



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 2011-7-5 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6月汇丰服务业 PMI 为54.1，自高位稍有回落

英国市场调研公司 Markit 周二(7月5日)公布数据显示, 6月中国服务业经营活动进一步增长, 新订单和就业保持高速扩张, 惟业界经营信心降至调查历史低点。

Markit 数据称, 汇丰中国6月服务业采购经理人指数(PMI)录得54.1, 虽自上月所及七个月高位54.3稍有回落, 但仍稳居荣枯分水岭50上方。

6月服务业投入成本升幅显著, 居去年11月以来之首, 主因薪酬成本上涨、原材料涨价等。但平均收费价格仅有轻微升幅, 表明竞争压力致使企业难以将成本上升转嫁给消费者。

此外, 服务业界对经营前景的乐观度降至2005年11月开始首次调查以来的最低, 主要受房地产调控政策影响。

2、穆迪：中国地方债规模低估5400亿美元，或威胁银行业信用

评级机构穆迪周二(7月5日)称, 中国地方政府债务负担或将比审计估算数字多出3.5万亿元人民币(5400亿美元), 从而令银行业有可能遭遇更大损失, 进而威胁到信用评级。

根据中国国家审计署的估算, 中国地方政府债务规模已达到10.7万亿元人民币。在引述该数据时穆迪表示, 在考虑到不同官方机构数据间的差异, 其发现还有更多潜在贷款。

穆迪在一份声明中称, 中国银行业问题贷款的潜在规模, 在正常水平和压力水平之间, 可能更接近后者。以此判断, 中国银行业不良贷款比率最高可能达到8-12%, 而正常情况下则为5-8%, 压力情况下为10-18%。穆迪表示, 除非中国拿出清理庞大地产债务的“清晰的总体规划”, 否则中国银行业信用前景可能转向负面。

3、一年期央票利率与上周持平

中国人民银行今天发布的公告显示, 上午发行的人民币20亿元1年期央票中标利率最终落在3.4982%, 与上周持平, 高出一年定存利率约25个基点。

央行今天同时进行了正回购操作, 期限为28天, 交易量为220亿元, 中标利率为2.8%。央行上次实施28天期正回购操作时间是在6月7日, 交易量为1000亿元, 中标利率为2.6%。

4、5日人民币对美元汇率中间价连续第二个交易日创出新高

中国外汇交易中心的最新数据显示, 7月5日人民币对美元汇率中间价报6.4650, 连续第二个交易日创出汇改以来新高。

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、德国银行同意旧债到期买希腊新债

据媒体6月30日报道，德国财长施瓦布当日宣布德国大银行已经就持有的希腊债务达成旧债到期买新债协议。这表明德国银行态度发生转变，此前德国银行曾经要求政府对购买的希腊新债提供担保，但是政府未同意。

据悉，德国银行对希腊债券的风险敞口约为100亿欧元，其中，约55%的债券于2020年后到期，2014年前到期的债务约20亿欧元。德国银行已经同意将2014年前到期的这20亿欧元债券全部用于购买希腊新债。

德国和法国是希腊债券最大的外国持有人，他们的加入将有助于欧盟达成旧债到期买新债300亿欧元目标。

6、欧元区5月 PPI 月率下降0.2%

欧盟统计局周一(4日)公布，欧元区5月生产者物价指数(PPI)月率下降0.2%，预期下降0.1%，前值上升0.9%；该指数年率上升6.2%，预期上升6.3%，前值上升6.7%。数据表明，能源价格下降带动欧元区5月 PPI 较上月呈略微下降。欧元区5月 PPI 最大降幅出现在希腊，希腊5月 PPI 月率下降1.4%；德国5月 PPI 持稳；爱尔兰5月 PPI 下降1.2%。

7、爱尔兰财长努南：2012年减赤额度增至40亿欧元

爱尔兰财政部长努南周一(4日)表示，爱尔兰政府计划从其2012年财政预算中削减比原定计划数额更大的40亿欧元，尽管爱尔兰对完成今年欧盟/IMF 援助计划设定的财政目标怀有信心。爱尔兰政府此前曾保证将在2012年通过增税和减支手段削减预算赤字总额36亿欧元，这是爱尔兰实施整体紧缩计划的一部分，爱尔兰需要在2015年将其预算赤字额控制在国内生产总值(GDP)的3%以内。不过，努南周一表示，该减赤总额可能升至大约40亿欧元。

8、加拿大6月制造业采购经理人指数连续第三个月放缓

周一(4日)数据显示，由加拿大皇家银行(RBC)发起，Markit 公司执行调查的加拿大6月 Markit 制造业采购经理人指数(PMI)为52.8，前值为54.8。该指数高于50，表明加拿大制造业仍旧处于扩张。

该数据表明，加拿大整体商业环境仍得到适当改善。因生产和新订单数量减少，加拿大6月制造业活动增长步伐已连续第三个月放缓。尽管自5月以来新订单和生产疲软，但6月数据显示加拿大制造业交易环境略微好转。

9、欧盟通过一项提高对第三国财政援助效率的法规框架

欧盟委员会周一(7月4日)通过一项旨在加快实施向正处于财政收支困境的第三国提供宏观财政援助方案的法规框架。根据欧盟委员会当天发布的声明，该法规框架通过为宏观财政援助设立基本规章制度，以及加快单个援助行动的决策程序，从而使财政援助更快、更加有效。

