



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日期货投资导读

信息截止至 2011-6-28 17:30

目 录

【宏观经济】



[国内外宏观经济信息](#)

【品种聚焦】



[沪 铜](#)



[沪 锌](#)



[豆类油脂](#)



[棉 花](#)



[白 糖](#)



[螺 纹 钢](#)



[强麦粳稻](#)



[股指期货](#)



[沪 铅](#)



[天然橡胶](#)



[程序化交易](#) **[NEW]**



[焦 炭](#)

[【联系我们】](#)

新纪元期货有限公司

期货研究所

分析师：魏 刚 席卫东

许治国 陈小林

王成强 高 岩

程艳荣 张 雷

刘文莉 张伟伟

石 磊

电话：0516-83831185

0516-83831160

0516-83831127

0516-83831107

地址：徐州淮海东路 153 号

邮编：221005



国内要闻

1、个税二审免征额仍为3000元

全国人大常委会27日二次审议的个人所得税法修正案草案维持一审稿中工资、薪金所得减除费用标准，即免征额每月3000元不变。在草案一审稿的基础上，二审稿将工资、薪金所得适用的个税第1级税率，由5%修改为3%，以进一步降低较低收入人群税负。

2、标普：中国和印度房地产市场或出现11%-14%回调

标准普尔评级服务公司周二(28日)表示，中国和印度两国快速增长的房地产市场可能出现回调，房价可能下跌11%-14%。标准普尔在报告中称，该机构目前预计房价不会出现硬着陆，大型商业银行目前的评级水平应当不会受到房价回调的影响。该评级机构表示，若不包括住房抵押贷款，印度银行业房地产和建筑业贷款占总贷款的比例不到5%，中国银行业的这个比例为13%。标准普尔称，这说明房价回调对中国大型商业银行的直接影响要大于对印度大型商业银行的影响。

3、中国将全力支持拉加德担任 IMF 主席

随着国际货币基金组织(IMF)主席最终确定人选的进一步临近，中国央行行长周小川表示，对于法国财长拉加德竞选 IMF 主席一事上给予全力支持。中国作为继美国之后的世界第二大经济体，在 IMF 董事会详细讨论最终人选的前夕，中国央行行长周小川的评论促使拉加德在新兴市场方获得了关键的支持。拉加德当前已经公开确定能够获得40%的选票，而许多 IMF 董事会成员很可能已经通过非公开的方式对拉加德表示支持。

IMF 董事会计划将于周四(30日)宣布其最终确定人选，但 IMF 作为欧元区债务危机的紧急援助方，IMF 主席职位的最终确定人选可能最早于周二(28日)出炉。

4、中英两国签署22亿美元经贸协议

英国首相卡梅伦和中国国务院总理温家宝宣布，两国签订了价值14亿英镑(约22亿美元)的经贸协议，他们探讨了如何到2015年前将双边贸易扩大至1000亿美元。

卡梅伦和温家宝还一致同意，扩大与北京和上海两大城市以外地区的经贸合作，促进双边服务贸易，这是英国最具竞争力的产业。此外，英方说，他们还商定，为英国公司来华投资基础设施和其它项目创造机会，精简英中两国的贸易税制。

5、1年期央票利率再走高 超出同期定存25个基点

周二，公开市场新发一年期央票中标价格96.62元/百元，参考收益率3.4982%，再升9.63个基点。目前，一年期央票发行利率恰好高出同期定存基准利率25个基点。从历史经验来看，未来定存利率存在再上调一次的可能。

宏观分析师

魏 刚

电话：

0516-83831185

执业证编号：

F0264451

电子邮件：

wg968@sohu.com



国际要闻

6、美国5月个人消费支出创2010年6月以来最差表现

美国商务部(DOC)周一(27日)公布数据显示,美国5月个人消费支出月率持平,为2010年6月以来最差表现,预期上升0.1%,4月修正上升0.3%,初值上升0.4%。美国5月实际个人消费支出月率下降0.1%,前值修正下降0.1%,初值上升0.1%。

报告显示,美国5月个人收入月率上升0.3%,创一年半以来新高,预期上升0.3%,前值修正上升0.3%,初值上升0.4%。

数据还显示,美国5月个人消费支出(PCE)物价指数年率上升2.5%,创2010年来最大涨幅,前值上升2.2%;美国5月核心PCE物价指数月率上升0.3%,为2009年10月最大涨幅,预期上升0.3%,前值上升0.2%。美国5月整体PCE物价指数月率升0.2%,前值上升0.3%。

7、美国5月芝加哥联储中西部制造业指数月度表现改善

美国芝加哥联储(Federal Reserve Bank of Chicago)周一(27日)公布的数据显示,美国5月芝加哥联储中西部制造业指数月率上升0.6%,前值下降0.9%;美国5月芝加哥联储中西部制造业指数年率上升7.1%,前值上升8.6%。

美国5月芝加哥联储中西部制造业指数为84.0,前值83.6。

美国5月芝加哥联储汽车产出月率上升0.8%,前值下降5.0%;美国5月芝加哥联储汽车产出年率上升6.7%,前值上升8.6%。

美国5月芝加哥联储钢铁产出月率上升1.6%,前值下降0.3%;美国5月芝加哥联储钢铁产出年率上升16.5%,前值上升17.5%。

美国5月芝加哥联储机械输出月率上升1.1%,前值上升1.0%;美国5月芝加哥联储机械输出年率上升12.1%,前值上升14.3%。

美国5月芝加哥联储资源输出月率下降0.5%,前值上升0.4%;美国5月芝加哥联储资源输出年率上升1.4%,前值上升2.7%。

中西部地区制造业指数是根据从密歇根、伊利诺伊、印第安纳、爱荷华和威斯康星五个州收集的数据计算得出。

8、欧洲数据汇总

德国联邦统计局周二(28日)公布的数据显示,德国5月进口物价指数月率下降0.6%,较上年同期上升8.1%。数据还显示,德国7月GfK消费者信心指数为5.7,预测为5.3,6月GfK消费者信心指数修正后为5.6,初值为5.5。

意大利5月生产者物价指数月率下降0.1%,预期上升0.2%,前值上升0.6%。年率上升4.5%,预期上升5.0%,前值上升5.2%。

英国一季度GDP终值季率上升0.5%,预期上升0.5%,前值上升0.5%。年率上升1.6%,预期上升1.8%,前值上升1.8%。

英国一季度工业生产季率下降0.1%,年率上升2.0%。

英国第一季经常帐为赤字亿93.54英镑,预期赤字49亿,前值赤字105亿。



国际大宗商品动态

信息截止至2011年6月28日17:30

美元指数



美元指数27日开盘75.58，最高75.99，最低75.14，收于75.20，下跌0.52%。

美元指数的下跌主要由于欧元/美元的反弹。1，有欧元区消息人士表示，欧盟官员正在制定一项应急计划，以防希腊议会拒绝通过紧缩计划从而导致希腊无法得到欧盟和国际货币基金组织的下一笔紧急贷款。2，有银行业消息人士表示，作为部分希腊到期债务展期而发行的新债券可能带有欧洲投资银行(EIB)或欧洲金融稳定机制(EFSF)的担保。

