



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011年1月11日星期二

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](#)



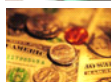
[豆类油脂](#)



[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】](#)



期市早八点

国内要闻

1、2010年新增信贷7.95万亿元 外汇储备突破2.8万亿美元

央行1月11日发布《2010年金融统计数据报告》。报告指出，到2010年末，广义货币(M2)余额72.58万亿元，同比增长19.7%；全年本外币贷款增加8.36万亿元，其中，人民币贷款增加7.95万亿元，外币贷款增加740亿美元；全年本外币存款增加12.14万亿元，其中，人民币存款增加12.05万亿元，外币存款增加200亿美元；2010年全年，银行间市场人民币交易累计成交179.50万亿元，日均成交7180亿元，日均成交同比增长31.1%；2010年末，国家外汇储备余额为28473亿美元，同比增长18.7%。

2、新年房价再启反弹 多重调控或备而待发

在限购、限贷，以及房产税浮出水面的背景下，新年房价却再启反弹。目前，住建部等有关部门正密切观察房地产市场变化，如果楼市仍涨，多重调控或备而待发。2011年房地产业主题仍是“调控”。按照不久前召开的住建部、国土部工作会上定下的基调，房地产调控有两条主线，其一是细化落实已有“国10条”、“国5条”等政策；其二就是储备新的调控措施。一位业内人士称“新的调控政策可能主要从解决土地财政问题和抑制投机着手。”“土地财政”的措施——由国土部制定的《深化国有建设用地有偿使用制度改革实施方案》目前已经形成文件，经过有关部委会签后将报国务院审批实施。其重点内容之一，便是改革和完善“招拍挂”出让制度、规范和完善征地制度、建立城乡统一的建设用地市场等。在抑制投机方面，实施差别化财税和信贷政策写入了央行、财政部今年工作的要点。包括契税、个人所得税、营业税、以及对个人购房的差别化信贷和对不同开发商的开发贷政策、预售资金监管等等，都有调整的空间。

3、2011年银行信贷计划瘦身 普遍缩减10%-20%

尽管央行尚未明确今年信贷总盘子，但各银行已开始未雨绸缪。多位商业银行人士向本报透露的信息显示，目前各行上报给央行的年度信贷计划已大体明朗，2011年多家商业银行的信贷计划是在2010年投放量的基础上打八到九折。贷款计划制定同时，存款增长的压力倍增。尽管监管三令五申禁止变相高息揽储，但部分银行给的存款返点已高达千分之五。伴随着银监会对资本要求的进一步明确以及对融资平台贷款占用资本系数的新要求，预计部分银行在2011年-2012年仍将需要进一步补充资本。兴业银行近期公告计划在银行间市场发行至多150亿人民币次

宏观分析师

魏刚

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com

级债券，补充附属资本。农行亦公告将寻求股东通过最多集资500亿元人民币次级债发行计划。民生银行亦宣布将定向增发不超过47亿 A 股，募资额不超过215亿元。

国际要闻

4、欧债危机死灰复燃 外资出逃亚洲股市

就在非农就业报告打破了美国数据单边利好局面的同时，沉寂多日的欧债危机开始捣乱。本周，葡萄牙、西班牙等多个欧洲“问题国家”将迎来新年的第一轮大规模发债融资，这令债券市场再度风声鹤唳，进而掀起了新一波避险浪潮。10日盘中，担保西欧15国国债的信用违约掉期升至历史高点，与此同时，欧元兑美元连跌五天，创四个月新低。英法德股市早盘跌幅在0.5%至1.7%不等。印尼股市周一重挫4%，创两年来最大跌幅，领跌亚洲股市。分析人士注意到，近期外资有出逃亚洲新兴市场的迹象。大宗商品周一亦多数走低，只有油价因为受到美国输油管关闭消息刺激逆势上涨。

5、泰铢汇率急速下跌 泰国央行加息概率骤增

由于美国经济数据改善提升对美元的需求，推高美国国债收益率，泰铢兑美元汇率在去年11月10日触及29.46泰铢的13年高点之后便持续下挫。截至本月7日的五天里，泰铢创下自2009年2月以来的最大单周跌幅，大跌1.4%至30.41泰铢。另据彭博资讯数据显示，泰国一年期离岸利率掉期上周涨至2009年8月以来最高水平，利率掉期跳涨表明市场预期加息。此外，国内物价的飞涨也支撑了泰国央行将加息的预期。相关数据显示，泰国12月消费物价指数较上年同期涨3%，为五个月来首次加速上升。种种数据表示，泰国央行可能在1月12日的议息会议上宣布加息。

每日观点：高位震荡向上 沪铜短多操作

投资策略

中期策略

伦敦铜近期在 9300—9600 美元震荡，沪铜在 70000 上下震荡后今日出现上涨，短期底部形态显现，建议中长线多单继续谨慎持有，70000 之下暂不宜抛空。

短期策略

短期沪铜在 71000 一线存在较强支撑，短期期价在 70000 向下空间有限，操作上以短线买进为主，70500 之下不建议抛空。

市场综述

今日沪铜受伦铜小幅下跌的影响继续维持上周五的弱势行情，早盘开盘维持在70000上下的震荡，多方主力稳步增仓，期价全天稳步上行，期价1104合约最高71180，尾盘多单少量平仓，期价出现小幅下滑，尾盘主力合约1104合约尾盘报收70920元，持仓大幅增加11900手，全天成交197000手，呈现放大格局，技术形态短期看好。

基本面

1. 今日上海铜长江现货报价69450—69750元，上涨250元，现货升帖水为 c100\b50。贴水有所缩小，现货有进一步向升水方向转化的可能。
2. 今日伦敦现货库存增加1350余吨，总库存为379650吨，注销仓单继续维持在9%左右。上海交易所铜库存减少197吨，为60081吨。
3. 中国海关总署周一公布的初步数据显示，中国2010年12月进口未锻造的铜及铜材 344,558吨，较11月份的351,597吨下降2%，较2009年同期下降6.7%。数据显示，中国2010年进口未锻造的铜及铜材总计429万吨，与2009年持平。中国是全球第一大铜进口国，中国铜供应的三分之一来自智利，该国为全球最大铜生产国。
4. 日前发布的数据显示，去年12月份我国制造业采购经理指数（PMI）为53.9%，比去年11月回落1.3个百分点。无独有偶，汇丰率先发布的去年12月 PMI 数据也从11月的55.3%回落至54.4%。笔者认为，去年12月 PMI 指数之所以出现回落，主要是受到了近期货币政策转向“稳健”、淘汰落后产能等因素的综合影响，这是中国决策层主动调控的结果。但鉴于目前 PMI 数据仍然高于50%，反映出当前制造业仍处于扩张阶段，中国经济的运行势头依然较为乐观。
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



