



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011 年 3 月 15 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](#)

【联系我们】

新纪元期货有限公司

期货研究所

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



期市早八点

国内要闻

1、温家宝：把抑制通胀摆在首位 管好货币

国务院总理温家宝14日上午在人民大会堂与采访十一届全国人大四次会议的中外记者见面并回答记者提出的问题。温家宝说，目前出现的通货膨胀是国际性的，整个国际的形势，由于某些国家实行量化宽松的货币政策，而造成汇率和大宗物资价格的大幅度波动。温家宝表示，输入型的通货膨胀对中国有很大的影响，这也是我们难以控制的。另一方面，确实在国内也有因为劳动力成本提高，各种初级产品价格上涨而造成的结构性通货膨胀。温家宝强调，必须重视解决这些问题。今年在政府宏观调控的各项工作中，把抑制通货膨胀摆在了第一位。此外，温家宝表示，在抑制通货膨胀中，要管好货币，要减少货币的流动性，从根本上消除通货膨胀的基础。

2、2月新增人民币贷款5356亿元 央行调控或由紧转稳

央行14日发布数据显示，2月末，中国广义货币(M2)余额73.61万亿元，同比增长15.7%，低于此前市场预计M2同比增长为17.0%；当月人民币贷款增加5356亿元，同比少增1929亿元，大大低于此前市场预计6500亿元。交通银行货币信贷分析师鄂永健表示，本月新增贷款大幅下降的主要因素是监管部门持续加强信贷管控，比如准备金率连续上调的累积影响，差别准备金率动态调整措施的约束作用。另外近期住房成交量下跌导致居民户贷款减少也是重要原因。对于2月份信贷及货币增长情况，中信证券首席宏观分析师诸建芳表示，M2回落较大，因此央行在调控上有可能将有所侧重。从以前的快速收紧转为维持现在稳定的状态。上周，央行也加大了公开市场回笼资金的力度，在一定程度上弱化了动用准备金率或利率工具的预期。鄂永健认为，因为3、4月公开市场到期资金量较大，下次提高准备金率的时间窗口是1季度末、2季度初。

3、马建堂：有信心把全年CPI控制在4%左右

国家统计局局长马建堂13日表示，从1-2月份消费者物价指数(CPI)的数据看，今年中国保持物价稳定的有利条件较多，第一，我国工业品的供给从总体上讲还是供大于求的；第二，我国粮食已连续7年丰收，粮食库存在比较高的水平，粮食库存和粮食产量的比例已经超过40%，远超过国际上公认的17%-18%的水平。同时还需要做大量的工作，首先要增加生产，保证供应，这是最基本的；其次，还要用一些手段来调控货币；再次，要搞活流通，环节要打通、要理顺；最后，也要维护市场价格秩序，防止炒作，管理好对物价的预期很关键。马建堂表示有信心

宏观分析师

魏刚

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com



把全年的物价水平控制在4%左右。

4、前两月全国财政收入1.84万亿 同比增36%

财政部14日公布2011年前两月公共财政收入情况，1-2月累计，全国财政收入18494.39亿元，比去年同期增加4890.76亿元，增长36%。其中，中央本级收入9525.97亿元，同比增长35.6%；地方本级收入8968.42亿元，同比增长36.4%。财政收入中的税收收入16894.84亿元，同比增长35.4%；非税收入1599.55亿元，同比增长41.5%。前两个月收入增幅较高，除经济增长和价格上涨带动以现价计算的相关税收增长外，主要是受进口大幅增长以及进口环节税收等部分上年末收入在今年初集中入库等因素的影响，但随着房地产市场调控政策措施进一步落实以及一些特殊增收因素消失，财政收入增幅将会相应回落。

国际要闻

5、欧元区就应对欧债危机综合方案达成协议

欧元区领导人上周五就欧元区17个成员国的长期经济改革方案“欧元公约”达成一致，同意把现有的“欧洲金融稳定基金”(EFSF)的有效放贷能力从2500亿欧元增加至4400亿欧元，还同意允许该基金在初级市场上向欧元区受困债务国直接购买国债，但并不允许该基金在公开市场上购买债券，或对债务回购进行融资。欧元区领导人还同意把希腊的救助贷款利率下调1个百分点，并将希腊1100万欧元的援助贷款期限从3年延长至7.5年。但本次会议仍然无法避免分歧——由于拒绝提高企业税率，爱尔兰在本次峰会期间受到“冷遇”。

6、1月英国通胀率升至4% 英央行可能6月份加息

13日，英国央行再次将基准利率维持在0.5%不变，并维持2000亿英镑的债券购买计划不变。不过，随着英国通胀率连续数月超出预期，英国央行要想继续维持现有低利率存在很大的难度。数据显示，今年1月英国的通胀率飙升至4%，为其调控目标的两倍。尽管英国央行行长金恩认为伴随政府实施的削减支出举措，物价涨幅将逐渐放缓，但在欧洲央行发出加息预警后，分析人士普遍预计，英国央行将于6月份上调利率25个基点。

