



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011 年 3 月 17 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](#)

【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、央行：75%居民认为房价高 超6成银行家预计政策趋紧

2011年第1季度，由中国人民银行在全国50个城市进行的2万户城镇储户问卷调查显示：居民对物价满意度缓和，当期物价满意指数升至17.3%；居民当期就业感受指数为41.7%，较上年末和同期分别上升4.8和3.3个百分点，显著改善；居民收入情况向好，当期收入感受指数为54.5%，较上季升3.4个百分点，略低于去年同期水平；对当前房价水平，74.4%的居民认为“过高，难以接受”，对调控效果不乐观；85.8%的城镇居民倾向于储蓄，14.2%的倾向于“更多消费”，降至1999年来最低。此外，由中国人民银行和国家统计局共同完成的全国银行家问卷调查显示：本季银行家宏观经济信心指数回升至55.3%，比上季提高1.9个百分点；银行业当期景气指数为84%，比上季下降3.2个百分点；银行贷款需求指数为85.2%，较上季提高2.1个百分点，连续两个季度攀升；本季度银行家货币政策感受指数回落至39.4%，较上季降低了13个百分点，连续两个季度下降，其中66.1%银行家预期下季货币政策趋紧。

2、调控政策撼动高房价 楼市降价潮悄然来袭

北京统计局15日发布消息：今年1至2月，北京市新建商品房销售面积为173.9万平方米，同比下降18.9%。其中，住宅销售面积为132.3万平方米，同比下降21.1%，呈两位数大幅下降。摩根大通最近发布的中国房地产月度研究报告也显示，今年2月内地八大城市（北京、上海、杭州、广州、深圳、重庆、成都、天津）的房屋销售量较今年1月下降45%。搜房网监控中心统计，2月份有77%的城市商品房成交量环比下降。销量的大幅萎缩和严格的调控政策让开发商信心开始动摇。业内人士表示，未来新房大量上市还将继续压制房价，同时开发商资金链趋紧，房价或将步入下降通道。为了应对楼市可能出现的持续低迷，开发商开始放缓拿地、准备“过冬”。搜房网统计，2月份全国土地成交建筑面积环比下降了54%。以万科为例，2月新增项目仅有3个，增加权益建筑面积22.9万平米，约合地价款8.5亿元，分别环比下降92%和87%。同样放缓拿地的还有保利地产、金地集团等公司，未来房地产企业还可能继续放缓拿地。21世纪不动产分析人士指出，多数开发商现有资金支撑到6月没问题，但今年三季度后，将有更多开发商不得不加入降价的阵营。

3、发改委：商品房销售将推行明码实价

国家发改委价检司司长许昆林15日指出，我国已经具备了推行明码实价的条件，这也是市场发展的趋势。目前发改委正在拟订关于商品房

宏观分析师

魏 刚

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com



销售明码实价的规定，即要专门针对商品房销售做出规定，明确公示代办费用以及物业收费。许昆林称，推行明码实价的初衷主要是为了解决经营者不规范的行为，后来也发展到服务领域。我们要在规定时间内公开全部商品房，并严格按照申报价格明码实价。

国际要闻

4、穆迪下调葡萄牙主权信用评级

穆迪投资者服务公司 15 日宣布，将葡萄牙的长期政府债券信用评级从 A1 下调至 A3。该机构还将葡萄牙主权信用评级展望继续定为负面，这意味着未来该国主权信用评级还可能被下调。穆迪说，葡萄牙将面对很高的融资成本，是否能够承受尚难预料，该国财政紧缩目标能否如期实现也存在变数。再考虑到全球经济形势仍不明朗、欧洲中央银行可能提高利率以及高油价带来更高经济运行成本，该机构决定下调该国主权信用评级。市场分析人士认为，穆迪本次下调葡萄牙评级，或将使该国融资成本增加。该消息宣布后，欧元汇率小幅走低。

5、能源和食品价格上涨致法国 2 月 CPI 反弹

法国全国统计和经济研究所 15 日公布的数据显示，法国 2 月消费价格指数由前一个月的环比下降 0.2% 转为增长 0.5%。国际大宗商品市场价格飙升是导致法国 2 月 CPI 由跌转涨的重要因素。近当月，法国能源价格环比增长 1.1%，同比增长 15%。食品价格，尤其是生鲜食品价格上涨是拉动当月法国 CPI 上涨的另一个重要因素。当月，法国食品价格环比增长 0.3%，同比增长 0.3%。法国外贸银行经济学家让-克里斯托夫·卡费预计，由于日常消费品价格在未来几个月将持续上涨，法国的通胀压力将加大。

6、日央行累计注资 31 万亿 日股涨 5.68%

日本银行 16 日再次向短期金融市场提供合计 5 万亿日元紧急资金。至此，日本央行已连续三天大举向市场注资。日本银行同时表示，今后必要时仍将继续向市场注资。此外，为了改善震后日本公司债券和商业票据趋于恶劣的发行环境，日本银行还宣布将提高其购买规模及频率。受此提振，日本股市结束了地震后三个交易日的连续下跌强劲反弹。日经指数早盘大涨 6% 后涨幅收窄至 3% 以下，尾盘再次拉升，全天涨 5.68%，收报 9094 点收复九千点大关。



沪铜

每日观点：恐慌心理趋稳 沪铜大幅反弹

投资策略

中期策略

中长线空单继续持有，期价反弹过后可以继续逢高抛空

短期策略

68000 一线期价遇支撑如期反弹，建议短线空单逢低减持，背靠 71000—72000 一线逢高继续抛空。

市场综述

今日沪铜受伦铜探底回升的影响跳高开盘，期价经过短暂的震荡后，由于日本地震和核危机的恐慌心理趋于稳定，期价在下午大幅反弹，期价重新回到70000大关之上，主力合约1106 合约持仓继续大幅增加，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12920手，期价短期依然有反弹之力量。

