



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011年3月11日星期五

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](#)



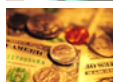
[豆类油脂](#)



[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、吴邦国：将审查遏制部分城市房价过快上涨情况

全国人大常委会委员长吴邦国3月10日上午作全国人大常委会工作报告时指出，今年常委会的监督工作，要紧紧围绕本次大会批准的“十二五”规划纲要的实施，综合运用多种监督形式，在监督内容上更加紧扣大局、更加贴近民生。将听取审议计划、预算执行情况报告以及中央决算报告和审计工作报告，审查批准2010年中央决算，着重审查实施积极的财政政策和稳健的货币政策的情况，审查稳定物价和遏制部分城市房价过快上涨的工作情况，并就防范地方政府债务风险和建立完善县级基本财力保障机制问题开展专题调研，推动中央宏观调控政策和重点领域改革措施的贯彻落实，促进经济平稳较快发展。

2、2月份进出口同比增长10.6% 逆差73亿美元超出预期

海关总署10日发布今年前两个月我国外贸进出口情况。今年1至2月份，我国进出口总值4958.3亿美元，比去年同期(下同)增长28.3%。其中出口2474.7亿美元，增长21.3%；进口2483.6亿美元，增长36%；累计贸易逆差为8.9亿美元。统计显示，今年2月份，我国进出口总值为2007.8亿美元，增长10.6%。其中出口967.4亿美元，增长2.4%；进口1040.4亿美元，增长19.4%。2月出口增长步伐明显放缓，当月出现73亿美元贸易逆差，出乎市场意料。机构专家表示，剔除1月出口密集和春节因素外，人民币升值起到了一定作用。商务部国际贸易经济合作研究院院长霍建国指出，整个趋势上2011年保持一定规模增长不会有问题，进出口增长维持15%问题不大。1、2月份处于超常规情况，但是比例超出预期需要重视。数字提醒我们扩大进口同时要保持出口稳定增长，认清环境、条件的变化，兼顾进出口的关系。无论顺差还是逆差，重要的是贸易基本平衡。而左小蕾认为，2011年顺差减小会成常态。她指出，这与我国出口战略转为进口战略有关，与“十二五”规划转型一脉相传。

3、2月宏观数据明日公布机构预估 CPI 增 4.8%

据中国农业部监测，2011年2月，农产品批发价格总指数同比上升10.7%，环比上升2.5%。其中，“菜篮子”产品批发价格指数同比上升10.4%，环比上升2.7%。交通银行首席经济学家连平分析认为，春节过后食品价格开始有所回落，特别是蔬菜价格回落幅度较大，2月CPI涨幅或较1月份有所下滑。近日，国家发改委主任张平也表示，物价上涨的趋势逐步平缓，2月份的物价指数可能还会更低一些。这一预测与市场预期一致。近日某调研显示，来自国内外50个机构或专家预测，2月

宏观分析师**魏刚**

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com

份 CPI 将有所回落，预测均值为 4.8%，低于 1 月份国家统计局调整 CPI 权重后公布的 CPI 水平 (4.9%)。

4、北上广初现降价潮 房企倾向低价开盘

新国八条及部分城市地方细则出台后，尽管目前还没有出现全国范围内的大幅度房价下跌，但在北京、上海、广州、深圳等一线城市，一些楼盘已经在用新房价格低开等方式，悄悄降价。在北京，远洋地产“远洋一方”新开楼盘的销售价格较前一批次均价便宜了近 4000 元/平方米；在上海，中海“御景熙岸”的实际售价只有前期网上参考价 7.6 折。据调查，广深一手房以及二手房市场尽管并未像京沪市场出现明显的降价推盘现象，但部分开发商楼盘在对外报价时，促销的力度和范围都在加大，房价开始出现松动。部分上海房地产业内人士表示，限购令现在看来起码要维持一年，降价是大趋势，北京、上海、广州等地目前的降价现象或只是开始。

国际要闻

5、韩国今日上调基准利率 25 个基点 泰国周三加息 25 基点

韩国金融货币委员会 10 日举行例行会议，决定将基准利率从 2.75% 上调至 3.00%。同时，上调总额贷款额度利率 0.25 个百分点。据分析，韩国央行决定加息的主要原因是，消费者物价上涨率今年以来连续两个月高于央行设定的物价稳定目标值 (3.0±1.0%)，加重了对物价不稳定的负担。周三泰国央行宣布上调基准利率 25 基点至 2.5%，符合预期。泰央行此举为抵抗因低失业率和薪资增长所引发的通胀。泰国在最近三个月之内已两度加息。

6、偿债能力受质疑 大公下调葡萄牙评级至 BBB+

大公国际资信评估有限公司 (以下简称大公) 9 日宣布鉴于葡萄牙政府的债务状况居高不下，经济增长迟滞和财政改革进程的不确定性增大，使政府的偿债能力出现了下降，将葡萄牙本、外币国家信用等级从 A- 下调至 BBB+，展望负面。该机构同时表示，由于影响欧元区国家债务危机的内部因素并未根本改变，2011 年欧元区国家债务危机还会深化。