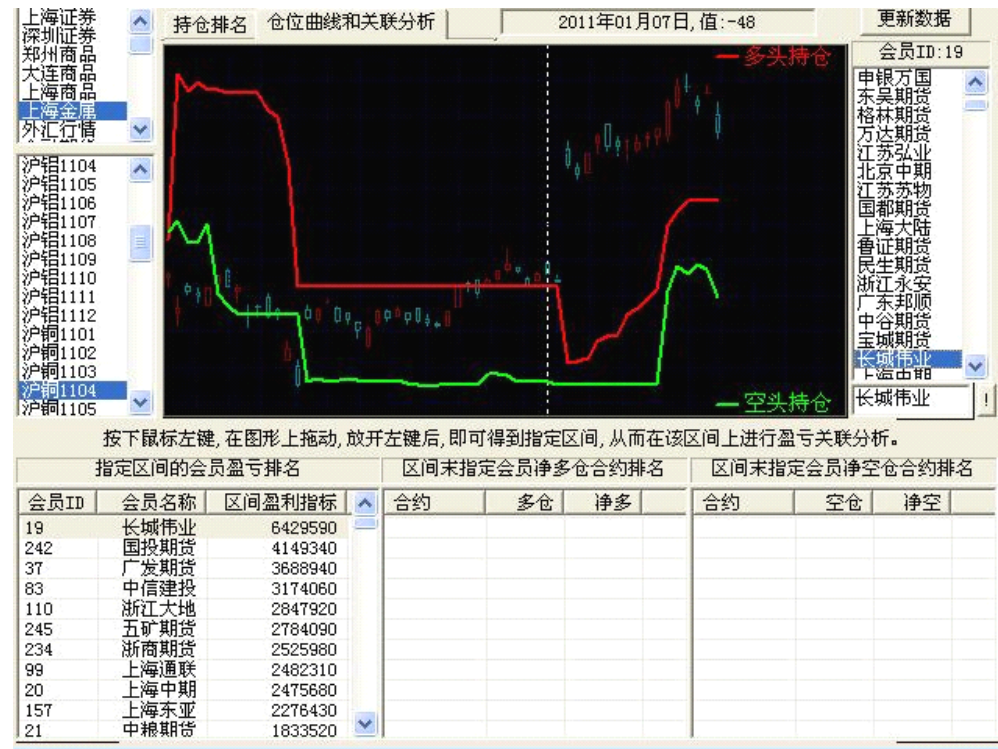
技术分析

点评：。今日期铜主力 1104 合约高开冲高尾盘回落，短期 70000 一线支撑较强，短期底部形态显现，从投资家必赢三线来看有向上的迹象，短期 70000 之下空间有限，短期不宜追空，中长线多单可继续谨慎持有，盘中逢低买进。



持仓分析

点评：从近期表现较好的长城伟业期货可以看出多单今日多单小幅增加，空单在大幅减少，多方继续占据优势。短期将继续保持震荡向上，建议短线多单操作为主，耐心等待期价回调后的伺机加码买进机会，仓重者短线可以逢高减持，回调再进。



天然橡胶

每日观点：期价震荡上行 空单及时离场

投资策略

中期策略 多单继续持有

短期策略 空单逢高离场

基本面

1、TOCOM 橡胶期货周二上涨，因隔夜原油期货上涨1.4%。供需基本面同样提供支撑，因主要产胶国产量下降。

2、日本橡胶贸易协会周二公布的数据显示，截至12月31日，日本天然橡胶库存总计为6,238吨，较12月20日水准减少1.2%。

3、泰国政府近日高度关注橡胶涨价，担心价格过度上涨是受期货市场炒作影响，拟采取措施积极应对。政府之前曾提议成立橡胶基金，避免未来橡胶价格大幅下跌。

4、据新加坡1月10日消息，亚洲现货橡胶价格周一涨跌不一，市场交投相对淡静，因 TOCOM 市场逢公共假期休市，但需求依旧强劲，因消费者买盘活跃。泰国即期1月发货的 RSS3 橡胶报价每吨5,280美元，3月发货的橡胶价格为每吨5,300美元，均为 FOB 基准，买家均为轮胎制造商。印度尼西亚2月 SIR20橡胶成交价为每吨5,180美元左右，亦为 FOB 基准。

5、海南橡胶上周五一登陆市场就光芒四射，总股本近40亿股，首日涨幅一度超100%，换手率接近超九成，在同日上市的六只新股中排名第一。昨日海南橡胶继续发力，早盘便冲高涨停。今日开盘后就一路下挫，跌幅超8%。

市场综述

今日沪胶 1105 合约小幅高开，但随后一直维持盘面震荡格局，全天均在 37500 上下小幅波动。期价最终报收于 37640 元，较上个交易日上涨 400 元，涨幅 1.07%。全天成交 700912 手，较昨日减少约 5 万多手，持仓增加至 203180 手。

现货方面：昆明报价国标一级天胶 38200 元/吨，国标二级 36800 元/吨，泰国 RSS3#为 38500 元/吨。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