基本面

1. 今日上海期货交易所铜现货价格为69400---69700，现货升贴水为 level/b100.
2. 中国2月精炼铜产量为386,000吨-国家统计局.
3. 世界统计局统计：2010年全球铜市供应呈现供应落为呈现小量短缺，2010年铜市短缺1.4万吨。
4. 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%。
5. 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。
6. 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 合约探底大幅反弹，短期 1106 合约期价在 68000 一线遇到明显支撑，从必赢三线来看必赢三线回到 0 轴之上，建议中长线空单继续持有，期价盘中反弹可以寻机加码。短线空仓重者可以逢低减持，68500 一线不宜继续追空。



持仓分析

文华财经新闻

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，空单小幅增加，多单仍占优势。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71500—72000一线伺机加码沽空，仓重者短线可以逢低减持，反弹再进。

1	49	金瑞期货	3804	1232	157	中国国际	2698	1142
2	4	国泰君安	3366	230	47	迈科期货	2622	-70
3	139	中粮期货	3143	393	363	北方铜业	2430	
4	163	东证期货	3065	-56	315	云晨期货	2400	292
5	103	浙江永安	2766	194	88	上海东亚	2329	-10
6	17	金川集团	2650	200	139	中粮期货	2240	492
7	9	五矿期货	2040	328	159	成都倍特	2181	110
8	157	中国国际	1990	-72	25	上海金源	2139	155
9	47	迈科期货	1926	-443	96	南华期货	2010	459
10	2	中钢期货	1873	322	49	金瑞期货	1990	-1
11	69	申万期货	1846	53	37	经易期货	1937	879
12	277	一德期货	1840	890	178	江苏弘业	1786	689
13	77	新湖期货	1614	1121	184	摩根大通	1661	1084



天然橡胶

每日观点：利空被消化 沪胶领涨商品

投资策略

中期策略 空单出场观望

短期策略 日内短线操作

基本面

1、美联储(FED)周二(3月15日)公布了本年度第二次利率决议及政策声明,如预期维持利率以及量化宽松政策不变,但是美联储对于经济的措辞进一步改善,并对能源以及食品价格走高可能引发的通胀风险提出了警告。

2、TOCOM 橡胶期货周三收复380点的失地,涨幅3.67%。

3、天胶生产国协会周二表示,日本强震对全球天胶需求影响有限,因普利司通和米其林等主要公司的工厂未遭破坏。

4、泰国原料价格因政府干预迅速回升。泰国 USS3橡胶现货价格周三(3月16日)上涨至每公斤102.37-103.55泰铢,周二报98-101.55泰铢,因 TOCOM 期胶反弹,市场恢复一些平静,此前橡胶生产国在周一和周二表示将为天然橡胶价格提供支持。

市场综述

亚洲股市今日走高,受东京股市反弹提振。商品市场亦受此影响而走好,其中天胶 1109 领涨,涨幅 3.07%。天胶 1109 合约今日早盘在 33400 上下横盘,但午盘期价大幅拉升,尾盘收获全天最高价 34375 点。

外盘日胶走高,并回补周一跳空缺口。沪胶日 K 线今日突破 5 日均线,从日线形态看,沪胶 1109 有反弹的趋势,但尚未确认,需关注明日天胶 1109 能否回补本周一形成的跳空缺口。前期空单出场观望,日内短线操作。

金属分析师

陆士华

电话: 0516-83831180

电子邮件:

506816831@qq.com

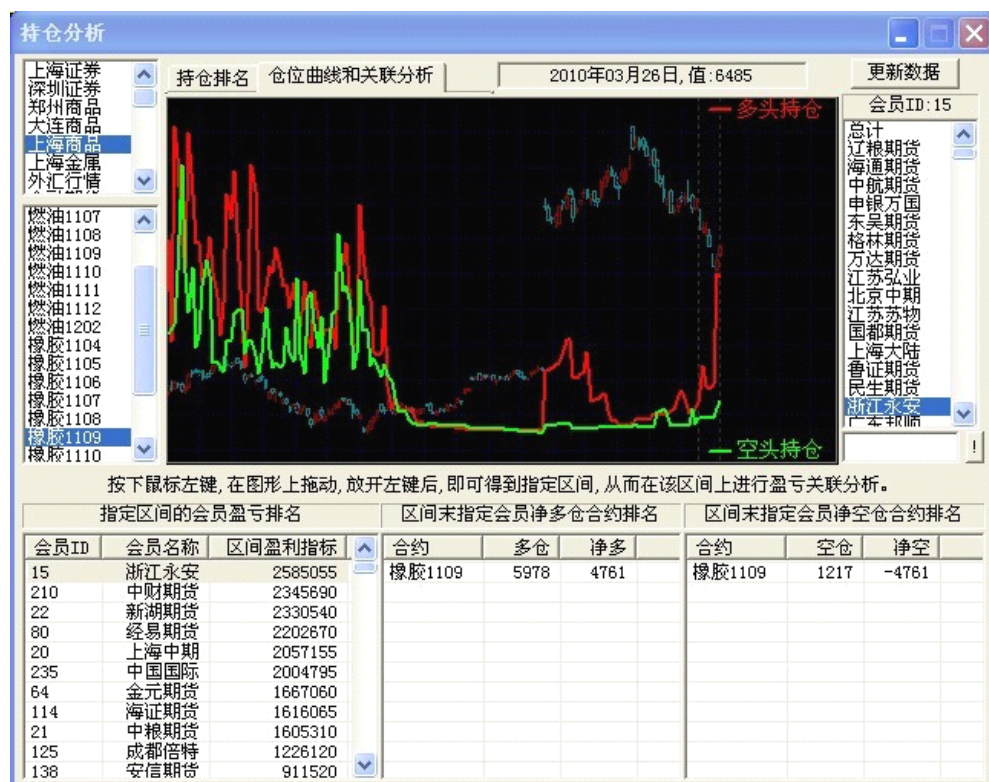


技术分析



点评：右图为天胶1109的5分钟K线图。全主力线都运行在0轴上方，午盘更是显著上扬。另外，日线已突破分水岭的压制，明日期价可能延续反弹。

持仓分析



点评：近期表现较好的浙江永安多仓持有量第一，看多意图明显。但总体看，主力会员今日空单增加更多。建议中长线暂时观望，仅限于日内短线操作。



豆油

每日观点:豆油追随外盘大跌, 急促行情面临修正

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

关注宏观变数, 豆油疯狂杀跌之后, 短期市场面临上行修正, 压力9900至10000区域

市场综述

受日本地震可能引发核扩散的影响, 导致全球避险情绪升温, 芝加哥15日多数商品近乎跌停。16日, 连盘豆油期货主力合约探底回升。y1109合约大幅低开于9700元/吨, 收盘9806元/吨, 最低探至9620元/吨, 下跌106元/吨, 成交超47万手, 持仓量339642手, 外盘隔夜暴跌拖累盘面补跌, 市场情绪维稳后, 急促行情面临反弹修正。

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。

2、定于3月15日在安徽粮食批发交易市场及其联网市场举行国家临时存储食用油竞价交易会, 本次计划销售菜籽油100615吨, 实际成交65729吨, 成交率65.33%, 成交均价9285元/吨。

3、南美大豆上市压力也逐渐被市场接受和消化, 巴西第二和第五大大豆主产区继续出现降雨, 而且部分地区雨量较大, 收割速度明显放慢, 同时降低了大豆的品质; 阿根廷一些地区的降雨有利作物生长, 但相对一些早熟地区则会有负面作用, 阿根廷大豆的变数依旧较大。

4、日本核电站反应堆的爆炸后, 后续问题仍没有解决。美国已经派专家前往, 东京部分地区已经测试到高出正常水平300倍的辐射值, 令市场情绪恐慌。而日本央行两天紧急注资26万亿, 规模空前; 美联储维持利率政策不变, 提振美国经济前景, 这些是急跌后的行情面临较好修正的背景。

技术分析

农产品分析师

王成强

电话: 0516-83831127

电子邮件:

wcqmail@163.com



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。

主力线在零轴上方或粘合于此震荡徘徊，不宜过分追空；价格围绕分水岭震荡，午后于盘间高位收盘，分水岭之短线上宜偏多。



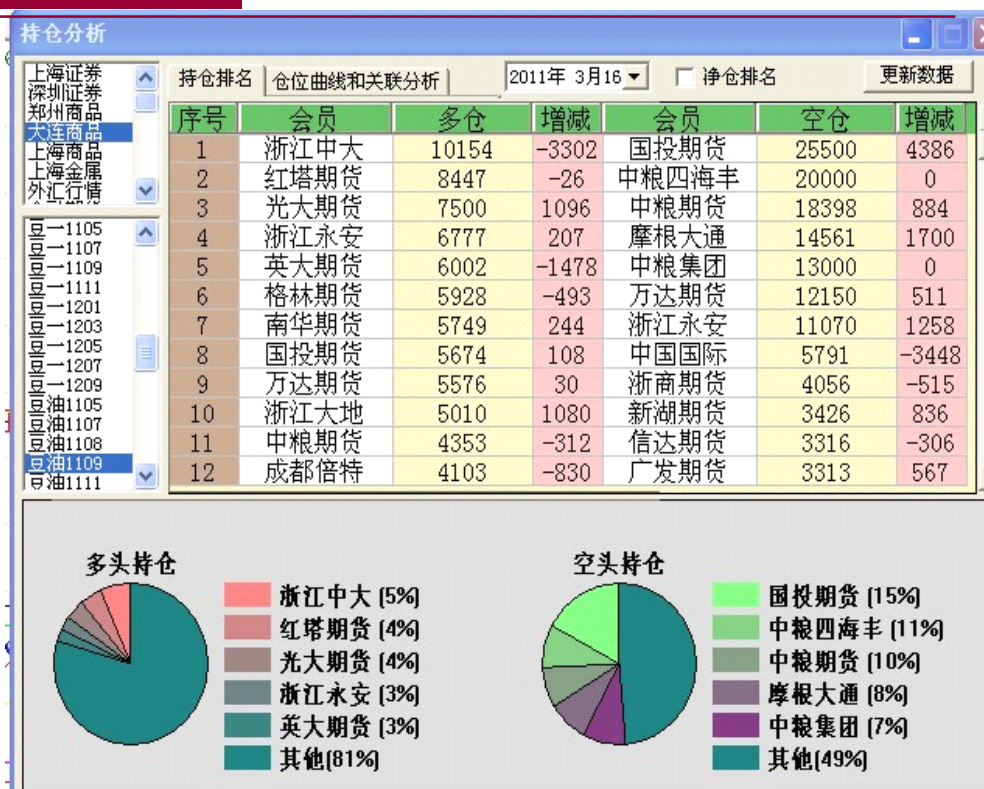
持仓分析

日内交投氛围早盘偏空，午盘偏多。

主力空头头寸持续加空，主力多头头寸持续减少。

宏观不确定因素较大，豆油形态偏空，多头表现谨慎。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。





白糖

每日观点：减仓反弹 短多及时止盈

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，目前价位不宜建中线多单；本次次级反弹高位建立的空单可在6930之下开始分批止盈，暂不加码追空。

