



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日期货投资导读

信息截止至 2011-6-13 17:30

目 录

【宏观经济】



[国内外宏观经济信息](#)

【品种聚焦】



[沪 铜](#)



[沪 锌](#)



[豆类油脂](#)



[棉 花](#)



[白 糖](#)



[螺 纹 钢](#)



[强麦粳稻](#)



[股指期货](#)



[沪 铅](#)



[天然橡胶](#)



[程序化交易](#) **[NEW]**



[焦 炭](#)

[【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

许治国 陈小林

王成强 高 岩

程艳荣 张 雷

刘文莉 张伟伟

石 磊

电话：0516-83831185

0516-83831160

0516-83831127

0516-83831107

地址：徐州淮海东路 153 号

邮编：221005



宏观经济

信息截止至 2011 年 6 月 13 日 17 : 30 [返回顶端](#)

宏观经济信息

国内要闻

1、2011年5月金融统计数据报告

5月末, 广义货币(M2)余额76.34万亿元, 同比增长15.1%, 分别比上月末和上年同期低0.2和5.9个百分点; 狭义货币(M1)余额26.93万亿元, 同比增长12.7%, 分别比上月末和上年同期低0.2和17.2个百分点; 流通中货币(M0)余额4.46万亿元, 同比增长15.4%。当月净回笼现金894亿元, 现金投放回笼正常。

5月末, 本外币贷款余额54.0万亿元, 同比增长16.9%。人民币贷款余额50.77万亿元, 同比增长17.1%, 分别比上月末和上年同期低0.4和4.4个百分点。当月人民币贷款增加5516亿元, 同比少增1005亿元。

5月末, 本外币存款余额78.28万亿元, 同比增长17.0%。人民币存款余额76.73万亿元, 同比增长17.1%, 分别比上月末和上年同期低0.2和3.9个百分点。当月人民币存款增加1.11万亿元, 同比多增195亿元。外币存款余额2391亿美元, 同比增长17.1%; 当月外币存款增加11亿美元, 同比多增50亿美元。

5月份银行间市场人民币交易累计成交17.86万亿元, 日均成交8505亿元, 日均同比多成交1492亿元, 同比增长21.3%。5月份银行间市场同业拆借月加权平均利率为2.93%, 比上月上升0.77个百分点; 质押式债券回购月加权平均利率为3.03%, 比上月上升0.81个百分点。

分析: 广义货币 M2增速和新增贷款等数据出现下滑, 表明了政府收紧货币政策取得了一定的成效, 这在一定程度上缓解市场的通胀预期。5月份 M2同比增幅从4月份的15.3%放缓至15.1%, 5月份新增贷款由4月份的7,396亿元减少至5,516亿元。

2、中国政府研究员：第二第三季度通胀率料企稳、第四季回升

中国国务院发展研究中心宏观经济研究部研究室主任李建伟上周六(13日)表示, 第二和第三季度国内通货膨胀率可能将企稳, 但第四季度将继续上升。李建伟表示, 由于食品价格上涨不太可能缓和, 并且受输入型通货膨胀压力、工资上涨及货币因素的影响, 预计今年全年的通胀率为5.3%左右。他同时表示, 预计国内通胀率将在2012年第三季度触及7.1%的峰值, 随后会回落至4%-5%。

3、中国发改委陈东琪：下半年经济不会硬着陆

国家发改委宏观经济研究院副院长陈东琪周一表示, 下半年经济增长将继续减速, 但不会出现“硬着陆”。在经济增速放缓的现行阶段, 货币政策全面放松的时机还不成熟。陈东琪表示, 从今年以来的主要经济数据变化看, 经济增长保持减速趋势, 且幅度比去年底和今年初的预期值略大。因此我们将今年 GDP 增速从9.5%到10%调降为9%到9.5%。

宏观分析师

魏 刚

电话:

0516-83831185

执业证编号:

F0264451

电子邮件:

wg968@sohu.com



国际要闻

4、美国财政部：美国5月预算赤字年率大幅下降

美国财政部上周五(10日)公布的报告显示，美国5月预算赤字下降较上年同期下降逾一半至576.4亿美元，远低于分析师预估的1,400亿美元及上年同期的1,359.3亿美元。税收收入持续上升是赤字下降的主要因素。

5月政府收入增加19%至1,749.1亿美元，去年5月为1,467.9亿美元。政府收入主要为税收，且基本来自个人。5月政府支出较上年同期的2,827.2亿美元降至2,325.5亿美元，该数据经过财政部对政府 TARP 计划招致预估成本的一次性调整，使当月支出减少450亿美元。

5、美国总统奥巴马：私营部门必须充当创造就业的引擎

美国总统奥巴马上周六(11日)在每周电台讲话中表示，随着美国经济的复苏，私营部门必须在创造就业方面起到领头羊的作用，政府则通过确保工人具有必要的技术能力来起到辅助的作用。奥巴马指出，政府可以和企业合作，加强岗位培训和教育。由于美国5月失业率月率上升0.1%，至9.1%的高位，政府正致力于采取措施鼓励就业。他还表示，良好的教育是就业成功的先决条件，因此，他正敦促各州改善教育水平。

6、OECD 葛利亚：欧债危机范围料仅限于爱尔兰、希腊和葡萄牙

经济合作发展组织(OECD)秘书长葛利亚周一(13日)表示，欧洲债务危机范围料仅限于爱尔兰、希腊和葡萄牙。葛利亚还表示，他不认为上述三个国家以外的其他欧洲国家将寻求欧盟(EU)和国际货币基金组织(IMF)的救助。自欧债危机爆发以来，希腊、爱尔兰、葡萄牙、意大利和西班牙先后登上债务黑名单。欧元区各国首脑多次开会协商，花大力气避免危机进一步深化。继希腊及爱尔兰之后，人口1,050万的葡萄牙在今年4月成为欧元区第三个寻求援助的国家。葛利亚指出，正在见证全球经济复苏，但中国政策或将放缓全球增长。

7、德国财长朔伊布勒：物价上涨不致引发通胀危险

周一(13日)报道称，德国财政部长朔伊布勒(Wolfgang Schäuble)向德国媒体表示，德国物价有一定的上涨趋势，但认为不存在引发通胀危险的理由。报道援引朔伊布勒的话指出：“在维护物价稳定上，欧洲央行(ECB)很负责且非常成功。确实不存在引发通胀危险的理由。”

8、英国央行戴尔：通胀预期是央行的主要担忧

英国央行(BOE)首席经济学家戴尔(Dale)周一(13日)表示，通胀预期是英国央行关注重点，政策制定者无法完全确定其处于良好受控的状态。戴尔在英国央行季度简报的前言中表示，长期通胀预期看似平稳，但最新研究对短期数据是否符合英国央行2%通胀目标的结论较不明确。戴尔写道，因为通胀预期无法直接观测，而且围绕所使用的不同指标存在很高的不确定性，故这一风险无法准确预测，仍是担忧的重点。



国际大宗商品动态

信息截止至2011年6月13日17:30

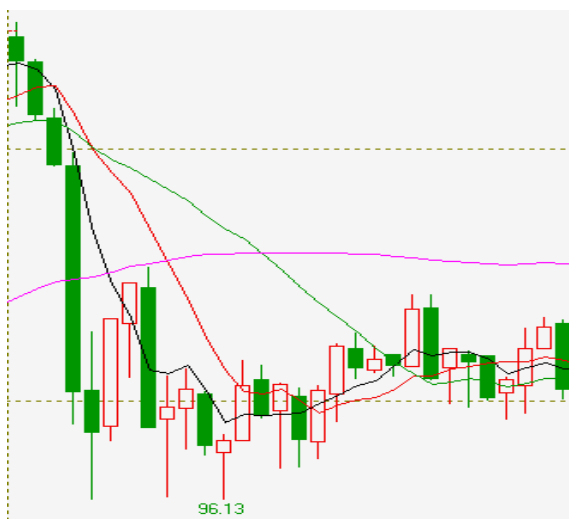
美元指数



美元指数10日开盘74.11，最高74.92，最低74.02，收于74.83，上涨0.98%。

美元指数上周五涨幅近1%，主要因为：1，对全球经济的担忧促使投资者买入美元避险。2，对希腊债务危机的持续担忧也令欧元承压。

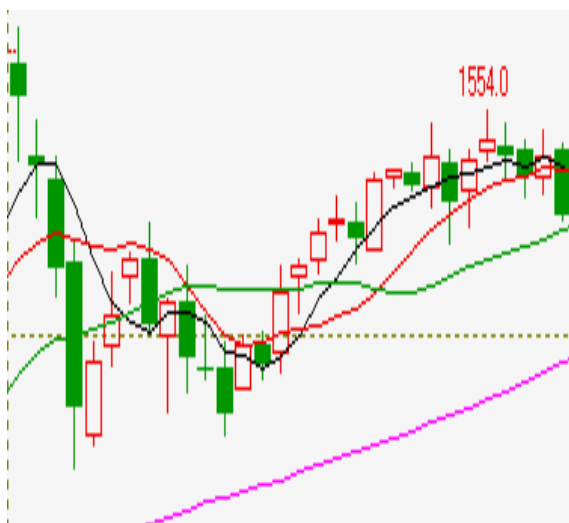
原油指数



原油指数10日开盘103.08，最高103.25，最低100.14，收于100.47，下跌2.43%。

原油指数大幅下挫的主要原因有：1，据日本一家炼油商透露，沙特国有石油公司 Saudi Arabian Oil Co. 已向不止一家日本炼油商提出，可在7月份装船的定期合约供应量之外增加供应。交易员们称，此举可能表明，尽管欧佩克(OPEC)未能就增产达成一致，但沙特将履行此前的承诺，率先提高产量。2，美元指数的走强，削减原油对投资者的吸引力，加剧油价跌势。