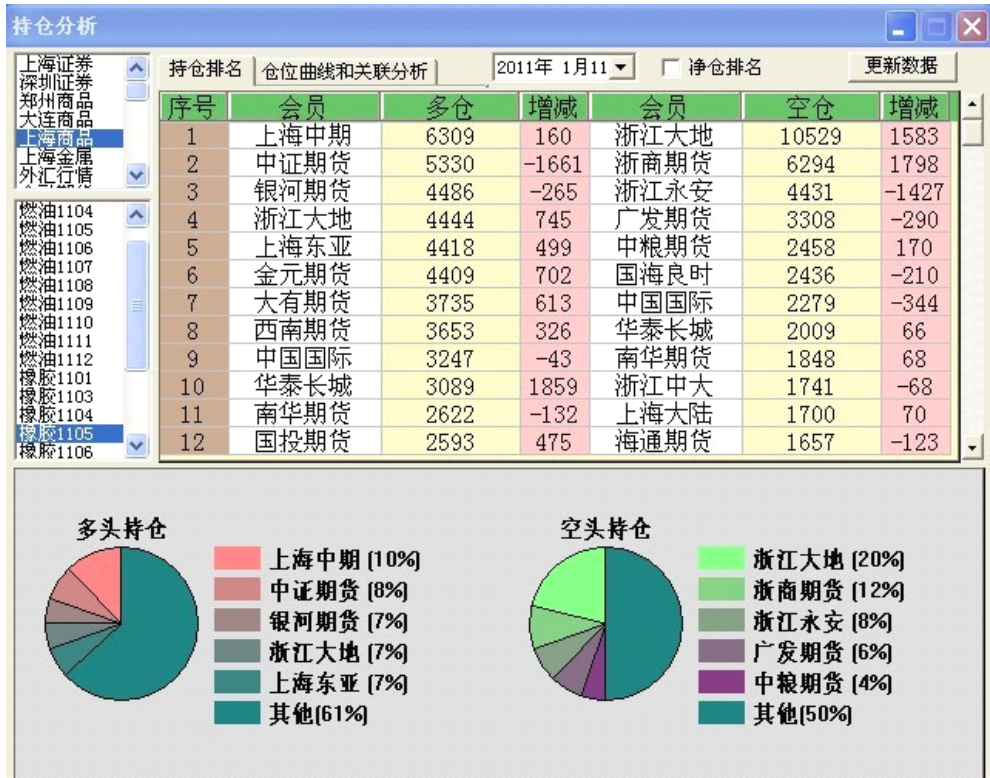


技术分析



点评：今日主力线下行，但价格总是窄幅波动，说明近日价格回调到位，期价跌破37000难度较大。尾盘主力线开始拐头向上，且极平滑，明日价格或将小幅反弹。

持仓分析



点评：最近表现较好的浙江大地空头及多头持仓数量都位于前列，说明目前高位震荡的格局尚未结束。



螺纹钢

每日观点：成本支撑犹存 期钢震荡上行

投资策略

中期策略

成本增加拉高国际钢价，国内现货价格创两年多以来的新高，期价或将在现价引领下震荡上行，建议谨慎偏多操作。

短期策略

建议继续谨慎偏多操作。

市场综述

期钢11日小幅收涨，其主力1105合约以4834点开盘后全天保持在4835一线窄幅波动，最高触及到4844点，最低下探至4828点，最终以0.17%的涨幅报收于4843点。11日期钢主力继续向1110移仓，1105合约全天仅成交183264手，减仓14594手至535096手，1110合约成交103286手，增仓20206手至178262手。现货市场方面，华北市场报价以稳为主，部分上涨，华东市场小幅拉涨，华南市场由于观望情绪浓厚，市场报价平稳，全国28个主要地区的螺纹钢均价上涨至4857元/吨。原材料方面，市场报价基本保持稳定，部分产品小幅波动。进口矿报价小幅走高，涨幅为10元/吨，市场成交情况一般，今日天津港63%印粉1280元/吨；国内矿价格继续保持平稳，今日唐山66%铁精粉湿基不含税报价仍保持在1090元/吨；钢坯价格经多日上涨之后，今日小幅回落，其中唐山荣信普碳方坯报价为4230元/吨；波罗的海干散货运指数继续下跌，海运价格也继续走低。

基本面

综合媒体报道，1月11日，中国最大钢厂之一—宝钢股份率先上调产品价格，宝钢宣布，上调其2月热轧及普冷等主要钢材产品价格100元人民币/吨。无独有偶，永刚也与今日上调了建材价格，在1月1日建材调价信息基础上线材价格上调50元/吨，螺纹钢价格上调30元/吨，圆钢价格上调30元/吨。钢厂联合提价，显示国内主导钢厂提价周期宣告进入中期阶段，有望对钢材市场走势起到支撑及推动作用。宝钢宣布，上调其2月热轧及普冷等主要钢材产品价格100元人民币/吨，符合市场预期。

中国联合钢铁网1月11日消息，中钢协方面数据显示，因去年12月中国钢铁业节能减排力度进一步放松，12月钢厂开工率继续回升，粗钢日产环比增约4.7%，全年粗钢产量将创纪录至逾6.2亿吨。另据统计，中国2011年计划新增粗钢产能4000万吨左右，总产能将接近8亿吨。在产能进一步扩容的同时，今年出现类似2010年急刹车式节能减排概率较小，再加上国内钢厂一向缺乏自律性，全年钢铁生产将因此再创历史新高，全年有望突破6.6亿吨。

由于欧美冬季暴雪天气导致废钢供应紧缺、美国国内需求强劲及土耳其钢厂开斋节后积极采购等因素影响，国际废钢市场自去年10月份以来持续上涨，在2个多月的时间里，涨幅已达150美元/吨，美国国内废钢价格创2008年8月以来最高水平，目前1号重废综合价涨至387美元/长吨，日本国内废钢价格连续两个月上涨，目前日本三大主要废钢地区关东、中部和关西钢厂的2号重废平均价格为398美元/吨，较去年11月初上涨接近92美元/吨。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn

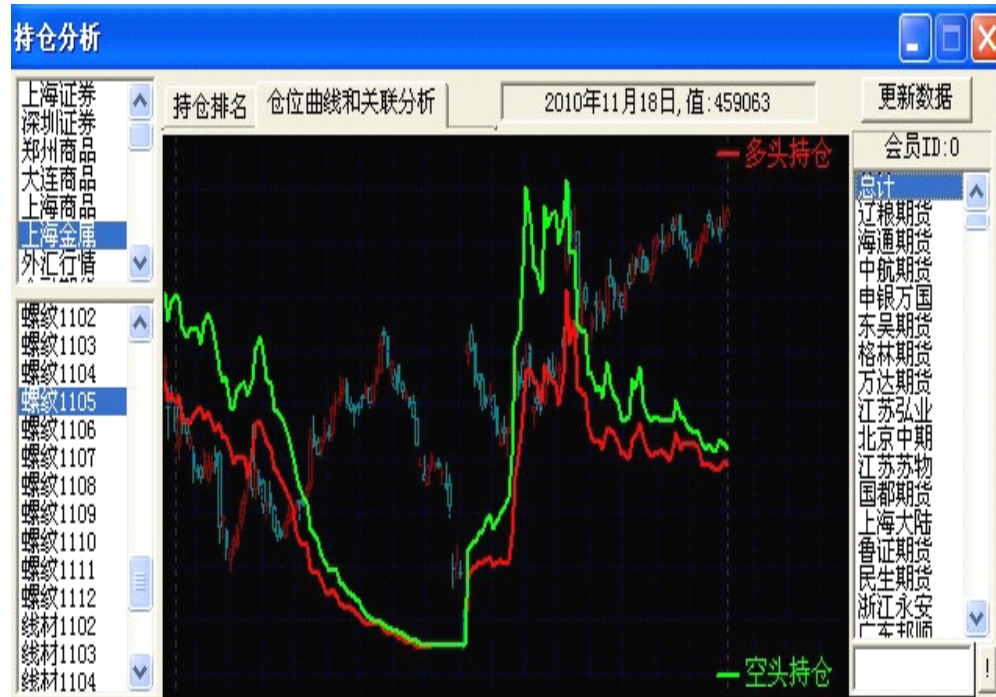
技术分析



点评：

从主力意图方面分析，15分钟主力线均保持在0轴之下弱势运行，5分钟主力线虽仍未上传0轴，但下午开始转头向上运行，建议继续谨慎偏多操作。

持仓分析



点评：从持仓排名前20位的总计持仓来看，1105合约10日多空大户均有减仓，近期1110合约不断增仓放量，期钢主力有移仓1110的迹象，建议投资者在对1105合约进行操作的同时密切关注1110合约上的投资机会，并关注主力跨月移仓过程中的套利机会。



豆油

每日观点：豆油高位震荡被动上涨，关注 USDA 报告

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

10500 点支撑重心上移至 10550 点。短期震荡整理走势，逢低可背靠支撑建多。

市场综述

11日，日大连豆油09合约今日开盘报10624点，收盘10610点，较前收盘上涨0.61%，持仓量从47.1万手增加至47.5万手。日内绝大多数的时间里，豆油震荡偏弱，而盘尾收盘前10分钟拉升，短期震荡10500附近基本确立为底部区域。

股指权重股活跃，止跌迹象明显，美元面临回调，预期商品迎来普遍反弹。

基本面

美国农业部 USDA 周三将公布月度供需报告，市场预期市场农产品库存和产量将面临不同程度的下调，国际农产品在报告公布之前，或呈现震荡偏强局面。

国家临时存储移库大豆竞价销售交易会于 2011 年 1 月 11 日在安徽粮食批发市场及其联网市场(河北、山东、北京、天津、陕西)成功举行。本次计划销售移库大豆 29.65 万吨(河北 11.82 万吨、山东 13.99 万吨、北京 1 万吨、天津 9638 吨、陕西 1.87 万吨)，全部流拍。

市场传闻，周末期间国家或将投放 50 万吨国储菜油，定向小包装加工企业(中粮、益海、中纺)，底价是 9000 元/吨。目前菜油现货价格相对滞涨滞跌，两湖及安徽、江苏等主流报价在 10000-10400 元/吨，贵州、四川等地主流价格在 10400-10600 元/吨。抛储将对菜油价格上行带来压力。1 月 7 日国家竞价销售临储菜籽油 98334 吨，实际成交 90683 吨，成交率 92.22%，成交均价 9682 元/吨。

黑龙江哈尔滨：一级豆油 10300 元/吨，三级豆油 10150 元/吨，稳定。天津：油厂报价，一级豆油 10650 元/吨，另油厂，一级豆油 10600 元/吨，稳定。江苏南通：一级豆油 10550 元/吨，稳定。重庆：贸易商价格，一级豆油 10600-10650 元/吨。

据私人分析机构 Informa 经济公司表示，2011/12 年度全球大豆播种面积预计为 1.042 万公顷，相比之下，上年为 1.03 万公顷。

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。

多空分水岭（新纪元分水岭）从陡然下滑连续两日走平，而价格围绕分水岭呈现震荡走势。

主力线在零轴下方维持震荡，主力资金观望氛围浓郁。

密切关注零轴下方的表现，上穿零轴的主力线配合价格有效在上扬的分水岭上方运行，市场价格料再迎升势。



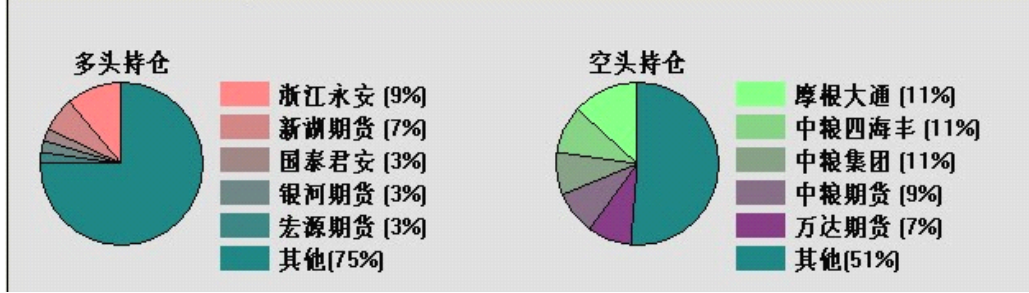
持仓分析

点评：

多头头寸持仓比例最大的浙江永安，再出现减持迹象，再增持等量空头头寸；中粮系资金再加码空头头寸；日内持仓显示，主力空头力量增仓明显。

整体主力资金观望为主，仓量不济令盘面陷入僵局。

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	浙江永安	21536	-164	摩根大通	28257	-320
2	新湖期货	16894	66	中粮四海丰	28000	0
3	国泰君安	9172	370	中粮集团	27000	0
4	银河期货	9019	-21	中粮期货	22280	1039
5	宏源期货	8942	-129	万达期货	17625	219
6	红塔期货	7291	430	中国国际	12727	-329
7	浙江大地	7195	49	浙江永安	12684	399
8	中国国际	6708	634	国投期货	12349	-512
9	万达期货	6162	-677	信达期货	6517	-358
10	一德期货	5722	20	重庆新涪	6294	750
11	浙商期货	5163	-172	新湖期货	4288	449
12	成都倍特	4774	78	第一创业	4120	7





