



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 2011-6-29 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、温家宝：必要时将买入欧洲国家适量的债务

中国国务院总理温家宝周二(28日)表示, 仍对欧洲保持乐观, 只有保持乐观欧洲才能克服面临的挑战; 相信欧洲能够成功应对挑战; 我们对欧洲经济和欧元有信心。他表示, 我们必须持续进行金融体系的改革; 若欧洲进行金融部门改革, 问题将逐步得到解决。温家宝称, 中国将对欧洲伸出援助之手。我们已表示过, 在必要的时候, 我们将买入欧洲国家适量的债务。此外, 他称, 欧元区问题显示出世界经济仍处在不确定性和不稳定状态; 通胀已不是一个国家的问题, 而是全球面临的问题。

Capital Economics 在一份研究报告中估算, 中国今年买入了逾400亿欧元的欧元计价资产, 其中很多来自于欧元区二线经济体。

2、温家宝：中德达成超过150亿美元的商业合同

中国总理温家宝与德国总理默克尔28日在柏林共同主持首轮中德政府磋商。磋商结束后, 两国总理共同会见记者。温家宝透露, 双方共签署和发表了近20个合作文件, 达成的商业合同金额超过150亿美元。

3、中国央行顾问李稻葵：从紧货币政策不应该、也不会改变

中国央行顾问李稻葵周三(29日)称, 中国的宏观经济政策不应该、也不会改变。李稻葵是在出席一个论坛的间隙, 被问及央行是否会调整从紧的货币政策时对记者作上述表示的。李稻葵称, 中国经济增速适当放缓是经济结构调整所致。

李稻葵预计, 政府将推出新的措施以帮助中小型企业摆脱资金短缺的困境, 新的举措包括减免税收和赋予中小企业民间融资合法地位。李稻葵同时还表示, 如果6月份的通货膨胀率高于5月份, 他并不会感到意外。李稻葵称, 受翘尾因素与食品价格上涨因素的双重影响, 预计6月份通货膨胀率将高于5月份。李稻葵称, 他预计未来十年间中国 CPI 的年均升幅可能在3%-5%。

4、中国6月官方 PMI 料下滑至十个月新低, 紧缩政策效应续显

中国6月官方采购经理人指数(PMI)将于北京时间周五(7月1日)9:00左右公布, 预计中国2011年6月官方 PMI 录得51.3, 较上月继续回落并创十个月以来新低, 不过仍连续第28个月停留在荣枯分水岭50上方。

这显示国内偏紧的货币政策对制造业生产活动的影响持续显效, 但整体运行态势应仍在政策调控范围之内。

分析人士指出, 虽然6月国际大宗商品价格回落可部分减轻企业压力, 但前期高价购进的原料库存, 在订单不足的情况下仍需要两三个月的时间方可消化, 在融资成本较大、价格下降的情况下, 企业利润增长的调整期仍未结束。

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

5、美国总统奥巴马：必须打造强劲制造业推动经济增长

美国总统奥巴马(Obama)周二(28日)表示,美国必须打造强劲而增长的制造业以推动经济增长,并承认高失业率仍将持续一段时间。奥巴马在美国铝业公司位于爱荷华州的一家工厂发表演讲时指出,美国要想赢得未来,就必须打造出强劲而增长的制造业部门。

他在讲话中强调了制造业在美国经济中发挥的重要作用。他指出,美国经济已从危险悬崖边走了出来,仅仅过去15个月,美国的私营部门就新增了超过200万个就业岗位,其中大约25万个是在制造业部门。同时,美国三大汽车巨头均已从危机中复苏并实现盈利。

6、法国财长拉加德当选国际货币基金组织新总裁

国际货币基金组织28日宣布,法国经济、财政与工业部部长克里斯蒂娜·拉加德被选为该组织新一任总裁,成为该组织自1944年成立以来首位女性总裁。

国际货币基金组织28日发表声明称,该组织执行董事会在当天召开的会议上,以达成共识的方式同意拉加德出任该组织新总裁。声明指出,拉加德的任期为5年,其任职时间将从今年7月5日开始。

7、法国第一季度 GDP 终值季率上升0.9%，增速略微下调

法国统计局周三(29日)公布的修正数据显示,法国2011年1季度经济增速略微下调,投资强劲和消费支出加速的提振确保经济录得增长。数据显示,法国第一季度国内生产总值(GDP)修正值季率提升0.9%,初值为上升1%。1季度GDP终值年率上升2.2%,和初值相符。法国统计局同时将2010年第四季GDP季率增幅自0.4%下修至0.3%,2010全年GDP增速自1.5%下修至1.4%。

8、希腊财政紧缩计划导致当地民众爆发动乱

希腊当地时间周二(28日),随着对希腊财政紧缩方案投票的临近,数千名希腊民众奔上街头对政府的财政紧缩计划表示抗议,抗议行为或将进一步升级为暴力冲突。为了对政府的紧缩计划表示抗议,希腊两大主要工会——希腊全国劳工总会(GSEE)以及希腊全国公职协会(ADEDY)于当地时间周二(28日)进行了为期48小时的大规模罢工。这是6月来的第二次罢工行动,同时为本年以来的第四次。

9、特里谢给出欧洲央行7月加息的强烈信号

欧洲央行(ECB)行长特里谢周二(28日)表示,政策委员们都处于“高度警惕”状态,暗示他们有意在下月上调利率。

特里谢周二在荷兰阿姆斯特丹召开新闻发布会称:“我们将会逐步采取决定来控制通胀预期。就担心的问题而言,我们正处于高度戒备的模式中。”他表示:“我们将会逐步采取我们判定为合适的决定,来继续十分牢固地控制通胀预期,此前我们一直都是这样做的,现在也是如此。”特里谢表示,确定通胀预期对于整个欧洲的稳定、信心和繁荣极为重要,各国央行都要面临不同的挑战,而同时在确定通胀预期的目标上又是极为一致的,“但这并不意味着我们能够轻松应对。”

国际大宗商品动态

信息截止至2011年6月29日17:30

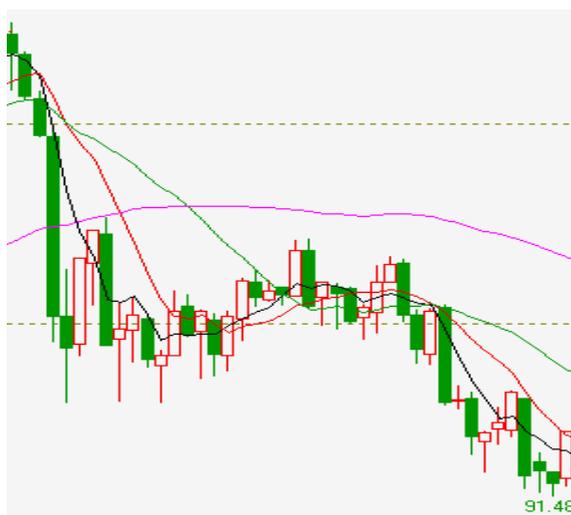
美元指数



美元指数28日开盘75.20，最高75.51，最低74.87，收于75.09，下跌0.15%。

美元指数的下跌主要由于：1，市场预期希腊议会最终将投票通过财政紧缩计划，投资者对希腊债务问题的忧虑有所缓解，避险情绪有所降温；欧洲央行行长特里谢讲话再次使用“强烈警惕”字眼，暗示将在近期加息，推动欧元/美元大涨。2，美国消费数据不及预期。美国6月谘商会消费者信心指数降至58.5，为2010年11月以来的最低水平。