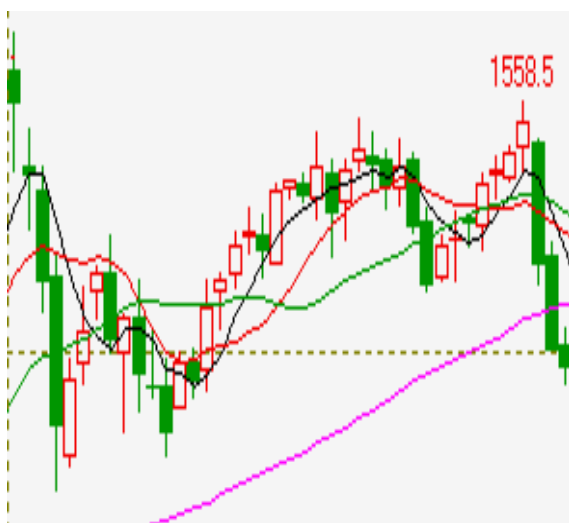
原油指数



原油指数27日开盘92.66，最高92.66，最低91.48，收于92.09，下跌0.66%。

国际能源署释放石油储备的消息短期内对原油价格形成了压制，但昨日美元指数的下跌在一定程度上缓解了原油指数的跌势。

黄金(纽约金08)



纽约金08 27日开盘1501.0美元/盎司，最高1505.7美元/盎司，最低1492.6美元/盎司，收于1496.4美元/盎司，下跌0.30%。

昨日纽约金08 跌破每盎司1,500美元，原因有：1，其他大宗商品价格的下跌导致黄金作为抗通胀工具的吸引力下降。2，欧元集团领导人积极为希腊做两手准备的消息，使得希腊危机出现了一丝希望，避险需求的降低对金价构成了显著压力。



沪 铜

铜市资金关注度降低 后市不容乐观

投资策略

中期策略 中长线下跌趋势不改，建议观望或轻仓试空。

短期策略 短期弱势震荡可能性大，可轻仓试空。

市场综述

沪铜今日窄幅震荡，其主力1109合约早盘以67160点高开，全天保持窄幅波动，最高仅触及67450点，最低下探至67060点，最终以0.18%的涨幅报收于67170点。成交重返清淡，全天仅成交111710手，增仓7038手至156936手。

LME 铜继续保持区间震荡，截止今日沪铜收盘时报价8990点，国内外比价较昨日有所抬升，但力度不够明显，收盘仍保持在7.47的低位。

基本面信息

1. 6月28日上海金属网铜报价68280-68480元/吨，较周一下跌70元/吨，相对期货1107合约升水30-150元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存28日减少2150吨至468375吨，上海期货交易所铜库存28日增加347吨至21027吨。
3. 希腊问题出现进展，据外电6月27日报道，法国政府和银行业已同意将希腊债务到期回笼的70%资金重新投资希腊，其中50%的资金将用于购买新的30年期希腊债券，而不是5年期债券。这是私营部门债权人首次对参与解决希腊债务危机的提议做出回应。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

执业证编号：F0257634

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



技术分析



点评：

从技术上看，沪铜今日窄幅波动，收阳十字星，全天大部分时间运行在均线系统之下，短期均线继续保持粘合状态，有总体走低之势，布林通道继续走平，MACD 指标绿柱初现，短期看弱势震荡可能性大，建议观望或轻仓试空。

持仓分析

交易品种：cu1109

交易日期：20110628

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	4009	-874	1	金瑞期货	5757	742	1	中国国际	4282	273
2	海通期货	3893	-2028	2	迈科期货	4320	76	2	海通期货	3081	78
3	浙江永安	3239	-2011	3	中钢期货	3122	425	3	东证期货	2810	-114
4	浙江新华	2944	-1712	4	浙江永安	2969	137	4	浙江永安	2381	-132
5	南华期货	2914	-1781	5	国泰君安	2097	30	5	中信新际	2312	176
6	浙江中大	2594	-1051	6	华安期货	2044	233	6	浙商期货	2241	438
7	鲁证期货	2380	-1001	7	广发期货	1946	-237	7	东吴期货	2012	55
8	经易期货	2179	-2276	8	中国国际	1898	111	8	广发期货	1840	36
9	浙商期货	2138	-278	9	银河期货	1782	-192	9	上海中期	1769	137
10	国泰君安	2101	-602	10	经易期货	1693	865	10	云晨期货	1527	50
11	中国国际	2046	-52	11	南华期货	1644	-414	11	浙江新华	1387	345
12	江苏弘业	1994	-1707	12	新湖期货	1596	111	12	南华期货	1316	62
13	华泰长城	1957	-2157	13	上海五矿	1526	86	13	格林期货	1249	1
14	美尔雅	1891	-2641	14	华泰长城	1394	373	14	浙江中大	1218	112
15	金瑞期货	1853	-1706	15	东海期货	1393	110	15	江苏弘业	1217	314
16	东航期货	1802	-917	16	海通期货	1297	-269	16	中钢期货	1216	-530
17	广发期货	1801	-2522	17	北京首创	1258	218	17	中信建投	1208	23
18	宝城期货	1781	-577	18	浙江大地	1196	250	18	中证期货	1162	40
19	信达期货	1771	-936	19	深圳金汇	1151	206	19	上海金源	1132	25
20	银河期货	1768	-1751	20	中粮期货	1076	343	20	东航期货	1114	465
合计		47055	-28780			41159	3204			36474	1854

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，28日1108合约多空双方均有增仓，其中多头增仓力度略强，显示下跌依然有阻力，近期保持继续震荡的可能性大。



豆 油

豆油短期弱势整理，等待美盘指引

投资策略

- 中期策略** 9730 至 9830 区域支撑有效，维持箱体震荡；一旦遭到下破，新的下跌趋势将被打开
- 短期策略** 长阴下杀至年内低位，9730 至 9830 区域支撑面临考验，主力空头持续减仓力度较大，短期不宜追跌，一带有效下破区域支撑，空单持有，短期市场等待 USDA 30 日即将公布的供需报告，跟踪美盘指引

市场综述

6月28日星期二，大连豆油期货主力 y1201 合约，开盘价9950点，收盘价9906点，跌56点，最低价9896点，长阴放量杀跌后，今日惯性减仓缩量，跌势趋缓。短期于昨日长阴实体区间弱势震荡，等待美盘方向性指引。有鉴于豆油仍处空头排列格局之中，已运行4月有余的箱体整理的走势，如今又到了关键时间点，是如同马来西亚棕油一样破位下行，还是止跌重归箱体整理？密切关注，9730至9830区域支撑及芝加哥市场在 USDA 报告前方向的指引。

基本面信息

中国国务院总理温家宝在6月23日的英国《金融时报》上发表署名文章指出，“从2010年1月以来，银行准备金率和基准存贷款利率分别上调了12次和4次。货币和信贷供应因此恢复到了正常水平。”大宗商品价格中长期而言，更多的要从金融属性回归至商品属性之中，诸品种价格下跌恐呈轮动之势。

中国商务部28日公布称，中国7月预计进口大豆478万吨，6月进口量调降至538万吨。并预测称，2010年7月中国进口大豆490万吨，同年6月大豆进口量为620万吨。为缓解通胀压力并由此损及压榨利润，中国大量投放国储大豆，令其大豆进口量放缓。日内30万吨国储大豆仪式性竞价销售，3月以来第八次全部流拍。

据马来西亚棕榈油局的数据显示，5月底马来西亚棕榈油库存为192万吨，为2010年1月份以来的最高位，远远高于4月份的153万吨和去年同期的138万吨。交易商预期截止到6月底的库存水平将介于210万-215万吨，因为该国产量增加的幅度将高于出口增加的幅度。往年的这个季节是棕榈油的消费旺季，但最新的数据却显示出口需求远不及预期，主要原因是中国的需求大幅萎缩。