白糖

每日观点：量能萎缩 反弹幅度受限

投资策略

中期策略

中线获利多单逢反弹平仓锁定盈利；5日均线以上建立的空单可谨慎持有，参考5日均线作保护性止盈。

短期策略

7000关口目前的牵制作用凸显，获利空头可逢回探阶段性止盈；可尝试博取反弹收益的多单，主力多头表现不甚积极限制了反弹幅度，回调风险未解除，及时止盈止损。

市场综述

外盘原糖震荡重心逐步上移守住5日均线支撑给郑糖一定信心提振，今日1109合约小幅高开至6999，高开后日内市场氛围仍偏空，开盘至14:15震荡重心渐次下移，随后A股市场强劲拉升催生大宗商品尾盘集体震荡走高，郑糖减仓拉升，至收盘勉力收复7000关口，日线报收长下影小阳线，仍处于5日均线的压制之下。

目前价位多空双方的倾向性仍不明显，资金偏好日间短线操作，14:35分以后日内抢帽子交易者集中平仓，持仓量迅速减少。目前1109合约持仓量减至45万手以下，成交量在105至130万手左右徘徊，不具备配合大级别行情的条件。目前建议以短线操作为主，反弹冲高乏力可试探建立少量中线空单。

基本面

今日上午批发市场行情呈震荡调整格局，广西主产区现货报价小幅调整，中间商反映销量一般；下午批发市场行情持续震荡调整，广西主产区现货报价小幅回落，中间商反映销量一般。制糖集团顺价销售。南宁中间商报6960元/吨，最低价回落20元/吨，销量一般。柳州中间商报6950元/吨，报价回落10元/吨，销量一般。

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64万吨，约占广西糖厂设计总产能的98.6%。按11.4%的出糖率计算，预计当前广西的日新糖产量已经可以达到7.2万吨/日左右的水平。不断上市的新糖将在短期内有效解决供应紧张的局面。

近日冷空气补充南下活动频繁，广西的气温较低，桂北多雨雪冰冻天气。从广西气象台获悉，1月2日到9日，受北方较强冷空气和南方暖湿气流共同影响，广西出现了低温冰冻天气过程，全区平均气温6.3℃，比常年同期偏低5.2℃，偏低程度为1951年以来同期的第二位。其中，桂林、柳州、河池三市大部的过程平均气温，为历年同期最低值。从1月3日起到10日，全区已连续7天平均气温低于8℃，但令人感到不安的是未来的不确定性。根据预报，未来几天仍将维持阴冷天气，15日之后的天气目前存在较大不确定性。

农产品分析师

高岩

电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



技术分析



点评：

5分钟周期主力线虽然仍位于0轴之下但波动位置较昨日已经有所提升，尾盘有上行冲刺0轴的趋向，短线资金面温和回暖。

潮起潮落指标收盘时到达超买高位，建立反弹多单可参考潮起潮落回落时出手。

持仓分析

合约：SR109 日期：2011-01-11

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	万达期货	50,787	-2,262	华泰长城	28,176	2,104	中粮期货	27,011	881
2	冠通期货	35,710	2,365	珠江期货	16,038	2,246	浙江大地	11,225	-97
3	华泰长城	33,353	-11,561	万达期货	15,397	-64	华泰长城	8,450	61
4	迈科期货	30,660	25,778	格林期货	9,534	215	浙江永安	8,025	933
5	广发期货	28,870	-10,248	华联期货	8,624	-47	光大期货	8,008	-784
6	金瑞期货	27,492	-9,684	中粮期货	8,589	-4,762	万达期货	7,993	1,011
7	东海期货	25,603	1,595	大有期货	6,154	1,877	银河期货	7,569	229
8	中辉期货	24,654	-16,098	光大期货	5,825	-635	浙商期货	7,353	-2,757
9	珠江期货	24,240	-19,328	金元期货	5,565	1,289	中国国际	7,163	-58
10	中证期货	22,635	-13,313	宏源期货	5,413	328	摩根大通	6,936	-1,623
11	银河期货	22,199	-4,507	国泰君安	4,816	-386	湘财祈年	6,492	98
12	浙江新华	22,040	-5,052	一德期货	4,546	-1,228	浙江新世纪	5,399	-2,179
13	浙江永安	20,639	-6,889	廊坊中糖	4,400	0	东吴期货	5,322	182
14	海航东银	20,376	-7,087	成都倍特	4,031	611	国泰君安	3,655	-416
15	浙商期货	20,228	-9,914	浙江新华	4,019	770	申银万国	3,493	165
16	徽商期货	19,508	-6,899	安信期货	3,111	32	成都倍特	3,489	-370
17	国联期货	19,363	-2,176	瑞达期货	3,091	-477	北京中期	3,150	-30
18	鲁证期货	19,119	-12,796	东海期货	3,069	4	中辉期货	3,074	276
19	海通期货	18,661	-6,927	国投期货	2,863	-40	新纪元期货	3,073	23
20	一德期货	17,696	-7,024	首创期货	2,820	220	浙江中大	3,073	167
合计		503,833	-122,027		146,081	2,057		139,953	-4,288

点评：

今日珠江期货、华泰长城等主力结束从上周开始的减仓周期，开始略有增持，大有、金元期货等前期减仓幅度较大的多头主力也有所增持，主力前20重新回到净多持仓的局面，短线资金面支持盘面短线反弹。



LLDPE

每日观点：再探12000关口 转强震荡仍然可期

投资策略

中期策略

中线暂时观望，盘中12000附近企稳可轻仓试探建多，暂时不宜追空。

短期策略

短线背靠12000支撑逢低做多，短线目标12330，止损11950。

市场综述

隔夜原油价格的小幅走强使得期价小幅高开 25 点，随后投机资金离场，使得期价处于区间震荡，但是整体趋势有向下倾斜。国内股市的疲软以及国际原油价格再次走软，使得期价在午盘后再次出现跳水行情，期价跌破 60 均线的支撑作用下探 12080 一线，随后资金的再度介入，使得期价收窄跌幅，临近尾盘多空双方在 12210 一线达成一致，市场中资金再度介入，持仓量小幅增加 4038 手。

