



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011年1月25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、中国近两月签署千亿美元经贸大单

根据公开信息初步统计,近两个月,中国领导人海外出访期间签署的经贸大单近千亿美元。在为期四天的胡锦涛主席对美国国事访问中,中美经贸合作领域收获颇丰。据初步统计,中美共签贸易大单近600亿美元。不光是对美国的大规模商业采购,对印度、欧洲等国家和地区中国也是屡签贸易大单。2010年12月15日至19日,国务院总理温家宝对印度和巴基斯坦进行正式访问期间,双方大约签署了45项总价值超过200亿美元的协议,涉及电力和医药等领域。2011年1月4日至12日,国务院副总理李克强对西班牙、德国、英国进行正式访问,期间中国与上述欧洲三国分别签署了75亿美元、87亿美元、47亿美元的经贸协议。有专家表示,中国屡签贸易大单,体现了中国为平衡全球贸易所做出的积极姿态和行动,这对全球贸易和投资会产生长期的积极影响。专家也指出,虽然中国正在致力于进一步扩大进口、增加海外采购,以促进经济结构调整和世界贸易平衡,但发达国家对于出口的管制,使中国海外商购和投资“脚步”受到羁绊。

2、多部委酝酿再次降低和取消部分产品出口退税

日前获悉,财政部、发改委、商务部等部门正在研究进一步加强对资源性产品的出口限制,酝酿再次降低和取消部分产品的出口退税。据消息人士透露,正在研究中的降低出口退税率的种类仍以高耗能、高污染、资源性“两高一资”产品为主,尤其是将重点放在“一资”上面,而且很可能会涉及到去年没有调整过的新种类的产品。分析人士称,中国对一些高耗能、高污染产品取消出口退税将是长期性的,它反映了节能减排、结构调整的迫切需要。不过,出口退税的再度调整,或将会使部分出口行业遭遇下行行情,同时也将引发业内对出口的担心。商务部研究院研究员白明表示,考虑到目前国际国内经济形势,今年我国出口将面临更大压力。因此,在现阶段还需要内外需并举,调整出口政策应该小心翼翼。

3、发改委:2010年基本实现价格水平预期调控目标

据发改委网站消息,随着我国经济回升向好势头的进一步巩固,受多方面因素影响,2010年通胀预期压力持续加大,价格总水平前稳后高,重要商品价格出现不同程度上涨。各地区、各部门按照党中央、国务院关于处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期关系的要求,积极采取措施,管理预期、发展生产、保障供应、强化监管,

宏观分析师**魏刚**

电话:0516-83831185

电子邮件:

wg968@sohu.com

价格调控监管工作取得了积极成效。价格总水平基本稳定，全年 CPI 上升 3.3%，基本实现了年初确定的预期调控目标。下半年生活必需品价格较快上涨的势头也得到初步遏制。12 月份，鲜菜价格环比下降 9.4%，降幅比上月加大 7.5 个百分点；其他居民生活必需品价格涨幅也出现了不同程度回落，食用植物油、猪肉、蛋、糖、液化石油气、衣着价格环比涨幅分别回落 3.6、1.7、1.8、2.0、5.7 和 1.1 个百分点。

4、中科院预测今年 GDP 增长 9.8% 不会发生严重通胀

中国科学院预测科学研究中心 22 日发布的“2011 中国经济预测与展望”年度报告预计，2011 年中国经济仍将保持较快增长速度。预计全年 GDP 增长速度为 9.8% 左右，增速较 2010 年略低，2011 年投资、消费和进出口对 GDP 增长的拉动分别为 5.2%、4.0% 和 0.6%。预计 2011 年第一产业增速为 4.6%，第二产业增速为 11.0%，第三产业增速为 9.7%。分季度来看，中国经济增长基本呈前低后高之势，第一季度和第二季度 GDP 增长率较低，第三季度和第四季度 GDP 增长率较高。报告预计全年 CPI 涨幅将达 3.7% 左右，不会发生严重通胀。第一季度 CPI 最高，以后各季度将呈下降趋势。报告强调，2011 年中国缺乏严重通货膨胀的物质基础。尤其是人民币升值，将降低用人民币度量的进口品的价格，在一定程度上缓解物价上涨压力。同时，报告预计，2011 年我国房地产市场价格难以维持高速增长，增速将回落。

国际要闻

5、欧洲央行行长：欧元区主导利率处于合适水平

尽管通胀率上扬，但欧洲央行 1 月 13 日宣布，继续将欧元区主导利率维持在 1% 的历史最低水平。欧洲央行预计，欧元区未来几个月的通胀率可能会出现短暂上扬，但不存在中长期通胀风险。欧洲中央银行行长特里谢 23 日在接受访问时说，目前欧元区的主导利率处于合适水平。特里谢表示，在金融危机时期开始的各项旨在强化全球经济和金融体系的改革也不应被废止，否则将令经济面临严重威胁。他同时强调，欧元区很多国家推行的财政紧缩政策将会推动而不是拖累欧元区复苏进程。

6、欧盟酝酿债券回购缓解成员国融资压力

为消除市场对欧债危机的担忧情绪，缓解成员国融资压力，欧盟正考虑出台一项债券回购计划，以减轻希腊等国的债务负担。据欧盟官员透露，根据正在讨论中的债券回购计划，欧盟成员国政府将可以从欧洲金融稳定基金借款，然后以低于面值的价格从市场投资者或欧洲央行手中回购其发行的债券。假如债券回购计划顺利实施，不仅有利于缓解欧元区成员国融资压力，也将为欧洲央行退出债券购买计划铺就道路。不过，也有欧盟官员认为，债券回购计划能否获得通过，最终将取决于希腊等国能否采取足够的财政整顿和经济改革计划，并取得令德国等欧元区核心成员国满意的成果。

每日观点：外盘探底成功 沪铜同步跟进

投资策略

中期策略 建议中长线多单继续谨慎持有，止盈 70500。

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，股市疲弱限制铜的上涨空间，建议短线多单逢高减持。

市场综述

今日沪铜受伦铜探底回升的鼓舞下期价高开震荡尾盘小幅低走，全天大部分时间期价在 72000 之上震荡，橡胶市场的疲弱使做多热情短期受到抑制，今日股市较弱，铜尾盘多仓平仓带动期价小幅回落，目前 1104 合约报收 71780，建议中长线多单继续持有，短线多单可以逢高减持，期价有效突破 73000 可以多单继续进场。

