



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011 年 3 月 31 日星期四

目 录

【每日评述】



[期市早八点](#)

【品种聚焦】



[沪 铜](#)



[天然橡胶](#)



[螺 纹 钢](#)



[沪 锌](#)



[沪 铅](#) **【NEW】**



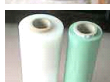
[豆类油脂](#)



[强麦玉米](#)



[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、资金面宽松超预期 4月或现密集调控

29日,在央行动用1990亿元央票与正回购后,公开市场连续第四周净回笼提前成为现实。考虑到存款准备金率刚刚上调,央行动用数量型工具回收冗余货币的意图愈发明显。29日,面对公开市场大举回笼资金的状况,当日银行间7天回购 R007加权利率报2.1346%,较上一交易日下跌16基点。当前 R007利率水平已低于过去一年均值。数据显示,4月公开市场到期资金超过9000亿元。尽管公开市场操作重回正轨,有助于缓解过度依赖准备金工具的状况,但面对超预期充裕的资金面,预计央行将继续使用公开市场操作与准备金工具,大力回收流动性,4月准备金率仍存上调可能。另外,由于3月 CPI 涨幅可能破“5”,4月也被视为再次加息的敏感窗口。由此来看,4月可能再现密集调控。

2、两部委农产品价格指数现分歧:一升一降

此前多个月里,两部委提供的指数变化方向都趋于一致。但今年3月是一个例外。本月第3周,商务部食用农产品价格、农业部全国农产品批发价格指数走势出现较大分歧。其中,商务部食用农产品价格监测显示,国内猪肉、水果价格仍在上涨,周环比涨幅分别为0.5%和0.6%。而农业部批发价格指数数据则显示出相反趋势,猪肉、水果价格相应下降0.7、0.9个百分点。商务部和农业部新发布的农产品价格指数出现增与降的背离,为本月 CPI 数据预测增加了难度。

宏观分析师

魏 刚

电话:0516-83831185

电子邮件:

wg968@sohu.com

3、银行业资产超 95 万亿 是“十五”末期的 2.5 倍

29日,银监会发布2010年年报显示,截至2010年底,银行业金融机构资产总额95.3万亿元,比上年增加15.8万亿元,增长19.9%;是银监会成立前(截至2002年底)的4倍,是“十五”末期(2005年底)的2.5倍。2010年实现税后利润8991亿元,增34.5%。



4、前两月全国工业利润实现利润 6455 亿元 增长 34.3%

国家发改委周三表示，今年轻纺工业面临的国内外市场环境将继续得到改善，预计轻工业年度工业总产值将保持20%左右的增长。产业政策惠及，照明、家用电器、电池等与新能源概念相关的产业，全年工业总产值增速可达到30%。而纺织工业因下半年出口形势尚不明朗，企业经营压力有所增大，但国内市场稳定，对产业的拉动作用将进一步增强，预计全年工业总产值增长将保持在15%左右。今年1-2月，规模以上轻纺工业实现增加值中，轻工业同比增长16%；纺织工业同比增长10.7%。

国际要闻

5、日本政府首次追加预算规模或为 2 万亿日元

30 日报道称，日本政府可能将编制 2 万亿日元的首个紧急预算案用于赈灾，并打算于 4 月递交国会。报道称，为了满足灾后的重建工作，日本政府可能将需编制第二个和第三个追加预算案，支出总额或将超过 10 万亿日元。政府预计，经济活动缩水将导致税收收入锐减。报道称，一些政府人士因此提出提高所得税的想法，通过在约三至五年间将所得税率提高 10%左右，来支付重建发债的赎回成本。日本议会周二通过了 1.1 万亿日元的新财年常规预算，不过仍需通过一项议案，以发行债券为常规预算及追加预算中的一些支出提供资金。

6、日本地震中断全球供应链 全球汽车或减产 60 万辆

全球性汽车市场调研机构 29 日公布的报告指出，由于日本汽车制造商削减产量，以及汽车零部件供应中断，预计到今年 3 月末，全球汽车产量将降低 60 万辆。地震两个月后，全球汽车产量将下降 30%。此外，日本地区供应中断还影响到其他行业。苹果公司的 iPad2 至少使用五种日本制造的电子零件。日本制造的半导体存储芯片可以用韩国产品替代，但其他部件却没有替代品。很多日本制造商计划依靠中国设备继续生产，其他人则考虑在新地点建造新工厂，而不是修复破损工厂。

7、2011年法国通胀预期提高至1.8%

29日法国财长拉加德宣布，将法国2011年的通胀预期由日前的1.5%提高至1.8%。法国政府在2010年底通过的财政预算中，将2011年消费品价格上涨指数预计为1.5%，但由于近期石油及原材料价格的暴涨，法国财长决定提高通胀预期。同时，该国养老金将从4月1日起提高2.1%。



沪铜

每日观点：支撑压力同在 沪铜小幅反弹

投资策略

中期策略 伦敦铜继续高位震荡，技术形态偏空，建议中长线空单继续持有，止损 72000。

短期策略 短期沪铜主力将在 72000--715000 一线存在较强压力，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

今日沪铜由于周边市场特别是沪胶走强的影响出现小幅反弹，主力合约1106短期在71000 一线震荡反弹后下午期价收盘落为走弱，今日市场人气落为好转，但市场人气短期仍然偏空，全日波动较小，盘中持仓增加3000余手，全天成交量13.5 万手。

基本面

1. 今日上海铜长江现货报价70800-71200元，上涨100元，现货升帖水为 level | b200。现货出现升水。
2. 今日伦敦现货库存增加225吨，总库存为4397250吨，注销仓单继续维持在3.5%左右。上海交易所铜库存减少1285吨，为59136吨。
3. 周一根据中国官方数据测算,中国2月精炼铜表观需求下滑12.5%,因进口放缓,且上海期货交易所库存增长.尽管中国自身的铜产出增长,但出口继续维持高位,为上年同期的10倍多。
4. 海关总署周一公布的数据显示，中国2月精炼铜进口量为158,184.93吨，同比下降28.24%。
5. 位于里斯本的国际铅锌研究小组（ILZSG）周一公布的最新月度报告显示，1月全球锌市场供应过剩35,300吨。