7、1 月份法国财政赤字上升至 134 亿欧元

据法国预算部 9 日公布的数据显示，截至 2011 年 1 月底法国财政赤字 134 亿欧元，1 月底法国财政赤字 92 亿欧元。法国预算部指出，1 月份财政赤字增加的状况不会持续，1 月份财政赤字增加主要是一方面有 14 亿欧元通过欧洲稳定基金援助希腊，另一方面法国政府把改革企业职业税后的补偿提前补给地方政府。法国 2011 年财政预算法预计在 2011 年把财政赤字降至占 GDP 的 6%，2010 年是 7.7%。

天然橡胶

每日观点：沪胶弱势震荡 主力做多动能不足

投资策略

中期策略 空单继续持有

短期策略 逢反弹高点抛空

基本面

1、韩国金融货币委员会10日举行例行会议，决定将基准利率从2.75%上调至3.00%。同时，上调总额贷款额度利率0.25个百分点。周三泰国央行宣布上调基准利率25基点至2.5%。

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、中国汽车工业协会(China Association of Automobile Manufacturers)周三公布，由于春节长假使当月工作日减少，2月份中国汽车销量较1月份下降33.09%，至126万辆。

4、TOCOM 橡胶期货周四收高1.1%，受逢低买盘提振。

市场综述

今日天胶主力 1105 合约大幅低开，并迅速探底至 35605 点。随后期价震荡上扬，全天最高价 36495 点。午盘跳空低开，最终收盘于 36190 点，较上个交易日下跌 170 点，跌幅 0.47%。

美元自 3 月 7 日起有见底回升之势，这将对大宗商品价格形成打压。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。今日从持仓来看，浙系资金积极做多，明日期价或有反弹，短线可逢高抛空。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

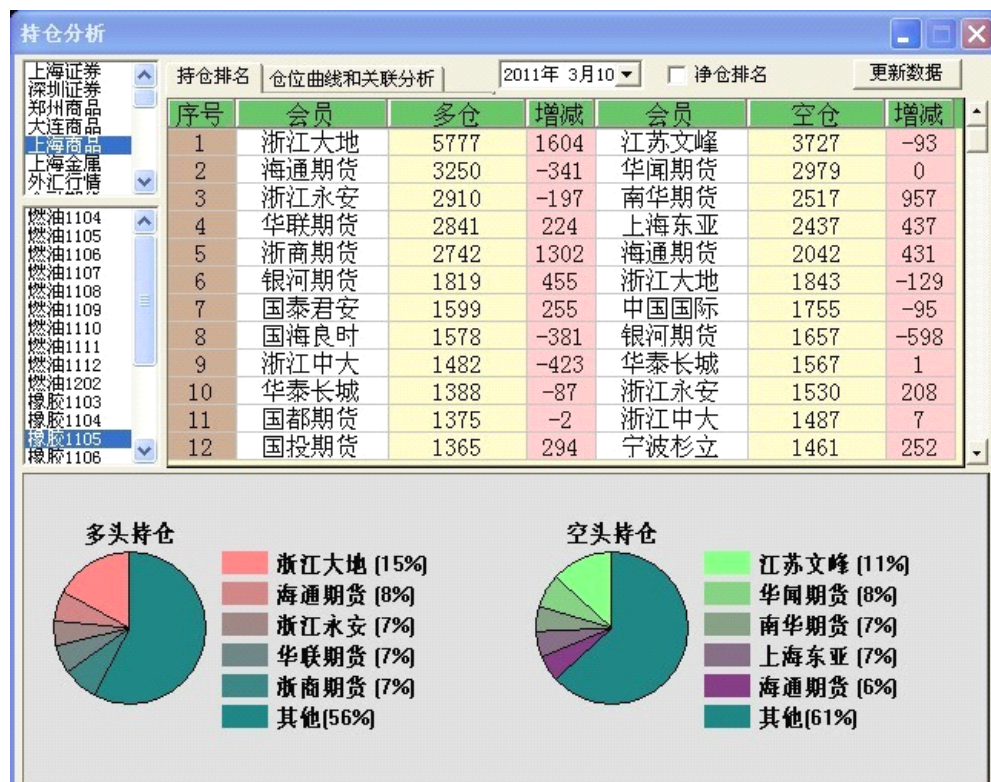
506816831@qq.com

技术分析



点评： 虽然盘中主力线上穿0轴，但只在0轴上方低位运行。同时，主力线午盘开始有向下运行的趋势。主力资金做多动能不足。中长线看空不变，短线逢高抛空。

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，永安、浙商及中大多单持仓量也名列前茅。暗示明日期价可能反弹。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：期钢彻底破位 建议逢高抛空

投资策略

中期策略 期价10日彻底下破前期震荡密集区，建议逢高抛空，逐步布局空单

短期策略 逢高抛空，并注意关注11日国家统计局发布2月份经济数据

市场综述

期钢10日增仓下跌，其主力1110合约早盘以4751点开盘后全天保持震荡下跌之势，最低下探至4678点，报收于4679点，跌幅高达2.01%。全天成交676322手，增仓42174手至823608手。

国内钢材现货市场10日报价继续下跌，大部分地区报价下跌10-50元/吨不等，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4845元/吨。

原料市场10日报价部分下跌。进口矿市场下跌依旧；国内矿市场个别下跌10-30元，目前唐山66%铁精粉湿基不含税报价仍保持在1020元/吨；国内焦炭市场和国内钢坯市场报价均与昨日持平波罗的海干散货运价指数（BDI）呈现加速回暖趋势，截止3月9日已上涨至1472点。

