注销仓单继续维持在3.5%左右。上海交易所铜库存减少2578吨，为77896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



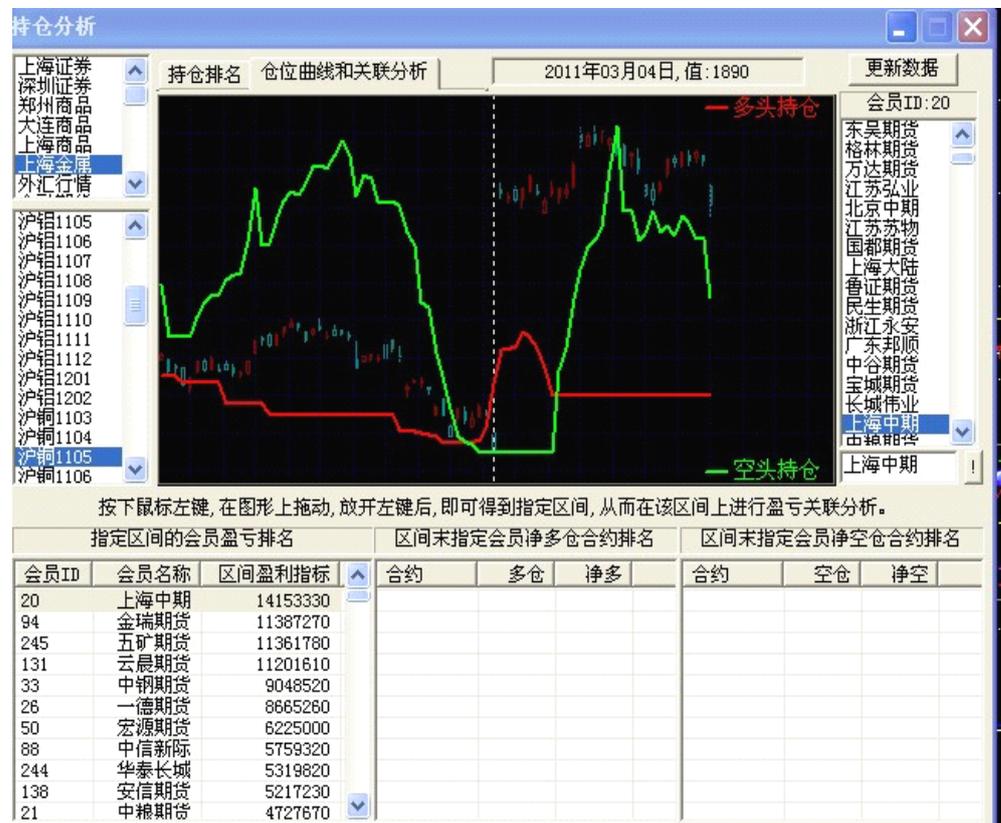
技术分析

点评：。今日期铜主力 1105 合约高开高走尾盘小幅回落，短期 71000--70000 一线支撑较强，从必赢三线来看必赢三线回到 0 轴之上，建议中长线空单可以逢低减持或离场观望，短线多单可以继续持有，期价盘中可以短线多单操作，耐心等待期价反弹过后的再次中线抛空机会。



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大幅减少，多单在持续不变，空单仍占优势。由于近期期价回调幅度过大，短期期价存在反弹要求，建议短线空单逢低坚决出场观望，中长线空单继续持有，止盈73000。



天然橡胶

每日观点：多空休整 沪胶窄幅震荡

投资策略

中期策略 空单继续持有

短期策略 短线操作，36000 附近不宜追空

基本面

1、泰国、韩国和马来西亚央行定于3月9日、10日和11日举行货币政策会议。各方普遍预计，国际油价的持续攀升将增大这些亚洲国家的通胀压力，其央行可能被迫在经济尚未彻底企稳之时，采取更加激烈的加息政策。

2、国家发改委对天然胶价格快速上涨影响高度重视，正在研究制定相关政策措施，促进轮胎行业健康持续发展。

3、犹他州众议院上周五以47票赞成、26票反对最终通过一项法案，认可联邦政府发行的黄金白银成为法定货币并且进入流通领域，居民可以自由选择用金银币或者美元支付税收、偿还债务等。该议案将于本周五进入犹他州参议院投票程序，一旦通过，犹他州将成为美国第一个允许金银币自由流通的州。据媒体报道，目前美国共计12个州在讨论通过类似的议案。

4、TOCOM 橡胶期货周三收跌1%，日内跌幅3.7%。

市场综述

昨天天胶跌至跌停板，空头力量得到较大发泄。今天无明显行情，全天价格在 36400 上下窄幅震荡。最终收盘于 36370 点，较上个交易日下跌 680 点，跌幅 1.84%。

油价不断高企，亚洲经济体通胀压力加剧；国家发改委可能采取政策打压天胶价格；技术上看，天胶完全突破 60 日均线。因此天胶中长线看空行情不变。午盘主力线上行形成上涨背离，明日期价或有反弹。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

