

区间震荡，高抛低吸

投资策略

中期策略 下游需求不旺，焦炭将维持弱势

短期策略 近期焦炭维持区间震荡，1900-2000区间高抛低吸

市场综述

今日连焦1205合约以2018元/吨开盘，收盘价为1990元/吨，下跌0.40%，最高2018元/吨，最低1990元/吨，成交3578手，持仓量为3796手，日增仓-90手。连焦1205合约今日高开后全天一路下滑，尾盘更是加速跳水，以全天最低价收盘。成交量和持仓量较上一个交易日都减少。

基本面信息

1, 焦炭现货市场方面，焦炭价格主流较为稳定。一级冶金焦太原报价为1950元/吨（车板含税价），较上日持平；天津港报价为2085元/吨（平仓含税价），较上日持平；二级冶金焦上海报价为1960元/吨（出厂含税价），较上日持平；河北唐山报价为1925元/吨（到厂含税价），较上日持平。

2, 中国物流与采购联合会 (CFLP) 上周日 (1月1日) 公布数据显示，中国2011年12月官方制造业采购经理人指数 (PMI) 为50.3，再次回升至荣枯分界线上方，2011年11月为49.0。从11个分项指数来看，同上月相比，产成品库存指数、从业人员指数、供应商配送时间指数下降，其中产成品库存指数下降较为明显，降幅为2.5%；新订单指数、生产指数等8个指数上升，升幅多在1%以上。本月20个行业中，石油加工及炼焦业、服装鞋帽制造及皮毛羽绒制品业、农副食品加工及食品制造业等12个行业高于50%；专用设备制造业、通用设备制造业、化学原料及化学制品制造业等8个行业低于50%。从产品类型看，生活消费品类企业高于50%；原材料与能源、中间品和生产用制成品类企业低于50%。

3, 国务院总理温家宝1月1日至2日在湖南考察时表示，钢铁业存在三大问题：第一，产能过剩。必须采取果断措施，实行兼并重组，削减过剩产能，否则的话翻不了身。第二，铁矿石价格高。原料出口商其实是抓住了我们的软肋，就是产能过剩，又缺乏灵活机制，非开工不可，非生产不可，非购买不可。市场是垄断的，企业又竞相抬价，形不成拳头。这么大的产能，购买这么多的铁矿石，但在铁矿石市场上缺乏有力的话语权。第三，归根到底钢铁企业要进行调整重组。结构调整、企业重组、技术升级是钢铁业面临的三大任务。如果不在这三个方面加

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

以根治，小打小闹、小补小修，永远改变不了。这确实是全国性的问题。

技术分析



点评：

右图显示的是，投资家软件，第一栏焦炭主力合约1205近两日的5分钟K线图，第二栏必盈三线技术指标，第三潮起潮落技术指标。

今日焦炭价格盘中下破分水岭，显示出走势很弱。

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	333		109	浙江永安	879	15
2	49	海通期货	193	59	52	中粮期货	205	-1
3	110	中证期货	97	-36	235	中融汇信	92	
4	103	中国国际	67	7	117	江苏弘业	73	69
5	181	格林期货	50	4	56	申银万国	43	8
6	50	浙江新世纪	41	-27	103	中国国际	38	-1
7	56	申银万国	41	6	184	东证期货	32	
8	30	国泰君安	40	8	43	鲁证期货	31	-5
9	43	鲁证期货	39	17	187	徽商期货	27	-3
10	152	南华期货	38	-16	14	信达期货	23	3
11	117	江苏弘业	36	-8	57	美尔雅期货	20	-1
12	166	锦泰期货	36	9	229	长江期货	17	9
13	173	广发期货	32	12	81	北京金鹏	16	2
14	51	银河期货	32	1	22	东航期货	15	2
15	18	宏源期货	31	29	50	浙江新世纪	15	5
16	109	浙江永安	31	-14	202	中原期货	15	8
17	60	方正期货	30	4	160	冠通期货	15	-31
18	133	兴业期货	25	8	181	格林期货	14	-6
19	151	国海良时	25		110	中证期货	14	5
20	187	徽商期货	24		226	安信期货	14	2
合计		1241	63		合计		1598	80

点评：

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头主力增仓63手，空头主力增仓80手。从持仓结构来看，多空主力分歧较大。

天然橡胶

沪胶在24000-26000震荡筑底

投资策略

中期策略 中长期看沪胶进入筑底阶段，可逢低建立中线多单

短期策略 短线或冲击24000

市场综述

受隔夜美元大跌影响，今日沪胶主力1205合约跳空高开于24550，开盘后震荡下行至收盘，盘中最高触及24750，最低探至23640，最后收于23655，较上一交易日结算价下跌665，跌幅为2.73%。全天成交量为1041404手，成交量与上一交易日大幅放大，持仓增加74200手至360288手。今日日胶指数开盘于266.6，早盘开盘后冲高回落，全天最低探至260.3，最高升至267.5，最后收盘于262.1，与上一交易日相比上涨0.93%。