7、日本股市大跌6.18% 央行注资18万亿

日本上周五发生9级大地震，多家企业停产，相关损失巨大。日经225指数早盘低开后急跌至9657点后跌幅收窄，早盘跌幅为4.53%，午后在日本央行大举注资消息后仍继续走低。日经225指数收盘跌6.18%报9620点，创自2008年12月2日以来的最大单日跌幅。分析人士认为，大地震虽然损失惊人，但对日本以外的金融市场影响较小，而且是心理影响为主，但目前更受关注的是日本核电站的情况，一旦出现较大的泄漏危机，“一切都要重新评估”。鉴于地震对金融市场的冲击，日本央行14日将通过同日操作向短期货币市场再度注入3万亿日元的额外流动性，共计18万亿日元，为日本有史以来最大规模。



沪铜

每日观点：短期利空消化殆尽 沪铜探底回升

投资策略

中期策略

空单继续持有，期价反弹过后可以继续逢高抛空

短期策略

68000 一线有反弹可能，建议短线空单逢低减持，背靠 70000 一线逢高继续抛空。

市场综述

今日沪铜受伦铜上周五探底回升的影响调高开盘，期价经过短暂的反弹后，由于日本地震的影响期价继续大幅下挫，市场继续呈现恐慌情绪，但期价在68000一线出现短期企稳迹象，下午在空头平仓和多方的拉台下期价出现反弹，但中期趋势依然不容乐观，主力1106合约成交量大幅增加，持仓增加13218手。

基本面

1. 今日上海期货交易所铜现货价格为68600---68900，现货升贴水为 b150/b300.
2. 中国2月精炼铜产量为386,000吨-国家统计局.
3. 12家生产阴极铜的企业产量达到29.08万吨，比上月减少2.35%；7家生产硫酸的企业产量达到65.81万吨，比上月增加1.03%。
4. 中国海关总署周四公布的初步数据显示，中国2月份进口未锻造的铜及铜材235,469吨，较1月份的364,240吨下降35%。海关总署数据显示，2月份铜进口量较上年同期下降19%。1-2月份期间，未锻造的铜及铜材进口量较上年同期下降2.4%，至599,719吨。
5. 在遭遇有史以来最强烈地震后，日本政府打算追加预算以支应灾后重建计划，分析师担忧，这可能导致原已高居各国之冠的公共债务进一步恶化。

据悉，在野党领袖则呼吁政府课征临时税。这场大地震可能对日本造成多达346亿美元的经济损失。包括枝野幸男和野田佳彦在内的内阁官员都已表示，政府将动用本年度预算中尚未使用的2,000亿日元作为灾后立即救援支出。不少经济学家说，工厂停工、断电和消费者信心受创可能在几个月内伤害日本 GDP，之后随着灾后重建的进行，将对经济增长做出贡献。

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：。今日期铜主力 1106 合约大幅回落，短期 70000--71000 一线压力较大，但 1106 合约期价全天在 68000 一线遇到明显支撑，从必赢三线来看必赢三线回到 0 轴之下，建议中长线空单继续坚定持有，期价盘中反弹可以寻机加码。短线空仓重者可以逢低减持，68000 一线不宜继续追空。



持仓分析

点评：从近期表现较好的中粮期货可以看出多单今日继续增加，空单在持续不变，多单仍占绝对优势。短期做空需谨慎，仓轻者可少量坚定持有空单，期价反弹后可伺机加码沽空，仓重者短线可以逢低减持，反弹再进。

文华财经新闻

托斯卡纳 浅山坡地别墅。

会员号	会员名	多头持仓	增减	会员号	会员名	空头持仓	增减	
1	139	中粮期货	2604	467	363	北方铜业	2430	
2	17	金川集团	2450		88	上海东亚	2134	997
3	103	浙江永安	2408	43	315	云晨期货	2125	-557
4	163	东证期货	2326	-779	25	上海金源	2033	3
5	49	金瑞期货	2258	620	49	金瑞期货	1941	-754
6	47	迈科期货	2154	195	5	中信新际	1850	-60
7	69	申万期货	1858	278	159	成都倍特	1624	197
8	4	国泰君安	1733	-612	125	浙江中大	1552	388
9	157	中国国际	1669	451	96	南华期货	1443	188
10	9	五矿期货	1551	235	18	国联期货	1415	111
11	5	中信新际	1513	591	157	中国国际	1383	424
12	125	浙江中大	1488	195	139	中粮期货	1364	-255
13	50	瑞达期货	1375	176	98	上海通祥	1177	-410



天然橡胶

每日观点：受日本地震影响 沪胶封至跌停板

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、温家宝总理：这次通货膨胀是国际范围内的，在新兴国家，CPI 都达到8%以至10%。原因我也已经分析了，我们注意在抑制通货膨胀中，要管好货币。也就是说要减少货币的流动性，从根本上消除通货膨胀的基础。

2、TOCOM 橡胶期货周一收低4.3%，全天多是时间交易停止，因触发熔断，投资者退出市场。TOCOM 基准8月橡胶合约收低17.3日圆至每公斤384.1日圆，脱离383.5日圆的日低。

3、日本三大汽车公司丰田、本田和日产均宣布在本月14日停产。一旦市场评估地震大规模损及汽车生产厂房，轮胎需求或受到影响，而轮胎是橡胶最大的下游产业之一，国际胶价继续承压。

