



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 2011-7-4 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](#)



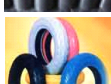
[强麦粳稻](#)



[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、中国副总理：采取更有力措施，切实缓解小企业融资难

面对中小企业的融资困境，中国国务院副总理王岐山强调，要采取更有力的措施，切实缓解小企业融资难。王岐山称，面对当前极为复杂不确定的国内外形势，处理好经济发展、调整结构、控制通胀三者的关系，实现全年经济社会发展目标，是一件很难的事情。王岐山表示，金融系统要把握好稳健的货币政策执行力度，服从和服务于国民经济发展大局，坚持有保有压，着力优化信贷结构，毫不动摇地加强小企业等薄弱环节的资金支持。王岐山提出，缓解小企业融资难，关键要多措并举，加快金融体制机制改革和组织制度创新，大型银行要创新金融产品，强化小企业金融服务。

2、中国6月非制造业 PMI 续降至57.0，各分项指数纷纷下滑

中国物流与采购联合会(CFLP)发布数据显示，6月中国非制造业商务活动指数续降至57.0，较上月回落4.9个百分点；且各分项指数纷纷下滑，引发对未来增长是否继续放缓的担忧。不过，当月中旬投入价格指数和收费价格继续有所回落，幅度虽小，但反映出价格过快上涨趋势基本得到控制。虽从4月以来商务活动连续有所回落，但目前指数水平仍说明中国非制造业继续保持较快增长。但 CFLP 副会长蔡进也指出：“本月新订单指数回落较明显……很大程度上反映企业采购活动在放缓。这是否预示今后一段时间内企业经营和经济增长继续趋缓，值得关注。”

3、穆迪：中国地方政府债务的增加不利于信用评级

穆迪投资者服务公司亚太区主权风险部门主管 Tom Byrne 周一(4日)表示，中国庞大的地方政府债务本身是可控的，但或有债务的增加将给政府财政和债权银行带来更大的威胁。Byrne 表示，如果能够像国际货币基金组织此前预期的那样，到2015年中国实际国内生产总值(GDP)年均增速超过9%、名义 GDP 增幅达到12%的话，那么将有助于地方政府及债权银行摆脱并消化信贷损失。他还表示，尽管目前中国的经济增长前景比那些债台高筑的发达经济体更为健康，但未来中国经济增长速度可能会远不及上述预期。

4、中国工信部：修订中小企业新标准，新增微型企业标准

工信部网站周一(7月4日)刊登新闻稿称，原标准中小企业面过宽，致使企业群体中最弱势、最需要政府扶持的企业难以享受到优惠政策。其与国家统计局、发改委和财政部制定的中小企业划型新标准，细分了企业规模类型，其中小型和微型企业将成为今后政策扶持的重点。几部委在答记者问时表示，这次划型标准修订一个重要突破和亮点就是增加了微型企业标准。这一细分不仅有利于对中小企业的分类统计管理，也与主要国家对微型企业标准界定大体一致。新标准规定，工业企业中，微型企业为从业人员20人以下或年营业收入300万元以下，其他行业大多是10人以下微型企业。

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、奥巴马：需终止税赋优惠措施，来帮助削减赤字

美国总统奥巴马周六(2日)力推他的赤字削减计划，其中包括终止税赋优惠措施，他点名应从对冲基金管理业者、石油企业与亿万富豪下手。

针对如何降低美国赤字，以帮助达成提高债务上限的问题上，隶属民主党的奥巴马目前与共和党争执不下。民主党人士坚持，减赤方案中应包含一些加税的内容。共和党人士则表示这么做不利于经济。

奥巴马列举出一些若税惠措施延续，就将面临支出削减的领域，这些例子中有些被认为是民主党最重视的政治议题，包括教育、医疗研究、老年医保。

6、美国财政部重申8月2日最后底线，敦促国会达成预算协议

美国财政部上周五(1日)坚持要求国会在8月2日前批准新的借款并避免违约，向议员们施加更大压力，促使其打破政治僵局并达成预算协议。奥巴马政府对美国耗尽借款能力的时间的估计与上周相同。共和党与民主党之间的削减赤字谈判，一周前因加税问题上的分歧而破裂。财政部以前更改过截止日期，这让部分共和党议员质疑，如果不及调高债务上限，美国是否真的会面临债务违约局面。

7、欧元区财长会议决定向希腊提供120亿欧元贷款

欧元区财长会议周六(2日)决定在7月15日之前向希腊拨付金额为120亿欧元的第五批贷款，以帮助希腊支付7月到期的债务及利息，进而避免出现债务违约。据悉，在120亿欧元的救助金额中，欧盟承担87亿欧元，国际货币基金组织(IMF)承担33亿欧元。不过这项决定还需获得IMF的批准。

此前，希腊为取得120亿欧元的紧急贷款，希腊总理帕潘德里欧进行内阁重组，并赢得国会的信任投票。同时，关系能否确定金援的780亿欧元的新财政紧缩方案29日和30日在国会获得通过。

8、希腊必须进行艰巨改革，以满足欧盟/IMF援助条件

欧元集团主席容克警告称，为了满足救援条件，希腊将损失主权与就业。这让希腊的工会感到愤怒。任何关于干预希腊国家治理的提议，都是爆炸性政治议题，将使其更难以推进改革。容克的警告可能引发更多反对节支措施的街头抗议活动。他表示：“希腊主权将受到大幅限制。”他还指出，欧元区专家组将前往希腊。德国联邦统计局周四(30日)公布的数据表明，德国5月实际零售销售月率下降2.8%，较上年同期增长2.2%，不断上涨的能源价格降低了居民的可支配收入。分析师预估分别为增长0.5%和增长2.3%。

8、欧盟委员会预计2011年希腊经济将萎缩3.75%

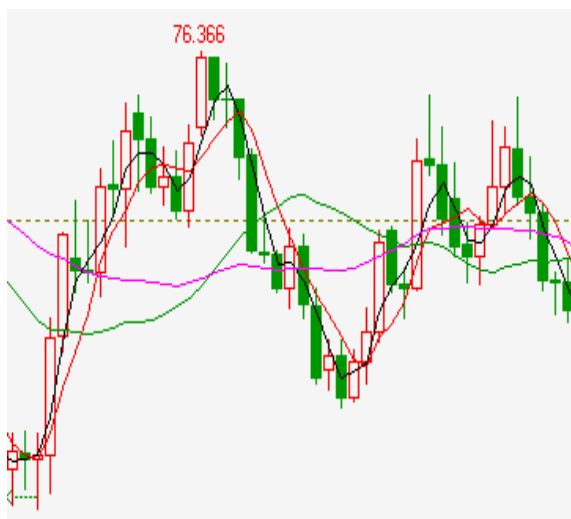
据英国媒体周日(3日)报导，欧盟委员会发布的希腊经济季度报告显示，预计2011年希腊经济将萎缩3.75%，到2012年经济将小幅增长。据报导，欧盟委员会的报告显示，从2011年希腊经济活动的低迷表现来看，到2012年该国经济将仅增长0.6%。英国媒体称，希腊央行之前预计该国经济今年将萎缩3.9%。



国际大宗商品动态

信息截止至2011年7月4日17:30

美元指数



美元指数1日开盘74.5，最高74.69，最低74.20，收于74.28，下跌0.3%。

美元指数的下跌主要由于：1，美国总统奥巴马呼吁推行包括创造就业在内的新的市场刺激举措，奥巴马的呼吁很可能将令与共和党就上调美国举债上限达成一致的会谈变得更加复杂。这将会持续拖累美元走弱。2，希腊救助计划的新进展，提振了欧元/美元上涨。

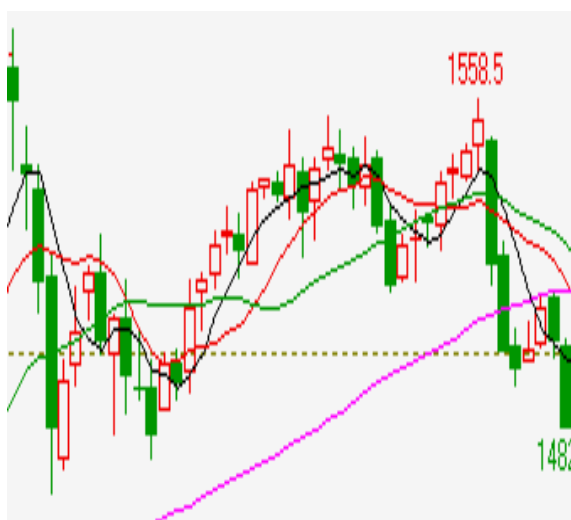
原油指数



原油指数1日开盘96.61，最高96.67，最低95.17，收于96.54，下跌0.39%。

原油指数1日收盘小幅下跌，扭转了此前3个交易日的连续涨势，因中国和欧洲制造业数据疲软，但油价从盘中低点回弹，主要由于美国制造业活动的一项关键指标意外上升。中国6月份采购经理人指数 (PMI) 从5月份的52降至50.9，接近50的扩张和萎缩分水岭。欧元区6月份制造业 PMI 从5月份的54.6降至18个月低点52.0。但美国公布的数据显示，6月份供应管理学会制造业 PMI 从5月份的53.5升至55.3，市场预计为51.8。