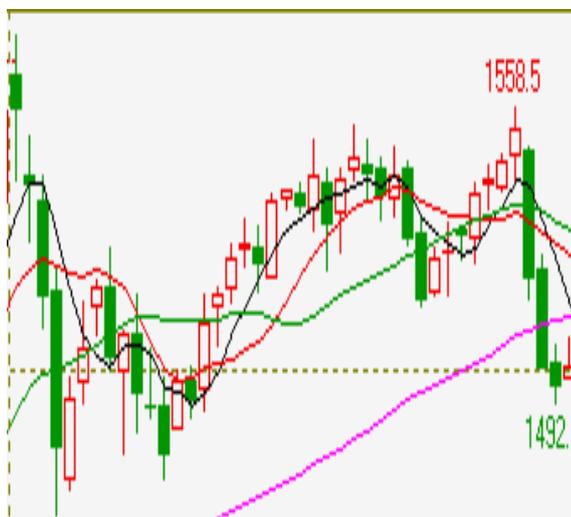
原油指数



原油指数28日开盘92.32，最高96.67，最低91.96，收于91.4，上涨2.8%。

原油指数在连续三天下跌后，今日大幅反弹，主要原因有：1，希腊议会有望通过紧缩计划从而避免债务违约的期望增强，推动欧元兑美元上涨，美元被动走软推高原油价格。2，原油期货市场目前处于超卖状态，有反弹的要求。

黄金（纽约金08）



纽约金08 28日开盘1498.2美元/盎司，最高1507.0美元/盎司，最低1497.7美元/盎司，收于1500.2美元/盎司，上涨0.25%。

昨日纽约金08 小幅上涨的原因有：1，其他大宗商品期货价格有所上涨，带动了金价的上漲。2，美元指数的下跌对金价起到了一定的支撑作用。



沪铜

沪铜震荡几时休 短线操作来等候

投资策略

中期策略 中长线下跌趋势不改，建议观望等待抛空机会。

短期策略 短期继续保持震荡可能性大，建议继续观望或短线操作等待抛空机会。

市场综述

沪铜今日高开高走，但仍未脱离震荡区间。沪铜主力1109合约早盘以67710点跳空高开后保持窄幅波动，10:00突然发力上行，最高触及68180点回调，下午开盘后继续震荡上行，最终以1.23%的涨幅报收于68080点。市场人气有所回升，全天成交143574手，减仓5064手至151872手。

LME 铜周二受美元回调影响震荡走高，今日延续昨夜走势继续上行，但依然没有脱离近期震荡区间，截止今日沪铜收盘时报价9103点，国内外比价继续回升，回升速度依然缓慢，收盘时仍保持在7.479的低位。

基本面信息

1. 6月29日上海金属网铜报价68430-68700元/吨，较周二上涨220元/吨，相对期货1107合约升水100-250元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存29日减少1350吨至467025吨，上海期货交易所铜库存29日增加99吨至21126吨。
3. 日本财务省6月29日公布的数据显示，日本5月精炼铜出口同比重挫52%，至23,764吨，连续八个月同比减少，反映出最大的铜消费国--中国需求放缓。但日本5月出口较4月微幅增加0.8%，5月对中国出口份额亦提高至36%，此前4月为29%。中国3月占日本精炼铜出口的48.5%。中国5月精炼铜进口减少6.9%，至30个月低点，此前在4月减少16.6%，因国内供应充足及需求放缓。台湾5月占日本精炼铜出口的32%，与4月持平。印尼及泰国亦为日本铜出口的主要市场。铜用于器具，建筑材料及电脑芯片，需求通常被视为经济活动的判断标准。因日本制造业开始自3月地震复苏，日本5月压延铜产量环比增加2.4%，受助于环保空调的强劲需求，抵消了芯片制造及汽车生产的疲软。

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，沪铜今日跳空高开在短期均线之上，并全天运行于短期均线之上，但短期均线依然保持粘合状态，方向不明，布林通道口继续缩窄，中轨和下轨继续保持上扬态势，而且中轨支撑明显，5分钟主力线坚挺上行，68600一线的压力依然有效，后市继续保持震荡的可能性大。建议观望或短线操作等待抛空机会。

持仓分析

交易品种：cu1109

交易日期：20110629

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	南华期货	4454	1540	1	金瑞期货	4963	-794	1	中国国际	4348	66
2	海通期货	4221	328	2	迈科期货	3595	-725	2	浙江永安	2941	560
3	浙江新华	4196	1252	3	中钢期货	2975	-147	3	海通期货	2806	-275
4	华泰长城	4051	2094	4	浙江永安	2972	3	4	东证期货	2101	-709
5	中证期货	4046	37	5	华泰长城	2210	816	5	浙商期货	1945	-296
6	浙江永安	3431	192	6	中国国际	2067	169	6	东吴期货	1811	-201
7	银河期货	3254	1486	7	华安期货	2062	18	7	上海中期	1740	-29
8	成都倍特	3005	1666	8	国泰君安	1957	-140	8	中钢期货	1564	348
9	鲁证期货	2949	569	9	经易期货	1937	244	9	广发期货	1564	-276
10	江苏弘业	2812	818	10	新潮期货	1927	331	10	云晨期货	1526	-1
11	浙江中大	2679	85	11	银河期货	1745	-37	11	五矿期货	1470	453
12	中国国际	2629	583	12	上海五矿	1372	-154	12	中信新际	1449	-863
13	广发期货	2434	633	13	广发期货	1352	-594	13	江苏弘业	1402	185
14	金瑞期货	2292	439	14	海通期货	1263	-34	14	金瑞期货	1332	388
15	信达期货	2268	497	15	国海良时	1261	315	15	中证期货	1304	142
16	美尔雅	2165	274	16	南华期货	1247	-397	16	南华期货	1253	-63
17	迈科期货	2031	961	17	东海期货	1236	-157	17	浙江新华	1218	-169
18	宝城期货	2024	243	18	浙江大地	1161	-35	18	中信建投	1211	3
19	申万期货	2004	664	19	北京首创	1135	-123	19	美尔雅	1195	114
20	英大期货	2004	1552	20	深圳金汇	1035	-116	20	上海金源	1147	15
合计		58949	15913			39472	-1557			35327	-608

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，29日1109合约多空双方均有减持，但多头减持力度更强，今日期价冲高排名前三的多头大户均纷纷减仓，这一方面显示了大户谨慎的持仓态度，另一方面也显示大户对后市不慎看好的心态，后市继续保持震荡的可能性大。