金属分析师

联系人：陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com



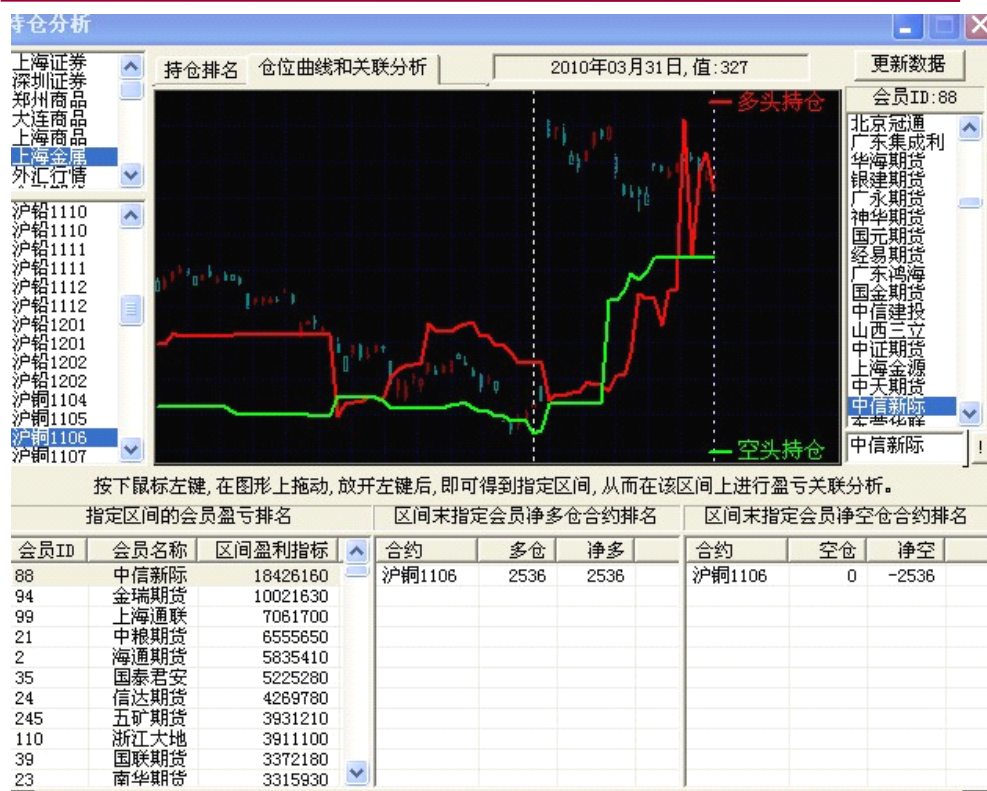
技术分析

点评：。今日期铜主力 1106 合约低开高走尾盘小幅回落，短期 72000--71500 一线压力较强，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继续持有，由于技术形态有走强迹象，多单只局限盘中短线操作，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：从近期表现较好的中信新际期货可以看出空单今日不变，多单在大幅减少，多单仍占优势。由于近期期价回调幅度较大，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 72000。





天然橡胶

每日观点：多头氛围浓厚 沪胶领涨商品

投资策略

中期策略 重仓空单适量减持，轻仓空单可继续持有

短期策略 逢反弹高点可继续抛空

基本面

- 1、央行加大回笼力度，表明央行对资本市场的流动性保持警惕，市场担忧央行可能将要上调利率，这对商品价格不利。
- 2、日胶周三收高3%，因基金恢复购买，同时在价格突破430日圆的关键阻力后，技术人气改善。
- 3、日本普利司通的轮胎工厂完全恢复生产，刺激了现货市场的看涨情绪。
- 4、由于遭受持续低温阴雨寡照天气的影响，海南中部、北部地区橡胶灾情严重，胶树炭疽病发病率高，橡胶出现枯死或爆胶等现象，导致干胶产量受不同程度影响。其他地区橡胶树也因低温开割时间推迟。

市场综述

今天天胶 1109 合约以 34500 点高开，随后横盘小幅震荡；11 点过后期价开始迅速拉升，最高价 35185 点，午盘大部分时间位于 35000 上方小幅波动。最终报收于 35100 点，较昨日上涨 1010 点，涨幅 2.96%。

天胶今日反弹幅度很大，但并未完全突破 5 日均线压制。重仓空单适量减持，轻仓空单可继续持有。日内逢反弹高点可继续抛空。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

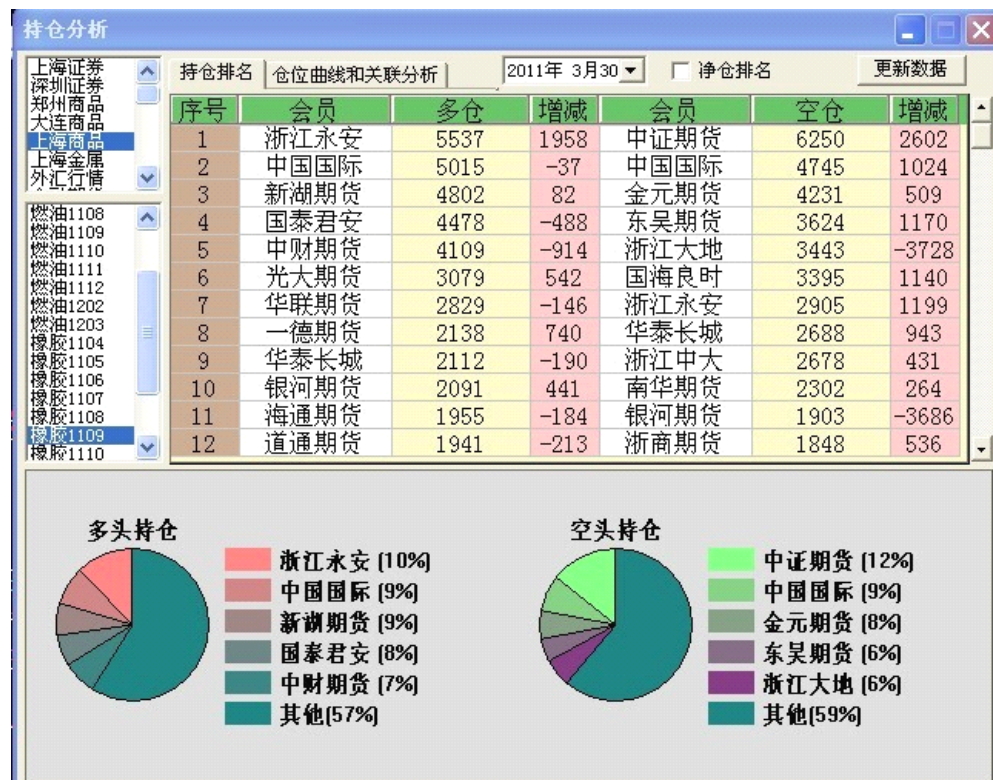


技术分析



点评：主力线早盘向下运行，说明主力资金有做多意图。但隔夜外盘普涨带动了国内商品多头氛围，多头乘机做多，价格迅速拉升。到尾盘主力线又开始向下走，明日可逢高做空。

持仓分析



点评：近期表现最好的浙江大地今日空仓大幅减少3728手，期价正处于反弹。空仓可适当减持。



螺纹钢

每日观点：为守4800 多头大增仓

投资策略

中期策略 上涨动能在逐步积聚，建议结合潮起潮落指标布局多单

短期策略 主力慢慢积聚多单，建议跟随主力偏多操作

市场综述

期钢30日在重要关口处调整，其主力1110合约早盘以4827点小幅高开后震荡走低，9:40止跌回升，之后保持在均线附近窄幅波动，14:00大幅下跌，最低下探至4775点，尾盘略有回升，最终以0.04%的跌幅报收于4794点。