继5月底国家进行油脂商业库存普查后，国家四部门再次派出200多人兵分八路赴全国各地展开对全国食用植物油库存的联合抽查。此次抽查的重点主要政策性油脂库存，并对未来食用油价格是否调整有重要依据。

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

执业证编号：F0249002

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。

价格日内日内震荡趋弱跌势走缓。

主力线在零轴下方徘徊，午后回升动作明显，短期杀跌动能削弱。



持仓分析

大连商品交易所 日成交持仓排名

合约代码：y1201

查询日期：20110628

名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	浙江中大	15,001	53	1	中粮期货	40,155	953
2	浙江大地	14,647	133	2	国投期货	32,454	-2,037
3	南华期货	12,221	-2	3	万达期货	16,670	27
4	红塔期货	12,014	1,981	4	摩根大通	15,531	721
5	浙江永安	9,688	749	5	中粮集团	13,900	0
6	中粮期货	7,604	469	6	浙江永安	13,836	-1,338
7	国投期货	6,659	503	7	中国国际	9,220	-721
8	上海浙石	6,396	-2	8	中粮四海丰	7,400	0
9	浙商期货	6,083	-90	9	信达期货	6,330	35
10	经易期货	5,806	175	10	浙商期货	5,575	-455
11	东吴期货	5,584	113	11	鲁证期货	4,637	-46
12	万达期货	4,187	-122	12	南华期货	3,830	42
13	中证期货	4,155	320	13	兴业期货	3,193	-1,122
14	格林期货	4,113	-491	14	宏源期货	3,084	18
15	新湖期货	3,988	-295	15	格林期货	3,047	8
16	银河期货	3,967	301	16	华泰长城	2,770	-291
17	国海良时	3,873	-771	17	北京首创	2,418	-51
18	大连良运	3,684	159	18	银河期货	2,282	421
19	江苏弘业	3,639	-687	19	新湖期货	2,170	-4,077
20	申银万国	3,501	-633	20	大连良运	2,042	-51

豆油主力 y1201 合约有移仓 y1205 的动作。

整体变化一如昨日，主力多空力量大幅减仓，其中空头主力减仓力度为最，主力有多头大幅增仓，跌势趋缓。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

请务必阅读正文部分后的免责声明



白 糖

多空短暂僵持未解除回撤风险 短空持有

投资策略

中期策略

9月合约跌破6900、1月合约跌破6600则多单保护性止盈，空单轻仓持有，有效跌破上述支撑位可顺势轻仓加码。

短期策略

连阴回撤逼近反弹幅度33.3%支撑位多空双方均增仓僵持，短线难逆转回跌走势，建议空单持有，不宜盲目抢反弹。

市场综述

隔夜 ICE 原糖低开下探上行报收中阳线，短线回跌热情缺乏，价格仍紧盯26美分关口。今日郑糖基本平开，日内多空增仓僵持，逼近第一回撤支撑位观望情绪浓厚，价格窄幅脉冲式震荡，日内短线操作难度极大，最终以小阴线报收，日K线组合呈现孕线形态，逼近6600前期W底部颈线支撑位及日线多空分水岭联合支撑位跌势趋缓，短线多头迎来了喘息之机，万达及华泰长城继续增持多单坚守6600整数关口力图避免考验至下方缺口支撑位。

6600整数关口同时是5月24日至6月21日累计反弹幅度33.3%回撤支撑位，多空于日内窄幅震荡趋近均增仓压筹酝酿下一步动作，从当前MACD高位死叉及KDJ指标死叉后向下扩散等配合情况看，当前的多头增仓接盘难以在短时间内扭转跌势，应维持偏空思路持有空单。

基本面信息

今日柳州、昆明今日二市电子盘合约涨跌互现。柳州电子盘涨跌不一，变化不大。昆明电子盘也均涨跌互现，其中远月合约小幅反弹为主。二市差价近月合约价格小幅扩大，成交量大幅缩小，为22200手。传统现货市场，主产区柳州中间商白砂糖报价7100元/吨，成交清淡。制糖集团顺价销售，成交一般。南宁中间商报价7150元，成交一般。昆明下午中间商报价6990-7000元/吨，报价不变，成交清淡。乌鲁木齐集团新疆糖报价7600元/吨，报价不变，成交清淡。主要销区价格变动不大。

据澳洲糖业股份有限公司周二称，为弥补国内糖短缺局面，该公司在4月和6月分批进口了原糖，该公司为澳洲主要的糖出口商。对于通常进口出口业务的该公司而言，此次进口糖非同一般。据公司称，不再进行更多的进口。在得知天气导致作物年度（6月30日结束）糖减产之前，该公司已向海外承诺通过进口来弥补国内供应。2010年恶劣天气使得榨季提前结束，导致09/10年度原糖产量削减20%，从450万吨降至360万吨。

荷兰银行集团在2011/2012榨季全球食糖供求前景报告中表示，估计拟于今年10月1日开始的2011/2012榨季巴西将产糖3850万吨（原糖值），全球有望产糖1.6930亿吨，消费量将达到1.6147亿吨，全球食糖市场供给将过剩783万吨。

农产品分析师

高 岩

电话：

010-84261653

执业证编号：

F0249001

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



技术分析



点评:

短周期主力线回到0轴多空平衡点附近,价格受多空分水岭及常规均线牵制窄幅震荡,综合技术指标配合情况,预计短线难有效逆转跌势。

持仓分析

合约: SR201		日期: 2011-06-28							
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	浙江永安	44,392	-3,747	万达期货	36,382	1,317	上海中财	14,721	9,387
2	华泰长城	32,146	3,781	华泰长城	30,659	1,711	浙江永安	11,360	735
3	万达期货	30,948	6,498	珠江期货	23,746	93	中国国际	10,934	620
4	珠江期货	27,186	1,731	中粮期货	13,082	161	浙江大地	9,718	199
5	中辉期货	24,407	-1,599	国泰君安	10,748	3,962	银河期货	9,625	804
6	浙江新华	24,300	-1,196	云晨期货	9,022	-39	中粮期货	8,838	232
7	广发期货	23,968	-546	新湖期货	6,710	5,304	国海良时	7,212	133
8	冠通期货	20,801	5,151	光大期货	6,276	-253	国投期货	6,369	-98
9	国联期货	20,630	-3,337	经易期货	5,829	769	浙商期货	6,091	143
10	宝城期货	19,687	-8,852	浙江新世纪	4,549	-478	江苏弘业	5,882	560
11	国海良时	17,859	3,496	瑞达期货	4,433	-58	新纪元期货	5,754	2,737
12	上海中期	16,111	-783	平安期货	4,038	68	经易期货	5,161	-520
13	华元期货	15,724	6,676	银河期货	3,629	-120	华泰长城	4,920	-1,619
14	山西三立	15,267	-2,230	国联期货	3,624	-198	南华期货	4,643	345
15	徽商期货	14,975	-1,800	海航东银	3,433	78	光大期货	4,404	356
16	浙商期货	14,733	-6,975	首创期货	3,047	112	海通期货	4,381	231
17	申银万国	13,396	1,971	上海通联	3,023	-36	一德期货	4,369	996
18	海通期货	13,377	-4,897	格林期货	2,966	-506	万达期货	4,317	-125
19	中证期货	13,298	-3,005	华联期货	2,906	6	广发期货	3,851	-1,729
20	新湖期货	13,062	7,931	浙江新华	2,850	761	格林期货	3,826	829
合计		416,267	-1,732		180,952	12,654		136,376	14,216

点评:

今日增仓后万达、华泰持仓1月合约多单持有量均超过3万手,新投机空头主力上海中财大增空单近万手来势凌厉,日内增仓仍是空头占上风,且从操作意图上看,新增空单更偏好短线。