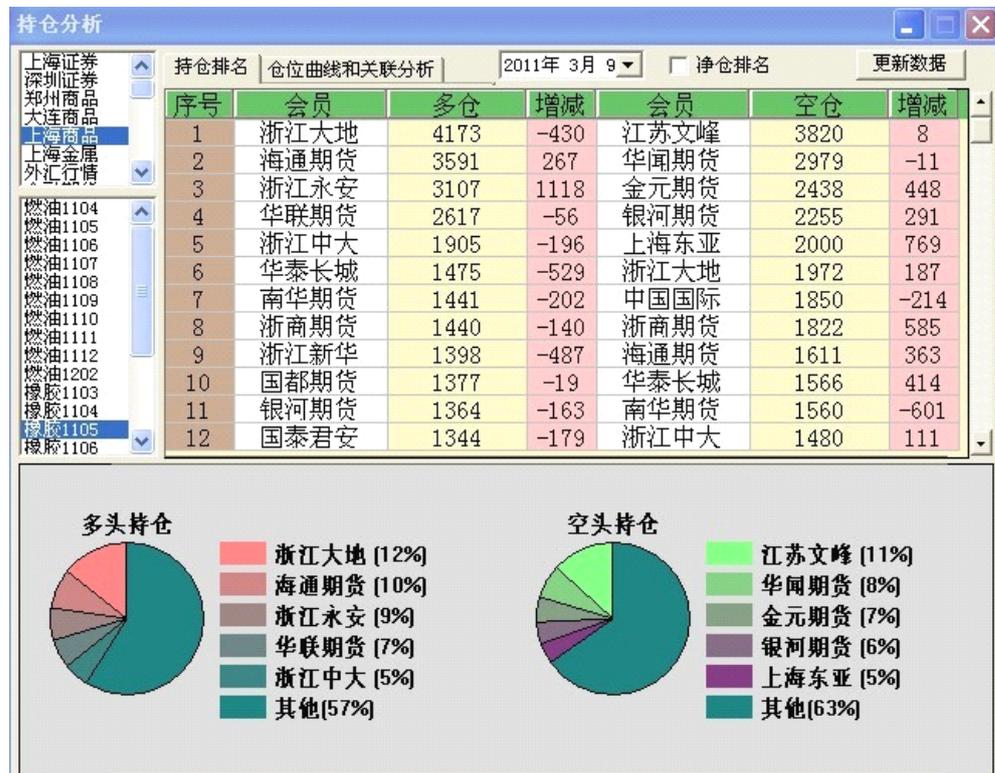


技术分析



点评：午盘价格横盘，而主力线向上，形成上涨背离，明日价格或有反弹。但鉴于中长线依然看空，日内不宜抢反弹。

持仓分析



点评：前提空头大户浙江大地多仓量继续保持第一，暗示明日价格可能反弹。短线空单逢低减持，中长线空单则继续持有。

螺纹钢

每日观点：期钢低位缩量调整 建议密切关注区间突破情况

投资策略

中期策略 在期价有效下此区间之前中长线继续观望

短期策略 短空操作为主

市场综述

期钢9日低位缩量调整，其主力1110合约以4771点开盘，全天保持在均线附近窄幅波动，全天保持在4800点之下运行，最高触及4795点，最低下探至4757点，最终以0.65%的跌幅报收于4771点。成交量较昨日大幅缩水，全天仅成交489862手，不及昨天的一半，增仓314手至781434手。

国内钢材现货市场9日继续走弱，大部分地区报价下跌20—50元/吨，少数地区报价于昨日持平，全国28个主要地区的螺纹钢均价下跌至4869元/吨，成交依然清淡。

原料市场今日稳中有跌。进口矿方面，天津港63%印粉市场下跌至为1310元/吨，青岛港65%巴西粗粉车板含税价1390元/吨；国内矿市场继续下跌；国内焦炭市场价格平稳，目前上海二级冶金焦2150元/吨；国内钢坯市场报价暂稳，其中唐山荣信普碳方坯含税出厂价格为4110元/吨；海运费截止周二连续第八个交易日上涨，目前报价1424点。