4、泰国 USS3橡胶现货价格周一大幅下跌至每公斤89.00-102.59泰铢，周五报123.00-131.53泰铢，因恐慌性抛售导致到货量增加，上周五日本遭遇的大地震正引发需求忧虑。泰国南部一主要出口商称：“我们担心对日本的出货，但目前通信不畅，我们仍不清楚真正的影响”

市场综述

上周五沪胶收盘后日本发生地震，日胶由此大幅下跌，突破前期 400 点的支撑位。沪胶今日受此影响开盘便跌至跌停板，随即反弹，但很快再度封在跌停板。收盘于 33480 点，下跌 2140 点。

宏观面利空因素为主，基本面上泰国 3 号烟胶现货价今日跌幅近 25%，日胶盘中最大跌幅 10%，中长线看空行情不变。技术上看，下降通道依旧完好，抢反弹时机未到，短线仍然建议逢高抛空。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

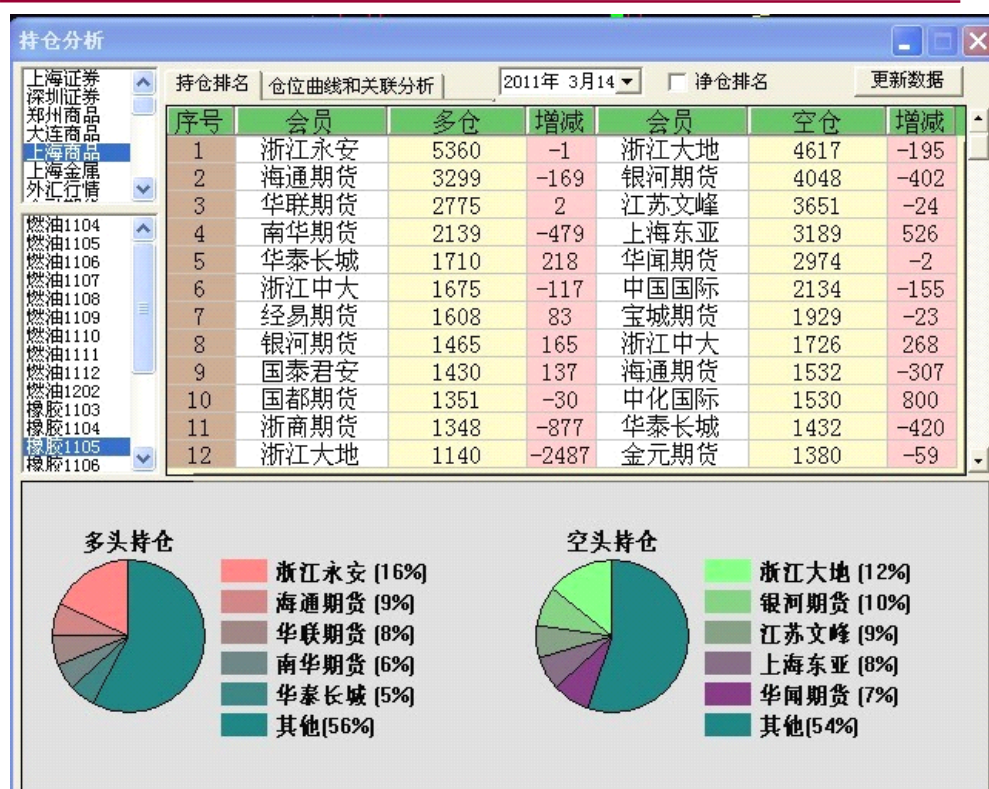


技术分析



点评： 早盘价格封在跌停板，主力线下行。收盘前主力线有抬头向上的迹象。但从日K线形态来看，下降通道仍然完好。日内短线可尝试逢反弹高点做空。

持仓分析



点评： 今天期价下跌2000多点，但空仓大户，如浙江大地，银河等平仓并不多。暗示主力认为期价仍然有下跌空间。不建议抢反弹。



螺纹钢

每日观点：期钢放量上涨 是否企稳回升有待进一步确认

投资策略

中期策略 空单继续谨慎持有，有效突破4800止损

短期策略 继续短空操作

市场综述

期钢11日放量上涨，其主力1110合约早盘以4660点开盘后急速向上拉升，一举突破4700点整数关口的压制，触及到4715点回落，之后保持震荡，尾盘再现拉升，最高攀升至4741点，最终以1.28%的涨幅报收于4733点。今日成交空前活跃，全天成交1037316手，增仓746手至798722手。

11日现货市场报价比较混乱，涨跌不一，大部分地区报价稳中调整，北京天津地区却大幅上涨，全国28个主要地区的螺纹钢均价上涨至4827元/吨。

11日原料市场继续下跌。进口矿大幅下跌，其中天津港63%印粉市场下跌至1280元/吨，青岛港65%巴西粗粉车板含税价1360元/吨；国内矿市场继续下跌，唐山66%铁精粉报价下跌至1280元/吨；国内焦炭市场报价下调，目前河北地区焦炭主流价格如下：邢台准一级2000元/吨，出厂含税价；邯郸准一级冶金焦2040元/吨，二级冶金焦1920元/吨，到厂价；唐山准一级冶金焦2100-2150元/吨，二级冶金焦2030元/吨。