品种聚焦●棉花

信息截止至 2011 年 6 月 28 日 17:30 [返回顶端](#)

棉花

郑棉平开低走，短空应对低位震荡。

投资策略

中期策略

郑棉主力 1201 合约日内平开低走，后市或将震荡走低寻求有力支撑。建议空单继续持有，多单离场。

短期策略

短期郑棉将维持 22300 一线弱势震荡整理，建议短线偏空操作。

市场综述

27日 ICE 期棉美国棉花期货周一涨跌互现，因昨日中国棉花期货的大幅跳水。ICE12月棉花期货合约日内触及5美分的跌停位后收高0.07美分，收报每磅1.2199美元。7月合约收低3.22美分，或约2%，报每磅1.62美元。

28日郑棉主力 1201 合约平开后震荡走低，日线收光头光脚中阴线，报于 22235 元/吨，相对周一下跌 70 元，全天跌幅为 475 元。盘间期价一度在昨天收盘价 22305 附近窄幅震荡，尾盘期价突破下跌。成交量与周一相持平，持仓量却大增 22294 手至 38 万手。市场目前没有明确利空或者利多因素，主力头寸进行多空争夺，但期价或探底反弹或继续下挫都需要积蓄能量，短期将维持震荡偏弱格局。建议中线空单继续持有，多单离场，短线偏空操作。

基本面信息

现货方面，28日中国棉花价格指数（Cc index）328级下跌6元报24312元/吨；229级小跌1元报26373元/吨；527级报于22230元/吨，下跌10元。中国进口棉价格指数（Fc index M）27日下跌1.87美分至172.96美分，折1%关税为28520元/吨，折滑准税价为29222元/吨。

库存方面，28日郑州商品交易所注册仓单为426张，较上一交易日增加2张，有效预报为436张。

Westpac 银行周五在一份报告中称，估计澳大利亚2010/11年度棉花收割很可能在6月底结束，尽管近期降雨导致收割放缓。澳大利亚为全球第三大棉花出口国，估计该国2010/11年度棉花出口量料创纪录高位。

美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布，截至6月26日当周，美国棉花生长优良率为27%，之前一周为26%，去年同期为62%。

截至6月26日当周，美国棉花现蕾率为32%，之前一周为21%，去年同期为45%，五年均值为39%。

截至6月26日当周，棉花结桃率为9%，去年同期为7%，五年均值为9%。

农产品分析师

石磊

电话：0516-83831134

执业证编号：F0270570

电子邮件：

shilei19870510@sohu.com



技术分析



点评：郑棉主力 1201 合约 28 日平开后震荡走低，跌幅达 475 元。日内必盈主力线维持零轴之下运行，MACD 指标红柱缩短，仍与期价相背离。期价收光头光脚中阴线，明显脱离上方均线系统。期价将维持弱势震荡整理，建议短线偏空操作。

持仓分析

合约：CF201 日期：2011-06-28

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	徽商期货	46,857	13,109	华泰长城	8,332	4,642	浙江永安	16,830	-668
2	北京中期	45,519	2,862	浙江大地	7,935	-1,206	中粮期货	12,617	479
3	浙江永安	42,765	7,945	中国国际	7,528	6	新湖期货	11,076	-1,153
4	宝城期货	42,332	-8,389	格林期货	7,419	159	长江期货	8,686	268
5	浙江新华	40,368	10,130	浙江永安	6,586	1,721	国泰君安	8,619	-137
6	华泰长城	37,288	-6,760	中证期货	6,281	819	中国国际	7,578	516
7	银河期货	33,334	654	中钢期货	6,001	506	首创期货	6,348	-2,272
8	国联期货	31,010	16,699	银河期货	5,835	181	国联期货	5,232	2,734
9	国泰君安	30,789	485	浙商期货	5,504	172	浙商期货	5,219	452
10	万达期货	30,749	12,419	南华期货	5,174	75	银河期货	4,916	47
11	东证期货	29,816	4,031	中粮期货	4,433	116	国海良时	4,794	2,294
12	鲁证期货	29,144	-1,510	国联期货	4,240	62	海通期货	4,621	266
13	金瑞期货	28,145	-4,715	湘财祈年	3,711	-92	徽商期货	4,615	3,974
14	金鹏期货	28,015	222	新湖期货	3,642	131	浙江新华	4,243	407
15	上海中期	27,473	5,761	江苏弘业	3,500	46	东海期货	3,442	174
16	安粮期货	25,734	8,820	国泰君安	3,358	228	江苏文峰	3,421	54
17	申银万国	25,028	-5,243	鲁证期货	3,084	57	浙江新世纪	2,729	394
18	中国国际	24,918	-5,062	东吴期货	2,883	-27	上海中期	2,551	147
19	东海期货	24,003	-6,261	海航东银	2,669	222	大越期货	2,488	745
20	南华期货	23,509	3,185	光大期货	2,517	302	东证期货	2,391	696
合计		646,796	48,382		100,632	8,120		122,416	9,417

点评：28 日郑棉 1201 合约大幅增仓 22294 手至 38 万手，其中主力多头增持 8120 手多单至 100632 手，主力空头同样增持 9417 手空单至 122416 手。多空双方增仓相当，主力头寸仍持有净空单，预计期价将震荡走低，寻求支撑，建议短线偏空操作。



沪 锌

沪锌继续震荡高点难超越 17500之上可轻仓试空

投资策略

中期策略 中期空势不改,本轮震荡高点17730点难超越,17500之上可轻仓试空。

短期策略 震荡行情仍未结束,建议逢高轻仓抛空,待趋势明朗后再加仓。

市场综述

沪锌今日冲高回落,其主力1109合约早盘以67160点高开,开盘后随即冲高,最高上探至17480点回落,最低下探至17295点,最终以0.64%的涨幅报收于17360点。全天成交285500手,增仓6746手至194578手。

基本面信息

1. 6月28日上海金属网现货报价显示1#锌报价17100-17200元/吨,较周一上涨150元/吨,相对期货主力1109合约贴水180-280元/吨;0#锌报价17150-17250元/吨,较周一上涨150元/吨,相对期货主力1109合约贴水130-230元/吨。
2. 伦敦交易所锌库存28日减少700吨至866050吨,上海期货交易所锌库存28日增加1568吨至300076吨。
3. 综合媒体6月27日消息,中国第三季锌进口可能不会从关税下降中获益,因国内供应充足,不过行业消息人士称,由于需求的季节性上升,第四季锌进口可能增加。中国上周宣布,将从7月1日起将锌锭进口关税从当前的3%下调至1%,同时还将下跌航空煤油和柴油等商品的进口关税。一大型锌炼厂的销售经理表示,下调关税将增加进口。很难确定具体数量,但肯定会有影响。不过该销售经理表示,更多进口会增加当前国内(供应)过剩情况,对第三季进口产生打压。他估计中国仍可能持有约150万吨锌库存,与4月和5月相比几无变动。

金属分析师

程艳荣

电话: 0516-83831160

执业证编号: F0257634

电子邮件:

cyr@neweraqh.com.cn



技术分析

点评：

从技术上看，沪锌1109合约在震荡区间内小幅反弹，17500点压力较大，最终未能超越，短期均线继续粘合，方向不明，布林通道口继续缩窄，中轨和下轨有上行趋势，但上轨继续走平，5分钟主力线跟随意愿较强，后市或将继续保持震荡，17500一线压力较大，突破本轮震荡区间高点17730点的可能性较小，建议17500之上轻仓试空，待趋势明朗后再加仓。



