



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 2011-10-17 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](#)

[菜油](#)



[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 尚甜甜
刘成博 吴宏仁
甘宏亮

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、中国央行发布2011年前三季度金融统计数据报告

一、广义货币增长13.0%，狭义货币增长8.9%

9月末，广义货币(M2)余额78.74万亿元，同比增长13.0%，分别比上月末和上年末低0.5和6.7个百分点；狭义货币(M1)余额26.72万亿元，同比增长8.9%，分别比上月末和上年末低2.3和12.3个百分点；流通中货币(M0)余额4.71万亿元，同比增长12.7%。前三季度净投放现金2557亿元，同比少投放1045亿元。

二、前三季度人民币贷款增加5.68万亿元，外币贷款增加734亿美元

9月末，本外币贷款余额56.24万亿元，同比增长16.0%。月末人民币贷款余额52.91万亿元，同比增长15.9%，分别比上月末和上年末低0.5和4.0个百分点。前三季度人民币贷款增加5.68万亿元，同比少增5977亿元。9月份人民币贷款增加4700亿元，同比少增1311亿元。月末外币贷款余额5239亿美元，同比增长24.4%，前三季度外币贷款增加734亿美元。

三、前三季度人民币存款增加8.11万亿元，外币存款增加300亿美元

9月末，本外币存款余额81.03万亿元，同比增长13.9%。月末人民币存款余额79.41万亿元，同比增长14.2%，分别比上月末和上年末低1.3和6.0个百分点。前三季度人民币存款增加8.11万亿元，同比少增2.09万亿元。其中，住户存款增加3.63万亿元，非金融企业存款增加1.30万亿元，财政性存款增加1.16万亿元。9月份人民币存款增加7303亿元，同比少增7259亿元。月末外币存款余额2557亿美元，同比增长9.0%，前三季度外币存款增加300亿美元。

四、银行间市场交易活跃

前三季度银行间市场人民币交易累计成交143.47万亿元，日均成交7672亿元，日均成交同比增长11.0%。9月份银行间市场同业拆借月加权平均利率为3.74%，比上月上升0.44个百分点，比年内最高的6月份回落0.82个百分点；质押式债券回购月加权平均利率为3.75%，比上月上升0.37个百分点，比年内最高的6月份回落1.19个百分点。

五、国家外汇储备余额3.20万亿美元

9月末，国家外汇储备余额为32017亿美元。9月末，人民币汇率为1美元兑6.3549元人民币。

宏观分析师

刘成博

电话：
0516-83831127
执业证编号：
F0273471
电子邮件：
cbliu1985@126.com

2、中国国家信息中心：今年CPI将上升5.5%

中国国家发展和改革委员会(发改委)下属国家信息中心预测部主任范剑平上周六(10月15日)表示，中国2011年全年消费者价格指数(CPI)将上升5.5%，今年的国内生产总值(GDP)将增长9.4%。

他表示，中国明年的CPI预计将降至4%左右，而明年的GDP增幅则将达到8.7%。他表示，由于地方政府的债务负担已经很重，因此推出2008年那样的大规模财政刺激计划的空间不大。他还表示，政府推出的任何新的经济刺激计划都可能导致高达两位数的恶性通货膨胀。



国际要闻

3、美国9月零售销售月率意外上升1.1%，创七个月最大增幅

美国商务部10月14日公布，美国9月零售销售增幅超出预期，主要因汽车、服装和燃油方面的开支增加，上述迹象表明尽管失业率较高且经济复苏疲软，但消费者仍有消费的意愿。数据显示，美国9月零售销售月率上升1.1%，至3,954.7亿美元，创2011年2月以来最大增幅，前值由持平修正为上升0.3%。经济学家此前预计，美国9月零售销售月率上升0.7%。

4、美国10月密歇根大学消费者信心指数意外降至57.5

周五(10月14日)公布的一项报告显示，美国10月密歇根大学消费者信心指数初值自9月底的59.4下滑至57.5，不及预期。经济学家此前预计，美国10月密歇根大学消费者信心指数初值为60.2。报告还显示，美国10月密歇根大学现况指数初值为73.8，同样低于预期的75.0，9月终值为74.9。

美国10月密歇根大学预期指数初值为47.0，创下1980年5月以来最低，9月终值为49.4。据密歇根大学的调查结果，10月初消费者对未来一年的通胀预期为3.2%，对未来五年的通胀预期2.7%。

5、欧元区9月CPI终值年率上升3.0%，创三年来最高水平

欧盟统计局10月14日公布的数据表明，欧元区9月消费者物价指数(CPI)终值符合经济学家预期，CPI年率增幅创2008年10月以来的最高水平。

欧元区目前通胀水平远高于欧洲央行(ECB)设定的略低于2%的中期目标。交通及住房成本的走高令CPI年率增幅上扬，服装价格的加速上涨导致月率增幅走高。

数据显示，欧元区9月CPI终值年率上升3.0%，预期上升3.0%，9月修正值为上升3.0%，8月终值为上升2.5%。

欧元区9月CPI终值月率大幅上修为上升0.8%，预期上升0.8%，9月修正值为上升0.2%。

9月，欧元区核心CPI(剔除食品、能源和烟酒)终值月率上升0.9%，9月修正值为上升0.3%；核心CPI终值年率上升1.6%，9月修正值为上升1.2%。

6、葡萄牙新预算案四大举措包括“削减公务员福利”

葡萄牙宣布了一系列削减开支和增加税收的紧缩措施。该国总理帕索斯·科埃略当地时间周四(10月13日)晚发表全国电视讲话称，作为下周一(10月17日)将公布的2012年新预算案的一部分，将削减公务员和退休人员的福利。

科埃略是在内阁通过2012年预算案后发表讲话的。他表示，葡萄牙2011年预算较780亿欧元救助计划所设定的目标超出了30亿欧元(约合41亿美元)，为实现2012年预算目标，政府不得不采取更严厉的措施，这些措施是临时性的。这些措施包括：

- 1) 取消月薪在1000欧元(约合1375美元)以上的公务员、国营企业员工和月退休金在1000欧元以上的退休人员的节假日补贴；
- 2) 大幅上调多种商品的增值税；
- 3) 允许私企在未来两年里将每天工作时间延长半小时；
- 4) 取消或部分取消税收优惠措施和社会福利待遇，如失业津贴、医药补助、房租补贴以及卫生和教育补助政策等。

沪 铜

沪铜反弹尚未结束 建议谨慎偏多操作

投资策略

中期策略 大幅下跌后有望孕育中期反弹走势，建议空单逢低止盈离场。

短期策略 沪铜反弹尚未结束，上方仍有空间，建议谨慎偏多操作，但轻仓为宜，并及时做好止损。

市场综述

沪铜今日高开低走，受伦铜周五夜晚上涨提振，沪铜主力1112合约早盘以56330点，最高上冲至56780点回落，之后保持震荡下跌，最低下探至55690点，尾盘略有回升，最终以0.99%的跌幅报收于55900点。市场人气较周五有所下滑，全天成交657104手，减仓9982手至220500手。主力一月一次的移仓换月进程已悄然开始，今日1201合约成交225132手，增仓20328手至130570手。