黄金（纽约金08）



纽约金08 10日开盘1545.0美元/盎司，最高1546.2美元/盎司，最低1527.7美元/盎司，收于1529.2美元/盎司，下跌0.88%。

纽约商品期货交易所(COMEX)黄金期货上周五(10日)收于两周低点，主要因为美元走高，且原油和大宗商品价格下跌也拖累了黄金的走势。



沪 铜

加息预期升温 沪铜弱势以待

投资策略

中期策略 中长线下跌趋势不改，建议观望等待抛空机会。

短期策略 短期或将保持弱势震荡，建议观望或短空操作。

市场综述

受伦铜大跌影响以及对市场加息预期的担忧，沪铜今日继续增仓下跌，其主力1108合约早盘以67240点跳空低开，随即下跌，试探67000点支撑，恰好触及67000点反弹，之后保持弱势震荡，下午开盘后空头再次打压，一度击穿67000点，最低下探至66910点，但尾盘略有回升，收回部分跌幅，最终以0.75%的跌幅报收于67190点。成交比上周更加清淡，全天仅成交138486手，增仓11136手至190602手。

基本面信息

1. 6月13日上海金属网报价68380-68600元/吨，较上周五下跌620元/吨，相对期货1106合约升水200-380元/吨左右。
2. 伦敦金属交易所13日铜库存增加2175吨至475750吨，国内去库存化进程继续推进，上海期货交易所铜库存仓单13日减少375吨至22399吨。
3. 江西省铜产业情况：4月底江西省规模以上铜企业214个，占全省工业企业4%；1-4月铜主营收入767亿元，同比增长88%，占全省工业收入16%；利润38.33亿，同比增长60%，占全省工业15%；税金20.42亿元，同比增长20%，占全省工业12%。4月底铜产业资产908.31亿元，比去年同期增长43%，占全省工业总资产11%。4月底铜产业从业人员为61402人，比去年同期增长8%，占全省工业从业人员3.43%。1-4月累计亏损额797万元，同比下降75%，占全省工业亏损额0.42%。
4. 哈萨克斯坦铜业公司 Kazakhmys 将从中国国家发展银行贷款15亿美元用于开发 Aktogay 铜矿。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

执业证编号：F0257634

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



技术分析

点评：

从技术上看，沪铜今日继续下跌，重心再次下移，期价多次试探67000支撑，一度击破，预计明日下破此位的可能性比较大，从指标上看，期价全天运行于20日均线之下，收盘下破30日均线，5日均线和10日均线上周死叉后均继续下行，MACD红柱继续缩短，5分钟主力线在上周四下穿0轴后一直保持在0轴之下运行，技术形态上看弱势尽显，建议观望或短空操作。



持仓分析

交易品种：cu1108

交易日期：20110613

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	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	海通期货	5100	47	1	迈科期货	5595	62	1	中国国际	2927	679
2	金瑞期货	4533	616	2	中钢期货	4553	153	2	五矿期货	2865	24
3	华泰长城	4230	263	3	金瑞期货	4418	-511	3	金瑞期货	2757	932
4	浙江新华	4209	236	4	东证期货	3819	874	4	华泰长城	2646	250
5	南华期货	3863	-2416	5	中财期货	3781	-64	5	南华期货	2483	416
6	广发期货	3323	-389	6	国泰君安	3685	1923	6	江苏苏物	2363	57
7	国泰君安	3278	556	7	新湖期货	2708	974	7	中信新际	2246	-165
8	中证期货	3234	-1177	8	华安期货	2497	-127	8	海通期货	2144	-123
9	江苏弘业	2899	-352	9	上海东亚	2071	32	9	东吴期货	2135	284
10	鲁证期货	2874	-389	10	浙江永安	1930	-154	10	广发期货	2130	82
11	浙江中大	2846	-170	11	华泰长城	1913	-22	11	经易期货	2108	316
12	东证期货	2718	235	12	五矿期货	1893	240	12	江苏弘业	2100	325
13	浙江永安	2654	-2736	13	中国国际	1867	23	13	东证期货	2068	-450
14	经易期货	2500	-1982	14	广发期货	1722	-311	14	中粮期货	1814	-180
15	申万期货	2421	438	15	北京首创	1608	57	15	一德期货	1803	195
16	银河期货	2419	-1413	16	金川集团	1580	0	16	浙江永安	1690	-282
17	上海中期	2271	694	17	宝城期货	1575	-11	17	银河期货	1673	615
18	新湖期货	2204	362	18	中铝国贸	1560	60	18	格林期货	1595	158
19	浙新世纪	2058	-2061	19	经易期货	1526	550	19	上海中期	1480	303
20	中辉期货	2032	-114	20	银河期货	1474	-120	20	上海金源	1454	-34
合计		61666	-9752			51775	3628			42481	3402

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，13日多空均增仓，今日空头开仓比例占全部成交量的22.01%，比重再次增加，重最高的，显示空头重拾信心，建议暂时观望或短线操作。



沪 锌

沪锌跟跌收十字星 建议密切关注明日经济数据

投资策略

中期策略 中期空势不改，但短期陷入震荡，建议观望，等待抛空时机。

短期策略 短期或有可能维持弱势震荡，建议观望或日内短线操作。

市场综述

受伦锌下跌影响以及对市场加息预期的担忧，沪锌今日继续缩量收阴，其主力1108合约早盘以17400点跳空低开，上午一度反弹，最高触及17510点，但受周围商品走弱拖累，冲高回落，下午盘继续下跌，最低下探至17360点，最终以0.80%的跌幅报收于17390点。成交量略有回升，全天成交289988手，减仓21140手至214338手。

基本面信息

1. 6月13日上海金属网现货报价显示1#锌报价17150-17250元/吨，较上周五下跌50元/吨，相对期货主力1108合约贴水130-230元/吨；0#锌报价17200-17300元/吨，较昨日下跌50元/吨，相对期货主力1108合约贴水80-180元/吨。
2. 伦敦交易所锌库存13日继续减少，减少350吨至865475吨，上海期货交易所锌库存13日增加476吨至310707吨。
3. SHMET6月13日消息：日本三井矿业冶炼公司（Mitsui MINIng & SMeLting Co.）周一称，将其锌售价下调5,000日圆，至每吨225,000日圆。此次下调使得公司6月份锌平均售价达到226,800日圆。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

执业证编号：F0257634

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



技术分析

点评：

从技术上看，沪锌今日收十字星，盘中跌破5日均线，暂受10日均线支撑，但5日与10日均线均呈现下跌形态，期价自5月26日摆脱16500-17000的区间震荡之后，便步入17000-17500之内进行区间震荡，目前已经保持12个交易日，5分钟主力线坚挺下行，铜的走弱或将带动锌跟随走弱，预计明日继续弱势震荡的可能性大，建议继续观望或短线操作。



持仓分析

交易品种：zn1108

交易日期：20110613

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	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	中证期货	10033	-927	1	经易期货	8479	-14	1	中粮期货	11285	258
2	浙江永安	9007	-273	2	上海中期	5762	-449	2	一德期货	6103	-202
3	浙江新华	8620	-5392	3	南华期货	4063	-190	3	金瑞期货	4532	-853
4	海通期货	8164	1987	4	中国国际	3351	-2506	4	浙商期货	3951	69
5	金昌期货	7802	34	5	德盛期货	2651	605	5	中信新际	3386	4
6	北京中期	7482	-2247	6	上海东亚	2645	2	6	渤海期货	3375	9
7	上海中期	6997	-2234	7	浙商期货	2597	-79	7	华泰长城	3331	-534
8	华泰长城	6740	-3865	8	一德期货	2565	18	8	南华期货	3041	231
9	信达期货	6514	1525	9	广发期货	2213	-330	9	海通期货	2800	-970
10	上海大陆	6445	-1311	10	五矿期货	2120	-17	10	上海中期	2766	-650
11	国金期货	6431	488	11	万达期货	2117	225	11	天富期货	2685	134
12	中国国际	6200	-1949	12	新湖期货	2000	-60	12	经易期货	2339	-241
13	国泰君安	6053	-1796	13	浙江永安	1895	-2422	13	国泰君安	2163	-119
14	银河期货	5278	-2819	14	金瑞期货	1886	292	14	申万期货	1993	-53
15	江苏弘业	5063	-1815	15	华泰长城	1868	-52	15	大有期货	1940	30
16	浙江中大	5041	-1416	16	中粮期货	1767	-27	16	宏源期货	1886	-520
17	浙商期货	4916	-3076	17	光大期货	1648	1	17	江苏文峰	1802	-1
18	创元期货	4887	-1206	18	金元期货	1583	-65	18	成都倍特	1693	29
19	经易期货	4745	-1983	19	浙江新华	1558	-209	19	中证期货	1688	604
20	宏源期货	4517	-2157	20	云晨期货	1554	54	20	上海久恒	1620	40
合计		130935	-30432			54322	-5223			64379	-2735

