



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011年1月5日星期三

目 录

【每日评述】



[期市早八点](#)

【品种聚焦】



[有色金属](#)



[天然橡胶](#)



[螺纹钢](#)



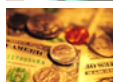
[豆类油脂](#)



[棉花白糖](#)



[化工产品](#)



[股指期货](#) [股指套利](#)

新纪元期货有限公司

研发部

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：0516-83831107

0516-83831127

0516-83831134

传真：0516-83831107

地址：徐州淮海东路153号

邮编：221005

[【联系我们】](#)

国内要闻

1. 12月制造业采购经理指数53.9%，近5个月来首度回落

中国物流与采购联合会1日公布，2010年12月我国制造业采购经理指数(PMI)为53.9%，比上月回落1.3个百分点，也是该指数近5个月以来首度出现回落。从分项指标来看，2010年12月新订单指数、生产指数、从业人员指数均发生回落，带动PMI整体下行。分行业看，20个行业中，交运设备业、电气机械业、金属制品、饮料制造等14个行业PMI高于50%，化纤、纺织、化学原料等行业则低于50%。从产品类型看，原材料与能源类企业低于50%；中间品、生活消费品和生产用制成品类企业高于50%。

(解读：12月购进价格指数为66.7%，比上月回落6.8个百分点，回落明显。说明国家一系列稳定物价的措施初现成效，但目前购进价格指数仍然保持高水平，后期面临的压力依然较大。PMI的下行，表明价格调控已经对经济增长产生了初步影响，但11月份以来工业增加值、出口增速稳中有升，预计未来经济下行趋势不会很明显。)

2. 机构预测2010年12月CPI增幅4.3%——4.4%

新年伊始，各经济研究机构纷纷就2010年12月CPI发表预测。综合各机构预测数据，2010年12月CPI同比增幅为4.3%至4.4%。机构普遍认为，在多种因素的共同作用下，2010年12月CPI同比涨幅与11月相比有所回落；但这并不意味着通胀压力减弱，较严重的通胀压力将持续到2011年二季度。

(解读：2010年12月CPI同比增幅可能小幅回落的一个主要原因是翘尾因素消失。考虑到马上到来的春节，节日需求会带动部分产品价格上涨。此外，低温大雪等灾害性天气出现的可能性增加，将给蔬菜瓜果等农产品的生产和运输带来困难。近期食品价格已重新出现上涨势头。另外，CPI中非食品价格的涨幅开始扩大，如果这种趋势延续的话，将与食品价格一起助推CPI涨幅进一步扩大。因此我们认为2011年上半年物价上涨压力仍然较大。)

3. 专家热议：加息频率或增加，存款准备金仍有上调空间

由“适度宽松”转向“稳健”，货币政策基调已定。其内涵将通过怎样的政策手段诠释？兴业银行首席经济学家鲁政委就表示，考虑到此前国际、国内流动性史无前例的同步过量投放、国内劳动力价格上涨逐步渗入商品和服务之中、资源环境约束继续保持较大力度等因素，“产能过剩”对物价的压制作用将弱化，2011年全年CPI总体水平预计将维

宏观分析师

联系人：魏刚

电话：

0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com



持高位。鲁政委进一步表示，对于2011年1月份，将不会再有基准利率的调整，全年还可能有4~5次加息，即1年期定存到年末可能达到3.75%~4.00%。法定存款准备金率可能在1月份调整一次，预计时间窗口在1月15~25日之间。摩根士丹利预计，货币紧缩政策将在2011年一季度实现2~3次的利率提升。申银万国证券高级经济学家李慧勇称，由于负利率和流动性过剩导致的通胀预期是这轮通胀产生的重要原因，要控制通胀必须利率、准备金率、汇率三率齐升。两次加息之后负利率的状况仍然没有根本性改变，这也使得仍有必要采取进一步的紧缩政策。李慧勇称，未来12个月存款利率将上调至3.5%，法定存款准备金率将上调至20%。

国际要闻

4. 12月欧元区通货膨胀率达2.2% 超欧央行警戒线

欧盟统计局4日公布的初步数据显示，去年12月，欧元区按年率计算的通货膨胀率达到2.2%，超出了欧洲央行为维持物价稳定设定的2%的警戒线。这是自2008年11月以来，欧元区通货膨胀率首次超过2%。欧洲央行去年12月初决定将主导利率维持在1%的历史最低水平。尽管此次欧元区通货膨胀率超过了2%的警戒线，但分析人士认为，由于目前欧元区各国在债务危机的阴云下都在紧缩财政，不少成员国经济增长乏力，欧洲央行可能仍会维持其低利率政策。

(解读：应重点关注德国法国的通胀率，目前还比较低。)

5. 欧元区PMI继续上升 德国再次拔得头筹

12月份欧元区制造业采购经理人指数(PMI)从11月份的55.3升至57.1。德国制造业活动又一次在欧元区拔得头筹，德国PMI从11月份的58.1升至60.7，创去年7月份以来的最高水平。意大利制造业PMI从52.9升至54.7。法国制造业PMI从57.9降至57.2。有迹象显示，一些实力较弱的欧元区经济体开始出现制造业扩张的局面。其中爱尔兰制造业PMI连续第三个月上升，从11月份的51.2升至52.2。西班牙PMI则从50.0升至51.5。但希腊的制造业活动继续下滑，其制造业PMI从11月份的43.9降至43.1，为去年8月份以来的最低水平。

(解读：欧美的PMI指数提示世界发达国家的经济复苏过程趋于好转。这对全球经济增长前景是一个鼓舞。)



沪铜

每日观点：强力冲关成功 沪铜大幅上涨

投资策略

中期策略

伦敦铜已经站稳 9500 美元一线，comex 铜同样站在 440 美分之上，今日沪铜冲高回落，短期 73000 一线存在较大压力，建议低位多单继续持有，回调可适当加码，多单止盈 70000。

短期策略

短期沪铜在 73000 一线存在强大压力，今日期价冲高回落，建议多单继续持有，72500 之上暂不宜追高，仓重者盘中寻求高点可适当减仓，关注 73000 的压力情况，不建议做空。

市场综述

今日沪铜多方组织了向上的攻势，期价出现快速上涨，期价一举突破73000大关，但追多人气明显匮乏，主力合约1104合约今天持仓小幅减少1000余手，主力合约1104合约报收724000元，主力合约1104合约全天上涨560元，全天1104合约成交186966手，成交量小幅萎缩，主力逐渐向1104合约转移，建议大家密切关注。

基本面

1. 今日上海铜长江现货报价70450--71000元，上涨1300元，现货升帖水为 c550\c200。贴水有所缩小。
2. 今日伦敦现货库存增加125余吨，总库存为3771500吨，注销仓单继续维持在5%左右。上海交易所铜库存增加851吨，为59427吨。
3. 中国11月铜精矿进口552,773吨，同比增长12%，1-11月份总共进口598吨，同比增加6.4%。
4. 中国海关公布11月份精炼铜进口232298吨，同比增加18.84%，1—11月份总共进口1693500吨，同比减少8.52%。
5. 从现货月持仓仍然较高以及大户持仓报告看，外铜市场的逼仓行为还未结束，这为全球铜价再次冲击历史记录提供支持。但在国内货币政策紧缩预期未消、年底资金回笼结算、铜消费淡季等背景下，铜价继续大幅上行的理由并不充分，短期追涨风险较大。