基本面

1. 今日上海铜长江现货报价 70950---71150 元，上涨 750 元，现货升帖水为 c350\c250。贴水有所缩小，年底备货行情可能提前到来。
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 200 余吨，总库存为 381500 吨，注销仓单继续维持在 9% 左右。上海交易所铜库存减少 2004 吨，为 65354 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



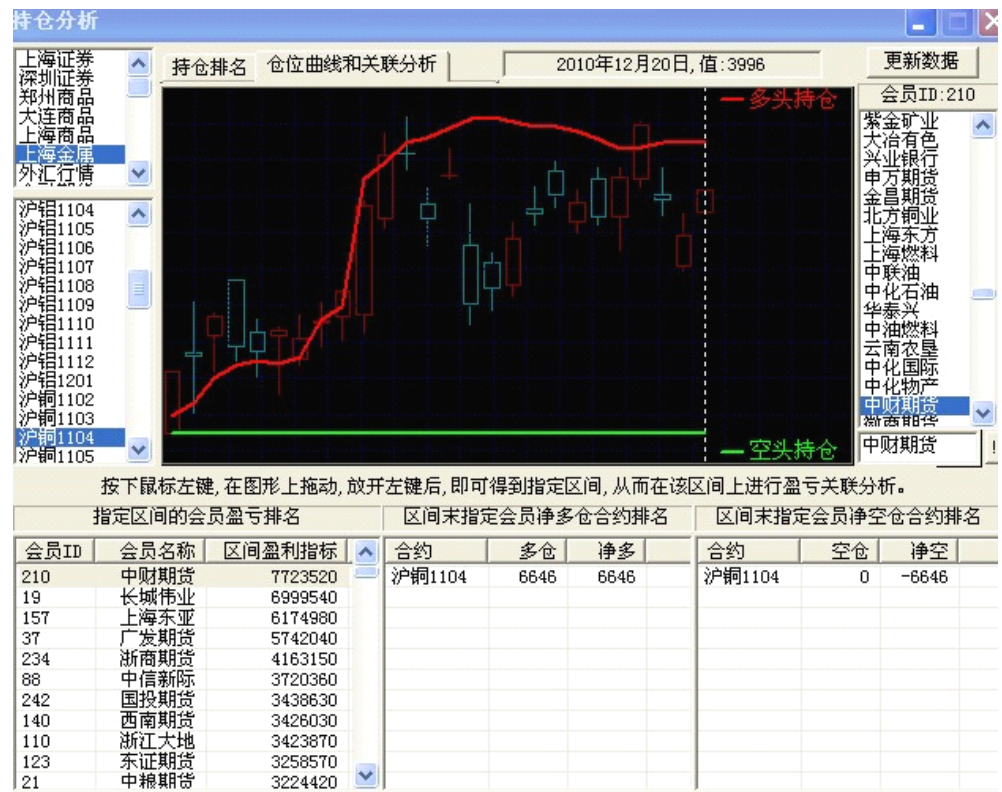
技术分析

点评：。今日期铜主力 1104 合约出现高开震荡尾盘小幅回落行情，从投资家必赢三线来看重新向下走势，目前处于 0 轴附近，短期 72500 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弱的影响期价上方受到压制，短期 73000--72500 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：获利多头略有回吐 期价高位震荡

投资策略

中期策略 多单继续持有

短期策略 41000 附近不追多

基本面

1、上周五,美国财政部发布报告称,美国国债已首次突破14万亿美元大关,这已接近14.294万亿美元的法定上限。美国财长盖特纳预测,3月31日至5月16日,美国国债可能突破上限,严重威胁美国经济复苏。市场由此对美元信心不足,这或将进一步推动大宗商品价格的上涨。

2、商务部21日消息,由于全球最大橡胶供应国泰国发布洪水预警,促使投资人加紧购买橡胶,市场也担心橡胶供应短缺的状况恐加剧,这导致泰国橡胶价格攀至历史新高价,同时也为我国橡胶进口价格继续上涨埋下伏笔。

3、TOCOM 橡胶期货周一收高0.9%,盘中一度触及每公斤484.9日圆的纪录新高,因市场持续受供应忧虑推动。价格最近的下跌是因个体投资者获利了结所致,TOCOM 期胶可能进一步上行。

4、泰国 USS3橡胶现货价格1月24日上涨,报每公斤163.37-163.89泰铢,因期胶再度破纪录高位,且市场到货量偏低。

5、上期所今日库存再度减少2585吨,为46525吨。

市场综述

今日沪胶 1105 合约平开,维持高位震荡格局,胶价明显受 41000 点的压力。尾盘期价跳水 300 点。期价最终报收于 40465 点,较上个交易日上涨 5 点,涨幅 0.01%。全天成交大幅萎缩至 541502 手,持仓减少至 219578 手。

金属分析师

陆士华

电话:0516-83831180

电子邮件:

506816831@qq.com

国内现货价格亦大幅上涨:昆明报价国标一级天胶上涨至 40100 元/吨,国标二级涨至 37900 元/吨,泰国 RSS3#上冲至 41000 吨。

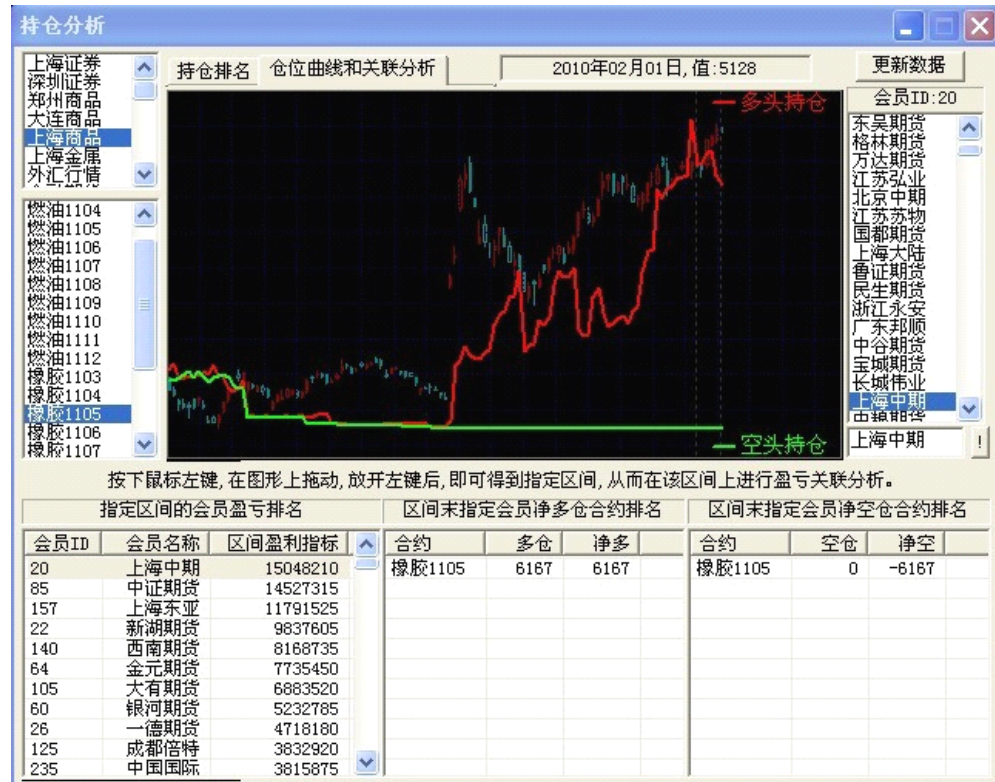


技术分析



点评：今天上午价格小幅上涨或盘整，而主力线坚定向下，形成下跌背离，这与午盘的价格下跌很吻合。同时，期价跌破分水岭支撑位，短线有少许回调，但中长线依然看多。

持仓分析



点评：最近表现较好的上海中期，空头持仓不变而多仓减少244手。获利多单在高位平仓可能性大。空头持仓并未增加说明市场行情还是利多，明日将维持高位震荡格局。



螺纹钢

每日观点：期钢再创新高 现货市场无量也疯狂

投资策略

中期策略

现货市场无量疯狂上涨，期价再创新高，中长期或将继续上行，建议多单继续谨慎持有。

短期策略

期钢上涨通道完好，新纪元分水岭稳步上行，RB1110合约的5分钟主力线上涨势头明显，并且尾盘给出上涨背离信号，建议密切关注110合约上的做多机会。

市场综述

期钢24日继续走高，其主力 RB1105合约早盘以4953点小幅高开后继续上行，全天保持在均线附近震荡，盘中再创新高，一度触及4976点，最低下探至4950点，最终以0.73%的涨幅报收于4965点。但成交和持仓继续萎缩，全天仅成交163504手，减仓13634手至462662手。RB1110合约表现更为抢眼，今日上涨0.90%，再创历史新高5082点，成交172504手，增仓28666手至296614手。国内钢材现货市场继续上涨，其中华北市场继续提价，华南市场稳中略升，华东市场则出现了大幅拉高，全国28个主要地区的螺纹钢均价上涨至4969元/吨，但由于春节将临，终端需求已降至“冰点”，钢市面临有价无市的状态。

基本面

1. 综合媒体1月24日报道，全球16位钢铁行业专家，其中包括6位首席执行官和10位该行业分析师预测，2011年年底钢铁价格同比涨幅的平均预期为32%。业内高管和分析师预计，钢铁价格2011年将至多上涨66%，这种涨幅在过去70年内仅经历过一次。
2. 全球焦煤和铁矿石需求增加，价格上涨，支持澳大利亚三大矿山在2010年获得较好的收益，铁矿石产量均创纪录水平，但焦煤产量受到洪灾冲击。其中必和必拓2010年铁矿石产量和发货量均创纪录水平，但受洪灾影响，焦煤总产量为780万吨，同比下降12%，旗下昆士兰州的焦煤产量较第三季度下降30%。但必和必拓位于澳大利亚、南非、哥伦比亚和美国矿山的动力煤产量同比增加7%，达到1650万吨；力拓铁矿石产量2010年创下澳洲矿产行业的纪录水平，为1.84亿吨，比去年的1.7亿吨增8.2%，但煤炭生产受到澳洲洪灾的严重影响，第四季度焦煤产量降6%；FMG2010年铁矿石产量逾4000万吨，超过全年产量目标。
3. 楼市“限购令”目前已扩张至二三线城市。据上海证券报报道，济南市21日正式出台“限购令”，规定每户家庭年内限购一套新建商品住房。济南市政府21日发出《关于进一步贯彻落实房地产调控政策促进房地产市场健康平稳发展的通知》，进一步贯彻落实国家和山东省一系列房地产调控政策，巩固房地产市场调控成果，切实解决城镇居民住房问题，促进房地产市场健康平稳发展。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



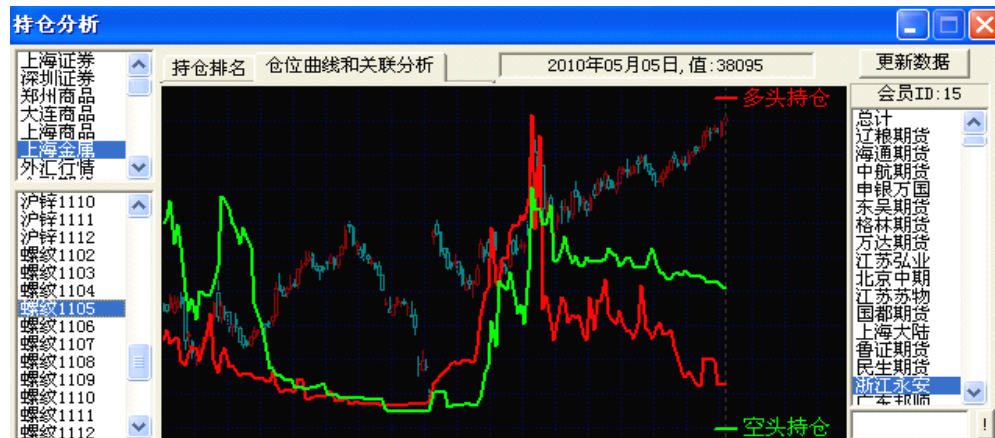
技术分析

点评：

从技术上看，期钢上涨通道完好，均线族排列向上，新纪元分水岭稳步上行，RB1105合约的5分钟主力线下午上穿0轴，潮起潮落指标运行至低位，建议继续保持多头思路操作，RB1110合约的5分钟主力线上涨势头更加明显，并且尾盘给出上涨背离信号，建议密切关注110合约上的做多机会。

