



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 2011-6-15 17:30

## 目 录

### 【宏观经济】

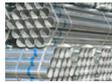


[国内外宏观经济信息](#)

### 【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



国内要闻

### 1、前5月实际使用外资480.28亿美元 同比增长23.4%

据商务部统计，5月份，全国新批设立外商投资企业2391家，同比增长12.15%；实际使用外资金额92.25亿美元，同比增长13.43%。1—5月，外商投资新设立企业10543家，同比增长9.39%；实际使用外资金额480.28亿美元，同比增长23.4%。

从投资来源地看，亚洲和欧盟对华投资上升，美国出现下降。从产业结构看，农林牧渔业实际使用外资增速超过制造业和服务业。从区域分布看，中西部地区实际使用外资增速继续高于东部地区。

### 2、前5月对外直接投资情况

1—5月，我国境内投资者共对全球110个国家和地区的1613家境外企业进行直接投资，累计实现非金融类对外直接投资(下同)203.5亿美元，同比增长42.3%。截至2011年5月底，我国累计非金融类对外直接投资2792亿美元。

1—5月，通过并购方式实现的对外直接投资85亿美元，占我国同期对外直接投资总额的41.8%。其中，5月份并购的主要项目是中国中化集团通过香港子公司以30.7亿美元收购挪威国家石油公司巴西 Peregrino 油田40%股益，该项目也是今年以来我国海外并购的最大项目。

对外承包工程。1—5月，我国对外承包工程业务完成营业额323亿美元，同比增长11.7%，其中5月份当月完成营业额74.2亿美元，同比增长27.1%。

对外劳务合作。1—5月，我国对外劳务合作派出各类劳务人员16.9万人，较去年同期增加1.7万人，其中承包工程外派人员10.3万人，劳务合作项下派出6.6万人。5月末在外各类劳务人员78.3万人，较上年同期减少1.7万人。截至今年5月底，我对外劳务合作业务累计派出各类劳务人员560万人。

### 3、标普下调中国地产商评级展望至负面

标普今日下调中国房地产开发商展望至负面，此次下调原因是紧缩的信贷政策和政府的调控力度；未来6个月至一年中可能会出现评级下调。

标普在今日发布的一份声明中表示，随着政府调控政策的起效，房地产销售可能开始放缓，这可能导致房价下行；因为在流动性收紧的情况下，开发商需要通过销售来获得所需的资金。标普还称香港房地产市场面临着“大幅调整”的风险。

### 4、央行重申货币政策更加突出稳价格

央行14日发布的《2011年中国金融稳定报告》中指出，当前我国面临通货膨胀压力上升的风险。这与5月份CPI同比增速达5.5%的高位不谋而合。央行指出，货币政策要把稳定价格总水平放在更加突出的位置，同时进一步落实好差别准备金动态调整措施，为稳定价格总水平、管理通货膨胀预期和房地产市场调控创造良好的货币环境。

## 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

### 5、伯南克对美国债务问题发出新警告

美联储(FED)主席伯南克(Ben Bernanke)当地时间周二(14日)警告称,如果不提高政府举债上限,外界对美国的信心可能严重丧失。并再度呼吁两党尽快制定计划,遏制美国不断膨胀的公共债务。他也再次警告,把债务上限作为谈判筹码十分危险。伯南克表示,如果关于是否提高14.3万亿美元举债上限的争论不尽快画上句号,美国可能失去AAA的信用评级,并会损害美元作为储备货币的特殊地位,金融市场同时可能受到严重影响。

### 6、美国企业 CEO 经济展望下滑, 预估今年美国经济增长2.8%

美国企业圆桌会(Business Roundtable)一项季度调查显示,大多数美国大型企业执行长预估在未来六个月的销售与资本开支均会较高,但是对经济情况的乐观程度以及增长预期则较三个月前降低。

这项调查发现,51%的受访者预期今年下半年增加在美国的就业岗位,61%打算增加资本开支。这两项均较前一季度调查略微下降。

整体而言,美国企业圆桌会的企业执行长经济展望指数下跌至109.9,从第一季的纪录高位113滑落。该指数在2009年第一季转负,随后反弹,终于在今年初超越2005年创下的最高值。最新的调查中显示他们对经济增长的预期也下滑,目前预估美国今年的经济将增长2.8%,较三个月前预估的增长2.9%略低。

### 7、英国5月失业金申请人数创09年7月以来新高

英国国家统计局周三(15日)公布数据显示,英国5月失业率为4.6%,前值4.6%;英国5月失业金申请人数增加1.96万人,创09年7月以来新高,预期增加0.7万人,前值增加1.24万人。

英国至4月三个月ILO(国际劳工组织)失业率为7.7%,预期7.7%,前值7.7%;英国至4月三个月ILO失业人数减少8.8万人,为2000年8月以来最大跌幅,前值减少3.6万人。英国至4月三个月不包括红利的平均工资年率上升1.8%,创去年12月以来最低水平;前值上升2.1%,英国至4月三个月包括红利的平均工资年率上升2.2%,前值上升2.3%。

### 8、英国5月消费者信心飙升,但仍处低位

全英房屋抵押贷款协会周三(15日)公布的月度调查显示,英国5月Nationwide消费者信心指数55,4月为43,上升11点,这是该指数2009年6月以来首次出现两位数上升,同时也是2005年11月以来上升最快的一次。

英国5月Nationwide支出指数79,4月为63,该指数上升16点,也是有史以来首次出现如此大幅的飙升。

此次调查在4月25日至5月22日之间进行,期间恰逢4月25日的复活节假日,4月29日英国皇室婚礼假日,以及5月上旬银行假期。

数据同时显示,英国5月现状指数温和上升,由4月份的20升至5月份的23,认为当前局势糟糕的民众所占的比例由原来的69%下跌至64%。

## 国际大宗商品动态

信息截止至2011年6月15日17:30

### 美元指数



美元指数14日开盘74.49，最高74.63，最低74.23，收于74.48，下跌0.02%。

因周二(14日)公布的中美两国5月份经济数据好于预期，市场风险偏好情绪升温，全球股市、商品价格大幅上涨，推动商品货币上涨。美国商务部14日公布，美国5月零售和食品服务业销售额环比下降0.2%，经济学家此前预期降幅为0.6%。中国5月份工业增加值较上年同期增长13.3%，略低于4月份的13.4%，但高于13.2%的预期；中国5月份工业增加值环比增长1.03%。

另外美联储(FED)伯南克发表讲话称，如果无法提高债务上限，将损及美元地位及美国国债市场，引发市场严重混乱，美国评级或遭到下调。

### 原油指数



原油指数14日开盘98.51，最高100.81，最低98.01，收于100.66，上涨1.93%。

原油指数大幅反弹的原因有：1，美元指数的走弱。2，美国及中国经济数据利好缓和了对全球石油需求的一些担忧。3，库存减少。美国石油学会(API)于14日公布，截至6月10日当周，美国原油库存减少303万桶，市场预计为减少150万桶。