美国零售销售优于预期、中国通胀率回落及对欧债危机或解决的乐观情绪提振铜价，伦铜上周五以3.01%的涨幅报收，终于使期价站稳于20日均线之上。今日冲高回落后保持震荡，截至沪铜收盘报价至7536.25点，沪伦比价小幅回升至7.417。

基本面信息

- ◇ 10月17日上海金属网铜报价56200-56600元/吨，较上周五上涨1000元/吨，相对沪铜现货月卖盘升水0-150元/吨。
- ◇ 伦敦金属交易所铜库存10月17增加1450吨至451650吨，仓单10月17日增加1307吨至25678吨。
- ◇ 海关总署数据显示，9月份中国铜进口量环比上升11.8%至380,526吨，创16个月新高并好于预期，对铜价支撑不言自明。
- ◇ 美国商务部周四公布，美国8月阴极铜出口量为526,441千克，较上月下滑23.9%，较去年同期下滑88.5%。美国1-8月阴极铜出口量总计为12,647,142千克。商务部同时公布，美国8月阴极铜进口量为29,627,814千克，较上月下滑55.8%，较去年同期下滑9.1%。美国1-8月阴极铜进口量总计为426,679,646千克。

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,沪铜指数今日全天运行在5日均线之上,但上方57000点一线缺口处压力较大,形态上看,5日均线和10日均线均拐头上行,中长期均线继续保持下行态势,MACD指标形成金叉,能量柱由绿转红,预示反弹尚未结束,上方仍有空间,建议谨慎偏多操作,但轻仓为宜,并及时做好止损。

持仓分析

交易品种: cu1112

交易日期: 20111017

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	迈科期货	31671	-8204	1	金瑞期货	9401	571	1	浙江永安	7067	-65
2	中融汇信	19490	1632	2	迈科期货	9103	246	2	上海东亚	6965	-200
3	广发期货	17665	-6896	3	中粮期货	7475	-198	3	中粮期货	5507	20
4	安粮期货	17537	-6380	4	华安期货	4376	705	4	海通期货	5115	-405
5	海通期货	17380	2873	5	中国国际	3548	-1254	5	金瑞期货	3505	-9
6	银河期货	15665	-1357	6	云晨期货	3355	45	6	格林期货	3301	526
7	浙江中大	14644	7903	7	南华期货	2792	107	7	五矿期货	3222	391
8	金瑞期货	14438	3609	8	浙江永安	2695	-141	8	国泰君安	3050	292
9	上海中期	14371	565	9	上海中期	2243	80	9	成都倍特	2451	1069
10	万达期货	13599	-2051	10	海通期货	2205	-363	10	徽商期货	2188	1835
11	国泰君安	13520	811	11	上海通联	2166	13	11	南华期货	2112	-385
12	申万期货	13425	-199	12	中钢期货	2121	207	12	上海中期	1967	-49
13	光大期货	13046	-5630	13	北京首创	1951	15	13	中证期货	1903	-13
14	徽商期货	12585	-3658	14	上海金源	1909	-21	14	长江期货	1860	428
15	中证期货	12112	-3273	15	华泰长城	1907	130	15	浙商期货	1838	85
16	宝城期货	11993	730	16	方正期货	1826	116	16	经易期货	1795	-387
17	南华期货	11658	-4365	17	江苏弘业	1823	-166	17	江苏弘业	1759	-138
18	浙江新华	11198	-4542	18	深圳金汇	1796	137	18	广发期货	1616	-129
19	华泰长城	11148	-12172	19	中信新际	1705	-411	19	银河期货	1615	199
20	浙商期货	11134	-6205	20	广发期货	1689	466	20	中钢期货	1488	-24
合计		298279	-46809			66086	284			60324	3041

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,10月17日1112合约多空均有增仓,其中空头增仓力度更强,致使致使排名前20位的总持仓中多头优势更加明显,从大户的新动向来看,期价近期延续反弹的可能性较大。

沪 锌

期价弱勢反弹 谨慎偏多操作

投资策略

中期策略 大幅下跌后有望孕育中期反弹走势，建议空单止盈离场。

短期策略 弱勢反弹尚未结束，建议谨慎偏多操作，但轻仓为宜，并及时做好止损。

市场综述

今日沪锌主力合约 zn1112 以 15290 元/吨开盘，收盘价为 15260 元/吨，与上一交易日（10月14日）结算价上涨 30 元/吨，涨幅 0.20%。盘中最高 15415 元/吨，最低 15215 元/吨，成交量 192852 手，持仓量 181938 手，日减仓 4654 手。今日期价平开低走，开盘不久探底回升并冲高，之后维持震荡走低格局，报收上影下影小阴线，但上影线明显长于下阴线。期价重心小幅抬升，但成交量和持仓量双双萎缩，市场观望气氛较浓。

基本信息

宏观信息：二十国集团(G20)财长会议10月15日在巴黎闭幕。会后发表的联合声明强调，目前全球经济下行风险增大，各方应采取果断应对措施恢复市场信心，保持银行系统和金融市场稳定，同时缓解市场对于欧债危机的忧虑，从而促进经济复苏与增长；中国央行上周五下午发布的数据显示，中国9月份人民币新增贷款4,700亿元，同比少增1,311亿元；9月末 M2 余额为人民币78.74万亿元，同比增长13.0%，增幅分别比上月末和上年末低0.5及6.7个百分点；继建行上浮首套房贷利率至1.05倍后，16日，不少中小商业银行也调整了首套房贷利率，上浮区间为5%至10%，包括光大银行、广发银行、深发展银行以及民生银行等。同时，银行上浮首套房贷利率所覆盖的地区有北京、上海、广州、深圳几大一线城市以及天津、济南、青岛、郑州、武汉、长沙、苏州等二线城市。

行业新闻：上海有色网(SMM)锌下游生产月度调研显示，9月份锌锰电池行业生产开工率为78.5%，较8月的81%减少2.5%。本次调研的锌锰电池生产厂家共有29家，地域主要集中在华东及华南地区，江苏、浙江及广东企业分布较集中。受环保检查及订单清淡因素的影响，9月广东地区的少数电池厂家处于停产状态，9月电池行业的整体开工率有所降低；

现货市场：17日上海金属网锌报价区间15200-15300元/吨，均价为15250元/吨，较10月14日上涨100元/吨，升贴水：c125/c25，其中锌价格的升贴水是上海金属现货取样价格与沪锌三个月卖盘的差值。