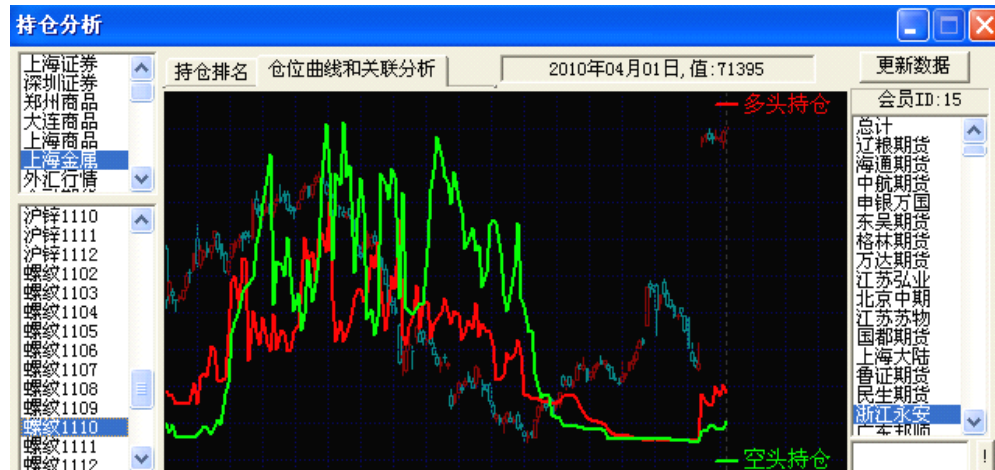


持仓分析



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，建议跟随主力关注1110合约上的多头机会。



豆油

每日观点：增仓放量新高，豆油终有突破

投资策略

中期策略

春节迫近，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 震荡整固终结，价格再攀新高，关注仓量变动，虽 10700 能否有效稳仍待考验，逢低依旧存在入多价值

市场综述

豆油主力合约 y1109，开盘于10600点即日内最低点，收盘在10736点，最高冲至10858点，较前收盘上涨1.69%，持仓量从41.2万手增加至45.7万手。PTA 强势涨停及棉花劲走带动商品多头人气，油脂日内深得资金追捧。

基本面

美国分析机构 Informa Economics 预计美国 2011 年玉米播种面积将达到 9090.3 万英亩，略高于此前预估的 9075.5 万英亩。而美豆播种面积预估下调至 7665.4 万英亩，12 月预估为 7756.5 万英亩。美豆种植面积下调也将令美豆在美农产品中有补涨的需求。

美国大豆出口协会给出的是一个更为庞大的数字。美国大豆出口协会 1 月 21 日公报显示，美国时间 1 月 20 日和 21 日，中美双方举行了两次大豆订货会，中国累计承诺采购 4.23 亿蒲式耳的大豆，总金额为 66.8 亿美元。按照美国大豆出口协会公布的数字，中国采购美国大豆的均价为每蒲式耳 1579 美分，这个价格远高于现在的市场价格。

据汇易近月船期数据显示，进口大豆成本攀升至 4700 元/吨左右，进口豆油到港完税成本涨至 10800 元/吨左右，进口棕榈油到港完税成本在 10500 元/吨。相比国内油脂价位，内外倒挂价差严重。成本支撑力度显强，油脂现货报价平稳偏强。近期港口部分油厂的豆油年后合同报价，略高于当前市场价 50 元/吨左右。

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

电子邮件：

wcqmail@163.com

天津一级豆油 10800-10850 元/吨、四级豆油 10550-10600 元/吨；山东一级豆油 10750-10800 元/吨、四级豆油 10350-10400 元/吨；江苏一级豆油 10750-10800 元/吨、四级豆油 10500-10550 元/吨；广东一级豆油 10700 元/吨、四级豆油 10450 元/吨；进口毛豆油港口分销价 10450-10500 元/吨。