基本面信息

4日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价27400元/吨，与上一交易日相比下跌100元/吨，国标二级天然橡胶报价24500元/吨，与上一交易日相比持平。泰国 USS3 橡胶现货平均价格为89.29泰铢/公斤，与上一交易日相比下跌0.685泰铢/公斤。

西班牙2011年汽车销量同比下降18%。2011年意大利汽车销量175万辆同比下降11%。法国2011年汽车销量220万辆同比下降2.1%。

2012年全球天胶产量料增加3.1%至1,041.5万吨—ANRPC。

印尼2012年橡胶产量或增6%。

日前一位汽车行业权威人士对中国证券报记者表示，除了节能与新能源汽车产业规划之外，鼓励汽车出口将是明年汽车产业政策方面的重要看点。

越南统计局12月28日公布，12月该国橡胶出口较11月下降20.6%至100,000吨。统计局在一份声明中称，2011年橡胶出口量为816,000吨，较去年增加4.3%。

交易商周三称，中国出售部分保税仓库中的轮胎级橡胶以释放库存，而上周数宗远期船货成交。

据《汽车新闻》消息，日前多家分析机构对2012年美国车市全年销量进行了预测，均持看涨观点，其中摩根士丹利（MorganStanley）甚至预计明年美国汽车销售量将达1,400万辆。各分析机构认为，车市增长的原因包括失业率下降、信用提升、车企推出新品及老化车辆更新换代等。所有预测数字均处于1,300万辆和1,400万辆的区间内，下限值和上限值分别来自于富国银行（WellsFargo）和摩根士丹利。平均预期值为1,360万辆，较今年预期值1,270万辆至1,280万辆增长6-7%。关于2012年销量的预测跨度为100万辆，小于之前推测2011年各机构预测数值跨度的150万辆。

泰国商务部副部长 SiritwatKachornprasart 日前表示，由于遭受50年来最大的洪水灾害，泰国11月汽车出口量同比暴跌92.1%至6,258辆。

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，今日沪胶期价高开后下行，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度变差，显示主力控盘程度变弱，盘中主力线先涨后跌，显示主力对后市看法偏空。今日分水岭下跌，盘中期价跌破分水岭，尾盘收盘低于分水岭，并收于24000之下。后市沪胶主力1205合约或将延续调整。下方支撑22000，上方阻力24000。



持仓分析

交易品种：ru1205

交易日期：20120104

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	中证期货	40065	-576	1	华联期货	8066	293	1	浙江永安	20049	7368
2	海通期货	35595	980	2	安信期货	5974	512	2	中国国际	10075	-208
3	申万期货	31818	4542	3	海通期货	5803	901	3	金元期货	6869	-407
4	浙江永安	29107	-3786	4	南华期货	5743	700	4	银河期货	5715	1392
5	中国国际	27179	6484	5	长江期货	5394	984	5	上海东亚	5509	1550
6	徽商期货	25375	4745	6	中证期货	5180	1289	6	徽商期货	5165	1254
7	光大期货	22312	7163	7	光大期货	4401	532	7	招商期货	4926	113
8	南华期货	20555	3102	8	广发期货	4174	791	8	新湖期货	4751	2790
9	银河期货	20220	5706	9	浙江永安	4121	1007	9	成都倍特	4746	185
10	鲁证期货	19682	6867	10	信达期货	3980	1609	10	海通期货	4351	1606
11	信达期货	19297	4243	11	瑞达期货	3929	1187	11	浙商期货	3904	1898
12	浙江中大	18741	3721	12	中国国际	3851	1573	12	格林期货	3796	-859
13	国海良时	17702	3421	13	银河期货	3750	1200	13	光大期货	3499	346
14	东航期货	17128	2178	14	申万期货	3593	1164	14	申万期货	3243	2130
15	华安期货	16542	5086	15	浙江中大	3497	999	15	一德期货	3143	270
16	上海大陆	16308	10608	16	浙商期货	3266	979	16	国海良时	3104	1941
17	一德期货	16103	2460	17	鲁证期货	3021	845	17	华泰长城	3091	982
18	浙商期货	16009	-4920	18	方正期货	2941	764	18	南华期货	2894	437
19	成都倍特	15856	6181	19	江苏弘业	2809	880	19	国投期货	2886	-25
20	国联期货	14935	4190	20	上海中期	2791	974	20	中证期货	2788	442
合计		440529	72395			86284	19183			104504	23205

点评：

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，4日多空双方均大幅增仓，显示市场对后市短期看法有分歧。

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

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

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

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

广州营业部

地址：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

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

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

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

上海浦东南路营业部

地址：上海市浦东新区浦东南路 256 号 1905 室

电话：021-61017393

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

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>