持仓分析

交易品种：zn1109

交易日期：20110628

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	北京中期	12996	-1335	1	上海中期	6603	393	1	中粮期货	8332	1306
2	华泰长城	9361	-322	2	经易期货	5582	-22	2	一德期货	5171	-1
3	浙江新华	9088	-2723	3	德盛期货	3945	15	3	华泰长城	4292	1470
4	中证期货	8759	-813	4	中国国际	3109	698	4	天富期货	4154	30
5	上海中期	7662	34	5	广发期货	2876	-12	5	宏源期货	3606	668
6	银河期货	7392	1269	6	国海良时	2623	-262	6	五矿期货	3238	25
7	金昌期货	6954	-1389	7	浙江永安	2427	650	7	浙商期货	3015	310
8	海通期货	6515	-1654	8	深圳金汇	2367	-255	8	金瑞期货	2733	-145
9	信达期货	6082	2665	9	国投期货	2228	3	9	南华期货	2613	562
10	浙商期货	5869	909	10	江苏弘业	2082	670	10	国泰君安	2584	538
11	宝城期货	5722	966	11	华泰长城	1818	-405	11	成都倍特	2268	78
12	上海大陆	4857	-1568	12	万达期货	1724	620	12	安信期货	2266	65
13	中国国际	4787	2108	13	金瑞期货	1670	-351	13	中信新陈	2216	15
14	浙江中大	4731	-1351	14	浙江新华	1509	680	14	长江期货	2073	97
15	上海良茂	4708	3771	15	海通期货	1505	543	15	美尔雅	1993	877
16	江苏弘业	4620	662	16	宏源期货	1478	-152	16	中证期货	1895	75
17	国海良时	4442	957	17	珠江期货	1472	-191	17	上海中期	1848	-593
18	宏源期货	4386	-5	18	银河期货	1450	-28	18	国金期货	1807	-6
19	国泰君安	4327	-759	19	五矿期货	1418	-15	19	经易期货	1719	345
20	新纪元	4148	2326	20	浙江中大	1418	31	20	浙江大地	1703	142
合计		127406	3748			49304	2610			59526	5858

点评：

从1109合约排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，28日多空均有增仓，但空头增仓力度更强，从资金面看略微偏空，后市继续弱势震荡的可能性大。



螺纹钢

多空双方分歧较大 期价涨跌两难

投资策略

中期策略 保障房建设不如预期，下游需求疲软，中线偏空思路操作。

短期策略 上方压力较大，期价反弹幅度有限，前期多单逢高离场。

市场综述

今日螺纹钢主力合约 RB1110 合约小幅低开于 4706 点，盘中窄幅震荡，但是仍然未跌破前期的 4700 支撑位，收于一根标准的十字星形态，多空双方暂时均衡。持仓量小幅增加 4934 手，成交量一定程度萎缩。技术面上的 5 日、10 日均线压力很大，下方 4700 支撑位依然不减，短期内期价仍然会延续窄幅震荡。建议投资者关注下方 4700 支撑位的突破情况，前期多单逢高离场，日内以 10 均线为依托进行短线操作。

基本面信息

中国需求的“不景气”也影响了国际矿商的判断。以 62% 品位折算，力拓三季度粉矿价格为 168.85 美元/吨（FOB），较二季度下跌 2.5 美元/吨；三季度块矿价格为 186.67 美元/吨（FOB），较二季度下跌 5.91 美元/吨。“新华-中国铁矿石价格指数”显示，截至 6 月 27 日，中国港口铁矿石库存（沿海 25 港口）为 9,415 万吨，比上周增加 40 万吨，环比增长 0.4%。中国进口品位 63.5% 的铁矿石价格指数为 176，下降 4 个单位；58% 品位的铁矿石价格指数为 146，下降 3 个单位。铁矿石价格进一步下跌，对钢价的成本支撑作用将会越来越弱。

全球最大的钢铁生产商安赛乐米塔尔首席执行官 Mittal 21 日发表讲话称，受中国等新兴经济体需求强劲增长的提振，2011 年全球钢铁需求量预计将增长 6.5%—7%，达 15 亿吨。他表示，尽管中国的钢铁消费量涨幅放缓，今年的钢铁需求预计仍将增长 7% 以上。与此同时，来自美国、欧盟等发达经济体的钢铁需求将继续缓慢回升。如果发达经济体的需求回升，将会有利于我国钢材现货的出口，利好期价。

美国商务部发布的数据表明，2011 年 5 月份美国钢材的进口量为 244.2 万吨，同比增长 17.4%，环比增长 5.6%，连续第三个月环比增长。1—5 月份美国累计进口钢材 1058.5 万吨，同比增长 20.6%。最新的进口许可证显示，截至到 5 月 27 日，6 月份美国钢材进口许可证数为 183 万吨，低于 5 月份的同期数值，预计 6 月份美国钢材进口量将环比下降。短期内将会利空期价，进一步打压期价。

期价后市的表现还要依赖于下游需要的拉动。弱势震荡的趋势不改，建议投资者以日内短线操作为宜。

金属分析师

程艳荣

电话：

0516-83831160

执业证编号：

F0257634

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



技术分析



点评:

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价博雅分水岭附近窄幅震荡，必赢三线主力资金线缓慢上行，尾盘逼近零轴，但仍然处于零轴下方。期价上行乏力，但是仍处于4700一线上，上方压制明显，延续弱势震荡的可能性大。

持仓分析

交易品种: rb1110

交易日期: 20110628

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	浙江永安	20868	-15181	1	中钢期货	24775	854	1	浙江永安	30510	637
2	国泰君安	19667	-5629	2	浙江永安	19638	2465	2	海通期货	19883	-1232
3	海通期货	18439	-8789	3	银河期货	18463	-1539	3	浙江中大	15461	958
4	银河期货	14995	-546	4	海通期货	17636	-79	4	国泰君安	15107	-4142
5	南华期货	14161	-781	5	国泰君安	16686	5993	5	华泰长城	14838	663
6	浙江新华	13773	4273	6	南华期货	15712	-776	6	华安期货	13846	-51
7	申万期货	13715	965	7	浙江大地	14607	-72	7	鲁证期货	12822	1260
8	上海中期	13129	-409	8	安信期货	10479	-13	8	东海期货	12470	591
9	华泰长城	10806	39	9	光大期货	10134	358	9	南华期货	12397	663
10	中辉期货	9117	-4098	10	东吴期货	9415	202	10	银河期货	11888	2118
11	鲁证期货	8754	-3507	11	东兴期货	8197	-89	11	国贸期货	10028	-167
12	华安期货	8077	351	12	宝城期货	8111	-3	12	宝城期货	7098	4878
13	浙商期货	7710	58	13	江苏弘业	6986	384	13	申万期货	7069	108
14	宝城期货	7521	4606	14	中粮期货	6919	71	14	浙商期货	6507	2123
15	一德期货	7273	4827	15	中国国际	6891	-304	15	中钢期货	5712	-385
16	上海大陆	6761	-472	16	东证期货	6494	-250	16	上海中期	5511	-184
17	江苏弘业	6679	-3000	17	大有期货	6435	-3	17	江苏弘业	5324	-267
18	东航期货	6658	-639	18	一德期货	6040	-86	18	格林期货	5202	-75
19	山西三立	6049	3226	19	招商期货	5784	-20	19	渤海期货	5173	33
20	江西瑞奇	5962	-263	20	广发期货	5573	-311	20	经易期货	5091	393
合计		220114	-24969			224975	6782			221937	7922

点评:

从排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均小幅增仓，空头增仓幅度稍大。成交量一定程度萎缩，市场交投清淡。多空双方增仓对峙，期价短期内仍将弱势调整，中线空单可继续持有。



股指期货

大幅反弹后需要震荡整固

投资策略

中期策略 建立30%以下仓位多单

短期策略 逐步建立多单

市场综述

期指今日几乎平开，后震荡走低，随后维持缩量整理，低位震荡，有色金属和酿酒板块个股表现活跃，沪指维持窄幅震荡，临近午盘股指再度震荡走低。午后，期指主力合约继续沿着早盘的斜率下行，沪指也跟随再度走低。沪指下探逼近至 30 日线附近后，水泥、地产、机械携手做多，股指震荡上升翻红，A 股盘面上，早盘大跌的水泥股午后翻红变为涨幅第一，带动大盘翻红；金融板块低迷，有色和医药股表现不俗，涨幅居前。从多空力量对比来看，多方在收盘前最后一个小时突然崛起，并迅速扭转全日的弱势，两市成交量虽然较前一个交易日有所减小，但市场做多人气依旧旺盛。

基本面信息

欧洲各国对希腊债务表态使希腊债务违约担忧暂时缓解，法国提出一项新的解决希腊债务危机的建议，市场信心得以提振，美股周一高开高走，主要股指均大幅收涨，道指结束此前三连阴势头。

国务院总理温家宝 6 月 26 日在伦敦表示，今年维持通胀在 4% 以下有一定困难，但应可以控制在 5% 以下。这意味着，年初《政府工作报告》中划定的全年 CPI 增长 4% 的控制线或将上移至 5%。

对于央行公开市场操作在上周四暂停后迅速得以重启，27 日接受中国证券报记者采访的多位市场人士均表示，这将使市场重新定位关于加息和央行政策导向的预期。从某种意义上说，本周二的公开市场操作，将成为市场新的风向标。目前来看，机构和分析师的观点则出现了不小的分歧。

发改委办公厅近日正式下发通知，支持符合条件的地方政府投融资平台公司和其他企业，通过发行企业债券进行保障性住房项目融资，并且要求地方政府投融资平台公司发行企业债券应优先用于保障性住房建设。

25 日，巴塞尔银行监管委员会在瑞士召开会议，各国央行总裁达成协议，将全球系统重要银行的核心一级资本充足率提高 1% 至 2.5%，且需在 2016 年至 2018 年的三年内逐步达标。假如银行规模扩展并参与风险活动，对金融系统的威胁性提升，则可能面临额外 1% 的追加要求。

蒙陕甘宁能源金三角规划已上报国家发改委，或于近期出台。此前，内蒙古区域振兴规划刚刚获批，有关专家指出，能源基地作为区域振兴规划的重要内容目前被频频提及，预计未来还有一系列以能源基地为重点的规划将实施，包括青海以及新疆区域。伴随蒙陕甘宁能源金三角规划的实施，能源类相关上市公司将受益。

金融分析师

席卫东

电话：

025-84787995

执业证编号：

F0249000

电子邮件：

xwd@163.com



技术分析



点评:主力线回落到0轴以下,后市可能下跌。

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	0011-华泰长城	3036	-92	1	0001-国泰君安	5461	224
2	0001-国泰君安	2118	-193	2	0133-海通期货	4041	6
3	0003-浙江永安	1766	95	3	0011-华泰长城	2417	59
4	0002-南华期货	1472	-84	4	0018-中证期货	2097	-254
5	0016-广发期货	1454	-89	5	0136-招商期货	959	51
6	0006-鲁证期货	1321	124	6	0150-安信期货	772	104
7	0133-海通期货	1175	354	7	0109-银河期货	747	-181
8	0007-光大期货	981	-341	8	0016-广发期货	730	-34
9	0018-中证期货	902	82	9	0131-申银万国	671	-32
10	0136-招商期货	798	141	10	0006-鲁证期货	664	-111
11	0115-中信建投	772	-110	11	0102-兴业期货	658	213
12	0017-信达期货	771	234	12	0007-光大期货	635	-37
13	0131-申银万国	679	40	13	0115-中信建投	633	50
14	0100-新世纪	656	-55	14	0168-天琪期货	562	18
15	0150-安信期货	638	55	15	0156-上海东证	547	121
16	0109-银河期货	604	-33	16	0113-国信期货	534	39
17	0128-江苏弘业	600	154	17	0002-南华期货	454	-65
18	0156-上海东证	557	6	18	0017-信达期货	400	-154
19	0009-浙商期货	459	-187	19	0159-中国国际	378	96
20	0019-金瑞期货	441	-193	20	0003-浙江永安	360	-122
		21200	-92			23720	-9

点评:主力多空单基本持平,后市可能震荡反复。



焦炭

连焦冲高回落 上攻受阻

投资策略

中期策略 市场需求进入淡季，整体弱势难改，不易做多。

短期策略 短期期价或围绕2300一线震荡，建议逢高抛空思路操作。

市场综述

今日焦炭主力合约 J1109 以 2316 元/吨开盘，收盘价为 2303 元/吨，较上一日（27 日）结算价跌 3 元/吨，盘中最高 2338 元/吨，最低 2302 元/吨，成交量为 18786 手，持仓量为 15274 手，日增仓 842 手。早盘高开后拉涨至全日最高点，随后震荡回落，期价延续冲高回落格局，未能有效站稳上方 20 日均线，收上影线较长的锤头线，预计明日或将维持弱势盘整格局。

基本面信息

1、据共同社报道，日本银行(央行)总裁白川方明当地时间 27 日在荷兰发表演讲时表示，东日本大地震导致的供应短缺得到缓解，日本经济“正逐步回到缓慢增长的轨道”。他还就企业的生产活动表示：“在 3 月触底后逐渐恢复，预计到 7~9 月将恢复至震前水平。”

2、央行 27 日公告，为保持基础货币平稳增长和货币市场利率基本稳定，今日将发行 2011 年第四十五期 20 亿元的 1 年期央票。据统计，本周公开市场到期资金为 1420 亿，较上周期量增加 390 亿元。

3、前 5 个月，银行间债券市场累计发行债券 3.2 万亿元，同比减少 19.6%。5 月份，银行间债券市场发行债券 6908.7 亿元，较上月减少了 10.2%。截至 5 月底，债券市场托管量为 20.5 万亿元，其中银行间债券市场托管量为 20.1 万亿元，占债券市场托管量的 97.5%。前 5 个月，同业拆借市场总体运行平稳，交易量累计 11.8 万亿元，同比增加 25.8%。5 月份，同业拆借市场累计成交 3.2 万亿元，较上月增加 22.6%；

4、2011 年 5 月我国焦炭出口总量为 44.62 万吨，环比减少 7.87%，1-5 月份累计出口总量为 212.74 万吨，累计比上月增长 26.53%。其中陕西 5 月份焦炭出口量为 40.57 万吨，新疆为 3.10 万吨，山东 0.55 万吨，江苏 0.24 万吨，天津 0.15 万吨。

5、近期邯郸地区焦炭市场继续保持弱势稳定格局，目前当地焦化企业出货正常，库存压力不大。现邯郸 A < 13.5S < 0.7CSR55M10 二级冶金焦 1860-1880 元/吨，A < 12.5S < 0.65CSR55-64M8-10 准一级冶金焦 1900-1980 元/吨，均到场含税价。今日天津港目前焦炭价格暂时稳定，现一级冶金焦 2150-2200 元/吨，二级冶金焦为 1950-2030 元/吨，均为平仓价。