国际大宗商品动态

信息截止至2011年7月5日17:30

美元指数



美元指数4日开盘74.30，最高74.40，最低74.11，收于74.24，下跌0.07%。

美元指数的下跌主要由于：1，欧元加息的预期及希腊救助计划的新进展，提振了欧元/美元上涨。2，能否提高美国国债上限及减少赤字的方式，共和党和民主党两党之间仍然存在分歧，这成为最近压制美元指数的主要因素。

原油指数



原油指数4日开盘96.81，最高96.96，最低96.48，收于96.56，上涨0.02%。

原油指数的窄幅震荡是由以下因素相互作用的：1，美元指数的下跌对原油指数形成了有力的支撑。2，中国经济增速放缓及全球经济复苏前景的不明朗，造成了投资者对原油需求的担忧。

黄金（纽约金08）



纽约金08 4日开盘1486.9美元/盎司，最高1496.5美元/盎司，最低1486.9美元/盎司，收于1496.5美元/盎司，上涨0.94%。

黄金在上周的下跌吸引了大量投资者入场，加上避险需求依然保持强劲，促使了昨日金价的上涨。

沪铜

沪铜缩量减仓收阴 近期或将维持震荡

投资策略

中期策略 中长线下跌趋势不改，建议继续观望等待。

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

沪铜今日缩量减仓收阴，其主力1109合约早盘以70600点小幅低开后稍稍回升便震荡下跌，最低下探至70220点反弹，下午走势较为平坦，最终以0.38%的跌幅报收于70330点。今日成交更加清淡，全天仅成交105684手，减仓5368手至157852手。

LME 铜周一夜晚探底回升，今日保持震荡下跌之势，截至沪铜收盘报价9430点，沪伦比价7.458较昨日略有回升。

基本面信息

1. 7月5日上海金属网铜报价70350-70600元/吨，较周一下跌300元/吨，相对期货1107合约升水0-100元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存7月5日减少225吨至462500吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单7月5日增加79吨至21781吨。
3. 中国石化新闻网7月5日消息，智利最大的 Collahuasi 铜矿运营方的发言人周一称，其营运正采取应急计划，因天气条件恶劣，延迟工人换班。Collahuasi 铜矿是全球第三大铜矿，受暴雨影响，运营中断导致第一季度产量下降。智利北部干旱地区异常恶劣的天气亦打压 Collahuasi 的铜产量，Collahuasi 铜矿为 Xstrata 与英美资源集团(Anglo American)共同拥有。Collahuasi 铜矿的发言人 Bernardita Fernandez 称，该公司并未中断运营。公司决定延迟工作班次直至天气好转能够进行作业。Fernandez 拒绝回答此前恶劣天气是否影响该矿产量。

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，下一阻力位 9660点，沪铜上破前段时间的震荡区间，步入另外一个震荡密集区，预计短期内将为维持震荡，建议继续观望或短线操作。



持仓分析

交易品种：cu1109

交易日期：20110705

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	华泰长城	3796	910	1	金瑞期货	4870	-72	1	中国国际	4002	-126
2	中证期货	3593	-648	2	国泰君安	3549	37	2	浙江永安	2921	361
3	江苏弘业	3492	-356	3	迈科期货	3361	781	3	海通期货	2481	-185
4	南华期货	3297	529	4	中国国际	3029	-254	4	五矿期货	2271	91
5	金瑞期货	2676	544	5	浙江永安	2763	-154	5	广发期货	2244	-204
6	江苏东华	2653	118	6	中粮期货	2338	-95	6	华泰长城	2125	211
7	海通期货	2613	-1547	7	光大期货	2189	1017	7	南华期货	2120	-63
8	浙江永安	2545	-2417	8	银河期货	2084	40	8	东吴期货	2064	-5
9	鲁证期货	2402	403	9	中钢期货	2023	25	9	浙商期货	2004	132
10	信达期货	2395	640	10	华泰长城	2003	-1433	10	江苏苏物	1888	357
11	广发期货	2388	-638	11	新湖期货	1735	2	11	中钢期货	1852	-102
12	浙江中大	2189	-1233	12	华安期货	1416	-40	12	金瑞期货	1842	-390
13	经易期货	2186	240	13	金川集团	1410	0	13	迈科期货	1594	-35
14	上海中期	1900	-1300	14	海通期货	1385	-234	14	江苏弘业	1501	-177
15	中国国际	1790	-12	15	海航东银	1339	-7	15	中证期货	1444	-293
16	光大期货	1759	803	16	上海中期	1277	-495	16	申万期货	1409	174
17	迈科期货	1748	-308	17	广发期货	1196	2	17	上海金源	1382	23
18	浙江新华	1596	-173	18	上海通联	1150	3	18	格林期货	1317	169
19	银河期货	1491	-712	19	南华期货	1150	174	19	中粮期货	1310	-27
20	国联期货	1463	-1265	20	宝城期货	1142	-6	20	上海中期	1280	165
合计		47972	-6422			41429	-709			39051	116

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，5日1109合约多头略有减仓，空头略有增持，但力度都很弱，显示大户谨慎的态度，建议跟随大户谨慎操作。



沪 锌

沪锌缩量减仓调整 多头死守18000

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 多头死守18000，预计整理后仍将继续反弹，建议继续观望或短线操作。

市场综述

沪锌今日缩量减仓调整，其主力1109合约开盘于18045点，全天保持震荡调整，最高触及18080点，最低下探至17945点，最终以0.22%的涨幅报收于18080点。全天仅成交260504手，减仓5822手至212342手。