短期策略

午盘价格反弹高点多单平仓盘明显增加，排名靠前的多头呈现普遍减仓的局面，后续反弹动能不足，建议获利短多及时逢高平仓，若在上方5日均线及7000关口受阻可尝试新一轮短空操作。

市场综述

受巴西增产及俄罗斯将抛售储备糖等消息压制，昨日ICE原糖主力合约破位大跌，跌幅高达7.81%，创下2月3日以来的单日最大跌幅，有力刺穿了2月24日形成的阶段性底部，技术形态转入空势。今日郑糖主力合约低开下破6800关口，日内走势鲜明分为两段，早盘窄幅震荡，短多积极逢低吸纳酝酿，午盘强劲反弹，反弹幅度接近150点，但价格不断上攻过程中不断有资金离场，从盘后持仓变动可以看出以多单平仓为主，日内获利短多及高位多单止损盘叠加，9月合约仓位大减近45000手，资金短炒及出场避险情绪浓厚将严重制约后续的反弹空间，短线上建议获利多单及时止盈，此次反弹或在上方5日均线及7000重要技术压力位附近终止，相对高位的中线空单仍可谨慎持有，待反弹乏力之时可开始新一轮短空操作。

基本面

主产区现货部分价格继续下调，有价无市。广西报价震荡整理，南宁中间商报7150元/吨，报价上调30元/吨，销量清淡；柳州中间商报7010元/吨左右，下调100元/吨，有集团继续报价7300-7320元/吨，鲜有询盘；昆明集团报价7000元/吨，下调30元/吨，部分中间商报6900元/吨，下调50元/吨，零星成交。北方销区价格下跌，天津现货报价7450元/吨，成交一般；华东销区糖价或稳或跌，宁波报价7350元/吨，回落50元/吨，成交清淡，库存一般。

今日柳州、昆明电子盘合约涨跌互现。柳州电子盘全部合约均小幅上涨。昆明电子盘大部分合约涨跌互现，其中远月合约均微幅上涨，但变化幅度均不大。

国际方面，俄罗斯第一副总理维克多-祖布科夫称，不久后俄罗斯将决定向国内市场投放30万吨储备糖的具体日期，此举将有效缓解其供应紧张的局面。另据巴西方面公布的数据，目前巴西中-南部地区多数糖厂处于停榨期，今年1月份巴西中-南部地区的食糖产量从2010年1月初的72.36万吨增至98.84万吨，至此，10-11制糖年从去年5月份开榨到今年1月份巴西中-南部地区已产糖3,626.9万吨，远远高于09-10制糖年同期3,209.1万吨的产量。此产量数据也助长了空头破位打压ICE原糖的气焰。

农产品分析师

高岩

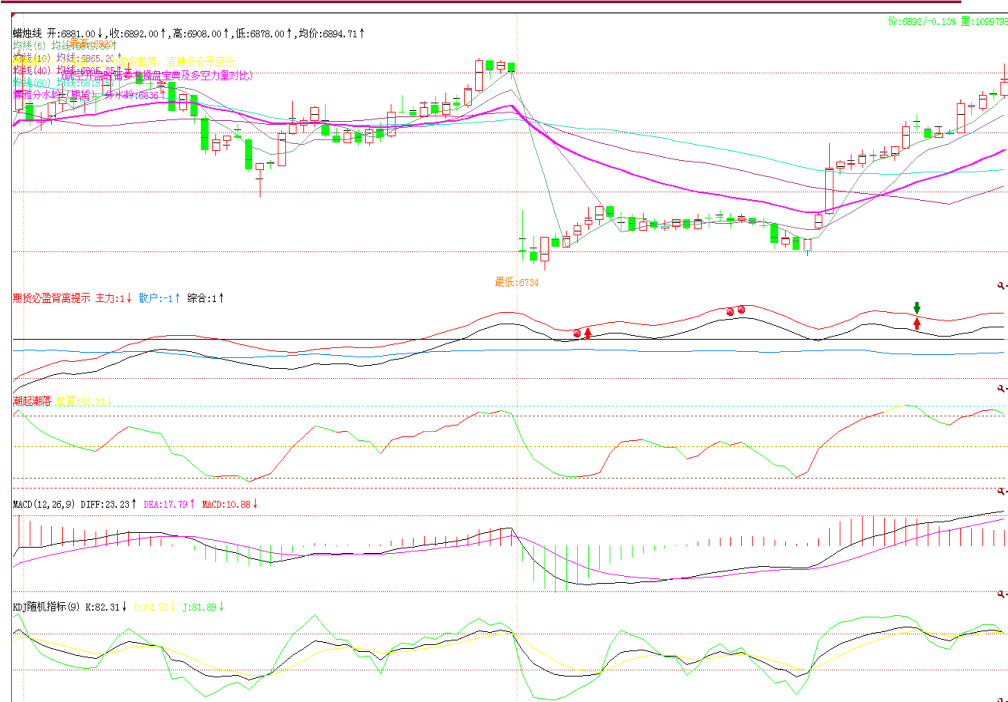
电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