黄金（纽约金08）



纽约金08 1日开盘1501.5美元/盎司，最高1502.8美元/盎司，最低1482.6美元/盎司，收于1482.6美元/盎司，下跌1.34%。

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金1日收盘下跌至六周以来的最低水平，原因是商品期货市场整体受挫，投资者转向其他资产。美国制造业数据意外跳升，提振美国股市上涨，令金价承压。原油价格和谷物价格下跌亦打压黄金作为冲通胀工具的吸引力。



沪 铜

沪铜重返70000点 步入下一个震荡密集区

投资策略

中期策略 中长线下跌趋势不改，建议继续观望。

短期策略 沪铜上破前段时间的震荡区间，步入另外一个震荡密集区
70500-73200，追多需谨慎，建议观望或短线高抛低吸。

市场综述

沪铜今日高开高走，继续反弹，其主力1109合约早盘以70160点高开后上午保持震荡上扬之势，最高触及71060点，11:20期价开始回落，下午走势较为平稳，最终以1.42%的涨幅报收于70770点。成交清淡，全天成交134400手，减仓3298手至163220手。

LME 铜今日继续反弹，截至沪铜收盘报价9505，沪伦比价滑落至7.446。

基本面信息

1. 7月4日上海金属网铜报价70550-70900元/吨，较上周五上涨950元/吨，相对期货1107合约升水200-350元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存7月4日减少725吨至462725吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单7月4日增加126吨至21702吨。
3. 墨西哥国家统计局（Inegi）6月30日公布的数据显示，该国4月矿业产量同比增加22%，受助于铜产量跳增。铜产量增加77%，至32,324吨。该国最大的铜生产商——墨西哥集团(GRUPO MEXICO SAB)去年重新开放卡纳内阿矿(Cananea mine)，此前公司与工会之间的纠纷导致该矿关闭三年时间。该矿被重命名为 Buenavista，第一季度生产了27,598吨铜，因该矿全面恢复生产。

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，LME 铜突破前段时间的震荡区间，步入另外一个震荡密集区 9250-9800，反弹势头强劲，沪铜上破前段时间的震荡区间，步入另外一个震荡密集区 70500-73200，期价已经连续三天运行在布林通道上轨上方，MACD 红柱继续拉长，短期看反弹势头强劲，预计多空在 70500-73200 之内将展开激烈争夺，追多需谨慎，建议观望或短线高抛低吸。



持仓分析

交易品种：cu1109

交易日期：20110704

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	4962	1724	1	金瑞期货	4942	58	1	中国国际	4128	-204
2	中证期货	4241	-1319	2	国泰君安	3512	1566	2	海通期货	2666	75
3	海通期货	4160	-1150	3	华泰长城	3436	-40	3	浙江永安	2540	-197
4	江苏弘业	3848	860	4	中国国际	3283	-82	4	广发期货	2448	-303
5	浙江中大	3422	109	5	浙江永安	2917	485	5	金瑞期货	2232	518
6	国泰君安	3216	1842	6	迈科期货	2600	-292	6	南华期货	2183	399
7	上海中期	3200	1271	7	中粮期货	2433	398	7	五矿期货	2180	98
8	广发期货	3026	433	8	银河期货	2044	-15	8	东吴期货	2069	-302
9	华泰长城	2886	-33	9	中钢期货	1998	-203	9	中钢期货	1954	-319
10	南华期货	2768	-919	10	上海中期	1772	-57	10	华泰长城	1914	130
11	国联期货	2728	694	11	新湖期货	1733	-70	11	浙商期货	1872	-162
12	江苏东华	2535	752	12	海通期货	1619	125	12	中证期货	1737	130
13	申万期货	2503	622	13	华安期货	1456	-34	13	江苏弘业	1678	161
14	银河期货	2203	-399	14	金川集团	1410	20	14	迈科期货	1629	986
15	金瑞期货	2132	143	15	海航东银	1346	-26	15	江苏苏物	1531	230
16	迈科期货	2056	613	16	一德期货	1262	-207	16	上海金源	1359	71
17	宝城期货	2010	383	17	广发期货	1194	133	17	浙江中大	1359	-58
18	鲁证期货	1999	-766	18	光大期货	1172	71	18	中粮期货	1337	39
19	经易期货	1946	213	19	宝城期货	1148	-155	19	浙江大越	1288	501
20	美尔雅	1940	404	20	上海通联	1147	182	20	申万期货	1235	299
合计		57781	5477			42424	1857			39339	2092

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，4日1109合约多空双方均有增仓，但空头增仓力度更加明显，而且近期表现较好的迈科期货却借机出逃，显示大户高位看空心态较浓，这或将预示着铜价在高位难久留。



沪 锌

沪锌重返18000 短期或将延续反弹

投资策略

中期策略 长期空势不改，短期反弹强劲，建议继续观望。

短期策略 沪锌重返18000，短期或将延续反弹，建议继续观望或短线操作。

市场综述

沪锌今日继续反弹，其主力1109合约早盘以17850点跳空高开，上午保持震荡上扬之势，最高上探至18200点，11:20大宗商品集体出现回落，下午走势平稳，最终以1.55%的涨幅报收于18100点。全天成交298406手，增仓9982手至218164手。

LME 锌继续强劲反弹，彻底摆脱前期震荡区间，截至沪锌收盘报价2381点，沪伦比价7.6。

基本面信息

1. 7月4日上海金属网现货报价显示1#锌报价17550-17650元/吨，较上周五上涨250元/吨，现货相对期货主力1109合约贴水扩大至480-580元/吨；0#锌报价17600-17700元/吨，较上周五上涨250元/吨，相对期货主力1109合约贴水430-530元/吨。现货市场上涨速度不及期货，现货相对期货升水明显扩大。
2. 伦敦交易所锌库存4日减少375吨至860375吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单7月4日增加2775吨至306020吨。

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，伦锌继续强劲反弹，有望收出六连阳，上方2400点整数关口或承压，沪锌1109合约上破前期震荡区间，今日一跃上冲至1800点之上，并守住到收盘，期价连续三天运行于均线族之上，短期均线均向上排列，60周均线处暂受压制，MACD指标红柱初现，并有形成金叉的迹象，短期看或将延续反弹，密切关注60周均线压制情况，建议观望或短线操作。



持仓分析

交易品种：zn1109

交易日期：20110704

点评：

从1109合约排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，4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。

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	上海中期	16154	8439	1	上海中期	7600	-210	1	中粮期货	13495	2146
2	北京中期	13319	1613	2	中财期货	7528	754	2	一德期货	5318	-23
3	中融汇信	12678	7466	3	中国国际	3924	891	3	天富期货	5180	280
4	浙江新华	8374	-2537	4	经易期货	3851	142	4	华泰长城	4231	262
5	华泰长城	7857	388	5	国泰君安	3349	2941	5	五矿期货	3490	68
6	宏源期货	6534	2848	6	南华期货	2898	38	6	中钢期货	3306	1677
7	中证期货	6202	-250	7	广发期货	2785	-210	7	金瑞期货	3230	-98
8	浙商期货	6069	2179	8	珠江期货	2431	1531	8	宏源期货	2964	-344
9	国泰君安	5719	3006	9	浙江永安	2355	24	9	中信新际	2812	495
10	宝城期货	5455	2213	10	国投期货	2217	-15	10	国泰君安	2609	-234
11	上海大陆	5311	1480	11	银河期货	2126	134	11	上海中期	2413	564
12	新湖期货	5278	2560	12	国海良时	2054	-314	12	大有期货	2280	916
13	浙江永安	5039	443	13	江苏弘业	1940	-99	13	申万期货	2233	368
14	海通期货	5024	-386	14	国金期货	1665	121	14	南华期货	2233	38
15	银河期货	4732	-1947	15	海通期货	1637	241	15	经易期货	2166	278
16	浙江中大	4371	751	16	国贸期货	1633	-30	16	成都倍特	2096	-220
17	南华期货	4168	815	17	国联期货	1582	183	17	德盛期货	2095	1645
18	华闻期货	4102	2474	18	宝城期货	1575	20	18	迈科期货	2028	628
19	经易期货	4056	-137	19	一德期货	1534	237	19	安信期货	1724	-108
20	中国国际	4036	-1468	20	新纪元	1470	-1052	20	国金期货	1697	-32
合计		134478	27950			56154	5327			67600	8306