连塑今日再次试探12000整数关口的支撑，但是在产业链上游，原油价格虽然近期现弱，但维持在90美元附近震荡，相较于美元的涨幅，表现已属偏强，石脑油和乙烯单体价格继续维持高位震荡，目前聚乙烯与乙烯单体价格倒挂，有可能促使石化企业再次上调1月份挂牌价，使得期价中长期上涨趋势未有变化，短期内期价有可能在12000附近得到支撑，节前继续震荡，只要维持在12000上方，中长期上涨趋势即未变。在操作上，期价跌破60均线，12000附近多单介入或回补，止损11950。

基本面

10日，纽约商业期货交易所2月原油期货合约收高1.22美元或1.4%，结算价报每桶89.25美元。因输油管出现一个漏洞，管道网络被关闭，英国石油公司、埃克森美孚及其他石油公司暂停了位于阿拉斯加North Slope地区几乎全部的石油生产。这一地区石油产量达到每日63万桶，向美国西海岸的炼油厂大量输送原油。不过，原油供应似乎可能很快恢复，该事故对全球石油供应的影响将被削弱。即使供应受到威胁，欧佩克成员国可能将增加产量，该组织仍有500-600万桶/日闲置产能。原油上涨，将增加化工成本，对期货价格有利。

化工品分析师

陈小林

电话：0516-83831107

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com

LLDPE方面，11日，华南PE市场报盘价格大稳小动，商家报价相对谨慎，成交量仍有待观察，市场交投气氛较为一般。华东PE市场价格平稳，需求依然疲软，商家继续保持积极出货的态度。7042报11250-11400元/吨。华北PE市场报盘价格窄幅调整，成交量没有突破，下游制品订单接收清淡，采购意向偏弱。线性主流价格11200-11300元/吨范围内，局部市场价在11050-11000元/吨。

10日，亚洲乙烯市场，CFR东北亚、东南亚市场分别平收于1230.5-1232.5美元/吨和1100.5-1102.5美元/吨。下游需求方面，来自乙二醇的支撑则略显坚挺，高密度聚乙烯行情则不容乐观，厂家利润倒挂拉大。仅靠乙二醇终端需求难以撑整个乙烯市场，后市尚不明朗。

技术分析

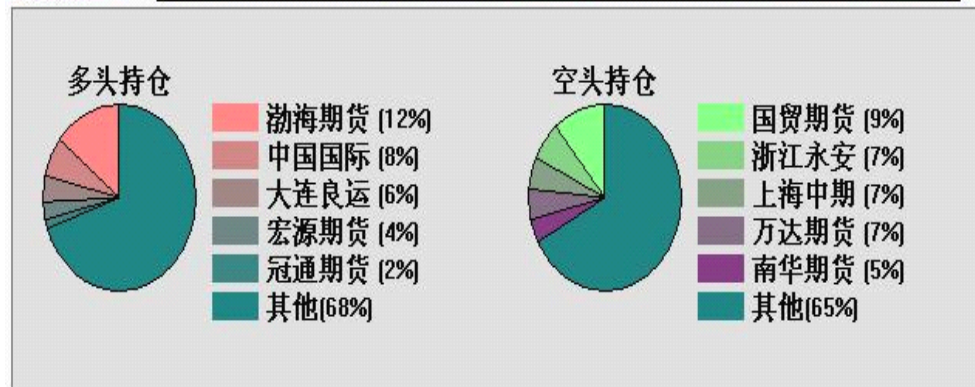


点评：今日，LLDPE1105合约略微高开后盘中窄幅弱势震荡，下午快速跳水遇低位买盘支撑，潮起潮落触底反弹，5钟必盈三线跟随市场波动，但下行幅度较窄，始终距离0轴不远，尾盘略有上翘，维持前期建议，节前区间操作。

持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	渤海期货	12347	170	国贸期货	9295	76
2	中国国际	8209	862	浙江永安	7833	-1994
3	大连良运	6112	41	上海中期	7122	363
4	宏源期货	4166	41	万达期货	7100	-124
5	冠通期货	2759	-437	南华期货	5170	-50
6	海通期货	2599	-41	一德期货	3944	28
7	鲁证期货	2440	90	冠通期货	3583	129
8	国海良时	2086	52	浙商期货	3335	-79
9	浙江永安	1953	513	经易期货	2936	43
10	瑞达期货	1869	261	宏源期货	2855	33
11	北京中期	1711	41	新湖期货	2716	221
12	浙江新华	1631	110	成都倍特	2342	30

点评：今日盘后持仓可以看出，多空主力双方依然变化不大，数量上看，多头以增为主，空头反以减持为主，绝对幅度均不大，后市分歧仍未改观，但整体来看多头信心开始转强。多空优势变化需进一步观察，节前谨慎操作，不宜追涨杀跌。



股指期货

每日观点：继续震荡蓄势，随时可能启动。

投资策略

中期策略 上涨基础仍在，继续做多。

短线震荡不影响反弹趋势，建立并持有单。

短期策略

市场综述

期指今日低开低走，两市个股普跌，午后震荡攀升，金融地产股反弹，沪指收复2800。

基本面

2010年中国新增贷款7.95万亿元 超出年初目标

2010年中国外汇储备余额超2.8万亿。

由于出口增幅远远低于进口增幅，全年贸易顺差为1831亿美元，减少6.4%。与此同时，我国贸易顺差与进出口总值的比例进一步由2009年的8.9%降低至6.2%，对外贸易总体向基本平衡的方向发展。

中英签署近47亿美元经贸合作协议

楼市多重调控或备而待发 房产税非最后一根稻草

新兴产业政策两会前后密集发布。

因1月份公开市场到期资金规模高达4680亿元，且又有财政资金的陆续到位，而目前央票仍难当流动性管理的重任，因此短期内机构对央行出台差别准备金率等紧缩措施仍存紧张情绪。

