



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011 年 1 月 19 日星期三

目 录

【每日评述】



[期市早八点](#)

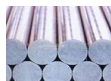
【品种聚焦】



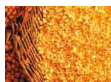
[有色金属](#)



[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】



期市早八点

国内要闻

1、国务院重申控制社会融资规模 调控或扩至股市

继今年年初的中国人民银行2011年年度工作会议提出“保持合理的社会融资规模”后，18日召开的国务院全体会议再次强调“保持合理的社会融资规模和节奏”，这或许意味着一季度货币政策的调控监测范围，将扩大至基础货币及银行信贷之外的股市、债市等在内的其他融资领域。作为一季度要做的七项工作之一，财政金融工作按照惯例被会议重点强调。今年国务院在布置财政金融工作时强调，综合运用多种货币政策工具，保持合理的社会融资规模和节奏，处理好银行资本金补充与信贷扩张、银行体系风险防范与资本市场稳定的关系，防止年初信贷的非正常投放。

2、国务院部署首季工作

国务院总理温家宝1月18日上午主持召开国务院第五次全体会议，部署了一季度的工作：（一）确保价格总水平基本稳定；（二）抓好冬春农业生产；（三）坚定不移地搞好房地产市场调控；（四）认真做好财政金融工作；（五）搞好经济运行调节；（六）强化安全生产管理和维护社会稳定；（七）切实解决困难群众生产生活问题。温家宝在会上强调了今年第一季度工作的重点，要确保价格总水平基本稳定，保障主要农产品、基本生活必需品、重要生产资料的生产和供应；并坚定不移地搞好房地产市场调控，各级政府要增加投入，保障土地供应，落实保障性住房建设任务。

3、12月CPI预测均值4.6% 今年上半年CPI或再次攀升

12月经济数据将于20日公布，19日由《证券市场周刊》发起，新浪财经独家网络发布的“水晶球中国宏观经济12月一致预期”显示，CPI同比增长预期均值为4.6%，预计全年CPI超过3%的目标。各个机构普遍认为，由于食品价格的回落，2010年12月CPI同比涨幅与11月相比有所回落；但这样的回落将是暂时的，由于年初银行集中放贷、气候因素、“十一五”结束后限产力度降低等因素，1月份开始，经济数据可能再度呈现出实体经济强劲增长、通胀反弹、流动性充裕的局面。综合各研究机构报告看，2011年上半年CPI再次攀升。

宏观分析师

魏刚

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com



国际要闻

4、美国国债突破14万亿大关 人均负债4.5万美元

美国国债再创新高，去年最后一周，美债首次突破 14 万亿美元大关，相当于平均每名国民负债 4.53 万美元。美债总额预计最快 3 月底便会逼近债务上限，但民主共和两党就提高上限仍然争持不下，如果提高上限的争拗未能及早解决，可能使投资者对美债失去信心，影响美债评级。与此同时，不少州份面对预算赤字，纷纷准备大幅开源节流，势必影响居民基本生活。以加州为例，未来 18 个月赤字可能升至 254 亿美元，州长布朗建议削减医疗保险服务、高等教育开支、长者家居服务，以及延长入息和销售等税项 5 年。新泽西州已停发共 31 亿美元退休金供款；伊利诺伊州议会则已投票通过将个人入息税由 3%增至 5%。

5、美国货币政策或于今年年底收紧

日本瑞穗证券首席经济学家沈建光近日在其最新发布的报告中表示，现阶段美国的制造业、零售以及就业都有了不同程度的回升和向好态势，美国 2010 年四季度经济增长可能接近 4%，唯有房地产仍存在较大不确定性，美国经济沿着复苏道路前行的步伐有越来越坚实的迹象。因此，沈建光认为，伴随着美国经济内生动力逐步加强，继续推出第三轮量化宽松政策的必要性降低。沈建光还指出，如果 2011 年美国经济好于预期，货币政策最早可能在年底收紧，这将有利于中国出口贸易的增加，促进出口继续保持强势。但是，如果美国经济走上复苏之路，无疑会带动商品购买增加，有可能推动大宗商品价格进一步上涨，增加中国输入性通胀的风险。



沪铜

每日观点：多头发力 沪铜大幅上涨

投资策略

中期策略 建议中长线多单继续谨慎持有，止盈 71500。

短期策略 短期沪铜在 73000 一线存在较强压力，短期期价会走出冲高回落行情，短多 73000 附近可寻机减持，有效突破新高可以加码买进。

市场综述

今日沪铜受伦铜走强和电子盘高开的鼓舞下期价平开高走，多头发动较为强势的上攻行情，橡胶市场的有效向上突破极大鼓舞了市场人气，明天国家统计局将公布去年12月份的宏观经济数据，今日传出利好消息，目前1104合约面临73000大关，技术形态较好，建议多单继续持有，如果不能有效向上突破，多单可以逢高减持，有效突破可以多单继续进场。

基本面

1. 今日上海铜长江现货报价70950---71200元，上涨300元，现货升帖水为 c450\c250。贴水有所放大，现货比较疲弱。
2. 国际大的投行调高铜和煤炭的价格25%，铁矿石和白银的价格上调30%。麦格理银行提高2011年均价预估上调32%至11025美元或每磅5美元。
3. 今日伦敦现货库存增加2775余吨，总库存为379000吨，注销仓单继续维持在9%左右。上海交易所铜库存减少150吨，为68388吨。
4. 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。
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，建议目前以70000---73000的区间操作为主。