豆油

交投清淡，豆油弱勢整理等待外盘指引

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

仓位不予配合限制反弹高度，9950 存在支撑，下破则继续杀跌，而 10000 点即 5 日均线处存在压力，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 9980 点，收盘价 9968 点，涨 30 点，最低价 9956 点，窄幅震荡缩量减仓，成交量萎缩至二季度低位，多空基本处于短期均衡状态，10000 点即 5 日均线附近短线压力尚待突破，下方支撑 9950。马来西亚棕油超跌反弹，国内商品市场普遍探底回升，已经处于年内低位的豆油价格，面临新的选择，而这个选择在明日 USDA 报告前，有望维持反弹。

基本面信息

月末美国玉米和大豆生长优良率下滑，因美国中西部、大平原北部部分地区周围的降雨和洪水及南部炎热的天气打压作物生长。强风和冰雹天气不仅损及作物叶片，而且还会导致整体植株遭遇破坏，主要河道的低洼田地因受降雨和洪水侵袭，土壤水分已饱和或被淹。

USDA 在每周作物生长报告中公布，截至 6 月 26 日当周，美国大豆优良率为 65%，之前一周为 68%，去年同期为 67%，五年均值为 65%。分析师的平均预估为 68%。美国玉米优良率为 68%，低于分析师预估的 70%。前一周为 70%，去年同期为 73%，五年均值为 69%。这是今年美国玉米和大豆生长状况首度下滑，农业统计局印第安纳州农田官员在报告中表示：“本周稍早，暴雨、大风和冰导致部分作物严重受损。”受作物优良率下滑担忧，价格已经处于年内低位的美盘豆类市场，有企稳迹象，但受制于周四报告的不确定，涨幅有限。

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。

29 日，国内散装一级豆油均价为 9849 元/吨，较 28 日上涨 9 元/吨；散装四级豆油均价为 9588 元/吨，上调了 12 元/吨；进口毛豆油均价为 9500 元/吨，持平。

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

执业证编号：F0249002

电子邮件：

wcqm@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。

价格持续日内震荡。

主力线在零轴附近粘合徘徊，价格于分水岭上下徘徊，短期价格表现处反弹迹象。



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: 20110629

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	14,926	-75	1	中粮期货	41,675	1,500
2	浙江大地	14,569	-78	2	国投期货	35,740	3,200
3	红塔期货	11,532	-482	3	万达期货	16,580	-1,000
4	南华期货	11,257	-964	4	摩根大通	15,110	-4,000
5	浙江永安	9,601	-87	5	中粮集团	13,900	
6	中粮期货	7,848	244	6	浙江永安	11,379	-2,400
7	浙商期货	7,041	958	7	中国国际	9,603	300
8	上海浙石	6,367	-29	8	中粮四海丰	7,400	
9	新湖期货	6,168	2,180	9	信达期货	6,273	-1,000
10	国投期货	5,831	-828	10	浙商期货	4,501	-1,000
11	经易期货	5,581	-225	11	鲁证期货	4,435	-200
12	东吴期货	5,576	-8	12	南华期货	3,786	-1,000
13	中证期货	4,146	-9	13	新湖期货	3,392	1,200
14	格林期货	4,037	-76	14	兴业期货	3,358	100
15	大连良运	3,976	292	15	宏源期货	3,067	-1,000
16	申银万国	3,888	387	16	格林期货	2,989	-1,000
17	国海良时	3,728	-145	17	华泰长城	2,780	
18	银河期货	3,692	-275	18	北京首创	2,144	-200
19	万达期货	3,616	-571	19	英大期货	1,742	100
20	江苏弘业	3,294	-345	20	大连良运	1,718	-300

豆油主力 y1201 合约有移仓 y1205 的动作。

日内交投惨淡，人气极差，而主力空头增仓限制价格反弹高度。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



白糖

受美糖提振大幅高开 关注6830压力作新空单去留决定

投资策略

中期策略

不跌破66501月合约1月合约少量多单可谨慎持有,站稳6830则新空单应减持控制风险。

短期策略

受隔夜美糖大涨创新高提振大幅高开,震荡上行,短多可谨慎持有,关注能否上行回到反弹通道下轨支撑线之上,站上则短空平仓出场。

市场综述

巴西甘蔗协会公布6月中旬巴西中南部甘蔗压榨数据,同比20%以上的降幅极大刺激了短多热情,隔夜 ICE 原糖10月合约绝地反击,以长阳报收于26.98反弹新高,涨幅高达4.3%。郑糖昨日即僵持于1/3回撤技术支撑位,多头一方蠢蠢欲动,今日早盘受提振大幅跳空高开至6735,强势逾越短期均线,5日、10日均线压力变支撑,10:00之前仓量平稳,之后建仓强势震荡,多头领军会员逢高平仓意图明显,空头黑马上海中财大幅减仓淡出前20名持仓排行榜,多空双方情绪变化微妙。

从日 K 线组合分析,今日跳空中阳线强势破坏了前5个交易日构筑的回撤通道,一日收复前5个交易日2/3左右的跌幅,价格再度回到多头主力隔夜做多情绪不高,空头主力加码空头出手犹豫的敏感价位,加上抛储传言不绝于耳,近几个交易日走势将比较复杂,建议多看,日内或隔日短线为主,中线仓单不到关键技术突破点尽量少动。

基本面信息

今日国内传统现货市场糖价多数持平,并未积极回应郑糖期货高开反弹。柳州中间商白砂糖报价7100元/吨,较上一交易日不变,成交一般;南宁中间商报7160元/吨,成交一般;昆明下午中间商报7010-7020元/吨,报价不变,成交一般;乌鲁木齐集集团新疆糖报价7600元/吨,报价不变,成交一般。柳州、昆明二市电子盘合约均以反弹为主。柳州电子盘均反弹,其中远月合约涨幅较大。昆明电子盘均小幅反弹,其中近月合约反弹幅度较小。二市差价近月合约价格小幅缩小,成交量大幅增加,为43692手。

据印度糖厂协会 (ISMA) 理事长 Abinash Verma 本周二透露,10-11制糖年截至6月15日印度的食糖产量已达到2,400万吨,较09-10制糖年同期1,800万吨的产量增长约30%。由于泰国和印度大量的出口,考虑到巴西食糖生产情况仍将影响价格走势,市场参与者也在密切关注巴西的产糖情况。巴西甘蔗业协会 Unica 公布的数据显示,6月中旬巴西中南部甘蔗压榨量较上年同期下降23%,至1.346亿吨,低于预期,受此影响,隔夜原糖大幅上涨,收三个半月高点。

大宗农产品方面当前主要等待 USDA 将于30日晚间公布的种植面积报告,届时将给市场以方向性的指引。

国际宏观面,目前希腊问题的解决到了最关键时期,今明两日希腊议会将对财政缩减计划进行投票,市场普遍预期将会顺利通过。如果顺利通过,将给欧元以及全球市场带来明显的提振作用。

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:

开始于昨日午盘的5分钟主力线多头攻击形态于10:35前后结束,主力线见顶回落至多空平衡点附近,当前多空双方再次回到了一个新的短暂平衡点上。

持仓分析

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	32,375	1,427	万达期货	38,020	1,638	中国国际	10,809	-125		
2	珠江期货	23,683	-3,503	华泰长城	27,648	-3,011	浙江永安	10,572	-788		
3	华泰长城	22,987	-9,159	珠江期货	19,405	-4,341	浙江大地	9,674	-44		
4	浙江新华	22,754	-1,546	中粮期货	11,983	-1,099	国海良时	8,944	1,732		
5	冠通期货	20,687	-114	国泰君安	9,290	-1,458	中粮期货	8,379	-459		
6	中辉期货	20,590	-3,817	云晨期货	9,032	10	银河期货	8,152	-1,473		
7	东海期货	19,342	9,689	新湖期货	6,779	69	经易期货	6,408	1,247		
8	国联期货	19,033	-1,597	经易期货	5,581	-248	国投期货	6,167	-202		
9	国海良时	18,970	1,111	光大期货	4,929	-1,347	江苏弘业	5,708	-174		
10	浙江永安	18,474	-25,918	平安期货	3,922	-116	南华期货	5,632	989		
11	广发期货	18,126	-5,842	瑞达期货	3,721	-712	万达期货	5,112	795		
12	上海通联	17,187	16,741	国联期货	3,456	-168	海通期货	4,891	510		
13	山西三立	17,156	1,889	格林期货	3,195	229	浙商期货	4,791	-1,300		
14	银河期货	16,391	5,693	银河期货	3,099	-530	一德期货	4,360	-9		
15	上海中财	16,185	4,711	海航东银	2,859	-574	光大期货	4,241	-163		
16	海航东银	15,633	3,579	上海通联	2,787	-236	格林期货	3,986	160		
17	浙商期货	15,013	280	华联期货	2,704	-202	华泰长城	3,888	-1,032		
18	海通期货	14,749	1,372	首创期货	2,604	-443	成都倍特	3,676	1,042		
19	徽商期货	14,650	-325	浙江新世纪	2,556	-1,993	瑞达期货	3,606	642		
20	中证期货	13,786	488	浙江永安	2,509	-302	浙江新华	3,604	24		
合计			377,771	-4,841				166,079	-14,834	122,600	1,372

点评:

昨日空头黑马上海中财大幅减仓从空头榜首淡出前20排行榜,力度及速度对空头一方产生明显影响,多头领军主力除万达外均逢高减仓,上攻意愿不强,短线资金动向不明朗。



棉花

郑棉放量反弹，震荡加剧短多操作。

投资策略

中期策略 郑棉主力 1201 合约 22200 附近遇有力支撑，日内增仓放量抗跌，后市或将震荡偏多试探 5 日均线压力。建议空单继续持有，轻仓试探性入多单。

短期策略 短期郑棉将维持 22500 一线弱势震荡整理，建议短线观望或偏多操作。

市场综述

由于美元走软且商品市场整体上涨，28日 ICE 美棉指数上涨0.78美分报于 121.90美分/磅，其中07合约收跌1.09美分，12月合约小幅收涨0.02美分。

29 日郑棉主力 1201 合约日内明显震荡加强，早盘低开于 22380 元/吨，期价震荡走低，随着空单离场多单入场，成交量大幅增加，期价震荡走高，报收 22565 元/吨。郑棉 1201 合约日线报收小阳线，较周二上涨 330 元，成交量大幅增加 32.3 万手至 166.2 万手创新高，持仓量大增 6938 手至 38.7 万手。此番期价增仓放量收阳，抗跌性很强，但没有利多炒作因素，期价就此大幅反弹的可能性不大，近期维持 22500 一线震荡比较合理，近期关注美国农业部发布的年度种植面积报告。建议中线空单持有，轻仓入试探性多单，短线观望或偏多操作。

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14元报24298元/吨；229级小跌11元报26362元/吨；527级报于22191元/吨，下跌41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，29日郑州商品交易所注册仓单为438张，较上一交易日增加12张，有效预报为424张。

美国农业部外国事务局近日发表1篇报告表明，叙利亚2011年皮棉产量预计将达16万吨，籽棉产量将自上一年的65.2万吨下降至47.2万吨。此外，该报告还披露，目前叙利亚籽棉种植面积已经达18.3万公顷。

近期，湖北武汉连续强降雨及大风天气，对棉花生长造成很大影响，地势较低的棉田全部被淹，部分棉株被风吹倒，受灾面积约为10%。

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 29 日平开高走，报收于 22565 元/吨。必盈主力线逐渐上穿零轴。MACD 指标随着成交量的陡增转为红柱。成交量创历史新高，大幅增加 32.3 万手至 166.2 万手。

持仓分析

合约：CF201 日期：2011-06-29

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	50,057	3,200	浙江永安	11,786	5,200	中粮期货	13,374	757
2	北京中期	48,178	2,659	格林期货	9,186	1,767	新湖期货	12,119	1,043
3	宝城期货	46,505	4,173	浙江大地	8,289	354	浙江永安	11,260	-5,570
4	浙江新华	45,088	4,720	新湖期货	8,087	4,445	国泰君安	9,137	518
5	浙江永安	45,066	2,301	中证期货	7,916	1,635	长江期货	8,923	237
6	万达期货	43,039	12,290	中国国际	7,146	-382	首创期货	8,710	2,362
7	东证期货	40,539	10,723	浙商期货	6,725	1,221	中国国际	7,835	257
8	国泰君安	36,682	5,893	中钢期货	6,649	648	国联期货	7,504	2,272
9	银河期货	36,442	3,108	华泰长城	6,469	-1,863	银河期货	5,956	1,040
10	海通期货	35,340	14,980	银河期货	5,257	-578	海通期货	4,427	-194
11	申银万国	35,040	10,012	南华期货	4,702	-472	浙江新华	3,907	-336
12	华泰长城	34,578	-2,710	国泰君安	4,244	886	东海期货	3,706	264
13	中证期货	32,676	13,888	国联期货	4,104	-136	浙商期货	3,491	-1,728
14	神华期货	32,200	10,996	中粮期货	4,046	-387	浙江中大	3,363	1,484
15	金鹏期货	32,166	4,151	上海大陆	4,033	2,063	国海良时	3,357	-1,437
16	上海中期	32,028	4,555	金元期货	3,427	1,020	江苏文峰	2,893	-528
17	鲁证期货	31,121	1,977	海通期货	3,156	1,642	上海中财	2,775	784
18	金瑞期货	30,339	2,194	江苏弘业	2,922	-578	江苏弘业	2,740	1,025
19	浙商期货	29,363	6,213	湘财祈年	2,917	-794	鲁证期货	2,730	1,060
20	南华期货	28,473	4,964	东吴期货	2,799	-84	南华期货	2,667	839
合计		744,920	120,287		113,860	15,607		120,874	4,149