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，132日多空双方均略有减仓，今日多头平仓量占总成交量比例的23.57%，显示原有多头出逃意愿较强，建议观望或短线操作。



豆 油

关注长期均线处支撑，豆油短期震荡

投资策略

中期策略

中短期均线共振，引领期价高位运行，依托均线系统偏多操作

短期策略

10200 至 10250 区域支撑作用显著，未能有效下破不可过分追空，关注宏观数据对盘面的冲击，支撑有效偏多操作

市场综述

6月13日星期一，大连豆油期货主力 y1201 合约，开盘价10258点，收盘价10282点，跌34点，最高价10298点，最低价10248点，成交量276142手，持仓量509414手。减仓缩量收抵抗性小阳线，20日及60日长期均线上行交叉，10250附近存在支撑作用。市场静待我国明日将公布的5月 CPI 数据，而食用油限价令延长的传闻再度打压期价。

基本面信息

USDA 公布的6月份供需报告显示，美国2010/11年度大豆结转库存预计为1.8亿蒲，高于市场预测的1.73亿蒲式耳均值；美新豆结转库存预计为1.9亿蒲，高于市场预测的1.65亿蒲式耳均值。预计美国10/11年度的豆油期末库存为28.23亿磅，上月预估为24.73亿磅；预计11/12年度美豆油期末库为21.58亿磅。

最新公布的 CFTC 数据显示，包括对冲基金在内的非商业交易商，连续第三周增持 CBOT 大豆期货净多头头寸，至六周以来最高水准，因在截至6月7日的五个交易日中，大豆期货价格录得1.2%的涨幅。非商业交易商持有77,305手 CBOT 大豆期货净多头头寸，为截至4月27日当周持有81,203手以来最高水准。上周投机客增持14,293手大豆期货多头头寸及2,870手空头头寸。从持仓情况来看，资金对后市行情保持乐观态度。

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

执业证编号：F0249002

电子邮件：

wcqmail@163.com

近期，中央电视台经济半小时连续报道主题为“猪肉暴涨的背后”，强化了市场对饲料看涨的预期，这从日内粕市逆势上涨中得到体现，而食用油限价令顺延至中秋节前后的传闻再现，打压油脂继续延续弱势局面。目前国内港口大豆库存依然维持在较高水平，在650万吨以上，库存压力依然有待消化，关注国内大豆主产区大豆生长情况。

6月13日，国内散装一级豆油均价为10002元/吨，较上周五下跌36元/吨；散装四



级豆油均价为9739元/吨，下滑了27元/吨；进口毛豆油均价为9650元/吨，持平。

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。

价格围绕分水岭震荡走弱。

主力线在零轴下方低位徘徊，价格走势疲弱，上方10300压力显著。



持仓分析

大连商品交易所 日成交持仓排名

合约代码：y1201

查询日期：20110613

名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	浙江中大	16,452	-88	1	中粮期货	43,631	-2,239
2	浙江永安	16,119	294	2	国投期货	29,751	-147
3	浙江大地	14,209	-466	3	中粮集团	17,900	0
4	红塔期货	12,400	294	4	中粮四海丰	17,800	0
5	中粮期货	11,128	-896	5	摩根大通	14,937	1,031
6	南华期货	10,677	-166	6	万达期货	14,297	-495
7	东海期货	8,184	-49	7	浙江永安	12,478	236
8	上海浙石	6,368	2	8	中国国际	10,304	296
9	经易期货	6,280	-185	9	信达期货	6,690	-92
10	江苏弘业	5,951	1,690	10	浙商期货	6,335	984
11	浙商期货	5,827	-115	11	格林期货	5,901	-135
12	新湖期货	5,201	73	12	鲁证期货	5,645	-242
13	东吴期货	4,900	12	13	华泰长城	4,424	-205
14	浙江新世纪	4,750	-55	14	兴业期货	4,111	127
15	国海良时	4,599	-85	15	南华期货	3,643	-40
16	国投期货	4,353	10	16	宏源期货	3,376	213
17	江苏文峰	3,985	-8	17	广发期货	2,841	305
18	申银万国	3,484	337	18	银河期货	2,736	31
19	海通期货	3,483	-243	19	新湖期货	2,681	9
20	银河期货	3,340	-175	20	大连良运	2,612	-7

豆油主力 y1201 合约有移仓 y1205 的动作。

主力多空互有增减变化不大，杀跌动能短期有衰减之意，10200 至 10250 区域恐将显现支撑作用。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



棉花

郑棉平开低走，震荡考验支撑

投资策略

中期策略 郑棉走势不明朗，中线高位空单逢低获利减仓。

短期策略 郑棉 1201 合约 13 日收中阴线，反弹高度受限。建议观望为主，若不上破压力位 24800 元/吨，短线多单不宜加仓。

市场综述

近期美国最大的棉花种植地区德州遭遇百年大旱，因有投资者利用天气炒作跟进买盘，上周五美棉指数小幅收阳，其中 ICE 期棉07合约开盘于152.54美分/磅，下跌1.02美分收于150.03美分/磅；新作12月棉花期货小幅收涨0.66美分，报每磅133.65美分/磅，期价重回5日均线之上。

受外盘影响，郑棉主力1201合约13日平开于24500元/吨，期价全天震荡走低，早盘和尾盘两度跳水，收跌370点于24180元/吨。郑棉1201合约13日成交量较上周五缩减19.7万手至106.4万手，持仓量大增9384手至28.1万手，主力头寸连续数日持净空单，期价反弹高度受限，近期将考验下方20日均线的支撑。

近一周山东德州的棉花现货价格有所攀升，然而纺企没有回暖迹象，并不认可高企的棉价，皮棉销售受阻，棉价也随之回落。13日郑棉1201合约收阴线，并受多周期均线压制，期价近期将震荡考验压力位24800和20日均线支撑。建议中线高位空单逢低减仓。短期策略为若不破上行压力24800，短线多单不宜加仓。

基本面信息

现货方面，6月13日中国棉花价格指数328级报于24551元/吨，小跌5元/吨；229级小跌1元/吨至26582元/吨；527级报于22593元/吨，跌5元。13日中国进口棉价格指数（FC Index M）为178.84美分/磅，下跌0.97美分。进口成本按1%关税价为29482元/吨，按滑准税价格29837/吨。库存方面，郑州商品交易所6月13日棉花库存仓单为596张，较上一交易日增加2张，有效预报为428张。

2011年棉花交易季节接近尾声，埃及棉花出口商联合会报告指出，2011年埃及棉花出口商签订棉花出口合同4.55亿美元，出口棉花11.1万吨，截至目前，已经有8.5万吨棉花装船，占合同量的77%。2011年埃及棉花出口单价比2010年上涨150%。

印度农业部数据显示，截至周五，印度棉花种植面积较去年同期跳增39%，至200万公顷，提亮这一全球第二大棉花生产国产量及出口前景。

农产品分析师

石磊

电话：0516-83831134

执业证编号：F0270570

电子邮件：

shilei19870510@sohu.com



技术分析

点评：郑棉1201合约13日平开于24500元/吨，随后潮起潮落指标即给出翻空信号，必盈主力线下穿零轴，期价增仓放量小幅跳水，之后必盈主力线保持在零轴之下运行，期价震荡走低，尾盘二度小幅跳水。期价日线收中阴线，上方下行通道下轨、跳空缺口和分水岭对期价形成联合压制。建议中线高位空单逢低减仓。短期策略为若不破上行压力24800，短线多单不宜加仓。



持仓分析

点评：郑棉主力1201合约今日持仓大增9384手至28.1万手，其中主力多头增持5110手至72639手，主力空头持仓大增7242手至97112手。值得关注的是以浙江永安为首的浙系资金，今日削减2632手多单增持8151手空单。而主力头寸连续数日持净空单，期价反弹高度有限，后市不容乐观。