技术分析

金属分析师

甘 宏 亮

电话：023-67109158

执业证编号：F0273468

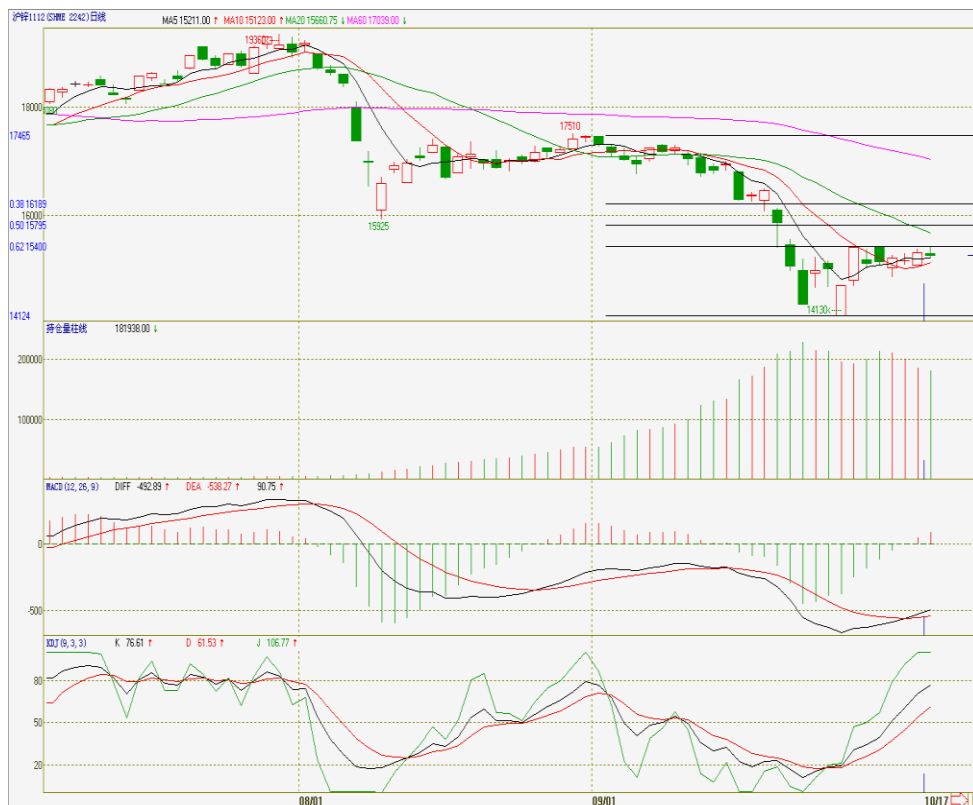
电子邮件：

markgan83@163.com

右图显示的是，文华软件沪锌日K线图。

点评：

今日沪锌主力日K线仍受压于前期下跌反弹0.386比例位置15400一线。MACD指标中快线上穿慢线，KDJ指标中三线继续上行。沪锌维持反弹格局但反弹动能略显不足。



持仓分析

交易品种：zn1112

交易日期：20111017

右图显示的是，上海期货交易所沪锌每日交易排名。

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，10月17日1112合约多空双方均有所减持，空方减持力度强于多方，但总持仓上，空头仍占据较强优势，且多头各会员持仓增减变动幅度较大，信心不坚定。综合分析，目前市场总体仍维持弱势。

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	华泰长城	6437	-177	1	上海中期	4781	-71	1	中粮期货	7466	-183
2	神华期货	5709	-900	2	华泰长城	3865	481	2	迈科期货	3795	1
3	上海中期	5651	-3866	3	万达期货	3727	-248	3	中信新际	3699	-16
4	浙商期货	5012	95	4	南华期货	3250	-131	4	华泰长城	3648	94
5	华西期货	4619	-556	5	中信新际	2939	-200	5	五矿期货	3347	21
6	中证期货	4415	-1772	6	浙江永安	2511	-384	6	经易期货	3253	69
7	北京中期	4288	-2268	7	中国国际	2426	-595	7	南华期货	3055	-140
8	浙江中大	4060	499	8	一德期货	2362	222	8	北京中期	2776	-407
9	海通期货	4050	271	9	瑞达期货	2176	295	9	宏源期货	2276	243
10	银河期货	3981	-2189	10	经易期货	2163	-257	10	中证期货	2225	-181
11	浙江永安	3761	-50	11	海通期货	2148	30	11	金瑞期货	2139	-54
12	国海良时	3609	-146	12	广发期货	2077	-191	12	深圳金汇	2071	28
13	德盛期货	3402	-1008	13	中粮期货	1826	-27	13	安信期货	1982	-8
14	经易期货	3368	-3866	14	浙江中大	1678	-158	14	天鸿期货	1875	0
15	浙江新华	3334	-2004	15	云晨期货	1663	27	15	上海通联	1778	10
16	中国国际	3058	-2	16	五矿期货	1554	483	16	申万期货	1704	-135
17	广发期货	3026	-715	17	银河期货	1496	126	17	广发期货	1694	349
18	宏源期货	2958	-541	18	兴业期货	1427	31	18	上海金源	1646	-1
19	东航期货	2926	-517	19	江苏弘业	1412	102	19	兴业期货	1624	18
20	南华期货	2857	-2206	20	浙商期货	1341	455	20	国泰君安	1604	-30
合计		80521	-21918			46822	-10			53657	-322

沪 铅

沪铅弱勢整理 观望为宜

投资策略

中期策略 大幅下跌后有望孕育中期反弹走势，建议空单谨慎持有，宜减仓观望。

短期策略 期价反弹乏力，下行又空间有限，短期沪铅或维持弱勢整理，建议投资者观望为宜。

市场综述

今日沪铅主力合约 pb1112 以 15070 元/吨开盘，收盘价为 15040 元/吨，与上一交易日（10 月 14 日）结算价上涨 65 元/吨，涨幅 0.43%。盘中最高 15360 元/吨，最低 14975 元/吨，成交量 536 手，持仓量 1816 手，日增仓 252 手。早盘期价平开，短暂横走后冲高回落，接着维持窄幅震荡，午后继续震荡走低尾盘收回部分跌幅，期价重心继续小幅抬升。今日沪铅 pb1112 合约成交量和持仓量双双超过 pb1111 合约成功实现移仓换月。期价前期大跌后，近一两个星期弱勢反弹，考虑到近期行业整治打压较大，建议投资者观望为宜。

基本信息

宏观信息：美国商务部(Commerce Department) 14 日公布数据显示，美国 9 月零售销售月比上升 1.1%，高于经济学家预计的增长 0.7%；标准普尔上周五(10 月 14 日)宣布，将法国巴黎银行(BNP Paribas)评级自 AA 下调至 AA-，同时下修法国银行业国家风险的评估。标普认为，愈发艰难的经济及融资景况，给法国银行业带来冲击；二十国集团(G20)财长会议 10 月 15 日在巴黎闭幕。会后发表的联合声明强调，目前全球经济下行风险增大，各方应采取果断应对措施恢复市场信心，保持银行系统和金融市场稳定，同时缓解市场对于欧债危机的忧虑，从而促进经济复苏与增长；中国央行上周五下午发布的数据显示，中国 9 月份人民币新增贷款 4,700 亿元，同比少增 1,311 亿元；9 月末 M2 余额为人民币 78.74 万亿元，同比增长 13.0%，增幅分别比上月末和上年末低 0.5 及 6.7 个百分点。