豆 油

摆脱低位区域，豆油迎接反弹

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

豆油在年内低位区域止跌，并出现明显增仓放量迹象，稳站 10050 波段多单可持有

市场综述

7月4日星期一，豆油增仓放量，并有摆脱年内低位区域，新的区间行情再次开启。Y1201主力合约，开盘于9980点，最高10078点，最低9968点，报收于10060点，温和放量大幅增仓，并收复10日均线，涨130点或1.13%。化工品集体亢奋，塑料盘中一度封于涨停，橡胶长阳大涨超4%，激励场间多头热情。美国独立日休市，连盘豆类油脂集体性止跌反弹。

基本面信息

最新 CFTC 报告显示，大豆总持仓530,785手，较上周减少62,002手，是自2010年7月6日以来最低水平。多单146,315手，一周减少26,519手，空单64,371手，一周减少4,391手，净多单一周减少22,128手。而因美国大豆面积下跌，未来大豆生长天气对价格的影响变得更重要，8月份天气对大豆产量更为关键，将令交易商提高风险溢价，1300美分支撑位的作用如果得到巩固，则豆市将酝酿季节性行情。

国内现货市场观望情绪较浓，抑制油价的涨幅，而当前油厂挺粕意愿较强，给豆油市场带来压力；关于国家相关政策仍需关注，市场传言国家有可能调整豆油进口关税且限价或将延迟至八月份等均增加市场的观望情绪。短期驱动行情展开反弹的更多的是技术性资金因素。

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

USDA6月30日季度谷物库存报告显示，截止6月1日，当季美豆库存为6.19亿蒲式耳，此前市场平均预测为5.97亿蒲式耳，去年同期为5.91亿蒲式耳。美农业部公布2011年美豆种植面积为7520万英亩，较3月种植意向报告削减140万英亩，新豆收获面积预计为7430万英亩。

4日，国内散装一级豆油均价为9877元/吨，较1日上涨44元/吨；散装四级豆油均价为9613元/吨，上调了38元/吨；进口毛豆油均价为9500元/吨，持平。



7月4日，美国独立日，芝加哥市场休市一天。

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。

价格震荡上扬。

主力线上穿零轴并上扬，主力资金日内看好价格，价格依托分水岭震荡上扬。



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: 20110704

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	浙江大地	15,444	915	1	中粮期货	57,504	16,710
2	浙江中大	15,070	-145	2	国投期货	31,740	1,379
3	浙江永安	13,014	3,612	3	万达期货	18,073	119
4	红塔期货	11,605	83	4	摩根大通	16,756	281
5	南华期货	11,316	-103	5	中粮集团	15,000	1,100
6	中粮期货	8,151	243	6	浙江永安	12,483	306
7	浙商期货	7,330	713	7	中国国际	12,107	451
8	上海浙石	6,469	62	8	中粮四海丰	8,500	1,100
9	国投期货	5,927	95	9	信达期货	6,393	-94
10	中证期货	5,750	720	10	鲁证期货	4,128	-263
11	东吴期货	5,538	179	11	浙商期货	3,865	-789
12	新湖期货	4,525	-1,529	12	南华期货	3,431	77
13	经易期货	4,466	-1,404	13	新湖期货	3,171	-2,055
14	国海良时	4,257	264	14	宏源期货	3,040	24
15	江苏弘业	4,244	626	15	格林期货	2,928	-24
16	格林期货	4,218	-89	16	兴业期货	2,926	-1,575
17	银河期货	4,016	231	17	大连良运	2,206	-183
18	大连良运	3,710	272	18	北京首创	1,914	-521
19	万达期货	3,543	223	19	华泰长城	1,901	-713
20	申银万国	3,486	-204	20	英大期货	1,702	-4

豆油主力 y1201 合约有移仓 y1205 的动作。

1 月合约和 5 月合约集体出现大幅增仓的动作，并出现温和放量，中粮空头增仓一支独大，而投机多头普遍增持多头头寸，后续关注仓量配合的持续性。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



白 糖

刷新反弹新高 国储糖抛售前仍有冲高空间

投资策略

中期策略

不跌破6650则1月合约少量多单可谨慎持有，站稳6840新空单应减持控制风险。

短期策略

国内外糖价短线强势共振，刷新反弹高点后多头主力略有收敛，鉴于技术形态上已形成突破且未衰竭，短线持有多单，6915之上暂不追多，暂不宜猜顶做空隔夜。

市场综述

上周五 ICE 原糖主力合约报收对攻阳线强势收复周三周四两个交易日的回撤幅度，盘中高点距离历史高点仅0.12美分，刷新历史新高几无悬念。

郑糖主力合约受提振强势高开于6855，直接跃升至反弹阶段高点压力位之上，高开后略作回探缓释获利盘抛压后即强势反弹展开日内主升浪，收盘大涨152点报收6920，跃升至4月12日高点之上，一日内连破两阶段高点，反弹强势势不可挡。

从今日持仓变动分析，由于新高后积累了相当一部分短多获利盘，如上周五的多头领军会员强势增仓共振已再难重演，华泰长城逢高平出部分仓位，多头主力稍有分化，但空头一方增仓积极的多是排名稍靠后的席位，短线难逆转多头主力会员的净多持仓优势，预计短线仍有惯性上冲空间，应轻仓持有多单，暂不宜猜顶做空隔夜。

基本面信息

现货市场上，广西现货价格报价小幅上调，南宁中间商报价7180元/吨，报价上调30元/吨，销量一般。周一华中销区价格糖价或涨或跌，武汉现货报价7350元/吨，库存不多，成交平平。华东销区糖价小幅上涨，宁波报价7400元/吨，上涨40元/吨，库存一般，成交清淡。

从各地糖协陆续获悉，截止到6月30日，广西累计销糖492.8万吨，同比减少38.9万吨，其中6月单月销糖74.7万吨，同比多销1.6万吨。截止6月30日，广东产糖量87.20万吨，销量70.94万吨，库存16.26万吨。产销率81.4%，6月份销1.92万吨。（其中湛江产糖量：77.64万吨，销量62.14万吨，库存15.5万吨）。主产区连续两个月销糖率明显提高，夏季消费旺季启动平稳。

尽管美元走强对商品市场形成压力，同时印度农业部官员称如果国内糖价维持稳定，政府或将考虑继续增加食糖出口配额，但因市场方面担心今年巴西的产量可能低于先前的预期对糖市形成了有力的支撑，周五 ICE 糖市近期合约糖价暴涨逾3%，当日1110期约糖价暴涨91个点（+3.5%），以27.25美分/磅报收；伦敦糖市白糖期货价格也因同样的原因暴涨逾4%。

抛售前正式文本发布，国家发展改革委、商务部、财政部决定于7月6日投放第六批国家储备糖，数量25万吨，竞卖底价为4000元/吨（仓库提货价）。预计本次抛售成交均价将明显高于上一批次的抛售均价，明日糖价仍有冲高空间。