金属分析师

联系人：陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com



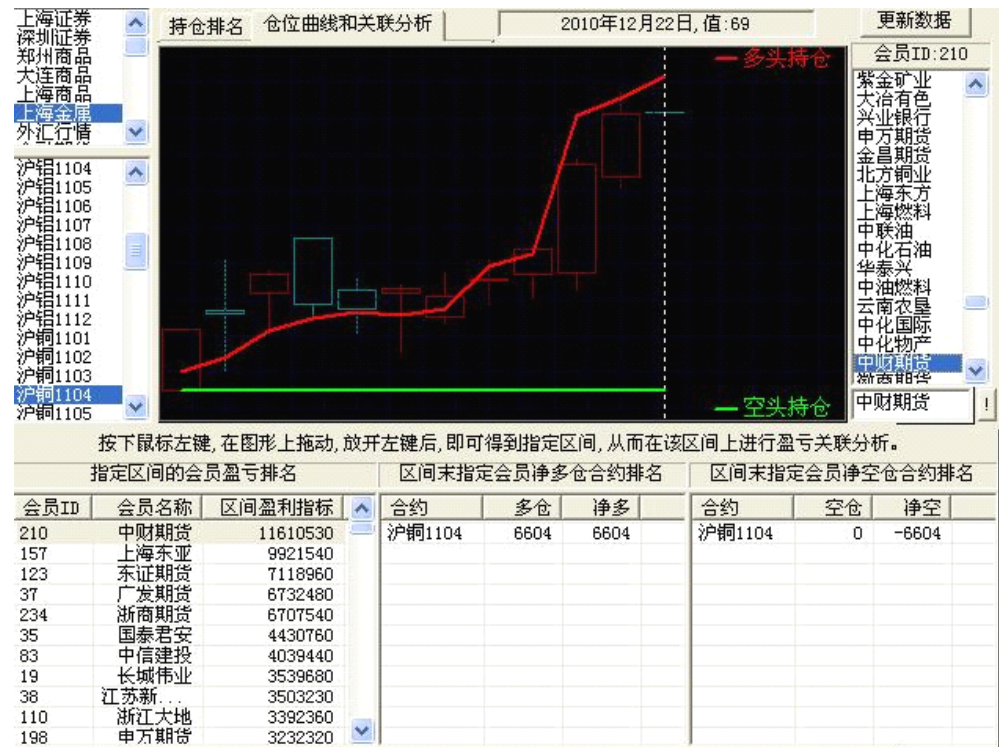
技术分析

点评：。今日期铜主力 1104 合约冲高回落，短期 73000 一线压力较大，但 1104 合约期价全天依然顽强收高收报 72400，从必赢三线来看必赢三线回到 0 轴之下，建议中长线多单继续坚定持有，期价盘中回调可以寻机加码。短线多仓重者可以逢高减持，72500 之上暂不宜追高。



持仓分析

点评：从近期表现较好的中财期货期货可以看出多单今日大幅增加，空单在持续不变，多单仍占绝对优势。短期做空需谨慎，仓轻者可少量坚定持有，多单，期价回调后可伺机加码买进，仓重者短线可以逢高减持，回调再进。



天然橡胶

每日观点：2011首日上漲行情不变

投资策略

中期策略 多单继续持有

短期策略 短期多单可逢高减持

基本面

1、TOCOM 橡胶期货周一(1月4日)早盘上涨，盘初触及每公斤423.4日圆的纪录新高，追涨上海及 Sicom 市场上周五及周一的涨幅，日圆亦小幅走软。

2、亚洲现货橡胶价格周一(1月3日)上涨，因主要生产国的供应仍然吃紧。所有轮胎等级橡胶的价格均高于每吨5,000美元。

3、中国物流与采购联合会1日公布，2010年12月我国制造业采购经理指数(PMI)为53.9%，比上月回落1.3个百分点，也是该指数近5个月以来首度出现回落。当前价格形势还呈现出一些新特点，即由前期的粮食等食品价格上涨向能源、基础性原材料价格上涨转移。

4、北京、上海、广州、深圳四大一线城市已明确表态，今年将继续执行包括“限购令”在内的楼市调控政策。

5、央行或下调本年度信贷目标。预计全年 M2增速目标降至16%，全年新增信贷目标可能较去年7.5万亿元左右的规模有所下降

市场综述

今日橡胶 1105 合约跳空高开，随后下跌再略微盘整，10 点左右达到全天最低价 37000 左右。随后，期价反弹至全天最高价 37875 点，尾盘价格略有下跌。期价最终报收于 37610 元，较上个交易日上涨 850 元，涨幅 2.31%。全天成交 602190 手，较上个交易日减少约 15 万手，持仓则大幅增加至 197068 手。