基本面

北京时间2011年3月11日13时46分，位于日本本州岛仙台港以东130公里处发生里氏9级（日本地震厅）地震，震源深度24千米，随后的两天内这片区域又发生6级以上余震19次，日本东北地区和关东地区受地震影响最大，而这两个地区是日本工业重地，集中了大量钢铁业、石化业、制造业等支柱行业。

日本作为全球第二大钢铁生产国和第一大钢铁出口国，本次强震将对国际钢材市场产生重大影响。目前日本强震已导致包括新日铁、JFE、住友金属在内的5家钢厂停产，很可能推高中国中高端的钢材出口报价，并对铁矿石短期需求造成打击。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



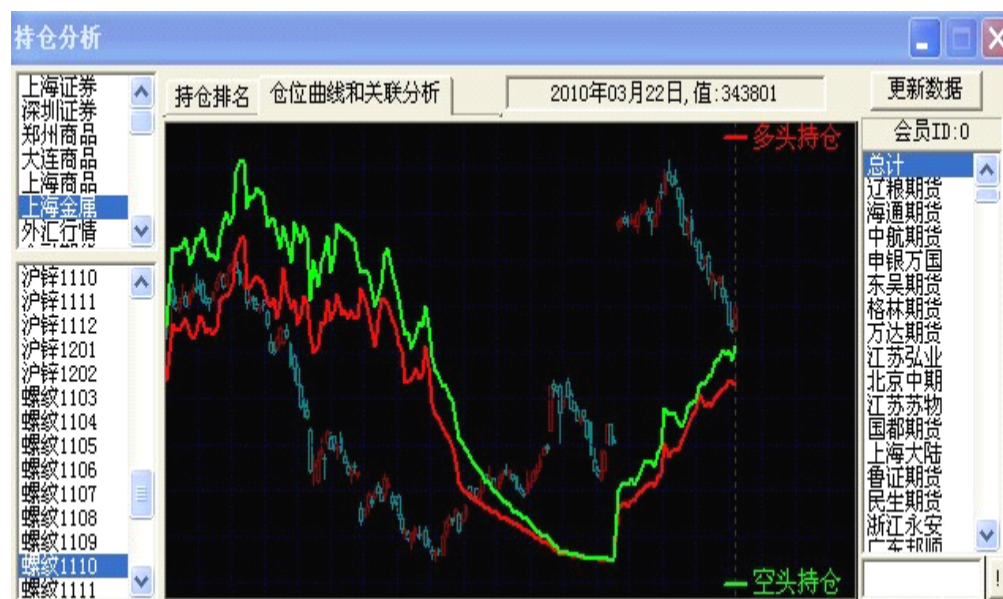
技术分析



点评：

技术上看，新纪元分水岭逐渐走平，尾盘有上翘之势，5分钟主力线跟随意愿较强，从日k线图上看，今日的阳线收回前两日的跌幅，收盘站在5日均线上方，期价能否就此结束跌势还有待进一步验证，建议空单轻仓谨慎持有，有效突破4800止损。

持仓分析



点评：

从排名前20位的大户持仓情况来看，14日1110合约空头大幅增仓，多头却显示小幅减仓，目前仍处空头强势中，建议空单谨慎持有。



豆油

每日观点：商品市场余震，豆油延续下跌

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

空头排列格局良好，宏观环境偏空9800支撑或显脆弱，仍宜逢高抛空

市场综述

3月14日，连盘豆油期货主力合约破万延续跌势。y1109合约开盘9988元/吨，收盘9880元/吨，下跌166元/吨，成交量近46万手，持仓量337816手。连盘失手10000点，日内最高仅仅摸至9996点，空头市场多头人气大丧。交投热点棉、胶大幅下跌，场间空头氛围弥漫。

基本面

1、日本3月11日发生9级强烈地震，地震导致日本经济受到严重影响，日本为全球第三大经济体，主要的原料均需要依赖进口，经济活动的降温将会减少大宗商品原料的需求，需求的下降或对商品价格带来下降的压力。

同时，地震引发的海啸令日本东北沿海的多个港口无法启用，日本对农产品期货的进口规模可能受到影响。其中，由于日本目前是美国玉米的最大买家，玉米期货价格受到的影响首当其冲。此外，日本还是除了中国、欧盟和墨西哥之外美国大豆第四大买家，虽然年进口345万吨不足以影响全球大豆供需，但对交易商的心理层面会带来短期的影响。

整体来看，日本此次的地震短期对商品市场的影响较为负面，多数商品原材料的价格将承压，不过随着灾后经济的复苏，影响将会逐步减弱。突发灾难性事件很难对市场形成长期影响，因为事件本身并未从实质上改变相关产品的供需关系，但这次地震给投资者所造成心理影响的恢复期，很可能长于大宗商品期货供需层面承压的时间。

2、货供需层面承压的时间。受外围市场利空走势影响，油脂期价仍处于弱势震荡格局，现货市场维持观望氛围，油脂备货需求疲软，难以对期货市场提供支持。今日现货价格跟随期货价格下跌，普降100-200元/吨，沿海地区四级豆油报价9800-9950元/吨，一级豆油报价集中在10000-10250元/吨。

3、本周二（3月15日）将有10万吨国家临时存储菜籽油抛储。不过分析认为，国内粮食市场政策压力将会减弱。中央农村工作领导小组办公室主任陈锡文13日接受采访谈粮价时表示，“中国粮价涨幅低于国际水平 不可能不涨”。在春耕之前，政策方面允许粮价一定的上涨幅度才能鼓励更多的播种面积。