基本面

- 3月10日，沙钢出台2011年3月中旬部分产品价格政策，政策显示，螺纹钢和高线价格均在3月上旬价格基础上下调300元/吨，圆钢价格在3月上旬基础上下调200元/吨，盘螺价格在3月中旬价格基础上下调400元/吨，；调价后现Φ8mm HRB400盘螺出厂价格为4950元/吨，Φ16-25mm HRB335螺纹钢出厂价格为4850元/吨，Φ16-25mm HRB400螺纹钢出厂价格为4970元/吨。
- 据海关最新统计，2月份我国出口钢材248万吨，较1月份减少64万吨，与去年同期相比下降0.4%；2月份进口钢材102万吨，较1月份减少62万吨，比去年同期下降10.53%；2月进口钢坯4万吨，较1月份减少4万吨，比去年同期下降20%；2月份我国出口焦炭24万吨，同比增长380%；2月份进口铁矿石4864万吨，比1月减少2033万吨，同比下降1.5%。
- 住建部副部长齐骥9日在十一届全国人大四次会议新闻中心举行的记者会上透露，今年我国将建1000万套保障性住房和棚户区改造住房，保障房数量可能将首次超过市场类住房，保障房投资高达1.3万亿元。

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，期价今日大幅下跌，15分钟主力线加速下滑，期价已经下坡前期震荡密集区，多头至此彻底失守4800，现价也逐渐在向期价靠拢，建议逢高抛空，逐步布局空单。

持仓分析

持仓分析						
持仓排名		仓位曲线和关联分析		2011年 3月10		更新数据
序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	中钢期货	36997	-333	浙江中大	45405	2075
2	海通期货	23374	-364	光大期货	34656	3258
3	浙江永安	18869	2085	浙江永安	32170	-2822
4	渤海期货	15909	1508	华泰长城	19573	-2405
5	南华期货	15687	1487	海通期货	18274	-3191
6	国泰君安	12759	2228	国贸期货	15682	1884
7	徽商期货	12412	-215	中钢期货	11135	-2018
8	银河期货	11838	-28	银河期货	11044	2341
9	华安期货	8539	2311	国泰君安	10842	-537
10	鲁证期货	8390	1457	南华期货	9431	-1358
11	光大期货	8340	-1447	浙江大地	7274	80
12	上海中期	7930	616	中国国际	7023	3889

点评：

从排名前20位的大户持仓情况来看，空头依然占据优势，期价今日彻底破位，建议逢高抛空。



豆油

每日观点：豆油趋势恶化，关注外盘指引

投资策略

中期策略

60日线几度失手，中期趋势趋弱，若下破9800则宜空操作，否则9800至10500区间震荡思路对待

短期策略

关注USDA报告及我国月度宏观数据对盘面的影响，若连盘下破10000点，则价格或回归9800一带

市场综述

3月8日，连盘豆油期货主力合约回试万点。y1109合约开盘10050元/吨，收盘10,086元/吨，下跌138元/吨，成交量216,100手，持仓量313,508手。在外围市场利空因素影响下，国内豆类依然保持低迷。市场等待美农报告，预期偏空令豆类商品承压；而国内政策及终端不旺施压价格，近期处于极度疲弱中。豆油报收十字星线形态后，11日开盘报价若低开则有加速回撤要求，高开则面临反弹。

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，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10日，吉隆坡消息称马来西亚2月棕榈油库存较前月增加4.24%，至1,478,793吨，1月修正后为1,418,663吨。库存增加与市场预期相悖，之前市场预期马来西亚棕榈油库存2月份减少2.4%至138万吨。

4、宏观环境存在较大变数。明天11日，将有一系列备受关注的统计数据出台。据道琼斯通讯社所调查的13位经济学家预计，2月中国CPI增速可能从1月的4.9%回落至4.8%。业内也有消息称，2月份的CPI增速可能只有4.2%，低于机构此前普遍预期的4.5%到4.8%。