### 黄金(纽约金08)



纽约金08 14日开盘1517.0美元/盎司，最高1526.9美元/盎司，最低1516.5美元/盎司，收于1524.4美元/盎司，上涨0.56%。

美国纽约商品交易所(COMEX)黄金期货周二(14日)收盘温和走高。中印两国巨大的通胀压力彰显了黄金对冲通胀的价值，同时美联储(FED)主席伯南克对于美国债务上限若无法上调将可能造成严重后果的警示也诱发避险资金涌入金市。



## 沪铜

### 沪铜重返高位 建议暂时观望等待时机

#### 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** 短期或将保持高位震荡，建议观望或短线操作。

#### 市场综述

受 LME 铜周二大涨提振，沪铜今日高开平走，其主力1108合约早盘以68430点跳空高开，全天围绕68500窄幅波动，最低下探至68320点，最高触及68670点，最终以1.81%的涨幅报收于68610点。成交量再次萎缩，全天仅成交128904手，减仓14190手至177300手。

LME 铜昨夜大涨，今日也在高位窄幅波动，截止今日沪铜收盘时报价9143点，国内外比价7.504。

#### 基本面信息

1. 6月15日上海金属网报价69150-69450元/吨，较周二上涨750元/吨。
2. 伦敦金属交易所14日铜库存继续减少，减少1050吨至472625吨，国内去库存化暂时被打断，上海期货交易所铜库存仓单15日增加4505吨至26904吨。
3. 据国家统计局公布，中国5月精炼铜产量达43.9万吨，同比增长10%，低于4月产量45.4万吨。5月电解铝产量达153.6万吨，增长8.7%，刷新4月所创的145.9万吨纪录高位。
4. 美国4月黄铜轧制品进口较2010年同期下降15.8%，至41,363,677磅。

## 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](mailto:cyr@neweraqh.com.cn)



## 技术分析



### 点评:

从技术上看,伦铜周二大幅反弹,一根阳线吞噬四根阴线,今日维持在高位震荡,沪铜受此提振跳空高开,重新站上68500点,5日均线上扬,10日均线走平,MACD红柱继续拉长,5分钟主力线也保持在0轴之上运行,短期内或将维持高位震荡,建议观望或短线操作等待抛空机会。

## 持仓分析

交易品种: cu1108

交易日期: 20110615

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	浙江永安	4964	-15	1	迈科期货	5107	-424	1	金瑞期货	3086	-122
2	中证期货	3640	-1510	2	东证期货	4347	-189	2	浙江永安	3079	436
3	海通期货	3493	-2562	3	中钢期货	4339	-295	3	五矿期货	3000	90
4	浙江新华	3324	426	4	金瑞期货	3925	-580	4	东吴期货	2583	275
5	华泰长城	2983	-178	5	国泰君安	3674	-168	5	海通期货	2575	-297
6	广发期货	2955	-294	6	新湖期货	2801	91	6	江苏弘业	2300	104
7	浙商期货	2818	-53	7	中国国际	2099	168	7	江苏苏物	2297	-37
8	江苏弘业	2782	612	8	中财期货	1934	-1261	8	中国国际	2122	-156
9	华鑫期货	2342	1325	9	五矿期货	1885	-25	9	南华期货	2117	-213
10	鲁证期货	2297	-684	10	北京首创	1838	152	10	中粮期货	2092	151
11	银河期货	2261	-154	11	浙江永安	1784	-210	11	经易期货	1766	-138
12	申万期货	2195	-40	12	上海东亚	1742	-207	12	广发期货	1739	-152
13	南华期货	2193	-782	13	金川集团	1580	0	13	中信新际	1705	-32
14	信达期货	2136	-838	14	中铝国贸	1560	0	14	一德期货	1705	-26
15	国泰君安	2132	521	15	银河期货	1558	89	15	国泰君安	1690	678
16	浙江中大	2101	-174	16	宝城期货	1524	-125	16	华泰长城	1636	-661
17	东证期货	2010	517	17	东海期货	1515	25	17	上海金源	1581	91
18	经易期货	1964	-635	18	华安期货	1496	-672	18	浙江中大	1401	31
19	金瑞期货	1952	-858	19	光大期货	1463	1018	19	格林期货	1383	-34
20	中国国际	1894	-985	20	华泰长城	1445	-366	20	银河期货	1375	-324
合计		52436	-6361			47616	-2979			41232	-336

### 点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,15日多空均有减仓,但期价跳空反弹后,前期多头出场意愿更强,而且排名前几位的多头均纷纷减仓,建议原有多单跟随大户减持,清仓可暂时观望或短线操作,等待抛空机会。



## 沪 锌

### 投资者谨慎情绪浓厚 沪锌高开低走

#### 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** 短期或有可能维持震荡，建议观望或日内短线操作。

#### 市场综述

受伦锌周二上涨提振，沪锌今日高开低走，其主力1108合约早盘以17560点跳空高开，上午保持窄幅波动，下午缓慢下跌，最低下探至17465点，最高触及17575点，最终以0.58%的涨幅报收于17485点。投资者谨慎情绪浓厚，成交和持仓均有大幅缩减，全天仅成交184896手，减仓17220手至196242手。

#### 基本面信息

- 6月15日上海金属网现货报价显示1#锌报价17200-17300元/吨，较周二上涨100元/吨，相对期货主力1108合约贴水235-335元/吨；0#锌报价17250-17350元/吨，较昨日上涨100元/吨，相对期货主力1108合约贴水185-285元/吨。
- 伦敦交易所锌库存14日大幅增加，增加3475吨至868825吨，上海期货交易所锌库存继续减少，15日减少351吨至309176吨。
- 美国劳工部报告称，5月份生产者价格指数(PPI)环比上涨0.2%，为10个月以来最小增幅，4月份PPI环比上涨0.9%。与去年同期相比，5月份PPI上涨7.3%，为2008年9月以来的最大涨幅，当时正值金融危机恶化之际，拖累全球商品价格走低。不计波动较大的食品和能源价格的5月份核心PPI环比上涨0.2%，同比上涨2.1%，为2009年8月以来的最大涨幅。这份报告减轻了投资者对食品与能源价格上涨可能延缓经济增长速度的担心情绪。

## 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](mailto:cyr@neweraqh.com.cn)



## 技术分析



### 点评：

从技术上看，沪锌今日跳空高开后运行于震荡区间上沿，全天保持在5日均线线和10日均线之上，但下午期价回落，5分钟主力线迅速下穿0轴，预计明日继续震荡的可能性大，建议继续观望或短线操作。