化工品分析师

陈小林

电话：

0516-83831107

执业证编号：

F0247440

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com



技术分析

点评：

今日合约5分钟蜡烛线开盘后继昨日走势强力拉升，随后震荡走弱。从必赢三线来看，经短暂整理后迅速下探，午后维持弱势平走。综合来看，期价上攻受阻回落，弱势明显。



持仓分析

大连商品交易所 日成交持仓排名

合约代码: j1109

查询日期: 20110628

点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，今日多方小幅减仓，但其中浙江永安大幅减仓355手，而空方则大幅增仓，其中云晨期货增仓303手。综合来看，市场空方依然占据主导地位。

名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	浙江永安	647	-355	1	南华期货	1,207	-4
2	上海大陆	414	11	2	华泰长城	792	-15
3	广永期货	319	-31	3	浙江永安	517	56
4	中钢期货	314	31	4	国泰君安	487	34
5	江苏弘业	252	39	5	兴业期货	443	4
6	南华期货	214	31	6	大连良运	413	0
7	申银万国	209	11	7	北京中期	336	-16
8	浙商期货	185	43	8	北京金鹏	322	22
9	上海良茂	168	18	9	云晨期货	305	303
10	海通期货	164	45	10	光大期货	230	104
11	浙江中大	156	66	11	国贸期货	204	-7
12	国泰君安	152	-16	12	东证期货	196	0
13	银河期货	148	-4	13	国海良时	185	51
14	江西瑞奇	145	6	14	中银国际	176	34
15	华创期货	144	0	15	中粮期货	101	-86
16	信达期货	137	12	16	中钢期货	94	43
17	大华期货	131	54	17	申银万国	90	-2
18	鲁证期货	129	38	18	海通期货	78	14
19	华鑫期货	129	-1	19	上海中期	74	0
20	道通期货	124	-1	20	上海良茂	72	14
合计		4,281	-3	合计		6,322	549



沪铅

成交创一个多月来新低 震荡盘整格局难改

投资策略

中期策略 前期空单继续持有

短期策略 短期各路均线的联合压制，价格上行亦将乏力，短期坚持逢高偏空操作思路。

市场综述

今日商品市场走势相比昨天明显平淡了许多，不过有色金属走势较顽强，集体收涨。沪铅在外盘收阴下早盘低开于16850后价格出现快速上冲，当触及昨日最高价16955后出现回落，价格今日加剧震荡，整日仍维持于16800上方，尾盘在持仓迅速减少下，价格也出现明显走低，以16865价格报收。成交量缩减至近一个多月来的最低值。近期市场资金面的缺乏，造成短期市场仍维稳于弱势整理格局，从目前的环境来看，整体下行的风险仍大，后市不容乐观，操作上仍以逢高偏空为主。

基本面信息

国内5月启动铅炼厂污染治理后，同时由于铅需求的转弱，更多冶炼厂或将减产或关闭。精炼铅生产预估下降13.3%，对先前精炼铅产量预估419万吨也考虑向下修正。短期供需缺口愈发扩大。

昨日国家发改委在其官方网站上刊发新闻稿，对当前中国价格总水平将维持高位运行的说法，并预计6月份价格总水平同比涨幅将高于5月份。发改委的这一预计，无疑加重了市场对央行再次动用货币工具的预期，尤其是近期加息的可能性。而近期期限为3个月和1年的央票收益率均大幅上升，也大大强化了市场对加息的预期。

中国海关21日公布了5月以及1-5月精炼铅进出口数据和同比变动数据显示：五月进口精炼铅1640吨，同比减少47.86%；1-5月精炼铅进口总计4062吨，同比减少37.11%；五月精炼铅出口1470吨，同比增加10.09%，1-5月精炼铅出口总计5665吨，同比减少46.41%。欧债危机和美国经济增长放缓正在影响全球对亚洲出口产品的需求。

汇丰控股上周公布，中国6月汇丰制造业采购经理人指数预览值50.1，明显低于5月份51.6的终值。同时该指数降至11个月来的最低水平。此外，出厂价格和投入价格分类指数均有所回落，显示当前紧缩政策有所见效，总需求正在降温。

金属分析师

刘文莉

电话：0516-83831165

执业证编号：F0269810

电子邮件：

1253401339@qq.com



技术分析



点评: 从15分钟k线形态来看,尾盘大阴线收盘价位于开盘价大阳线收盘价上方,短期16800一线仍有一定支撑力度,但从5分钟形态上16955附近各路均线的压制仍较强,不排除价格冲高之后大幅回落。短期仍坚持压力位的偏空操作。

持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 20110628

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	申万期货	161	-103	1	中粮期货	303	0	1	一德期货	682	5
2	海通期货	124	-44	2	上海中期	220	36	2	安信期货	601	1
3	华泰长城	88	15	3	银河期货	200	5	3	南华期货	591	10
4	浙新世纪	87	55	4	经易期货	186	2	4	华元期货	363	0
5	上海中期	80	-96	5	广发期货	175	0	5	中银国际	351	0
6	五矿期货	69	21	6	万达期货	153	0	6	五矿期货	319	0
7	江苏弘业	61	-35	7	中信新际	152	6	7	中钢期货	143	0
8	国泰君安	55	31	8	五矿期货	146	-9	8	中证期货	122	0
9	宝城期货	54	24	9	金瑞期货	146	1	9	迈科期货	106	2
10	江苏苏物	46	34	10	江苏苏物	143	2	10	新纪元	92	0
11	国信期货	40	23	11	广晟期货	142	-4	11	浙江永安	70	6
12	浙江新华	34	-19	12	红塔期货	142	0	12	兴业期货	64	-1
13	中信新际	32	-34	13	浙江永安	132	-6	13	瑞达期货	54	0
14	华西期货	30	-18	14	深圳金汇	124	1	14	华泰长城	52	0
15	湘财祈年	26	2	15	海通期货	117	4	15	中粮期货	48	-1
16	万达期货	24	-37	16	迈科期货	103	3	16	江苏东华	46	-3
17	瑞达期货	23	-3	17	信达期货	97	1	17	经易期货	42	-2
18	信达期货	23	2	18	上海大陆	89	-14	18	浙江中大	42	10
19	浙江永安	20	5	19	华泰长城	89	-18	19	美尔雅	41	10
20	成都倍特	20	9	20	云晨期货	80	0	20	上海通联	34	0
合计		1097	-168			2939	10			3863	37

点评: 价格今日加剧震荡,多空双方增持较为谨慎,多空前五名小幅增持,从收盘前15分钟价格和持仓的走势配合来看,价跌持仓减少。后期弱势偏空格局难改。



强 麦

强麦大幅跳水 关注2768点支撑

投资策略

中期策略 暂时观望，等待方向。

短期策略 关注前期低点2768点的支撑，若不破支撑则可以轻仓尝试入多单，否则暂时观望。

市场综述

周二强麦期货小幅低开，午盘大幅跳水。主力合约 WS1201早盘以2790元/吨小幅低开后，窄幅震荡，11点20分期价开始大幅跳水，下午开盘后期价下探至日内最低价2770元/吨，随后低位整理，盘终以0.68%的跌幅报收于2772元/吨。成交依旧清淡，全天仅成交量29858手，持仓量增5230手至92838手。