现货市场30日继续上涨，绝大多数区报价上涨10-30元/吨，只有济南、石家庄、贵阳、乌鲁木齐四个地区报价谨慎与昨日持平，全国28个主要地区的螺纹钢均价上涨至4907元/吨。

原材料方面，进口矿报价普遍上涨，今日天津港63%印粉市场报价上涨30元/吨至1300元/吨，青岛65%巴西粗粉车版含税1360元/吨；国内矿方面，河北唐山66%铁精粉湿基不含税报价1080元/吨；国内焦炭市场报价平稳，今上海二级冶金焦2150元/吨；钢坯继续上涨40元/吨。唐山荣信普碳150坯4360元/吨；今天海运费报小幅走低。

基本面

- 3月29日，发改委发布分析报告称，受经济快速增长拉动，目前煤炭市场需求趋旺，进入3月以来电厂煤耗快速回升，煤炭价格也出现小幅上升的趋势。但目前全国煤炭市场总体态势平衡，后期局部地区可能会出现供应偏紧的情况。
- 中国机械工业联合会29日发布的《“十二五”机械工业发展总体规划》提出，“十二五”期间，我国机械工业要“由大到强”，力争到“十二五”末实现六大目标：一是保持平稳健康发展；二是产业向高端升级有所突破；三是自主创新能力明显增强；四是产业基础初步夯实；五是两化融合水平显著提高；六是推进绿色制造。
- 3月28日下午，浦钢搬迁工程第二步实施项目 COREX 炼铁工程顺利投产！浦钢搬迁工程第二步实施项目 COREX 炼铁工程建设1座 COREXC3000熔融还原炼铁高炉，年产铁水150万吨，水渣115万吨，煤气5250×106立方米。罗泾二步炼铁工程是继一步工程之后，宝冶承建的世界第二座 COREX3000型炼铁工艺高炉。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



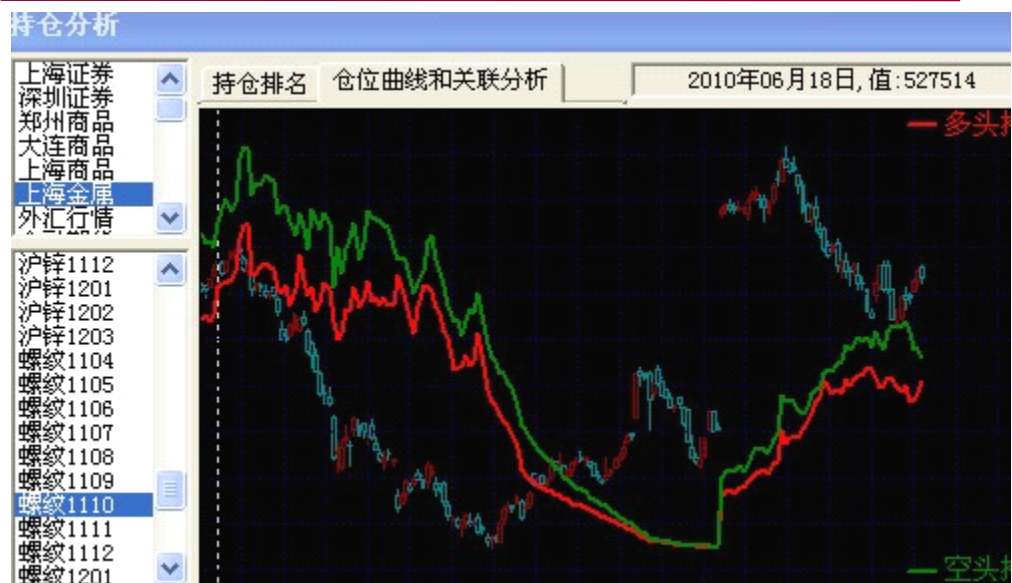
技术分析



点评：

从技术上看，4800点争夺不断，30日尾盘止步于4794点，期价尾盘下坡分水岭，5分钟主力线下穿0轴后继续下行，预示期价上涨力度有所减缓，这将制约上涨空间，但短期来上涨可能性更大，建议配合潮起潮落指标布局多单。

持仓分析



点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，28日空头继续减仓，但30日减仓力度较大，减仓9962手，多头却大幅增仓，增仓15947手，主力慢慢积聚多单，建议跟随主力偏多操作。



锌

每日观点：沪锌暂时反弹 后市仍不够乐观

投资策略

中期策略

期价依然保持在18000-19000之间运行，预计多空将在此展开激烈的争夺，建议中长线暂时观望，待趋势明朗再做决定。

短期策略

短线空单谨慎持有

市场综述

沪锌30日探低回升，受昨夜外盘大涨提振，沪锌主力1106合约早盘以18400点跳空高开，但开盘后便开始震荡下跌，最低下探至18255点反弹，最高触及18430点，最终以0.44%的涨幅报收于18375点。

基本面

- 30日上海金属网现货报价显示1#锌报价17750-17850元/吨，与29日报价持平，相对期货1106合约贴水500-600元/吨；0#锌报价17800-17900元/吨，与29日报价持平，相对期货贴450-550元/吨。从供求方面分析，近期供略大于求，但是在价格下跌时，厂家出货意愿不强，导致现价跟涨不跟跌意愿较强。
- 伦敦交易所锌库存继续减少，30日减少125吨至736975吨，上海期货交易所锌库存仓单继续增加，30日增加199吨至313281吨。
- 综合媒体3月30日报道，日本财务省周三发布的数据显示，日本2月精炼锌出口较上年同期下降9%，至7381吨，之前两个月曾出现同比上升。锌主要用于不锈钢制品外层防锈以及电镀领域。自去年12月份以来，日本精炼锌出口一直缩窄，当时精炼锌出口同比跳增44%。中国和台湾需求支撑日本精炼锌出口，2月份日本对台湾和中国的出口分别占总出口的20%和19%。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