## 持仓分析

交易品种：zn1108

交易日期：20110615

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	6909	-2485	1	经易期货	9300	156	1	中粮期货	9453	-234
2	华泰长城	6873	1096	2	上海中期	5939	-32	2	一德期货	6284	303
3	浙江新华	6557	-3002	3	南华期货	4781	-32	3	金瑞期货	4674	56
4	国泰君安	6345	-1017	4	中国国际	3749	-739	4	渤海期货	3435	-34
5	北京中期	5403	-1509	5	广发期货	2214	-141	5	中信新际	3382	11
6	经易期货	5095	882	6	五矿期货	2170	-12	6	浙商期货	3308	-690
7	海通期货	4612	-2688	7	万达期货	2127	10	7	海通期货	3115	-293
8	上海中期	4278	-2138	8	一德期货	2120	-397	8	国泰君安	2773	-7
9	中国国际	4179	-827	9	德盛期货	2022	-52	9	上海中期	2719	-360
10	浙商期货	3898	-3515	10	国海良时	2002	-291	10	华泰长城	2674	-108
11	金昌期货	3770	-3094	11	华泰长城	1923	-33	11	天富期货	2641	-25
12	信达期货	3339	-1985	12	中粮期货	1729	-263	12	南华期货	2357	-300
13	南华期货	3312	-4538	13	光大期货	1648	-20	13	大有期货	2038	72
14	银河期货	3165	-4360	14	金瑞期货	1502	-2	14	中证期货	1860	-86
15	一德期货	2866	360	15	瑞达期货	1473	-138	15	江苏文峰	1778	1
16	上海大陆	2816	-3538	16	云晨期货	1430	-89	16	五矿期货	1738	111
17	国海良时	2583	-2085	17	银河期货	1417	357	17	经易期货	1602	-133
18	江苏弘业	2455	-335	18	上海东亚	1406	-1239	18	上海久恒	1590	40
19	东航期货	2439	-1300	19	江苏苏物	1332	-24	19	申万期货	1574	62
20	鲁证期货	2423	-2609	20	江苏弘业	1319	71	20	宏源期货	1497	-16
合计		83317	-38687			51603	-2910			60492	-1630

### 点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，15日多空双方均有减仓，但多头增仓力度更强，今日多头平仓占总成交量的22.16%，近期或将保持区间震荡，建议高抛低吸短线操作，等待抛空机会。



## 豆 油

### 芝加哥豆油有企稳之意，连盘豆油探底回升

#### 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

准备金率上调被市场解读为短期利空出尽，豆油 10200 至 10250 区域支撑作用显著，若有效突破 10360 将提振场间做多信心

#### 市场综述

6月15日星期三，大连豆油期货主力 y1201 合约，开盘价10308点，收盘价10342点，涨42点，最高价10366点，最低价102272点，成交略有放量366186手，持仓量540878手。伴随宏观数据的发布和紧缩政策的落实，市场短期引为利空出尽，整体交投氛围现好，而芝加哥豆油短期转强信号明显，马盘毛棕油阶段性底部形成概率增加，提振连盘做多人气。

#### 基本面信息

今日，宏观数据如期发布，5月份，居民消费价格(CPI)同比上涨5.5%，基本符合市场预期再创年内新高，通胀压力不减。休盘后，中国人民银行决定，从2011年6月20日起，上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点，而这已是年内第六次上调。

芝加哥农产品价格在高位上行动能明显不足，天气炒作因素退去，周边商品相对疲软导致昨日市场出现获利了结。由于受到作物天气条件良好和美国农业部作物评级数据好于预期的影响，隔夜 CBOT 农产品市场普遍下跌，其中玉米盘中一度跌停，大豆期货跌幅也超过了1%。作物生长有利的天气条件和农户11日当周播种大豆的进度快于预期打压了大豆期价。

另据美国油籽加工商协会周二公布的月度大豆压榨和加工数据显示，美国5月大豆压榨量为1.20319亿蒲式耳，低于4月的1.21330亿蒲式耳，去年同期为1.27815亿蒲式耳。这也暗示了5月份美国当地压榨需求并不理想，5月豆油产量为14.039亿磅，低于4月的14.215亿磅，去年同期为14.305亿磅。5月豆粕出口为334,211短吨，远低于4月出口的580,010短吨，以及去年同期的398,802短吨。由于美豆压榨需求以及下游产品出口需求下滑，投资者削减了风险敞口并修正了价格的溢价。

15日，国内散装一级豆油均价为10004元/吨，较昨日上涨6元/吨；散装四级豆油均价为9738元/吨，上调了5元/吨；进口毛豆油均价为9650元/吨，持平。

### 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

## 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日内缺乏方向。

主力线围绕零轴震荡，主力资金未过分看空市场，但缺乏上推动力。



## 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：20110615

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	浙江永安	17,141	1,117	1	中粮期货	52,909	7,459
2	浙江中大	17,042	555	2	国投期货	30,832	1,259
3	浙江大地	14,466	290	3	摩根大通	18,534	2,497
4	红塔期货	11,913	726	4	中粮集团	18,000	0
5	南华期货	11,395	129	5	万达期货	14,665	256
6	浙商期货	8,372	2,475	6	中粮四海丰	14,619	0
7	东海期货	8,199	126	7	浙江永安	11,834	-379
8	中粮期货	7,863	-65	8	中国国际	10,044	-262
9	经易期货	6,917	447	9	信达期货	6,939	229
10	上海浙石	6,441	43	10	格林期货	6,502	487
11	新湖期货	6,133	706	11	浙商期货	6,285	-101
12	国海良时	5,404	414	12	鲁证期货	5,692	251
13	东吴期货	4,925	-97	13	兴业期货	4,898	111
14	浙江新世纪	4,738	13	14	华泰长城	4,447	-147
15	江苏弘业	4,222	-1,883	15	南华期货	4,063	464
16	国投期货	4,202	4	16	宏源期货	3,644	45
17	江苏文峰	4,003	-17	17	广发期货	2,976	130
18	银河期货	3,797	305	18	北京首创	2,843	702
19	海通期货	3,713	-712	19	新湖期货	2,832	143
20	申银万国	3,503	340	20	大连良运	2,586	-25

豆油主力 y1201 合约有移仓 y1205 的动作。

主力多头温和增仓，主力空头集中增仓，关注仓量变动的持续性，若持续性良好则有利于价格上行突破。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



## 棉花

### 郑棉低开高走，考验支撑短线操作

#### 投资策略

##### 中期策略

中线高位空单继续持有。阶段性低位多单轻仓持有。

##### 短期策略

观望为主。

#### 市场综述

周二美棉指数受商业和投资者买盘带动小幅走高0.47美分收于136.00美分/磅，其中近月07合约因临近交割月供应紧张以及空头回补，昨天大幅收高4.59美分报于155.54美分/磅，而远月12合约收跌0.20美分，收于每磅131.78美分。