金融分析师

席卫东

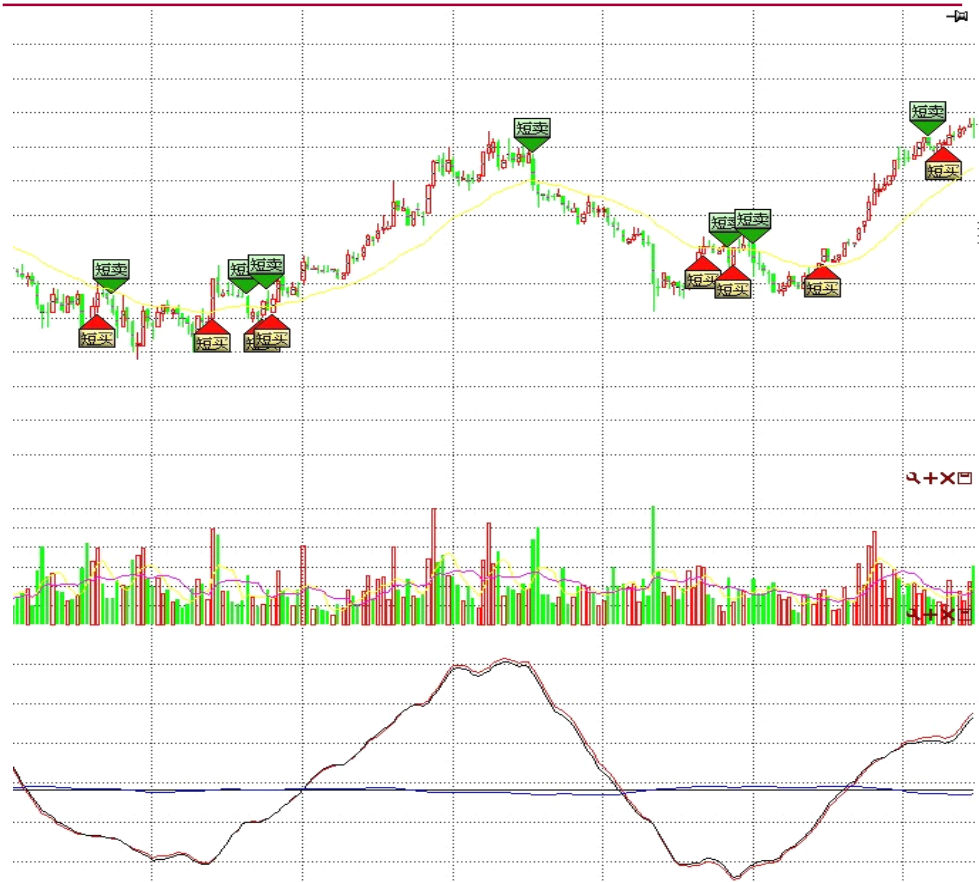
电话：025-84787995

电子邮件：

xwd@163.com



技术分析



点评：主力线拐头向上，多单建立并持有。

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	1465	-90	1	0001-国泰君安	4898	546
2	0003-浙江永安	1360	83	2	0018-中证期货	4342	84
3	0011-华泰长城	1321	191	3	0133-海通期货	1809	383
4	0006-鲁证期货	1152	84	4	0016-广发期货	1400	29
5	0133-海通期货	1087	191	5	0011-华泰长城	1254	-113
6	0016-广发期货	1013	-70	6	0010-中粮期货	1004	444
7	0007-光大期货	954	186	7	0002-南华期货	671	125
8	0109-银河期货	852	-17	8	0131-申银万国	552	38
9	0128-江苏弘业	784	12	9	0115-中信建投	527	14
10	0018-中证期货	762	-97	10	0150-安信期货	472	-50
11	0008-东海期货	715	-18	11	0109-银河期货	409	-194
12	0002-南华期货	611	-131	12	0136-招商期货	383	-117
13	0010-中粮期货	609	153	13	0156-上海东证	335	-496
14	0156-上海东证	540	23	14	0003-浙江永安	316	-102
15	0009-浙商期货	526	137	15	0006-鲁证期货	310	-334
16	0136-招商期货	519	-22	16	0121-中钢期货	301	114
17	0168-天琪期货	471	33	17	0137-宏源期货	288	9
18	0017-信达期货	444	-304	18	0118-国联期货	266	43
19	0150-安信期货	400	44	19	0007-光大期货	252	-156
20	0019-金瑞期货	377	129	20	0113-国信期货	247	38
		15962	517			20036	305

点评：今日多空单均增持，多头增持较多。后市可能有震荡。



股指期货

每日观点：年线支撑尾盘放量，明日或能继续反弹

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

Shibor 回落显示短期资金充裕，但跌幅缩小，市场多头人心不稳，沪深300年线能否有效支撑，有待观望。日内波段操作。

市场综述

股指期货今日低开震荡，午后冲高回落，尾盘30分钟再次冲高，全天收涨0.26%，报收3140。成交量较前一交易日减少，但尾盘上冲时有小幅放量迹象。市场多头低位积极接盘。沪深300指数承年线支撑，小幅0.54%，收复十日均线。

房地产、金融行业两龙头带动今日的大盘的反攻，煤炭、有色板块也没有拖累大盘。但中小板指连连收跌，引发大盘回调。中小板指有探视7000点关口的意愿。短期“二八”转换没有完成之前，股指期货上攻困难较大，以3300以下震荡为主。

基本面

从资金流向上来看，虽然房地产和金融保险有一定的净资金流入，但总体上仍是资金净流出100亿，明日市场空头压力明显，多方需要谨慎。

央行发布最新数据，2010年末，广义货币(M2)余额72.58万亿元，同比增长19.7%；全年净投放现金6381亿元，同比多投放2354亿元；全年本外币贷款增加8.36万亿元，其中，人民币贷款增加7.95万亿元，外币贷款增加740亿美元；全年本外币存款增加12.14万亿元，其中，人民币存款增加12.05万亿元，外币存款增加200亿美元；12月份同业拆借加权平均利率为2.92%，比上月和上年同期分别高1.16和1.67个百分点；质押式债券回购加权平均利率为3.12%，比上月和上年同期分别高1.31和1.86个百分点；2010年末，国家外汇储备余额为28473亿美元，同比增长18.7%。