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

电子邮件：

wcqm@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？

大幅低开开后价格出现反弹，但遭遇多空分水岭压制，午后进一步回撤，并曾突破10000点关口。

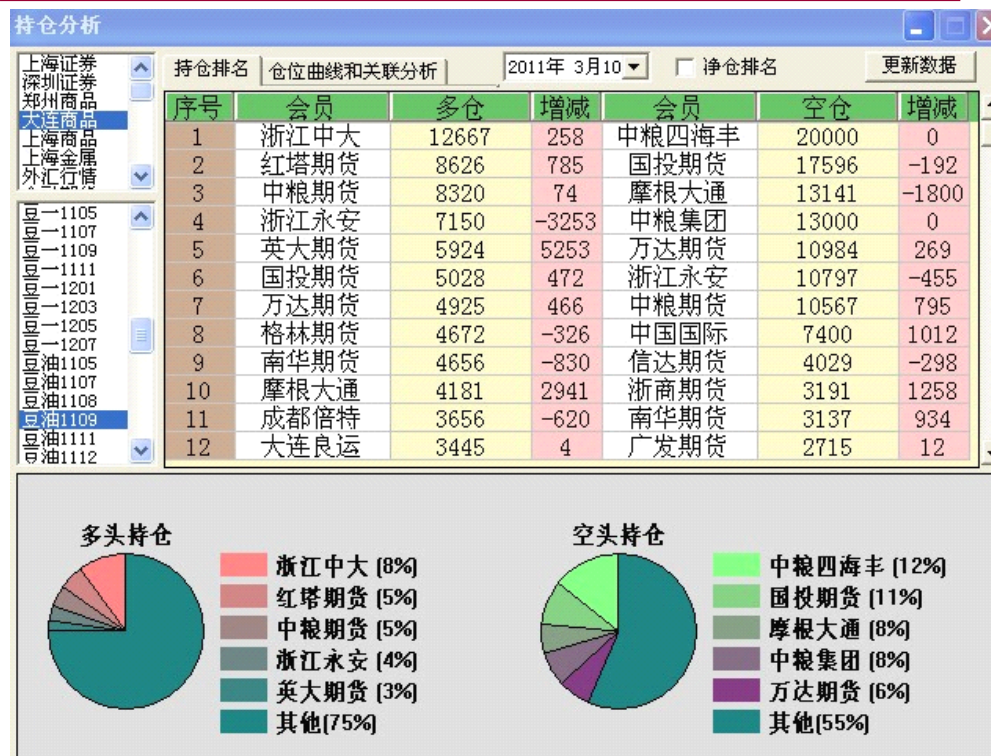


持仓分析

日内交投氛围偏空依旧。

多头主力资金浙江永安大幅减持多头头寸，英大期货反空为多。虽总体多头增仓偏大，但场间氛围促成杀跌动能能进一步释放。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。





白糖

每日观点：短多卷土重来 反弹箭在弦上

投资策略

中期策略

短期均线粘合区域 7235 之上建立的中线多单应逢反弹止损离场，目前价位不适宜市价建中线多单；本次次级反弹高位建立的空单谨慎持有，60 日均线之下开始滚动止盈。

短期策略

前日投机多头在价格进入短期均线密集区大举平仓给今日短线投机空头充分借势打压的理由，今日价格接近前期低点附近投机多头卷土重来，短线有反弹动能，可日内短多操作，获利短空及时止盈。

市场综述

在印度出口自产糖的潜在压力没有消散的背景之下，ICE 原糖期货在31美分关口遇阻回落，5日均线走平且有拐头迹象。昨日郑糖9月合约反弹至短期均线密集区后多头领军会员大举平仓，充分显示短期内他们对价格没有过高的期待，这给今日空头投机头寸比较充分的借势打压的依据，今日9月合约受外盘拖累低开，开盘后不久未收复5日均线，随后空头一鼓作气顺势打压，价格下破60日均线，盘间一度低至7066，回到了2月25日开始的本波段次级反弹的起始位置，需要提醒空头投资者注意的是目前资金风向一天一变，在盘尾持仓曲线加速上抬，万达及华泰长城为首的多头一方大幅增持，增仓力度超过前一交易日的减仓力度，对短期内价格跌不破7000关口有坚定信心，受此资金面变动的的影响，目前的回调将告一段落，价格将有上行收复60日均线的要求，建议短线投机者把握好多空步调。

基本面

现货方面，今日柳州批发市场早盘出现大幅回落后低位震荡整理的走势，上午收市时各合同价格出现7--46元不等的下跌,本周到期交收的032合同上午收市价为7215元，报价较上一个交易日下跌14元，受此影响，今日主产区各地的现货报价较昨日出现联动下调,制糖集团顺价销售,各地成交一般。柳州中间商报价7230元/吨,报价较昨日下午下调20元/吨,成交一般。南宁中间商今日报价7250元/吨，报价较昨日下午下调10元/吨，成交一般。

农产品分析师

高岩

电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn

国际上，俄罗斯国家糖生产商协会 Soyuzrossakhar 周三称，2011年1月1日至3月9日期间，俄罗斯用进口的原糖共加工精炼糖204,800吨，高于去年同期的173,500吨。在此期间，俄罗斯糖厂共收到原糖255,900吨，低于去年同期的291,800吨。由于去年夏季遭受干旱，俄罗斯2010年甜菜产量相比2009年有所下降，导致国内糖产量减少而原糖进口量大增。

据商务部3月8日消息，上周（2月28日至3月6日）国内食糖价格上涨0.9%。其中南昌、厦门和贵阳涨幅居前，价格分别上涨4.0%、3.3%和3.2%；上海、南京、青岛和西宁价格与前一周持平。