受此影响，郑棉主力1201合约周三低开于24010元/吨，日内一路震荡走高，上探20日均线，全天涨幅为1.32%，日线收中阳线。郑棉1201合约成交量较上一交易日削减10.9万手至128.1万手，持仓量增3740手至32.8万手，其中浙系资金大幅翻多。期价今日收阳，重回20日均线之上，近期将维持23800-24000的区间震荡，再次考验20日均线的支撑是否有效，若支撑有效，建议反弹看待，逢低建立短线多单，中线空单减仓保护；若支撑被再次下破，则中线空单继续持有。目前观望为宜。

#### 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24537元/吨，下跌14元/吨；229级小跌8元/吨至26569元/吨；527级报于22552元/吨，跌30元。库存方面，郑州商品交易所6月13日棉花库存仓单为383张，较上一交易日大减226张，有效预报为431张。

2011年前5个月累计进口棉花121万吨，较2010年同期下降11.8%；2010年度前9个月累计进口209万吨，同比增长9.1%。

14日国家统计局发布5月CPI为5.5%，创出34个月新高，央行再度上调存款准备金率0.5个百分点。

印度纺纱企业从5月24日起将生产削减三分之一，旨在减少工厂积压的超过5亿公斤的纱线库存。南印度纺织厂协会(SIMA)秘书长则表示减产是无限期，直到库存恢复到正常状态。

目前山东省德州市棉花生长基本正常，据统计，今年德州市棉花实际播种面积160万亩左右，比上年增长3%，仍处于近十年来的较低水平。

### 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](mailto:shilei19870510@sohu.com)



## 技术分析



**点评：**郑棉主力1201合约周三日内低开高走。必盈主力线全天运行在零轴之上，MACD 指标在尾盘前均给出做多信号。郑棉日线收阳，跌势暂缓，尾盘收于20日均线之上。短期期价将维持震荡，若20日均线支撑持续有效，则可短多操作。

## 持仓分析

合约：CF201 日期：2011-06-15

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	45,099	-655	上海中财	10,691	3,225	新湖期货	16,110	2,649
2	万达期货	39,584	-10,846	浙江永安	8,587	4,056	国联期货	13,573	5,466
3	浙江永安	36,867	15,082	浙商期货	8,580	283	中粮期货	11,432	-1,807
4	浙江新华	35,566	-10,080	浙江大地	8,164	38	长江期货	9,373	401
5	宝城期货	33,658	-10,668	新纪元期货	4,948	2,097	首创期货	8,789	81
6	华泰长城	33,603	-22,175	南华期货	4,449	-21	浙江永安	8,046	-8,223
7	申银万国	32,025	5,920	国海良时	4,363	-413	国泰君安	4,676	2,364
8	迈科期货	30,079	-11,839	中粮期货	3,714	114	中国国际	4,641	443
9	鲁证期货	28,835	505	国联期货	3,626	-419	浙江新华	3,886	1,657
10	银河期货	28,434	-1,936	华泰长城	3,589	-214	格林期货	3,629	1,411
11	徽商期货	28,281	-179	申银万国	3,409	1,446	银河期货	3,535	-249
12	浙商期货	27,395	4,416	东吴期货	3,298	154	美尔雅	3,454	653
13	海通期货	27,029	-2,159	江苏弘业	3,136	-578	万达期货	3,270	337
14	国泰君安	25,359	-1,105	海通期货	3,089	-604	海通期货	3,234	-793
15	金瑞期货	24,996	-928	上海浙石	2,790	81	浙江中大	2,823	-320
16	国联期货	23,583	-4,412	湘财祈年	2,779	-54	华泰长城	2,530	467
17	国海良时	23,369	3,978	上海中期	2,745	-149	上海中期	2,480	-538
18	中证期货	22,963	-67	海航东银	2,446	408	鲁证期货	2,419	570
19	南华期货	22,945	1,768	首创期货	2,392	-200	南华期货	2,134	-286
20	浙江中大	22,854	1,141	中证期货	2,375	269	申银万国	1,997	-105
合计		592,524	-44,239		89,170	9,519		112,031	4,178

**点评：**郑棉主力合约今日持仓量增3740手至32.8万手，其中主力多头大幅增持9519手多单至89170手，空头持仓达112031手，增4178手。继续关注浙系资金，永安今日大减8223手空单增持4056手多单，倾向于日内投机。



## 白糖

### 增仓领涨商品市场 颈线支撑不破则反弹延续

#### 投资策略

##### 中期策略

9月合约长阳确认60日均支撑短期有效，少量多单可谨慎持有；1月合约获利充分多单适量减仓兑现盈利，空单严控风险率。

##### 短期策略

增仓放量反弹领涨商品市场，多头投机资金表现为压抑已久后的集中释放，短期有望续创新高，短多轻仓持有，短空止损。

#### 市场综述

昨日央行的提准决定有效缓释了短期内的加息预期政策压力，但日内股市与大宗商品市场表现分化严重，股市缩量走低表现疲弱，商品市场以糖、橡胶等品种为领涨龙头，多数品种红盘报收。郑糖主力合约基本平开后稳步增仓上行，15根15分钟周期K线中仅有4根报收小实体阴线，日内强势明显。终涨127点报收于6730，创下反弹新高，日线呈影线极短阳线一阳吞两阴，10日均线联合6600一线W底颈线支撑得以确认，5日均线抬头继续上行，延续反弹走势。

被压抑许久的资金热情今日得以集中释放，仅1月主力合约盘间增仓就超过了10万手，新增持仓隔夜头寸也超过了9万手，成交量突破百万手大关，交投活跃。分席位统计，多头一方占有明显优势；同时MACD及KDJ等常用指标均走好，预计短期内将续创反弹新高，建议短多头寸轻仓持有，新建空单及时止损离场。

#### 基本面信息

现货市场上，广西现货价格小幅上调，南宁中间商报价7130元/吨，上调20元/吨，销量一般。周三华中销区价格稳中有涨，武汉现货报价7300元/吨，库存不多，成交平平。华东销区糖价或稳或跌，宁波报价7380元/吨，上涨30元/吨，库存一般，成交清淡。

第一大产糖国巴西的蔗农借助天气晴朗下加快甘蔗收割进度，5月份后半月巴西中-南部地区的食糖产量较去年同期的223万吨增长了6.8%，达到了238万吨，同期糖厂的制糖用蔗比例已从去年同期的44.7%上升至46%，

受5月份后半月巴西中-南部地区生产加快的影响，洲际交易所(ICE)原糖期货周二收跌约2%，自周一触及的七周高位回落，近月合约领跌，7月/10月展期交易活跃，生产商逢高出货，而白糖期货也因印度可能增加出口而下滑。分析师称，7月/10月合约展期交易活跃，其令市场承压，因投资者纷纷出脱7月合约，该合约将在本月底到期。另外，消息称印度糖加工商因丰收而希望再出口150万吨，这将对伦敦期糖价格形成压制。同时巴西、泰国港口拥堵装船不顺利对糖价的支撑作用仍在，预计日线两连阴难以终止ICE原糖主力合约的反弹走势。