合约：CF201 日期：2011-06-13									
名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	北京中期	41,282	-10,916	浙江大地	7,955	-148	中粮期货	13,147	1,019
2	万达期货	36,150	-6,635	浙商期货	7,340	-616	浙江永安	12,252	8,151
3	宝城期货	34,996	3,569	上海中财	6,084	183	新湖期货	9,996	-855
4	迈科期货	34,563	7,428	华泰长城	4,393	1,480	长江期货	9,198	119
5	浙江新华	33,917	935	南华期货	4,129	-1,052	首创期货	8,981	834
6	银河期货	25,250	-6,967	国海良时	3,831	2,548	国联期货	8,123	132
7	金瑞期货	25,179	-6,707	浙江永安	3,773	-2,632	中国国际	4,130	57
8	国泰君安	24,687	-246	国联期货	3,604	393	万达期货	2,870	-802
9	鲁证期货	24,101	-1,851	中粮期货	3,572	-275	银河期货	2,812	-2,230
10	国海良时	23,312	-10,617	海通期货	3,258	1,615	海通期货	2,776	1,056
11	浙江永安	22,723	2,182	江苏弘业	3,167	678	美尔雅	2,639	-233
12	华泰长城	22,174	-6,753	上海浙石	2,727	19	上海中期	2,483	88
13	南华期货	20,489	-7,199	东吴期货	2,615	-39	浙商期货	2,430	574
14	安粮期货	20,483	-2,706	鲁证期货	2,567	492	南华期货	2,394	825
15	中证期货	20,415	-5,414	国金期货	2,545	715	国泰君安	2,371	-452
16	申银万国	20,253	-13,067	浙江中大	2,441	468	格林期货	2,338	-608
17	神华期货	19,938	549	湘财祈年	2,432	348	云晨期货	2,123	407
18	中国国际	19,394	-2,213	上海中期	2,120	473	华泰长城	2,059	246
19	浙江中大	19,113	-6,674	中证期货	2,055	245	浙江中大	2,007	-1,567
20	海通期货	19,031	-7,903	浙江新世纪	2,031	215	鲁证期货	1,983	481
合计		507,450	-81,205		72,639	5,110		97,112	7,242



白 糖

内外背离多头分化 短线回撤等数据指引

投资策略

- 中期策略** 9月合约逼近60日均关键支撑，跌破则多单保护性止盈；1月合约获利充分多单适量减仓兑现盈利；暂不宜追加空单。
- 短期策略** 1月合约多头领军会员严重分化，且郑糖走弱背离外盘糖强势，短线等数据心态明显，建议以防御性手法日内短线操作为主，关注宏观经济数据指引。

市场综述

上周末巴西中南部调减产量预期等因素引发ICE原糖延续反弹，自5月中旬开始本波次级反弹已持续月余，7月主力合约到达第一目标位25.5一线；针对ICE原糖的反弹强势，郑糖并未给出积极回应，小幅高开后一路震荡下行，1月合约开盘价即日内最高价，早盘走出两个下跌阶梯后至6600关口附近才寻得日内支撑，午盘窄幅震荡至收盘，9月合约分时走势如出一辙，盘间闪破60日均支撑，9月、1月合约均以中阴线报收，跌幅分别为0.12%、0.51%，最新价6845、6624。

当前ICE原糖反弹到达阶段目标位，面临继续上冲和回撤休整两种选择，近两个交易日继续上冲的概率仍较大，但郑糖明显背离外盘弱势下行将多头资金的观望、操作谨慎的心态暴露出来，9月合约60日均线岌岌可危，1月合约5日均线高位拐头均给出了本波反弹需要休整的信号，建议9月获利多单以60日线保护盈利，1月合约多单应市价减仓兑现盈利，短线不追多，明日日内关注宏观经济数据公布可能带来的日内抢帽子交易者的交易性短空机会。

基本面信息

现货市场上，广西现货价格多数持稳，南宁中间商报价7120元/吨，报价持稳，销量一般。周一华北销区价格多数持稳，天津现货报价7300元/吨，库存一般，成交不好；东北地区上调幅度较大，平均报价上调超过50元/吨；华东销区糖价基本维持，宁波报价7350元/吨，持稳，库存一般，成交清淡。

目前市场方面普遍预期今年巴西中-南部地区的甘蔗产量达不到先前预期的5.75亿吨，仅能达到5.55亿吨左右，彭博社上周五报道称由于当前单产和糖分均低于此前预期，预计巴西中南部产糖量仅能达到3300万吨左右，比3月底3450万吨的产量预期调减了150万吨。

按最新报价计算，泰国原糖折算精炼后完税成本6813（+176）元/吨，巴西原糖折算精炼后完税成本6853（+176）元/吨，进口分别盈利为287元/吨与247元/吨，进口盈利比率分别达4.04%与3.47%，国内价格仍显著高于外盘糖。

随着本榨季收榨，下一榨季的种植工作正在有序进行，内蒙古和黑龙江地区甜菜种植已于5月初结束，种植面积分别为51万亩、115.5万亩，较去年增长9万亩、18.15万亩。甘蔗方面虽然当前扩种并不明显，但预计受高糖价提振，广西等主产区的甘蔗面积也将出现恢复性增长，这对1201合约价格走高有压制。

明日国家统计局将公布5月宏观经济运行数据，CPI涨幅在5.4%至5.6%之间的

农产品分析师

高 岩

电话：

010-84261653

执业证编号：

F0249001

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



概率较高，最终公布数据若果真落在此高位区间则提准和加息政策将再度激发市场关注度，明天的数据公布将指引市场做出方向选择。

技术分析



点评：

9:15前后5分钟周期主力线见顶回落展开全天的空头攻击走势，午盘下穿0轴平衡点且收盘未见底，潮起潮落、KDJ 指标未到超卖区间，短周期 MACD 死叉，短线未探明支撑。

持仓分析

点评：

多头主力严重分化，浙江永安减仓1月多单超过万手兑现近两周的累积盈利，华泰长城坚决增仓多单，多头内部换手率高，空头一方持仓情绪平稳，多头领军会员的分化将有力限制短线上行空间。

合约：SR201		日期：2011-06-13							
名次	会员简称	成交量（手）	增减量	会员简称	持仓量	增减量	会员简称	持仓量	增减量
1	万达期货	38,580	14,013	华泰长城	26,127	9,249	浙江大地	10,545	-39
2	浙江永安	34,417	22,448	珠江期货	20,959	2,408	中国国际	7,643	-46
3	华泰长城	33,646	2,349	万达期货	12,095	-5,753	经易期货	7,215	-1,375
4	冠通期货	28,391	-1,176	中粮期货	8,026	3,480	中粮期货	7,067	73
5	宝城期货	27,680	-1,527	大连良运	4,016	-2	银河期货	6,855	-192
6	广发期货	23,977	-1,519	金元期货	3,925	771	国投期货	6,618	451
7	中辉期货	23,283	331	瑞达期货	2,868	274	国海良时	5,900	-283
8	国联期货	21,885	1,140	银河期货	2,558	173	万达期货	5,678	143
9	浙商期货	21,463	7,254	首创期货	2,442	616	浙江永安	4,530	408
10	东海期货	20,975	-12,723	宝城期货	2,368	104	华泰长城	4,093	-75
11	海航东银	18,863	1,392	浙江永安	2,359	-10,733	中辉期货	3,471	-54
12	珠江期货	18,677	-9,771	冠通期货	2,349	624	五矿期货	3,399	503
13	浙江新华	18,235	-1,546	国联期货	2,334	800	一德期货	3,363	296
14	鲁证期货	16,934	233	浙江新世纪	2,301	613	光大期货	2,979	-113
15	国海良时	15,837	6,834	格林期货	2,049	90	成都倍特	2,893	-163
16	南华期货	15,559	5,105	上海通联	2,010	252	广发期货	2,802	1,952
17	海通期货	15,337	3,151	华联期货	1,991	12	金瑞期货	2,777	192
18	浙江新世纪	14,391	426	宁波杉立	1,923	230	天琪期货	2,571	1,748
19	徽商期货	14,111	25	海航东银	1,652	290	海通期货	2,448	454
20	申银万国	14,095	4,751	东海期货	1,504	50	南华期货	2,312	563
合计		436,336	41,190		105,856	3,548		95,159	4,443



螺纹钢

4800一线支撑仍在 区间震荡格局未改

投资策略

中期策略 下游消费需求疲软，中线偏空思路操作。

短期策略 下方4800一线支撑犹在，短期内不宜盲目追空。

市场综述

今日螺纹钢主力合约 RB1110低开低走，开盘于4838点，盘中窄幅震荡，最低点4798点，收盘于4807点，日跌幅达1.01%。较之上周，重心下移。从形态上来看，收于一个光头中阴线，下方接盘能力较强。持仓量大幅增加59290手，成交量大幅增加。期价受到均线压制，下破前期高位震荡区间，在4800-4850区间震荡。预计期价短期内仍然会维持区间震荡态势，下方4800一线支撑犹在，短期内不建议投资者盲目追空。