LME 锌周三大幅反弹，最高一度触及2399.25，今日做调整之态，截至沪锌收盘报价2380点，沪伦比价7.6。

基本面信息

- 7月5日上海金属网现货报价显示1#锌报价17550-17650元/吨，和周一保持持平，现货相对期货主力1109合约贴水380-480元/吨；0#锌报价17600-17700元/吨，和周一保持持平，相对期货主力1109合约贴水330-430元/吨，现价相对期价升水较昨日缩窄100元/吨。
- 伦敦交易所锌库存继续减少，5日减少675吨至859750吨，5日注销仓单54025吨，占库存比6.28%，上海期货交易所指定仓库期货仓单7月5日增加3673吨至309693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，伦锌在经历了六日的强劲反弹后今日出现回调，沪锌继续在均线族之上运行，短期均线继续保持上扬态势，预计回调后将会继续反弹，建议观望或短线操作。

持仓分析

交易品种：zn1109

交易日期：20110705

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	10741	-2578	1	上海中期	8056	456	1	中粮期货	13693	198
2	上海中期	9893	-6261	2	中财期货	7951	423	2	天富期货	4973	-207
3	浙江新华	9634	1260	3	经易期货	4024	173	3	华泰长城	4129	-102
4	中融汇信	9500	-3178	4	国泰君安	3231	-118	4	中钢期货	3913	607
5	华泰长城	6440	-1417	5	南华期货	2702	-196	5	一德期货	3830	-1488
6	中证期货	5780	-422	6	广发期货	2557	-228	6	五矿期货	3526	36
7	上海大陆	5551	240	7	中国国际	2515	-1409	7	金瑞期货	3215	-15
8	中国国际	5374	1338	8	珠江期货	2383	-48	8	宏源期货	2853	-111
9	宏源期货	5043	-1491	9	国海良时	2240	186	9	中信新际	2839	27
10	南华期货	4697	529	10	国投期货	2215	-2	10	国泰君安	2719	110
11	一德期货	4441	727	11	浙江永安	2004	-351	11	申万期货	2177	-56
12	浙江中大	4383	12	12	银河期货	1807	-319	12	南华期货	2138	-95
13	山西三立	4362	838	13	国金期货	1729	64	13	德盛期货	2106	11
14	浙商期货	4243	-1826	14	江苏弘业	1691	-249	14	经易期货	2012	-154
15	经易期货	4185	129	15	国贸期货	1644	11	15	迈科期货	1931	-97
16	新湖期货	4025	-1253	16	宝城期货	1593	18	16	上海中期	1870	-543
17	海通期货	4000	-1024	17	新湖期货	1502	150	17	成都倍特	1856	-240
18	鲁证期货	3923	1557	18	国联期货	1450	-132	18	国金期货	1736	39
19	银河期货	3892	-840	19	一德期货	1439	-95	19	安信期货	1699	-25
20	成都倍特	3777	546	20	东证期货	1434	568	20	中铝国贸	1600	0
合计		113884	-13114			54167	-1098			64815	-2105

点评：

从1109合约排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，5日多空均有减仓，但空头减仓力度更强，但动作都不是太大，建议跟随主力谨慎操作。



豆 油

豆油万元附近震荡整固，关注外盘市场指引

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** 豆油在年内低位区域止跌，但未能站稳 10050，下档支撑下移至 10000，短期震荡整理，关注下档支撑

市场综述

周一美盘因独立日休市。7月5日星期二，在没有盘面的指引下，豆油震荡整理，消化获利盘压力。主力 y1201 合约，开盘10060点，收盘价10032点，跌28点，最高10094点，最低10024点，成交量315738手，持仓量490574手。商品出现一定的分化，化工品依然领涨。稳定物价总水平仍然是宏观调控的首要任务，温家宝表示，政府正在采取措施平抑物价，随着政策的落实，物价会得到有效抑制，这对期货盘面带来相当的压力。

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或资金性因素。

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。

5日上午，全国市场豆粕销售平均价格为3171元/吨，较昨日上涨17元/吨。其中产区油厂 cp43 豆粕报价为3130元/吨，较昨日上涨12元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为3225元/吨，较昨日上调24元/吨。

5日，国内散装一级豆油均价为9882元/吨，较4日上涨5元/吨；散装四级豆油均价为9616元/吨，上调了3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：

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。

价格冲高回落弱势整理。

主力线冲高回落，盘尾下穿零轴，短期反弹面临压力。

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：20110705

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	15,878	808	1	中粮期货	61,075	3,571
2	浙江大地	15,114	-330	2	国投期货	27,736	-4,004
3	浙江永安	12,021	-993	3	万达期货	17,956	-117
4	南华期货	11,709	393	4	摩根大通	17,926	1,170
5	红塔期货	10,403	-1,202	5	中国国际	14,913	2,806
6	中粮期货	8,655	504	6	中粮集团	13,700	-1,300
7	浙商期货	6,698	-632	7	浙江永安	11,799	-684
8	上海浙石	6,437	-32	8	中粮四海丰	7,200	-1,300
9	国投期货	6,039	112	9	信达期货	6,888	495
10	东吴期货	5,780	242	10	鲁证期货	4,167	39
11	中证期货	5,672	-78	11	兴业期货	4,162	1,236
12	新湖期货	4,847	322	12	大连良运	3,320	1,114
13	格林期货	4,578	360	13	南华期货	3,233	-198
14	国海良时	4,315	58	14	格林期货	3,073	145
15	银河期货	4,301	285	15	浙商期货	2,849	-1,016
16	大连良运	4,054	344	16	宏源期货	2,739	-301
17	江苏弘业	3,693	-551	17	北京首创	2,197	283
18	经易期货	3,670	-796	18	新湖期货	2,129	-1,042
19	冠通期货	3,431	-36	19	华泰长城	2,034	133
20	申银万国	3,423	-63	20	浙江新世纪	1,957	756