央行14日发布《2011年中国金融稳定报告》指出当前我国面临通货膨胀压力上升的风险，因此政策的首要目标仍是治理通胀而非顾全股市等表现，因此在加息靴子落地之前仍不能放松政策调控的压力。

## 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](mailto:gaoyan@neweraqh.com.cn)



## 技术分析



### 点评:

5分钟主力线延续昨日多头攻击形态，盘中到达相对高位，午盘虽略有回落但仍处在6附近，多头短线控盘优势未全散去，同时短线各周期技术指标配合良好，利反弹延续。

## 持仓分析

合约: SR201		日期: 2011-06-15							
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	广发期货	39,502	19,247	华泰长城	28,576	5	浙江大地	11,124	611
2	华泰长城	35,526	235	珠江期货	21,942	2,663	中粮期货	9,594	958
3	万达期货	34,169	16,274	万达期货	20,734	7,677	中国国际	9,587	756
4	浙江永安	32,866	5,940	浙江永安	14,048	12,197	经易期货	8,969	928
5	宝城期货	31,966	-2,714	中粮期货	8,817	-422	国海良时	8,384	1,477
6	浙江新华	31,278	11,026	云晨期货	4,654	4,326	万达期货	8,015	1,672
7	国联期货	29,360	11,594	大连良运	4,629	768	银河期货	7,669	583
8	中辉期货	28,229	1,340	金元期货	4,244	274	国投期货	6,955	324
9	冠通期货	27,567	127	中国国际	4,037	2,235	浙江永安	6,945	1,597
10	珠江期货	24,502	-4,709	国泰君安	3,748	2,636	华泰长城	6,691	1,373
11	东海期货	20,560	4,151	浙江新世纪	3,491	-73	南华期货	4,714	3,086
12	浙商期货	20,070	873	冠通期货	3,478	620	海通期货	4,526	1,859
13	徽商期货	19,510	4,805	瑞达期货	3,412	201	中辉期货	4,503	1,117
14	海航东银	19,280	3,753	银河期货	3,358	765	鲁证期货	4,183	1,572
15	浙江新世纪	18,953	5,309	首创期货	3,022	-486	光大期货	3,880	700
16	国泰君安	16,790	7,663	国联期货	2,982	218	浙江新世纪	3,677	1,350
17	南华期货	16,745	-414	浙江新华	2,846	1,070	瑞达期货	3,585	2,360
18	银河期货	15,842	5,574	渤海期货	2,473	1,969	成都倍特	3,407	469
19	国海良时	15,568	2,987	格林期货	2,438	261	五矿期货	3,371	260
20	中国国际	15,179	2,799	宏源期货	2,420	1,135	一德期货	3,248	-206
合计		493,462	95,860		145,349	38,039		123,027	22,846

### 点评:

浙江永安领增多单，万达、珠江、云晨等偏多投机常客均排多单增幅榜前列，空头一方虽也大幅增持但增持分散，集中度低，短线对峙多头主力不占优势。



## 沪铅

### 多空因素交织 沪铅继续维持僵持

#### 投资策略

**中期策略** 前期轻仓空单谨慎持有

**短期策略** 市场仍维持在谨慎等待阶段。短期仍以震荡思路短线日内操作。

#### 市场综述

沪铅表现其它金属明显偏弱，在外盘走势强劲带动下仅小幅高开于17030元/吨，整日价格围绕17000一线窄幅波动，尾盘出现一波小幅的跳水，价格收盘收于万七关口下方。今日成交量和持仓量都有所增加。可见当前价格在此分歧较大。做多情绪略显谨慎，空头也不敢过分打压铅价。市场仍维持在谨慎僵持阶段。短期仍无方向性，短线轻仓操作。

#### 基本面信息

国家统计局昨日上午公布的5月国民经济数据显示，当期工业生产者购进价格同比上涨10.2%，环比上涨0.5%。其中，有色金属材料类购进价格同比上涨14.5%，在4项分类原材料中领跑。5月CPI再创新高，表明通胀形势依然严峻。在通胀居高不下的背景下，将持续紧缩货币政策，随后中国人民银行宣布，从2011年6月20日起，上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点，基本符合市场预期，靴子落地将会使6月处于政策真空期，市场或将迎来一段休整的时期。

在欧元区的主权债务危机尚在焦头烂额之中，世界上另一大经济体系美国的国债危机也浮出水面。对于美债的违约可能性，有经济学家认为，一旦美国坏债，美元作为世界的储备货币、计值手段和结算工具会大大折扣，其发行本币就能为自身各类亏空包括对外赤字来融资的特权会丧失。由于担心到期美债违约风险，美元指数自5月下旬起一路走低。今仍将维持低位疲软运行。而向来于美元指数走势呈现较强负相关性的国际有色金属价格，此番表现平静，多头并不借机过分炒作。整体有色金属价格呈现震荡走势，或许正是市场在等待美国总统与国会之间拉锯战的结果。

### 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

据中国汽车工业协会统计，5月全国汽车产销分别为134.89万辆和138.28万辆，同比、环比继续负增长，环比分别下降12.14%和10.09%，同比产销分别下降4.89%和3.98%，汽车产销量持续回落对有色金属需求利空。由于国内经济增速逐渐放缓，再加上国家对房地产调控、电荒、限电等原因，近期有色金属表现均呈现出“下游需求旺季不旺”的特点，继4月汽车产销量同比、环比首次“双降”以来，5月产销量继续回落无疑将继续利空有色金属消费。