点评：29 日郑棉 1201 合约增仓 6938 手至 38.7 万手，其中主力多头大幅增持 15607 手多单至 113860 手，主力空头增持 4149 手空单至 120874 手。值得关注的是浙江永安今日大幅翻多，且主力头寸持有净空单今日缩减，预计期价将震荡，寻求支撑，建议短线观望或偏多操作。



螺纹钢

期价缩量上行 反弹幅度或将有限

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，期价反弹乏力，前期多单逢高离场。

市场综述

今日螺纹钢主力合约 RB1110 合约小幅高开于 4718 点，盘中在日内均线附近窄幅震荡，触及日内最低点 4707 点，尾盘在缩量减仓的影响下，期价小幅拉升，收盘于 4726 点。形态上来看，收于一根带较长下影的小阳线。持仓量大幅减少 24658 手，成交量继续萎缩。技术面上，期价与 5 日、10 日均线纠缠在一起，短期内期价反弹乏力，延续在区间内震荡的可能性较大。建议投资者短期内以轻仓观望为主，关注盘面的突破方向。中线偏空操作，逢高建立趋势性空单。

基本面信息

中钢协 6 月 28 日发布统计数据显示，6 月中旬 76 家重点统计钢铁企业粗钢日产量 163.97 万吨，与 6 月上旬同口径相比增加 1.56 万吨，环比增长 0.96%。另据中钢协预估，6 月中旬全国粗钢日均产量 195.54 万吨，较 6 月上旬减少 1.2 万吨，环比降低 0.67%。

标普今日预计，中国和印度两国快速增长的房地产市场可能出现回调，房价将可能下跌 11%—14%。这是近半月以来，标普再度对中国房地产市场示警。这一消息短期内将会对期价造成一定程度的冲击。

6 月份由于雨水天气，建筑钢需求释放受到明显压制，而即将到来的 7 月又逢高温天气，历来是钢材市场传统淡季。行业启动需要依赖保障房项目的实质进展。如果保障房不能全面启动，后市不容乐观。

央行 28 日在公开市场发行了 20 亿元 1 年期央票，发行利率 3.4982%，较上一期上涨 9.63 基点。这是继上周上行 9.61 基点之后，1 年期央票发行利率再次跳升。上调之后，1 年期央票发行利率已超出 1 年期定存利率 24.82 基点。1 年期央票发行利率连续上调强化了市场的加息预期。资金面收紧的预期，进一步打压期价。

中国商务部 28 日商务预报，上周(6 月 20 日至 26 日)国内建筑钢材价格比前一周下降 1.1%，跌幅较前一周扩大 0.9 个百分点，其中 Φ25mm 螺纹钢、Φ6.5mm 高速线材分别下跌 1.9% 和 1.6%。现货报价进一步走低，也将进一步打压期价。

综合而言，基本面偏空，期钢后市不容乐观。

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。

日内期价受到博雅分水岭支撑,震荡上行,必赢三线主力资金线盘中上穿零轴,运行于零轴上方。期价上方压力较大,潮起潮落线尾盘给出了短线空头信号。期价弱势震荡的格局仍未打破。

持仓分析

交易品种: rb1110

交易日期: 20110629

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	海通期货	25699	7260	1	中钢期货	24089	-686	1	海通期货	31514	11631
2	国泰君安	18192	-1475	2	浙江永安	19024	-614	2	浙江永安	30957	447
3	浙江永安	17251	-3617	3	银河期货	18489	26	3	国泰君安	16289	1182
4	南华期货	13831	-330	4	南华期货	17055	1343	4	华泰长城	15252	414
5	中钢期货	12468	8935	5	国泰君安	16484	-202	5	浙江中大	14937	-524
6	银河期货	12263	-2732	6	海通期货	14780	-2856	6	鲁证期货	13316	494
7	申万期货	11003	-2712	7	浙江大地	14614		7	华安期货	11958	-1888
8	上海中期	10769	-2360	8	安信期货	10598	119	8	银河期货	10977	-911
9	鲁证期货	9255	501	9	光大期货	10151	17	9	渤海期货	10825	5652
10	华泰长城	9065	-1741	10	东吴期货	9649	234	10	南华期货	10571	-1826
11	渤海期货	8976	5402	11	宝城期货	8199	88	11	国贸期货	9821	-207
12	东海期货	8548	6739	12	中粮期货	6694	-225	12	东海期货	6264	-6206
13	华安期货	8416	339	13	东证期货	6619	125	13	中钢期货	6244	532
14	宝城期货	7642	121	14	中国国际	6484	-407	14	申万期货	5953	-1116
15	浙江新华	6862	-6911	15	江苏弘业	6472	-514	15	中辉期货	5935	1392
16	广发期货	6619	4260	16	大有期货	5992	-443	16	江苏弘业	5386	62
17	宏源期货	6597	3327	17	一德期货	5964	-76	17	中证期货	5073	21
18	国海良时	6368	1655	18	东兴期货	5371	-2826	18	东兴期货	4623	24
19	中辉期货	6213	-2904	19	大华期货	5017	35	19	上海中期	4394	-1117
20	中信新际	6165	500	20	招商期货	4861	-923	20	英大期货	4361	-91
合计		212202	14257			216606	-7778			224650	7965

点评:

从排名前20位大户的多空持仓量来看,空头小幅增仓,多头小幅减仓。成交量微幅增加。主力空头中海通期货日内减持多单的同时大幅增持11631手空单,短期内期价冲高回落的可能性较大。

强 麦

强麦反弹乏力 暂时观望

投资策略

中期策略 暂时观望，等待方向。

短期策略 空单逢低离场，暂时观望为主。

市场综述

周三强麦低位反弹，上涨乏力。主力合约 WS1201 早盘以 2785 元/吨小幅高开后，全天窄幅震荡，盘终以 0.18% 的微涨报收于 2786 元/吨。今日 WS1201 缩量减仓，全天仅成交 23672 手，持仓量减少 1706 手至 91132 手。

基本面信息

- 1、国内小麦主产区价格保持稳定，河北石家庄 2011 年产三等普通白小麦平均入厂价格 2060 元/吨，江苏徐州加工企业 2011 年本地产 2 级新普通白小麦收购价 2040 元/吨，基本与前期持平。
- 2、29 日在安徽粮食批发市场及其联网市场举行最低收购价小麦竞价销售交易会。本次计划交易国家临时存储小麦 368968 吨，实际成交 11039 吨，总成交率 2.99%。其中：白小麦计划交易 357970 吨，实际成交 614 吨，成交率 0.17%，再创年内新低，成交均价 1840 元/吨，比上周下跌 60 元/吨。
- 3、随着全国小麦收割工作的全面结束，小麦收购逐渐开始。据国家粮食局提供的数据，总体来看，各地小麦市场价格在 96 至 106 元/百斤，大部分地区小麦价格比去年同期高 5 至 10 元/百斤。农户种粮成本上升、小麦玉米比价倒挂等因素使农户对小麦价格预期较高，大多数农户对新麦的收购价预期在 1.1 元/斤以上，并且农民的惜售心理较重。相比于去年夏粮“抢购潮”，虽然同样是粮价高涨、农民惜售，今年企业的收购行为表现得颇为谨慎。目前新麦收购市场较为冷清，进入市场收购的多为个体贸易商、饲料加工企业及一些面粉加工企业，国有粮食收储企业入市收购的仍然很少。