行业新闻：佛山市环保局近日接受本台记者采访时透露，正在大力推进重金属污染企业整治，近期已经对 15 间铅蓄电池企业实施关停整改。根据上个月公布的《广东省重金属污染防治规划》，到 2015 年，广东省重点防控区主要重金属污染物排放量，要比 2007 年降低 15%；河北省保定市环保局日前深入排查整治铅蓄电池企业，共检查全市各类相关企业 450 家，限期治理、停产治理涉铅企业 68 家，取缔非法摊点 1 个，并对 1 家违规存在生产迹象的铅蓄电池停产治理企业实施了行政处罚，对包括铅蓄电池企业违法生产在内的 3 起典型环境违法案件实施了市级挂牌督办。

现货市场：17 日主要城市及地区 1 号铅价格如下：上海，14800-15000 元/吨，河南，14800-15000 元/吨，沈阳，14850-15000 元/吨，云南，14900-14950 元/吨，湖南，14850-15000 元/吨，主要城市及地区日均价较上一交易日持平。

金属分析师

甘 宏 亮

电话：023-67109158

执业证编号：F0273468

电子邮件：

markgan83@163.com

技术分析

右图显示的是，文华软件沪铅5分钟K线图。

点评：今日期价5分钟K线震荡走低。期价仍沿相应的60日均线震荡上行。此外持仓量也随期价上行有所增加，期价维持近期反弹格局，但走势较弱。



右图显示的是，文华软件沪铅日K线图。

点评：今日期价日K线沿5日均线继续上行，攻击20日均线受阻回落。MACD指标和KDJ指标走势继续朝偏多方向发展。综合来看虽然期价走势较弱，但反弹格局并未打破。



螺纹钢

日内期价放量破位下跌 维持空头思路不变

投资策略

中期策略 楼市调控逐渐深化,“拐点”隐现,中线空单可继续持有。

短期策略 多空双方增仓对峙,日内震荡幅度增大,仍然维持日内偏空思路。

市场综述

日内螺纹主力合约1201平开低走,早盘窄幅震荡,触及日内最高点4325点,午盘受到空头资金大量入场的打压,大幅跳水,跌破上周的弱势整理平台,日跌幅达3.11%,收于一根长阴线。持仓量大幅增加214160手,成交量大幅增加。技术面上均线压力较大。一线城市多家银行上调首套房贷利率,楼市“拐点”隐现,钢材下游需求疲弱,10月上旬粗钢产量继续环比增加,国内钢材库存大幅增加,商家失去信心,恐慌性抛售,钢材市场疲弱态势尽显。日内多空双方均大幅增仓,或将加剧期价震荡,短线维持偏空思路,中线空单可继续谨慎持有。

基本面信息

中国钢铁工业协会公布的最新统计数据显示,10月上旬粗钢日产量为193.39万吨,较9月下旬上升0.2%。自2月下旬以来,粗钢日产量持续高于190万吨,高于2010年的日产量170万吨。

据市场监测显示,截止16号,全国社会库存指数为170.85点,比节前上升4.60%,较节前的上升速度急剧加快4.14个百分点;其中建材社会库存指数为184.92点,比节前上升6.50%,较节前的上升速度急剧加快5.67个百分点;板材社会库存指数为159.83点,比节前上升2.95%,较节前的上升速度明显加快2.81个百分点。

继上周末中国建设银行北京分行上调首套房贷利率后,京沪穗多家银行相继上调首套房贷利率。针对此消息,多位专家认为,此举将抑制购房者需求,进而对楼市产生影响,楼市拐点正逐步确立。

统计显示,截至9月末,广义货币(M2)余额78.74万亿元,同比增长13%,分别比上月末和上年末低0.5和6.7个百分点;狭义货币(M1)余额26.72万亿元,同比增长8.9%,分别比上月末和上年末低2.3和12.3个百分点;流通中货币(M0)余额4.71万亿元,同比增长12.7%。前三季度净投放现金2557亿元,同比少投放1045亿元。

据外媒上周五援引中国钢铁行业知情人士的话报道,鉴于市场价格下跌,巴西淡水河谷公司计划下调2011年第四季度与中国钢铁企业的铁矿石合同价格。

来自国际钢铁协会的短期展望报告显示,全球钢铁消费2011年将保持强劲增长,增幅达6.5%,总量达13.98亿吨;而2012年增速将放缓至5.4%,总量为14.74亿吨。6个月前,该机构的预测为2011年增长5.9%至13.59亿吨,2012年增长6%至14.41亿吨。

楼市利空因素打压期价,或将延续空头格局。

金属分析师

尚甜甜

电话: 0516-83831107

执业证编号: F0273466

电子邮件:

[shangtiantian823@163.co](mailto:shangtiantian823@163.com)[m](#)

技术分析



点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价受到博雅分水岭的压制，大幅下挫。必赢三线中主力资金线盘中下穿零轴后向下大幅运行，主力资金看淡价格，空头格局未改。

持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20111017

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	77190	52126	1	国泰君安	16429	3590	1	浙江永安	35161	-3079
2	鲁证期货	59904	49984	2	银河期货	16392	1872	2	东海期货	26792	4316
3	银河期货	56399	22409	3	浙江永安	15763	3845	3	国泰君安	22538	12401
4	国泰君安	49127	36533	4	海通期货	15595	2111	4	中钢期货	18830	-831
5	中融汇信	45688	21434	5	南华期货	15423	3669	5	海通期货	16193	923
6	上海大陆	36711	14280	6	中钢期货	14924	2168	6	新湖期货	14882	11096
7	申万期货	35739	14492	7	国贸期货	13472	6032	7	国贸期货	10630	1979
8	华泰长城	35341	22902	8	申万期货	12025	5584	8	华泰长城	10442	5671
9	北京中期	34933	26469	9	华泰长城	11308	3792	9	中国国际	9632	6654
10	浙江永安	33740	7855	10	鲁证期货	11061	6811	10	银河期货	9631	2285
11	中信新际	32137	14092	11	国联期货	10269	4156	11	华鑫期货	8081	8024
12	东海期货	32125	24922	12	华安期货	9661	1117	12	东吴期货	7737	-2813
13	上海中期	30311	11946	13	浙江中大	9643	1406	13	南华期货	7604	2474
14	南华期货	28995	20756	14	中国国际	8506	279	14	大通期货	7132	-1302
15	国联期货	28668	20485	15	英大期货	8185	315	15	国联期货	6714	206
16	海证期货	25529	13598	16	中粮期货	7041	1163	16	宝城期货	5458	4884
17	江苏东华	21493	14358	17	上海中期	7024	2034	17	汇鑫期货	5456	-1044
18	汇鑫期货	21439	339	18	江苏弘业	6614	2630	18	申万期货	5420	3155
19	中国国际	21289	12643	19	方正期货	6501	1618	19	中粮期货	5333	333
20	江苏弘业	20908	13348	20	国海良时	5886	3756	20	天琪期货	5323	5046
合计		727666	414971			221722	57928			238989	60378