基本面

1. 据新京网报道，3月8日，全国人大代表、中国钢铁工业协会新任会长朱继民表示，未来中国铁矿石进口价格还将持续谈判机制。据朱继民介绍，去年中国对国外铁矿石的依赖程度达到62.5%。他还表示，由于国际铁矿石价格上涨，钢铁价格面临继续上涨的可能。
2. 住房和城乡建设部部长姜伟新8日在接受中国证券报记者采访时表示，如果房价不能稳定，时刻准备出台新一轮楼市调控政策。下一步，会制定更为细化的遏制房价上涨系列措施。在谈及1000万套保障性住房建设资金保障问题时，姜伟新表示，将综合运用各种配套资金，包括财政拨款、社会储蓄和银行贷款等，确保保障房建设资金落实。
3. 综合媒体报道，持续的紧缩货币政策效果已显现，一位接近监管层人士透露，2月份国内新增信贷约为5000亿元出头。2月份四大行新增贷款合计大概为2180亿元左右，根据2010年四大行占总信贷41.2%比例推算，2011年2月新增贷款预计在5300亿元左右。这一数字约为上月新增信贷数据的50%，远低于此前的市场预期6000亿元。而据两位消息人士透露，中国数家此前被实施差别存款准备金率的银行，因2月信贷投放速度适中且各项风险指标回归正常，已获取消此前遭上调的差别存款准备金率。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



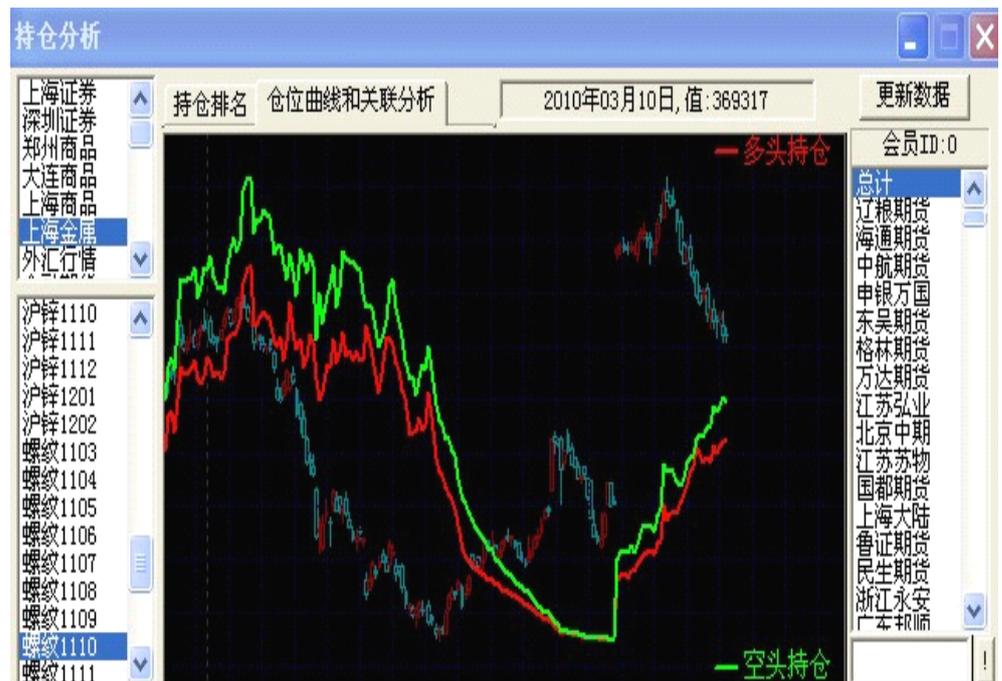
技术分析



点评：

技术上看，期价今日收十字星，下跌脚步有所减缓，新纪元分水岭慢慢趋稳，期价尾盘收在分水岭之下，主力线也没有明显的趋势，总体而言，期钢仍然在前期的震荡密集区徘徊，下跌趋势还有点进一步验证，建议在期价有效下此区间之前中长线继续观望，短线仍旧偏空操作。

持仓分析



点评：

从排名前20位的大户持仓情况来看，1110合约空头减仓6997手，尤其是近期表现较好的浙江永安空头减仓5324手，但目前空头仍有优势，建议继续短空操作。



豆油

每日观点：缺乏消息提振，豆油弱势未改

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日线失守，且10250支撑被击破，技术趋于弱势，短期技术有回试10000点的可能，震荡操作思路对待，不宜过分追空

市场综述

3月8日，连盘豆油期货主力合约低开进一步下行。Y1109开盘报10262点，收盘10180点，较前收盘下跌0.7%，持仓量从32.4万手减少至30.6万手。下跌过程中，主力空头头寸以减持空单为主，主力多头反增，资金持仓变化要求不过分看空豆油近期价格，密切关注芝加哥市场方向指引。

基本面

1、美国东部时间3月10日(周四)早8:30分，美国农业部(USDA)将公布新月度供需预估报告，目前市场对2011年南美大豆产量预估值高于2月报告。主要是巴西大豆产量，市场预估均值为6978.1千万吨，而2月份USDA报告数值为6850万吨，丰产的预期可以帮助缓解国际市场供应担忧。