今日国标一级天然橡胶昆明成交价为 36800 元/吨，电子商务中心天然橡胶 WF 现货报价 37200 元/吨。

金属分析师

联系人：陆士华

电话：

0516-83831180

电子邮件：

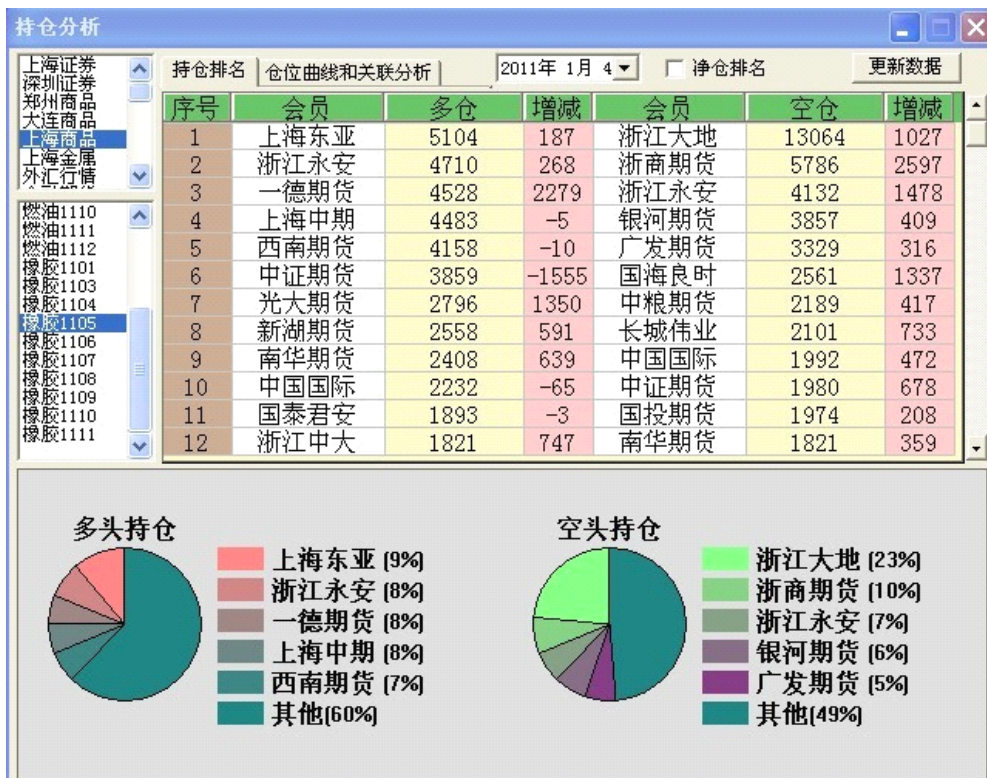
506816831@qq.com

技术分析



点评：15分钟主力线已运行至高位，尾端有向下走的趋势。另外，潮起潮落也连续给出了多头威胁信号。再加上基本面三条利空消息，明日价格回调的可能性大。

持仓分析



点评：最近表现较好的中证期货多仓大幅减少而空仓增加幅度较大。前十家空及多仓主要结算会员中，空仓会员都继续增仓而主力多仓会员则意志不大坚定。明日价格可能高位震荡。



螺纹钢

每日观点：资金关注度持续低迷 建议多单逢高出场

投资策略

中期策略

铁矿石价格再次上涨提振钢价，需求不济压制钢价，致使钢价难有起色，期钢或将保持区间震荡，建议多单逢高出场，资金回笼后进行短线操作。

短期策略

无论是5分钟还是15分钟主力线均没有明显上涨迹象，而且成交量再次萎缩，说明资金关注度较低，建议多单出场观望

市场综述

期钢4日高开下探低位，其主力1105合约跳空高开于4830点，开盘后继续上行，上探至全天最高点4843点回落，震荡下行至4805点反弹，之后保持在均线附近徘徊，最终以0.40%的涨幅报收于4822点。全天仅成交275428手，增仓8748手至576934手。

国内钢材现货市场迎来了2011年的开门红，华北市场探视走高，华南和华东市场止跌企稳，全国28个主要地区的螺纹钢均价上涨至4812元/吨，节后需求仍无改善，第一季度是钢材需求的淡季，预计需求不济将会压制钢价，致使钢价难有起色。

原材料方面，进口矿价格报价平稳，国内矿价格部分地区小幅上涨，市场成交一般，钢坯价格涨跌互现，海运价格继续下跌。

基本面

来自中国外汇交易中心的最新数据显示，1月4日人民币对美元汇率中间价报6.6215，连续第十个交易日延续上行走势，并再度改写汇改以来新高纪录。

近日，中钢协常务副会长罗冰生在接受记者采访时表示：“未来铁矿石定价新模式不会被列入钢铁‘十二五’规划当中。”目前，中钢协正在配合工信部等有关部门编制钢铁工业“十二五”规划的工作，并确立了钢铁业在“十二五”期间的基本思路。

由于担心盘旋在澳大利亚西部的热带低气压可能发展成一个热带风暴会对西澳州的铁矿石生产构成影响，亚洲铁矿石价格指数在2010年的最后一个交易日大幅攀升创下近8个月来的新高。根据路透测算，巴西矿业巨头淡水河谷1月料将季度铁矿石合约价格提高8.8%，至每吨149.20美元。一位中国钢厂的消息人士向路透证实，淡水河谷已决定对中国第一季的铁矿石出口价格将基于9月1日至11月30日的普氏CFR North China日均价格计算，照此推断铁矿石价格一季度再次上涨已经成为定局。

巴西贸易部周一公布的数据显示，巴西12月铁矿石出口量较11月大幅增加，同期全国贸易顺差增加。12月铁矿石出口量达到3220万吨，高于11月出口的2470万吨。12月原油出口量总计为550万吨，是11月出口量260万吨的两倍多。巴西12月贸易顺差为56.38亿美元，为2010年单月最高水准，且占该国全年贸易顺差202.78亿美元的四分之一多。

金属分析师

联系人：程艳荣

电话：

0516-83831107

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



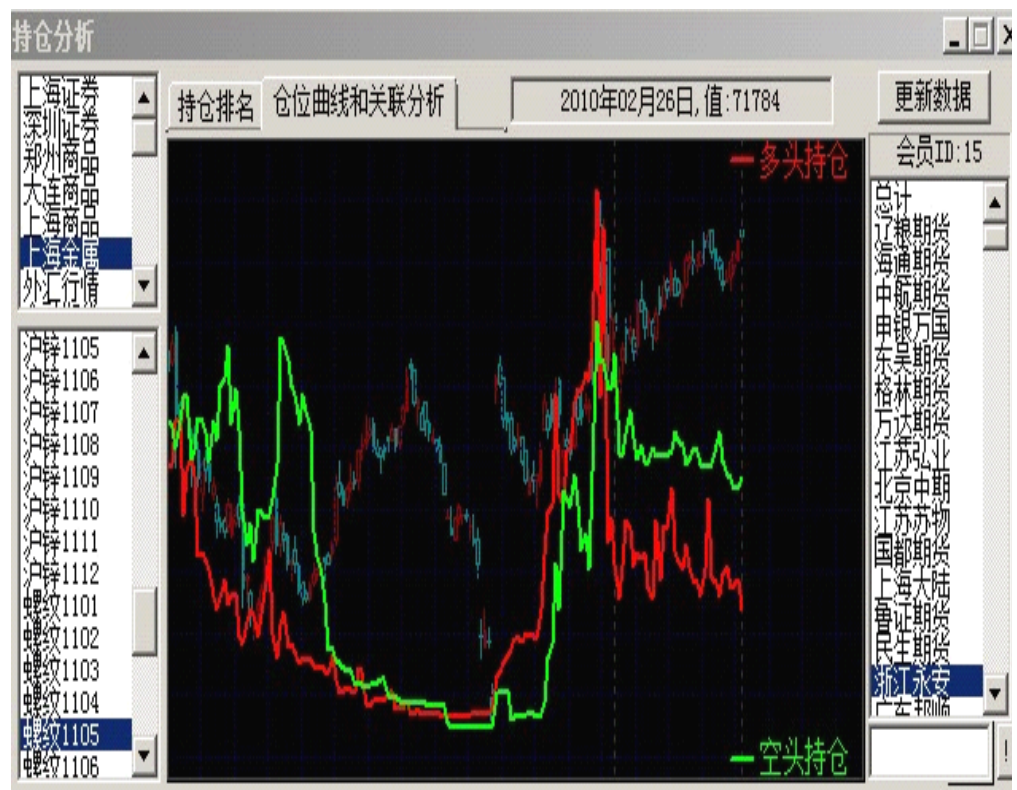
技术分析



点评：

期钢4日没能跟随股指迎来2010年的开门红，高开后下探低位，从主力意图方面分析，5分钟和15分钟出现背离，5分钟主力线全天保持在零中之下弱势运行，15分钟主力线确迟迟不愿下穿零轴，但是无论是5分钟还是15分钟主力线均没有明显上涨迹象，而且成交量再次萎缩，说明资金关注度较低，建议多单出场观望。