## 技术分析



**点评:** 铅价总体走势仍较其它金属偏弱, k线连续六日收阴, 40日均线压力沉重, 价格的重心仍位于短期趋势线上方, 料将给价格一定支撑。短期仍以震荡思路看待。

## 持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 20110615

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	一德期货	167	19	1	中粮期货	303	0	1	一德期货	710	138
2	上海中期	166	96	2	经易期货	199	2	2	南华期货	643	102
3	南华期货	112	-33	3	金瑞期货	190	5	3	安信期货	600	0
4	上海金源	106	70	4	宝城期货	174	-2	4	华元期货	363	0
5	申万期货	103	8	5	上海中期	173	68	5	中银国际	351	0
6	海通期货	99	41	6	红塔期货	161	0	6	五矿期货	283	0
7	鲁证期货	93	47	7	国泰君安	155	10	7	中钢期货	154	0
8	徽商期货	84	5	8	徽商期货	147	-60	8	浙江永安	128	-1
9	经易期货	80	73	9	广发期货	146	-2	9	深圳金汇	124	0
10	华泰长城	77	66	10	五矿期货	143	4	10	中证期货	122	0
11	民生期货	71	64	11	江苏苏物	142	0	11	迈科期货	97	0
12	宝城期货	56	-3	12	中信新际	139	8	12	新纪元	92	0
13	珠江期货	56	51	13	海通期货	123	5	13	上海中期	84	-12
14	浙江中大	51	-14	14	信达期货	109	5	14	光大期货	77	17
15	国海良时	49	48	15	浙江中大	94	33	15	浙商期货	71	-1
16	渤海期货	44	27	16	浙江永安	87	4	16	浙江大地	69	4
17	江苏弘业	37	8	17	申万期货	85	29	17	瑞达期货	64	0
18	大有期货	36	17	18	华泰长城	84	35	18	中粮期货	55	2
19	国联期货	32	22	19	上海大陆	83	1	19	华泰长城	50	-12
20	光大期货	30	18	20	银河期货	81	-4	20	江苏东华	47	-5
合计		1549	630			2818	141			4184	232

**点评:** 从持仓变动来看, 多空双方连续几日增持, 价格仍维稳于16800-17200的前期震荡区间。短期多空争夺仍较激烈。市场维持在谨慎等待阶段。短线以日内操作为主。



## 早籼稻

### 早籼稻震荡整理 关注40日线支撑

#### 投资策略

**中期策略** 暂时观望，等待方向。

**短期策略** 关注40日线支撑，若不有效破支撑，可以轻仓尝试入多单；否则，维持日内短空操作。

#### 市场综述

周三早籼稻缩量减仓，震荡整理。主力合约 ER1109早盘以2519元/吨小幅低开，期价持续震荡下行，9点50左右，期价开始反弹，尾盘横盘整理，盘终收十字星，以开盘价报收于2519，较上一交易日结算价跌幅0.32%，今日 ER1109缩量减仓，全天成交52110手，持仓减少6848手至98564手。

#### 基本面信息

1、从基本面看，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。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2200元/吨，与前期持平。

2、上周（6月6日至12日）商务部重点监测的食用农产品价格总体平稳，生产资料价格小幅上涨。蔬菜市场货源充足，价格继续回落；气温升高，肉类消费趋淡，价格各有涨跌，其中猪肉上涨1.6%，涨幅缩小0.2个百分点。粮油零售价格小幅上涨，面粉、大米分别上涨0.4%和0.2%。

3、13日开始，长江中下游地区出现今年6月份以来第三次强降雨天气过程。中央气象台预计，15日，长江中下游地区继续有强降水；16日开始，长江中下游地区雨势明显减弱，随后雨带将有所北抬。17日至19日，四川盆地至淮河流域将出现大到暴雨，局地大暴雨。

4、央行14日发布《2011年中国金融稳定报告》指出，大宗商品价格高位运行，国内通货膨胀压力明显加大，金融体系潜在风险仍然存在。专家预计，虽然央行年内6次上调存款准备金率，但在通胀压力高涨的情况下，近期加息的可能性依然较大。

## 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](mailto:zww0518@163.com)



## 技术分析

点评：

从技术上看，ER1109合约日K线收十字星，期价运行于各中短期均线下方，后续关注40日线2510一线的支撑；5分钟期价也走势疲弱，技术面偏弱。近期期价缺乏上涨的动能，短期难以有效反弹，期价或将低位震荡，明日关注40日线支撑，若不有效破支撑，可以轻仓尝试入多单；否则，维持日内短空操作。



## 持仓分析

合约：ER109 日期：2011-06-15

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	浙江永安	1,944	-146	江西瑞奇	4,508	176	浙江永安	9,203	-558
2	经易期货	1,734	1,138	南华期货	1,775	-209	江西瑞奇	3,090	-98
3	申银万国	1,731	91	银河期货	1,351	179	美尔雅	2,990	65
4	浙江新华	1,719	183	申银万国	1,208	-48	国海良时	2,969	75
5	宝城期货	1,692	1,125	格林期货	1,176	26	光大期货	2,890	-16
6	广发期货	1,629	-207	海通期货	1,165	59	广发期货	2,064	16
7	徽商期货	1,566	814	安粮期货	1,128	-321	金鹏期货	2,055	-112
8	银河期货	1,492	858	浙江永安	1,108	-42	中粮期货	1,959	-627
9	浙江中大	1,469	697	五矿期货	1,079	1	上海大陆	1,808	-6
10	英大期货	1,417	616	广发期货	1,070	-93	方正期货	1,645	-14
11	东航期货	1,272	-248	中国国际	1,020	-29	中银国际	1,220	0
12	南华期货	1,090	763	宏源期货	960	96	海通期货	1,130	-8
13	鲁证期货	1,019	-426	浙江新华	926	5	国投期货	1,121	1
14	安粮期货	997	172	浙商期货	822	-1	华泰长城	1,073	-68
15	万达期货	994	-9	冠通期货	784	-167	东海期货	1,062	0
16	长江期货	988	-325	鲁证期货	736	92	国信期货	891	58
17	方正期货	986	-272	美尔雅	730	80	宁波杉立	649	399
18	湖南金信	910	-87	光大期货	696	-53	河北恒银	587	-336
19	浙江新世纪	903	678	方正期货	693	-298	成都倍特	556	19
20	国海良时	879	-156	万达期货	668	23	南华期货	532	-75
合计		26,431	5,259		23,603	-524		39,494	-1,285

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，多空双方均减仓，资金暂时观望，近期期价或将弱势震荡。



## 天然橡胶

### 沪胶短线维持震荡 谨防中长线沪胶急跌

#### 投资策略

**中期策略** 沪胶维持震荡，中长线多单可逢高减持，空仓可继续观望

**短期策略** 日内短线偏多操作，关注33630一线

#### 市场综述

今日沪胶主力1109合约以33090大幅高开，之后维持窄幅震荡上行，中间最高升至33540，最低探至33040，最后收于33500，较昨日结算价上涨800点，涨幅2.45%。全天成交量较昨日有所萎缩，为729052手，持仓增加14706手至288272手。日胶指数早盘高开于388.8，全天震荡上行，最终收于394.6，全天最高点394.9，最低点387.1，较昨日涨6.6，涨幅1.70%。

#### 基本面信息

- 15日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价35800元/吨，与昨日持平，国标二级天然橡胶报价33700元/吨，与昨日持平，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。
- 国家统计局日前公布的数据显示，中国5月轮胎产量为7077万条，同比下降2.5%。
- 美国商务部数据显示，5月份美国汽车及零部件销售额下降同比2.9%，而4月份降幅为0.7%。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，折合成年销量为1178万辆，为2011年的最低水平。
- 14日，国家统计局公布的数据显示，5月CPI同比增长5.5%，PPI同比增长6.8%，5月规模以上工业增加值同比增长13.3%，1-5月城镇固定资产投资90255亿，同比增长25.8%，5月社会消费品零售总额14697亿，同比增长16.9%。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%。