豆油主力 y1201 合约有移仓 y1205 的动作。

持仓继续向5月合约迁移，而1月合约量能一般，主力多头持仓变化不大，空头持仓增减量较大，驱使价格日内震荡整理。

密切关注持仓变动及市场交投氛围。



棉花

郑棉上行受阻，短线观望为宜。

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

昨日美国市场因独立日休市。

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 35 元报收于 22515 元/吨，站上 5 日均线。成交量增加 51358 手至 144.2 万手，持仓量减少 104 手至 41.3 万手。

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，5日中国棉花价格指数（Cc index）全线大幅下挫，其中328级暴跌121元报23633元/吨；229级大跌98元报25865元/吨；527级报于21564元/吨，下跌113元。中国进口棉价格指数（Fc index M）5日下跌0.36美分至165.08美分，折1%关税为27114元/吨，折滑准税价为27062元/吨。

库存方面，5日郑州商品交易所注册仓单为498张，有效预报为365张。

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的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 51358 手至 144.2 万手，持仓量减少 104 手至 41.3 万手，创新高。



持仓分析

合约：CF201 日期：2011-07-05

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	北京中期	60,817	7,249	浙江大地	8,881	-517	新湖期货	15,770	562
2	浙江永安	51,215	-3,300	浙商期货	8,378	1,624	中粮期货	13,200	320
3	万达期货	40,240	4,456	中证期货	7,951	939	浙江永安	11,852	-2,508
4	浙江新华	40,024	1,181	格林期货	7,914	-210	长江期货	10,145	219
5	华泰长城	33,170	-6,504	华泰长城	7,145	284	首创期货	9,326	147
6	海通期货	32,410	-614	浙江永安	6,658	-1,769	国泰君安	8,899	286
7	银河期货	32,114	-2,075	中国国际	6,648	-164	国联期货	8,894	118
8	宝城期货	31,117	-348	银河期货	5,721	15	中国国际	6,920	496
9	东证期货	31,075	11,753	国联期货	5,202	-32	海通期货	6,672	1,471
10	鲁证期货	28,904	919	中钢期货	4,935	-926	渤海期货	4,878	1,276
11	浙商期货	28,885	4,791	南华期货	4,624	-739	徽商期货	4,678	268
12	徽商期货	28,689	-3,187	国海良时	4,588	1,316	浙江新华	4,346	454
13	中证期货	28,255	6,775	金元期货	4,562	111	银河期货	4,319	467
14	中国国际	27,992	1,199	中粮期货	4,267	79	万达期货	4,315	145
15	金瑞期货	27,182	990	国金期货	3,901	-111	信达期货	4,132	655
16	申银万国	24,854	1,035	东吴期货	3,794	-11	格林期货	3,623	1,130
17	国泰君安	24,554	-1,947	海通期货	3,774	159	华泰长城	3,511	-1,328
18	迈科期货	23,986	6,513	瑞达期货	3,270	-802	上海中期	3,343	353
19	广发期货	23,589	1,185	华联期货	3,226	-83	浙江中大	3,339	217
20	浙江中大	23,176	4,325	广发期货	2,961	1,396	招商期货	3,234	967
合计		642,248	34,396		108,400	559		135,396	5,715

点评：5 日郑棉主力 1201 合约减少 104 手至 41.3 万手，其中主力多头增持 559 手至 108400 手，而主力空头增仓 5715 手至 135396 手，主力持有净空单数增加，恐将阻碍期价反弹。



螺纹钢

期价冲高小幅回落 后市不容乐观

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 合约小幅高开于 4793 点，开盘后急速拉升，上触 60 日均线 4820 点，受到压制，下穿日内均线，在 4780-4790 之间窄幅震荡。日内收于带长上影线的小阴线，说明上方空头抛压较强。持仓量小幅减少 13254 手，成交量大幅萎缩。日内期价受到上方 60 日均线压制，小幅回调。MACD 指标走出“金叉”后，两线继续向上运行，红色能量柱增加。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

“新华-中国铁矿石价格指数”显示，截至 7 月 4 日，中国港口铁矿石库存（沿海 25 港口）为 9,412 万吨，比上周减少 3 万吨，环比减少 0.03%。中国进口品位 63.5% 的铁矿石价格指数为 175，下降 1 个单位；58% 品位的铁矿石价格指数为 144，下降 2 个单位。铁矿石价格下跌，进一步压制期价的上涨幅度，但是随着三、四季度保障房建设的陆续开工，期价的下跌空间亦有限。

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。

7 月 4 日，银行间回购市场上，资金供给充裕，资金价格全线大幅跳水，各品种加权平均利率的跌幅高达 70-195 个基点不等，迅速回落至年内第六次上调存款准备金率前的水平。资金面趋于宽松，利多期价。

受雨季、高温、信贷收紧及下游需求疲软的影响，近期钢材价格每吨跌幅已经达数百元。面对市场的疲软，各大钢厂纷纷发布了调价信息，不管是建筑钢材价格还是汽车用板材价格，均出现下跌。期价后市偏空操作。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。

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。

日内期价下穿博雅分水岭，受到压制，运行于其下方，尾盘受空头获利了解影响，上穿分水岭。必赢三线主力资金线日内从上向下逼近零轴，而后在零轴附近运行。短期内期价上涨动能衰竭，前期多单控制风险。