持仓分析



点评：

从持仓排名前20位的总计持仓来看，2011年第一个交易日日多空双方持仓情况变化不大，但近期表现较好的浙江永安期货以及中钢期货多单均大幅减仓，建议跟随主力多单逢高出场。

豆油

每日观点：豆油高调开门红，强势格局难改

投资策略

中期策略

我国元旦、春节临近，消费旺季令豆类油脂价格显强，长期建多操作；南美天气及国内宏观政策为后市关注要点。

短期策略

短期关注 10500 附近支撑，高位盘局重心有望进一步上移

市场综述

连盘豆油期货新年度第一个交易日里，迎来开门红。1月4日，主力1109合约开盘10,520点，收盘10,614点，上涨138点，成交量345,600手，持仓量441,118手。尽管受南美天气影响短期美豆油有高位回调风险，但国际油脂仍旧保持高位，连盘豆油补涨进一步比较年内高位。

基本面

近期南美天气题材是推动美豆期价持续上行的动力，而从最新的相关报道信息来看，气象服务机构 Somar 周一表示，未来两周，巴西大豆种植区将迎来稳定及大范围降雨，同时，多数作物进入生长末期。这意味着后市南美天气对产量的影响将会有所缓解。尽管阿根廷播种受拉尼娜气候影响而推迟，但阿根廷政府方面表示，今年该国的大豆种植面积将保持稳定，市场在干旱有可能造成阿根廷大豆减产的预期下，豆市价格颇受提振，短期市场需要进一步消化降雨对盘面价格的压力。

USDA 周度出口检验报告显示，截止到 2010 年 12 月 27 日的一周，美国大豆出口检验量为 55 万吨，低于上周的数量 84 万吨，也低于去年同期的 106 万吨。近期美豆出口数量掉头向下的势头明显，这一方面是因为适逢西方过节，进口活动减少，但与此同时，中国因为受国内政策的影响对美豆的采购意愿减弱，同时美豆价格的高企也令其丧失了价格竞争优势，从而降低了国内采购商对美豆的进口积极性。

2011 年 1 月 5 日-7 日，国家政策性粮食再次迎来竞价销售，其中，1 月 7 日星期五，国家临时存储的 10 万吨食用油竞价销售。国家把稳定物价摆在更为重要的位置，对于调控物价的决心仍旧在持续，持续拍卖增加供应将会对市场施压。

在 CBOT 豆油期货和期权上，商品基金持有净多单 64497 手，比一周前增加 3609 手。其中多单数量为 88,342 手，比一周前减少 205 手，空单数量 23,845 手，比一周前减少 852 手，空盘量为 429,409 手，国际市场油脂料维持高位运行态势。

农产品分析师

联系人：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。

豆油跳高，多空分水岭依然上扬支撑价格，盘中势头为多。

主力线零轴附近徘徊后依然选择继续上扬，表面主力资金盘间支持价格上涨。



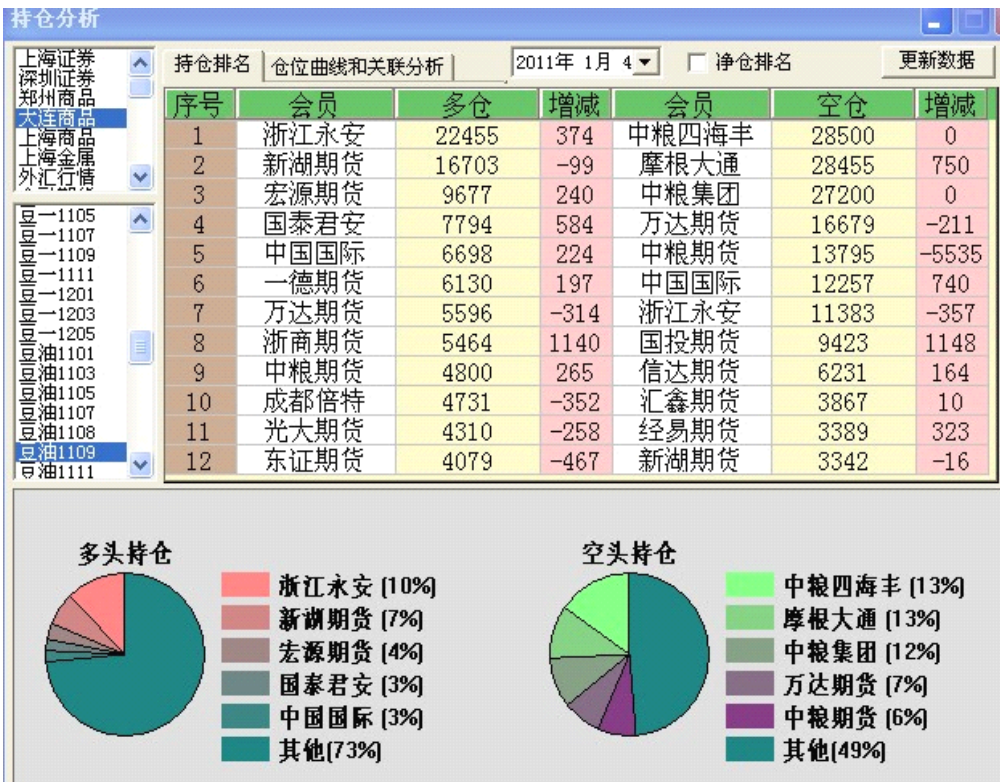
持仓分析

点评：

新年第一个交易日，资金做多热情浓郁。

浙江资金为主，依然保持增持；而中粮资金空头头寸大幅离场，提振期价攀升。

整体而言，短期资金依然看好后期价格。密切关注，新高后后续资金配合情况。新高后需要更多新生多头力量配合，密切关注仓量变动。



白糖

每日观点：新年开门红 白糖反弹补缺口

投资策略

中期策略

中线获利多单逢高减持兑现盈利，可采取逢冲高分批平仓的策略，5日均线以上不建议继续加码；7300元以上高位建立的空头头寸可谨慎持有。

短期策略

2010年末在5日均线以上建立的高位空单逢低止盈，短线多头资金日内表现踊跃，多单可轻仓跟随，适当缩小止盈止损幅度。

基本面

今日早盘柳州批发市场出现整体震荡走高的行情，上午收市时，各交货期合同价格出现不同程度的上涨，近期到期交割的011合同上午收市价为7000元，而今日主产区各地现货报价出现联动下调，柳州方面，报价7020元，成交一般。南宁今日报价7000元，成交一般。

截止目前统计，广西已有99家糖厂开榨。现开榨糖厂占广西糖厂总数的97.1%，日榨能力约63.8万吨，约占广西糖厂设计总产能的98.6%。按10%的出糖率计算，预计当前广西的日新糖产量已经可以达到6.3万吨/日左右的水平。