点评：

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，多空双方均大幅增仓，且增仓力度相当，成交量大幅增加。且浙江永安、国泰君安、海通期货、中钢期货均持有净空单，短期内空头格局未改，多空双方激烈争夺，日内震荡幅度较大。

白 糖

交投重心继续抬升 反弹不改

投资策略

中期策略

剩余中线空单继续以6921M 头颈线（5月合约）附近设定保护性止盈轻仓持有，站稳6800少量减仓，中线建多时机不成熟。

短期策略

5月主力合约再次迎来近百点高开，早盘窄幅横盘，午盘回撤受限，多头领军主力合力增仓共振，反弹未完结，短多可轻仓持有。

市场综述

如上周周评中预期，上周四、五美糖的接力长阳有效提振郑糖高开，郑糖多头主力的积极增仓氛围今日也得以延续，早盘基本横走，午盘多数商品回调之势下郑糖跌幅有限，最终以小阴线报收于上周五阳线上方，交投重心积极平稳上移。

今日郑糖主力合约再次迎来近百点的高开，早盘窄幅波动，持仓平稳上升跟进，期间试探上破上周二高点；午盘多数商品随 A 股回撤，郑糖5月回撤幅度基本限制在50点以内，从盘后持仓变动看，多头前四名领军主力再次增仓共振，多头情绪继续升温，唯一的欠缺是成交量配合。

基本面信息

1、今日现货报价

据广西糖网讯，午柳州批发市场行情以震荡走势为主，本周到期交收的 S11103 合同收市价为7284元/吨，全天上涨30元/吨。今日下午主产区现货报价以持稳为主，各地成交一般。主产区城市报价，柳州中间商下午报价7300元/吨，报价不变，成交一般；南宁中间商下午报价7330元/吨，报价不变，成交一般；昆明中间商报价7220-7240元/吨，报价不变，成交一般；广通中间商报价7150元/吨，报价不变，成交一般；乌鲁木齐新糖报价6800元/吨，中间商新糖报价6850-6900元/吨，新糖价格仍然占优势，制约糖价走高。

2、糖市最新要闻

道琼斯报道，印度粮食部长称，政府拟于11月初决定11/12榨季的食糖出口量，目前政府要权衡不断增加的食糖库存与控制通胀之间的问题。目前印度的食糖库存已达600万吨，本榨季印度已出口了260万吨的食糖。预计11/12榨季的仍将继续增产，但各部门对增幅仍存分歧，粮食部预计为2460万吨。

路透社孟买消息，据交易商们说，尽管节日需求对现货市场形成支撑，但因投资者在预期新制糖年食糖供给量增加的背景下进行获利回吐，上周五印度国内期糖价格小幅回落，终结了糖价连续三天上涨。上周五马哈拉什特拉邦 Kolhapur 市场上 S 级食糖的售价仍稳定在2,720卢比/100公斤的水平（约合55.5美元），与此同时，印度商品及其衍生产品交易所（NCDEX）11月份交货的白糖期货价格则下跌了0.8%，至2,761卢比/100公斤。

国际进出口方面，彭博报道，估计从近年开始的未来三年里马来西亚每年将进口食糖80万吨，较往年增加20万吨，估计采购价格将低于市场价格，目前招标公告还未确定发布时间。最近，非洲东部和南部地区联盟 Comesa 已经允许肯尼亚

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

棉花

郑棉弱势难改，建议短线参与

投资策略

中期策略 观望。

短期策略 高抛低吸，短线参与。

市场综述

上周五美棉指数小幅收涨 0.46 美分报收于 100.69 美分/磅，日 K 线呈小阳线，仍与短期均线纠缠不清。国内郑棉走势也同样疲弱，周一郑棉主力 1205 合约平开于 20480 元/吨，日内震荡下跌，全天报收小阴线收跌 135 点。技术上看，10 日均线下穿 5 日均线后继续向下运行，KDJ 指标运行至高位有拐头迹象，MACD 指标绿柱缩小。郑棉量能仍旧十分羸弱，成交量尽管回升 58584 手，总量不过 13 万手，而持仓量小幅增加 2788 手至 23.4 万手。临时收储启动至今成交量为 1760 吨，棉农信心不足。山东滨州某大型纺企连续调降 4 级皮棉采购价，对现货价格带来一定压力。期价上行动能不足，下行空间有限，上方跳空缺口处压力较大，期价仍处于弱势震荡格局。操作上建议中线观望，以短线波段操作为主。

基本面信息

1、10 月 17 日，中国棉花价格指数 328 级大跌 34 元报于 19816 元/吨，229 级下跌 26 元报于 21280 元/吨，527 级报于 17196 元/吨，较上一交易日微跌 10 元。

✧ 库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 10 月 17 日为 116 张，与上一交易日减少 6 张，有效预报仅 3 张。仓单的不断减少说明期货市场关注度逐渐降低。

3、10 月 14 日计划收储 30700 吨，实际成交 390 吨，成交仓库为：天津宏棉股份有限公司杨柳青仓库，成交 90 吨；湖北银都仓储有限责任公司，成交 120 吨；仙桃市华泰纺织有限公司，成交 90 吨；江阴市协丰棉麻有限公司(华西)，成交 90 吨。截止目前，2011 年度棉花临时收储累计成交 2150 吨。

4、巴西官方最新统计显示，今年 9 月巴西棉花出口创单月纪录，达到 14 万吨，超过 8 月份的 11.7 万吨。在此之前，巴西棉花单月出口纪录为 2008 年 10 月的 10.6 万吨。2011 年 7 月~9 月，巴西累计出口棉花 28.45 万吨。

5、2011 年 9 月，我国出口纺织纱线及织物 79.47 亿美元，出口服装及衣着附件 150.32 亿美元，分别比 8 月下降了 4.9%、12%。1~9 月，纺织品服装累计出口 1861.3 亿美元，增长 24.2%，其中纺织品出口 709 亿美元，增长 25.9%，服装出口 1152.3 亿美元，增长 23.3%。

农产品分析师

石磊

电话：0516-83831165

执业证编号：F0270570

电子邮件：

shilei19870510@sohu.com

技术分析

点评：周一郑棉主力 1205 合约平开震荡下跌，全天报收小阴线收跌 135 点。10 日均线下穿 5 日均线后继续向下运行，KDJ 指标运行至高位有拐头迹象，MACD 指标绿柱缩小。潮起潮落指标继续给出买入信号，必盈主力线上穿零轴，但控盘度不高。