农产品分析师

高 岩

电话：

010-84261653

执业证编号：

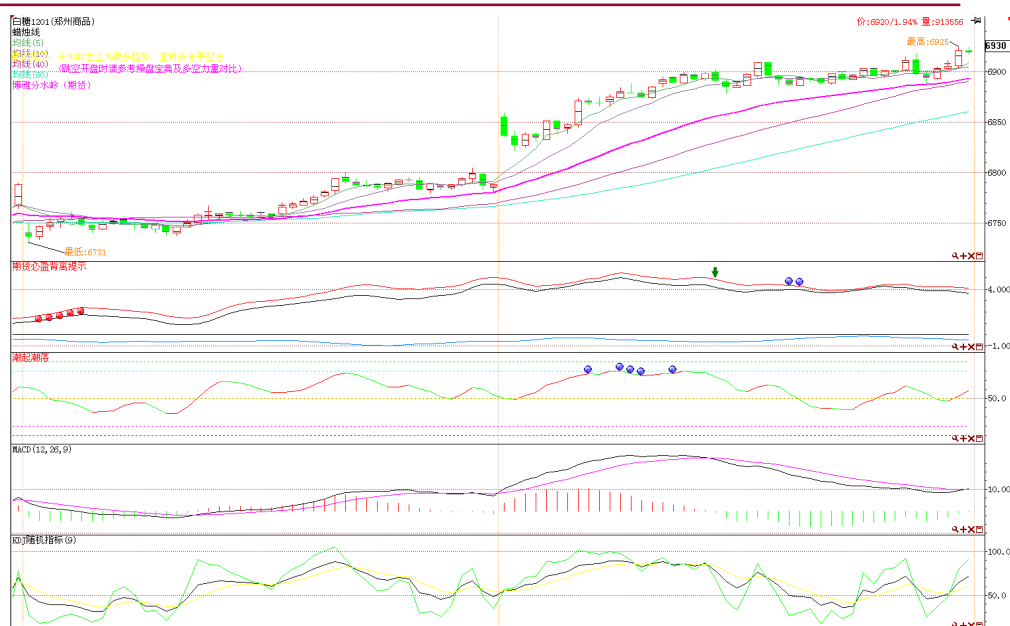
F0249001

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



技术分析



点评：

日内价格全交易时间运行于5分钟周期多空分水岭之上，主力线平稳运行于上周五多头攻击形态高位，多头短线占有控盘优势，短周期常用趋势指标和摆动指标多数向好。

持仓分析

合约：SR201		日期：2011-07-04							
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	华泰长城	47,475	1,182	万达期货	39,222	121	中国国际	10,842	569
2	珠江期货	33,460	6,232	华泰长城	26,751	-3,997	浙江大地	9,891	-306
3	浙江新华	27,959	2,421	珠江期货	20,821	464	中粮期货	9,707	466
4	冠通期货	22,777	1,559	浙江永安	15,829	3,132	海通期货	8,724	2,353
5	万达期货	22,754	1,912	中粮期货	11,637	928	银河期货	8,712	350
6	广发期货	22,484	-1,200	国泰君安	10,169	1,117	国海良时	8,596	-225
7	浙商期货	21,439	4,583	云晨期货	8,925	-76	江苏弘业	8,214	467
8	上海通联	21,047	5,731	新湖期货	7,537	551	南华期货	7,955	1,745
9	浙江新世纪	19,795	2,063	经易期货	5,870	282	浙江永安	7,419	-183
10	海通期货	19,152	-1,273	光大期货	5,659	753	华泰长城	6,577	1,564
11	宝城期货	18,044	-4,443	浙江新华	4,001	971	国投期货	6,069	-266
12	中海期货	17,434	-10,319	平安期货	3,988	3	万达期货	5,479	1,023
13	海航东银	17,093	5,378	浙江新世纪	3,948	1,465	国联期货	4,826	1,065
14	中国国际	16,666	4,793	银河期货	3,709	-554	金瑞期货	4,575	399
15	徽商期货	16,568	-3,744	广发期货	3,454	596	浙商期货	4,550	-375
16	浙江永安	15,891	-5,558	国联期货	3,416	-1,276	格林期货	4,516	446
17	南华期货	15,834	-906	中国国际	3,323	1,019	经易期货	4,502	-1,411
18	中证期货	15,201	4,163	瑞达期货	2,890	-1,691	渤海期货	4,376	878
19	中粮期货	14,818	7,628	华联期货	2,731	-18	浙江新华	4,349	-434
20	东航期货	13,265	-36	国海良时	2,648	374	华安期货	4,277	884
合计		419,156	20,166		186,528	4,164		134,156	9,009

点评：

上周五主力前四的增仓共振有效支撑了本日涨幅，今日华泰长城部分减持，多头阵营稍有分化，空头主力增仓积极席位排名稍靠后，短线仍有惯性上冲量能。



品种聚焦●棉花

信息截止至 2011 年 7 月 4 日 17 : 30 [返回顶端](#)

棉花

郑棉上行受阻，不宜追多。

投资策略

中期策略

郑棉日内继续小幅反弹，但量能配合不积极，期价难突破上行。建议中线空单继续持有。

短期策略

短期郑棉将维持 22300-22700 区间弱势震荡整理，建议短线观望为宜或偏空操作。

市场综述

随着美国农业部 USDA 关于 11/12 年度美国棉花种植面积预估报告的出炉，美棉指数连续下挫，上周五收低 0.76 美分报于 116.76 美分/磅。近月 07 合约上涨 1.62 美分收于 161.41 美分/磅，12 月合约下挫 0.78 美分，涨跌不一。

郑州棉花期货 1201 合约周一早间大幅冲高，日内上探 10 均线未果后回落，午盘后维持窄幅震荡整理。郑棉 1201 合约日内报收长上影阳线，全天涨幅 195 元报收于 22480 元/吨，站上 5 日均线。成交量增加 46992 手至 139 万手，持仓量大增 52980 手至 41.3 万手，创新高。

棉花现货近期有走软迹象，棉花价格指数持续下跌，山东滨州某大型纺企两天内将四级皮棉采购价下调 1800 元。期棉后市不容乐观。建议中线继续持有空单，短线偏空操作。

基本面信息

现货方面，4日中国棉花价格指数（Cc index）全线大幅下挫，其中328级暴跌173元报23754元/吨；229级大跌114元报25963元/吨；527级报于21677元/吨，下跌133元。中国进口棉价格指数（Fc index M）1日下跌6.21美分至167.28美分，折1%关税为27473元/吨，折滑准税价为27847元/吨。

据美国农业部（USDA）报告，2011/12年度美棉实际种植面积1372.5万英亩，相比3月份的意向种植报告预计的1257万英亩有所增加，相比本年度的1097.4万英亩增长25%。

据美国农业部（USDA），6.17-6.23一周美国净签约出口本年度陆地棉负30686吨，装运40302吨；净签约本年度皮马棉771吨，装运1066吨。净签约下年度陆地棉7983吨及皮马棉113吨。

锦桥纺织网信息，7月2日山东滨州某大型纺企再次大幅下调四级皮棉采购价，调整后21400元/吨，较之前下调1300元/吨，三级棉不变，依旧23500元/吨，此次下调距离上次调整仅2天时间4级棉共下调1800元。

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：必盈主力线早盘上穿零轴之后维持零轴之上运行。MACD 指标午盘红柱减弱绿柱增强。期价冲高回落，午盘后维持窄幅震荡，日线收阳，站上 5 日均线。成交量增加 46992 手至 139 万手，持仓量大增 52980 手至 41.3 万手，创新高。



持仓分析

合约：CF201 日期：2011-07-04

名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持仓量	增减量	会员简称	持仓量	增减量
1	浙江永安	54,515	11,989	浙江大地	9,398	1,547	新湖期货	15,208	3,817
2	北京中期	53,568	6,385	浙江永安	8,427	2,474	浙江永安	14,360	2,953
3	华泰长城	39,674	1,984	格林期货	8,124	256	中粮期货	12,880	-427
4	浙江新华	38,843	915	中证期货	7,012	-349	长江期货	9,926	725
5	万达期货	35,784	-7,368	华泰长城	6,861	-603	首创期货	9,179	321
6	银河期货	34,189	5,171	中国国际	6,812	-262	国联期货	8,776	967
7	海通期货	33,024	4,750	浙商期货	6,754	278	国泰君安	8,613	206
8	徽商期货	31,876	132	中钢期货	5,861	417	中国国际	6,424	1,331
9	宝城期货	31,465	-9,094	银河期货	5,706	-33	海通期货	5,201	-582
10	上海中期	28,336	9,290	南华期货	5,363	1,300	华泰长城	4,839	2,453
11	鲁证期货	27,985	-622	国联期货	5,234	469	浙商期货	4,755	152
12	中国国际	26,793	6,657	金元期货	4,451	1,018	徽商期货	4,410	-347
13	国泰君安	26,501	-2,534	中粮期货	4,188	-156	万达期货	4,170	1,406
14	金瑞期货	26,192	-1,840	瑞达期货	4,072	1,283	浙江新华	3,892	227
15	浙商期货	24,094	-1,965	国金期货	4,012	1,194	银河期货	3,852	570
16	申银万国	23,819	2,632	东吴期货	3,805	1,039	渤海期货	3,602	1,388
17	安粮期货	22,723	5,430	浙江新华	3,697	1,752	信达期货	3,477	1,283
18	广发期货	22,404	1,561	海通期货	3,615	1,072	南华期货	3,182	1,105
19	南华期货	22,317	-4,248	华联期货	3,309	88	浙江中大	3,122	299
20	中证期货	21,480	3,110	国海良时	3,272	1,390	上海中期	2,990	1,295
合计		625,582	32,335		109,973	14,174		132,858	19,142

点评：4 日郑棉主力 1201 合约大幅增仓手 52980 手至 41.3 万手，其中主力多头增持 14174 手至 109973 手，而主力空头同样大幅增仓 19142 手至 132858 手，主力持有净空单数增加，恐将阻碍期价反弹。