基本面信息

1、在 11 日召开的第五届中国经济增长与周期论坛上，中国社科院学部委员张卓元等专家表示，2011 年稳定物价总水平是作为宏观调控首要任务，预计今年全年 CPI 涨幅约在 5%左右，而受到翘尾因素影响，6 月份 CPI 涨幅可能突破 6%。

2、印度铁矿石供应商日前表示，因印度和国外钢厂的需求放缓和雨季的到来，铁矿石价格在未来两个月很可能下降 10%-15%。

3、澳大利亚联邦政府 10 日公布了酝酿已久的矿产资源使用税草案。草案提议，矿产资源使用税仅针对铁矿和煤矿，税率设定为 30%。

金属分析师

程艳荣

电话：

0516-83831160

执业证编号：

F0257634

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn

4、6 月 11 日，中共中央政治局常委、国务院副总理李克强在河北省石家庄市出席部分省份保障性安居工程工作会议并讲话。他强调，各地要认真贯彻落实党中央、国务院的决策部署，注重创新机制，确保任务落实，确保建设质量，确保分配公平，三方面齐头推进，实现今年保障房建设目标，兑现对人民群众的郑重承诺。

下游消费需求的放缓、资金面收紧的预期对期价会有一定程度的打压。印度铁矿石价格处于 160 美元左右的峰值，下跌亦在预料之中，对期价的支撑作用是微乎其微。资源税的征收将会挤压我国钢企的利润空间，使得我国采矿成本增加。高成本和低库存对期价有一定的支撑，短期内期价下跌空间有限，不建议投资者盲目追空。



技术分析

点评：

右图为期价最近5个交易日30分钟 K 线图上可知，期价运行于博雅分水岭之下。日内 MACD 指标中，DIFF 线和 DEA 线距离增大，绿色能量柱大幅增加。必赢三线主力资金盘中下穿零轴，主力资金看淡价格。短期内要关注4800一线支撑力度。



持仓分析

交易品种：rb1110

交易日期：20110613

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	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	海通期货	43966	23998	1	中钢期货	27836	3210	1	浙江永安	42561	7331
2	浙江永安	35202	19353	2	南华期货	20856	491	2	国泰君安	22241	11495
3	国泰君安	31154	20544	3	海通期货	17933	1045	3	浙江中大	21829	-2062
4	南华期货	18496	9767	4	银河期货	17857	392	4	海通期货	17458	3257
5	上海中期	17201	11369	5	国泰君安	13708	973	5	东兴期货	13929	361
6	银河期货	17163	9951	6	安信期货	11051	2397	6	华安期货	13318	-1144
7	华泰长城	15139	8205	7	光大期货	10411	-453	7	渤海期货	10811	-1381
8	上海大陆	15017	5915	8	浙江永安	8326	-4185	8	南华期货	10339	3103
9	鲁证期货	11603	-2888	9	中粮期货	8070	1313	9	国贸期货	9561	-262
10	浙江中大	10668	6864	10	鲁证期货	7736	1631	10	华泰长城	8320	1320
11	国贸期货	9794	1567	11	招商期货	7237	109	11	银河期货	7390	229
12	江苏弘业	9405	5432	12	江苏弘业	6996	1892	12	中钢期货	6641	-293
13	浙江大地	8407	7820	13	东吴期货	6316	941	13	中证期货	6346	266
14	民生期货	7723	5868	14	国贸期货	6239	576	14	鲁证期货	5283	-1094
15	万达期货	7576	4479	15	浙江中大	6120	3340	15	一德期货	5257	-223
16	徽商期货	7477	3729	16	中国国际	6039	412	16	申万期货	4781	-13
17	中国国际	7342	3038	17	徽商期货	5938	-2369	17	中粮期货	4430	2599
18	浙江新华	7207	3682	18	浙江大地	5662	5023	18	英大期货	4046	-25
19	中辉期货	7153	3298	19	大华期货	5211	225	19	上海浙石	3804	475
20	申万期货	7146	1484	20	东证期货	5181	-316	20	东证期货	3736	1038
合计		294839	153475			204723	16647			222081	24977

点评：

从排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均有较大幅度增仓，空头增仓幅度更大。成交量大幅增加。



早籼稻

炒作资金或将再度介入 早籼稻震荡偏强

投资策略

中期策略 暂时观望，等待方向。

短期策略 近期期价或将震荡偏强，高位空单逢低平仓离场，以日内短多操作为主。

市场综述

周一早籼稻高开高走，震荡走强。主力合约 ER1109早盘以2519元/吨小幅高开后，震荡上行，随后高位震荡，盘终以0.83%的涨幅报收于2539元/吨。今日 ER1109增仓放量，全天成交93596手，持仓量增加7760手至102972手。

基本信息

- 1、近期国内稻谷市场价格走势保持平稳，大米市场处于季节性消费淡季，需求疲软，稻谷购销清淡。据市场监测显示，安徽省芜湖大米批发市场2010年本地产3级早籼稻谷入库价格2160元/吨，江西九江粮食批发市场2010年本地产3级早籼稻谷批发价2300元/吨，与前期持平。
- 2、中央气象台预计，13日至15日长江中下游地区又将有一次强降雨过程。且降雨主要区域与前两次(6月3日至7日、9日至12日)过程的主要降水区基本叠加。这将进一步增加稻谷市场的不确定性，或将吸引炒作资金的介入。
- 3、5月 CPI 宏观经济数据明日出炉，目前多家机构预测，5月份物价将继续上涨，CPI 将会在5.5%到5.6%。同时，专家们对通胀形势预期很不乐观，本轮通胀高点仍很难确定，6月份 CPI 可能突破6%。预计宏观政策面或继续紧缩。

农产品分析师

张伟伟

电话：

0516-83831134

执业证编号：

F0269806

电子邮件：

zww0518@163.com



技术分析

点评：

从技术上看，ER1109合约日K线收阳，期价接连突破5日、60日均线，底部支撑较强；5分钟期价开盘上破新纪元分水岭，全天依托分水岭震荡上行。今日ER1109增仓放量，有炒作资金进一步介入的嫌疑，近期期价或将震荡偏强，高位空单逢低平仓离场，以日内短多操作为主。



持仓分析

合约：ER109 日期：2011-06-13

名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持仓量	增减量	会员简称	持仓量	增减量
1	万达期货	4,717	1,793	江西瑞奇	4,146	15	浙江永安	8,891	-92
2	徽商期货	3,418	2,408	南华期货	1,901	436	江西瑞奇	3,260	38
3	鲁证期货	3,390	1,616	中国国际	1,455	411	美尔雅	3,081	226
4	浙江新华	2,967	1,292	浙江大地	1,429	301	光大期货	2,949	9
5	南华期货	2,540	1,792	浙江永安	1,248	148	国海良时	2,926	-25
6	东航期货	2,397	1,009	申银万国	1,232	-58	中粮期货	2,608	1,356
7	英大期货	2,304	1,310	安粮期货	1,228	-77	金鹏期货	2,507	823
8	金鹏期货	2,265	1,090	江苏弘业	1,167	452	广发期货	2,071	73
9	江西瑞奇	2,191	-127	银河期货	1,121	55	上海大陆	1,914	-101
10	浙江中大	1,960	1,710	海通期货	1,088	-239	方正期货	1,711	25
11	广发期货	1,958	476	五矿期货	1,062	34	中银国际	1,220	0
12	浙商期货	1,937	1,349	浙江新华	1,013	-154	海通期货	1,124	12
13	银河期货	1,778	1,040	格林期货	1,011	-33	国投期货	1,121	-1
14	中粮期货	1,666	1,487	广发期货	926	-13	东海期货	1,067	5
15	经易期货	1,660	687	浙商期货	894	4	河北恒银	992	105
16	国海良时	1,632	895	冠通期货	804	6	湖南金信	980	-18
17	浙江永安	1,626	597	国信期货	721	333	红塔期货	730	25
18	美尔雅	1,579	-177	经易期货	705	453	经易期货	680	363
19	金元期货	1,562	1,468	鲁证期货	701	36	鲁证期货	667	58
20	江苏弘业	1,547	929	光大期货	681	-17	成都倍特	645	55
合计		45,094	22,644		24,533	2,093		41,144	2,936

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，多空双方均增仓，成交量也大幅增加，近期期价或将维持震荡，后续密切关注主力持仓变化。



沪铅

沪铅弱势整理下行 关注明日宏观经济数据

投资策略

中期策略

前期空单继续持有

短期策略

中国5月份宏观产业经济数据密集出炉前市场显于弱势，短线偏空操作为主。

市场综述

隔夜外盘伦铅大幅收跌，国内沪铅受此影响今日再度跌破万七关口，跳空低开于16970元/吨，整日价格位于万七下方窄幅整理。今日价格较上一交易日收跌140元/吨。近期B股的暴跌，给股市带来负面的影响，导致沪深A股反弹无疾而终。也直接打压了整个商品市场的交易情绪。金属价格出现反复震荡。沪铅延续弱势整理，连续四日收阴。利空氛围浓厚，短期仍需维持偏空思路。