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。

日本地震撼动商品市场。

主力线在零轴下方低位徘徊，分水岭压制价格震荡下行，支持盘间空头格局的发展。



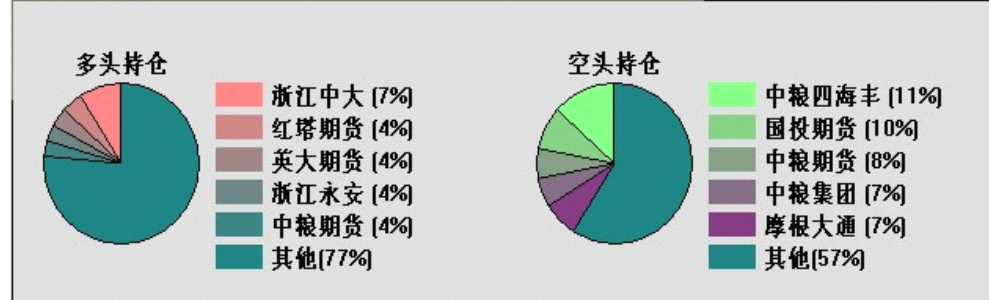
持仓分析

持仓分析		持仓排名	仓位曲线和关联分析		2011年 3月14	净仓排名	更新数据
序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减	
1	浙江中大	13397	453	中粮四海丰	20000	0	
2	红塔期货	8154	-394	国投期货	16973	403	
3	英大期货	7732	493	中粮期货	14453	3295	
4	浙江永安	7122	598	中粮集团	13000	0	
5	中粮期货	6829	25	摩根大通	12922	1406	
6	格林期货	6554	896	万达期货	11783	522	
7	光大期货	6404	2092	浙江永安	10177	-337	
8	国投期货	5873	-141	中国国际	8032	985	
9	万达期货	5763	-557	信达期货	4116	222	
10	南华期货	5299	361	浙商期货	3957	1972	
11	成都倍特	4967	1280	新湖期货	3683	2625	
12	摩根大通	4001	-94	南华期货	3306	-375	

日内交投氛围偏空依旧。

中粮空头头寸增持力度增加，多头人气涣散，主力多头头寸变化不大，略有增持。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。





每日观点：破位下行 反弹不改中线跌势

投资策略

中期策略

60日均线以上中线多单应逢反弹止损离场，目前价位不宜市价建中线多单；本次次级反弹高位建立的空单可在6900附近开始分批止盈，暂不加码追空。

短期策略

价格跌穿三角形整理区域并得到随后下破7000的确认动作，中期转空已基本成立，短线以逢高点寻找做空机会为主，欲短炒超跌反弹的资金快进快出日内操作。

市场综述

上周五ICE原糖主力合约探至28美分日内反弹，日K线报收长下影小阳线，郑糖9月上周五跳空下跌强力下破7000重要技术支撑位，三角形整理形态下破得以确认，破位下行给空头投资者极大的信心，上周四一度逆势大举增仓的万达及华泰长城期货孤军奋战独木难支。今日9月合约基本平开，开盘于6948，日内走势可分为9:00至9:55横盘、9:55至14:20震荡下跌、14:20至收盘强势反弹三个阶段，从技术形态看，跌穿1月7日低点之后多头抄反弹心理开始显现，尾盘四十分钟反弹较为凌厉，反弹幅度超过100点。今日多空双方均大量减持审慎思考目前价位的后续可能的走势。

基本面

今日柳州批发市场行情呈震荡下跌走势，广西主产区现货报价小幅下调，商家观望居多，中间商反映销量清淡；制糖集团顺价销售。南宁中间商报7120元/吨，报价下调70元/吨，销量清淡。柳州中间商报7080元/吨，报价下调20元/吨，销量清淡。周一北方销区价格稳中见跌，哈尔滨现货报7550元/吨，成交一般。华东销区糖价小幅回落，宁波报价：7400元/吨，回落30元/吨，成交清淡，库存一般。华中销区糖价继续下跌，平均跌幅40元/吨左右。消费淡季特征向纵深发展。

据统计，截止到3月11日，广西收榨糖厂家数已经达到11家，已收榨糖厂的产能达到7.35万吨/日，占全区糖厂设计总产能的11.4%。从目前的收榨进度来看，预计从3月中旬开始，广西将会陆续迎来糖厂收榨的高峰，到3月底预计大部分的糖厂都将会收榨完毕，本榨季产量将逐渐明朗，不超过1100万吨的概率极大。

国际方面，据印度糖厂协会（ISMA）理事长兼Shree Renuka糖业公司总经理Narendra Murkumbi日前透露，10-11制糖年前5个月，即2010年10月-2011年5月份期间印度累计产糖1,630万吨（白糖值），较09-10制糖年同期1,370万吨的产量增长19%。同时墨西哥全国甘蔗种植联盟估计10-11制糖年墨西哥仅能产糖520万吨，低于榨季初预期但高于上榨季产量。消息面多空交织未对盘面形成明确指引。