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线收收小阳线，上涨乏力；5分钟期价窄幅震荡整理，技术面仍然偏弱。近期市场上多空因素交织，缺乏明显方向，期价或将维持震荡，观望为主。



持仓分析

合约：WS201 日期：2011-06-29

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	南华期货	1,703	1,612	中国国际	9,550	-13	国投期货	11,088	201
2	北方期货	1,359	1,351	中粮期货	4,179	-76	美尔雅	3,254	105
3	新纪元期货	1,111	-657	银河期货	3,176	63	光大期货	2,914	-3
4	海通期货	1,048	596	新湖期货	2,404	45	大连良运	2,197	0
5	徽商期货	941	647	宁波杉立	1,562	-1	华安期货	1,686	-22
6	渤海期货	777	384	金鹏期货	1,117	-38	新纪元期货	1,639	225
7	国海良时	692	-557	新纪元期货	938	238	浙江永安	1,512	51
8	华泰长城	639	-627	大有期货	910	2	银河期货	1,470	-58
9	安粮期货	614	248	万达期货	826	-12	国联期货	1,110	-325
10	和合期货	571	527	中证期货	825	-20	鲁证期货	1,006	-7
11	国泰君安	547	129	上海大陆	816	-1	国海良时	809	471
12	浙江大地	462	322	海通期货	759	47	万达期货	808	8
13	中晟期货	455	-121	南华期货	679	-5	国泰君安	776	10
14	华安期货	435	-1,814	广发期货	676	-93	华泰长城	763	219
15	国联期货	429	-1,405	瑞达期货	641	-51	国信期货	757	4
16	中粮期货	423	-1,091	鲁证期货	588	3	浙江大地	721	440
17	广发期货	419	-86	集成期货	574	5	北方期货	674	-1,342
18	格林期货	411	341	国信期货	565	-56	江西瑞奇	619	12
19	银河期货	405	-412	上海良茂	527	1	中国国际	619	-35
20	宝城期货	404	88	上海中期	507	54	浙江新世纪	569	1
合计		13,845	-525		31,819	92		34,991	-45

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，多空双方观望为主，近期强麦期价或将弱势震荡。



焦炭

连焦承压走弱 或维持震荡盘整

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 2310 元/吨开盘，收盘价为 2296 元/吨，较上一日（28 日）结算价跌 23 元/吨，下跌 0.99%。盘中最高 2313 元/吨，最低 2288 元/吨，成交量为 10906 手，持仓量为 15078 手，日减仓 196 手。早盘高开低走，全日维持弱势窄幅震荡。成交量大幅萎缩，持仓量小幅回落，市场参与热情有所减退，在短期行业基本面情况依然疲弱的情况下，近期市场或于低位震荡盘整。

基本面信息

1、世界大型企业研究会表示，6 月份美国消费者信心指数降至 58.5。5 月份修正后的指数为 61.7，初值为 60.8。6 月份的消费者信心指数为 2010 年 11 月以来的最低水平，且远低于道琼斯通讯社调查的经济学家预计的 60.5。

2、欧盟出手挺希腊，欧元或迎来转机。正当市场为本周晚些时候希腊中期紧缩计划的议会投票忧虑不已时，欧盟(EU)方面突然放出将制定应急计划为希腊“想好后路”。分析人士认为，欧盟力挺令希腊最终出现债务违约的风险大大降低，欧元或将迎来转机。

3、6 月 28 日公开市场上，1 年期央票发行利率较上一期走高 9.63 个基点，在连续第二周上行的同时，将其与 1 年期定存利率的利差拉大至 24.82 个基点。分析人士表示，本期央票发行利率走高符合市场预期，意味着年内第三次加息的时点正进一步迫近。

4、在迎峰度夏的煤炭旺季下，动力煤仍在惯性上涨。上周环渤海动力煤价格指数综合平均价为 843 元/吨，较前一周上涨 2 元/吨，为连续第 14 周保持上涨。而与此同时，港口煤炭价格上涨趋减慢，且有逐步转向平稳的态势；山西煤炭坑口价则出现松动，因此未来煤价上涨可能性正在减小。秦皇岛港 4500、5000、5500、5800 大卡发热量市场动力煤最新报价高点分别为 660 元/吨、755 元/吨、850 元/吨及 900 元/吨，维持上周价格不变；而国投京唐港 5800 大卡发热量市场动力煤价格却出现 5 元/吨的降幅，最新报收 880-890 元/吨。

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分钟蜡烛线继续维持昨日走势，弱势运行于博雅分水岭下方。从必赢三线来看，开盘后主力线与散户线走势相悖，但随后维持弱势平走。综合来看，市场依旧维持弱势。

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: 20110629

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	581	-66	1	南华期货	1,169	-38
2	上海大陆	419	5	2	华泰长城	793	1
3	广永期货	336	17	3	浙江永安	672	155
4	中钢期货	295	-19	4	国泰君安	442	-45
5	江苏弘业	291	39	5	兴业期货	415	-28
6	南华期货	224	10	6	大连良运	337	-76
7	申银万国	195	-14	7	北京金鹏	322	0
8	国泰君安	157	5	8	北京中期	316	-20
9	浙商期货	157	-28	9	云晨期货	304	-1
10	信达期货	156	19	10	光大期货	250	20
11	海通期货	152	-12	11	东证期货	197	1
12	银河期货	147	-1	12	国贸期货	187	-17
13	华创期货	144	0	13	国海良时	180	-5
14	鲁证期货	144	15	14	中银国际	176	0
15	江西瑞奇	141	-4	15	中粮期货	101	0
16	华鑫期货	129	0	16	申银万国	91	1
17	上海良茂	126	-42	17	中钢期货	90	-4
18	道通期货	122	-2	18	海通期货	68	-10
19	大华期货	121	-10	19	信达期货	66	65
20	中粮期货	119	13	20	上海中期	66	-8
合计		4,156	-75	合计		6,242	-9

点评:

从排名前20位大户多空持仓情况来看，多空双方持仓量未有较大变动，整体空方依然占据主导地位，市场参与热情有所减退。



股指期货

利空预期，下跌消化。

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

期指今日受外盘影响高开，随后维持窄幅震荡，两点后突然跳水，在一片看多声中尾盘放量杀跌，盘面上，金融、地产、有色等权重板块跌幅居前，昨日上演逆转好戏的水泥股领跌大盘。

基本面信息

法国公布新贷款方案，希腊将于明日对新的紧缩措施进行投票表决，市场对希腊通过紧缩方案持乐观态度，今日美股指高开高走，主要股指大幅收涨，黄金、原油均走高。

昨天，一年央票发行利率再度升近 10 个基点。至此，经过连续两周调升，一年央票利率已高出一年定期存款利率近 25 个基点，相当于一次升息的幅度。

为引导更多社会资金参与保障性住房建设，如期完成“十二五”时期建设 3600 万套保障性住房的任务，国家发改委发布通知，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。