基本面信息

6月13日，中国人民银行发布《五月金融统计数据》显示，五月新增人民币贷款5516亿元，同比少增1005亿元。反映出货币政策仍然偏紧。在通胀势头没在得到有效遏制前，央行不会有放松银根的意愿出现。14日，国家统计局将公布5月国内经济数据，届时市场对加息的预期将再次抬头。

中国海关总署上周五发布了最新的外贸进出口数据，中国五月出口环比增长1.0%，进口环比下降0.1%，当月贸易顺差130.5亿美元。此贸易顺差值低于市场的预期中值，而进口的增长速度快于经济学家的预期。中国经济数据的相对疲软以及关于第二轮救援希腊计划的争论，加深了投资者对全球经济增长放缓的担心情绪。

6月9日，中国汽车工业协会发布的5月份汽车工业产销数据显示，5月份汽车产销量分别下降12.14%和10.90%，降幅大于4月。与上年同期相比，产销量分别下降4.89%和3.98%，连续两个月同比出现负增长。主要原因还是受购置税优惠等政策退出、燃油价格不断攀升、部分城市治堵限购、油耗准入政策实施等因素影响。5月汽车产销量均出现环比同比双降局面，企业经济效益增幅回落。

金属分析师

刘文莉

电话：0516-83831165

执业证编号：F0269810

电子邮件：

1253401339@qq.com

长江有色金属现货市场6月13日现货铅行情：1#铅锭成交价位于价格区间16150-16350，成交均价为16250元/吨，较上一交易日下跌50元/吨。市场贸易商对后市行情颇为谨慎，而下游采购依然疲软，今日市场成交仍较清淡。



技术分析

点评：k线今日再收十字星。价格重心位于万七下方。5.10日均线向下压制价格的上行.KDJ、RSI指标均位于中值呈现水平，总体来看后市的方向性将逐步显现。前期空单继续持有。



持仓分析

交易品种：pb1109

交易日期：20110613

名次	会员简称	成交量	比上交易日增 减	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	信达期货	289	273	1	中粮期货	303	0	1	安信期货	600	0
2	徽商期货	220	25	2	经易期货	196	8	2	南华期货	573	8
3	申万期货	164	26	3	金瑞期货	185	1	3	一德期货	430	0
4	上海中期	142	19	4	宝城期货	177	-1	4	中银国际	351	0
5	海通期货	141	-99	5	徽商期货	171	68	5	五矿期货	283	0
6	浙江永安	108	63	6	红塔期货	161	0	6	华元期货	174	1
7	中国国际	95	87	7	江苏苏物	142	0	7	中钢期货	154	0
8	华泰长城	91	23	8	国泰君安	141	0	8	浙江永安	132	68
9	英大期货	75	52	9	五矿期货	137	14	9	深圳金汇	124	-44
10	上海大陆	71	33	10	中信新际	131	0	10	中证期货	122	-3
11	浙江中大	69	36	11	海通期货	113	14	11	上海中期	107	64
12	华西期货	61	41	12	信达期货	102	-1	12	迈科期货	97	0
13	上海金源	58	-52	13	广发期货	100	2	13	新纪元	93	-1
14	浙商期货	56	14	14	银河期货	83	-1	14	珠江期货	86	0
15	深圳金汇	54	-72	15	上海大陆	82	-1	15	浙江大地	65	12
16	长江期货	53	37	16	浙江永安	82	-26	16	瑞达期货	64	-10
17	经易期货	51	29	17	云晨期货	81	1	17	华泰长城	63	16
18	瑞达期货	31	5	18	迈科期货	70	20	18	光大期货	60	0
19	湘财祈年	29	-8	19	中国国际	70	3	19	江苏东华	53	-1
20	南华期货	27	-22	20	上海中期	68	-14	20	浙商期货	52	31
合计		1885	510			2595	87			3683	141

点评：从近几日的持仓变动来看，多空反复在万七关口争夺，持仓连续增加。后期在此价位突破的可能性很大。从近二十天的表现来看，上行的空间近期极为有限，后市仍需以震荡偏空操作思路对待。



天然橡胶

沪胶维持横盘震荡 谨防中长线沪胶急跌

投资策略

中期策略 沪胶延续震荡，中长线多单可逢高减持，空仓可继续观望

短期策略 日内短线操作

市场综述

今日沪胶主力1109合约32605低开后，之后维持窄幅震荡，中间最高升至32900，最低探至32520，午后并没有随着 A 股回暖而回升，最后收于33685，较昨日结算价下跌410点，跌幅1.24%。全天成交量较昨日大幅萎缩，为841496手，持仓增加7834手至269918手。日胶指数早盘低开于391.3，全天多数时间维持震荡，尾盘急跌，最终收于388.8，全天最高点393.3，最低点386.9，较昨日跌4，跌幅1.03%。

基本面信息

- 13日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价35800元/吨，较昨日上涨100元/吨，国标二级天然橡胶报价33700元/吨，较昨日上涨100元/吨，越南、泰国和缅甸的3#烟片胶当地报价分别为4600、4200和5300美元/吨，均与昨日持平。目前橡胶期货主力1109合约和现货之间依然存在明显的倒基差。
- 13日上午，央行发布《2011年5月金融统计数据报告》，报告显示，5月人民币贷款增加5516亿元，同比少增1880亿元。
- 日前乘联会公布的乘用车销售数据显示5月我国乘用车销售1011862辆，环比下降6.1%，同比增长0.3%，增幅下降明显。但同时，中国5月汽车出口量创下历史新高，达72100辆，同比增长53.03%。1-5月，汽车产销分别完成777.97万辆和791.62万辆，同比增长3.19%和4.06%。
- 5月份美国汽车销量同比出现下滑，这是自2010年8月以来的首次，折成年销量为1178万辆，为2011年的最低水平。汽车产业分析师们表示，出现这种情况的原因主要包括燃油价格上涨、汽车库存短缺、汽车零售价提高和经济形势紧张等因素。而日本汽车经销商协会日前公布数据显示，2011年5月日本国内的汽车销量同比下跌了38%，至14.22万辆，该数据不含微型车销量。
- 近期包括我国云南地区，泰国和印尼加里曼丹等地区均雨水较多，对割胶造成困难，市场供应略显紧张。

化工品分析师

陈小林

电话：

0516-83831107

执业证编号：

F0247440

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com



6. 总体而言，长期全球宏观经济表现疲软可能拖累期价，短期供应紧张。

技术分析

点评：

从技术上看，早盘期价跳空低开后维持横盘震荡，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度高，显示主力控盘程度较高，且主力线在0轴上方形成了一个上涨背离形态，显示主力在做多。今日分水岭缓慢下行，期价全天均运行于分水岭之下。虽然期价下跌，但重要支撑位32410依然对期价形成了强有力的支撑。期价后市将可能在阻力位33630和支撑位32410之间震荡。



持仓分析

[上海期货交易所数据]上海橡胶[1109]持仓量龙虎榜[2011-06-13]

2011-06-13 15:39:25

多头持仓量龙虎榜					空头持仓量龙虎榜			
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	103	浙江永安	8735	1507	157	中国国际	6509	-70
2	177	浙江大地	7114	1008	96	南华期货	5818	1000
3	276	华联期货	6593	-36	272	银河期货	4569	768
4	123	浙商期货	5905	-395	103	浙江永安	4501	446
12	163	东证期货	2975	-27	295	美尔雅	2958	151
13	77	新湖期货	2826	2141	59	瑞达期货	2734	-160
14	128	浙江新华	2528	267	323	东吴期货	2379	1176
15	125	浙江中大	2447	58	123	浙商期货	2248	-34
16	8	上海中期	2431	-583	275	鲁证期货	2201	-130
17	157	中国国际	2023	593	292	方正期货	2186	310
18	88	上海东亚	2001	211	240	广发期货	2144	-75
19	107	浙新世纪	1833	-23	19	宝城期货	2115	-49
20	323	东吴期货	1772	127	69	申万期货	1957	261
合 计		80485	4646		合 计		65883	3835

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，13日多空方均选择了增仓，且增仓幅度相当，显示对后市走向看法矛盾。



股指期货

短线企稳，仍将面临震荡。

投资策略

中期策略 建立30%以下仓位多单

短期策略 逐步建立多单

市场综述

今日期指大幅低开，全天呈现探底回升走势。沪指盘中下触 2669 点再创新低，距前期 2661 低点仅一步之遥。两市现普跌格局，仅少数板块飘红，超过八成个股出现下跌。午后，银行、有色金属、化工等板块启动，两市在此带动下震荡回升，多头表现活跃，市场人气有所恢复，但成交量依然较低。IF1106 收于 2955.20 涨 1.40 成交 161648 手。