金属分析师

联系人：陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com



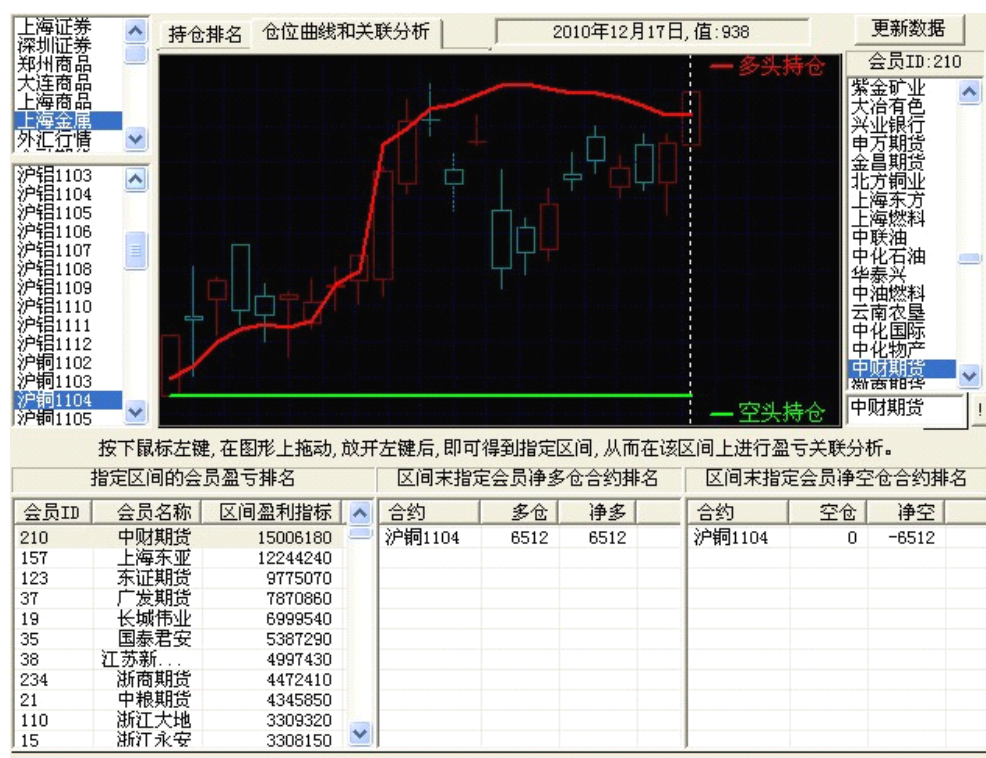
技术分析

点评：今日期铜主力 1104 合约出现大幅上涨行情，从投资者必赢三线来看重新回到 0 轴之上，短期 73000 之上空间有限，短期不宜追多，但中长线多单可继续谨慎持有，盘中逢回调寻机买进，如果期价有效突破 73000，多单可以加码买进。



持仓分析

点评：从近期表现较好的中财期货可以看出多单今日多单小幅增加，空单维持不变，多方继续占据绝对优势。短期将继续受股市走强的影响期价继续强势上行，但短期73000一线面临压力，多单可以逢高减持，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，有效向上突破加码买进。





天然橡胶

每日观点：胶价创历史新高 引领商品涨势

投资策略

中期策略 中长线多单坚定持有

短期策略 多单逢高减持

基本面

1、TOCOM 橡胶期货周三大幅收高，日内一度上涨3.3%至每公斤468.5日圆纪录新高，持续紧俏的供应支撑价格上行。随着2月的逼近，中国将需要在2月2日开始的一周春节长假之前备货，同时主要产胶国将进入低产量季节。

2、海南橡胶盘中出现异动，股价大幅蹿升，一度大涨超9%，冲击涨停。

3、商务部表示，受东南亚产地天然橡胶价格走高、原料成本上升等因素影响，橡胶价格连续第五周上扬，涨幅为1.1%。其中丁苯胶、国产1#标准胶、进口3#烟片胶分别上涨1.3%、1.2%和1.0%。国际天然橡胶价格保持涨势，上周泰国3#烟片胶离岸价格比前一周上涨2.8%。

4、美国商务部公布的报告显示，美国2010年11月 TSR 20等级天然橡胶进口量为4.7万吨，较10月份增加2%，同比增加23%。此外，2010年1-10月期间，美国共计进口55.5万吨天然橡胶。数据反映美国对天然橡胶的需求明显好转，这与美国汽车市场的回升密切相关。作为轮胎生产大国，美国消费量上升将进一步加剧供应的紧张形势。

市场综述

今日沪胶 1105 合约开盘 38350 元/吨，随后盘整。从上午 10 点 40 至收盘，价格大幅拉升创历史新高，直逼 4 万/吨。期价最终报收于 39920 元，较上个交易日上涨 1845 元，涨幅 4.9%。全天成交 772250 手，较昨日增加约 5 万手，持仓亦增加至 252420 手。

现货方面：昆明报价国标一级天胶 38500 元/吨，国标二级 37500 元/吨，泰国 RSS3# 为 38700 元/吨。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