但据《油世界》数据显示，今年2月份南美大豆出口量低于预期，2月份巴西大豆出口量比上年同期减少了66%，为22.5万吨，因为降雨耽搁了新豆收获，道路泥泞，致使运输难度加大。2月份巴西大豆加工量也低于预期，导致豆粕出口只有57万吨，远远低于预期水平。豆油出口量13万吨，超过了预期水平。南美大豆出口结果远远小于预期水平，三月份的出口步伐可能依然缓慢，至少上半月如此，这主要是因为巴西和巴拉圭内陆运输及收获耽搁。因此目前来看，若供需报告公布南美增产更多是对交易商心理层面的影响，而其对于全球供需格局的影响可能要在一个月之后才会显现。

2、市场预计美国农业部本周将上调美大豆年末库存预估，为11个月以来首见。分析师平均预期美国大豆年末库存在1.42亿蒲式耳，高于美国农业部2月的1.4亿蒲式耳。

3、3月9日，国内散装一级豆油均价为10373元/吨，较8日下滑60元/吨；散装四级豆油均价为10083元/吨，下调63元/吨；进口毛豆油均价10000元/吨，下跌50元/吨。

4、宏观环境偏空依旧。利比亚局势恶化刺激原油大涨创29个月新高，全球经济放缓及商品需求受抑担忧情绪浓厚。希腊主权债务再遭降级，欧洲加息预期强烈，系统性风险引发“墨菲法则”猜想。

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，原油飙升能给力期价否？

主力线在零轴下方低位徘徊，主力资金看淡价格，另，分水岭进一步压制价格震荡下行，日内宜偏空操作。

持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	浙江中大	12259	531	中粮四海丰	20000	0
2	浙江永安	9695	-98	国投期货	17250	1505
3	中粮期货	6999	1007	摩根大通	15841	-200
4	成都倍特	6692	943	中粮集团	13000	0
5	金元期货	6088	-66	浙江永安	12329	1602
6	华泰长城	6008	-5	中粮期货	12319	-4421
7	南华期货	5390	-372	万达期货	11027	-1386
8	红塔期货	5041	928	中国国际	7282	-558
9	格林期货	4703	224	信达期货	4321	22
10	万达期货	4384	-8	英大期货	4285	37
11	国投期货	4346	500	广发期货	2762	-485
12	宏源期货	3863	1603	浙商期货	2413	-61

日内交投氛围偏空依旧。

主力多头头寸增仓迹象明显，反之，主力空头头寸大幅减仓。

资金持仓变动显示，主力资金无意过分看空价格。市场氛围企稳，则面临反弹要求。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



棉花

每日观点：短线反弹需求确切 短空及时止盈

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；价格未上行突破33000压力位则新近中线空单轻仓持有，低位空单严格控制风险率。

短期策略

前日大跌后目前短线反弹需求确切，浙江永安为首的多头积极增仓，建议短空操作风格的投资者适当观望避让，短多操作日内止盈为宜，32440之上追多需谨慎。

市场综述

2月25日进入本次反弹周期以来，郑棉期货与ICE期棉的相关系数已经明显打破了以往的统计相关性，进入三月初以来较美棉滞涨。昨日郑棉1109合约全然不顾隔夜外盘曾触及涨停的相对强势，早盘多头死守不到一个小时价格即跳水式下跌，盘间跌幅一度超过6%，成为国内商品中紧随橡胶期货的第二领跌品种，增仓放量下跌充分宣泄了空头继续已久的做空热情；价格到达3月1日的反弹跳空缺口附近获得了短线支撑，日内短线资金对短线技术反弹的预期较为一致，今日9月合约开盘稍稍惯性下挫后日内便展开了反弹修正行情，日K线收复了昨日大阴线实体的1/3左右，且以浙江永安为首的投机多头留了部分隔夜仓位，对反弹点位有进一步的要求。短线建议获利充分的空单及时止盈，中线空单暂不宜建仓及加码。

基本面

3月9日，中国棉花价格指数（CCIndex328）为31221，下跌20点。相对1103合约收盘价的期现价差为-624元。撮合交易市场方面，全国棉花交易市场商品棉电子撮合交易成交18180吨，与上一个交易日相比增加4160吨，订销量增加2340吨，累计订销量为121280吨。今日市场外围利空，整体下跌。MA1105均价31538元，下跌614元。3月9日中国进口棉价格指数（FC Index M）为234.96，下跌6.24。进口成本按1%关税价39133元/吨，按滑准税价格39391元/吨。

仓单库存方面，交易所注册仓单为目前为451张，较上一交易日增加44张，有效预报为392张（每张对应棉花40吨）。

消息面上，商务部部长陈德铭在出席记者会时表示，棉花等一些重要的农业生产资料的进口，今年不会很大幅度的增加。这既符合世贸组织的有关规定，也是自觉维护国际大宗原料价格稳定的负责任做法。