持仓分析

交易品种：rb1110

交易日期：20110705

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	18728	-21855	1	浙江永安	25305	-546	1	海通期货	32028	1454
2	南华期货	17150	-342	2	中钢期货	21275	2101	2	浙江永安	29298	-2549
3	银河期货	13575	-9995	3	南华期货	18510	401	3	国泰君安	19993	1406
4	光大期货	12845	2157	4	银河期货	18199	-908	4	渤海期货	15781	-447
5	浙江永安	12037	-20196	5	国泰君安	14319	616	5	鲁证期货	15339	161
6	上海中期	11745	-5060	6	海通期货	12587	-4474	6	浙江中大	14487	-129
7	东兴期货	10409	3785	7	安信期货	11969	-545	7	东兴期货	11834	5620
8	国泰君安	10176	-11583	8	东吴期货	8975	53	8	东海期货	10229	34
9	鲁证期货	10030	-3373	9	光大期货	8735	-1768	9	国贸期货	9187	1193
10	华安期货	9244	3109	10	上海中期	7433	-998	10	南华期货	9148	-1119
11	国元海勤	8937	3933	11	中粮期货	7139	162	11	申万期货	7596	119
12	北京中期	8697	-862	12	中国国际	7137	-874	12	银河期货	7317	-1487
13	申万期货	7694	-6388	13	东证期货	7030	21	13	华泰长城	7173	115
14	浙江新华	7599	-4656	14	江苏弘业	6117	-27	14	中钢期货	6253	-225
15	民生期货	7222	1030	15	大有期货	5226	536	15	中国国际	5570	446
16	中钢期货	6752	-4187	16	大华期货	5186	7	16	东证期货	4881	-106
17	华泰长城	6304	-6176	17	华泰长城	5095	3041	17	中证期货	4865	-382
18	中辉期货	5997	-4324	18	招商期货	4911	-95	18	东吴期货	4738	642
19	江苏弘业	5927	470	19	浙商期货	4570	-114	19	格林期货	4469	30
20	渤海期货	5895	-4271	20	浙新世纪	4440	209	20	江苏弘业	4347	-994
合计		196963	-88784			204158	-3202			224533	3782

点评：

从排名前20位大户的多空持仓量来看，多空有微幅减仓，空头有微幅增仓，短期内空单占据优势。建议前期多单控制仓位，空单继续持有。



强 麦

成交日趋萎缩 强麦弱勢震荡

投资策略

中期策略 暂时观望，等待方向。

短期策略 近日期价或将维持弱勢震荡，观望为主。

市场综述

周二强麦期货延续弱勢震荡。主力合约 WS201以2790元/吨小幅高开后，期价震荡下行，最低下探至2779元/吨，午后横盘整理，收盘报价2781元/吨，与前一交易日结算价相当。今日成交量继续萎缩，全天仅成交10928手，持仓量增加888手至85976手。

基本面信息

1、近日安徽芜湖县小麦价格震荡回落。据市场监测，7月4日，安徽芜湖县双丰粮油公司每50公斤小麦到库收购价95元，较前期下降2元；芜湖县湾址国家储备库小麦到库收购价97元，水分13%，超1%扣量2%，杂质1%，超1%，扣量1%，容重750克。河南濮阳地区新麦收购价格暂稳，当地贸易商收购价格在1.00元/斤左右，当地粮库新麦收购价格1.02元/斤，部分面粉加工企业新麦收购价1.02-1.03元/斤。当地小麦市场货源充足，近期市场交易量不大，小麦市场价格暂稳。

2、经国家有关部门批准，定于7月5日在安徽粮食批发交易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304151吨，实际成交8851吨，成交率仅有2.91%。

3、据统计，截至6月25日，河北、山西、江苏、安徽、山东、河南、湖北、四川、陕西、新疆10个小麦主产省各类粮食企业累计收购2011年新产小麦942.7万吨，其中：国有粮食企业收购612.6万吨，占收购总量的65%。

4、央行在4日发布的例会声明中表示，我国经济继续平稳较快发展，但通胀压力仍然处在高位。这一判断与市场预期一致，也提升了周末加息的预期。中国银行在其发布的三季度展望报告中表示，三季度可能会非对称加息1至2次，但四季度加息的可能性和必要性将有所降低。

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



焦炭

连焦下跌受阻 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 2317 元/吨开盘，收盘价为 2315 元/吨，较上一日（7 月 4 日）结算价涨 3 元/吨，上涨 0.13%。盘中最高 2322 元/吨，最低 2306 元/吨，成交量 9450 手，持仓量 15922 手，日增仓 570 手。全日期价震荡为主，收上影下影小阴线，市场空头力量略大于多头。期价下行，成交量下降，同时持仓量有较大增幅，期价下行未能得到有效支持，在弱势背景下，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、数据显示，美国 6 月份 ISM 制造业采购经理人指数升至 55.3 高位，大幅高于预期的 52.0，亦优于 5 月的 53.5；6 月芝加哥采购经理人指数由 5 月的 56.6 升为 61.1，远优于预期的 54.0。

2、日本央行行长白川方明 7 月 4 日在该行季度会议上表示，尽管供应链断裂仍然影响着日本的经济复苏，但是目前该国经济已经出现了反弹迹象，并有可能恢复至“温和复苏”的轨道上。该表态与上月货币政策声明及上周央行调查的基调一致。

3、央行今日将在公开市场招标发行 20 亿元 1 年期央票，发行量与上周持平。上周发行的 20 亿元 1 年期央票利率为 3.4982%，较上上周的 3.4019% 再次上行 9.63 个基点，发行利率连续第二周走高。目前，1 年期央票收益率报 3.4982%，已经超出一年期定存利率 24.82 基点。