螺纹钢

外围商品提振期价 短期内或将延续小幅反弹

投资策略

中期策略 下游需求无改善，受到钢材消费淡季的打压，中线逢高偏空操作。

短期策略 技术面压力犹在，反弹幅度或将受限，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 4730 点，开盘后急速拉升，放量上行，触及日内 4798 点，受到 4800 一线压制，午盘窄幅震荡。日内涨幅达 1.25%，收于一根长阳线。持仓量小幅增加 7402 手，成交量大幅增加。日内期价站稳 10 日均线之上，突破前期 4700—4760 震荡区间，上测整数关口压力位 4800 一线。MACD 指标走出“金叉”，短期内期价维持震荡上行的可能性较大，但是上方压力依然明显，期价上涨幅度或受限。建议前期多单控制风险，逢高止盈离场。

基本面信息

中国指数研究院日前发布《2011 年 6 月中国房地产指数系统百城价格指数》根据全样本调查数据，2011 年 6 月，全国 100 个城市住宅平均价格为 8856 元/平方米，环比 5 月上涨 0.41%，其中 75 个城市价格上涨，25 个城市下跌。环比涨跌幅在 1% 以内的城市数量共有 73 个。房价微张，短期内利好期价。

7 月 1 日，中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.9%，环比回落 1.1 个百分点，连续 3 个月回落。同日汇丰中国发布的 PMI 更是仅为 50.1，为 11 个月低点。市场分析认为 PMI 的连续回落意味着二季度 GDP 增速将较一季度有所放缓，而第三季度的 GDP 可能进一步回落至 9% 以下，随之而来的可能是宏观经济政策出现微调。如果资金面收紧的预期得到改善，期钢的后市可期。

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

4 日螺纹钢现货价格继续小幅下跌，全国主要城市三级螺纹平均报价 5042 元/吨，下跌 5 元/吨；二级螺纹平均报价 4882 元/吨，比下跌 5 元/吨。铁矿石方面，进口铁矿石价格保持稳定，天津港 63.5% 印度矿到 1310 元/吨，国内铁精粉价格保持稳定，唐山 66% 铁精粉干基含税价报 1325 元/吨。

日内期价出现了较大的幅度的反弹，但是现货报价仍然维持了下跌的走势。另一方面 7 月建筑钢材消费淡季的影响将会限制期价的上涨幅度。后市还是要关注一下现货、原材料价格对期价的支撑，以及下游房地产需求的影响。短期内期价延续小幅反弹的可能性大，幅度受限。建议前期低位多单不易过分追涨，逢高止盈离场。



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，必赢三线主力资金线日内上穿零轴。尾盘时潮起潮落指标给出了5分钟级别的空头信号。短期内期价或将延续向上反弹，幅度受限。

持仓分析

交易品种：rb1110

交易日期：20110704

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	40583	23630	1	浙江永安	25851	12153	1	浙江永安	31847	3786
2	浙江永安	32233	6701	2	中钢期货	19174	-3175	2	海通期货	30574	-3599
3	银河期货	23570	13268	3	银河期货	19107	1088	3	国泰君安	18587	2111
4	国泰君安	21759	8008	4	南华期货	18109	2997	4	渤海期货	16228	5289
5	浙江大地	18048	15318	5	海通期货	17061	3262	5	鲁证期货	15178	2307
6	南华期货	17492	8027	6	国泰君安	13703	2708	6	浙江中大	14616	-772
7	上海中期	16805	5448	7	安信期货	12514	1135	7	南华期货	10267	1059
8	申万期货	14082	7234	8	光大期货	10503	1512	8	东海期货	10195	598
9	鲁证期货	13403	8386	9	东吴期货	8922	43	9	银河期货	8804	-136
10	华泰长城	12480	-177	10	上海中期	8431	1746	10	华安期货	8172	2557
11	浙江新华	12255	5490	11	中国国际	8011	377	11	国贸期货	7994	-1404
12	上海大陆	11253	6745	12	东证期货	7009	170	12	申万期货	7477	1191
13	中钢期货	10939	8017	13	中粮期货	6977	73	13	华泰长城	7058	-432
14	光大期货	10688	3682	14	江苏弘业	6144	-295	14	中钢期货	6478	586
15	中辉期货	10321	5872	15	大华期货	5179	132	15	东兴期货	6214	987
16	宝城期货	10320	8522	16	招商期货	5006	317	16	江苏弘业	5341	822
17	渤海期货	10166	2665	17	大有期货	4690	-645	17	中证期货	5247	303
18	北京首创	9660	1079	18	浙商期货	4684	75	18	中国国际	5124	1460
19	北京中期	9559	6682	19	新湖期货	4613	357	19	东证期货	4987	-722
20	方正期货	8276	4438	20	浙新世纪	4231	285	20	格林期货	4439	-798
合计		313892	149035			209919	24315			224827	15193

点评：

从排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均有增仓，其中多头中浙江永安增仓12153手。综合而言，多空双方增仓对峙，短期内多头力量略占优势，期价或将延续小幅反弹格局。但是利空因素的打压仍在，上涨幅度有限，不易过分追涨。



强 麦

整体商品市场反弹回暖 强麦震荡上行

投资策略

中期策略 暂时观望，等待方向。

短期策略 近日或将维持弱势反弹，逢低轻仓尝试短多操作。

市场综述

周一整体商品市场反弹回暖，强麦期货震荡上行。主力合约 WS201以2778元/吨小幅高开后，震荡走强，最高上冲至2793元/吨，午后期价震荡整理，尾盘以0.58%的涨幅报收于2787元/吨。今日 WS201成交量大幅缩减，全天仅成交14510手，持仓量减少1896手至85088手。

基本面信息

1、据市场监测，上周（6月27日-7月3日），安徽芜湖新小麦市场收购正常，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。据业内分析，梅雨季节市场粮油交易量减少，需求清淡。预计后期芜湖市场麦粉价格将保持稳定，局部或有小幅波动。

2、进入6月份，新麦陆续上市，大部分地区收购价格呈现高开稳走态势。由于新麦上市以来各地价格基本上运行在国家托市收购价格之上，托市收购没有启动，收购量较前几年同期大幅减少。据国家粮食局统计，截至6月20日，河北、陕西等9个小麦主产省各类粮食企业累计收购新麦620.1万吨，其中国有粮食企业收购411.8万吨，占收购总量的66%，远低于往年的收购量。后期随着收购主体的逐渐入市，预计小麦价格将温和走强。

3、国家统计局近期公布的价格监测数据显示，6月多数蔬菜价格继续回落，前期上涨较快的鸡蛋价格逐步企稳，但猪肉价格上涨较为明显，成为拉高 CPI 的新因素。中金公司预计6月 CPI 同比上涨6.2%左右。目前控制通胀仍是宏观调控首要任务。近期，我国制造业 PMI、货币增速等指标出现回落，有利于降低需求拉动型物价上涨因素影响。专家预计，6月可能是今年 CPI 同比涨幅高点。三季度物价涨幅将出现一定回落。随着物价趋势性下降，本轮紧缩周期可能在三季度结束，随

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



后政策取向转入中立和观察期。

技术分析

点评：

从技术上看，WS201合约日K线收小阳线，期价重新站上5日均线；5分钟期价震荡上行，技术面反弹。但今日盘面缺乏量能配合，并且基本面较为平稳，预计短期内强麦大幅上涨概率不大，近日或将维持弱势反弹，逢低轻仓尝试短多操作。



持仓分析

合约：WS201 日期：2011-07-04									
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	大连良运	1,442	1,122	中国国际	9,604	48	国投期货	11,113	3
2	华泰长城	869	209	中粮期货	3,614	-1	光大期货	3,319	153
3	鲁证期货	780	304	银河期货	3,101	4	美尔雅	3,315	100
4	新纪元期货	631	-865	新湖期货	2,355	24	新纪元期货	1,700	14
5	冠通期货	445	125	宁波杉立	1,563	1	华泰长城	1,612	789
6	徽商期货	392	-2	金鹏期货	1,171	46	浙江永安	1,570	12
7	浙江永安	351	-263	大有期货	909	-2	银河期货	1,532	-78
8	光大期货	342	-102	万达期货	845	39	国海良时	1,332	-117
9	信达期货	342	167	上海大陆	830	7	大连良运	1,182	-1,319
10	安信期货	340	314	中证期货	750	-6	万达期货	1,111	242
11	万达期货	335	41	南华期货	695	-14	国泰君安	1,003	-125
12	国投期货	334	-271	广发期货	644	-19	鲁证期货	909	24
13	安粮期货	313	-66	海通期货	614	-138	国联期货	827	139
14	国泰君安	280	-336	集成期货	555	0	国信期货	758	-1
15	银河期货	278	-256	鲁证期货	533	-74	北方期货	672	0
16	国联期货	277	11	东海期货	528	38	浙江新世纪	571	0
17	广发期货	264	-624	上海良茂	520	-6	广永期货	569	0
18	海通期货	252	-107	宏源期货	485	13	中国国际	562	-52
19	中辉期货	238	-111	道通期货	439	33	浙江大地	543	-91
20	宝城期货	223	-66	瑞达期货	436	98	一德期货	460	0
合计		8,728	-776		30,191	91		34,660	-307