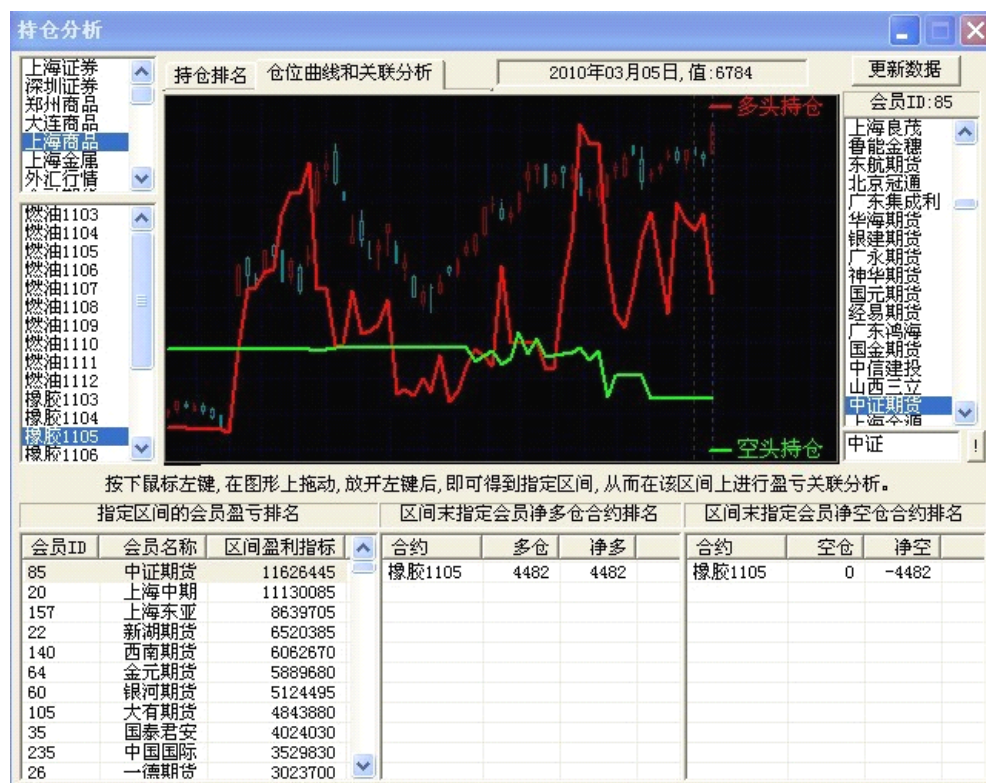


技术分析



点评: 今日主力线上冲至高位, 有转向的可能性。午盘价格继续上涨但主力线水平, 暗示上涨空间不大。同时, 潮起潮落也给出了多头危险信号, 明天期价可能冲高回落。

持仓分析



点评: 最近表现较好的中证期货多头大幅减仓, 可见多头获利回吐。同时, 期价下一步面临4万/吨的压力, 在无明显利多的情况下, 闯关有难度。建议多单逢高减持。



螺纹钢

每日观点：股指反弹 期钢上行脚步放缓

投资策略

中期策略 基本面没有发生实质性改变，中长期或将缓慢上行，建议多单继续谨慎持有。

短期策略 5分钟和15分钟主力线出现背离，建议单边操作先观望，同时密切关注主力跨月移仓过程中基差即将扩大带来的套利机会。

市场综述

期钢19日震荡走高，其主力1105合约早盘以4923点小幅高开后保持在均线附近窄幅波动，下午两点后突然发力上行，最高触及4941点，创15个月以来的高点，尾盘滑落，最终以0.45%的涨幅报收于4931点。成交和持仓继续萎缩，全天成交179098手，减仓17630手至50043手；1110合约增仓放量上行，但涨幅却不及1105合约，全天成交138264手，增仓17190手至259740手，以0.20%的涨幅报收于5033点。

现货市场方面，华北地区小幅上涨，华南、华东地区高位维稳，全国28个主要地区的螺纹钢均价上涨至4924元/吨，成交受部分地区雨雪天气拖累更加低迷。

原材料市场整体报价平稳，进口矿报价保持平稳，天津港63%矿粉1300元/吨；国内矿也高位维稳，唐山66%铁精粉湿基不含税报价仍保持在1090元/吨；国内钢坯市场价格稳定，部分地区上涨，其中唐山荣信普碳方坯上涨40元/吨至4360元/吨，拉涨40元/吨；因船只供应增加继续打压海峡型船运市场，波罗的海干散货运价指数（BDI）周二下跌至近两年低点。

基本面

1. 根据白俄罗斯统计局公布的数据，2010年白俄罗斯的粗钢产量同比增长9.1%至267.1万吨，成品材产量同比增长7%至245.9万吨。同时，白俄罗斯的钢管产量同比增长71.4%至177100吨；包括100800吨无缝钢管，同比增长112.6%。另外，2010年白俄罗斯的钢丝产量同比增长64.1%至76800吨并且其钢丝帘线产量同比增长34.7%至92900吨，都为同比2009年。
2. 淡水河谷矿产品(中国)公司总裁 Luiz Meriz 1月18日表示，淡水河谷2015年将能生产4.5亿吨铁矿石，到时应该能够满足中国的需求。
3. 1月19日消息，力拓集团中国总裁鲍谊安昨日在中国媒体见面会上对腾讯财经表示，铁矿石仍然沿用季度定价，并不考虑月度定价。鲍谊安表示，“明年的铁矿石价格将由供求决定，有很多波动的因素影响。我们正在加足马力生产。”力拓在本周二宣布其铁矿石产量在2010年第四季度创造最高纪录，这一消息使投资者将力拓矿业在悉尼交易市场的股价推至高点。对此，鲍谊安表示，相信明年将会有更多的矿石来满足市场需求。

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：

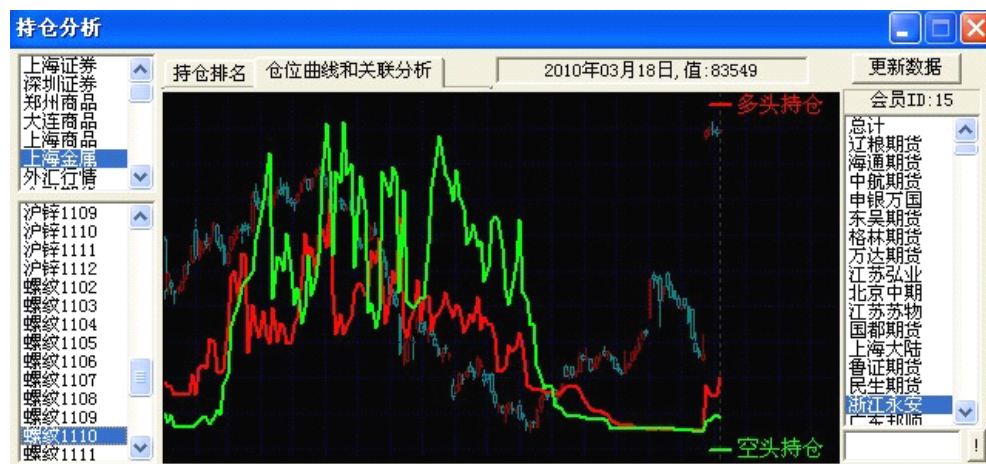
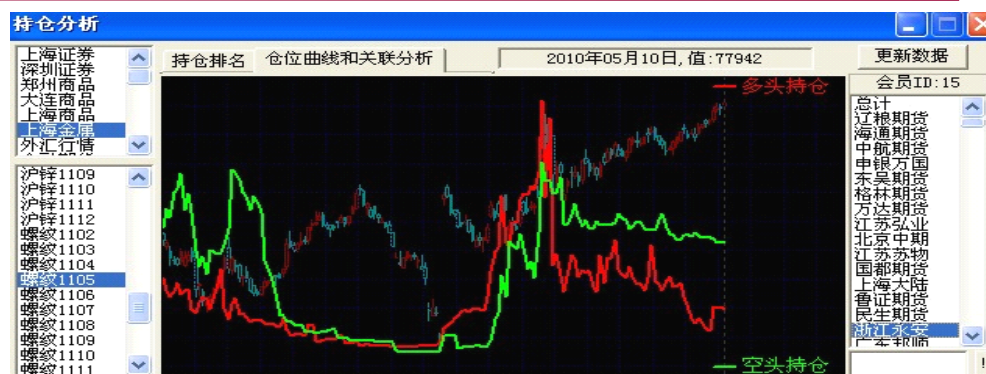
期价19日震荡走高，新纪元分水岭稳步上行并多次支撑期价有效，5分钟主力线0轴开盘后上穿0轴并保持在0轴之上运行，但15分钟主力线却全天保持下行态势并与尾盘下穿0轴，建议观望开盘后先观望再做决定。