外盘方面，2010年12月30日糖价暴跌阴线吞没近两周的上涨成果，但目前市场方面对全球的食糖供应不足的担忧仍未解除，31日ICE糖市原糖期货价格全线出现抵抗性上涨，中阳线已经收复至大阴线实体中部，60日均线的中长期支撑有效，目前价格有进一步向上收复的趋势，中期强势不改。

道琼斯纽约消息，据美国商品期货交易管理委员会（CFTC）上周五发布的数据，到上周二（12月28日）时ICE糖市上总共有208家商家，做多的有184家，做空的有157家，资金意向偏向于做多。

市场综述

2011年第一个交易日，节前观望的资金纷纷进场讨彩头，日内多数品种都出现了可观的涨幅，迎来了开门红。受外盘出现力度较大的抵抗性上涨提振，今日郑糖1109合约直接高开至7180，出现“以缺口补缺口”的形态，多头热情可见一斑。经过早盘两个多小时消化高开后的平仓压力，11:25开始价格突发性拉高，午盘延续上行势头，价格拉高至7250以上新台阶，随后窄幅震荡，尾盘减仓放量回调，显示目前资金取向仍不甚坚定。

今日1109合约增仓21604手至47万手以上，场外资金开始重新入场操作，成交95万余手，仍处在相对低位，短时间内的大涨大跌使行情略显扑朔，资金热情重燃需要一个缓和的过程。预计短线价格将维持高位强势震荡，突破2010年12月29日的高点需要震荡蓄势，但短线已明显不适宜继续追空操作，获利空单积极需求获利平仓机会。

农产品分析师

联系人：高岩

电话：

010-84261653

电子邮件：

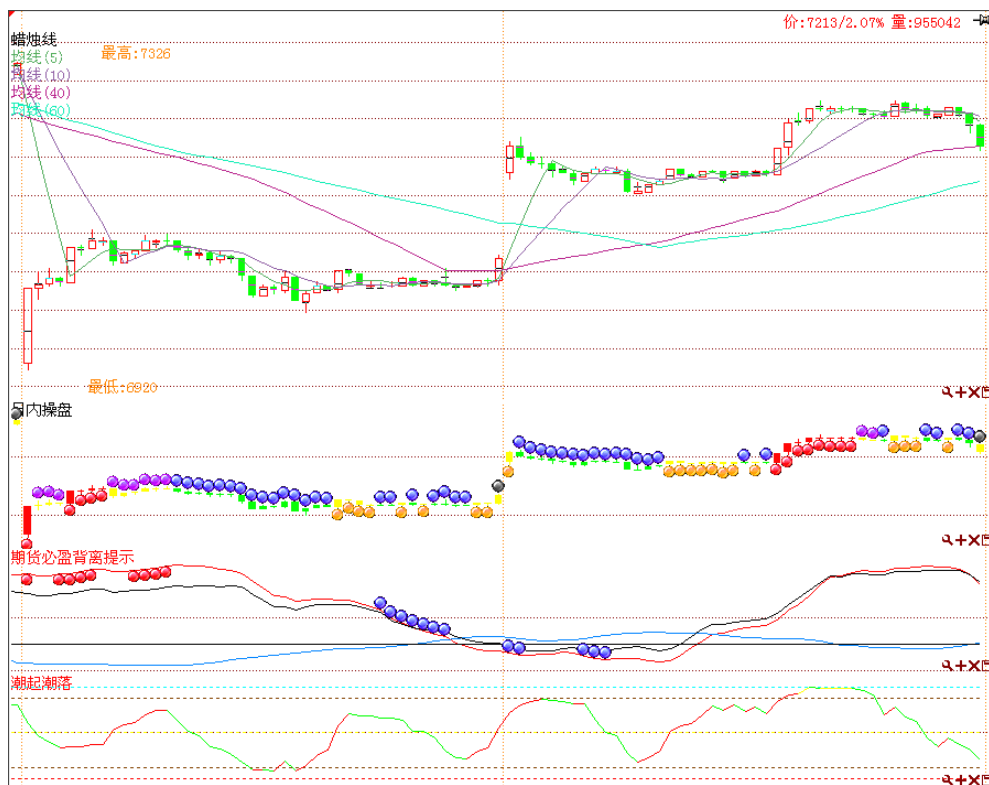
gaoyan@neweraqh.com.cn

技术分析

点评：

早盘时主力线延续2010年最后一个交易日的弱势，至10:10左右开始提前于价格走势开始企稳上行，10:45前后上破0轴，随后价格于早盘最后5分钟开始加速拉升，大资金动作先于价格体现得非常明显。

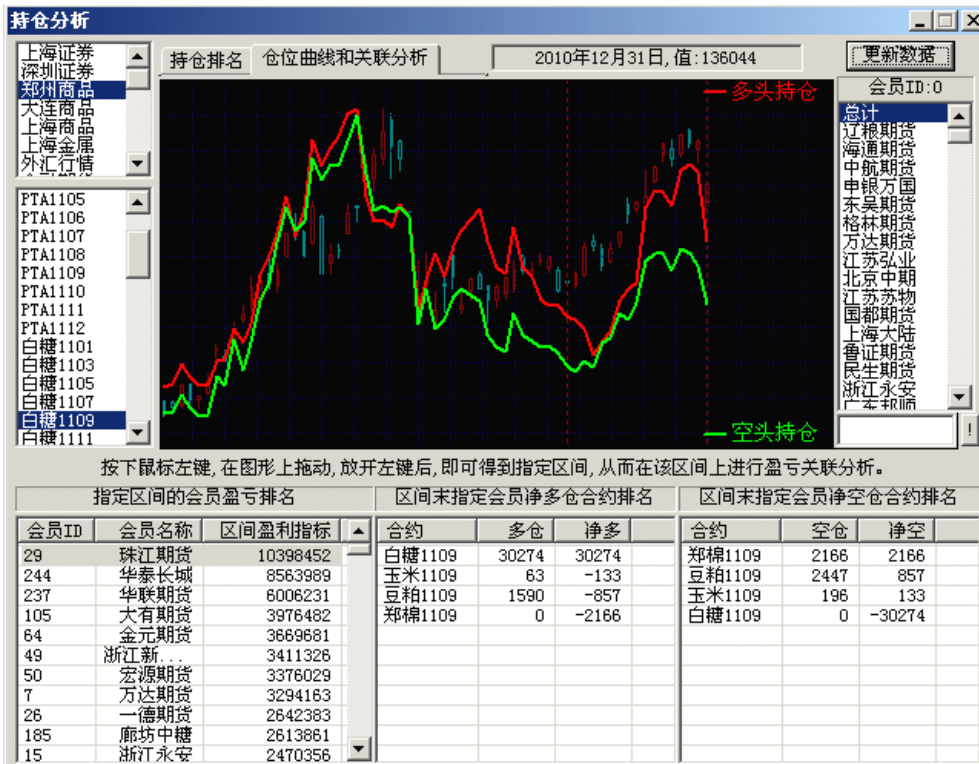
目前主力线已经处于相对高位，继续攀高可能出现背离，因此短线偏多操作应实时防范盘间回调风险。