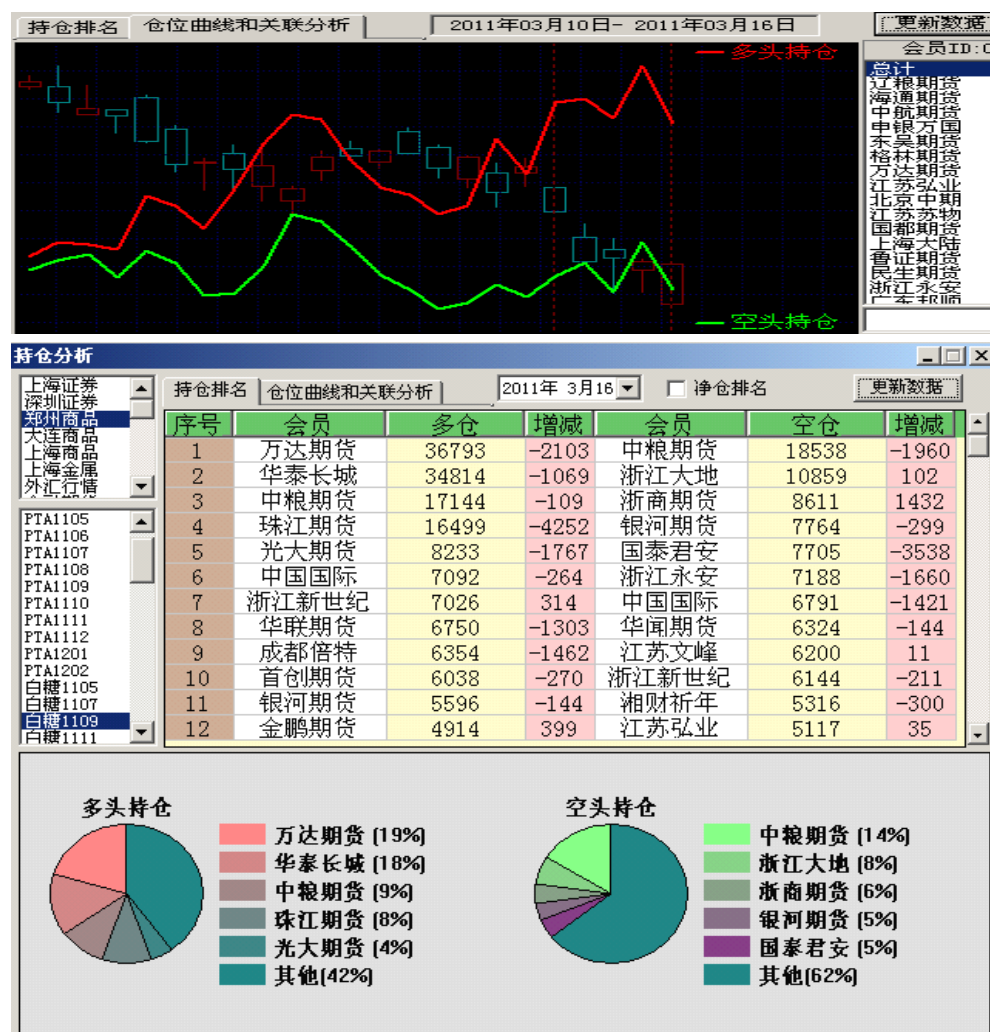
技术分析



点评：

主力线日内交易时间全部在0轴之上运行，午盘受平仓盘较重的影响基本走平，明显未有力跟随价格反弹动作，潮起潮落及KDJ指标均进入超买区，短线不建议继续追多。

持仓分析



点评：

日内多空主力持仓曲线同步下行，资金出场避险情绪浓厚，多头主力呈现普遍减仓的迹象，空方阵营也以减持为主，短线价格或陷入5日均线附近的窄幅震荡整理。



PTA

每日观点：探底反弹 再现企稳迹象

投资策略

中期策略

暂时观望。

短期策略

短线11200-12000区间操作，区间外止损。

市场综述

郑州 PTA 期货3月16日大幅探底后回升，盘终微幅翻红。主力1105合约开盘11,438元/吨，收盘11,452元/吨，上涨2元/吨，成交量1,205,100手，持仓量230,518手。日本股市上涨，且棉花合约大幅回升带动 PTA 震荡反弹。亚洲 PX 现货暴涨，亦对期价形成一定支撑，但目前 PTA 下游终端需求未有明显好转，短期 PTA 将维持在11000-11600区间震荡。

日本地震影响亚洲 PX 现货暴涨，对期价形成一定支撑。不过，日经指数大幅跳水令市场产生恐慌，原油走势疲软也对市场形成一定压力。目前 PTA 装置开工率维持高位，但下游终端需求未有明显好转。短期内全球恐慌情绪或将延续，大宗商品市场价格或将继续承压，PTA 将维持震荡走势。

基本面

纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货 16 日电子盘小幅上扬，处于 98 美元/桶上下波动的水平。因商品和股市人气改善，日经指数大涨逾 6%带头上攻，美国原油库存增幅小于预期也助一臂之力。截止北京时间 15:00，NYMEX 4 月原油期货合约上涨 0.46 美元，报 97.64 美元/桶。日本核能危机加深令避险心态席卷金融市场，原油 15 日大跌。

现货方面，盛泽化纤市场上，PTA 现货价格略有上调，MEG 价格平稳，半光聚酯切片、大有光聚酯切片价格盘整，CDP 切片价格平稳，聚酯瓶片价格不变。市场上半光切片现款主流 13600 元/吨，有光切片现款主流 13500 元/吨，CDP 切片市场现货成交价在 14400 元/吨六个月承兑送到，聚酯瓶片市场一般送到成交价 14200 元/吨。