农产品分析师

高岩

电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



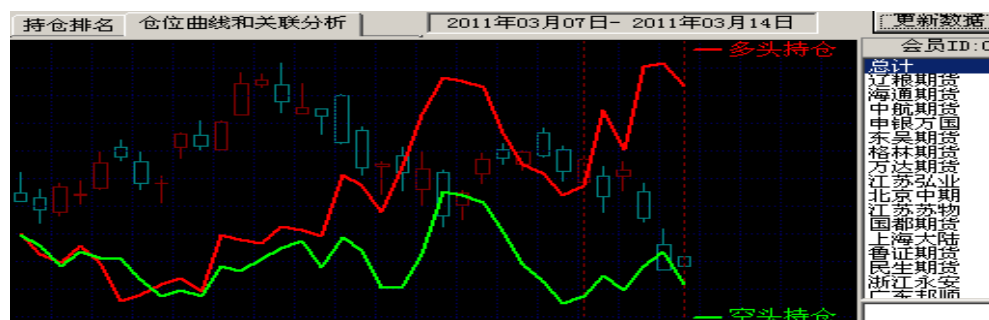
技术分析

点评：

5分钟周期主力线日内在0轴之下以3为中轴窄幅波动，盘尾略有挑头但未跟随价格反弹，散户线目前高居0轴附近，绝对位置明显高于主力线；潮起潮落指标迅速穿越80超买高位，短线追反弹风险较大。

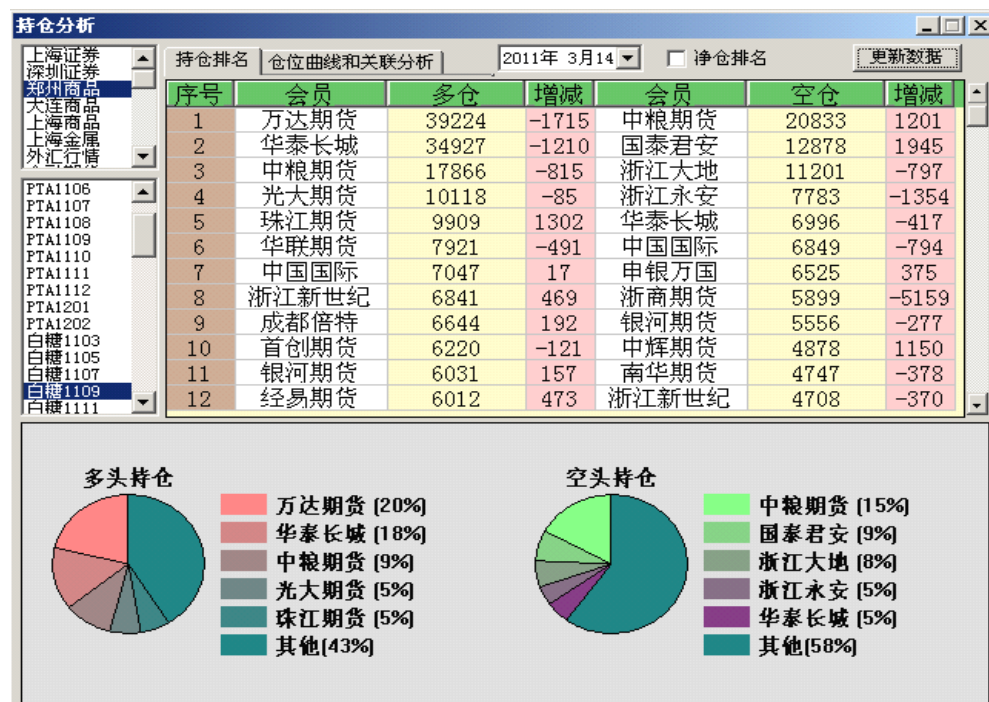


持仓分析



点评：

空头获利单与多头止损单叠加，日内9月合约减仓力度较大且未流入远月合约，目前多空炒作热情降一阶梯，短线获利空单应考虑阶段性止盈，逢反弹高点择机再空。密切关注万达及华泰长城较重的多头仓位后续变动情况。





股指期货

每日观点：企稳反弹，市场情绪开始稳定。

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

期指今日高开，水泥、钢铁等表现抢眼，资源股、房地产、金融等板块走势低迷。股指在震荡探底后企稳回升，煤炭止跌迹象明显，金融股开始探底回升，沪指震荡上行，跌幅收窄。午后开盘，两市维持弱势窄幅震荡格局不变，日本地震对周边市场影响有所舒缓，受港股煤炭股上涨影响，午后煤炭板块企稳回升，生物医药、建筑建材等个股继续活跃。沪指保持窄幅震荡不变，水泥、医药等地震影响板块继续交投活跃，但较早盘涨幅有所收窄，沪指在20日均线附近支撑有力，生物制药板块表现强势，涨幅居首。总体来看，股指今日对日本地震反应平稳，缩量小阳保守。

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。

国务院总理温家宝今日在十一届全国人大四次会议答记者问时表示，目前不存在所谓“国进民退”的问题，同样也不存在“民进国退”的问题。

金融分析师

席卫东

电话：025-84787995

电子邮件：

xwd@163.com

温家宝：进一步研究有针对性楼市宏观调控措施

日本发生9级大地震，多家企业停产，日本损失巨大，日经225指数开盘跌2%，随后大幅下挫，截至收盘日经225指数大跌634点报9620点，跌幅6.18%，创4个月以来收盘新低。