持仓分析

点评：

从主力多空双方的持仓曲线变动可以看出目前多空双方减仓力度大致相当，珠江期货、华泰长城等在指定区间的收益率仍居前列。资金的短期低迷限制了日内价格的波动幅度，日内投机适当缩小止盈止损空间。



LLDPE

每日观点：化工品集体逞强 关注 12800 短期阻力

投资策略

中期策略：多单轻仓位继续持有，止损暂时维持 12300 元/吨，暂时不宜追高。

短期策略：短线操作以逢低建多单为主，运行区间上移至 12300-13000。

市场综述

今日连塑主力合约 L1105 以 12510 元/吨开盘，盘中持续震荡走高，尾盘在获利盘离场带动下小幅跳水，尾盘收高。全天收于 12665 元/吨，较上一交易日上涨 225 元/吨，涨幅 1.81%。成交量为 404558 手，持仓量为 180850 手，日增仓 24366 手。2011 年首个交易日，实现开门红，也预示了 2011 年有望延续 2010 年下半年以来的牛市。

需要注意，今日诸如橡胶、油脂、化工、燃料油等强势品种皆是与原油关系紧密的品种，这与原油的持续走强及乐观预期紧密相关，后市仍可看高一线，但原油在此位置盘横已久，短期内面临回调风险。

基本面

国际原油高位持稳：油价周二持稳并接近逾两年高位，因工业化经济体制造业活动加速，且冬季寒冷气候激发了关于美国原油库存将持续缩减的乐观人气。纽约商业期货交易所 (NYMEX) 2 月原油期货 CLc1 升 0.05 美元，报每桶 91.60 美元，距离周一触及的 2008 年 10 月初以来盘中高位 92.58 不到 1 美元。路透调查显示，上周美国原油库存料连续第五周下滑，减少 170 万桶，因炼厂继续使用库存原油并压低进口来实现年底避税。

国内现货市场受节日期间外盘上涨影响明显，贸易商提价幅度较大，但下游认可程度依旧一般，总体成交清淡。其中华南 PE 市场报盘价格走高，线性较为明显，并且市场价格走高，但实盘成交较少，线性报价在 11210-11400 元/吨。华东 PE 市场价格稳中上涨，受石化拉涨支撑，实际需求一般，高价位成交稍显困难，货源不多，7042 报 11200-11400 元/吨。华北 PE 市场价格如期上涨，受中石化华北线性调涨影响，商家报价纷纷走高，下游询盘气氛一般，缺少需求上的利好支撑，线性主流报价在 11200/吨以上。

石油输出国组织 (欧佩克) 近日发布报告预计，2011 年世界石油需求增长将达到 120 万桶/日，国际石油市场整体需求水平有望恢复到国际金融危机之前的水平。报告预计，2011 年国际油市对欧佩克原油平均需求为 2920 万桶/日，较 2010 年增长 30 万桶/日。

日本石脑油 CFR 价格为 876 美元/吨，较上日持平。亚洲乙烯 CFR 东北亚报价为 1205 美元/吨；CFR 东南亚价格为 1095 美元/吨。

燕山石化老高压 1 线产 1C7A；2 线产 1C7A，3 线 EVA 线产 HM1-I7.0。新高压产 LD100AC；低压 1 线产 5200B，二线产 5000S。齐鲁石化高压装置产 2102TN26；低压 A 线 12 月 31 日由 QHJ01 转产 6098，B 线产 1158；线性产 7042。

化工品分析师

联系人：陈小林

电话：

0516-83831107

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com

技术分析



点评：

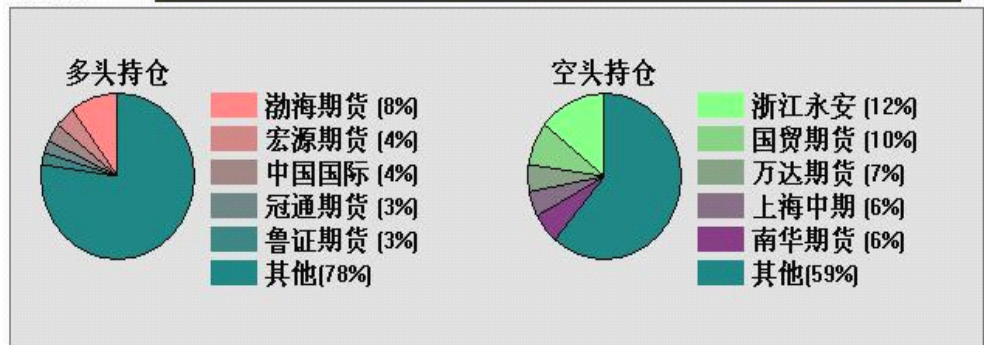
今日，LLDPE1105 合约开盘后一路走高，5 钟必盈三线也自 0 轴企稳上扬，主力资金再度进场、但是基于短线炒作，或是战略进攻仍然意向不明，建议前期多单可继续持有，但面临 12800 的短线阻力暂时不宜重仓。

持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	渤海期货	7442	7208	浙江永安	11673	-2470
2	宏源期货	4344	-107	国贸期货	9394	2413
3	中国国际	4087	149	万达期货	7026	260
4	冠通期货	3590	201	上海中期	6020	458
5	鲁证期货	3236	1232	南华期货	5617	311
6	海通期货	3203	116	冠通期货	3988	110
7	大连良运	3048	2492	海通期货	3360	2815
8	浙江中大	2780	738	浙商期货	3246	255
9	国海良时	2135	87	新湖期货	2880	405
10	美尔雅期货	2112	1136	经易期货	2819	61
11	江苏苏物	2068	-202	中国国际	1970	68
12	浙江永安	1929	423	东证期货	1646	176

点评：

今日盘后持仓可以看出，前期第一大多头主力渤海期在反复增减之后，今日多头大举建仓 7208 手，再回多头第一“宝座”，同进同出的主力迹象明显，且今日空单前十增仓幅度较大，空单总体也有增加且更为集中，但随着石化结算价的上调，套保多头有平仓迹象，共同造成 PE 今日的强势。总体来说空头套保策略稳定，而多头资金短线行为过于突出，行情能否持续仍有待观察。



股指期货

每日观点：再次反弹，反弹趋势仍在。

投资策略

中期策略：反弹基础仍在。

短期策略：c浪下跌有结束迹象，短线震荡不影响反弹趋势，建立并持有买单。

市场综述

期指今日高开高走，个股普涨，地产、资源板块领涨。市场交投活跃，成交量较上一交易日出现明显放大。午后，大盘表现依然强劲，呈现持续攀升态势，沪指一举收复年线，不但走出K线四连阳走势，而且迎来新年首日开门红。

基本面

1月4日人民币对美元中间价为6.6215元，较上一交易日（6.6227）升值12个基点。连续第十个交易日延续上行走势，并再次刷新2005年汇改以来新高。

中国将继续购买西班牙国债

央行、证监会、银监会、保监会的2011年工作会议预计将在本月陆续召开，这些重磅会议将为2011年的金融监管工作定调，一系列市场高度关注的调控动向即将浮出水面，例如：2011年货币信贷增长目标或将下调、积极促进市场化并购重组、结合巴塞尔协议适度提高对大型银行的资本监管要求、加强保险业偿付能力监管并强化资本约束等等。未来两周左右有望出台一系列金融监管部署，为“十二五”开局之年保驾护航。