持仓分析

点评：

主力跨月移仓过程继续推进，近期表现较好的浙江永安在现1105合约上占据空头优势，而在即将成为主力合约的1110合约上占据多头优势，建议跟随主力密切关注主力跨月移仓过程中基差扩大带来的套利机会。





豆油

每日观点：关注宏观数据，豆油重拾升势

投资策略

中期策略

春节逼近，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 失而复得，市场重拾升势，关注来日宏观数据的扰动，坚守 10500，则有望试压 10700 一带

市场综述

今天市场普涨格局下重拾升势，20日线支撑指引中长期方向，尽管国储抛售及粮食局定向销售的调控不断，菜油、棕油、豆油联动上涨局面或将持续。20日我国宏观经济数据，成市场焦点，日内疑似提前泄露，商品亢奋异常。

豆油主力合约 y1109，高开于10520点，最低探至10482点，最高冲至10608点，减仓缩量震荡显强，菜油领涨激发豆油做多热情。

基本面

多家食用油加工企业的消息人士 18 日分别对财经报证实，国家粮食局牵头的 50 万吨食用油定向销售已有初步分配结果，中粮集团、益海嘉里将分别获得约 22 万吨食用油，九三粮油工业集团获得约 2 万吨，中纺集团和河北三河汇福粮油集团也将获得一部分。其中，中粮集团和益海嘉里所获食用油中，各有一半是大豆油，企业实际得到的是国储大豆，由企业自己加工成大豆油。尚不道这一批定向销售食用油的定价，但据悉，企业以此价格购进的食用油不会导致亏损。

19 日天气预报显示，贵州大部、云南东北部、湖南中南部等地的部分地区将有冻雨，油菜防冻管理需加强。菜油日内受资金关注，增仓放量领涨油脂。

19 日，哈尔滨油厂一级豆油报价 10300 元/吨，三级豆油报价 10200 元/吨；天津油厂一级豆油报价 10600 元/吨；今日大连地区豆油市场报价情况，大连油厂一级豆油报价 10350 元/吨，三级豆油报价 10250 元/吨；张家港地区豆油市场报价情况，张家港贸易商一级豆油报价 10500 元/吨；广州贸易商一级豆油报价 10500 元/吨，各个地区报价多与昨日基本持平。

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

电子邮件：

wcqmai1@163.com

全球第三大大豆种植国阿根廷，饱受干旱困扰，而最新的天气预报称，周三阿根廷中北部作物区一带的降水量可能为 6-32 毫米，局部地区雨势更大，气温约为 27-33℃。从天气图中来看，降雨范围较大，布宜诺斯艾利斯省、科尔多瓦省、圣德菲省均能收获一定的雨水。不过，周四至周六，阿根廷作物区大部分将恢复干燥天气，气温有所增加。目前主产区的玉米授粉已接近尾声，大豆开始步入灌浆期。