PTA 进口现货市场行情小幅上扬，市场台湾船货报盘价格升至 1515-1520 美元/吨附近，下游递盘价格在 1505-1510 美元/吨左右，实际商谈价格在 1505-1515 美元/吨附近，韩国货报盘价格在 1510 美元/吨左右，下游递盘价格在 1500 美元/吨左右，实际商谈价格在 1500-1505 美元/吨附近，贸易商低端价格惜售，市场交易气氛略有好转，实际商谈一般。

下游方面，虽然 PX 利好，下游织造开机率逐渐恢复回升，但现货聚酯切片有下滑的现象，涤纶下游购买力明显不足，观望心态依然浓重。盛泽、桐乡、太仓方面涤纶报价平稳，但是个别滞销品种实际小批量成交时以双方商谈为主。

化工品分析师

陈小林

电话：0516-83831107

电子邮件：

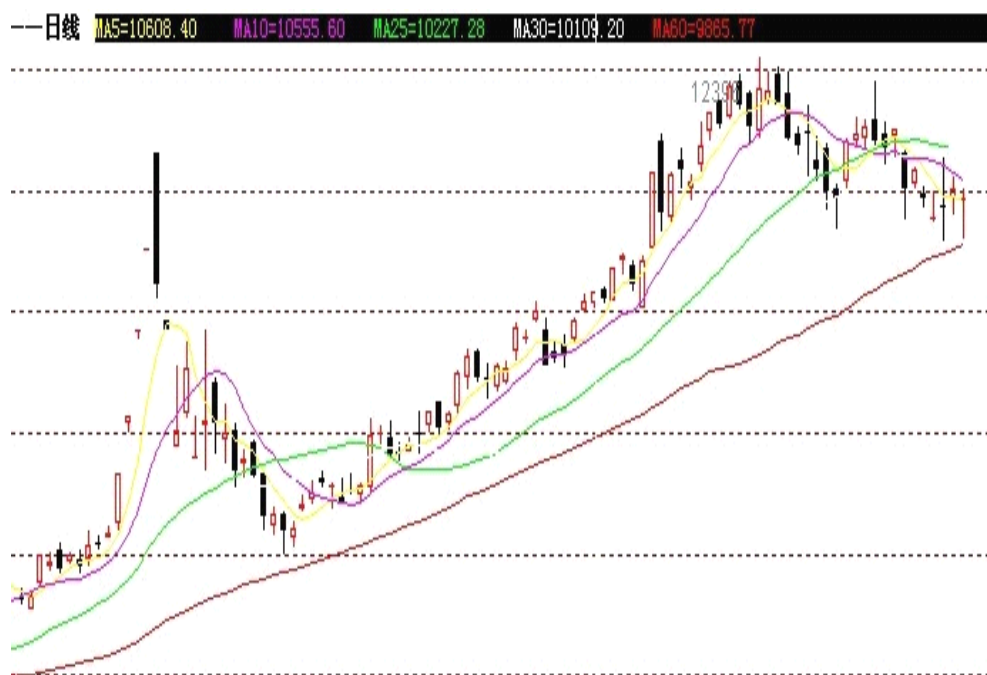
chenxiaolin80@qq.com



技术分析

点评：

今日 PTA1105 合约探底回升、强劲反弹，尾盘最终收于分水岭上方，必盈三线上午开始从低位走高，下午在0轴上方运行，显示主力资金日内进场，同时短期指标潮起潮落震荡收高、整体企稳于60日线上方，目前处于低位，短线有反复可能。

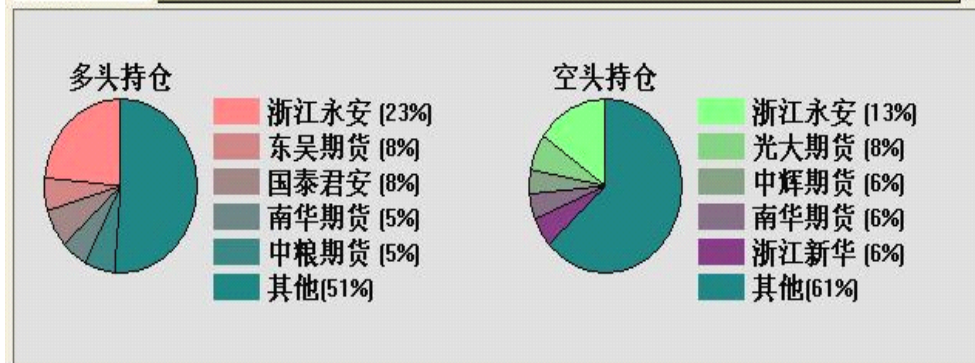


持仓分析

持仓分析						
上海证券	持仓排名	仓位曲线和关联分析		2011年 3月10	☐ 净仓排名	更新数据
深圳证券	序号	会员	多仓	增减	会员	空仓
郑州商品	1	浙江永安	18615	-1361	浙江永安	8944
大连商品	2	东吴期货	7035	1174	光大期货	5798
上海商品	3	国泰君安	6318	-143	中辉期货	4383
上海金属	4	南华期货	4464	-1836	南华期货	4342
外汇行情	5	中粮期货	4434	605	浙江新华	4148
	6	光大期货	4409	1168	万达期货	3698
	7	浙江大地	3711	-33	广发期货	3061
	8	冠通期货	3281	446	华泰长城	3058
	9	安粮期货	3015	323	中国国际	2793
	10	浙江新华	2759	-416	东海期货	2705
	11	格林期货	2621	-59	宝城期货	2631
	12	华泰长城	2525	867	一德期货	2478