农产品分析师

高岩

电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



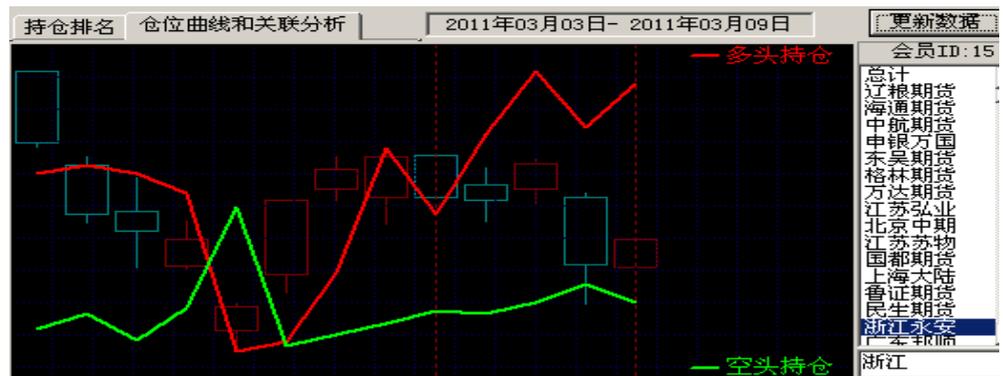
技术分析



点评：

10:30前后价格与主力线基本同步到达日内低点，随后主力攻击形态温和上演，至盘尾主力线逼近0轴仍保持强势，潮起潮落指标回归中值以下，短炒反弹的多头仍可适当跟进。

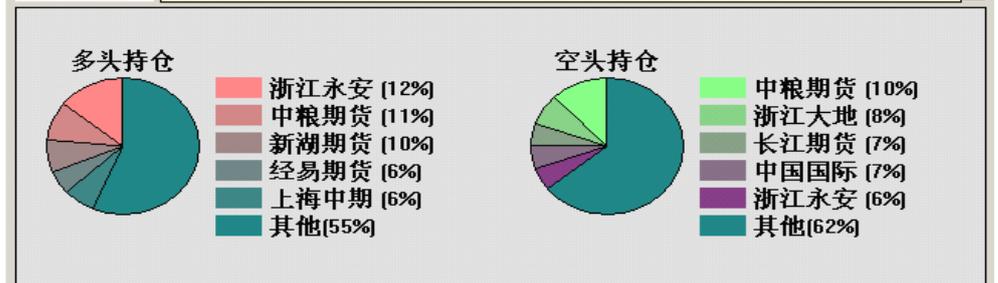
持仓分析



序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	浙江永安	17313	2095	中粮期货	10321	37
2	中粮期货	15614	423	浙江大地	8605	125
3	新潮期货	14326	-413	长江期货	7735	247
4	经易期货	8760	-1356	中国国际	7389	1142
5	上海中期	8662	923	浙江永安	6996	-845
6	国泰君安	8054	493	浙商期货	5322	-889
7	格林期货	6956	1568	海通期货	5205	501
8	中国国际	6905	-641	银河期货	5056	486
9	国投期货	6614	136	华泰长城	4631	405
10	万达期货	6142	802	南华期货	4585	-271
11	银河期货	5118	-68	国海良时	4307	348
12	浙江大地	4905	65	海航东银	4090	1217

点评：

3号至今日亏损靠前的永安期货多头持仓曲线仍坚挺向上，空翻多继续，多头持仓集中度增强，空方主力表现平淡，暂无逢高加码布空动作，目前的短线反弹在其默许区间内。





PTA

每日观点： 整体风险继续爆发 偏弱震荡格局未改

投资策略

中期策略 暂时观望。

围绕11200震荡，11600-12200区间操作区间外止损。

短期策略

市场综述

郑州 PTA 期货3月9日走势偏多。主力1105合约开盘11,540元/吨，收盘11,636元/吨，上涨110元/吨，成交量706,300手，持仓量213,244手。棉花价格回升，PTA 紧追走高。且原油及PX 价格依然维持高位，下游陆续恢复生产，各地织机开机率回升，PTA 基本面向好。不过，近日政府工作报告指出，稳物价是宏观调控首要任务。

国际原油高位震荡、PX 持平，现货价格小幅回升，下游稳中有涨。今日 PTA 震荡收涨，但仍在5日均线下方。从盘后持仓看，多空双方增持，空方增持略多。原油以及PX 价格维持高位提振 PTA 市场，但国内政策面紧缩忧虑及下游需求仍表现一般使其上行空间受限，PTA 上行依然面临压力，12000附近压力仍较大，短期将维持区间震荡走势，短期期价将维持震荡偏多。

基本面

上游方面：受利比亚传言和主要产油国考虑增加原油出口影响，NYMEX 原油期货 8 日收盘自 29 个月高点回落，至每桶 105.02 美元，比前一交易日下跌 0.42 美元，交易区间 103.33-105.79 美元；伦敦洲际交易所布伦特原油 2011 年 4 月期货结算价每桶 113.06 美元，比前一交易日下跌 1.98 美元，交易区间 112.13-115.29 美元。8 日亚洲 PX 收盘价为 1634.50-1635.50 美元/吨 (FOB 韩国)；1654.50-1655.50 美元/吨 (CFR 台湾)，价格较前一日持平。