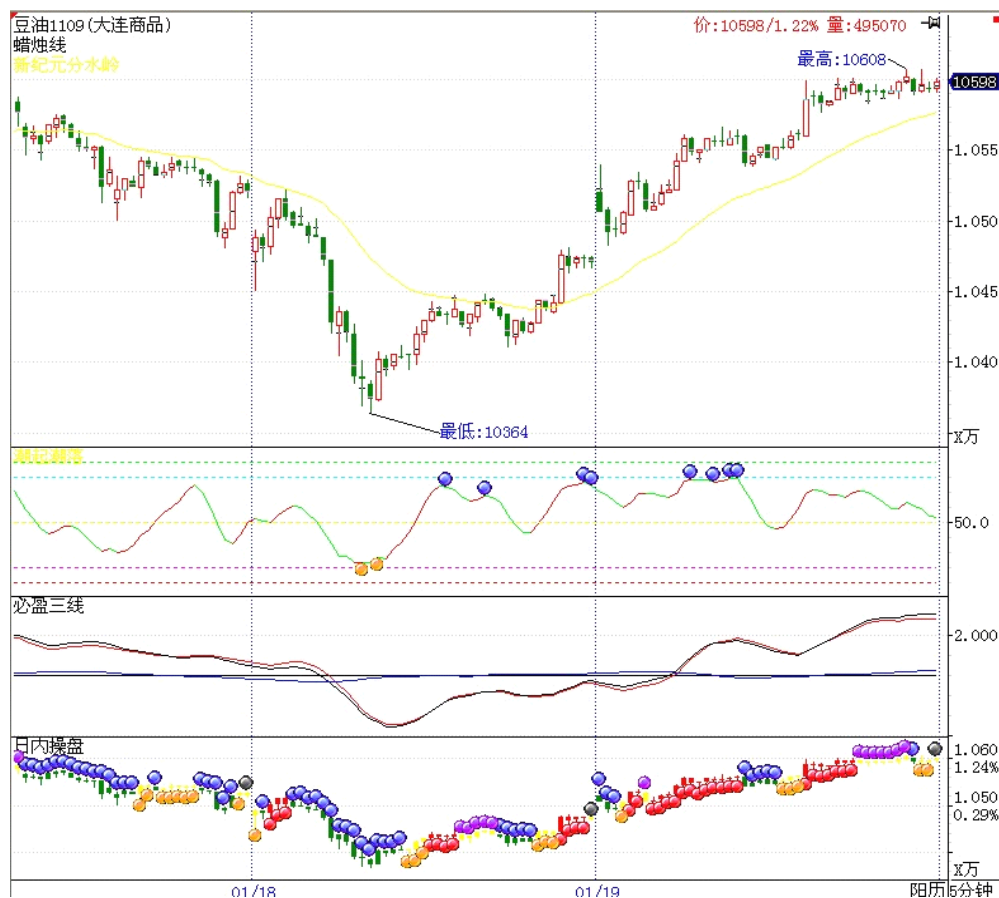
技术分析

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。

价格在分水岭上方运行，势头为多；主力线上穿零轴，给出建多入场点。

市场氛围仍待进一步维稳，密切关注主力线动向。

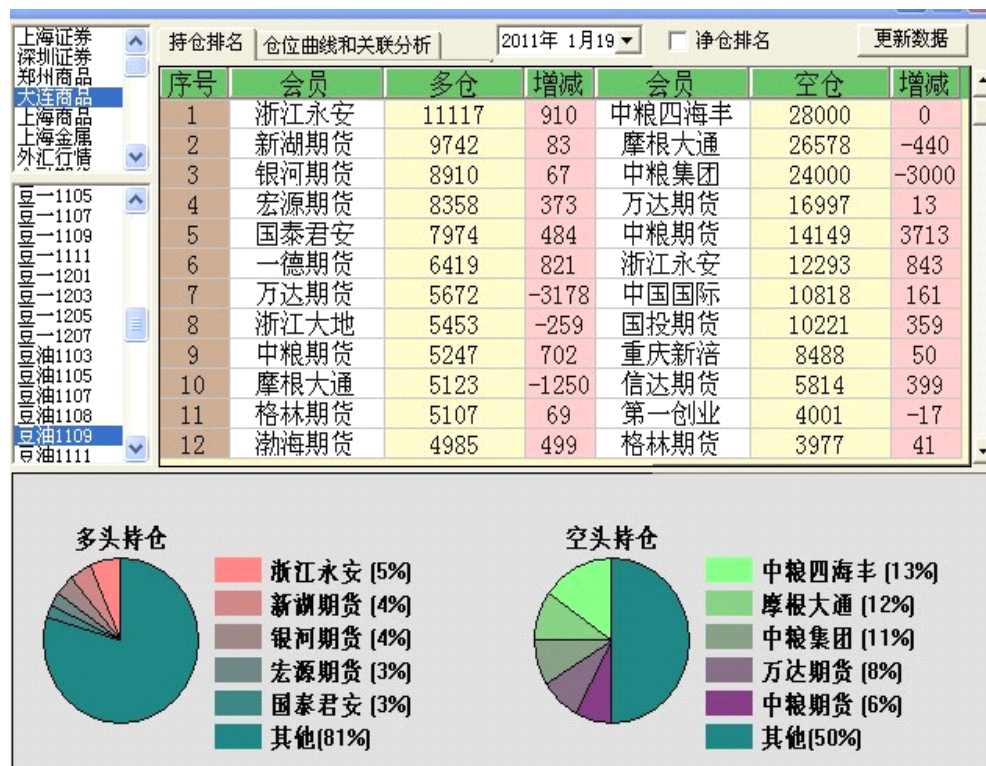


持仓分析

资金持仓显示，豆油反弹的过程中，不乏红塔、万达等投机多单大举离场，即合计超过6千余手的逃逸，而永安增持千手。

空头头寸中粮增仓明显。

进一步关注持仓变动，重拾升势需要新的做多动能。





白糖

每日观点：缩量反弹 幅度受限

投资策略

中期策略

低位多单逢价格冲高平仓锁定盈利；7050 以下建立的中线空单控制好风险率，空单暂不加码。

短期策略

日内操作为主，7250 之上暂不追高。日内商品市场全线反弹，白糖近期将维持高位震荡。

市场综述

A 股前日重挫，沪指创4个月新低，昨日缩量收阳线十字星，企稳信号明显。今日市场反弹需求浓烈。日内大宗商品全线反弹，白糖主力合约1109小幅低开后全天震荡走高，日内仅上午小节休息前一次考验日内均价，短线多头表现积极，涨1.07%报收7186，日线中阳收复20日线，盖过昨日阴线上影。1109合约成交量基本与昨日持平，持仓减21632手。

春节消费旺季步入尾声、新糖逐渐投放市场的大环境下白糖期货仍保持如此强势，一方面得益于霜冻气象灾害炒作题材，另一方面则是资金的追捧。目前走势偏高时资金开始流出，远月合约价格显著低于近月合约，投资者对中线的价格走势并不坚定看多。建议投资者目前以日内短线为主，获利充分的中线底部多单应该考虑逢价格冲高止盈锁定利润。

基本面

与昨日情况相比，今日华南、西部地区的报价多数以持稳为主调，商家反映市场成交一般。上午广西、云南批发市场行情呈小幅上扬态势，广西主产区现货报价较昨日持稳，中间商反映销量一般。南宁中间商报价6960-6980元/吨，报价持稳；柳州中间商报价6960-6970元/吨，报价持稳。华南销售区方面，广州广西糖一级糖报价7100元/吨，报价不变，成交一般；汕头报价7040元/吨，报价不变，成交一般。湛江暂不报价。

从云南省工信委获悉，2010年12月份，云南食糖外运量为4.0058万吨，环比减少4.8万（减少55%），同比减少3.2万吨（减少44%）。2010年全年外运量为145.0332万吨，与2009年相比减少19.4%。