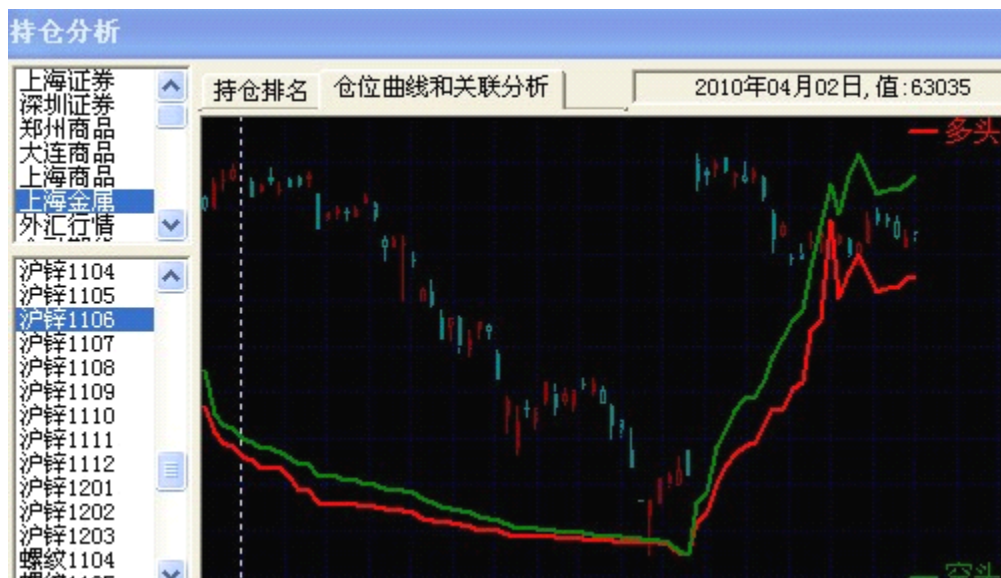
技术分析



点评：

从技术上看，沪锌依然没有脱离18000-19000的震荡密集区，中长线趋势依然不够明朗，中长线建议继续观望。短期来看，新纪元分水岭有走平迹象，5分钟主力线下穿0轴后保持在0轴之下弱势运行，建议短线空单继续谨慎持有。

持仓分析



点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，22日多空动向均不大，但目前空头仍处优势地位，建议空单继续谨慎持有。



沪铅期货

每日观点：短期乏力 震荡显现

投资策略

中期策略

多单逢高出场

短期策略

短期市场高位震荡，日内短线操作。

市场综述

今日沪铅主力1109合约，高开于18800元/吨后，一直在18700元/吨上下100个点展开区间震荡，最高触及18850元/吨，最低价在18695元/吨，最终报收于18760元/吨，成交量继续大幅缩减至1万手以下，持仓量也减少648手至7320手。依然维持成交乏力的局面。短期市场弱市回升，交投氛围乏力，可试短空操作。

基本面

1. 本周五，美国将公布备受关注的3月非农就业人口数据，市场将密切关注该数据，以寻找美联储何时升息的线索。
2. 昨晚美国谘商会公布的消费者1年通胀预期为6.7%，创金融危机后新高；而OECD公布的2月份通胀年率2.4%也创金融危机后新高。对于伯南克领导的联储来说，量化宽松的目标之一便是催生市场通胀预期，若达到目的，其提前退出的可能性便大大增加了。
3. LME 3月29日铅注销仓单12575，注销占4.45%。
4. 上海现货1#铅锭价格区间17500—17700元/吨，长江现货1#铅锭价格区间17500—17700/吨，与上一日持平。
4. LME今日库存减少1250公吨，总存量282425（公吨）。
6. 澳大利亚矿产资源税改革引发各方博弈。伴随澳大利亚工党政府上周末进一步明确酝酿中的“矿产资源使用税”（MRRT）方案内容，澳联邦政府和相关矿业大州的矛盾进一步激化。从当前已公布的改革方针看，工党政府企图通过节制州政府的征税权，实现矿业税收制度改革，从而使联邦财政更多从矿业暴利中受益。连日来澳大利亚联邦政府、州政府以及矿产企业围绕这一改革方案展开激烈争论：必和必拓等矿业巨头支持推行“矿产资源使用税”，拥有较大权力的州政府坚决捍卫地方税权，而一些中小矿企则抵制此项税改方案。
7. 九部门专项行动着力整治重金属污染。环保部、国家发改委等九部门28日联合召开电视电话会议，安排部署2011年全国“整治违法排污企业保障群众健康”环保专项行动，重点是加大重金属排放企业排查整治力度，遏制重金属污染事件上升势头。全面彻查铅蓄电池行业企业的环境违法问题成为环保专项行动的首要任务。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

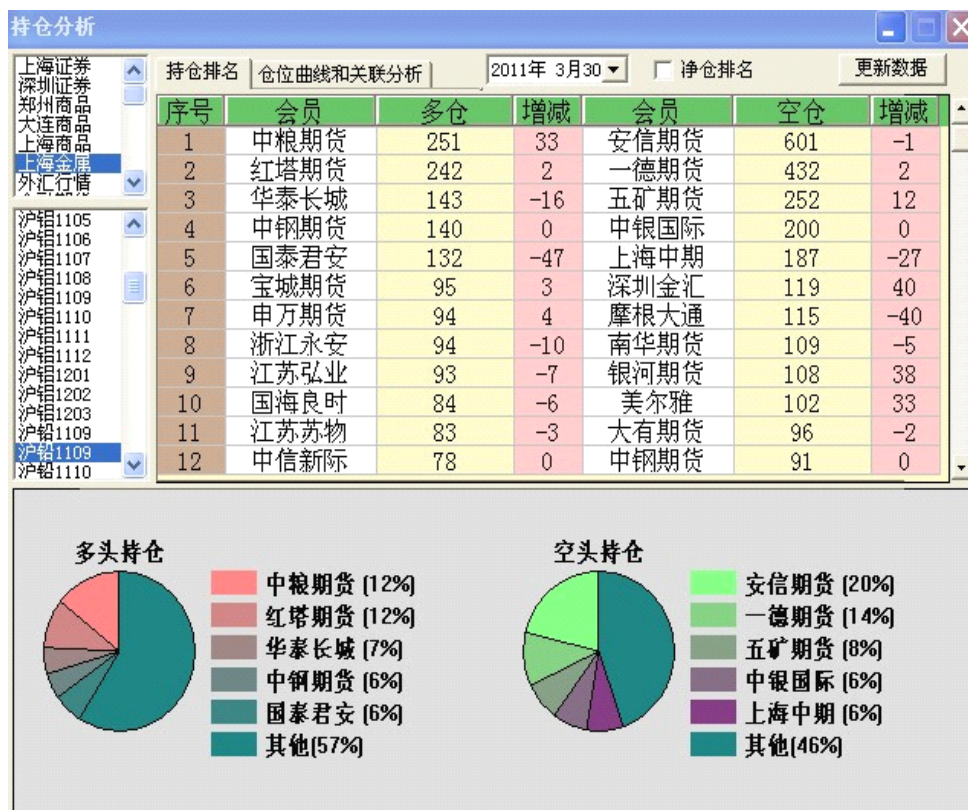


技术分析



点评: 沪铅1109必赢三线主力线有向下的迹象，短期价格向上的空间有限，MACD指标有发散向下的趋势，价格处于震荡偏空格局。

持仓分析



点评: 从多空前10名的期货公司可以看出，多空双方均减持，后市震荡格局难改，市场将弱势下探的可能性加大。



豆油

每日观点:豆油加速移仓至1201合约,震荡后显强

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

豆油加速移仓远月,1201合约更具投资价值,y1109合约减仓缩量,10200点一带压力沉重,USDA种植意向报告前,市场震荡交投缺乏指引,豆市季节性走强,豆油上行概率加大。