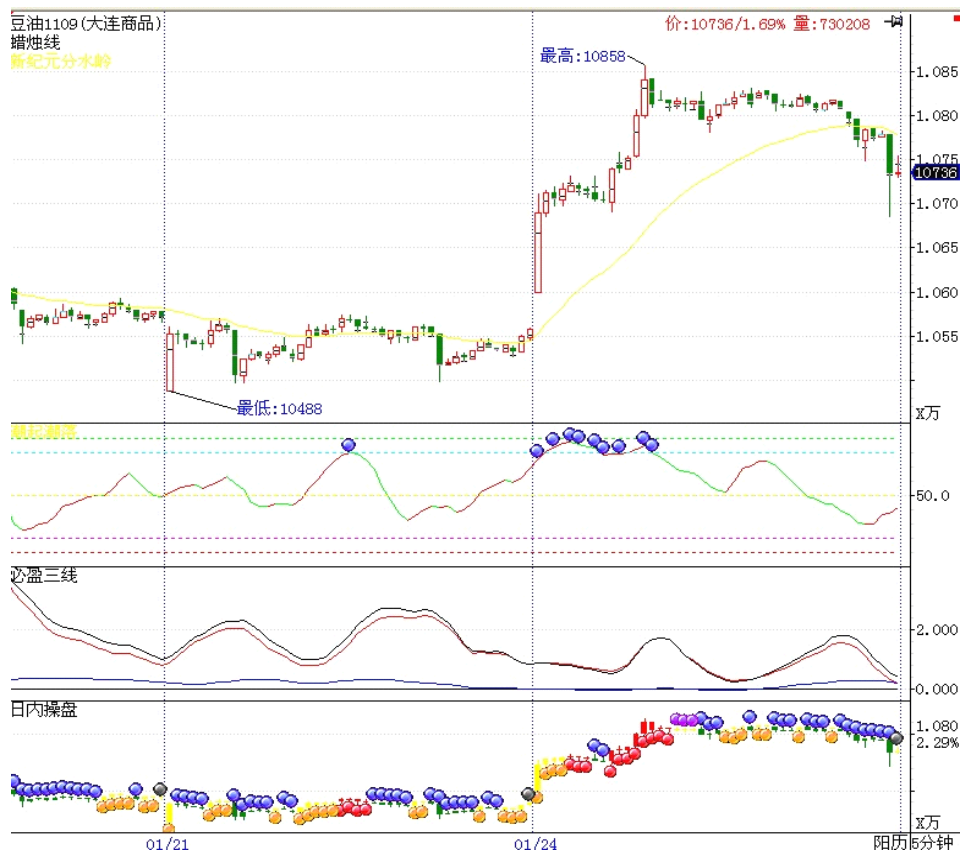
技术分析

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。

价格在多空分水岭上方震荡，日内延续多头思路，而主力线在零轴上方震荡，主力资金看好价格。

但盘尾主力线下试零轴，最后半小时，价格下穿分水岭，冲高后面临获利抛压较重。

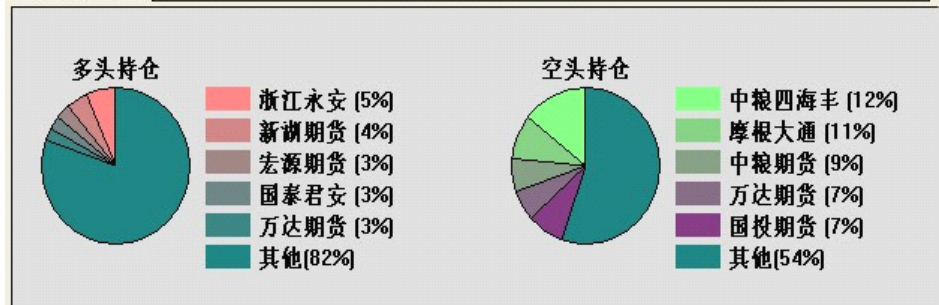


持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	浙江永安	13306	3894	中粮四海丰	28000	0
2	新湖期货	9605	191	摩根大通	27397	489
3	宏源期货	8756	269	中粮期货	21642	6202
4	国泰君安	8646	1014	万达期货	16556	-1024
5	万达期货	7553	1068	国投期货	16081	3629
6	一德期货	6170	309	中粮集团	15000	0
7	中国国际	6083	718	中国国际	13676	3545
8	红塔期货	5986	89	浙江永安	13129	-296
9	中粮期货	5543	884	重庆新涪	12152	600
10	南华期货	5385	1065	信达期货	5789	-167
11	渤海期货	5279	805	格林期货	4497	485
12	成都倍特	5015	-49	华泰长城	4015	43

浙江永安、万达等是投机多头增持主要力量，中粮及中国国际是空头头寸注意增持力量。

新高位后，多空力量争夺激烈，投机多头力量占据优势。





白糖

每日观点：反弹高位抛压凸显

投资策略

中期策略

低位多单在当前价位大部分平仓兑现盈利；中线空单控制好风险率谨慎持有，若 1109 价格再次冲高至 7300 之上可轻仓加码空单。

短期策略

获利多单及时止盈，风险偏好者可留少量仓位博取可能再次冲高的收益，以 5 日均线作保护性止盈；可 7230 之上尝试日内短空操作。

市场综述

上周五 ICE11 号原糖接连突破 5、10、20 日均线的压制，大涨 3.35% 以光头阳线报收于 32.36。早盘 1109 合约价格受提振高开至 1 月 6 日、21 日基本齐平的上影线之上，2011 年来的反弹新高位获利多单抛压渐显，日内期价弱勢震荡，14:00 以后有明显回落，盘尾持仓骤减，1109 合约减仓 13730 手，成交量保持在 75 万手以上的水平。整体来看处于价格低位的远月合约涨幅较大，1201 合约涨幅达 0.94%，是 1109 合约的三倍之多，合约间价差在逐步缩小。日内主力多头平仓较集中，无后起多头主力接盘的形势下价格继续上冲的动能明显不足，建议获利多单及时止盈兑现盈利。

基本面

今日上午批发市场行情震荡上扬，广西主产区现货报价小幅上调。下午批发市场行情呈震荡整理态势，现货报价稳中有升，中间商反映销量一般，制糖集团顺价销售。南宁中间商报价 7030 元/吨，报价上调 10 元/吨，销量一般。柳州中间商报价 7020-7030 元/吨，最高价上调 10 元/吨，销量一般，主产区现货报价再次大面积站上 7000 关口。

近期基本面利多消息集中在霜冻灾害造成出糖率下降上，据悉，未来 7 天内广西低温阴冷天气仍将维持，平均气温比历年同期偏低 2-4℃，霜冻炒作延续时间将超出往年同期。同时，利空炒作因素主要是春节备糖旺季过后消费将逐步转淡并步入全年消费最淡、新糖供应投放市场高峰的季节，市场中期看空情绪已经在酝酿之中。

由于糖价迅速上涨，中粮屯河三季报中披露其卖出套保账户出现 1.06 亿元的浮亏，最近公司高管给出的解释是前段时间公司新增 6 亿元套保资金套保资金额度是为了预防突发事件，提前备足保证金空间及为下一榨季提前做足准备，并非要马上在期货市场建立如此大量的头寸。