## 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，早盘期价平开后维持横盘震荡，15分钟必盈三线指标显示，主力线与综合线重合程度较高，显示主力控盘程度较高，且主力线上穿0轴后持续上升，显示主力做多意愿强。今日分水岭快速上升，期价全天均运行于分水岭之上，期价最高探至33540，离33630阻力位仅一步之遥。后市期价可能会遭到33630的压制，但有望借上升惯性冲破这一阻力位。下方有重要支撑位32410。



## 持仓分析

### [上海期货交易所数据]上海橡胶[1109]持仓量龙虎榜[2011-06-15]

2011-06-15 15:11:17

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	15223	5319	157	中国国际	6322	1303
2	177	浙江大地	7839	680	103	浙江永安	5944	-163
3	276	华联期货	6440	-142	96	南华期货	5511	46
4	148	中证期货	5028	-349	272	银河期货	4375	1195
5	96	南华期货	4753	142	4	国泰君安	4285	789
13	157	中国国际	3227	-202	275	鲁证期货	2842	779
14	77	新湖期货	3007	-115	77	新湖期货	2665	1114
15	128	浙江新华	2772	37	128	浙江新华	2663	-117
16	125	浙江中大	2771	358	123	浙商期货	2594	53
17	323	东吴期货	1931	599	136	信达期货	2475	361
18	16	上海大陆	1891	1252	274	中辉期货	2405	-349
19	182	海航东银	1646	369	240	广发期货	2403	229
20	29	国海良时	1615	-3701	19	宝城期货	2393	-286
		<b>合计</b>	<b>84344</b>	<b>4749</b>			<b>70709</b>	<b>8096</b>

### 点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，15日多空方均选择了增仓，显示双方对后市走向看法矛盾。

## 股指期货

消化利空，仍将震荡。

### 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

昨日收盘后央行意外上调存款准备金率 0.5 个百分点，这是央行年内第六次上调存款准备金率。受此影响，昨日走强的期指今日开盘后表现为弱勢窄幅震荡，沪指围绕 10 日线上下波动，两市盘中一度翻红，随后震荡走低，午后跌幅扩大，震荡下行，沪指跌破 5 日线后被快速拉起，尾盘跌幅再度扩大，昨日夺回的 10 日线和 5 日线再度失守。两市成交量较昨日明显萎缩。盘面上，热点凌乱，持续时间非常短，可操作性不强，权重股集体低迷。

### 基本面信息

在好于预期的美国 5 月零售数据推动下，美股三大股指 14 日收高，零售板块涨幅领先。道指重回 12000 点。受两大原油消费国美国及中国利好经济数据推动，国际油价 14 日上涨，纽约油价大幅反弹，涨幅超过 2%。

财政部和住建部日前联合发出通知，要求各地切实落实保障性安居工程资金加快预算执行进度。同时，地方各级财政部门要将 2011 年地方政府债券资金优先用于保障性安居工程。

5 月以来，23 只 A 股发布了中报业绩预告。其中，业绩预增、预盈和预计扭亏的股票合计为 21 只，占比为 91%。尽管近期大盘持续深陷调整泥潭，但让投资者感到意外的是，以上 21 只中报业绩预喜股 5 月至今的平均涨幅达到 4.79%，跑赢同期上证综指 11 个百分点，显示中报行情在弱市市道中已悄然启动。

7 天利率跳涨逾 200 基点 资金价格全面上升

## 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：**主力线到0轴以下，后市可能下跌。

## 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	1422	-355	1	0001-国泰君安	4629	-863
2	0003-浙江永安	924	-363	2	0133-海通期货	2306	-727
3	0006-鲁证期货	880	-258	3	0011-华泰长城	1606	-330
4	0016-广发期货	870	-120	4	0018-中证期货	666	-213
5	0011-华泰长城	840	-206	5	0006-鲁证期货	617	-42
6	0136-招商期货	652	148	6	0016-广发期货	511	-693
7	0002-南华期货	614	-699	7	0102-兴业期货	478	24
8	0109-银河期货	592	-136	8	0150-安信期货	396	-35
9	0131-申银万国	589	-100	9	0003-浙江永安	394	38
10	0017-信达期货	569	-198	10	0115-中信建投	371	-121
11	0008-东海期货	517	-39	11	0109-银河期货	328	-80
12	0018-中证期货	436	-268	12	0131-申银万国	310	-300
13	0133-海通期货	429	-354	13	0136-招商期货	287	3
14	0007-光大期货	390	-69	14	0156-上海东证	272	60
15	0009-浙商期货	366	-91	15	0168-天琪期货	252	-25
16	0123-海航东银	346	-26	16	0002-南华期货	237	-242
17	0146-浙江中大	344	52	17	0159-中国国际	227	-105
18	0150-安信期货	334	-144	18	0170-瑞达期货	167	-271
19	0170-瑞达期货	305	-52	19	0113-国信期货	156	-69
20	0112-北京首创	283	-5	20	0010-中粮期货	155	4
		11702	-3303			14365	-3987

**点评：**主力多空单减持相当，后市可能震荡。



## 螺纹钢

### 期价下探4800支撑位 短期内难以突破弱势整理格局

#### 投资策略

**中期策略** 成本支撑不足，下游消费需求无明显改善，中线偏空思路操作。

**短期策略** 上方均线压制明显，短期空单日内短线轻仓操作为宜。

#### 市场综述

今日螺纹钢主力合约 RB1110 合约小幅高开于 4821 点，受到均线压制，反弹乏力，早盘一直维持窄幅震荡格局。尾盘放量下行，下探 4800 支撑位，收盘于 4796 点。从形态上来看，收于一个光头光脚中阴线。持仓量大幅增加 33482 手。上方密集均线区域对均线的压制明显，期价上涨乏力，短期内或将延续窄幅震荡。建议投资者短期空单内日轻仓操作为宜，中长期还是坚持偏空思路为主。

#### 基本面信息

1、继宝钢股份 7 月价格政策出台后，首钢集团跟进调价，其冷轧下调，热轧、中板及镀锌多维稳。首钢 6 月 15 日公布的价格政策显示，冷轧、冷硬下调 150 元/吨、镀锌维持不变，现 1.0 普冷 4600 元/吨，冷硬 4410 元/吨，镀锌 5260 元/吨，以上不含税。

2、据中国汽车工业协会统计，5 月全国汽车产销分别为 134.89 万辆和 138.28 万辆，环比分别下降 12.14% 和 10.09%；同比产销分别下降 4.89% 和 3.98%。1-5 月，汽车产销分别为 777.97 万辆和 791.62 万辆，同比增长 3.19% 和 4.06%，增幅较去年同期分别回落 52.4 和 49.19 个百分点。