持仓分析

点评：CF1205 合约周一持仓量小幅增加 2788 手至 23.4 万手，其中主力多头增持 1805 手至 63269 手，而以万达为首的主力空头大幅减持 1167 手空单至 87661 手。近期将弱势震荡。

合约：CF205 日期：2011-10-17									
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	金鹏期货	9,938	6,733	中国国际	6,905	28	招商期货	15,273	-18
2	银河期货	4,764	2,865	中粮期货	4,196	-82	首创期货	9,247	84
3	南华期货	4,730	1,242	江苏弘业	3,987	572	长江期货	7,815	72
4	山西三立	4,268	1,936	上海中期	3,852	299	海通期货	7,715	-14
5	万达期货	4,235	2,207	华泰长城	3,693	-108	中粮期货	6,806	-212
6	中证期货	4,008	1,590	光大期货	3,505	50	万达期货	4,783	-1,090
7	华闻期货	3,868	2,968	长江期货	3,450	-232	新湖期货	4,520	163
8	海通期货	3,282	1,385	浙江永安	3,393	-14	浙江永安	4,059	117
9	浙江新华	3,065	1,859	南华期货	3,354	144	银河期货	3,889	-57
10	浙江永安	3,031	1,390	新湖期货	3,157	-10	经易期货	3,337	-106
11	鲁证期货	2,921	1,209	首创期货	3,081	300	鲁证期货	2,873	122
12	江苏弘业	2,904	1,653	瑞达期货	2,855	228	五矿期货	2,684	1
13	光大期货	2,561	1,590	万达期货	2,568	113	华泰长城	2,407	72
14	格林期货	2,552	1,417	国海良时	2,507	-22	格林期货	2,220	-144
15	中国国际	2,513	694	浙商期货	2,390	94	北方期货	1,977	127
16	长江期货	2,148	1,350	金石期货	2,276	459	国投期货	1,859	84
17	宝城期货	2,136	631	国联期货	2,272	-113	南华期货	1,715	64
18	上海中期	2,130	1,097	中州期货	1,998	30	光大期货	1,521	-41
19	国泰君安	2,123	1,394	广发期货	1,965	91	中国国际	1,498	-457
20	浙江中大	2,106	562	浙江中大	1,885	-22	海航东银	1,463	66
合计		69,283	35,772		63,269	1,805		87,661	-1,167

天然橡胶

沪胶日内或调整

投资策略

中期策略 中长期维持偏空预期

短期策略 短线有调整需求

市场综述

今日沪胶主力1201合约跳空高开于29120，开盘后震荡走低，全天最低探至28680，最高升至29500，最后收于28700，较上一交易日结算价上涨40，涨幅为0.14%。全天成交量为888866手，成交量与上一交易日相比持平，持仓增加14162手至231414手。今日日胶指数开盘高开于317.8，早盘开盘后冲高回落，全天最低为316.2，最高为326.5，尾盘收至320.1，上涨1.21%。

基本面信息

1. 17日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价30000元/吨，与上一交易日相比持平，国标二级天然橡胶报价29000元/吨，与上一交易日相比持平。泰国USS3橡胶现货平均价格为117.765泰铢/公斤，与上一交易日相比上涨0.425泰铢/公斤。
2. 据日本汽车制造商协会(JAMA)统计的数据显示，9月日本国内汽车销量同比下降2.1%至462,192辆，其中轿车销量同比下降2.2%；卡车销量同比下降1.7%；客车销量则同比增长5.5%。
3. 中国9月天然橡胶进口量同比增长26.3%至24万吨。
4. 印度9月乘用车销量下降1.8%至165925辆但商用车销量增长18.05%至70634辆。
5. 印度9月天胶进口大幅减少73%至9099吨。
6. 马来西亚8月天胶产量为95731吨，同比增长19%。
7. 盖世汽车讯菲亚特集团首席执行官马尔乔内日前表示，如果相关部门对欧洲的债务危机处理不当，将导致欧洲的车市下跌。
8. 印尼表示支持泰国的减产保价措施。
9. 据统计，截至9月末，青岛保税区橡胶总库存为13万吨，较9月初增长3万吨，其中天然橡胶库存增加2.4万吨。

化工品分析师

吴宏仁

电话：

0516-83831180

执业证编号：

F0273475

电子邮件：

wuhongren@188.com

技术分析

点评：

从技术上看，今日期价高开低走呈整理走势，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度变强，显示主力控盘程度变强，盘中主力线先跌后涨，显示主力对后市看法偏多。今日分水岭微涨，期价开盘于分水岭之上，但盘中下穿分水岭，收盘于分水岭之下。1201合约下方26600有较强支撑，日内有整理需求，空单可持有。上方阻力29800，下方支撑26600。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20111017

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	神华期货	37756	-1831	1	华泰长城	6020	1362	1	中国国际	7445	2814
2	中国国际	31037	6217	2	浙江永安	5896	-92	2	格林期货	5146	1340
3	海通期货	27307	-1506	3	华联期货	4880	-166	3	上海东亚	4841	-110
4	中证期货	26901	-8166	4	国泰君安	4744	-1163	4	中证期货	3181	1478
5	南华期货	22149	-498	5	浙江大地	4626	-299	5	南华期货	2861	-479
6	北京中期	21713	-3878	6	南华期货	4223	1586	6	北京首创	2708	2258
7	浙江新华	20490	-2632	7	银河期货	4181	588	7	瑞达期货	2701	133
8	一德期货	19705	15306	8	北京中期	3628	149	8	浙江中大	2682	225
9	鲁证期货	18481	4183	9	金元期货	3458	271	9	海通期货	2476	-1298
10	申万期货	18289	1208	10	中钢期货	2831	957	10	国泰君安	2168	116
11	浙江永安	18230	1739	11	中证期货	2627	1907	11	美尔雅	2101	2
12	浙江中大	17932	2093	12	新湖期货	2565	123	12	华元期货	2022	-51
13	浙商期货	17462	-4504	13	浙商期货	2523	625	13	浙江永安	1982	-360
14	金瑞期货	16975	-75	14	长江期货	2279	1029	14	大通期货	1938	74
15	上海大陆	16776	6730	15	海通期货	2228	347	15	国联期货	1891	223
16	银河期货	16488	-3403	16	宝城期货	2183	-47	16	鲁证期货	1763	479
17	瑞达期货	14115	-6408	17	华融期货	2127	5	17	江苏弘业	1675	-434
18	宝城期货	13546	3614	18	国投期货	2111	37	18	成都倍特	1664	262
19	江苏弘业	12423	-2169	19	经易期货	1766	13	19	浙江大地	1552	290
20	信达期货	12284	-2849	20	东证期货	1701	-1871	20	银河期货	1520	-680
合计		400059	3171			66597	5361			54317	6282