现货方面：华东 PTA 气氛小幅上扬，期货低开高走，现货持货商报盘涨至 11650-11700 元/吨，买家询盘增多，市场实际商谈在 11550-11600 元/吨附近展开，实盘稀少。亚洲 PTA 现货市场宽幅盘整，台产现货报盘在 1520 美元附近，买家询盘 1510 美元/吨，实际商谈在 1510-1515 美元/吨左右，市场实盘稀少。

下游方面：江浙半光切片一般报 13900-14000 元/吨三月承兑，现款报 13700-13800 元/吨自提，实际商谈成交方面，现货成交 13900 元/吨三月承兑或现款 13650-13700 元/吨自提有适量成交，工厂则多执行合同货为主，现货成交较为稀少，虽下游涤纶产销持续回升，但其需求情况仍旧不乐观。江浙涤纶短纤市场行情平稳，市场报价重心稳定，主流报价在 15000-15600 元/吨，商谈重心在 14800-15000 元/吨，下游需求平淡，实际成交不多。萧绍地区涤纶主流平稳，部分工厂个别规格上调 50-100 元，以 POY 为主，FDY 偏粗旦，及个别 DTY 规格，市场成交气氛一般，下游按需采购为主。江苏市场早盘涤纶稳中有涨，POY、DTY50D、75D 涨百元为主。

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:

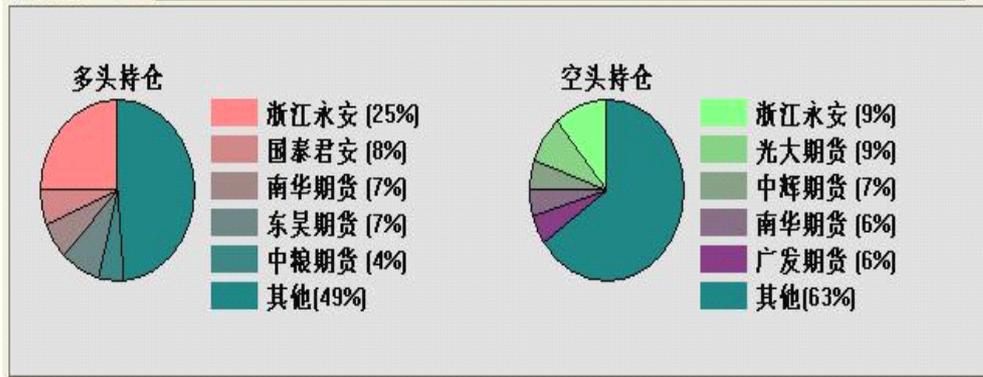
今日 PTA1105 合约低开高走震荡反弹，5分钟线一路下跌、尾盘反弹收盘收于分水岭略上方，必盈三线上午开始从低位走高，站上0轴上方运行，显示主力资金态度持稳，同时短期指标潮起潮落从高位回落，下方仍有一定空间，整体不宜抢反弹，逢高或逢低介入，短多操作为宜。

持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	浙江永安	19976	470	浙江永安	6346	583
2	国泰君安	6461	2729	光大期货	6208	-140
3	南华期货	6300	1702	中辉期货	4986	-570
4	东吴期货	5861	-426	南华期货	4455	446
5	中粮期货	3829	29	广发期货	4176	1104
6	浙江大地	3744	-16	万达期货	3755	-64
7	浙商期货	3397	1175	银河期货	3645	1313
8	海通期货	3321	130	华泰长城	3049	-249
9	光大期货	3241	658	中国国际	2882	192
10	浙江新华	3175	-585	东海期货	2822	131
11	冠通期货	2835	951	浙江新华	2687	310
12	安粮期货	2692	-1523	国贸期货	2665	-479

点评:

盘后持仓可以看出，多空主力双方均以增仓为主，但空头集中度下降，多头集中度则明显上升，多头换手逢低介入迹象加强，市场观点依旧僵持，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：震荡，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

期指今日小幅高开后，券商股交投活跃，水利建设等板块重拾强势，受累煤炭等板块表现低迷，沪指窄幅震荡。午后开盘，个股活跃度不高，多空分歧较大，沪指围绕3000点展开反复争夺，缩量微涨，四个月来首次站上3000点。

基本面

住建部：租金调控将纳入房价调控。

住房和城乡建设部部长姜伟新 8 日接受本报记者采访时表示，楼市调控是长期性的，时刻准备出台下一步楼市调控政策。

全国社会保障基金理事会理事长戴相龙 3 月 8 日接受记者采访时表示，2011 年全国社保基金规模将接近 1 万亿人民币。全国社保基金用于保障房项目的投资比例可达 5%。今年全国社会保障基金将至少增加 1000 多亿元的新投资。在按目前四成多投资债券、三成投资股市、两成多投资股权的资产配置比例基础上，将适当扩大对股权投资基金（PE）的投资和海外投资比重。