2月楼市成交锐减 一线城市领跌

中国2月新增人民币贷款5356亿元

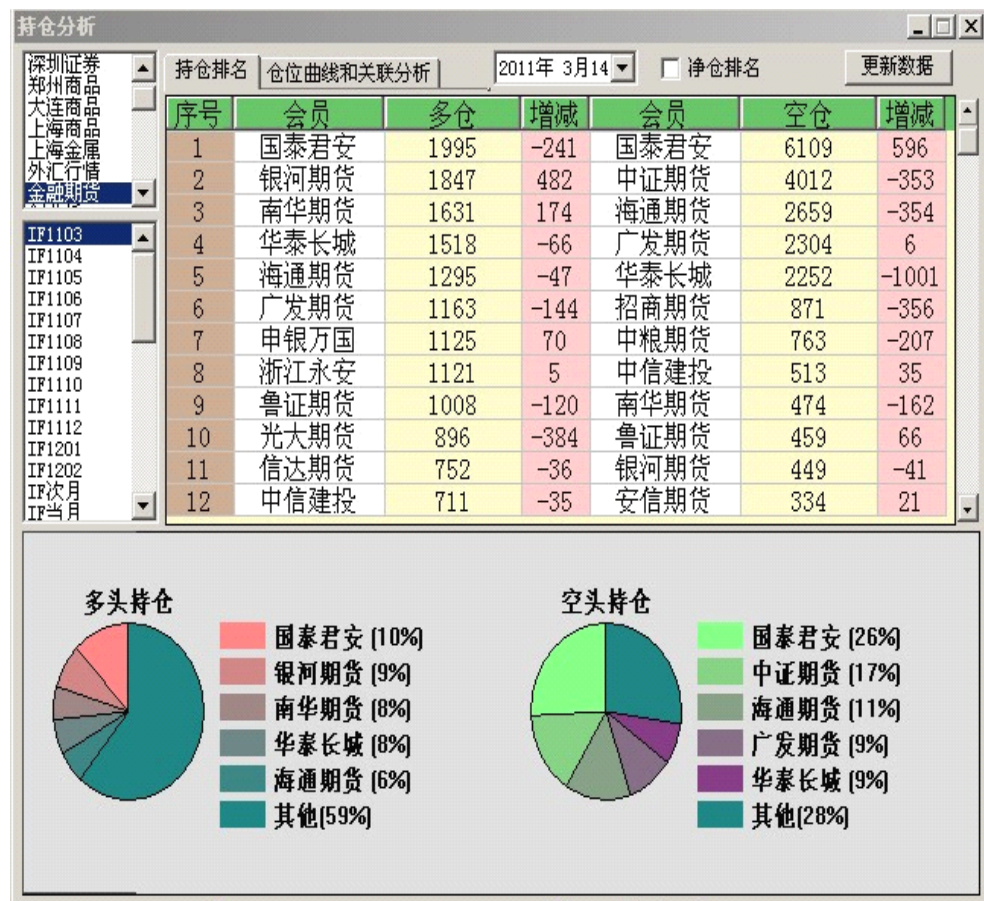


技术分析



点评: 主力线运行到0轴以上, 后市可能上涨。

持仓分析



点评: 今日空单主力减仓很多, 理应看涨, 但国泰君安空单加仓很多, 后市可能故意做空。



股指期货

每日观点：高开十字星，股指或仍震荡整固

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

期指3连阴之后逐渐进入支撑区域，年报行情和资金小幅宽松环境或预示期指调整结束后还将上行。鉴于日本地震给国际经济政治环境带来的不确定因素，股指震荡上行概率较大。

市场综述

股指期货主力合约 IF1103今日高开震荡，尾盘收十字星形态。勉力温在20日线附近。MACD和KDJ指标的向空方向运行，调整或还有1、2日。

沪深300指数和上证指数今日表现较好，两指数在低开后均在日内收出小阳线，回到了20日均线之上。成交量较前几个交易日略微减小，回调压力以及基本释放。鉴于目前日本地震带来的国际经济形式存在变数，股指或仍有可能震荡整理然后择机继续上行。

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2679.12亿元，沪市A股成交1520.55亿元，深市A股(包含中小企业板)成交1065.62亿元，创业板成交92.96亿元，A股成交中，资金流入性成交1334.87亿元，资金流出性成交-1230.96亿元，不确定性成交113.30亿元，流入流出成交差额103.91亿元，占大盘全部成交3.82%。(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。

根据沪深交易所的安排，本周(3月14日至18日)两市共有28家公司共计20.11亿解禁股上市流通，市值318.85亿元，为年内适中水平。

2011年3月15日(周二)中国人民银行将发行2011年第十四期中央银行票据。第十四期中央银行票据期限1年，发行量100亿元，缴款日为2011年3月16日。

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, 股指多头有上攻意愿, 期指有望企稳。15分钟和30分钟主力线仍在空头区域, 期指发力上涨还或仍需一两日。

持仓分析

点评:

右图为 IF1103合约的持仓排名情况。今日空头减仓较多, 或与IF1103合约进入交割周带来的移仓换月有关。国泰君安的开仓和华泰长城的减仓反映出市场在这里依然存在分歧, 期指的调整或仍将持续1、2日。