3、在 CPI、PPI 数据高企的背景下，房地产调控正在经历“最严峻的阶段”。国家统计局 14 日发布数据显示，今年 1-5 月，全国房地产开发投资 18737 亿元，同比增长 34.6%，比同期的固定资产投资增幅高出近 10 个百分点。

4、标准普尔今日发布报告，称中国房地产业的信用状况面临重重挑战，促使标准普尔评级服务将该行业的展望从稳定调整为负面。报告同时表示，尽管亚太地区其他市场面临通胀和政策风险，但经济复苏和低利率将继续提供支撑。

标普认为，目前国内房地产需求持续受到调控压制，而堆积的供应量已处于高位，使得开发商在下半年将面临更加严重的现金压力。而由于目前房产价格下行迹象并不明显，使得监管层没有放松调控政策的需要。报告同时预计，下半年国内房价将出现 10% 左右的下调。

标普下调中国房地产等级，中长期内将会对期价有一定的冲击。下游汽车需求的放缓、钢企下调钢价等利空消息对期价的打压亦会很大。短期内期价窄幅震荡的局面将会延续，中长期偏空。

## 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](mailto:cyr@neweraqh.com.cn)

## 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，期价受到博雅分水岭压制，运行于其下方。必赢三线主力资金线在零轴之下运行，盘尾有向下运行的势头。日内MACD指标，盘尾时DIFF线和DEA线距离收窄。期价再次试探下方4800支撑线。

## 持仓分析

交易品种：rb1110

交易日期：20110615

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	28206	-4701	1	中钢期货	30335	2133	1	浙江永安	35673	-5032
2	浙江永安	24134	155	2	南华期货	19998	56	2	浙江中大	23300	1334
3	国泰君安	20080	-5759	3	海通期货	19294	2566	3	海通期货	22422	3314
4	南华期货	12998	-770	4	银河期货	17900	-6	4	国泰君安	20491	2
5	华泰长城	12901	4138	5	浙江大地	12508	6597	5	华安期货	14874	373
6	银河期货	11139	3685	6	安信期货	11552	530	6	渤海期货	10696	-186
7	浙江中大	11086	7423	7	国泰君安	11129	362	7	南华期货	10245	-638
8	上海中期	10909	360	8	光大期货	10263	-763	8	华泰长城	8953	978
9	国贸期货	8912	4221	9	浙江永安	9569	2810	9	银河期货	8894	299
10	浙商期货	8562	6424	10	中粮期货	8742	689	10	鲁证期货	8302	-709
11	光大期货	8320	602	11	浙江中大	8176	2026	11	国贸期货	8271	-375
12	中辉期货	8300	2588	12	招商期货	7979	585	12	中钢期货	8118	65
13	浙江大地	7567	-5111	13	国贸期货	6516	237	13	中辉期货	7772	4414
14	鲁证期货	7409	-6620	14	东吴期货	6449	236	14	东兴期货	7009	-254
15	国海良时	7100	2074	15	江苏弘业	6368	-326	15	申万期货	5276	-45
16	万达期货	6523	2590	16	徽商期货	5741	44	16	中证期货	5011	-927
17	浙江新华	6057	1617	17	大华期货	5188	-58	17	一德期货	4815	-75
18	江苏弘业	5896	731	18	东证期货	5122	14	18	上海中期	4190	1273
19	华安期货	4989	2135	19	中国国际	4981	-429	19	英大期货	3914	-52
20	东兴期货	4403	-6383	20	广发期货	4971	-216	20	江苏弘业	3879	84
合计		215291	9399			212781	17087			222105	3843

### 点评：

从排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均有小幅增仓，多头增仓幅度更大。多头中浙江大地增仓6000多手，空头中浙江永安减仓5000多手。期价下跌无量，短期内仍会延续盘整格局。

新纪元稳健红利壹号

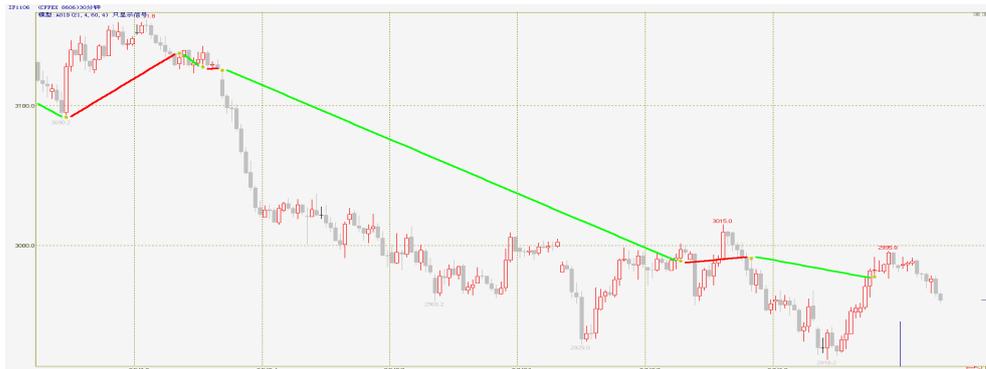
新纪元稳健红利壹号信号解盘

**股指 1106**

【日线】——多单



【30分钟】——多单



【5分钟】——空单



**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：股指日线维持多头信号，30分钟周期信号也没有发出改变。但5分钟级别上在开盘后前期多单离场后，试探两次后选择短空。从日线级别信号来看，股指短线仍受政策和宏观环境的压力，但下方空间有限。跟随短线信号操作。



## 沪胶 1109

### 【日线】——多单



### 【30分钟】——多单



### 【5分钟】——多单



简评： 橡胶跳空高开使得 30 分钟和 5 分钟级别的信号在开盘后就反多。日线级别上有攻击大 M 头颈线的可能。但在下方跟随趋势线支撑和上方颈线压力双重挤压下，日线级别依然没有脱离震荡区间。建议短线跟随信号操作，随时注意日内获利头寸的保护。



## 螺纹 1110

### 【日线】——空单



### 【30分钟】——空单



### 【5分钟】——多单



简评：螺纹日线、30分钟继续维持空头信号，5分钟高开后日内震荡。尾盘前的跳水使得短线信号反空，显出弱势。但尾盘的下跌并没有打破前期低点，短期下跌还等待关键点位。从30分钟K线来看，4700一带有一定的支撑，做空还需谨慎。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】——多单



简评：沪铜今日高开震荡，五分钟上多头继续维持。三十分钟上空头离场反多。日线级别，今日K线并没有脱离整理区间，还明天有待考验多头的信息。从目前短线走势来看，铜的沽空点还没有真正到了，但是日线级别维持下跌趋势是没有改变的。短线多单需要谨慎，建议逢高离场，等待做空时机。

## 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](http://www.neweraqh.com.cn)