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，多空双方持仓没有太大变化，主力观望为主，盘面仍将弱势震荡。



焦炭

连焦放量上涨 短期或有所反弹

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 短期焦炭做多热情增强，市场或有所反弹，建议投资者日内短多操作。

市场综述

今日焦炭主力合约 J1109 以 2299 元/吨开盘，收盘价为 2316 元/吨，较上一日（7 月 1 日）结算价涨 10 元/吨，上涨 0.43%。盘中最高 2325 元/吨，最低 2293 元/吨，成交量 15622 手，持仓量 15352 手，日增仓 822 手。早盘小幅高开，随即探底回升并顺势拉涨，全日期价震荡走强。成交量大幅放大，持仓量也大幅增加，在螺纹钢期价大幅上涨带动下，焦炭市场做多热情有所增强，后市或有所反弹。

基本面信息

1、欧元区成员国财政部长 7 月 2 日召开电话会议后发表声明称，会议决定根据 2010 年达成的援助协议，在 7 月 15 日前向希腊发放第五笔 120 亿欧元的援助贷款，以避免该国在 7 月中旬偿债高峰到来时出现债务违约。目前，欧盟当局正与希腊债务债权人针对第二轮援助希腊方案进行磋商。分析人士预计，各方可能要到 9 月才能消除主要分歧，达成第二轮援助希腊的协议，援助规模可能与第一轮 1100 亿欧元贷款相仿。

2、据中国外汇交易中心消息，7 月 4 日人民币对美元汇率中间价报 6.4661，与上一交易日(6.4685)相比上升 24 个基点，连续第五个交易日上升，创下汇改以来新高。

3、据中国物流与采购联合会数据显示，6 月份制造业采购经理人指数(PMI)为 50.9%，连续第三个月回落，并且创下 28 个月以来新低。PMI 数据显示，受货币政策紧缩、成本压力加大影响，小型企业主要分项指数均回落到 50%以下，显示出小型企业发展陷入困境。

4、华东市场：上海地区二级冶金焦价格保持稳定；中南市场：六盘水地区二级冶金焦价格保持稳定，河南地区焦炭市场成交量下滑；东北地区：销售良好，钢厂需求旺盛；北方市场：七台河地区二级冶金焦价格不变，成交一般，库存下降，邢台地区焦化厂生产正常，出货稳定，钢厂焦炭库存多维持在 10-13 天的低位，采购态度谨慎。

5、4 日早盘国内建材市场价格平稳，部分市场价格拉涨。其中早盘上海建材部分回升，免检大螺、普线、高线等品种涨 20 元/吨；南京建材部分资源上涨 20 元/吨；北京建材主流暂稳，部分涨 40 元/吨；济南建材价格明显拉涨，成交有所好转，市场部分资源不足；天津、杭州、徐州、重庆建材价格继续持稳；西安、临沂、太原、苏州建材早盘价格稳中趋弱，整体成交较为一般；苏州建筑钢材开

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



盘小跌；临沂建材价格弱势下调 30 元/吨。

技术分析



点评：

今日合约5分钟蜡烛线上午突破均线组合以及博雅分水岭后震荡走强，市场交易量明显放大，必赢三线上穿零轴维持高位运行。综合来看，短期市场做多意愿有所增强。

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：20110704

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	657	41	1	南华期货	1,050	6
2	上海大陆	406	-2	2	国泰君安	744	302
3	广永期货	395	85	3	华泰长城	742	23
4	江苏弘业	239	-64	4	浙江永安	587	-103
5	海通期货	212	49	5	兴业期货	480	124
6	银建期货	210	207	6	北京中期	334	37
7	南华期货	209	22	7	北京金鹏	322	0
8	浙江新华	207	55	8	大连良运	321	-16
9	上海良茂	205	13	9	光大期货	276	34
10	中钢期货	188	-28	10	国海良时	230	16
11	银河期货	170	24	11	海通期货	216	145
12	中国国际	167	66	12	中银国际	190	0
13	江西瑞奇	148	-1	13	国贸期货	188	4
14	申银万国	147	-17	14	东证期货	172	-24
15	浙商期货	146	-20	15	中粮期货	115	10
16	国泰君安	138	40	16	东海期货	103	75
17	中粮期货	138	-5	17	中钢期货	98	8
18	华鑫期货	129	0	18	锦泰期货	78	56
19	道通期货	123	1	19	国投期货	73	10
20	经易期货	120	75	20	上海中期	66	0
合计		4,354	541	合计		6,385	707

点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，多空双方持仓量均大幅增加，其中多头增仓541手，空头增仓707手，整体来看市场空头力量依然强于多头。



沪铅

沪铅增仓上行 谨防短线回调压力

投资策略

中期策略 前期高位空单逢低减持

短期策略 短期上行前期压力位遇阻回落风险加大，多单及时止盈。

市场综述

周五美国供应商管理协会公布的6月制造业指数55.3远高于分析师此前的预估，该数据激励了投资者对于金属的需求，LME 三月电铅再次以阳线报收，提振国内沪铅今日小幅高开，后在股市大幅上涨影响下，大幅走高并突破17300压制，尾盘以17350报收。美国良好的经济数据刺激铅的消费，铅价后期有望延续上行势头，但从技术上看短期上涨过快，近期回调可能性存在。短多注意风险。

基本面信息

1. 据综合媒体今日报道：美国华尔街和美国政府正在紧张的将目光投向本周美国的月度就业报告上。而多数经济学家对6月份报告的预期较为乐观。普遍的观点是就业增加数将是5月份的两倍，5月份的初始报告数据是增加了5.4万个非农就业岗位。美国将会在7月初通过一周初次申请失业金数据和月度制造业活动报告，到时将会找到美国新增就业增长水平的证据。

2. 中国周五公布的宏观经济先行指标——官方 6 月制造业采购经理人指数（PMI）降至 50.9，连续第三个月回落并跌至 28 个月新低，该消息公布最初打压基本金属走软，但在晚间美国供应管理协会 6 月制造业指数为 55.3，远高于分析师此前预估的 51.8 好于预期的制造业数据令基本金属重拾上行动能。后续美国系列评级机构是否会再次来袭仍待观望，但就现状看，欧洲危机对金属市场的影响亦将减缓，后期需密切关注中国需求变化情况仍是当前主导铅价最深层次的因素。

3. 日本国土交通省上周四公布，日本5月房屋开工较上年同期增加6.4%，显示3月地震和海啸后重建需求正给经济提供支撑。本周三公布的数据显示，日本5月工业生产较前月跳升5.7%，升幅远较前月大，该升幅略高于预估中值的成长5.5%。经济产业省调查的制造业预估6月生产将成长5.3%，7月将增加0.5%。此数据也表明产出正从地震冲击中复原。

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k线图来看,今日价格上冲至高点17410受卖盘打压,小幅回落,价格围绕17300一线窄幅波动。价格上行至布林通道上轨线附近,下轨线出现走向下迹象,短期上行动能将有所趋缓。多单及时止盈。



持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 20110704

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	20	1	上海中期	421	-14	1	南华期货	787	41
2	海通期货	148	32	2	中粮期货	347	43	2	一德期货	693	5
3	南华期货	96	-46	3	中信新际	254	33	3	安信期货	604	-1
4	万达期货	91	33	4	银河期货	206	6	4	华元期货	459	-1
5	宝城期货	90	24	5	金瑞期货	205	-11	5	五矿期货	384	1
6	银河期货	86	57	6	经易期货	202	14	6	中银国际	181	80
7	经易期货	84	68	7	广发期货	179	0	7	中钢期货	143	0
8	中银国际	84	79	8	广晟期货	146	0	8	迈科期货	129	24
9	中粮期货	65	52	9	红塔期货	142	0	9	中证期货	123	0
10	华元期货	65	32	10	江苏苏物	140	-4	10	浙江永安	99	-1
11	长江期货	62	-8	11	国泰君安	137	16	11	新纪元	94	1
12	深圳金汇	56	14	12	万达期货	136	81	12	海通期货	91	17
13	广发期货	50	47	13	五矿期货	132	3	13	万达期货	84	10
14	中信新际	49	-26	14	海通期货	129	-3	14	上海大陆	83	15
15	湘财祈年	48	27	15	华泰长城	116	-5	15	华泰长城	75	2
16	上海中期	47	-11	16	深圳金汇	115	50	16	中粮期货	71	22
17	华泰长城	45	-28	17	浙江永安	111	4	17	浙江中大	69	7
18	国信期货	42	34	18	北京中期	106	11	18	兴业期货	54	-1
19	天琪期货	41	39	19	迈科期货	100	1	19	江苏东华	51	4
20	瑞达期货	40	8	20	信达期货	76	0	20	江苏弘业	48	2
合计		1450	447			3400	225			4322	227