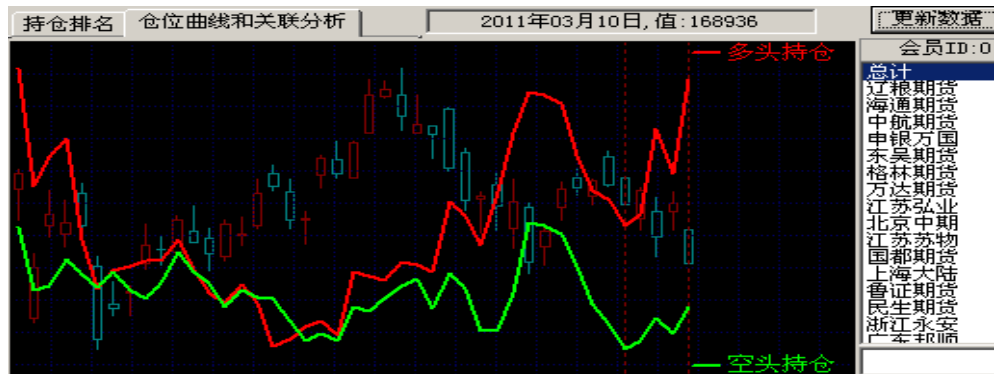
技术分析



点评：

全天交易时间内主力线缓和下行，午盘加速，至收盘主力线已经达到阶段性绝对地位，潮起潮落指标插入15附近超卖区域，建议获利空头积极平仓锁定盈利。

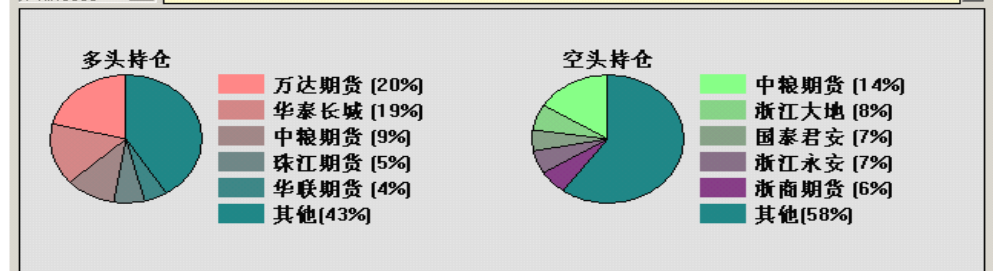
持仓分析



序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	万达期货	38668	4145	中粮期货	19715	-196
2	华泰长城	37534	9619	浙江大地	11612	209
3	中粮期货	17836	1617	国泰君安	9772	2941
4	珠江期货	10184	-1287	浙江永安	9535	-589
5	华联期货	9441	484	浙商期货	9186	1931
6	光大期货	9155	2058	申银万国	7044	3412
7	中国国际	7348	552	华泰长城	6651	188
8	金元期货	6912	25	银河期货	6424	461
9	成都倍特	6813	240	中国国际	6416	-1340
10	首创期货	6318	2339	湘财祈年	5677	124
11	浙江新世纪	5723	1474	浙江新世纪	5171	-719
12	银河期货	5017	423	东吴期货	5065	64

点评：

主力多头持仓曲线近两个交易日V型反转，多头主力卷土重来，仅万达及华泰长城今日在9月合约上即增仓万手以上，坚守7000关口的意图明显，短线不宜过分追空。





PTA

每日观点： 弱势震荡 近期多看少动

投资策略

中期策略

暂时观望。

短期策略

11300-12000区间逢高偏空操作，11800上方止损。

市场综述

郑州 PTA1105 合约10日收盘下跌1.19%，报每吨11454元，欧债风险再起，而且中国央行可能继续收紧货币政策。

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 震荡收低，仍在5日均线下方。总体来看，成本坚挺、供需偏紧以及通胀预期等支撑因素继续存在，但国际市场开始担忧新兴国家经济前景，国内也正在强调稳定物价，受买涨不买跌的心态驱使，观望气氛趋浓。

PTA 市场，下游需求仍表现一般使其反弹动能受限，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，短期期价将维持震偏弱。

基本面

9日，纽约商业期货交易所(NYMEX)4月原油合约结算价下跌0.64美元，跌幅0.61%，报104.38美元/桶。穆迪公司下调了希腊六家银行评级，称希腊银行系统对该国政府债券存在大规模风险敞口。葡萄牙拍卖了10亿欧元国债，得标利率大幅上升至5.993%，远高于2010年9月份时的4.086%，市场担忧欧债风险重燃。美国能源信息署公布的数据显示，3月5日当周原油库存增加252万桶，超过预期，增加了原油市场的压力。原油下跌，将削减化工成本，对期货价格不利。

9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，聚酯瓶片价格平稳。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在14300元/吨。

江浙聚酯市场继续横盘，交投气氛不理想，局部地区有一定商谈优惠。瓶片暂稳于14300元/吨，切片暂稳于13675元/吨，涤短价格暂稳于14900元/吨。昨天江浙地区织机开工率维持在70%左右，与去年11月中旬的水平相当。

织造厂家对涤纶的采购又趋谨慎，绝大部分的织造厂家、加弹企业对购料采用以产定量运作，对涤纶的购买力将会产生一定的影响。多数涤纶纺丝厂产销情况尽力维持，暂时没有调价打算。