基本面信息

近期，美国公布的多项经济数据严重打击投资者信心。美国房价再次跌至金融危机以来的最低水平，失业率回到 9% 以上，美联储发布“褐皮书”显示美国部分地区经济复苏减速，甚至有市场人士担心，美国经济将二次探底。受此影响，上周五美国股市延续下跌势头，道琼斯指数自今年 3 月份以来首次跌破 12000 点，并抹平了今年以来的大部分涨幅，纳指已跌破去年年底收盘点位。本周，美国将公布 5 月份零售销售、新屋开工等经济数据，市场对此并不乐观，美国股市或将继续下跌。

国家统计局将于明日公布包括居民消费价格指数（CPI）在内的 5 月份重要经济数据。因受到天气、猪肉价格上涨以及房价因素影响，目前多家机构预测，5 月份物价将继续上涨，CPI 将会在 5.5% 到 5.6%。同时，专家们对通胀形势预期很不乐观，本轮通胀高点仍很难确定，6 月份 CPI 可能突破 6%。

6 月 11 日，中共中央政治局常委、国务院副总理李克强在河北省石家庄市出席部分省份保障性安居工程工作会议并讲话。他强调，各地要认真贯彻落实党中央、国务院的决策部署，注重创新机制，确保任务落实，确保建设质量，确保分配公平，三方面齐头推进，实现今年保障房建设目标，兑现对人民群众的郑重承诺。

据新华社电 6 月 13 日至 15 日，受冷暖气流共同影响，长江中下游地区将迎来新一轮强降雨天气过程。

金融分析师

席卫东

电话：

025-84787995

执业证编号：

F0249000

电子邮件：

xwd@163.com



技术分析



点评: 主力线在0轴以下向上, 后市可能反弹。

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	0001-国泰君安	2272	-508	1	0001-国泰君安	6616	-45
2	0003-浙江永安	1430	-124	2	0133-海通期货	4151	-269
3	0002-南华期货	1327	71	3	0011-华泰长城	2648	215
4	0016-广发期货	1316	-66	4	0016-广发期货	2151	-427
5	0011-华泰长城	1257	-207	5	0018-中证期货	1680	-426
6	0017-信达期货	1159	-93	6	0131-申银万国	807	125
7	0006-鲁证期货	1069	-87	7	0136-招商期货	666	-163
8	0145-大华期货	1009	228	8	0109-银河期货	594	22
9	0133-海通期货	1008	45	9	0002-南华期货	569	143
10	0109-银河期货	917	-108	10	0003-浙江永安	566	139
11	0018-中证期货	898	124	11	0006-鲁证期货	542	-14
12	0136-招商期货	844	-151	12	0102-兴业期货	507	43
13	0007-光大期货	835	115	13	0115-中信建投	506	-63
14	0008-东海期货	747	-146	14	0010-中粮期货	430	-215
15	0150-安信期货	683	26	15	0159-中国国际	415	138
16	0009-浙商期货	655	46	16	0150-安信期货	281	21
17	0131-申银万国	526	-181	17	0146-浙江中大	275	196
18	0115-中信建投	505	-1	18	0017-信达期货	270	56
19	0135-冠通期货	479	299	19	0113-国信期货	257	54
20	0123-海航东银	454	-20	20	0007-光大期货	254	-547
		19390	-738			24185	-1017

点评: 主力多空单减持相当, 后市可能震荡。



新纪元稳健红利壹号

新纪元稳健红利壹号信号解盘

股指 1106

【日线】——多单



【30分钟】——空单



【5分钟】——多单



金融分析师

张雷

电话：

0516-83831165

执业证编号：

F0264563

电子邮件：

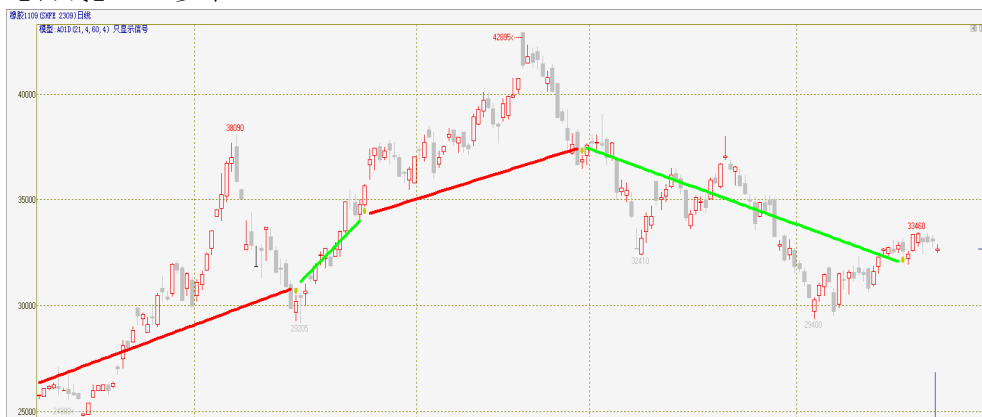
zhanglei@neweraqh.com.cn

简评：股指日线级别信反弹较弱，30 分钟空头信号，而 5 分钟震荡上扬，维持短多信号。建议目前宏观经济数据明日即将公布，操作上可以参考 5 分钟短线信号谨慎操作，等待机会逐渐向中期过度。

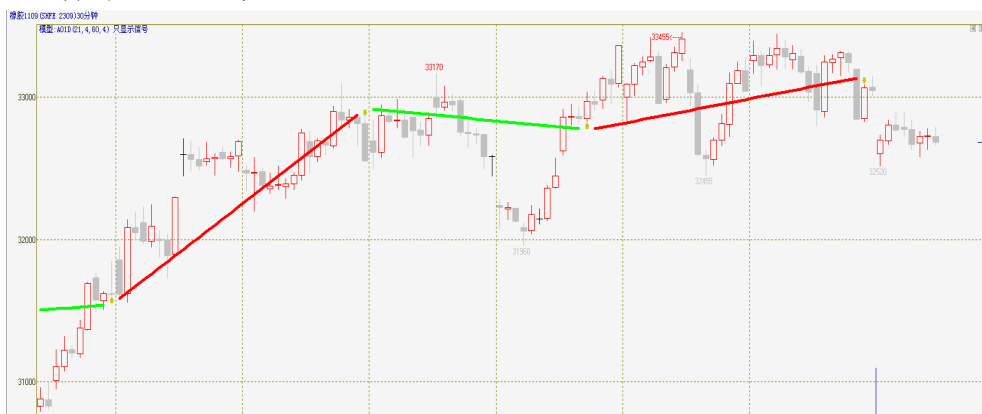


沪胶 1109

【日线】——多单



【30分钟】——空单



【5分钟】——多单



简评： 橡胶日线级别继续维持震荡，在 30 分钟 K 线走平，跳空后维持空单。但 5 分钟价格走势在跳空后进入震荡，短线空头离场，追空需谨慎。但整体市场下跌是趋势未变，前期多单建议逢高离场，等待抛空时机。

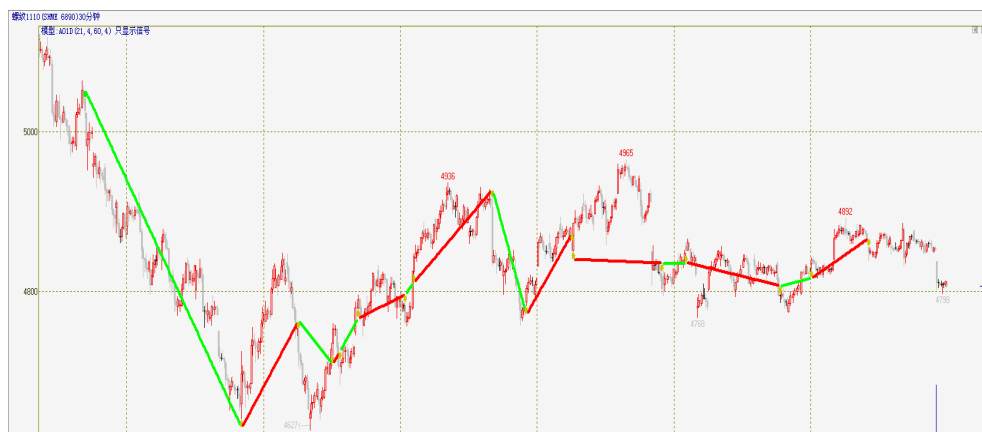


螺纹 1110

【日线】——空单



【30分钟】——空单



【5分钟】——空单



简评：螺纹经过多日盘整之后，今日受外盘影响低开下行震荡，日线、30分钟和5分钟3个级别上均给出空头信号，弱势明显。但从30分钟K线来看，4700一带有一定的支撑，最空还需谨慎。建议参考短线信号交易。



沪铜 1108

【日线】——空单



【30分钟】——空单



【5分钟】——空单



简评：沪铜和螺纹一样，有打破整理平台下行的趋势。目前日线、30分钟和5分钟3个级别上均给出空头信号，弱势明显。操作上前期多单逢高点离场，未入场者跟随五分钟信号短线操作，注意保护性止盈、止损操作。