另外，白糖注册仓单数上周再度减少 433 手至 2872 手，已连续两周减少，往年同期注册仓单处于快速增加阶段，仓单减少证明目前白糖市场短期供应仍不充裕。

农产品分析师

高岩

电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



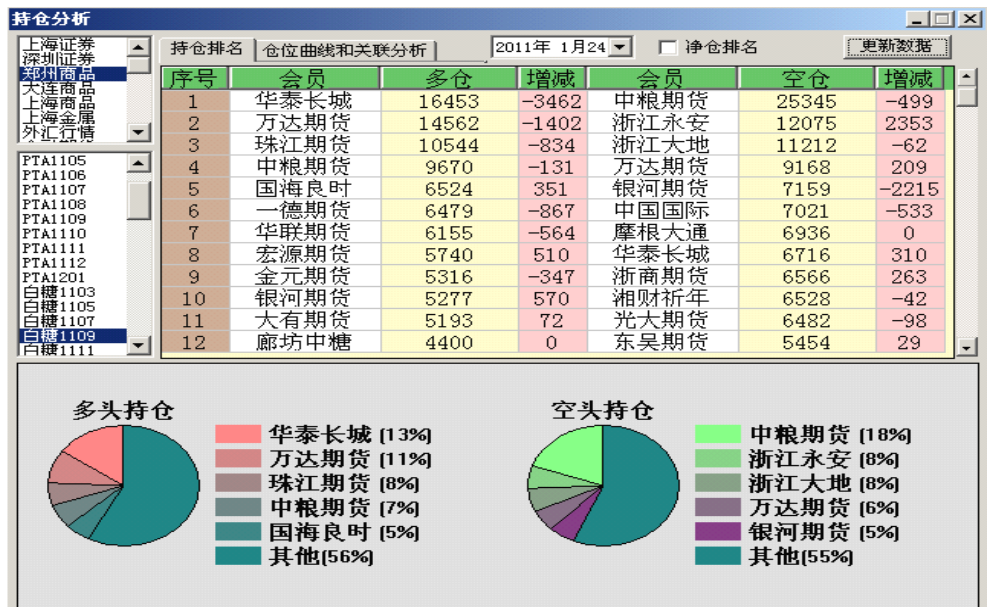
技术分析

点评：

5分钟主力线日内经历了见顶回落周期，至收盘已经下行到与散户线齐平的水平并有进一步下探0轴的迹象，价格以今日为阶段性高点开始回落的概率较大，建议获利多单平仓保护盈利。



持仓分析



点评：

获利充分的主力领军会员华泰长城、万达、珠江等今日继续大幅减持兑现盈利；排名前10的主力多头仅有两个席位小幅增仓，前20名主力净空持仓已扩大至近12000手，多头主力优势消散，反弹已逐渐失去后续资金支持。



LLDPE

每日观点：连塑低开高走 PTA 带动之强势仍面临考验

投资策略

中期策略

中线暂时观望，短线轻仓于12000-12300一线区间操作。

短期策略

短线12000-12300区间操作，区间外止损（11900和12400）但轻仓为宜。

市场综述

在原油下跌的影响下，连塑1105小幅低开于11980，盘中在国内市场强势反弹和电子盘上涨的双重带动下，期价被大幅拉升，最高上冲至12380元/吨，收盘前又在平仓盘的作用下，期价回吐了部分涨幅，最终收于12195元/吨，收复了12000元/吨。市场交投活跃，成交量大幅增加，但持仓量有所减少。连塑1105收于12195、1109收于12665。

从技术面分析，连塑低位徘徊阶段。原油小跌，但国内市场呈现独立走势，强弱差异于外盘，带动整体品种大幅反弹。连塑虽有跟涨，但其自身的偏弱格局仍旧没有任何改观。而近期外盘走势也出现了震荡调整的迹象，加上国内佳节将至，市场气氛转淡，致使其走势更加难以判断。

总体上看，连塑低位震荡反复特征未变，上方压力仍在，节前多空对峙的形势延续，后期或有短期的机会，但应注意控制意外风险，轻仓为宜。

基本面

21日，纽约商业期货交易所(NYMEX)3月原油合约下跌0.48美元或0.54%，至每桶89.11美元。德国1月Ifo企业景气判断指数升至20年最高，受制造业完全从2008年金融危机中恢复过来提振，欧元区信心回暖，打压美元兑欧元跌至两个月低位，这对原油市场有利。墨西哥政府称，已关闭位于墨西哥湾的两个油港，因天气恶劣。壳牌石油称，四个北海布兰特油气平台周六关闭，供应忧虑帮助油价持稳。不过，鉴于中国之前的紧缩措施，可以预期未来几个月中国经济增速将进一步小幅放缓，或许降至9.5%，市场仍在承受压力。原油下跌，将削减化工成本，对期货价格不利。

LLDPE方面，24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。

21日，亚洲乙烯市场，CFR东北亚收于1264.5-1266.5美元/吨，CFR东南亚收于1140.5-1142.5美元/吨，均上扬10美元/吨。东北亚市场现货供应紧张，但中国国内即将迎来春节，交投气氛不高。一季度后期韩国多装置即将迎来检修期，YNCC位于丽水的2号裂解装置在火灾后仍未满负荷运行。东南亚市场供应偏紧，中东地区生产商多出口至欧洲，卡塔尔Ras Laffan Olefins公司表示因设备问题，近期有计划对其130万吨裂解装置进行检修。