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：

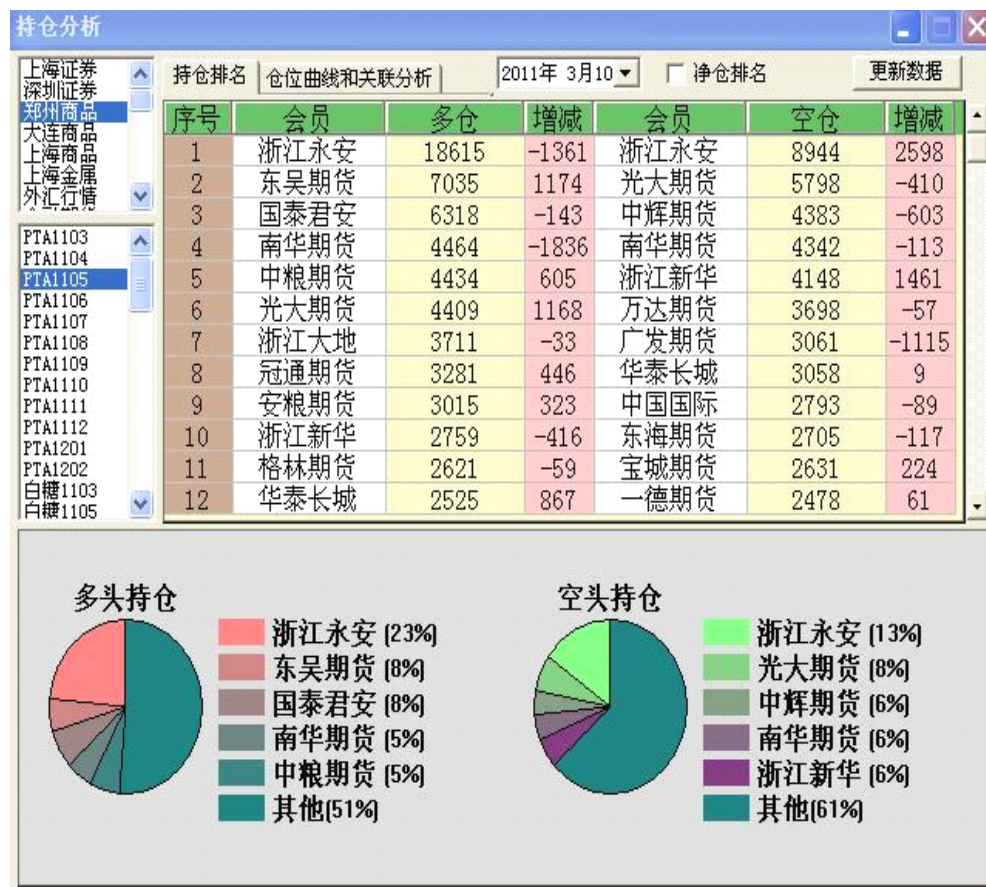
今日 PTA1105 合约低开平走、弱势震荡，5分钟线一路下跌、尾盘最终收于分水岭附近，必盈三线上午开始从高位走低，下午在0轴下方运行，显示主力资金日内出逃、减仓明显，同时短期指标潮起潮落震荡收低、暂无方向，目前处于低位，短线有反复可能，整体不宜抢反弹，逢高介入，短线偏空操作为宜。



持仓分析

点评：

盘后持仓可以看出，多空主力双方互有增减，整体上多头仍然稳定，增减并不明显，空头集中度下降，多头换手逢低介入迹象仍在，市场观点依旧僵持，整体上多头集中度仍然占优，建议短线区间逢高偏空操作。





股指期货

每日观点：中阴下跌，市场情绪有待稳定。

投资策略

中期策略 上涨基础仍在，继续做多。

乘回调建立并持有多单。

短期策略

市场综述

期指今日低开，沪指开盘即破3000点。随后，权重板块联手杀跌，沪指急速下挫，失守5日均线。午后开盘，蓝筹品种集体低迷，成为空方主力军，资源股持续杀跌，沪指盘中跌幅一度扩大逾40点。从盘面上看，资源股、金融股、钢铁股等均有不同程度下跌，而小盘股却相对活跃，特别是创业板指数逆市大涨。

基本面

今年2月份，我国进出口总值为2007.8亿美元，增长10.6%。其中出口967.4亿美元，增长2.4%；进口1040.4亿美元，增长19.4%。由于春节长假的影响，导致2月份出口增长步伐明显放缓，当月出现73亿美元的贸易逆差。自2010年3月份出现逆差以来，再次出现逆差。

全国人大常委会委员长吴邦国表示：今年将着重审查实施积极的财政政策和稳健的货币政策的情况，审查稳定物价和遏制部分城市房价过快上涨的工作情况。

2月金融机构新增人民币贷款超过5000亿元。这一数据与本报此前报道的“2月新增信贷锐减至6000亿元以下”一文相符。本周五将公布宏观数据，2月CPI同比涨幅可能略有下降。在存款准备金率达到历史高位、银行资金面结构性偏紧情形下，2月外汇占款增长情况可能成为央行是否上调存款准备金率的关键因素。

金融分析师

席卫东

电话：025-84787995

电子邮件：

xwd@163.com

新国八条及部分城市地方细则出台后，尽管目前还没有出现全国范围内的大幅度房价下跌，但在北京、上海、广州、深圳等一线城市，一些楼盘已经在用新房价格低开等方式，悄悄降价。

住建部副部长齐骥9日在十一届全国人大四次会议新闻中心举行的记者会上透露，今年我国将建1000万套保障性住房和棚户区改造住房，保障房数量可能将首次超过市场类住房，保障房投资高达1.3万亿元。