基本面信息

- 1、据市场监测，进入6月下旬，安徽芜湖新小麦已全面上市，市场收购正常，交易稳定，由于市场需求增加，市场优质小麦价格略涨，面粉需求减缓，价格稳中略跌。淮北市夏粮收购工作正在进行中，目前已收购小麦2万多吨。从价格上看，淮北市粮站的到库价普遍高于国家最低收购价，达到每市斤1元左右。
- 2、当前，全国三夏大规模小麦跨区机收基本结束，安徽、江苏、河南、山东、河北和陕西等主产区相继告捷，夏种工作正全面展开。目前小麦市场收购平稳，价格稳中小幅上扬，收购市场井然有序。
- 3、经国家有关部门批准，定于6月28日在安徽粮食批发市场及其联网市场举行国家临时存储不完善粒超标小麦竞价销售交易会，本次计划销售超标小麦305962吨，实际成交31035吨，成交率10.14%，其中，白小麦计划销售304281吨，实际成交31035吨，成交率10.2%，成交均价1804元/吨。
- 4、根据联合国粮农组织和美国农业部的最新报告，粮食作物整体上增产有限已成定局，2011年全球食品价格将难以下降。法国咨询分析机构“战略谷物”预测今年欧盟小麦至少减产600吨，在去年的基础上下降了1个百分点。美国的中部和南部的干旱天气影响了冬麦的收成。美国和加拿大有些地区因为过多的雨水又阻碍了春季的播种。除了减产，石油价格上升和美元贬值也在推高粮价，玉米、大豆和小麦存量的减少也支持了粮价上升。

农产品分析师

张伟伟

电话：

0516-83831134

执业证编号：

F0269806

电子邮件：

zww0518@163.com



技术分析

点评：

从技术上看，ER1109合约日K线收中阴线，期价运行于各均线系统下方；5分钟期价大幅下跌后低位徘徊，技术面偏弱。后续关注前期低点2768点的支撑，若不破支撑则可以轻仓尝试入多单，否则暂时观望。



持仓分析

合约：WS201 日期：2011-06-28

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	华安期货	2,249	1,763	中国国际	9,563	27	国投期货	10,887	-922
2	国联期货	1,834	1,214	中粮期货	4,255	1,419	美尔雅	3,149	409
3	新纪元期货	1,768	-800	银河期货	3,113	5	光大期货	2,917	-151
4	中粮期货	1,514	486	新湖期货	2,359	20	大连良运	2,197	0
5	华泰长城	1,266	223	宁波杉立	1,563	0	北方期货	2,016	0
6	国海良时	1,249	407	金鹏期货	1,155	-11	华安期货	1,708	1,707
7	鲁证期货	1,092	707	大有期货	908	-15	银河期货	1,528	164
8	国投期货	963	140	中证期货	845	7	浙江永安	1,461	169
9	美尔雅	858	803	万达期货	838	21	国联期货	1,435	841
10	银河期货	817	650	上海大陆	817	44	新纪元期货	1,414	-206
11	银建期货	816	256	广发期货	769	71	鲁证期货	1,013	-82
12	申银万国	743	506	海通期货	712	1	万达期货	800	-4
13	光大期货	586	254	新纪元期货	700	458	国泰君安	766	-30
14	中晟期货	576	201	瑞达期货	692	448	国信期货	753	-2
15	浙江永安	548	241	南华期货	684	6	中国国际	654	91
16	首创期货	536	465	国信期货	621	127	江西瑞奇	607	63
17	神华期货	512	457	鲁证期货	585	24	浙江新世纪	568	-1
18	广发期货	505	417	集成期货	569	7	华泰长城	544	-387
19	东海期货	477	193	宏源期货	547	27	一德期货	522	50
20	瑞达期货	464	407	上海良茂	526	2	和合期货	509	-1
合计		19,373	8,990		31,821	2,688		35,448	1,708

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，多头增仓较多，空头仅有华安期货大举增加1700手空单，后续密切关注其动态。



新纪元稳健红利壹号

新纪元稳健红利壹号信号解盘

股指 1107

【日线】——多单



【30分钟】——多单



【5分钟】——多单



金融分析师

张雷

电话：

0516-83831165

执业证编号：

F0264563

电子邮件：

zhanglei@neweraqh.com.cn

简评：5 分钟多头信号日内反复较多，面对 3063 一线压力，股指日线级别上呈缩量调整的格局，期价横走。在压力没有有效突破之前，可以日内短线操作，期指仍有上攻的动能。



和谐共赢 共创期货新纪元



螺纹 1110

【日线】——空单



【30分钟】——空单



【5分钟】——空单



简评：螺纹日线级别上收出一颗标准的十字星，5分钟级别信号一度反多，尾盘前有回到空头。30分钟级别信号也反多为空，螺纹的短期反弹或将结束，有继续下探的迹象。操作上反弹多头离场观望，无单者可以日内短线偏空操作，逐步向中线过渡。



沪铜 1108

【日线】——空单



【30分钟】——多单



【5分钟】——多单



简评：沪铜日线级别震荡区间依然保持，但受高开低走的影响，5分钟级别信号有个反复，但盘中有返回空单。操作依然以日内短线为主，从中长趋势来看依然维持空头，多单不建议隔夜留仓。反弹区间高位可以试探布空。



组合策略交易

资产情况:

交易监控台 (关掉对话框自动交易也会继续运行)

17:17:58-资金情况到达.

总可用: 555334	总资产: 1019603	退出	确认选中	删	撤选中	全撤
锁定资金: 0	保证金: 455570	暂停	确认全部	清	-B	-S
操作次数: 15	成功率:	设置	册预埋	清预埋	全平	/B
成功次数:	浮利: 7290	改参	批开	批平	反手	BS
					SB	

持仓情况:

收益曲线	今日委托	交易明细	持仓列表	尚未成交	本地预埋	待确认单	单击到屏	拷
商品	数量	均价	可平	买/卖	盈亏	保证金		
螺纹1110	25	4740	25	买	-9750	177751		
橡胶1109	6	31315	6	卖	17700	140918		
IF1107	1	3042.2	1	买	-660	136900		

今日操作:

收益曲线	今日委托	交易明细	持仓列表	尚未成交	本地预埋	待确认单	单击到屏	拷
序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间	
27	IF1107	买	开	3042.2	1		14:20:22 06/28	
26	IF1107	买	平	3042.2	1		14:20:22 06/28	
25	IF1107	卖	开	3024	1	-5460	14:15:31 06/27	
24	IF1107	卖	平	3024	1		14:15:31 06/27	
23	橡胶1109	卖	开	31315	6		09:23:20 06/27	
22	橡胶1109	卖	平	31315	6		09:23:20 06/27	
21	橡胶1109	买	开	32375	6	-31800	13:45:03 06/24	
20	橡胶1109	买	平	32370	6		13:45:02 06/24	
19	螺纹1110	买	开	4740	25		14:38:04 06/23	
18	螺纹1110	买	平	4740	25		14:38:04 06/23	
17	IF1107	买	开	2914	1	33000	11:18:05 06/23	
16	IF1107	买	平	2914	1		11:18:05 06/23	
15	IF1107	卖	开	2886.2	1	-8340	10:08:41 06/23	
14	IF1107	卖	平	2886.2	1		10:08:41 06/23	

说明: 本策略组合选择了股指、沪胶和螺纹三个品种运行新纪元稳健宏利一号的核心程序。对品种间的资金和参数上的配合进一步做了优化。三个品种之间相互影响、相互联系, 以更好的实现“稳定宏利”的核心观念。

初始资金: 1,000,000

操作平台: 新纪元·经典期货版

运行方式: 后台全自动运行



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

- ✧ **新纪元期货有限公司 总部**
地址：江苏省徐州市淮海东路153号新纪元期货大厦
电话：0516-83831105 83831109
- ✧ **新纪元期货有限公司 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
- ✧ **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**
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

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109

欢迎访问我们的站点：www.neweraqh.com.cn