人民日报：地方政府以高房价换GDP阻碍调控成效

2010年财政收入突破8万亿成定局 减税势在必行

金融分析师

联系人：席卫东

电话：

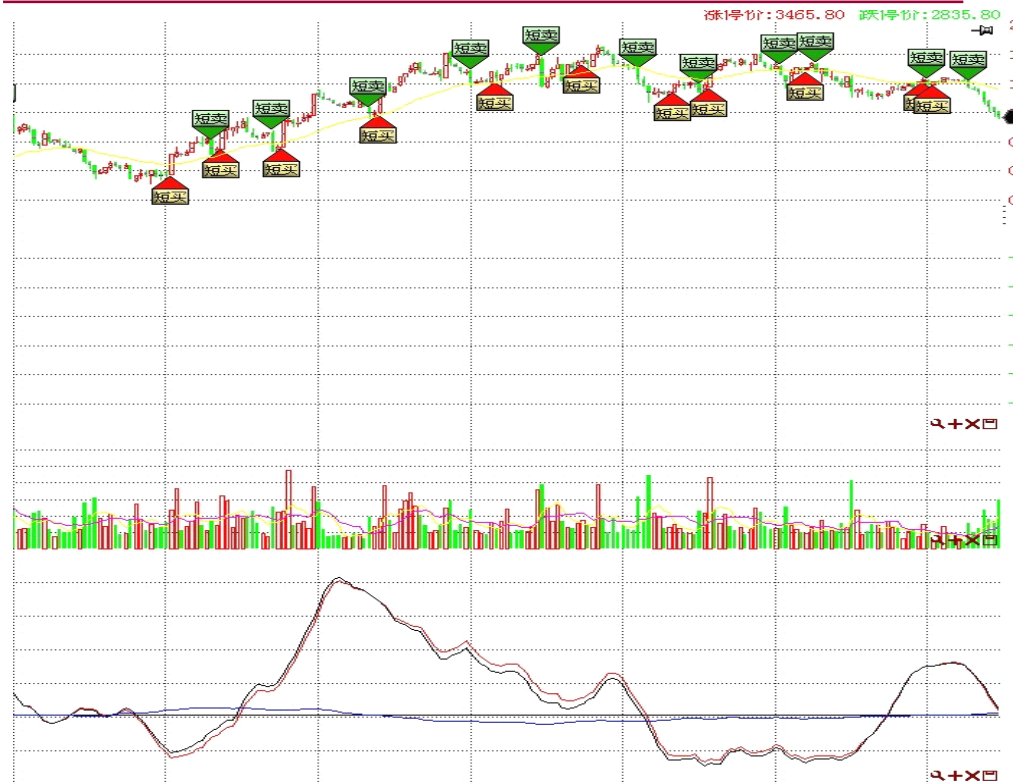
025-84787995

电子邮件：

xx@neweraqh.Com.cn

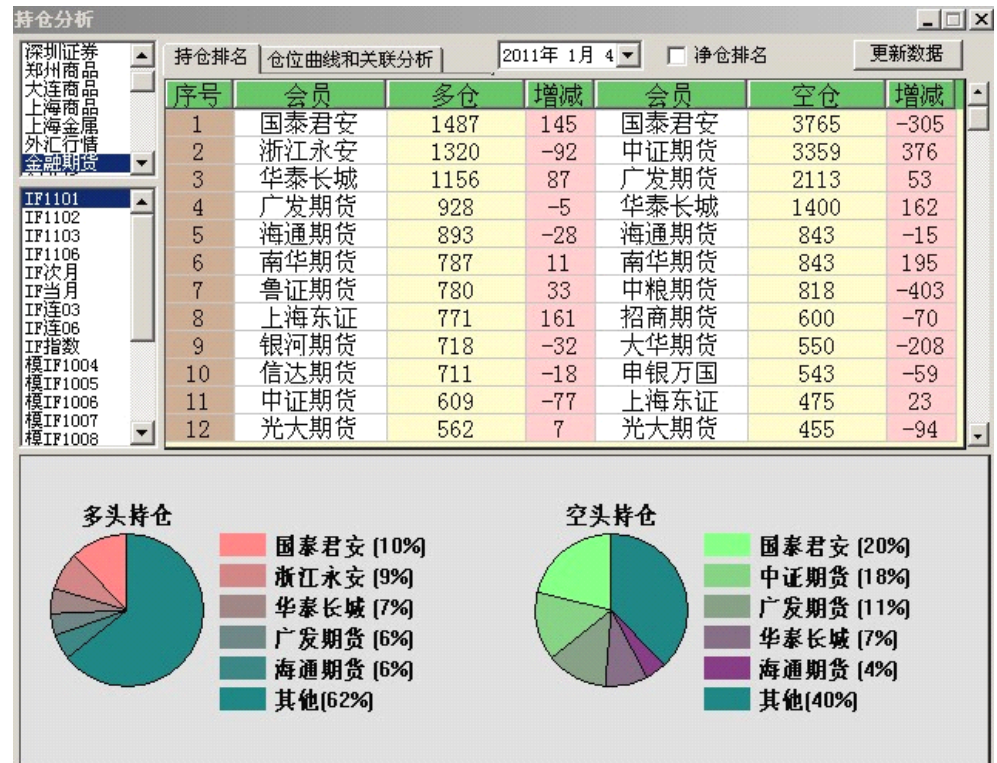


技术分析



点评：主力线在0轴以上，
多单建立并持有。

持仓分析



点评：今日多空单均增持，多
头增持稍多。后市可能上涨。



股指期货

每日观点：权重股发力，新年开门红

投资策略

中期策略

货币政策明朗，市场收紧。为防患通胀预期成为现实，调控政策还将出台。十二五规划伊始，短期难以有效提振 A 股，但年初资金量较为充足，中期内市场将在大区间内震荡。

短期策略

房地产引发市场人气，短期股指向好，但上方面临重要关口压力，建议以日内短多为主。

基本面

板块方面，今日房地产板块表现异常强劲，均涨幅达到了3.7%，有色金属、煤炭板块涨幅分列2、3位。从行业资金的流向上来看，这三个行业均有45亿元以上的资金净流入。21个行业中有5个行业出现资金净流出，其中批发零售和信息技术两个板块资金流出规模超过2亿元。

据保监会近日公布数据显示，截至2010年11月末，我国保险业保费收入达1.34万亿元，同比增长31.6%，投资额3.25万亿元。专业人士测算，如果2011年保费收入与2010年持平，理论上2011年至少有上千亿元保险业增量资金可流入资本市场。

华泰证券表示，尽管我国今年以来除了美元之外汇率实际已经上升了4%左右，但是为了减轻世界舆论压力同时也为实现今年3%的通胀目标，人民币升值已经成为中美关系前进路上谈判的一种退让策略选择。预计未来12个月人民币对美元等一揽子外汇渐进式升值4%左右。