点评：

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，17日多空双方均选择增仓，显示短期市场对后市看法有分歧。

焦 炭

走势不明，观望为宜

投资策略

中期策略 下游需求不旺，焦炭弱势震荡

短期策略 目前钢厂纷纷调低钢材出厂价格，钢材价格的下调将压制焦炭价格，下方成本支撑，观望为宜。

市场综述

今日连焦1201合约以2061元/吨开盘，收盘价为2061元/吨，下跌2.04%，最高2066元/吨，最低2012元/吨，成交10130手，持仓量为8686手，日增仓2482手。连焦1201合约上午维持窄幅震荡，下午开盘后就一路下行。成交量和持仓量较前一交易日都有大幅增加。

基本面信息

1，海运煤炭网指数中心日前发布的环渤海动力煤价格指数显示,9月28日至10月11日,5500大卡动力煤综合平均价格为每吨842元(人民币.下同),较上期价格每吨上涨10元,涨幅12%,涨幅继续加大。据统计,该期间内,秦皇岛港4500大卡发热量动力煤价格为每吨650-660元,5000大卡发热量动力煤价格为每吨740-750元,均较上期价格每吨上涨了15元,涨势明显;秦皇岛港5500、5800大卡发热量市场动力煤价格均出现每吨10元的涨幅至每吨840-850元及每吨895-905元的价格水平。

2，中国钢铁工业协会公布的最新统计数据显示，10月上旬粗钢日产量为193.39万吨，较9月下旬上升0.2%。自2月下旬以来，粗钢日产量持续高于190万吨，高于2010年的日产量170万吨。

3，今年我国进口焦煤因价格上涨同比明显下降。1-7月份，我国进口炼焦煤2320.7万吨，同比下降9.0%。其中从澳大利亚进口520.9万吨，同比下降50.6%，进口均价221.3美元/吨，同比上涨23.1%，占我国进口焦煤的比重从去年同期的42%降至22%。而蒙古1-7月份出口至我国的炼焦煤944.3万吨，同比增长36.2%，凭借其低廉的价格，焦煤占比从去年同期的27%上升至41%。进口均价70.4美元/吨，同比增长16.6%。

化工品分析师

刘成博

电话：

0516-83831127

执业证编号：

F0273471

电子邮件：

cbliu1985@126.com

技术分析



点评：

主力1201合约今日成交量大幅增加，技术指标MACD 绿柱又开始变长，DIFF 继续位于 DEA 下方运行，技术指标仍然维持弱势。

持仓分析

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	33	中钢期货	320	6	122	华泰长城	1112	776	
2	49	海通期货	270	64	225	广州期货	452	73	
3	125	国投期货	171	1	181	格林期货	350	10	
4	148	民生期货	127	14	109	浙江永安	343	12	
5	117	江苏弘业	115	64	26	浙江大越	205	-3	
6	181	格林期货	114	75	148	民生期货	188		
7	91	浙江新华	113	65	195	瑞达期货	179	16	
8	211	大华期货	108	10	158	天富期货	122	3	
9	152	南华期货	107	33	97	浙商期货	105	-21	
10	58	北京中期	100	76	30	国泰君安	104	102	
11	43	鲁证期货	88	18	52	中粮期货	100		
12	187	徽商期货	85	46	56	申银万国	73	18	
13	149	上海良茂	83	9	152	南华期货	65	1	
14	103	中国国际	83	42	196	一德期货	64		
15	30	国泰君安	80	12	57	美尔雅期货	60		
16	192	金友期货	78	57	184	东证期货	56	2	
17	78	万达期货	77	31	176	浙江大地	50		
18	97	浙商期货	75	-2	105	光大期货	43	26	
19	92	英大期货	70	37	107	浙江中大	43	6	
20	51	银河期货	70	7	50	浙江新世纪	42	2	
合 计		2334	665		合 计		3756	1023	

点评：

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头主力增仓665手，空头主力增仓1023手，说明目前空头主力实力远大于多头主力。

强 麦

没有量能配合 强麦反弹乏力

投资策略

中期策略 暂时观望

短期策略 短期期价或将弱势反弹，但没有量能配合，反弹高度或将有限，短多操作为主。

市场综述

周一强麦高开低走，减仓下行。主力合约 WS1205 早盘以 2594 元/吨高开后，宽幅震荡，最高上调至 2604 元/吨，随后期价震荡下行，最低下探至 2582 元/吨，盘终以 0.08% 的微涨报收于 2589 元/吨。今日 WS1205 成交 34214 手，持仓减少 3006 手至 72792 手。

基本面信息

现货方面，普麦价格继续稳重略涨。具体行情，10 月中旬，新沂本地市场普通小麦平均收购价格从上周的 1.00 元/斤，上涨到目前的 1.02 元/斤。其中个体粮食经纪人收购价格从 0.95 元/斤，上涨到 0.98 元/斤；国有商贸企业就库收购价格从 0.99 元/斤，上涨到 1.00 元/斤；面粉加工企业就厂收购价格从 1.02 元/斤，上涨到 1.04 元/斤；国储企业就仓收购价格从 1.01 元/斤，上涨到 1.02 元/斤。山东东营地区小麦市场价格走高，当地个体商贩小麦收购价 2120 元/吨，当地面粉加工企业小麦收购到厂价 2200 元/吨左右，当地贸易商小麦收购入库价 2150 元/吨。今年新产优麦上市后，很多粮商纷纷抛弃收购普麦而积极抢购优麦，如河南产 979 品种优麦收购价很快由 2140 元/吨涨至 2340 元/吨，河北产 2018 品种优麦则涨至 2600 元/吨，优麦与普麦的价格被拉大，并远远大于正常水平。但进入 7 月份之后，优麦现货价格不断走低，目前河南现货收购价仅在 2250—2320 元/吨，同时郑州强麦价格近期也跌至 2400 元/吨附近，优麦与普麦的价差逐渐缩小并趋于合理。

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

9 月 CPI 同比涨幅虽然仍居 6.1% 的高位，但已经是四个月来最低水平。未来随着推动 CPI 上行的主要力量食品价格逐渐失却上涨动能，四季度物价有望呈现逐月回落。同时，欧美经济低迷导致全球需求力下降，也会让国际大宗商品价格保持相对稳定，这不仅有助纾缓输入型通胀压力，亦可拉低 PPI，并进而传导至消费领域。物价方面虽然拐点已现，不用像前期那么担忧，但亦不能放松警惕。同时，外围经济疲软给中国外贸发展笼上阴霾，人民币汇率波动可能加剧，都给中国经济发展带来不确定性。宏观政策预计继续处在观察期，保持冷静观望。

分析师普遍认为虽然目前政策放松的条件尚不具备，但无需进一步收紧。而为化解中小企业融资难和保障房资金困境，政策取向将以总量偏紧、定向宽松为主。

技术分析

从技术上看，WS1205合约日K线震荡收小阴线，期价反弹乏力，但仍运行于5日均线上方，MACD绿柱继续缩短；5分钟期价宽幅震荡，主力线零轴附件徘徊，技术面反弹乏力。短期期价或将弱势反弹，但没有量能配合，反弹高度或将有限，短多操作为主。