市场综述

连盘豆油期货,3月30日高开后震荡走强。主力1109合约开盘10086点,收盘10110点,上涨102点,成交量182,300手,持仓量310,540手。y1109合约大幅减仓2万余手,y1201合约大幅增仓2万余手,移仓动作明显。隔夜美盘豆类反弹收涨,提振国内豆类跟随走高。大豆、豆粕、豆油呈现轮动上涨局面,粕、豆涨势暂歇,日内油脂强势。

基本面

美国农业部在2月的年度展望会议上预期,今年大豆种植面积将达到7800万英亩。如果播种推迟迫使农户弃种其他作物的话,种植面积可能进一步增加。在受访的近12个分析机构中,大豆种植面积预估区间从7500-7850万英亩不等,预估中值为7687.0万英亩。和以前一样,天气也是影响今春播种的重要因素,若气温凉爽潮湿导致播种推迟将有利于大豆,而较为温暖和干燥的天气条件则更加有利于玉米。

通常来看,美国农业部发布的报告之前,市场将保持谨慎,谷物市场或油籽市场将不会出现任何大动作,需要等待进一步的数据出台来确认走势方面,因此最近几个交易日大豆走势或将陷入震荡。

国内情况,市场中对于国家下调大豆及豆油进口关口的传言一度引起轩然大波,不过由于前期出现过类似传言且政府出面辟谣,而本次也尚未证实,因此在现货已经持续走弱到油厂成本的情况下,存在一定的挺价心理。

29日,国家计划销售菜籽油99,197吨,实际成交91,586吨,成交率92.33%,成交均价9281元/吨。高成交显示市场需求良好,而成交价格将会成为近期油脂类商品的支撑价格。

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。

豆油震荡后走强。

豆油主力合约有移仓远月1201的迹象。y1109合约，主力线低位徘徊后上穿零轴，价格依托分水岭支撑震荡走强。

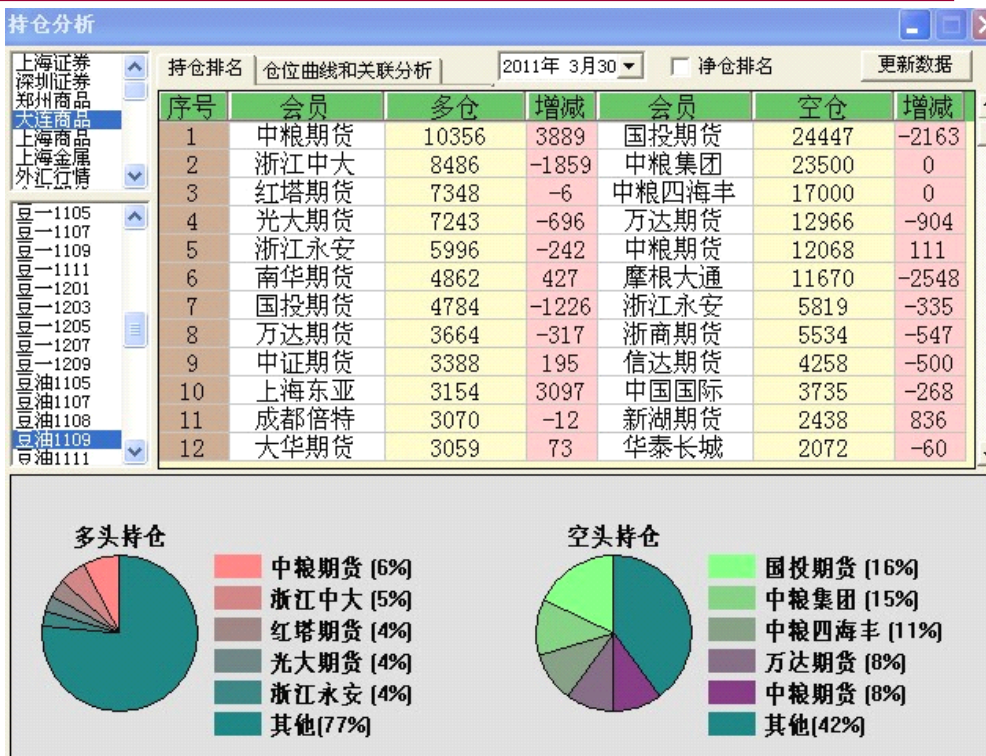


持仓分析

豆油 y1109 合约有渐次移仓 y1201 合约迹象。

主力合约减仓缩量，资金转战 y1201。中粮及上海东亚资金增持多头头寸，主力空头资金减仓，移仓远月过程中，远月合约资金充裕机会增多。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。





强麦

强麦：高位振荡 近弱远强

投资策略

中期策略

期价将维持高位震荡，前期多单继续持有。

短期策略

强麦 1109 合约短期将维持 2865-2900 之间震荡，以日内短线操作为主。

市场综述

现货市场随着面粉市场淡季的逐渐来临，小麦市场需求将逐步削弱，并且当前国家对市场供应力度持续不减，这使得主力资金对旧作合约的关注意愿不再强烈。期货市场 30 日强麦主力合约 1109 呈现高位震荡格局，期价近期合约随着时间的推移将逐步回归，盘口资金的松动显现盘面持仓兴趣正在向远期合约逐步移仓，近弱远强的格局日趋显现，而且合约价差逐步拉大，将给投资者提供跨月及期现套利机会。

基本面

1、30日，国内小麦现货市场行情平稳，山东曹县地区小麦价格小幅上扬，普通白小麦、济南17和藁9415汽车板价分别为2100元/吨、2240元/吨和2300元/吨，均较前期上涨20元/吨。

2、30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小麦（含跨省移库）竞价销售交易会，计划销售小麦627773吨，实际成交328033吨，成交率52.25%，较上周下降近2个百分点。

3、监测显示，今年小麦病虫害发生出现发生程度显著重于去年、病害流行发展快的特点。截至25日，全国14个省（区市）小麦病虫害已累计发生1.4亿亩次，同比增25%。专家预计，今年小麦病虫害发生面积将达10亿亩次，发生程度明显重于去年。农业部29日在湖北十堰召开全国小麦病虫害防控工作会议，研究制定防控对策措施，部署下一阶段防控工作，力争将病虫害总体危害损失控制在5%以内，实现虫口夺粮促进夏粮丰收。

4、据国际谷物理事会（IGC）发布的最新数据显示，2011/2012年度全球小麦产量预计为6.73亿吨，其之前预测为6.72亿吨，上年为6.49亿吨。IGC 预计2011/2012年度欧盟小麦产量为1.433