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	1995	-241	1	0001-国泰君安	6109	596
2	0109-银河期货	1847	482	2	0018-中证期货	4012	-353
3	0002-南华期货	1631	174	3	0133-海通期货	2659	-354
4	0011-华泰长城	1518	-66	4	0016-广发期货	2304	6
5	0133-海通期货	1295	-47	5	0011-华泰长城	2252	-1001
6	0016-广发期货	1163	-144	6	0136-招商期货	871	-356
7	0131-申银万国	1125	70	7	0010-中粮期货	763	-207
8	0003-浙江永安	1121	5	8	0115-中信建投	513	35
9	0006-鲁证期货	1008	-120	9	0002-南华期货	474	-162
10	0007-光大期货	896	-384	10	0006-鲁证期货	459	66
11	0017-信达期货	752	-36	11	0109-银河期货	449	-41
12	0115-中信建投	711	-35	12	0150-安信期货	334	21
13	0008-东海期货	553	-24	13	0156-上海东证	332	63
14	0018-中证期货	518	-91	14	0008-东海期货	320	2
15	0150-安信期货	503	-179	15	0131-申银万国	308	-81
16	0136-招商期货	501	-49	16	0007-光大期货	255	57
17	0009-浙商期货	496	81	17	0102-兴业期货	230	139
18	0113-国信期货	464	-25	18	0121-中钢期货	223	-3
19	0118-国联期货	405	21	19	0017-信达期货	196	-80
20	0159-中国国际	396	-9	20	0113-国信期货	190	28
		18898	-617			23253	-1625



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：

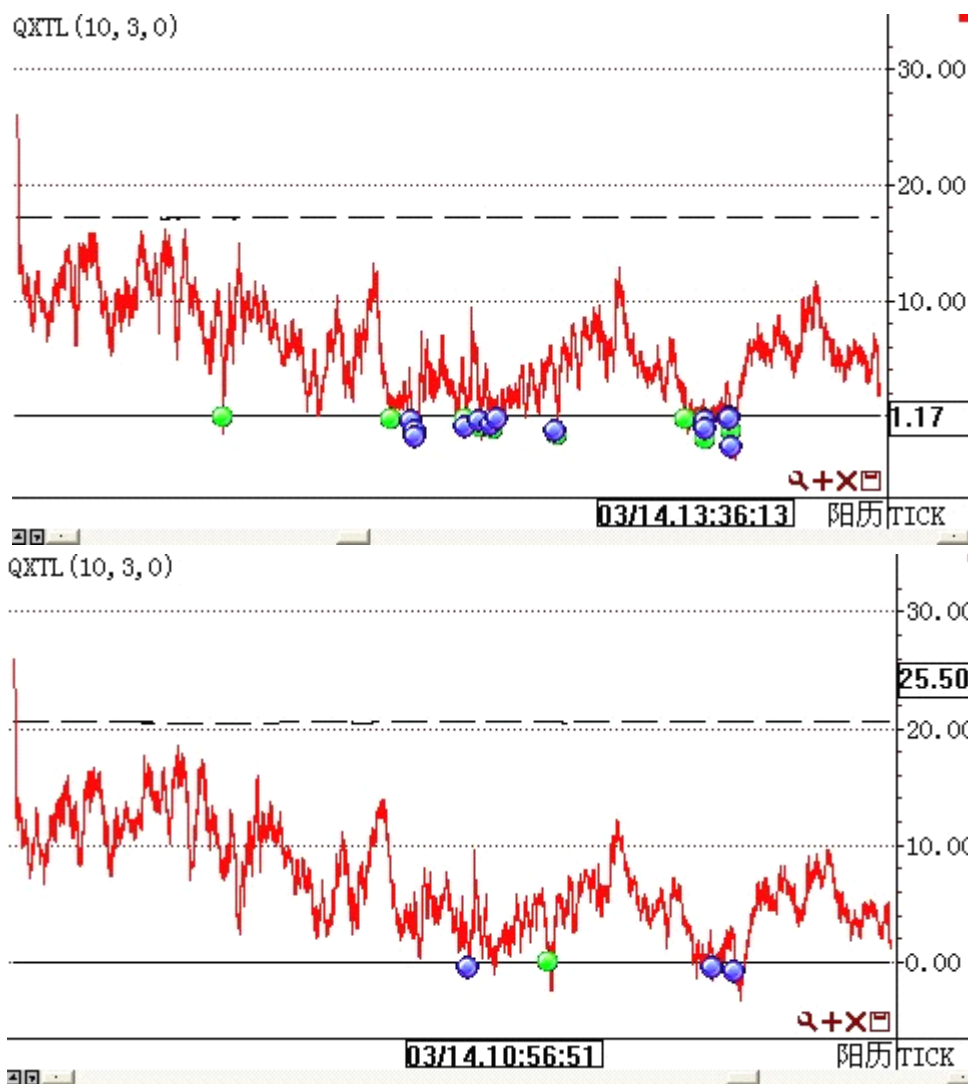
右图一：IF1103合约套利理论价差图

IF1103合约进入交割周，理论价差不是也仅有16点左右，不建议继续在当月合约上建立套利头寸。

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。但可以考虑在20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