点评: 价格今日上扬中成交量有所增加,前期跳空缺口17300-17500压力争夺较为激烈。短期多空在此分歧仍然较大,一次回补缺口的可能性较小,后期仍需密切关注缺口回补的动能。



股指期货

强力走高，后市继续转强。

投资策略

中期策略 建立40%以下仓位多单

短期策略 逐步建立多单

市场综述

受外围市场趋暖利好影响，期指今日小幅高开高走，表现强势，两市早盘在地产、有色等权重股的带领下各板块早盘纷纷上涨，大盘快速上攻，并一举攻破年线，带动股指快速上行，午后继续冲高。下午各板块曾有所回落，带动股指回撤，并展开震荡。今日沪指冲至年线附近略作调整后，即快速上行，一举拿下年线并顺势站上 2800 点。盘面上，权重和题材股配合相得益彰，权重股屡屡及时拉升，带动股指冲破重要阻力位，而题材股随后大放异彩，表现极其活跃。午后地产、煤炭板块高位回落，股指顺势在 2800 点上展开震荡蓄势。今日沪指成交量较周五大幅放大 40%以上。

基本面信息

因美国农业部意外上调种植面积和季度库存预期，上周芝加哥期货交易所（CBOT）玉米期货全线暴跌，其中没有跌停板限制的 7 月合约于 6 月 30 日大跌 9.9%，这也是过去 15 年来最大幅度的跌势，而主力 12 月合约最终则收于 30 美分的跌停板价位。

中共中央政治局委员、国务院副总理王岐山 1 日至 2 日在河北省石家庄市考察工作，并主持召开小企业金融服务座谈会。他强调，就业是民生之本，小企业的生存与发展直接关乎就业增长、经济转型和社会稳定。要从战略和全局高度，加快转变金融业发展方式，推进结构调整和改革创新，全面提高对小企业的金融服务水平。

国家统计局将于本月中旬公布上半年及 6 月主要宏观经济数据。在最受关注的物价方面，分析人士预计，由于翘尾因素影响进一步加大、猪肉等食品价格上涨，6 月居民消费价格指数(CPI)同比涨幅可能达 6.2%，再创年内新高，但下半年物价水平有望缓慢回落。就目前来看，管理通胀预期仍是宏观调控首要任务。

中国房产信息集团日前发布的最新房企销售排行榜单显示，2011 年上半年，前十大房地产开发企业累计实现销售 3323 亿元，同比增长逾 80%。

上周偏股方向基金平均仓位明显上升。可比主动股票基金加权平均仓位为 81.01%，相比前周上升 1.26%。

由上海证券报和申银万国研究所联合推出的股市月度资金报告显示，截至 2011 年 6 月末，A 股二级市场的存量资金为 1.34 万亿，相比上个月再次降低 500 亿左右。至此，A 股市场已连续两个月流失资金约 900 亿。

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轴以上，后市可能上涨。

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	2364	323	1	0001-国泰君安	6106	-215
2	0011-华泰长城	1890	-1010	2	0133-海通期货	3919	146
3	0003-浙江永安	1871	184	3	0018-中证期货	2656	692
4	0006-鲁证期货	1438	277	4	0011-华泰长城	2528	179
5	0016-广发期货	1401	66	5	0016-广发期货	1511	-55
6	0109-银河期货	1328	331	6	0006-鲁证期货	648	219
7	0133-海通期货	1269	375	7	0010-中粮期货	614	267
8	0018-中证期货	1268	76	8	0109-银河期货	614	41
9	0131-申银万国	1136	150	9	0102-兴业期货	609	-256
10	0002-南华期货	976	-127	10	0115-中信建投	576	-48
11	0007-光大期货	973	-18	11	0002-南华期货	526	12
12	0136-招商期货	799	-41	12	0017-信达期货	525	-99
13	0156-上海东证	750	-80	13	0155-海证期货	492	476
14	0017-信达期货	641	-36	14	0136-招商期货	458	87
15	0150-安信期货	611	178	15	0113-国信期货	436	136
16	0100-新世纪	542	19	16	0007-光大期货	435	-25
17	0115-中信建投	540	177	17	0150-安信期货	434	-342
18	0128-江苏弘业	525	315	18	0145-大华期货	431	166
19	0009-浙商期货	507	-96	19	0168-天琪期货	389	11
20	0113-国信期货	453	-17	20	0131-申银万国	337	-167
		21282	1046			24244	1225

点评:主力多空增仓差距不大，但华泰一家大幅多空，而华泰历史上准确率不高。所以总体短线多方占优。



天然橡胶

沪胶后市将维持震荡向上 或挑战33630关口

投资策略

中期策略 沪胶将维持震荡，空仓可继续观望

短期策略 日内短线操作，谨防期价冲高回落

市场综述

今日沪胶主力1109合约以32200跳空高开，早盘一路冲高，连续突破32410和32600两个压力位，最高升至33520，之后有所回落，午后维持窄幅震荡，全天最高升至33520，全天最低为开盘价32200，最后收于33130，较昨日结算价上涨1370点，涨幅4.31%。全天成交量为235330手，成交量持续回落，持仓减少24266手至114186手。从成交量和持仓量看，今日沪胶1201合约均第一次超越1109合约。日胶指数早盘低开于365.1，全天一路上行，最终收于380，全天最高点380.3，最低点364.7，较昨日上升13.9，涨幅3.81%。

基本面信息

1. 4日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价35000元/吨，较昨日上涨500元/吨，国标二级天然橡胶报价32500元/吨，较上一交易日上涨500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，均与前一交易日持平。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。
2. 日前日本橡胶贸易协会公布了该国5月天然橡胶进口数据，进口同比增长26%至66820吨。
3. Autodata Corp.最新公布的数据显示：6月美国汽车销售105万辆，季节因素调整后，折合成年率的销量为1145万辆，低于上个月的1180万辆^①。而橡胶的最大用途是生产汽车轮胎，汽车产业的整体不景气对天然橡胶价格构成了巨大压力。
4. 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。
5. 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。

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



6. 总体而言，短期利好因素较多，或提振期价。

技术分析

点评：

从技术上看，今日早盘期价跳空高开后一路上行，午后维持窄幅震荡，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，且主力线在0轴上方持续上行，显示主力做多意愿强。今日分水岭快速上升，期价全天保持在分水岭之上。期价今日突破32410重要关口后突破32600阻力位，触及33630后回落，后市期价或将再次挑战33630，如果不成功则将在32410-33630区间运行。



持仓分析

[上海期货交易所数据]上海橡胶[1201]持仓量龙虎榜[2011-07-04]

2011-07-04 15:19:27

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	7000	-326	157	中国国际	4099	1701	
2	276	华联期货	5159	69	148	中证期货	3588	2388	
3	77	新湖期货	4378	3485	103	浙江永安	3403	1959	
4	253	华泰长城	3331	406	177	浙江大地	3364	1377	
5	67	中财期货	2739	55	96	南华期货	3184	1212	
6	78	海通期货	2472	319	29	国海良时	2538	2268	
14	89	金元期货	1321	589	136	信达期货	1215	394	
15	277	一德期货	1306	1044	253	华泰长城	1115	359	
16	272	银河期货	1276	439	159	成都倍特	1105	245	
17	123	浙商期货	1273	458	4	国泰君安	1091	-902	
18	128	浙江新华	1142	748	128	浙江新华	1028	-152	
19	2	中钢期货	1102	583	238	安粮期货	1015	734	
20	134	浙江大越	1083	1042	311	兴业期货	964	-192	
合计		46158	12356		合计		38529	14848	

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，4日多空双方均选择了大幅增仓，空方相对略多，显示市场对后市看法出现较大分歧。



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：股指高开后空单反多，5 分钟、30 分钟都维持多头信号。多单持有者继续谨慎持有，观察 3180 一线的压力。