农产品分析师

许治国

电话：0516-83831127

电子邮件：

zhiguo371@sohu.com



亿吨。美国小麦产量为5800万吨。中国小麦产量为1.13亿吨。

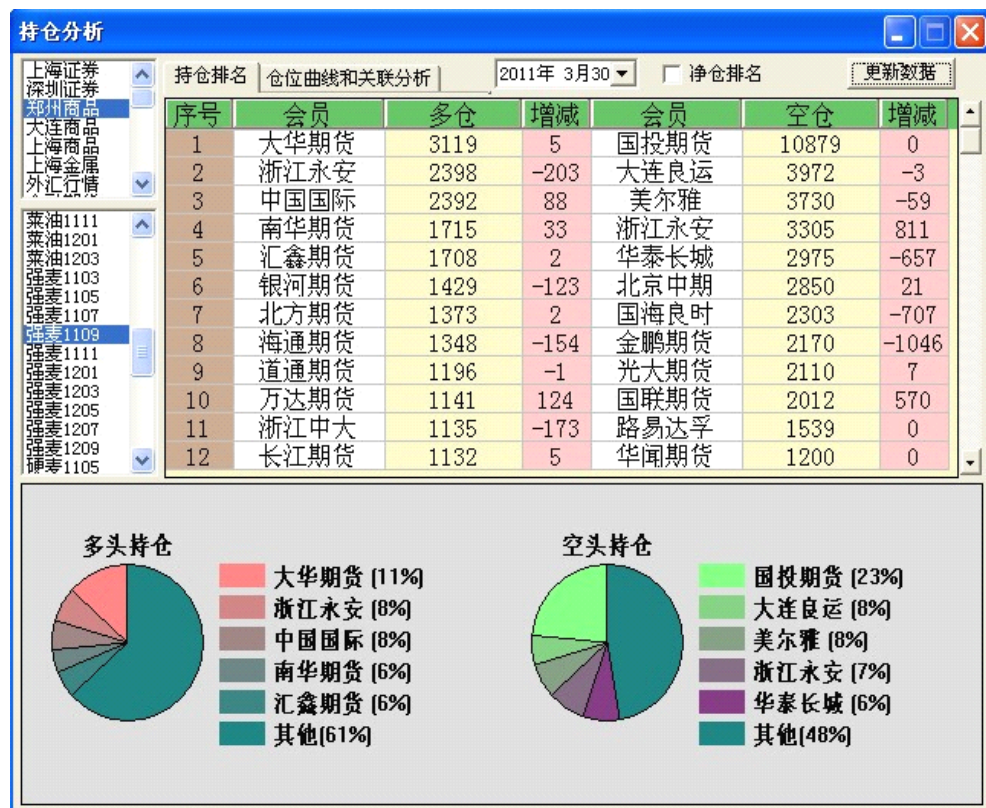
技术分析



点评：

从技术上看，日线分水岭支撑强劲，短期期价还将维持高位震荡，前期低位多单继续持有；近期参照5分钟主力线和分水岭，以日内短线操作为主。

持仓分析



点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，多空双方持续减仓，短期市场观望气氛为主。



白糖

每日观点：日内大起大落 多头主力仍存挑战压力线意愿

投资策略

中期策略

60日均线附近及之上建立的中线多单目前价位逢反弹应积极平仓，7000之上不宜再建中线多单；价格不突破7180一线压制中线空单谨慎持有。

短期策略

逢低轻仓短多，日内操作为主，若反弹至7000之上追进的多单尽量不隔夜，短空暂回避。

市场综述

隔夜ICE原糖5月合约以长上影阴线报收，价格下破5、10日均线粘合处，重新考验至27美分关口。早盘郑糖9月主力合约开盘于10日均线附近，日内走势大起大落，早盘跌势明显，在6950附近震荡筑底，午后有一波凌厉的放量直线式拉升，最终在上方5、20日均线及下行通道上轨线联合压制之下未能进一步突破，日内短多头寸集中平仓，持仓曲线骤然下一台阶；至收盘，9月合约持仓量减少11540手，短线投机头寸大部分选择了日内回转，持仓隔夜头寸不多。

从技术上分析，日内再度遇阻下行通道上轨压力线，多头也多慑于此一线的压力以短线操作为主，稳扎稳打。近三个交易日的日K线排列已经破坏了3月16日开始的反弹通道，虽然从盘后持仓变动看短多仍有向上推高价格的意图，但在目前价位已经没有太大发挥的空间，操作上建议做多以日内短线为主，隔夜获利充分的多单应积极逢高平仓。

基本面

国内主产区白糖现货市场方面，湛江地区的新糖下调获得了一定成交量的配合，但广西、云南地区的现货糖报价的下调仍未有成交量，这或将引起两地差价进一步拉开。分地区看，广西南宁，厂商报价7250-7260元/吨，高价位下调20元/吨，较难成交；柳州，厂商报价7240-7270元/吨，持稳，较难成交。云南昆明集团报价7100元/吨左右，持稳，商家下调20元/吨，报价7080元/吨；甸尾集团报价7070元/吨左右，持稳，商家报价7050元/吨。成交清淡。湛江糖厂仓库报价7220元/吨，下调30元/吨，可以成交。

据统计，截止到3月28日，广西收榨糖厂家数已经达到65家。由于持续的阴雨天气暂时结束，近期广西以多云天为主，有利于各糖厂顺利收榨。广西本榨季共有103家糖厂开机生产，从目前的收榨进度来看，收榨糖厂家数已占广西全区糖厂总数的6成，预计近期广西将迎来大规模集中收榨的高峰，4月下旬云南糖会给出产量预估时间充裕。

国际方面，本周二市场方面预期潮湿天气以及酒精价格上涨可能会影响全球头号产糖国巴西的食糖生产，一度引起原糖强势反弹，但是印度糖协方面日前表示本制糖年印度的食糖产量可能达到政府预期的2450万吨，如果产量达到这一水平则印度自产糖的出口量有可能会达到100万吨。原糖期货在28美分一线遇阻回落，目前陷入大头肩顶形态颈线支撑位牵制下的区间震荡，