持仓分析

合约：WS205 日期：2011-10-17

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	银河期货	2,314	856	国投期货	6,305	-300	华泰长城	4,989	18
2	安信期货	1,514	917	中粮期货	2,698	-518	北京中期	4,899	151
3	中粮期货	1,386	614	国海良时	1,859	131	国投期货	4,217	144
4	广发期货	1,268	428	鲁证期货	1,123	-32	大连良运	2,509	-547
5	徽商期货	1,224	-342	冠通期货	1,096	-244	国信期货	2,032	142
6	冠通期货	1,153	898	美尔雅	1,071	-89	光大期货	1,937	526
7	海通期货	1,123	-421	信达期货	1,045	329	经易期货	1,645	0
8	金鹏期货	997	-6	浙江永安	924	20	新纪元期货	1,636	113
9	大连良运	975	626	中证期货	861	47	银河期货	1,529	-1,341
10	光大期货	925	-403	光大期货	776	61	华闻期货	1,269	0
11	中国国际	817	203	徽商期货	710	67	中银国际	1,000	0
12	信达期货	760	399	国信期货	697	28	国海良时	989	151
13	北方期货	753	634	万达期货	628	40	金鹏期货	861	143
14	安粮期货	752	-234	海通期货	523	44	南华期货	703	0
15	国海良时	724	183	东海期货	518	10	北方期货	692	-698
16	万达期货	678	336	金鹏期货	462	-80	海通期货	657	153
17	新纪元期货	675	-177	申银万国	448	75	国泰君安	607	-227
18	国投期货	656	-973	银河期货	438	-493	浙江永安	442	32
19	东航期货	596	-306	江苏文峰	436	8	万达期货	413	-102
20	鲁证期货	523	-556	浙商期货	434	82	华安期货	313	-24
合计		19,813	2,676		23,052	-814		33,339	-1,366

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，多空持仓均有减仓，短期期价反弹乏力。

股指期货

上证突破压力线，反弹多单尝试入场

投资策略

中期策略

国际宏观经济环境动荡不安，经济复苏乏力，国内政策短期没有转向迹象。中线空单继续持有，不宜过分追空。

短期策略

上证指数突破中期压力线，中线空单应离场保护盈利。指数高点触及下跌通道上轨，蓄势后上攻概率较大，尝试做多。

市场综述

股指主力合约 IF1110 今日在 20 日均线收阴十字星，成交量小幅减少。前期下跌通道上轨压制今日高点，反弹还待蓄势。MACD 和 5、10 均线金叉影响下，指数维持上升的概率较大。突破下跌趋势线压制可以尝试做多。

A 股成交量继续维持在千亿元以上，资金净流出不足十个亿，市场量能对本轮反弹较为配合。上证指数突破下跌趋势线，中期空单应离场保护盈利，短线多头可以尝试介入。今日各板块涨跌互现，钢铁股领跌市场，但跌幅也仅有 0.4%；酿酒食品、云计算、计算机板块上涨迅速，涨幅超过 1.5%。权重板块有色金属、房地产、银行、保险、煤炭石油涨跌各占半壁江山，市场企稳。

从基本面来看，M1 增速降至 10% 以下，具备进入底部的条件。技术上开，指数走到关键点位，可以逢低尝试建立反弹多单，前期空单应离场保护盈利。

基本面信息

沪深 A 股共成交 1130.56 亿元，沪市 A 股成交 575.74 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 472.25 亿元，创业板成交 82.56 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 541.01 亿元，资金流出性成交 -550.59 亿元，不确定性成交 38.96 亿元，流入流出成交差额 -9.59 亿元，占大盘全部成交 0.83%。(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率短期回落，缓解市场资金压力，助长股市；但中长期利率维持高位，股指难有较大涨势。

二十国集团(G20)财长及央行行长在上周末的会议上敦促欧盟快马加鞭，要求其在本周末即将举行的欧盟峰会上拿出办法解决债务危机。20 财长及央行行长支持了欧洲应对债务危机的初步计划，该项计划尚未公布。计划包括避免希腊违约、强化银行业并抑制危机蔓延。G20 将 10 月 23 日的欧盟领导人峰会设为最后期限，要求欧洲方面加紧采取措施。

金融分析师

张雷

电话：

0516-83831139

执业证编号：

F0264563

电子邮件：

zhanglei@neweraqh.com.cn

技术分析



点评：从15分钟主力情况来看，从0轴回落，略微偏空。潮起潮落指标低位拉起抵达中线，或有继续上攻可能，可以尝试短多操作。

持仓分析

多头总持仓龙虎榜					空头总持仓龙虎榜				
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	1	国泰君安	2604	-492	133	海通期货	3780	-85	
2	11	华泰长城	1829	184	18	中证期货	3583	-36	
3	133	海通期货	1545	209	1	国泰君安	2988	182	
4	16	广发期货	1438	56	11	华泰长城	2628	-171	
5	18	中证期货	1338	95	7	光大期货	1826	512	
6	3	浙江永安	1315	-238	16	广发期货	1740	-105	
7	7	光大期货	1135	-518	109	银河期货	1297	-18	
8	2	南华期货	1087	-251	10	中粮期货	1060	-274	
9	131	申银万国	1051	12	2	南华期货	830	-71	
10	6	鲁证期货	1003	57	156	上海东证	783	148	
11	9	浙商期货	988	168	113	国信期货	778	43	
12	159	中国国际	840	35	131	申银万国	775	-3	
13	106	格林期货	834	-140	145	大华期货	737	-135	
14	136	招商期货	821	105	111	东吴期货	625	29	
15	109	银河期货	787	-70	150	安信期货	543	227	
16	17	信达期货	744	-79	17	信达期货	537	60	
17	116	长江期货	708	153	136	招商期货	495	-108	
18	102	兴业期货	658	12	115	中信建投	486	-81	
19	115	中信建投	408	163	102	兴业期货	451	153	
20	150	安信期货	385	-510	135	冠通期货	372	101	
合 计		21518	-1049		合 计		26314	368	

点评：从右图 IF 总持仓来看，空头前列的海通、中证变化不大且有小幅度加多，但国泰君安和光大期货出现减多加空的操作。虽然多单减持超过空单，但总体持仓变动较为均衡，明日短线波段操作为宜。

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
- ✧ **新纪元期货有限公司 上海营业部**
地址：上海市浦东新区浦东南路256号1905室
电话：021-61017393
- ✧ **新纪元期货有限公司 重庆营业部**
地址：重庆市江北区西环路8号B幢8-2、8-3、8-3A号房
电话：023-67900698 023-67109158

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109

欢迎访问我们的站点：www.neweraqh.com.cn