一行三会工作会议陆续召开，未来两周左右有望出台一系列金融监管部署，为“十二五”开局之年保驾护航。

市场综述

新年新气象，2011年首个交易日市场一片红色。主力合约 IF1101高开0.67%，站上10日均线。日内震荡上行，报收3192，收盘涨幅1.31%。但成交量上交上一交易日略有减少。其他3个合约也分别有0.91-1.17%的涨幅。

沪深300指数今日涨幅较大，连续收复10日均线和20日均线，尾盘报收3189.68点，涨幅1.96%。但40均日上方压力较大，涨幅止步于40日均线。成交量上较前几个交易日均有明显放大，MACD 指标底部出现金叉，绿柱几乎缩短为0，短期内有向好迹象。

大盘蓝筹股今日表现较好，上证50指数涨幅达到了1.91%，是近一段时间涨幅较大的一天，中小板指上涨1.21%。两市2015只股票上涨股票1701只，下跌236只。大盘和个股今日表现均较好。

金融分析师

联系人：张雷

电话：

010-84476325

电子邮件：

zhanglei@neweraqh.com.cn



技术分析



点评：

从主力合约 IF1101的5分钟K线图来看，主力线一直在0轴之上运行，多头力量较强，短期内市场向好。

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	1487	145	1	0001-国泰君安	3765	-305
2	0003-浙江永安	1320	-92	2	0018-中证期货	3359	376
3	0011-华泰长城	1156	87	3	0016-广发期货	2113	53
4	0016-广发期货	928	-5	4	0011-华泰长城	1400	162
5	0133-海通期货	893	-28	5	0002-南华期货	843	195
6	0002-南华期货	787	11	6	0133-海通期货	843	-15
7	0006-鲁证期货	780	33	7	0010-中粮期货	818	-403
8	0156-上海东证	771	161	8	0136-招商期货	600	-70
9	0109-银河期货	718	-32	9	0145-大华期货	550	-208
10	0017-信达期货	711	-18	10	0131-申银万国	543	-59
11	0018-中证期货	609	-77	11	0156-上海东证	475	23
12	0007-光大期货	562	7	12	0007-光大期货	455	-94
13	0115-中信建投	554	87	13	0155-海证期货	423	405
14	0136-招商期货	514	99	14	0115-中信建投	417	-189
15	0008-东海期货	511	14	15	0109-银河期货	386	99
16	0009-浙商期货	506	-110	16	0003-浙江永安	361	-59
17	0159-中国国际	458	85	17	0017-信达期货	353	-7
18	0150-安信期货	438	-5	18	0006-鲁证期货	348	-44
19	0100-新世纪	434	82	19	0118-国联期货	287	207
20	0131-申银万国	410	79	20	0137-宏源期货	277	200
		14547	523			18616	267

点评：

从排名前二十的结算会员的持仓情况来看，多单小幅增加，空头也有267手的增加。主力空头减仓加多，明日反弹行情或将继续延续。



期现套利

说明:

黑线 —— 股指期货价格和其对应理论价格之差，称为理论价差

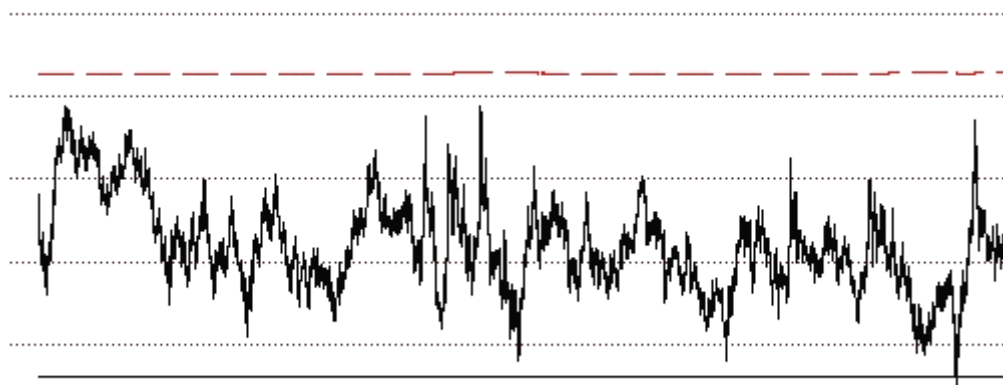
虚线 —— 成本线，一个来回交易可能发生的手续费、冲击成本、拟合误差和资金占用成本之和。

红点和黄点 —— 建仓机会

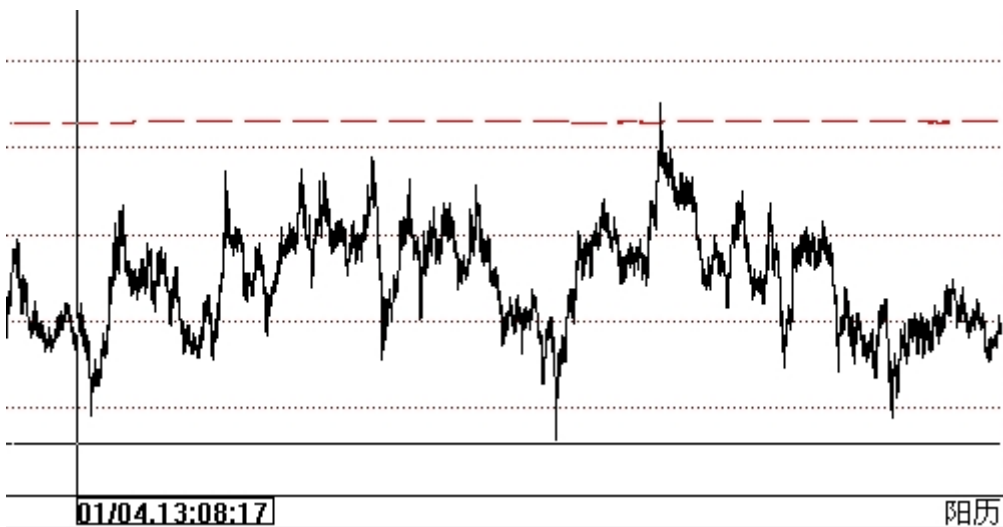
蓝点和绿点 —— 平仓机会

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15。

QXTL (10, 15, 0), 0轴: 0, 基础成本: 18.49, 理论价差: -5.940



01/04.10:57:09



点评:

虽然股指期货今日走势强劲，但是其与沪深300指数、理论价格的缺没有拉开。终日理论价差运行在成本带和0轴之间。今日没有较好的建仓和平仓机会。

免责声明

本评述由新纪元期货有限公司撰写，研究报告中所提供的信息仅供参考。

本评述的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，我们已力求评述内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，评述中的信息或意见并不构成所述期货交易依据，投资者据此做出的任何投资决策，本公司不会承担因使用本评述而产生的法律责任。

公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

联系我们

◇ 新纪元期货有限公司 总部

地址：江苏省徐州市淮海东路153号
电话：0516-83831107

◇ 新纪元期货有限公司 北京营业部

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

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109