农产品分析师

高岩

电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



短期对郑糖的指向性作用减弱。

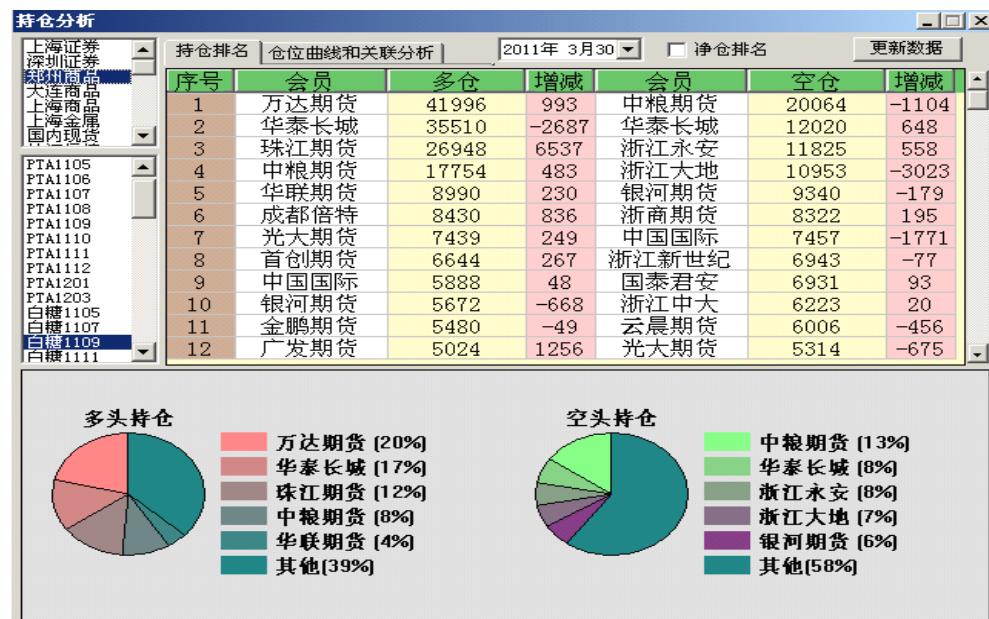
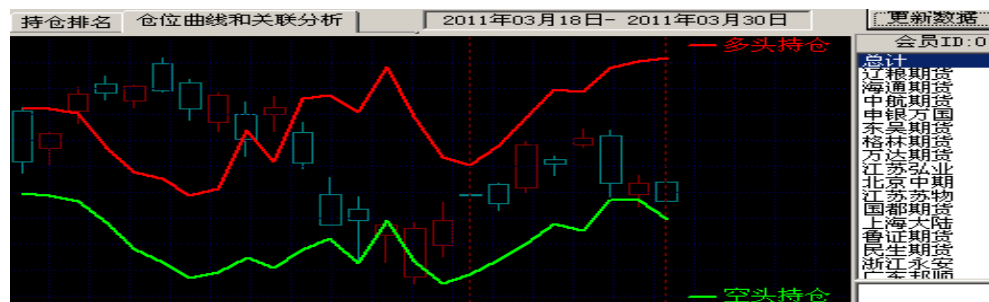
技术分析



点评：

午后一波价格急拉过程中主力线基本未改变原有走势，至收盘主力线在0轴之下运行，这将限制后续反弹的力度，明日挑战压力线很可能继续以失败告终。

持仓分析



点评：

多头主力珠江期货的持仓表现依然“一枝独秀”，同时空头主力大幅减仓，资金面动作支撑明日走出弱势反弹行情。



股指期货

每日观点：震荡收阴，后期仍有上涨动力。

投资策略

中期策略 上涨基础仍在，继续做多。

短期策略 乘回调建立并持有多单。

市场综述

期指今日小幅高开，随后维持缩量震荡，逐波走低，11点以后快速跳水，沪指一度跌破10日均线，午后震荡拉升，双双翻红，此后维持缩量震荡，尾盘再度走低，2010年银行业金融机构实现税后利润8991亿元，同比增长34.5%，银行股早盘全线走强。

基本面

北京市政府 29 日晚间公布了今年新建普通住房价格控制目标，明确指出今年北京新建普通住房价格与去年相比稳中有降。

住建部：房价调控目标要听民意

发改委将派调查组赴日化企业调查涨价消息

中国工商银行今日发布了 2010 年年报显示，该行去年实现净利润 1660.25 亿元，同比增长 28.3%；基本每股收益为 0.48 元人民币。工行以 1660 亿的净利润，再次成为中国最赚钱公司。交通银行今日发布了 2010 年年报。年报显示，交行去年实现净利润 390.42 亿元，同比增长 29.63%。每股受益 0.73 元，每股净资产 3.96 元。公司拟派末期息 2 分人民币，另 10 送 1 红股。

面对 4 月份近万亿正回购及央票到期资金及银行资金宽松的现状，央行昨天提前出手熨平流动性。继上周实现 1030 亿元净回笼后，央行本周公开市场操作继续加码，昨天央行发行 990 亿元 1 年期央票及 28 天正回购 1000 亿，本周已提前实现净回笼 670 亿元，其中，1 年期央票 990 亿元的发行量是自去年 3 月 17 日来最高。

今年前两个月，我国煤炭市场总体保持平稳。不过，在未来需求趋旺的前提下，沿海电煤价格初现上涨苗头。分析师预计，煤炭业基本面“拐点”将至。

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

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	华泰长城	2954	1016	中证期货	6527	359
2	国泰君安	2130	181	国泰君安	5398	1004
3	浙江永安	1899	95	海通期货	3346	8
4	南华期货	1570	-78	华泰长城	2381	118
5	海通期货	1488	-117	广发期货	2119	646
6	广发期货	1455	149	中粮期货	1806	524
7	鲁证期货	1027	-118	上海东证	952	579
8	中信建投	1010	208	招商期货	776	-107
9	光大期货	917	140	光大期货	685	27
10	信达期货	895	138	鲁证期货	644	-32
11	银河期货	885	88	中信建投	623	17
12	申银万国	824	15	银河期货	408	-35

点评：今日主力空单加仓较多，后市可能受压。



股指期货

每日观点：双头形态未破，下方支撑有力

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

上证3000点关口压力显著，而期指3250点附近支撑密集。目前国际形势复杂，日本注资或引发全球通胀，关注股市资金变化。

市场综述

股指 IF1104合约今天日内走出V行反转，下探至3250点附近获得支撑，有增仓放量迹象，显示3250一带的支撑较为明显。但是尾盘的期价走弱，也显示出短期多头的上攻力量不足，期指或以偏弱走势维持。今日 IF1104合约报收于3263.6点，下跌10.6。

从上证指数和沪深300指数今日也分别微幅下跌了0.08%和0.06%。深证成指下跌0.13%。从上证50指数微涨0.18%而中小板指下跌1.07%来看，大盘蓝筹板块相对较为抗跌，短期期市快速下行概率有限；但市场的做多氛围不浓，今日两市成交量大幅萎缩，短期维持弱势震荡为主。

上证3000点关口压力显著，而期指3250点附近支撑密集。目前国际形势复杂，日本注资或引发全球通胀，关注股市资金变化。短期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2557.07亿元，沪市A股成交1521.75亿元，深市A股(包含中小企业板)成交971.20亿元，创业板成交64.12亿元，A股成交中，资金流入性成交1220.76亿元，资金流出性成交-1241.05亿元，不确定性成交95.26亿元，流入流出成交差额-20.29亿元，占大盘全部成交0.77%。(和讯)