4、统计显示，7 月 3 日，秦皇岛港共完成煤炭下水量 87.3 万吨，环比去年同期的 64.6 万吨增长 35.14%，打破 6 月 9 日 87 万吨的历史高点，再次刷新该港单日最高吞吐量。截至 7 月 3 日，秦皇岛港存煤 774 万吨，处于相对饱和状态，对稳定沿海动力煤市场供需走向平衡起着支撑作用。也正是由于秦皇岛港口煤炭存量较高，使得上周环渤海动力煤价格指数综合平均价为 843 元/吨，环比价格持平，结束此前长达 14 周的连涨态势。

5、现货方面，炼焦煤市场弱势持稳。内蒙古乌海地区 1/3 焦煤河北到站含税价 1450 元/吨；安徽淮南 1/3 焦煤车板不含税价为 1400 元/吨；淮北主焦煤车板不含税价 1450 元/吨；河北邢台 1/3 焦煤车板含税价 1480 元/吨，邯郸主焦煤车板含税价 1560 元/吨；沈阳瘦精煤车板含税价 1286 元/吨；河南平顶山主焦煤车板含税价 1600 元/吨；山西吕梁焦精煤出厂含税价 1540 元/吨，太原焦精煤车板含税价 1650 元/吨，肥精煤车板含税价 1610 元/吨；长治主焦煤出厂含税价 1550 元/吨；青海主焦原煤察汗诺车板含税价 1376 元/吨，1/3 焦原煤坑口含税价 850 元/吨；攀枝花十级焦精煤车板含税价 1480 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分钟蜡烛线围绕博雅分水岭小幅波动,同时受均线系统的支持作用较强。必赢三线运行于零轴上方,但距零轴幅度有所回落。成交量明显萎缩,期价下降未能得到有力支持,预计短期后市反弹概率较大。

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: 20110705

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	633	-24	1	南华期货	1,044	-6
2	华西期货	527	526	2	国泰君安	797	53
3	上海大陆	395	-11	3	华泰长城	738	-4
4	广永期货	318	-77	4	浙江永安	620	33
5	江苏弘业	252	13	5	兴业期货	479	-1
6	申银万国	241	94	6	北京中期	328	-6
7	海通期货	226	14	7	北京金鹏	322	0
8	上海良茂	209	4	8	大连良运	321	0
9	中钢期货	186	-2	9	光大期货	286	10
10	南华期货	185	-24	10	国海良时	280	50
11	中粮期货	185	47	11	海通期货	232	16
12	银河期货	174	4	12	国贸期货	191	3
13	江西瑞奇	173	25	13	中银国际	191	1
14	浙江新华	156	-51	14	东证期货	167	-5
15	浙江中大	146	91	15	东海期货	141	38
16	北京首创	134	98	16	中钢期货	132	34
17	经易期货	130	10	17	中粮期货	116	1
18	华鑫期货	129	0	18	申银万国	102	39
19	国泰君安	128	-10	19	一德期货	101	35
20	浙商期货	125	-21	20	江苏弘业	91	53
合计		4,652	706	合计		6,679	344

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,其中多头华西期货增仓尤为显示,增仓526手,整体来看市场空头力量依然强于多头,但市场做多热情明显提升。



沪铅

沪铅冲高回落 上方阻力加大

投资策略

中期策略 前期高位空单逢低减持

短期策略 短期回调向下空间有限，可寻机短线入多。

市场综述

沪铅未能延续昨日涨势，今日早盘高开后，一路上冲至昨日最高价17410附近遇阻回落，价格早盘震荡走低，在价格探至60日均线附近，有些许多头纷纷介入，价格小幅回升。午后维稳于17200--17300区间震荡整理。尾盘出现小幅跳水，以17220报收。外盘近期注销仓单的占比出现大幅攀升，暗示库存已经出现快速下降的趋势，对铅价上行有所推动。上涨势头仍可维持。技术形态上也显示突破五月份的高点，并且呈现增仓放量上行。操作上寻机短线入多。

基本面信息

1. 据综合媒体昨日报道：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。

4. 本周一系列国家将举行货币政策的会议，欧洲央行7月8号利率会议决议可能导致汇市的剧烈波动，目前市场广泛预期欧央行将加息25点，欧央行的声明和新闻发布会将为未来政策提供指引。同时本周五美国将公布非农数据，美元是否会出现较为全面的反转将可能取决于就业市场的数据。

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: k线在两天价格最高触及缺口压力位回落, 短期上行动能趋缓, 但下方各路均线一致向上多头排列, 支撑价格。短线可寻机入多。

持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 20110705

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	122	-39	1	上海中期	432	11	1	南华期货	789	2
2	海通期货	113	-35	2	中粮期货	313	-34	2	一德期货	688	-5
3	华元期货	108	43	3	中信新际	254	0	3	安信期货	604	0
4	长江期货	103	41	4	经易期货	207	5	4	华元期货	431	-28
5	银河期货	63	-23	5	金瑞期货	206	1	5	五矿期货	387	3
6	华泰长城	60	15	6	银河期货	202	-4	6	中银国际	181	0
7	国海良时	55	20	7	广发期货	180	1	7	中钢期货	159	16
8	光大期货	52	37	8	广晟期货	147	1	8	迈科期货	145	16
9	华西期货	52	38	9	国泰君安	146	9	9	中证期货	123	0
10	大华期货	45	19	10	红塔期货	142	0	10	上海大陆	99	16
11	中国国际	45	27	11	五矿期货	137	5	11	浙江永安	99	0
12	中粮期货	44	-21	12	万达期货	136	0	12	万达期货	97	13
13	迈科期货	42	9	13	江苏苏物	124	-16	13	新纪元	92	-2
14	经易期货	38	-46	14	华泰长城	122	6	14	海通期货	91	0
15	江苏弘业	36	1	15	迈科期货	120	20	15	中粮期货	75	4
16	宝城期货	35	-55	16	海通期货	118	-11	16	浙江中大	69	0
17	华安期货	33	31	17	深圳金汇	115	0	17	华泰长城	69	-6
18	江苏苏物	30	6	18	浙江永安	112	1	18	江苏东华	54	3
19	湘财祈年	30	-18	19	北京中期	107	1	19	兴业期货	54	0
20	深圳金汇	28	-28	20	长江期货	100	67	20	江苏弘业	48	0
合计		1134	22			3420	63			4354	32