但鉴于市场对债务缠身的欧元区国家的忧虑再次出现，及市场传闻葡萄牙将需要援助，预料欧元此次升势将不能维持，疲弱走势短期内可能不会得到改观，欧元反弹或只是“昙花一现”，而美元小幅修正后可能继续上周升势。

据华尔街日报中文网消息，美联储前主席格林斯潘(Alan Greenspan)说，如果政界人士不迅速采取行动削减美国的债务，美国可能会面临债券市场危机。

已有多家城商行率先发布2010年高增长业绩。其中，广州银行利润增幅翻番。

金融分析师

张雷

电话：010-84473841

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线图来看主力在底部止空向多头方向转化，并在下午保持在0轴之上。但潮起潮落指标运行到高位，同时15分钟周期主力线仍然在0轴之下，谨防明日开盘风险。5/15分钟周期主力线均有向上趋势，明日股指或会震荡上升。



持仓分析

点评：

今日持仓微减115手，从排名前二十的结算会员的持仓情况来看，多空双方变化不大，主力的分歧略微加大。空头方面国泰君安空单增加546手在上空头榜首位，明日开盘后压力较大。多单谨防风险，空单谨慎入场，逢低止盈。

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	1465	-90	1	0001-国泰君安	4898	546
2	0003-浙江永安	1380	83	2	0018-中证期货	4342	84
3	0011-华泰长城	1321	191	3	0133-海通期货	1809	383
4	0006-鲁证期货	1152	84	4	0016-广发期货	1400	29
5	0133-海通期货	1087	191	5	0011-华泰长城	1254	-113
6	0016-广发期货	1013	-70	6	0010-中粮期货	1004	444
7	0007-光大期货	954	186	7	0002-南华期货	671	125
8	0109-银河期货	852	-17	8	0131-申银万国	552	38
9	0128-江苏弘业	784	12	9	0115-中信建投	527	14
10	0018-中证期货	762	-97	10	0150-安信期货	472	-50
11	0008-东海期货	715	-18	11	0109-银河期货	409	-194
12	0002-南华期货	611	-131	12	0136-招商期货	383	-117
13	0010-中粮期货	609	153	13	0156-上海东证	335	-496
14	0156-上海东证	540	23	14	0003-浙江永安	316	-102
15	0009-浙商期货	526	137	15	0006-鲁证期货	310	-334
16	0136-招商期货	519	-22	16	0121-中钢期货	301	114
17	0168-天琪期货	471	33	17	0137-宏源期货	288	9
18	0017-信达期货	444	-304	18	0118-国联期货	266	43
19	0150-安信期货	400	44	19	0007-光大期货	252	-156
20	0019-金瑞期货	377	129	20	0113-国信期货	247	38
		15982	517			20036	305



期现套利

说明:

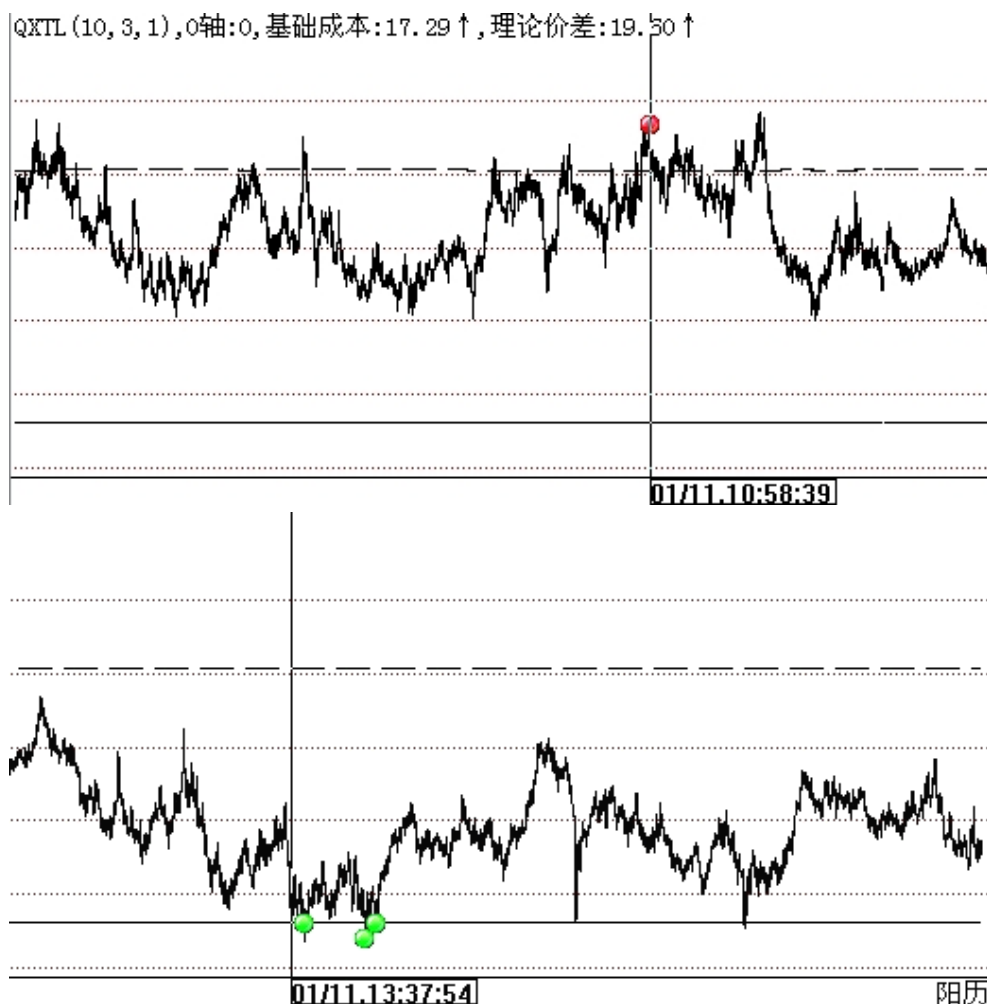
黑线 —— 股指期货价格和其对应理论价格之差，称为理论价差

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**3**。



点评:

今日股指期货虽然震荡上扬，但相对现货走势较弱，全天只有10:58:39时期现套利程序给出一次建仓机会。

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