在 6 月 20 日至 26 日期间，全国肉类价格继续上涨，其中猪肉平均批发价格比前一周上涨 4.5%。目前猪肉批发价已经逼近每公斤 25 元，比今年年初上涨了 30%，也比去年同期大涨 68%。

财政部、发改委日前印发了《关于开展节能减排财政政策综合示范工作的通知》，决定于“十二五”期间，在北京、深圳、重庆、杭州、长沙、贵阳、吉林和新余等八个城市开展节能减排财政政策综合示范工作，并加大对这些城市的财政支持力度。

财政部官员透露，土地出让金计提农田水利建设资金具体措施近期出台。国家将积极加大一般性转移支付的力度，尽量减少、压缩专项转移支付，采取五大举措严控代编预算过大的规模，中央财政将加大对西部基础设施建设倾斜力度。

“十二五”期间，我国有望大规模启动海水淡化产业市场。根据专家预测，国内海水淡化未来五年投资规模将达到 200 亿元左右。

国际评级机构穆迪在昨日（6 月 28 日）的银行界年会上就表示，中国银行业不良贷款(NPL)占总放款的比例可能会由目前的 1%升至 5%。

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:主力线运行在0轴以下, 后市可能受压。

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	3492	456	1	0001-国泰君安	5862	401
2	0001-国泰君安	2358	240	2	0133-海通期货	3962	-79
3	0003-浙江永安	1603	-163	3	0018-中证期货	2629	532
4	0016-广发期货	1422	-32	4	0011-华泰长城	2513	96
5	0018-中证期货	1108	206	5	0006-鲁证期货	1004	340
6	0006-鲁证期货	1067	-254	6	0136-招商期货	892	-67
7	0002-南华期货	1033	-439	7	0102-兴业期货	828	170
8	0007-光大期货	864	-117	8	0016-广发期货	814	84
9	0109-银河期货	856	252	9	0150-安信期货	663	-109
10	0136-招商期货	772	-26	10	0115-中信建投	614	-19
11	0017-信达期货	742	-29	11	0109-银河期货	611	-136
12	0131-申银万国	729	50	12	0131-申银万国	605	-66
13	0150-安信期货	670	32	13	0002-南华期货	548	94
14	0128-江苏弘业	632	32	14	0168-天琪期货	538	-24
15	0156-上海东证	586	29	15	0010-中粮期货	468	155
16	0133-海通期货	556	-619	16	0113-国信期货	439	-95
17	0115-中信建投	523	-249	17	0007-光大期货	424	-211
18	0019-金瑞期货	517	76	18	0003-浙江永安	415	55
19	0009-浙商期货	491	32	19	0008-东海期货	349	43
20	0146-浙江中大	442	125	20	0009-浙商期货	322	55
		20463	-398			24500	1219

点评:主力空单大幅增加, 单减少, 后市将下跌。



天然橡胶

沪胶后市将维持震荡 短期或随日胶反弹 中长线跌势不止

投资策略

中期策略 沪胶将维持震荡，多单可逢高减持，空仓可继续观望

短期策略 日内短线操作

市场综述

今日沪胶主力1109合约以31080高开，之后在早盘跟随日胶走出一波升势，之后维持窄幅震荡，中间最高升至31335，其后受整体市场影响回落，全天最低探至30760，最后收于31060，较昨日结算价上涨220点，涨幅0.71%。全天成交量为589466手，成交量持续回落，持仓减少17724手至184500手。日胶指数早盘高开于351.1，早盘冲高后全天维持震荡，最终收于359.0，全天最高点359.6，最低点352.4，较昨日上升9.2，涨幅2.8%。

基本面信息

- 29日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价34200元/吨，国标二级天然橡胶报价32000元/吨，越南、泰国和缅甸的3#烟片胶当地报价分别为4600、4200和5000美元/吨。目前橡胶期货主力1109合约和现货之间依然存在明显的倒基差。
- 近日公布的数据显示，6月汇丰 PMI 预览指数初值为50.1，低于5月终值51.6，为2010年7月以来最低水平，另外制造业产出指数同样降至11个月以来的最低水平。
- 温总理在接受采访时再次强调通胀的危害已经抑制通胀的决心，并把控制通胀当成中国最重要的任务。这一声明令市场对通胀见顶的预期大增。
- 近期东南亚天胶产区产量持续增加，降雨对产量没有构成实质性影响。
- 美联储昨日公布的数据显示美国5月工业生产较前月成长0.1%，低于此前预估的0.2%。6月制造业指数则降至-7.79，而5月则为11.88，之前市场预期6月指数为12.5。
- 国家统计局日前公布的数据显示，中国5月轮胎产量为7077万条，同比下降2.5%。
- 总体而言，长期全球宏观经济表现疲软可能拖累期价，供给增加。

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：

从技术上看，今日早盘期价高开后在10点前后出现一波大幅拉升，之后一直维持震荡，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度较高，显示主力控盘程度较高，且主力线微微下行，显示主力继续做空意愿不强。今日分水岭大体走平，期价早盘向上突破分水岭，午后一度下破分水岭但很快就又站上分水岭，期价短期内下跌动能不足。后市期价将在30655-32410区间震荡。



持仓分析

[上海期货交易所数据]上海橡胶[1109]持仓量龙虎榜[2011-06-29]

2011-06-29 15:08:59

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	103	浙江永安	4825	620	177	浙江大地	6693	758	
2	159	成都倍特	4315	-276	103	浙江永安	6133	-665	
3	253	华泰长城	4191	-262	272	银河期货	4933	738	
4	96	南华期货	3842	-1262	78	海通期货	3842	-1534	
5	177	浙江大地	3434	-288	157	中国国际	2892	-1253	
13	19	宝城期货	1873	-10	151	创元期货	1475	285	
14	16	上海大陆	1748	1473	323	东吴期货	1472	-145	
15	277	一德期货	1467	-128	59	瑞达期货	1470	-113	
16	182	海航东银	1339	272	295	美尔雅	1456	74	
17	346	湘财祈年	1335	29	89	金元期货	1427	-11	
18	272	银河期货	1291	-864	37	经易期货	1363	52	
19	37	经易期货	1276	-37	270	江苏文峰	1324	-10	
20	29	国海良时	1274	-117	178	江苏弘业	1318	-71	
		合计	49167	-1917			合计	49600	-1323

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，29日多空双方均选择了减仓，显示双方对后市看法谨慎。



沪铅

金属短期有止跌迹象 短多轻仓介入

投资策略

中期策略 前期高位空单逢低减持

短期策略 短期铅价企稳16800一线，向上反弹力度亦不容忽视，可适量短线多单介入。

市场综述

今日商品市场与股市出现明显分化，股市走弱，商品走强。沪铅在隔夜外盘提振下今日早盘高开于16940后一分钟价格出现快速上冲，多头纷纷离场至价格出现快速回落，一度触及20日均线附近出现止跌回升，价格出现震荡走高，盘中最高达到16980一线。在今日价格上行中成交量较上一日有所放大。近期希腊债务问题再次引发金融市场加剧震荡的走势，美元近期的走弱也给金属进一步反弹带来动力。沪铅近期企稳16800一线之后反弹的力度也不容忽视。短线可适量多单参与。