点评: 价格在连续上行今日出现遇阻回落, 价格下行至60日均线多头介入, 价格有所回升, 短期回调空间亦将有限, 关注前期缺口的回补动能。

天然橡胶

沪胶后市将维持震荡向上 或挑战34000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

从昨日起，沪胶主力合约变成1201合约。今日沪胶主力1201合约以33335跳空高开，早盘保持震荡，早盘最后半个小时出现一波较大升幅，午后维持窄幅震荡，全天最高升至338600，全天最低为33205，最后收于33765，较昨日结算价上涨675点，涨幅2.04%。全天成交量为607720手，成交量暴涨，持仓也大幅增加38460手至179050手。日胶指数早盘高开于380.1，全天维持震荡，最终收于379.5，全天最高点380.4，最低点375，较昨日下跌0.5，跌幅0.13%。

基本面信息

- 5日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价34500元/吨，较昨日下跌500元/吨，国标二级天然橡胶报价32500元/吨，与上一交易日持平。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1201合约和现货之间依然存在明显的倒基差。
- 周一日本橡胶贸易协会公布了日本天胶库存，数据显示6月20日日本天胶库存6845吨，比6月10日的7451吨库存减少8.1%。同时固体合成橡胶库存从1755吨降至1530吨。
- 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。
- 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。
- 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。

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，今日早盘期价高开后一路震荡上行，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减弱，显示主力控盘程度变弱，主力线在0轴上方开始向下，显示主力做多意愿变弱。今日分水岭快速上升，期价全天保持在分水岭之上。后市期价或将再次挑战34000，如果不成功则将在32400-34000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[2011-07-05]

2011-07-05 15:10:40

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	8963	1963	157	中国国际	4483	384
2	276 华联期货	5486	327	148	中证期货	4245	657
3	77 新湖期货	4476	98	103	浙江永安	3907	504
4	253 华泰长城	3716	385	177	浙江大地	3750	386
5	7 东海期货	2780	2549	96	南华期货	3721	537
13	157 中国国际	1976	648	292	方正期货	1632	162
14	123 浙商期货	1923	650	123	浙商期货	1582	-118
15	89 金元期货	1915	594	4	国泰君安	1554	463
16	272 银河期货	1762	486	323	东吴期货	1554	789
17	4 国泰君安	1700	-240	128	浙江新华	1520	492
18	259 华闻期货	1694	1624	275	鲁证期货	1428	580
19	107 浙新世纪	1540	633	19	宝城期货	1292	620
20	270 江苏文峰	1426	1391	59	瑞达期货	1253	457
合计		56761	16706	合计		46883	9472

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，5日多空双方均选择了大幅增仓，多方相对较多，显示市场对后市看法出现较大分歧。

股指期货

反弹之后再次需要震荡整固。

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

期指今日早盘几乎平开，开盘后冲高回落，陷入调整。沪指在 2800 点上方震荡整理，盘面上，锂电池、船舶等题材股活跃，金融、煤炭等权重低迷，但在钢铁股和题材板块带领下，股指再度上行。午后新能源、智能电网等题材股崛起，带领股指缩量上行，且热点板块轮换有序。但因成交量不济，股指随即再次下挫，重回区间震荡内。沪指一度跌破 2800 点。此后，煤炭板块快速翻红，两市诸板块亦积极上行，股指一路上行至尾盘。今日沪市成交量较昨日萎缩 15%左右。

基本面信息

周一欧洲股市收高，制药行业巨头拜耳与公用事业公司 RWE AG 领涨。多数银行股下跌。泛欧道琼斯斯托克 600 指数收高 0.2%，收于 275.54 点。由于周一美国股市休市，今天欧洲股市较为清淡。

中国人民银行货币政策委员会 2011 年第二季度例会日前在北京召开。会议认为，当前我国经济金融运行正向宏观调控预定的方向发展，但经济金融发展面临的形势依然复杂，世界经济继续缓慢复苏，但面临的风险因素仍然较多；我国经济继续平稳较快发展，但通胀压力仍然处在高位。

保障性住房融资路线图浮出 银行充当主力军。

银行间资金市场上演“过山车”式的行情。昨日，银行间回购市场上，资金供给充裕，资金价格全线大幅跳水，各品种加权平均利率的跌幅高达 70-195 个基点不等，迅速回落至年内第六次上调存款准备金率前的水平。

王岐山副总理此前在河北石家庄的讲话中提到的货币政策“有保有压”、“加强中小企业资金支持”，在一定程度上意味着当前紧缩的货币政策以及房地产调控政策，在下半年均存在转向的可能。

近日，全国人大公布了省、市、县三级地方政府性债务余额为 10 多万亿元。地方政府将在两年内迎来还债高峰，土地出让收入一直是还债的主要来源，但房产市场的降温使人们对政府的偿还能力产生怀疑。市场已经出现抄底地方债务的机构，希望从中获得可观的回报。