印度尼西亚贸易部长周二称，印尼白糖库存为80万吨，可以满足国内未来四个月的消费需求。因此东南亚糖消费大国印尼并不急于进口食糖，缓解了伦敦及纽约市场糖价上涨压力。

农产品分析师

高岩

电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



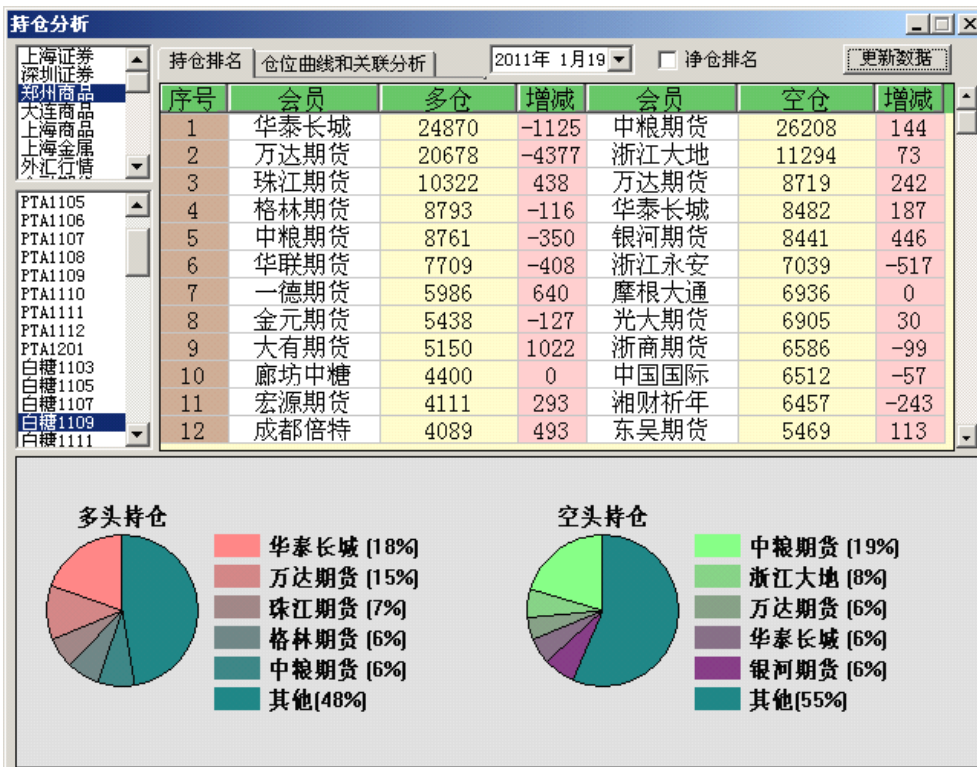
技术分析

点评：

日内商品全线反弹，偏多氛围有效提振人气，短多主力日内表现积极，价格震荡走高，多头强势攻击；盘尾时主力线开始见顶回落，隔夜看多不坚决，后市在前日反弹高点附近或将遇阻调整，短多及时止盈。



持仓分析



点评：

价格冲高位时多头领军会员如万达期货、华泰长城等开始分批平仓，前20名主力净多持仓回落至1000手左右，卖出套保资金无大举进场动作。资金动能减弱，短线高位震荡的概率大。



LLDPE

每日观点：跟随反弹 节前坚持区间偏多操作

投资策略

中期策略

中线暂时观望，12000附近企轻仓试探建多暂时可继续持有，破位止损。

短期策略

短线区间操作，鉴于12400上方压力，调整操作区间为12000-12400，区间外止损。

市场综述

在隔夜原油价格的小幅上涨的支撑下，LLDPE 高开45点，之后期价维持稳步上涨态势，临近午盘结束，沪胶的大幅飙升，国内股市企稳，使得市场中资金再度大幅拉升，期价站上12150以上，随后期价处于期间震荡上行，临近尾盘多空双方在12215一线达成一致，市场中资金继续离场，持仓量小幅减少5058手。最终较昨日结算价上涨1.50%。L1105合约早盘开于12080点，尾盘收于12215点，最高12230点，最低12060点。

虽然石化企业继续维持较低的挂牌价，现货市场中需求低迷，但是由于受到原油价格上涨引起的成本支撑，华北市场降雨的减少有可能刺激年后塑料需求增加的预期，使得期价在12000再次站稳，短期内期价有可能继续维持震荡上行态势，在操作上，低位多单继续持有，空仓者逢低多单介入，止损120000。

基本面

18日，纽约商业期货交易所(NYMEX)2月原油合约下跌0.16美元或0.17%，至每桶91.38美元。国际能源署在月度报告中称，2011年全球原油需求将高于最初的预期，将2011年全球石油日需求增长预估调升8万桶，因全球经济特别是新兴市场成长前景乐观。不过，阿拉斯加输油管道运营商表示，避开泄漏点的旁通管线安装工作完毕。该管道周一恢复运转，目前每日可运输约51万桶原油，未来五至七日有望恢复到正常水平。该消息削减了买盘热情。原油持稳，将不增加化工成本，对期货价格不构成压力。

LLDPE方面，19日，扬子石化LLDPE挂牌销售，7042报11300元/吨，广州石化LLDPE挂牌销售，7042报11350元/吨，茂名石化LLDPE挂牌销售，7042报11300元/吨。余姚当地报价下行，线性最为明显，成交维持清淡。扬子7042在11050-11100元/吨。广州地区部分价格小幅调整，市场气氛冷清，询盘偏少，吉化7042报11350元/吨。齐鲁化工城报价有所走低，市场成交偏淡，7042无税10360-10380元/吨。

化工品分析师

陈小林

电话：0516-83831107

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com

18日，亚洲乙烯市场，价格持稳，CFR东北亚收于1254.5-1256.5美元/吨，CFR东南亚收于1120.5-1122.5美元/吨。东北亚市场观望气氛浓厚，下游衍生物走势向好，春节长假临近且前期备货充足，市场对2月货物需求冷淡。近期原料石脑油趋弱之势，后市不明朗。相比之下，东南亚2月货物商谈较为活跃。



技术分析

点评：今日，LLDPE1105合约在市场转强带动下一路震荡走高，必盈三线跟随转强，之后一路上行、运行于0轴之上，势头良好，仍有上行空间，但相对其他品种依然较弱，维持前期建议，节前区间操作，目前课再度背靠12000轻仓试探做多，有效跌破12000止损离场，目前上方仍有空间，多单继续持有。



持仓分析

点评：从今日盘后持仓变化来看，多空双方持仓变化不大，仍在僵持，多头主力总体持稳，短线换手积极，多空主力在保持相对稳定的基础上，在明显的集中增仓之后，今日变化不大，现货商对后市并不乐观，空单稳定。短线继续关注12000支撑作用，随着假日临近密切关注节前主力主动减仓动作，会有一定短线机会。

上海证券 深圳证券 郑州商品 大连商品 上海金属 上海金 外汇行情	持仓排名	仓位曲线和关联分析	2011年 1月19	净仓排名	更新数据		
豆一1207 油1103 油1105 油1107 油1108 油1109 油1111 油1112 油1201 料1102 料1103 料1104 料1105 料1106	序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
	1	渤海期货	7616	-891	国贸期货	8766	54
	2	大连良运	5438	-143	万达期货	7199	126
	3	中国国际	4234	566	上海中期	6153	-482
	4	江苏苏物	4208	309	浙江永安	5740	-577
	5	浙江永安	2937	384	中国国际	5674	354
	6	冠通期货	2933	484	南华期货	5069	-54
	7	鲁证期货	2912	-218	一德期货	3873	-67
	8	广发期货	2284	486	浙商期货	3743	21
	9	浙商期货	2090	585	冠通期货	2960	-499
	10	北京中期	1898	56	经易期货	2956	-54
	11	海通期货	1802	-333	浙江大地	2856	745
	12	江苏弘业	1743	20	宏源期货	2805	-41





股指期货

每日观点：自然反弹，底部特征明显。

投资策略

中期策略 上涨基础仍在，继续做多。

短期策略 乘回调建立并持有多单。

市场综述

期指今日平开，早盘开盘涨跌不一，随后展开窄幅震荡，后在铁路基建、有色、地产股的轮番带动下，两市震荡走高。

基本面

国务院全体会议再次强调“保持合理的社会融资规模和节奏”，这或许意味着一季度货币政策的调控监测范围，将扩大至基础货币及银行信贷之外的股市、债市等在内的其他融资领域。