有消息称，中国数家此前被实施差别上调存款准备金率的银行因 2 月信贷投放速度适中且各项风险指标回归正常，已获取消被上调的差别存款准备金率。

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：主力线围绕0轴波动，

后市可能震荡。

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	0011-华泰长城	1948	316	1	0018-中证期货	5329	-378
2	0001-国泰君安	1925	-222	2	0001-国泰君安	5073	1451
3	0002-南华期货	1722	-303	3	0133-海通期货	3429	204
4	0003-浙江永安	1689	118	4	0011-华泰长城	2190	-81
5	0109-银河期货	1484	755	5	0016-广发期货	2088	6
6	0006-鲁证期货	1406	133	6	0136-招商期货	1461	-41
7	0016-广发期货	1329	160	7	0156-上海东证	1039	357
8	0018-中证期货	1315	96	8	0010-中粮期货	878	150
9	0017-信达期货	1140	248	9	0006-鲁证期货	771	202
10	0133-海通期货	1069	-758	10	0109-银河期货	748	-164
11	0007-光大期货	1025	-204	11	0115-中信建投	683	9
12	0128-江苏弘业	867	84	12	0131-申银万国	650	-176
13	0131-申银万国	832	-164	13	0002-南华期货	490	-105
14	0126-渤海期货	758	360	14	0150-安信期货	450	49
15	0156-上海东证	754	46	15	0007-光大期货	390	-166
16	0009-浙商期货	632	-92	16	0017-信达期货	365	-90
17	0136-招商期货	623	223	17	0008-东海期货	362	-26
18	0010-中粮期货	603	90	18	0113-国信期货	285	-63
19	0115-中信建投	569	193	19	0102-兴业期货	261	3
20	0113-国信期货	487	159	20	0168-天琪期货	253	-31
		22177	1238			27195	1110

点评：今日空单主力国泰君安

加仓很多，后市可能故意做空。



股指期货

每日观点：沪指3000点纠结，拖累股指回落

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3000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今日呈高开回落之势，午后震荡企稳，成交量小幅上升，KDJ指标依然在超买区，而MACD指标红柱继续扩大，期指短期依然会震荡调整。

上证指数在3000点附近阻力依然顽强，收盘价勉强站上了3000点，收于3002.15点，微涨0.07%，成交量继续小幅回落。沪深300指数也高开低走，成交量回落，市场下跌幅度有限，跳空缺口附近能形成较强支撑。

鉴于中期上方依然存在上涨空间，股指回调后可以在低位多单补仓或择机调整多单持仓成本。空头以日内短空为主。

基本面

从两市资金的流向来看，沪深A股共成交2803.89亿元，沪市A股成交1648.07亿元，深市A股(包含中小企业板)成交1066.78亿元，创业板成交89.04亿元，A股成交中，资金流入性成交1348.20亿元，资金流出性成交-1353.68亿元，不确定性成交102.02亿元，流入流出成交差额-5.48亿元，占大盘全部成交0.19%。(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企稳，中长期利率依然走高，中长期走势仍有压力。

本周亚洲新兴经济体将迎来新一轮议息潮。越南央行8日宣布上调基准利率——贴现率和再融资利率100个基点至12%。泰国央行将在9日召开议息会议，市场普遍预期该行将上调利率25个基点至2.50%；韩国央行10日召开议息会议，预计将上调利率25个基点至3.0%；而马来西亚央行则预计将在11日维持利率2.75%不变。

英国金融时报7日报道说，沙特阿拉伯等在欧佩克中有影响力的成员正私下扩大生产，以期抑制近期国际油价的飙升。分析人士表示，除非推高油价的地缘政治局势完全明朗，否则油价后市仍有大幅飙升的可能。

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, 股指多头主力没能有效上攻0轴, 期指高开后一直处于回落状态, 15分钟和30分钟周期主力线同时显示出期指虽然在主力偏空, 但有上攻意愿。期指经过短期调整后, 仍维持震荡上扬的走势。明日回调或继续, 多单可以在低位补仓或调整成本, 空单日内短线操作。

持仓分析

点评:

右图为 IF1103合约的持仓排名情况。面对上证指数3000点的犹豫, 期指多空双方的分歧再次增加, 银河期货增加755手多单, 而国泰君安增加1451手空单, 明日市场依然有一定的压力。多头谨防空头的顺势打压。