化工品分析师

陈小林

电话：0516-83831107

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com

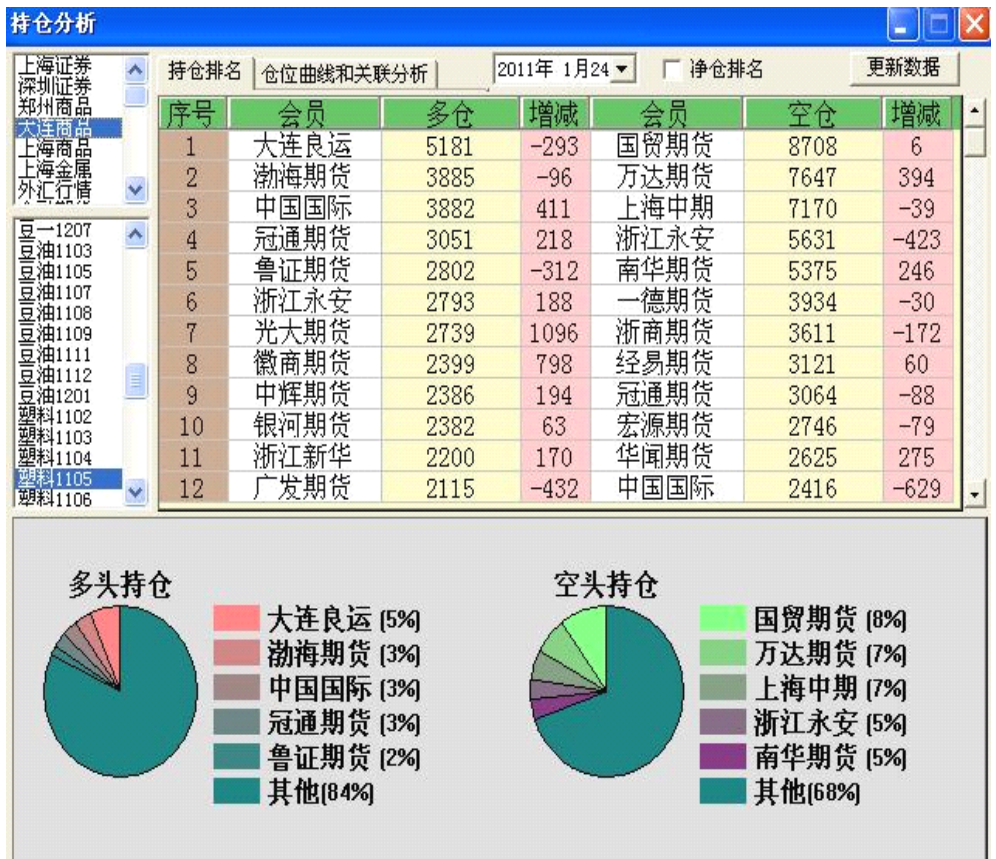


技术分析



点评: 今日, LLDPE1105合约略微低开后在 PTA 带动下强势冲高, 必盈三线跟随回到 0 轴之上运行, 尾盘涨幅缩减, 向下跳降, 但必盈三线并未跟随走低, 反而进一步上攻, 显示主力近期做多意向仍然明显, 后市再度陷入区间震荡可能性较高。

持仓分析



点评: 从今日盘后持仓变化来看, 多空双方持仓变化依然不大, 但相对空头主力而言, 多头主力的增幅相对明显, 但就当前情况来看, 临近假日后市行情趋向于震荡, 且继续关注节前主力主动减仓动作, 会有一些短线机会。



股指期货

每日观点：触底反弹，后市可能震荡后走高。

投资策略

中期策略

上涨基础仍在，继续做多。

短期策略

乘回调建立并持有单。

市场综述

期指今日开盘延续上周五强势，小幅高开，随后震荡走低，沪强深弱，沪指午后维持宽幅震荡走势，受中国石化净利润超千亿提振，石油板块成为两市亮点，午后，地产板块一度反攻，可惜沪指在翻红后再度回落，收盘失守2700点整数关口。中小板指大跌3.13%，跌破6000点，创4个多月新低。

基本面

全国 24 个市县实行楼市限购令 南宁青岛将加入。

中国石化利润破 1000 亿 中海油服预增 30%

在“证据推定”原则下，监管层正在利用各种手段和途径全面稽查内幕交易罪的痕迹，只要所有调查证据均指向嫌疑人涉罪，则内幕交易罪成立。

金融分析师

席卫东

电话：025-84787995

电子邮件：

xwd@163.com

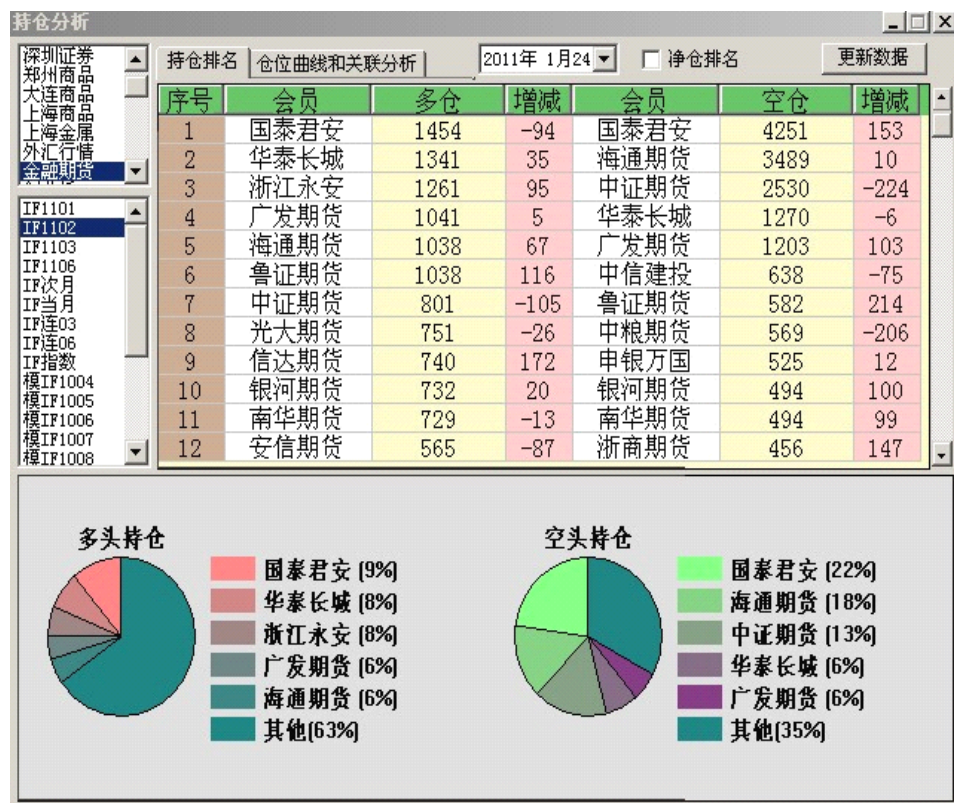


技术分析



点评: 主力线向上运行, 后市可能上涨。

持仓分析



点评: 今日多空单均有增持, 空头增持稍多, 后市可能震荡。



股指期货

每日观点：多空分歧加剧，短期震荡为主

投资策略

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。

中期策略

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

节前资金面紧中保稳，但加息预期不减。市场目前多空分歧较大，短线震荡为主，建议日内波段操作。

市场综述

股指期货主力合约IF1102今日走势可以用“跌宕起伏”四字形容。日内反复震荡，报收2970.2，跌幅0.89%。多空分歧严重，但成交量较前一交易日减少，技术指标偏空格局尚未改变。次月以及随后两个几月合约表现相对较强，市场有向好预期。

大盘蓝筹板块波动较大，上证50指数反复震荡，尾盘收跌，跌幅0.73%。中小板指表现更弱，开盘后一路震荡下跌，跌幅达到3.05%，严重拖累大盘。有色金属、房地产、金融和房地产板块的行情分化，显示出市场分歧较大，短期多头上拉的压力较重。

基本面

从资金流向上来看，沪深A股共成交1579.27亿元，沪市A股成交957.87亿元，深市A股(包含中小企业板)成交566.40亿元，创业板成交55.00亿元，A股成交中，资金流入性成交708.05亿元，资金流出性成交-810.62亿元，不确定性成交60.60亿元，流入流出成交差额-102.58亿元，占大盘全部成交6.35%。