组合策略交易

资产情况:

交易监控台 (关掉对话框自动交易也会继续运行)									
总可用:	2469302	总资产:	2925680	登出	确认选中	删	撤选中	全撤	
锁定资金:	0	保证金:	463398	暂停	确认全部	清	-B	-S	-O
操作次数:	16	成功率:		设置	删预埋	清预埋	全平	/B	/S
成功次数:		浮利:	15260	改参	批开	批平	反手	BS	SB

持仓情况:

收益曲线	今日委托	交易明细	持仓列表	尚未成交	本地预埋	待确认单	单击到屏	拷
商品	数量	均价	可平	买/卖	盈亏	保证金		
螺纹1110	25	4850	25	卖	9500	181876		
橡胶1109	6	32960	6	卖	7500	148321		
IF1106	1	2960	1	买	-1740	133201		

近期操作:

今日无操作。

收益曲线	今日委托	交易明细	持仓列表	尚未成交	本地预埋	待确认单	单击到屏	拷
序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间	
29	IF1106	买	开	2960	1		14:30:27 06/10	
28	IF1106	买	平	2960	1		14:30:27 06/10	
27	橡胶1109	卖	开	32960	6		13:49:37 06/10	
26	橡胶1109	卖	平	32960	6		13:49:37 06/10	
25	橡胶1109	买	开	33250	6	-8700	09:51:11 06/10	
24	橡胶1109	买	平	33240	6		09:51:09 06/10	
23	IF1106	卖	开	2966.4	1	1920	13:16:51 06/09	
22	IF1106	卖	平	2967.2	1		13:16:49 06/09	

说明: 本策略组合选择了股指、沪胶和螺纹三个品种运行新纪元稳健宏利一号的核心程序。对品种间的资金和参数上的配合进一步做了优化。三个品种之间相互影响、相互联系, 以更好的实现“稳定宏利”的核心观念。

初始资金: 3,000,000

操作平台: 新纪元·经典期货版

运行方式: 后台全自动运行



焦炭

连焦延续调整，短线弱势难改

投资策略

- 中期策略** 市场中期空势不减，不宜做多
- 短期策略** 短线弱势难改，建议投资者偏空思路操作

市场综述

13日焦炭J1109合约开盘2,306元/吨，收盘2,320元/吨，较前结算价2,314元/吨下跌0.13%。合约早盘低开平走，尾盘出现拉升，最高2,321元/吨，最低2,295元/吨，成交量9,360手，持仓量17,520手，日增仓1,574手。

基本面信息

1. 央行今日公布《2011年5月金融统计数据报告》，数据显示，5月末，广义货币(M2)余额76.34万亿元，同比增长15.1%；5月份，人民币贷款增加5516亿元，同比少增1005亿元。
2. 海关统计显示，5月份我国进出口总值3012.7亿美元，比去年同期增长23.5%。其中出口1571.6亿美元，增长19.4%；进口1441.1亿美元，增长28.4%。当月贸易顺差130.5亿美元。
3. 主要城市焦炭现货市场价格：临汾，二级冶金焦，A<13.5%，S<0.6%，1850元/吨；河津，二级冶金焦，A<12.5%，S<0.6%，1820元/吨；太原，二级冶金焦，A<13.5%，S<0.6%，1860元/吨；唐山，二级冶金焦，Ad<13%，S<0.6%，2000元/吨；邯郸，二级冶金焦，A<13%，S<0.70%，M25>90，1950元/吨；淮北，二级冶金焦，Ad<13.5%，S<0.6%，1850元/吨；淮南，二级冶金焦，Ad<13.5%，S<0.6%，1830元/吨；平顶山，二级冶金焦，A<13.5%，S<0.8%，C>83，1980元/吨；牡丹江，二级冶金焦 A<13.5%，C>85，S<0.6%，1850元/吨；淄博，二级冶金焦，A<13.5%，S<0.75%，1970元/吨；潍坊，二级冶金焦，A<13.5%，S<0.6%，1950元/吨；辽阳，二级冶金焦，A<13.5%，C>85，1900元/吨；天津，二级冶金焦，Ad<13.5%，S<0.7%，2000元/吨；上海，二级冶金焦，Ad<13.5%，S<0.6%，2050元/吨；攀枝花，二级冶金焦，A<13.5%，S<0.6%，M25>80，1850元/吨。其中，牡丹江焦炭价格为车板价，河津和太原焦炭价格为含税车板价，其他为含税价。各主要城市焦炭现货价格均与上一交易日持平。

由5月 M2和新增贷款数据均低于市场预期以及出口增速持续回落，可以

化工品分析师

陈小林

电话：

0516-83831107

执业证编号：

F0247440

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com

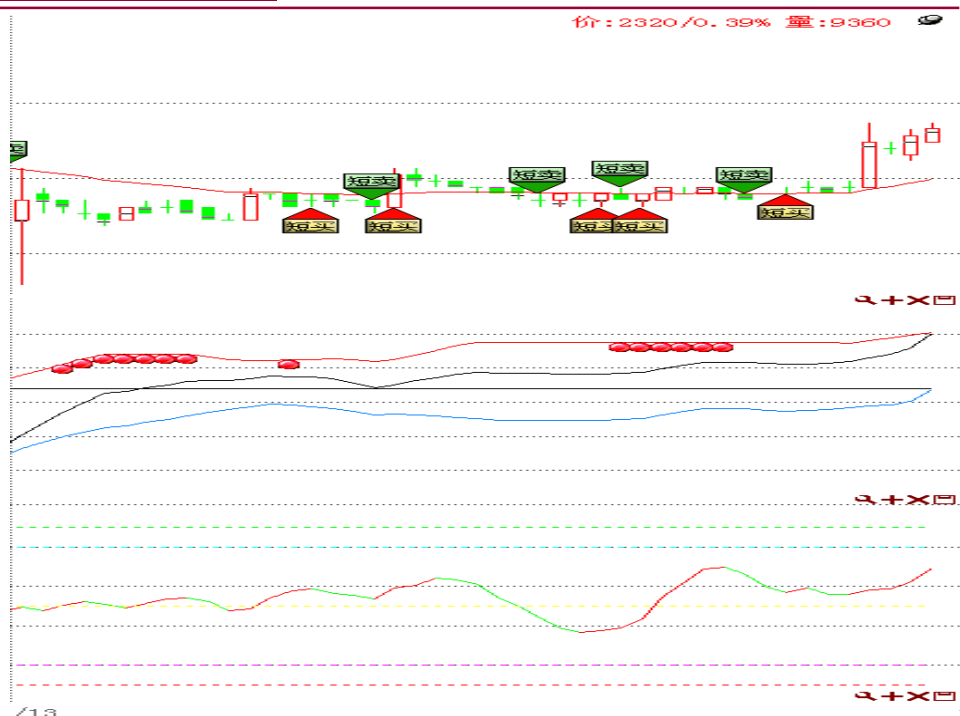


看出我国经济增速呈放缓态势，预计未来政策以维稳为主。

技术分析

点评：

今日合约5分钟蜡烛线围绕博雅分水岭窄幅波动，尾盘有所拉升。从必赢三线来看，主力线和综合趋势线相继上穿零轴并与零轴维持平走，至尾盘均小幅上攻。散户线则弱势运行于零轴下方，其走势基本与其他两线一致，至盘尾向上触及零轴。总体来看合约下行虽得到支撑但并未改变前期弱势格局。



持仓分析

点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，今日多空双方均大幅增仓，多方增仓要多于空方，但在总持仓量上空方持仓远远大于多方。多空双方增仓显著的有浙江永安和兴业期货，分别多头增仓385手和空头增仓330手。综合来看，空方仍占据主导地位。

会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
浙江永安	963	385	1	南华期货	1,269	-4
上海大陆	704	144	2	国泰君安	1029	126
广永期货	473	67	3	浙江永安	826	-68
南华期货	274	38	4	华泰长城	687	-4
申银万国	250	5	5	大连良运	498	-1
江苏弘业	212	-5	6	银河期货	420	103
中钢期货	204	0	7	海通期货	380	62
中粮期货	188	98	8	兴业期货	364	330
江西瑞奇	177	7	9	北京金鹏	334	2
华泰长城	171	-2	10	北京中期	296	23
海通期货	164	29	11	国贸期货	205	23
银河期货	150	-2	12	中粮期货	186	-50
徽商期货	147	8	13	一德期货	137	24
浙商期货	145	11	14	光大期货	122	-11
重庆三五九	143	-1	15	东证期货	120	0
华鑫期货	139	-47	16	西部期货	111	4
鲁证期货	138	10	17	东海期货	106	-15
浙江新世纪	132	-10	18	中国国际	105	59
道通期货	129	-1	19	国投期货	94	0
上海良茂	129	-3	20	上海中期	75	-4
合计	5,032	731		合计	7,364	599

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告作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。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限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**
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

欢迎访问我们的站点：www.neweraqh.com.cn