9 家公司公布增持或回购计划 产业资本试探性入市

金融分析师

席卫东

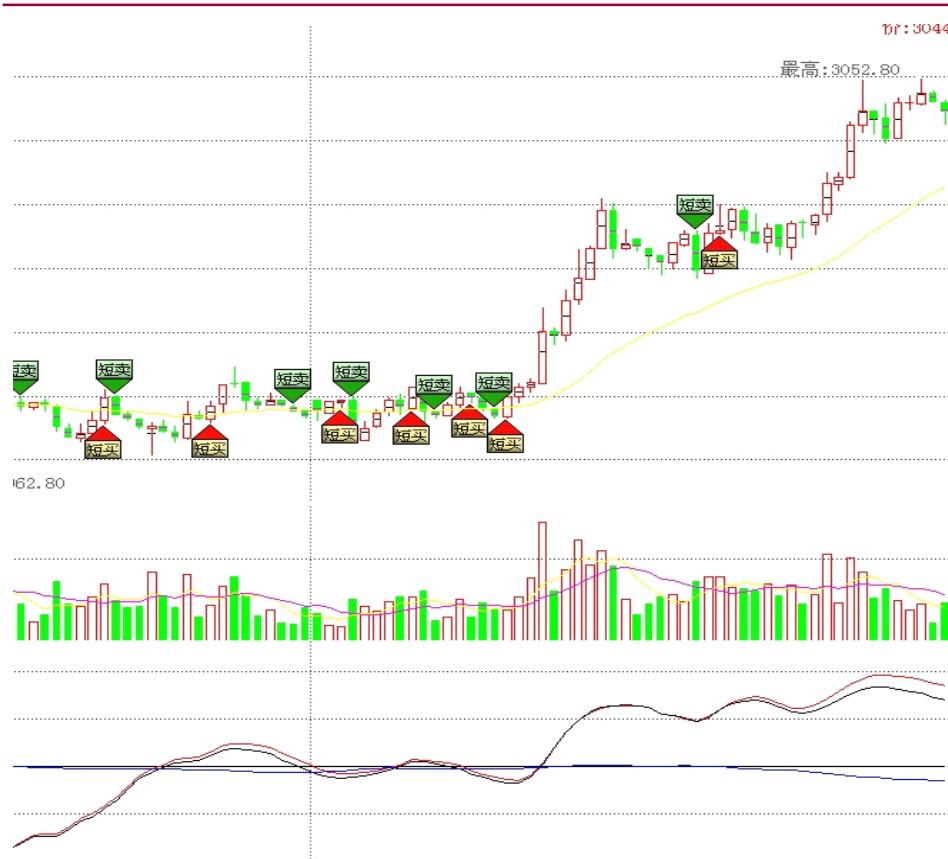
电话：025-84787995

电子邮件：

xwd@163.com



技术分析



点评：主力线向上回到0轴以上，后市反弹可能性加大。

持仓分析

点评：今日多空单均大幅减持，空头减持持很多，可能是换月。后市可能上涨。

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	0011-华泰长城	982	-562	1	0001-国泰君安	2493	-1800
2	0003-浙江永安	740	-339	2	0133-海通期货	1597	-997
3	0001-国泰君安	675	-458	3	0018-中证期货	1555	-557
4	0006-鲁证期货	473	-256	4	0016-广发期货	641	-1045
5	0109-银河期货	463	-261	5	0011-华泰长城	470	-69
6	0016-广发期货	453	-341	6	0002-南华期货	382	-32
7	0008-东海期货	359	-132	7	0136-招商期货	295	104
8	0007-光大期货	318	-327	8	0006-鲁证期货	252	-227
9	0133-海通期货	311	-270	9	0156-上海东证	218	-107
10	0017-信达期货	309	-379	10	0007-光大期货	204	-46
11	0002-南华期货	287	-290	11	0003-浙江永安	203	-39
12	0136-招商期货	275	-323	12	0131-申银万国	190	-347
13	0170-瑞达期货	246	-86	13	0109-银河期货	175	-76
14	0102-兴业期货	241	-54	14	0017-信达期货	154	-127
15	0009-浙商期货	236	-50	15	0100-新世纪	138	122
16	0156-上海东证	231	-208	16	0115-中信建投	134	-75
17	0106-格林期货	213	-50	17	0168-天琪期货	116	-6
18	0116-长江期货	212	-11	18	0150-安信期货	103	-144
19	0010-中粮期货	209	-72	19	0111-东吴期货	90	-74
20	0131-申银万国	209	-280	20	0128-江苏弘业	84	-221
		7440	-4749			9494	-5763



股指期货

每日观点：有色煤炭引领反弹，地产金融依显弱势

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

短周期Shibor开始回升，再次提准未能打消市场加息疑虑，12月经济数据或将进一步引发调控。日内波段操作。

市场综述

股指期货当月合约IF1101今日反弹力度较大，上涨67.8点，上涨幅度2.28%。其他三个合约分别有2.18-2.4%的涨幅。IF1102合约持仓量增加到14365手，已经超过了当月合约，成交量也上升到57756手。临近交割日，当月合约与现货指数之间的价差波幅逐步收敛，波动幅度也与沪深300指数较为一致。

沪深300指数上涨2.28%，成交量较前一交易日有30%的放大，但指数收于10月11日缺口下沿，跳空缺口有一定的阻力，且上方还有年线存在，短期多头不应过分乐观，宏观经济数据明朗之前，会在2900-3100之间应该震荡蓄势。

基本面

从资金流向上来看，沪深A股共成交1517.92亿元，沪市A股成交895.46亿元，深市A股(包含中小企业板)成交574.97亿元，创业板成交47.49亿元，A股成交中，资金流入性成交800.28亿元，资金流出性成交-664.91亿元，不确定性成交52.73亿元，流入流出成交差额135.38亿元，占大盘全部成交8.72%。

新年前两周信贷投放过猛，新增贷款数量陡增已引起监管层的高度关注。据知情人士透露，除部分1月前两周放贷过猛的银行已受到监管层的窗口指导要求，严控信贷增量。为免受更严厉调控，甚至部分银行还会选择春节前暂停发放新增贷款。