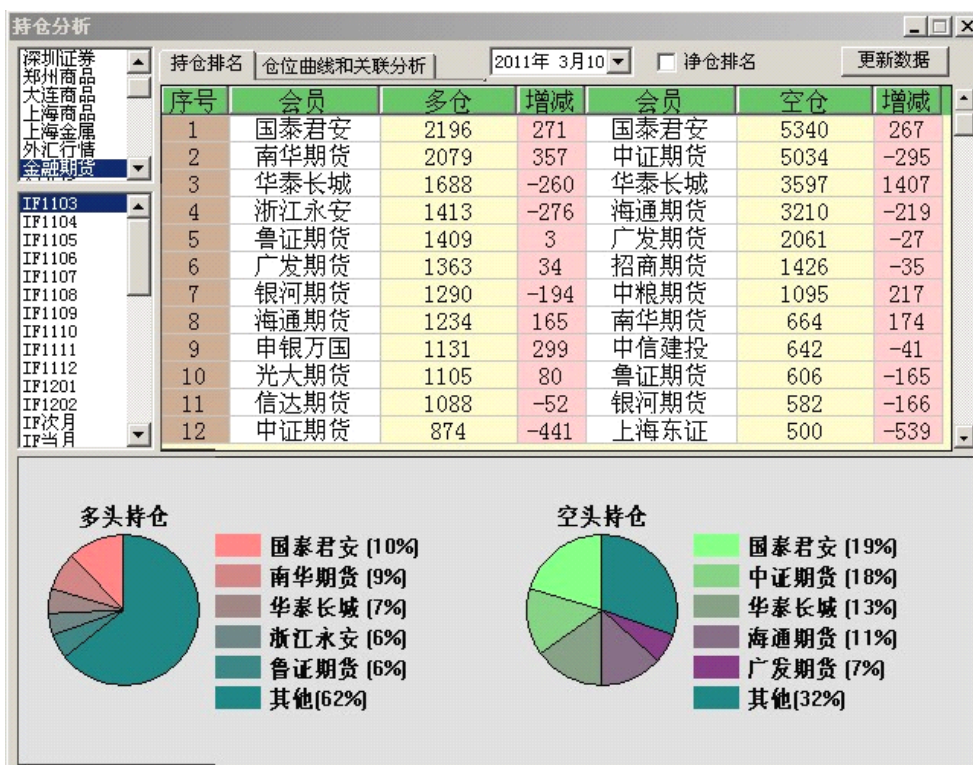


技术分析



点评：主力线在0轴以下运行，后市可能受压。

持仓分析



点评：今日空单主力华泰长城加仓很多，后市可能故意做空。



股指期货

每日观点：上证3000遇阻调整，考验缺口均线支撑

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

沪指在3000附近再次面临挑战。但跳空缺口及10、20日均线附近均有较强支撑，期指上行趋势不变。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今日低开震荡回落，跌破5日均线在10日均线上止步。收于3290点，下跌1.78%。MACD和KDJ指标有所修正，均线多头排列局势不变，短期上扬趋势不改。

上证指数今日最低收于2954.37点，依然在7日的跳空缺口上方。成交量较前日持平。以大盘蓝筹股为样本的上证50指数跌幅较大，达到了2.29%，金融、有色、煤炭板块接连进入休整。值得注意的是中小板指小幅回落0.44个百分点，市场仍有上涨基础。

鉴于中期上方依然存在上涨空间，市场整体趋势依然向上，建议空头逢低减仓观望。多单可以在支撑位附近加持多单。

基本面

从两市资金的流向来看，沪深A股共成交2874.14亿元，沪市A股成交1660.49亿元，深市A股(包含中小企业板)成交1115.27亿元，创业板成交98.38亿元，A股成交中，资金流入性成交1329.85亿元，资金流出性成交-1435.90亿元，不确定性成交108.39亿元，流入流出成交差额-106.05亿元，占大盘全部成交3.63%。(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。

人民银行于本周四(3月10日)开展了91天正回购操作，交易量720亿元，与今日的320亿元的3月期央票和3月8日的1100亿元的正回购抵消了本周到期的资金量。同时，即将于明日发布的CPI数据极有可能在1月的基础上有所回落，短期提准或加息的可能有所降低。

金融分析师

张雷

电话：0516-83831165

电子邮件：

zhanglei@neweraqh.com.cn

海关总署10日发布今年前两个月我国外贸进出口情况。据海关统计，今年1至2月份，我国进出口总值4958.3亿美元，比去年同期(下同)增长28.3%。其中出口2474.7亿美元，增长21.3%；进口2483.6亿美元，增长36%；累计贸易逆差为8.9亿美元。



技术分析



点评：

从主力合约 IF1103的5分钟 K线图来看，股指多头主力转向偏空操作，日内回落较深。但结合多个周期的潮起潮落指标，价格目前已经接近低位，明日依托10日均线 and 缺口的支撑，或会有小幅反弹。市场整体趋势依然向上，建议空头逢低减仓观望。多单可以在支撑位附近加持多单。

持仓分析

点评：

右图为 IF1103合约的持仓排名情况。上证指数3000点的遇阻回落，成为空头打压市场的机会，华泰长城空单猛增1407手，但是多头主力并没有太多的恐慌，国泰君安、南华期货的多单还略有增加。明日市场下跌势头或将结束。