上海银行隔夜拆放利率开始回落，短周期利率开始回落，期指短期下跌幅度或有限。空头以短空为主。

金融分析师

张雷

电话：0516-83831165

电子邮件：

zhanglei@neweraqh.com.cn

截至2010年年底，商业银行整体拨备覆盖率水平首次超过200%。281家商业银行的资本充足率水平全部超过8%。央行6次上调准备金率，2次上调存贷款基准利率，使得银行体系流动性水平逐步回落，银行间市场利率波动性不断加大，部分中小商业银行流动性压力上升。

4月上旬即将公布的经济数据中，机构预测3月CPI将创出新高，均值在5.3左右；PMI指数也将同比回升。通胀压力的回升和加上对4月份面临加息窗口的预测，市场短期氛围不利多头。



技术分析



点评：

从主力合约 IF1104的5分钟 K 线图来看，主力线在0轴之下大幅震荡。未能有效突破零轴。期价也在5分钟分水岭附近震荡，短期走势偏弱。15分钟分水岭压制 K 线，多头谨慎，短空操作为宜。

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	0011-华泰长城	2954	1016	1	0018-中证期货	6527	359
2	0001-国泰君安	2130	181	2	0001-国泰君安	5398	1004
3	0003-浙江永安	1899	95	3	0133-海通期货	3346	8
4	0002-南华期货	1570	-78	4	0011-华泰长城	2381	118
5	0133-海通期货	1488	-117	5	0016-广发期货	2119	646
6	0016-广发期货	1455	149	6	0010-中粮期货	1806	524
7	0006-鲁证期货	1027	-118	7	0156-上海东证	952	579
8	0115-中信建投	1010	208	8	0136-招商期货	776	-107
9	0007-光大期货	917	140	9	0007-光大期货	685	27
10	0017-信达期货	895	138	10	0006-鲁证期货	644	-32
11	0109-银河期货	885	88	11	0115-中信建投	623	17
12	0131-申银万国	824	15	12	0109-银河期货	408	-35
13	0018-中证期货	812	67	13	0017-信达期货	381	-105
14	0008-东海期货	650	45	14	0131-申银万国	339	73
15	0168-天琪期货	611	40	15	0150-安信期货	336	-199
16	0009-浙商期货	592	40	16	0102-兴业期货	302	54
17	0136-招商期货	573	61	17	0008-东海期货	286	-3
18	0150-安信期货	542	1	18	0003-浙江永安	280	125
19	0170-瑞达期货	500	47	19	0002-南华期货	247	-176
20	0159-中国国际	468	-28	20	0128-江苏弘业	187	-57
		21802	1990			28023	2820

点评：

右图为 IF1104合约的持仓排名情况。
从持仓变化来看，今日多空双方都大幅加仓，空头相交多头多增仓830手。但是关注华泰长城和国泰君安分别在多头和空头上加仓1000多手，市场分歧较大，短期震荡后会选择方向释放市场矛盾。



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**。

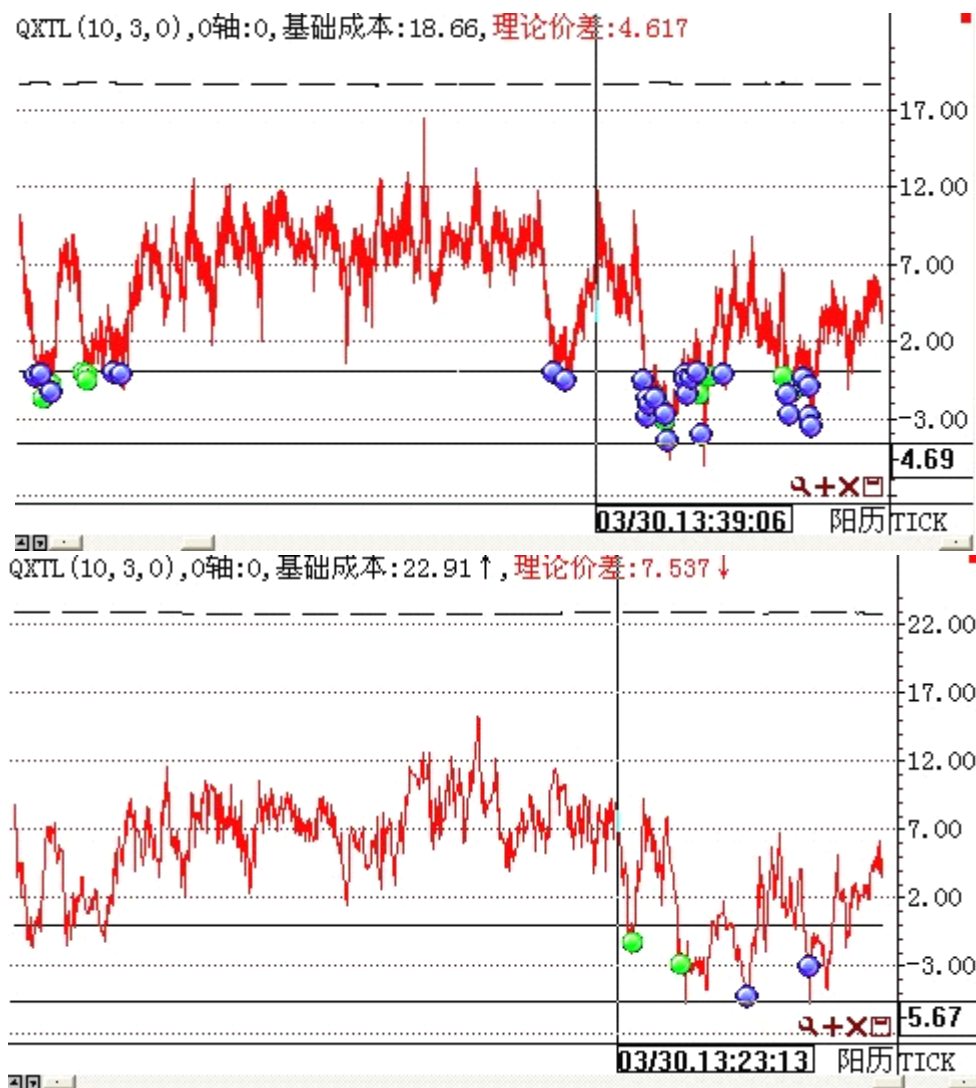
点评:

右图一: IF1104合约套利理论价差图

IF1104合约理论价差逐渐增加, 但依然较弱。没有套利机会。可以考虑在接近成本带附近建立套利头寸, 即理论价差20左右; 然后再理论价差下跌到-10左右平仓, 依然有30点左右的毛利润。

右图二: IF1105合约套利理论价差图

IF1105合约理论价差也表现很弱。目前以观察为主。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

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

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