基本面信息

近期金融市场的焦点仍是希腊债务问题，希腊政府于上周四同欧盟、欧洲央行和国际货币基金组织就780亿欧元的资金援助计划达成一致，但27日希腊再度爆发全国性的大罢工以抗议新一轮的财政紧缩政策，令议会正在评估的紧缩方案能否通过充满了更多的不确定性。如果紧缩方案未获通过，希腊可能成为欧元区第一个发生主权违约的国家。方案即使通过，希腊要想最终处理债务负担仍要克服很多财政、社会问题。尽管希腊政府最终赢得信任案投票缓解了政府倒台可能。但此援助计划顺利实施有赖于30日希腊议会对包含此计划在内的进一步紧缩措施的中期预算进行表决。

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。

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

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。



技术分析



点评: 从日k线形态上看,前期支撑16800近期有所企稳,价格在今日上涨过程中成交量有所增大,短期向上的反弹力度亦不容轻视,可适量短线多单逢低参与。

持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 20110629

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	中银国际	250	250	1	中粮期货	301	-2	1	一德期货	684	2
2	上海中期	128	48	2	上海中期	286	66	2	南华期货	618	27
3	申万期货	111	-50	3	银河期货	193	-7	3	安信期货	601	0
4	海通期货	108	-16	4	经易期货	185	-1	4	华元期货	363	0
5	万达期货	97	73	5	广发期货	174	-1	5	五矿期货	331	12
6	江苏弘业	91	30	6	五矿期货	147	1	6	中钢期货	143	0
7	上海大陆	88	74	7	中信新际	146	-6	7	中证期货	124	2
8	浙江永安	51	31	8	金瑞期货	143	-3	8	迈科期货	105	-1
9	华泰长城	49	-39	9	广晟期货	142	0	9	中银国际	101	-250
10	广州期货	47	37	10	红塔期货	142	0	10	浙江永安	98	28
11	南华期货	40	27	11	江苏苏物	141	-2	11	新纪元	92	0
12	湘财祈年	38	12	12	海通期货	139	22	12	华泰长城	71	19
13	宝城期货	36	-18	13	浙江永安	127	-5	13	兴业期货	56	-8
14	金友期货	36	29	14	深圳金汇	122	-2	14	瑞达期货	55	1
15	兴业期货	32	19	15	迈科期货	101	-2	15	美尔雅	52	11
16	浙江新华	30	-4	16	信达期货	98	1	16	万达期货	52	24
17	五矿期货	27	-42	17	万达期货	94	-59	17	中粮期货	48	0
18	中信新际	26	-6	18	华泰长城	89	0	18	江苏东华	46	0
19	上海金源	26	20	19	云晨期货	80	0	19	浙江中大	44	2
20	瑞达期货	23	0	20	北京中期	72	2	20	经易期货	42	0
合计		1334	475			2922	2			3726	-131

点评: 前几日的空头小幅增持,成交量减少,价格未有下行,今日在价格上升中,多头积极增持,空头大幅减仓。短期在铅价企稳16800一线后反弹力度有所增加。前期空单逢低适量减持。

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】——空单



【5分钟】——空单



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：持续 4 天的反弹以后，今日收出 1 根阴线，股指 5 分钟和 30 分钟上的多单均场，给出了做空的信号。目前股指方向不明确，建议结合 5 分钟信号，日内短线操作，等待趋势明朗。



沪胶 1109

【日线】——空单



【30分钟】——空单



【5分钟】——多单



简评： 橡胶日线级别跌势并不十分顺畅，在 30000 关口或还有反复。美元的小幅回调以及日胶的走出的阳线，都打乱了沪胶的步伐。5 分钟级别沪胶结束了空头趋势反多。30 分钟级别还没有给出反手信号，前期空头还可以谨慎持有。无仓者可以参考日内短线信号操作。



螺纹 1110

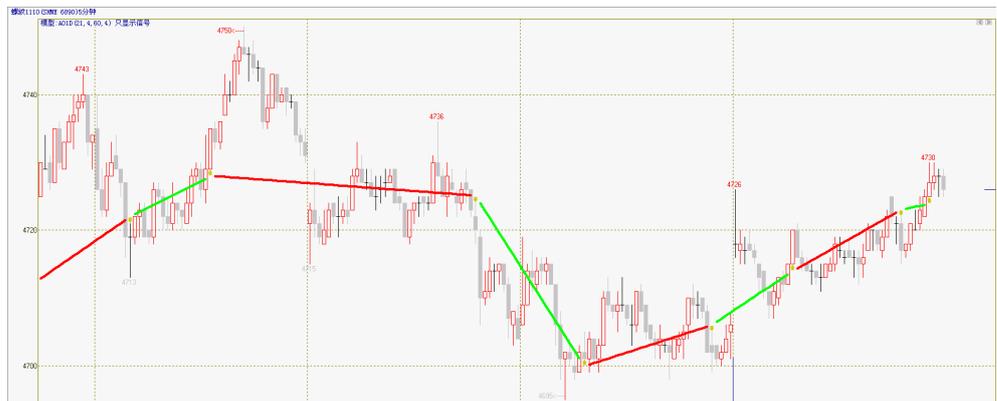
【日线】——空单



【30分钟】——空单



【5分钟】——空单



简评：螺纹日线级别上趋势不十分明显，但是30分钟和5分钟级别上来看，有反弹的趋势。5分钟已给出了多头信号，但30分钟还没有改变。目前可以日内短线操作为主，等待螺纹趋势明朗在由短线逐渐向中期趋势过度。



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，但受高开影响，5分钟级别信号有所反复，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:

14:48:07-交易明细: 鼠标左键可查看交易痕迹, 右键可以查看交易细节.										
总可用:	552254	总资产:	997285	退出	确认选中	删	撤选中	全撤		
锁定资金:	0	保证金:	453531	暂停	确认全部	清	-B	-S	-O	-C
操作次数:	17	成功率:		设置	册预埋	清预埋	全平	/B	/S	
成功次数:		浮利:	-11560	改参	批开	批平	反手	BS	SB	

持仓情况:

商品	数量	均价	可平	买/卖	盈亏	保证金
螺纹1110	25	4740	25	买	-4750	177751
橡胶1109	6	31180	6	买	-4350	140311
IF1107	1	3010.4	1	卖	-2460	135469

今日操作:

序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间
31	IF1107	卖	开	3010.4	1		14:42:56 06/29
30	IF1107	卖	平	3010.4	1		14:42:56 06/29
29	橡胶1109	买	开	31180	6		10:04:05 06/29
28	橡胶1109	买	平	31160	6		10:04:05 06/29
27	IF1107	买	开	3042.2	1	-9540	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	4650	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

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