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，建议短线区间操作。





股指期货

每日观点：受日本股市上涨影响上涨，市场再次显示强势。

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

期指今日受今日日本政府力挺日股反弹影响高开，各板块快速反弹，个股盘中大幅拉升，沪指低开高走，收复2900点大关。今日市场恐慌情绪明显舒缓，午后开盘，两市股指小幅下探后，企稳回升，稀土永磁盘中井喷，引领有色板块反弹，沪指强势上攻，盘中一度大涨近40点，并站上20日均线。从盘面上看，有色、钢铁、稀土等均表现强势，地震相关股出现明显分化，两市个股普涨。

基本面

国家发改委价格监督检查司昨天在与中消协共同举办的“推进明码实价”座谈会上透露，将对商品房销售推出明码实价的规定，每套商品房、代办费用、物业费等都要严格按照申报价格明码实价。

继日本央行连续向市场注入26万亿元之后，日本经济财政担当大臣与谢野馨称日本股市动荡局面行将结束并迎来复苏，政府或入市购买股票，对股价形成支撑。受此消息带动，日本股市连续大跌两天后反弹，日经225指数全日大涨588点，报9093点，涨幅5.68%。

受日本核恐慌影响 全球股市大跌商品急挫

中国1月减持美国国债54亿美元，为连续第三个月减持，但总量仍逾万亿美元。

天津将面向三类群体，分三个阶段依次提供房屋租赁。首批推出3000余套公租房，最低租金为每月每平方米1元。

央行今日发布《2011年第1季度储户问卷调查报告》，7成居民认为目前房价过高，对调控效果不乐观。对调控后房价走势，33%的居民预测房价将“保持稳定”，另30%持“上升”预期。

十二五规划公布多项指标 明确收入增幅超GDP

社保基金今年将稳定和增加股票投资

证监会有关部门负责人表示，今年以来QFII资金总体呈现净流入，未出现资金大规模、异常流出的情况。QFII投资运作平稳，与去年底相比，QFII总体对股票、债券等资产的配置变化很小。

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：主力线运行到0轴以上，后市可能上涨。

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	0001-国泰君安	1765	513	1	0018-中证期货	5322	552
2	0003-浙江永安	1215	641	2	0133-海通期货	2322	624
3	0011-华泰长城	1189	372	3	0011-华泰长城	1738	254
4	0006-鲁证期货	854	407	4	0001-国泰君安	874	240
5	0016-广发期货	812	-37	5	0016-广发期货	791	525
6	0133-海通期货	779	367	6	0136-招商期货	587	138
7	0002-南华期货	632	147	7	0007-光大期货	576	36
8	0007-光大期货	586	109	8	0115-中信建投	550	288
9	0109-银河期货	547	99	9	0010-中粮期货	352	-13
10	0156-上海东证	542	288	10	0002-南华期货	346	73
11	0018-中证期货	518	283	11	0150-安信期货	338	293
12	0017-信达期货	445	162	12	0109-银河期货	333	125
13	0170-瑞达期货	417	103	13	0156-上海东证	308	260
14	0131-申银万国	411	59	14	0003-浙江永安	291	119
15	0136-招商期货	328	134	15	0017-信达期货	274	89
16	0019-金瑞期货	306	-82	16	0131-申银万国	268	104
17	0118-国联期货	298	214	17	0006-鲁证期货	217	96
18	0146-浙江中大	286	44	18	0168-天琪期货	214	99
19	0108-国贸期货	283	17	19	0008-东海期货	158	28
20	0009-浙商期货	278	-66	20	0101-经易期货	151	-11
		12491	3774			16010	3919

点评：今日多空主力继续大幅换月移仓，空单稍多，后市还要震荡。



股指期货

每日观点：股指企稳回升，上升势头将逐步展开

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，股指以震荡方式上行概率较大。

市场综述

股指期货合约 IF1103从昨日的恐慌中逐步稳定下来，今日上午高开后3200一线以上震荡，午后空头减仓，主力向多头转换，期指走高至3250附近。终盘报收3242.8点，上涨了1.46%。

IF1104合约在成交量和持仓量上都超越了 IF1103合约，成为新的主力合约，IF1104合约今日上涨49点，涨幅1.53%，表现较好。

沪深300指数和上证指数开盘后就一路震荡上扬，且今日成交量也有较好程度的配合。虽然近两日受5日均线的压制，上行有一定阻力，但是近2-3周震荡上扬的趋势没有改变。

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2865.99亿元，沪市A股成交1653.58亿元，深市A股(包含中小企业板)成交1112.68亿元，创业板成交99.73亿元，A股成交中，资金流入性成交1440.85亿元，资金流出性成交-1315.25亿元，不确定性成交109.89亿元，流入流出成交差额125.60亿元，占大盘全部成交4.22%。(和讯)

上海银行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。

金融分析师

张雷

电话：0516-83831165

电子邮件：

zhanglei@neweraqh.com.cn

继周二发行了100亿元1年期央票、开展1100亿元的28天正回购，人民银行于本周三(3月16日)以价格(利率)招标方式发行了第十五期中央银行票据，期限3个月(91天)，发行量500亿元，缴款日为2011年3月18日。财政部、中国人民银行也于2011年3月15日以利率招标方式进行了2011年中央国库现金管理商业银行定期存款(二期)招投标，中标总量为300亿元。市场上对冲的货币量较多。



技术分析



点评：

从主力合约 IF1103的5分钟 K 线图来看，主力引导期价对昨日的跌幅继续进行修正。主力线上升了0轴之上之后，上攻力量并不是很强；15分钟主力线也有0轴附近企稳的迹象，多头上攻或还将整固1、2日。