商务部昨日公布的数据显示，2010年全年FDI(实际使用外资)总额为1057.4亿美元，同比增长17.4%，首次突破1000亿美元，创历史最高水平，去年12月份当月我国FDI金额为140.3亿美元，同比增长15.6%，为2009年8月以来连续17个月实现月度同比增长。

继公告本周不进行央行票据发行之，18日央行在公开市场也暂停了正回购操作。数据显示，本周到期资金2490亿元人民币，为去年10月17日来到期资金最多的一周。不过，周四为存款准备金缴款日，将收回3500亿元左右的资金，本周仍可实现净回笼效果。

金融分析师

张雷

电话：010-84263841

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线图来看主力线在0轴上下波动后快速由低位拉起,多头持续发力价格上涨。15分钟周期主力线向上运行中,但仍在0轴之下,明日12月份宏观经济数据出台,多头还应谨防回落风险。



持仓分析

点评:

主力合约从排名前二十的结算会员的持仓情况来看,由于临近交割周,多空双方大幅减仓。次月多空仓位增加均4千多手,相差不大。但从两合约的合计来看,空头排名前3的国泰、海通、中证三家有一定幅度的减仓,而多头华泰长城、浙江永安却增减不一,多头需要谨慎。

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	0011-华泰长城	982	-562	1	0001-国泰君安	2493	-1800
2	0003-浙江永安	740	-339	2	0133-海通期货	1597	-997
3	0001-国泰君安	675	-458	3	0018-中证期货	1555	-557
4	0006-鲁证期货	473	-256	4	0016-广发期货	641	-1045
5	0109-银河期货	463	-261	5	0011-华泰长城	470	-69
6	0016-广发期货	453	-341	6	0002-南华期货	382	-32
7	0008-东海期货	359	-132	7	0136-招商期货	295	104
8	0007-光大期货	316	-327	8	0006-鲁证期货	252	-227
9	0133-海通期货	311	-270	9	0156-上海东证	218	-107
10	0017-信达期货	309	-379	10	0007-光大期货	204	-46
11	0002-南华期货	287	-290	11	0003-浙江永安	203	-39
12	0136-招商期货	275	-323	12	0131-申银万国	190	-347
13	0170-瑞达期货	246	-86	13	0109-银河期货	175	-76
14	0102-兴业期货	241	-54	14	0017-信达期货	154	-127
15	0009-浙商期货	236	-50	15	0100-新世纪	138	122
16	0156-上海东证	231	-208	16	0115-中信建投	134	-75
17	0106-格林期货	213	-50	17	0168-天琪期货	116	-6
18	0116-长江期货	212	-11	18	0150-安信期货	103	-144
19	0010-中粮期货	209	-72	19	0111-东吴期货	90	-74
20	0131-申银万国	209	-280	20	0128-江苏弘业	84	-221
		7440	-4749			9494	-5763



期现套利

说明:

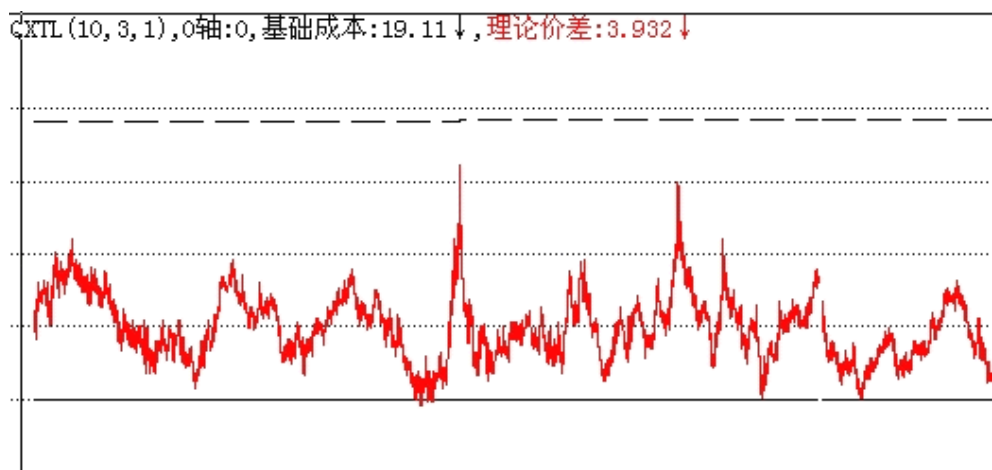
实线 —— 股指期货价格和其对应理论价格之差，称为理论价差

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**。

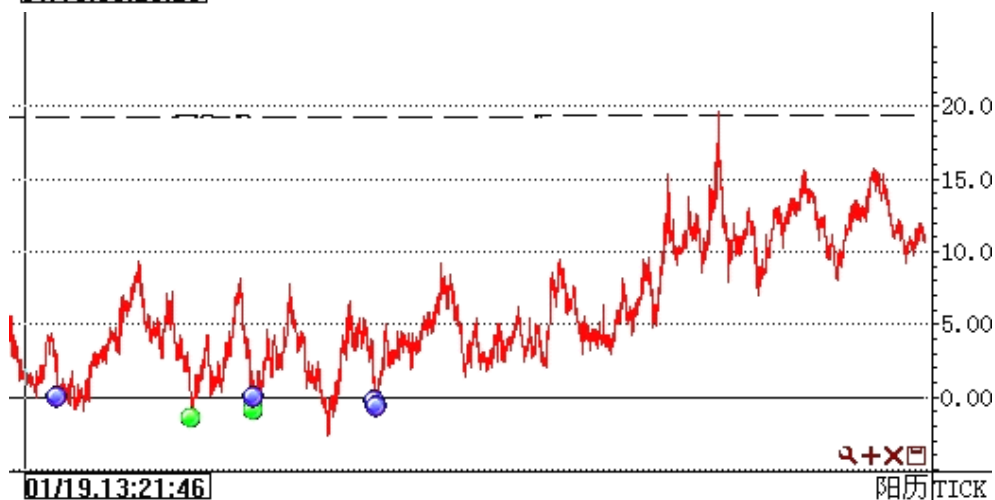


01/19.09:26:28

点评:

IF1101除尾盘理论价差回升，日内大部分时间出现贴水，今日平仓机会很多，最低的平仓时机理论价差为-9.093点。

IF1102合约今日的成交量达到了57756手，但是终日没有出现进场机会，却出现几次理论价差下破零轴的情况。IF1102合约应作为套利的主力合约。





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