沪胶 1109

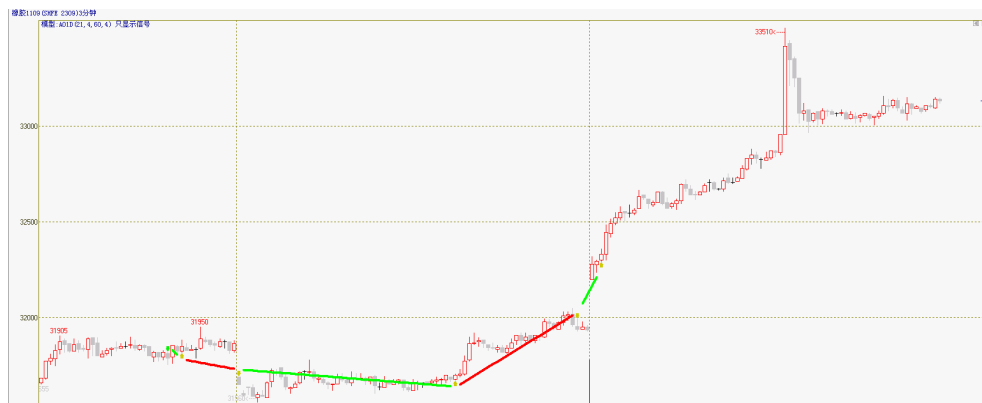
【日线】——多单



【30分钟】——多单



【5分钟】——多单

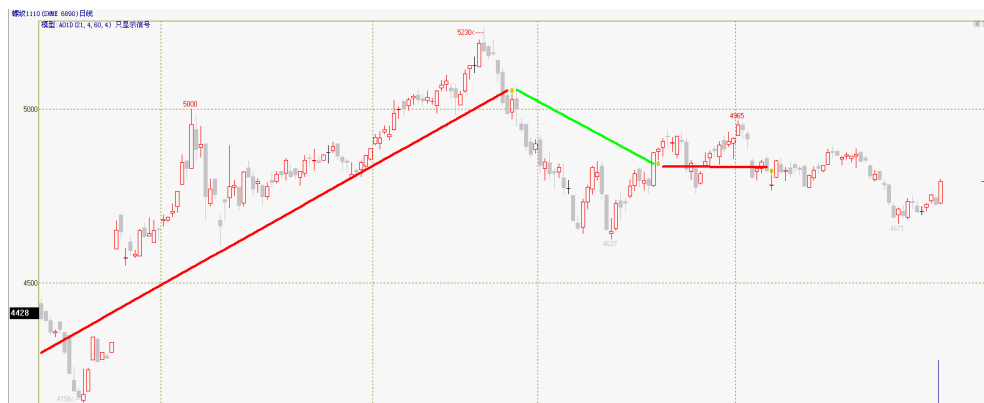


简评： 橡胶继续强势上扬，线级别信号也反多，冲击前期整理平台上沿 33600。午后橡胶冲高回落，但是 5 分钟、30 分钟信号都维持多头。操作建议前期多头可以继续谨慎持有，日内追多需要谨慎；空头暂且观望为主。



螺纹 1110

【日线】——空单



【30分钟】——多单



【5分钟】——多单

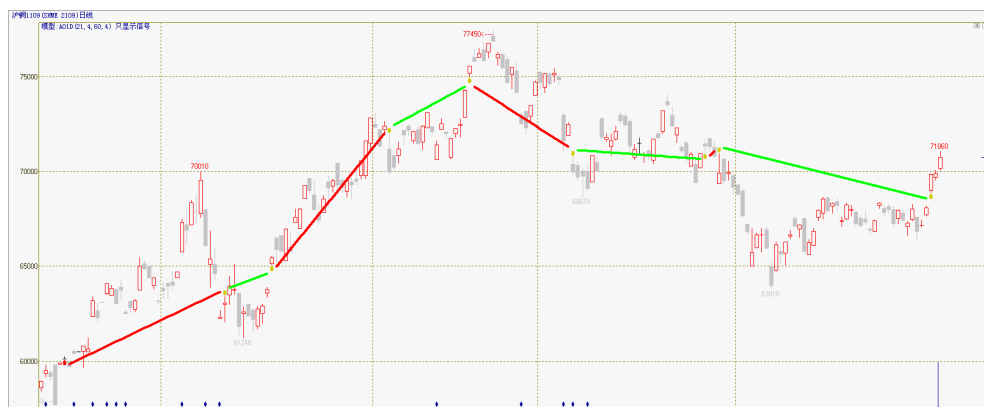


简评：螺纹继续反弹趋势，30分钟级别多头信号继续维持，5分钟级别信号虽然下午开盘后有所反复，但尾盘的拉升还是说明螺纹还处在反弹势头当中。多单继续谨慎持有，考察前期震荡区间中轴4820一带的压力；空头暂时观望。

沪铜 1109



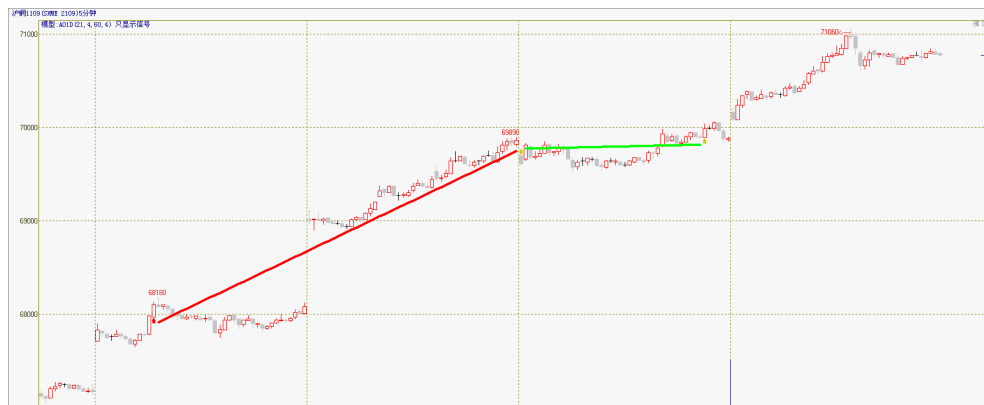
【日线】——多单



【30分钟】——多单



【5分钟】——多单



简评：沪铜继续着日线级别的反弹。5分钟、30分钟多头信号持有中。但下午开盘后，有所回落，但短线多单未出场。建议前期多头继续谨慎持有，或有冲击72000的可能。空头暂时观望，等待抛空机会。

宏利策略 3A



资产情况:

交易监控台 (关掉对话框自动交易也会继续运行)

总可用: 532682	总资产: 1002741	退出	确认选中	删	撤选中	全撤
锁定资金: 0	保证金: 456069	暂停	确认全部	清	-B	-S
操作次数: 18	成功率:	设置	册预埋	清预埋	全平	/B
成功次数:	浮利: 85760	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	11750	177751		
橡胶1109	6	31180	6	买	57750	140311		
IF1107	1	3066.8	1	买	16260	138007		

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	
33	IF1107	买	开	3066.8	1		10:30:31 06/30	
32	IF1107	买	平	3066.8	1		10:30:31 06/30	
31	IF1107	卖	开	3010.4	1	-16920	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	
16	IF1107	买	平	2914	1		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

宏利策略 3B

新纪元宏利壹号策略3A

资产情况:



交易监控台 (关掉对话框自动交易也会继续运行)									
总可用:	934854	总资产:	1002830	登出	确认选中	删	撤选中	全撤	
锁定资金:	0	保证金:	64740	暂停	确认全部	清	-B	-S	-O
操作次数:	7	成功率:		设置	册预埋	清预埋	全平	/B	/S
成功次数:		浮利:	11530	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		
橡胶1109	1	31180	1	买	9625	23385		
螺纹1110	3	4744	3	买	1290	21348		
PTA1109	3	8892	3	买	615	20007		

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	
11	PTA1109	买	开	8892	3		09:50:18 07/04	
10	PTA1109	买	平	8892	3		09:50:18 07/04	
9	螺纹1110	买	开	4744	3		09:30:12 06/30	
8	橡胶1109	买	开	31180	1		10:04:05 06/29	
7	橡胶1109	买	平	31160	1		10:04:05 06/29	
6	PTA1109	卖	开	8772	3	-1800	09:12:47 06/29	
5	PTA1109	卖	平	8772	3		09:12:47 06/29	
4	PTA1109	买	开	8842	3	-1050	09:00:13 06/29	
3	PTA1109	买	平	8842	3		09:00:13 06/29	
2	PTA1109	卖	开	8888	3	690	10:00:20 06/27	
1	橡胶1109	卖	开	31530	1	1850	09:00:11 06/27	

说明: 本策略组合选择了 PTA、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作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