持仓分析

点评：

今日股指完成移仓换月，IF1104合约成为主力合约。右图为 IF1103和 IF1104合约的持仓合计排名情况。从持仓变化来看，空头主力中证期货、国泰均线空单离场数量较大，而多头主力减持较少，期指短期基本企稳。明日以震荡反弹为主。

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	2409	45	1	0018-中证期货	5548	-1403
2	0011-华泰长城	1721	-175	2	0133-海通期货	3734	151
3	0003-浙江永安	1448	136	3	0001-国泰君安	3477	-997
4	0016-广发期货	1343	-383	4	0011-华泰长城	2139	-162
5	0133-海通期货	1269	263	5	0016-广发期货	1623	-90
6	0006-鲁证期货	1027	-152	6	0136-招商期货	706	83
7	0002-南华期货	847	-154	7	0115-中信建投	690	63
8	0156-上海东证	847	171	8	0007-光大期货	576	36
9	0109-银河期货	777	-283	9	0002-南华期货	570	-64
10	0007-光大期货	763	-335	10	0109-银河期货	515	-45
11	0131-申银万国	682	-189	11	0006-鲁证期货	446	-184
12	0017-信达期货	613	-51	12	0131-申银万国	409	-41
13	0136-招商期货	596	-75	13	0168-天琪期货	362	172
14	0018-中证期货	518	283	14	0010-中粮期货	352	-13
15	0009-浙商期货	454	-207	15	0150-安信期货	338	293
16	0170-瑞达期货	417	103	16	0156-上海东证	308	260
17	0008-东海期货	332	-68	17	0003-浙江永安	291	119
18	0019-金瑞期货	306	-82	18	0017-信达期货	274	89
19	0118-国联期货	298	214	19	0008-东海期货	158	28
20	0146-浙江中大	286	44	20	0005-一德期货	152	0
		16953	-895			22668	-1705



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:

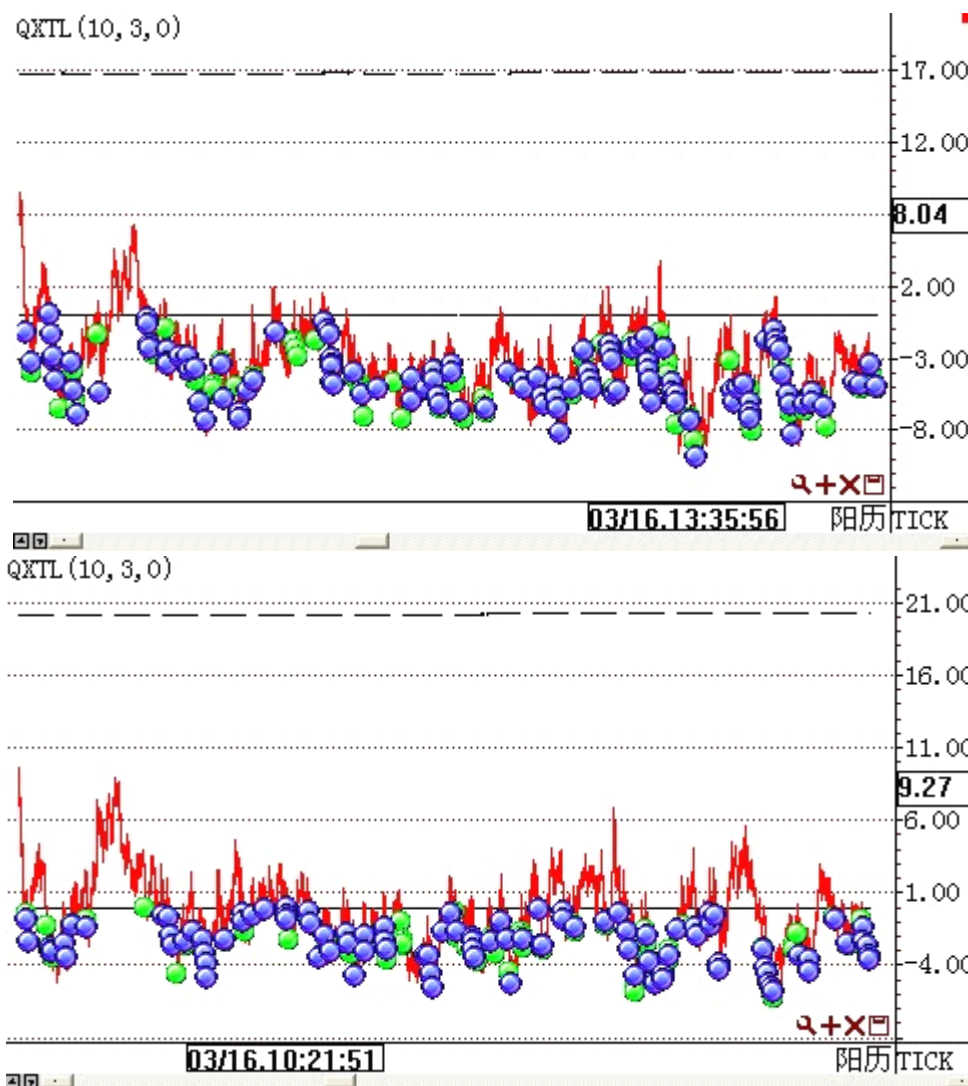
右图一：IF1103合约套利理论价差图

IF1103合约全天基本运行在贴水状态。最低价差在-10附近。

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。没有套利机会。如果理论价差运行到成本带附近，可以建立套利头寸。

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 0571-56282608

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109