普华永道今日发布《2011 上半年 A 股 IPO 回顾及展望》研究报告，统计数字显示，沪深两市 A 股 2011 年上半年共有 168 宗 IPO，融资总额达 1763 亿，超过美国（纽交所+纳斯达克市场）、英国（主板+AIM）及香港市场。同时，逾 7 成公司全面摊薄市盈率（即 P/E）在 40 倍以上，虽较去年同期有所回落，但与全球平均水平相比仍处高位。

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	0001-国泰君安	2001	-363	1	0001-国泰君安	6238	132
2	0011-华泰长城	1789	-101	2	0133-海通期货	3752	-167
3	0003-浙江永安	1654	-217	3	0011-华泰长城	2354	-174
4	0018-中证期货	1530	262	4	0018-中证期货	2242	-414
5	0016-广发期货	1375	-26	5	0016-广发期货	1438	-73
6	0109-银河期货	1278	-50	6	0150-安信期货	635	201
7	0006-鲁证期货	1230	-208	7	0006-鲁证期货	610	-38
8	0002-南华期货	1187	211	8	0102-兴业期货	593	-16
9	0133-海通期货	855	-414	9	0109-银河期货	557	-57
10	0136-招商期货	851	52	10	0115-中信建投	541	-35
11	0131-申银万国	807	-329	11	0002-南华期货	512	-14
12	0007-光大期货	777	-196	12	0007-光大期货	418	-17
13	0128-江苏弘业	762	237	13	0156-上海东证	415	106
14	0017-信达期货	741	100	14	0010-中粮期货	411	-203
15	0156-上海东证	699	-51	15	0113-国信期货	392	-44
16	0009-浙商期货	486	-21	16	0017-信达期货	370	-155
17	0150-安信期货	468	-143	17	0145-大华期货	370	-61
18	0019-金瑞期货	452	15	18	0168-天琪期货	346	-43
19	0113-国信期货	451	-2	19	0131-申银万国	306	-31
20	0115-中信建投	425	-115	20	0136-招商期货	302	-156
		19818	-1359			22802	-1259

点评:主力多空均大幅减仓,但差距不大,后期可能震荡。

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：股指今天做窄幅震荡，围绕 3120 一线多空双方展开争夺。目前期价已经反弹到 4 月 15 日下跌以来的 1/2 分位上，有整理整固的需要，追多需要谨慎。建议无仓者可以轻仓短线偏多操作；前期多单继续谨慎持有。



沪胶 1201

【日线】——空单



【30分钟】——多单



【5分钟】——多单



简评：橡胶主力转为1201合约，日线和30分钟级别依然保持多头头寸。面临前期震荡整理区间，或出现反复。前期多单还可以继续谨慎持有，无仓者短线短线偏多操作。



螺纹 1110

【日线】——空单



【30分钟】——多单



【5分钟】——多单



简评：螺纹今天冲高回落，反弹在4820一带遇阻。前期多单继续谨慎持有，4750附近多单止损。无仓者可以考虑逢低试多，做空者观望为主。



沪铜 1109

【日线】——多单



【30分钟】——多单



【5分钟】——空单



简评：沪铜今天弱势调整，5分钟级别出现反空信号。前期多头可以谨慎持有观望，只要可以设置在70000附近。短线贴近69000一线可以短线试多。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)									
15:16:58-委托明细: 鼠标左键双击尚未成交的委托单可快速撤单.									
总可用:	738743	总资产:	1069870	退出	确认选中	删	撤选中	全撤	
锁定资金:	0	保证金:	317927	暂停	确认全部	清	-B	-S	-O
操作次数:	20	成功率:		设置	册预埋	清预埋	全平	/B	/S
成功次数:		浮利:	9250	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
螺纹钢1110	25	4740	25	买	10750	177751
IF1107	1	3115	1	卖	-1500	140176

今日操作:

序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间
38	IF1107	卖	开	3115	1		14:06:19 07/05
37	IF1107	卖	平	3115.2	1		14:06:17 07/05
36	橡胶1201	卖	平	33310	6		10:14:38 07/05
35	橡胶1201	买	开	33320	6	-300	09:00:11 07/05
34	橡胶1109	卖	平	32980	6		09:00:11 07/05
33	IF1107	买	开	3066.8	1	14520	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	54000	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

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

资产情况:

总可用: 966983	总资产: 1009598	登出	确认选中	删	撤选中	全撤
锁定资金: 0	保证金: 41175	暂停	确认全部	清	-B	-S
操作次数: 11	成功率:	设置	册预埋	清预埋	全平	/B
成功次数:	浮利: -45	改参	批开	批平	反手	BS
					-O	-C
					/S	

持仓情况:

商品	数量	均价	可平	买/卖	盈亏	保证金
螺纹1110	3	4744	3	买	1170	21348
PTA1201	3	8812	3	卖	-1215	19827

今日操作:

序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间
20	PTA1201	卖	开	8812	3		13:46:37 07/05
19	PTA1201	卖	平	8812	3		13:46:37 07/05
18	PTA1201	买	开	8876	3	-960	09:00:50 07/05
17	PTA1201	买	平	8878	3		09:00:50 07/05
16	PTA1201	卖	开	8874	3	-60	09:00:50 07/05
15	PTA1201	卖	平	8874	3		09:00:50 07/05
14	橡胶1109	卖	平	32980	1		09:00:11 07/05
13	PTA1201	买	开	8856	3	270	09:00:11 07/05
12	PTA1109	卖	平	8918	3		09:00:11 07/05
11	PTA1109	买	开	8892	3	390	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	9000	10:04:05 06/29
7	橡胶1109	买	平	31160	1		10:04:05 06/29

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，任何机构和個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