1月中旬，主要大行各地分支行陆续收到总行紧急通知，要求本月不得突破信贷额度，否则施以暂停开放信贷审批系统等处置。

各省市陆续公布今年GDP增长目标 目前重庆最高，为13.5%。

经济技术研究院近日发布《2010年国内外油气行业发展报告》称，2010年，我国石油进口量大幅增长，原油净进口量首次突破2亿吨，对外依存度超过55%。

某财经媒体综合了各机构对2011年全年CPI的预测，所得均值为4.5%，其中，兴业银行预测值最高，为5.5%，中科院最低，为3.7%。总体来说，市场对通胀的预期明显，对加息的敏感程度较高。

中行内部测算的结果，每计提0.5个点的差别准备金率，将会影响利润近5亿元，

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 IF1102的5分钟 K线图来看，主力线开盘之后一路震荡上行，多头有积极入场的意愿。但是空头实力较强，尾盘价格再次走弱，空头依然占据优势，期价短期内在 2900-3050 一带震荡为主。

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	1454	-94	1	0001-国泰君安	4251	153
2	0011-华泰长城	1341	35	2	0133-海通期货	3489	10
3	0003-浙江永安	1261	95	3	0018-中证期货	2530	-224
4	0016-广发期货	1041	5	4	0011-华泰长城	1270	-6
5	0006-鲁证期货	1038	116	5	0016-广发期货	1203	103
6	0133-海通期货	1038	67	6	0115-中信建投	638	-75
7	0018-中证期货	801	-105	7	0006-鲁证期货	582	214
8	0007-光大期货	751	-26	8	0010-中粮期货	569	-206
9	0017-信达期货	740	172	9	0131-申银万国	525	12
10	0109-银河期货	732	20	10	0002-南华期货	494	99
11	0002-南华期货	729	-13	11	0109-银河期货	494	100
12	0150-安信期货	565	-87	12	0009-浙商期货	456	147
13	0009-浙商期货	528	80	13	0003-浙江永安	418	129
14	0115-中信建投	481	109	14	0136-招商期货	391	23
15	0131-申银万国	471	65	15	0017-信达期货	387	-12
16	0156-上海东证	462	-11	16	0007-光大期货	342	68
17	0136-招商期货	461	-27	17	0111-东吴期货	305	56
18	0008-东海期货	460	-7	18	0113-国信期货	273	41
19	0100-新世纪	452	120	19	0150-安信期货	262	83
20	0159-中国国际	394	68	20	0156-上海东证	252	-59
		15200	582			19131	656

点评：

主力合约从排名前二十的结算会员的持仓情况来看，多空双方小幅增仓，市场对后市的分歧较大。明日多空双方争夺较为激烈，或仍以震荡为主。



期现套利

说明:

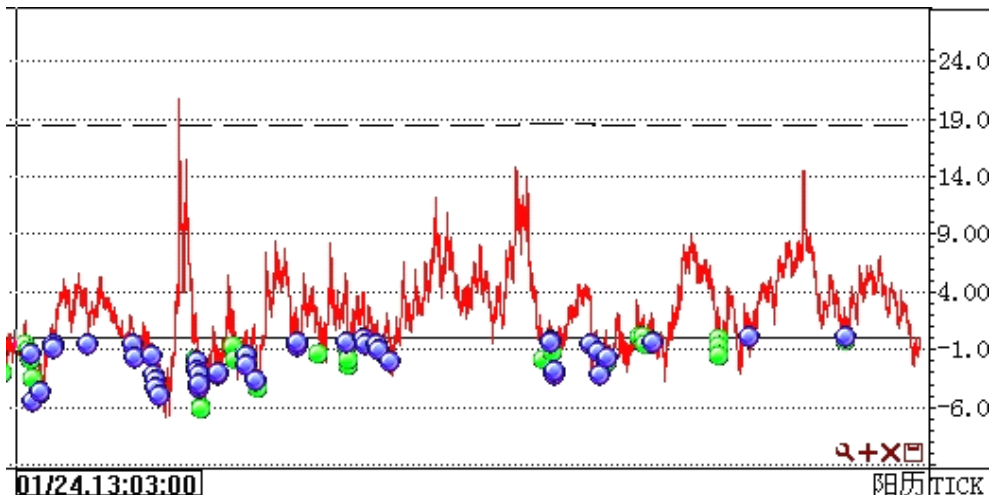
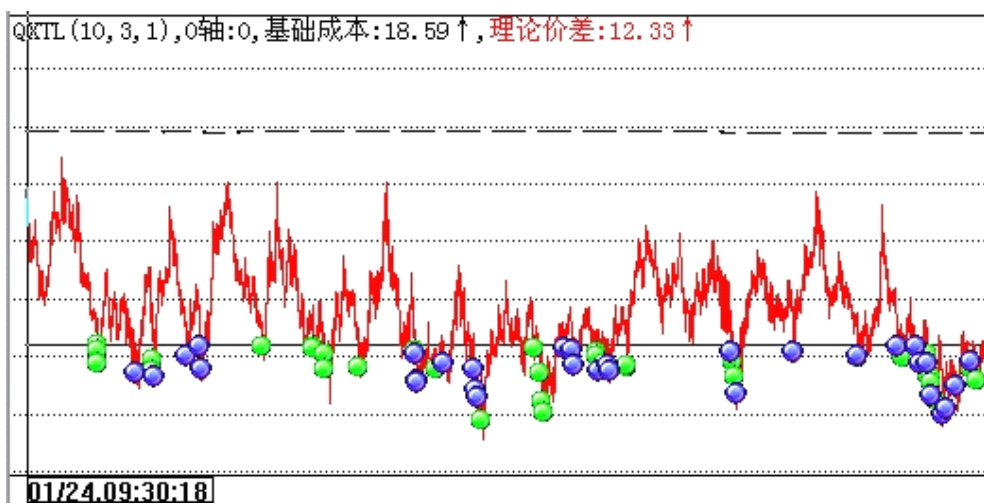
实线 —— 股指期货价格和其对应理论价格之差，称为理论价差

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**。



点评:

IF1102日内理论价差较低，运行在15一下的时间较多。日内多次出现期货的贴水情况，套利头寸平仓机会较多。最好在-6左右。

近期价差走势较弱，入场门限可以稍微设置的低一些。

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

◇ 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（筹）

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 0571-56082608

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109