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	0001-国泰君安	2196	271	1	0001-国泰君安	5340	267
2	0002-南华期货	2079	357	2	0018-中证期货	5034	-295
3	0011-华泰长城	1688	-260	3	0011-华泰长城	3597	1407
4	0003-浙江永安	1413	-276	4	0133-海通期货	3210	-219
5	0006-鲁证期货	1409	3	5	0016-广发期货	2061	-27
6	0016-广发期货	1363	34	6	0136-招商期货	1426	-35
7	0109-银河期货	1290	-194	7	0010-中粮期货	1095	217
8	0133-海通期货	1234	165	8	0002-南华期货	664	174
9	0131-申银万国	1131	299	9	0115-中信建投	642	-41
10	0007-光大期货	1105	80	10	0006-鲁证期货	606	-165
11	0017-信达期货	1088	-52	11	0109-银河期货	582	-166
12	0018-中证期货	874	-441	12	0156-上海东证	500	-539
13	0115-中信建投	770	201	13	0150-安信期货	413	-37
14	0136-招商期货	649	26	14	0131-申银万国	411	-239
15	0010-中粮期货	630	27	15	0008-东海期货	359	-3
16	0111-东吴期货	512	117	16	0168-天琪期货	318	65
17	0008-东海期货	510	46	17	0007-光大期货	309	-81
18	0113-国信期货	510	23	18	0113-国信期货	280	-5
19	0170-瑞达期货	509	93	19	0102-兴业期货	271	10
20	0150-安信期货	504	102	20	0017-信达期货	256	-109
		21464	621			27374	179



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:

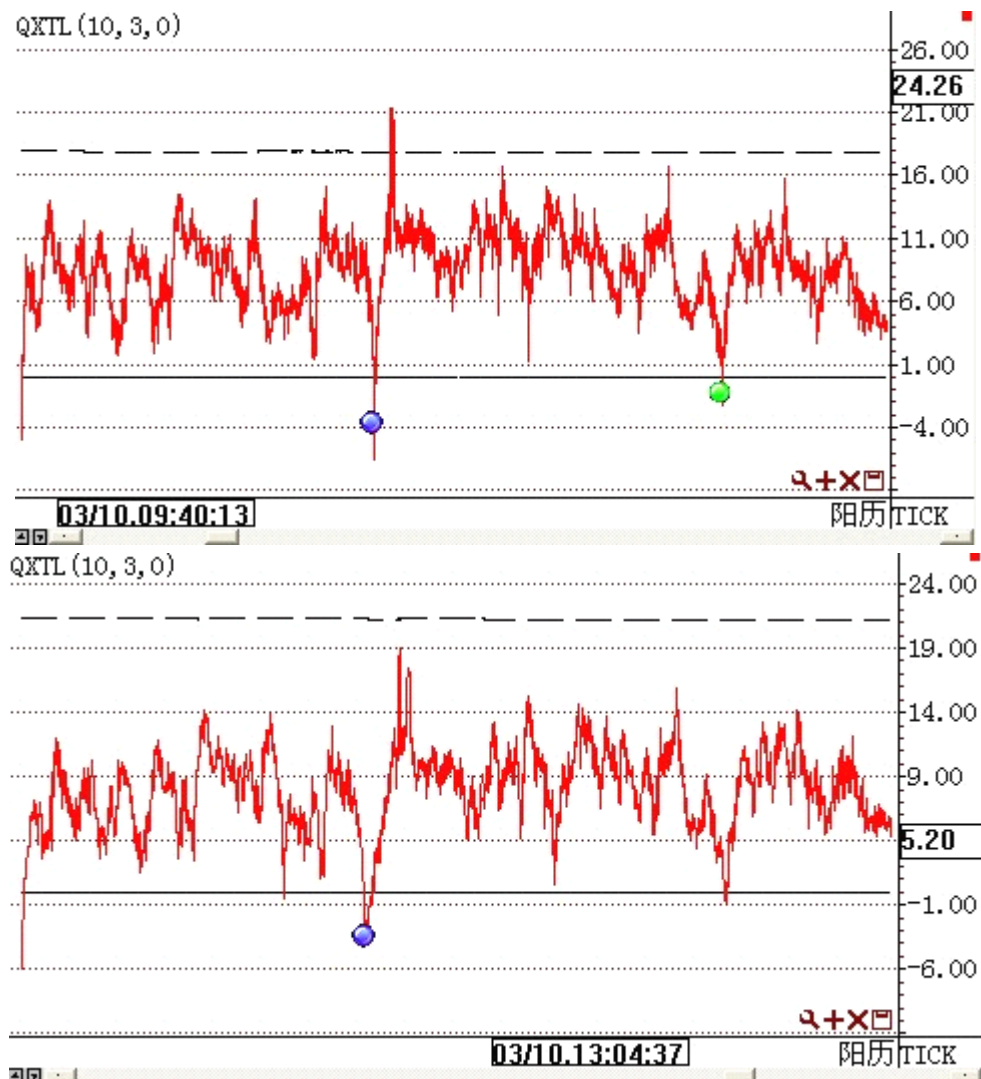
右图一：IF1103合约套利理论价差图

IF1103合约理论价差今日表现的较前一段时间为好，虽然是盘中短暂时间，但依然有击穿成本带的情况出现。在靠近成本带附近可以尝试建立套利头寸。

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。

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