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	0011-华泰长城	1948	316	1	0018-中证期货	5329	-378
2	0001-国泰君安	1925	-222	2	0001-国泰君安	5073	1451
3	0002-南华期货	1722	-303	3	0133-海通期货	3429	204
4	0003-浙江永安	1689	118	4	0011-华泰长城	2190	-81
5	0109-银河期货	1484	755	5	0016-广发期货	2088	6
6	0006-鲁证期货	1406	133	6	0136-招商期货	1461	-41
7	0016-广发期货	1329	160	7	0156-上海东证	1039	357
8	0018-中证期货	1315	96	8	0010-中粮期货	878	150
9	0017-信达期货	1140	248	9	0006-鲁证期货	771	202
10	0133-海通期货	1069	-758	10	0109-银河期货	748	-164
11	0007-光大期货	1025	-204	11	0115-中信建投	683	9
12	0128-江苏弘业	867	84	12	0131-申银万国	650	-176
13	0131-申银万国	832	-164	13	0002-南华期货	490	-105
14	0126-渤海期货	758	360	14	0150-安信期货	450	49
15	0156-上海东证	754	46	15	0007-光大期货	390	-166
16	0009-浙商期货	632	-92	16	0017-信达期货	365	-90
17	0136-招商期货	623	223	17	0008-东海期货	362	-26
18	0010-中粮期货	603	90	18	0113-国信期货	285	-63
19	0115-中信建投	569	193	19	0102-兴业期货	261	3
20	0113-国信期货	487	159	20	0168-天琪期货	253	-31
		22177	1238			27195	1110



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:

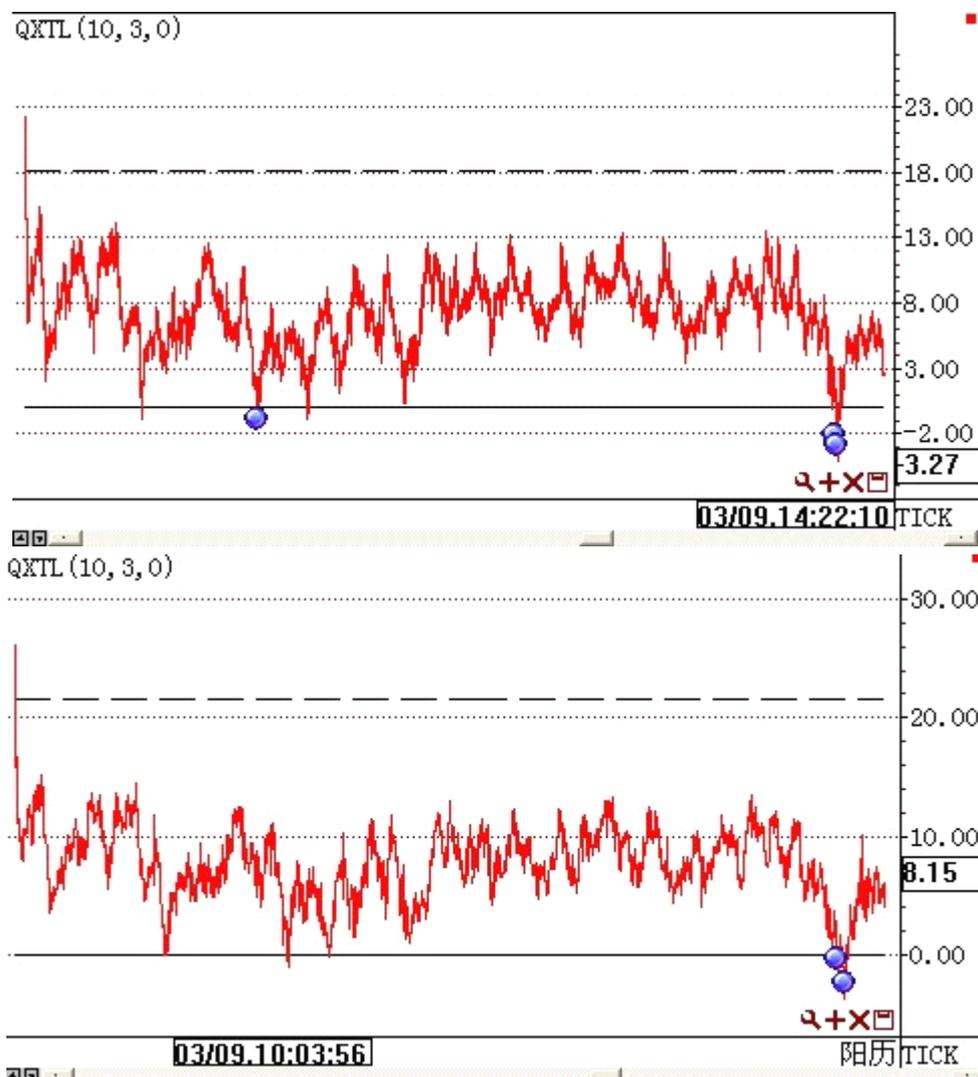
右图一：IF1103合约套利理论价差图

IF1103合约理论价差走势较弱，全天基本在13以下运行。盘中有多次平仓机会，最低在-3左右。多日来没有理想的套利机会。

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。可以尝试在成本带附近建立套利头寸。

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