



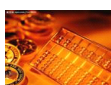
新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日期货投资导读

信息截止至 2011-7-18 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](#)



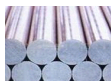
[豆类油脂](#)



[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70个大中城市新建商品住宅价格环比下降的有12个

中国国家统计局7月18日公布的6月份70个大中城市住宅销售价格变动情况:

一、新建商品住宅（不含保障性住房）价格变动情况

（一）与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有12个，持平的城市有14个。与5月份相比，6月份环比价格下降和持平的城市增加了6个。价格上涨的城市中，环比涨幅均未超过0.5%，涨幅比5月份缩小的城市有24个。

（二）与去年同月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有3个，涨幅回落的城市有28个。6月份，同比涨幅在5.0%以内的城市有39个，比5月份增加了3个。

二、二手住宅价格变动情况

（一）与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有19个，持平的城市有12个。价格上涨的城市中，环比价格涨幅均未超过1.0%，涨幅在0.5%以内的城市有36个。

（二）与去年同月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有5个，比5月份增加了1个。涨幅回落的城市有24个。6月份，同比涨幅在5.0%以内的城市有48个。

2、中国国土部：二季度地价环比增速趋缓，反弹压力不容忽视

中国国土资源部发布报告称，今年第二季度全国地价总体水平小幅上升，环比增速持续回落。但在经济总体增长、通货膨胀预期及持币者入市避胀形势下，土地价格总体反弹压力不可低估。

第二季度主要监测城市中，超过六成城市综合地价环比增速有所放缓，涨幅超过5%的城市仅有两个。超过六成城市的居住地价环比增速有所回落，北京、杭州居住地价略有下降，降幅分别为0.58%和0.53%。而温州等四个城市二季度居住地价出现负增长，近五成监测城市居住地价同比增速有所回落。但在东部沿海全国三大区域综合地价环比增速回落同时，二季度综合地价环比涨幅前十位城市中，潍坊、黄石、淮南、北海、南宁、重庆等二三线或西部城市赫然在列。

3、中国官员：资源税改革方案已报国务院

虽然通胀高企、经济增速温和放缓，但中国并未停止推进资源税改革步伐。国家税务总局官员近日称，扩大资源税改革试点方案已上报国务院，下一步不仅是扩大从价计征范围，且将择机向全国范围推广。

中国媒体周一(18日)援引国税总局办公厅副主任郭晓林称，资源税改革将按照由从量计征改为从价计征方向，征收范围在石油天然气的基础上扩展到其他资源产品。

报导并援引财政部财科所所长贾康认为，若下半年的物价能够趋于平稳，应在这个宝贵的时间窗口把资源税的覆盖面扩大，包括区域覆盖面和品种覆盖面，可考虑把从价计征品种扩大到煤炭；资源税改革应该和以资源、能源价格形成机制为重点的价格改革联动。报导并称，根据国家发改委计划，新的成品油定价机制以及阶梯电价等资源性产品价格改革将在年内推出。

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

4、美国6月季调后 CPI 年率上升3.6%，仍处在高位

美国劳工部(DOL)周五(15日)公布数据显示,6月季调后CPI年率上升3.6%,与上月升幅相同,仍处在高位。此前市场预期也为上升3.6%。

美国6月季调后CPI月率下降0.2%,预期降0.1%,前值升0.2%。美国6月末季调CPI为225.722,前值225.964。

数据还显示,美国6月季调后核心CPI月率上升0.3%,预期升0.2%,前值升0.3%;6月末季调核心CPI年率上升1.6%,预期升1.6%,前值升1.5%。美国6月末季调核心CPI为224.958,前值224.387。

5、美国7月纽约联储制造业指数-3.76，远低于预期

美国纽约联邦储备银行(FRB NY)周五(15日)公布,美国7月纽约联储制造业指数为-3.76,远低于市场预期的+4.50,前值为-7.79。

数据显示,美国7月纽约联储制造业新订单指数为-5.45,前值为-3.61;就业指数为+1.11,前值为+10.20;物价获得指数为+5.56,前值为+11.22;物价支付指数为+43.33,前值为+56.12。

6、美国6月工业产出月率上升0.2%，小幅低于预期

美联储(Fed)周五(15日)公布数据显示,美国6月工业产出月率上升0.2%,预期升0.3%,5月月率修正为下降0.1%,初值升0.1%。6月工业产能利用率为76.7%,预期76.9%,前值76.7%。

数据还显示,美国6月制造业产出月率上升0.1%,前值上升0.4%;6月制造业产能利用率为74.4%,前值74.4%。美国6月公共事业设备产出月率上升0.9%,前值下降2.8%;美国6月矿业产出月率上升0.5%,前值上升0.5%。

美联储表示,美国6月工业产出升幅低于预期,3月日本震灾导致第二季汽车及相关产业的产出受影响。

7、美国两党互亮底线，债务谈判僵局有软化迹象

美国总统奥巴马与共和党上周五(15日)在债限及预算谈判中互相提出自己妥协的底线,两党有开诚布公的迹象,这给了市场极大的安慰。此前双方为避免美国政府债务违约而进行的谈判陷入日益严重的僵局。奥巴马敦促共和党不要坚持反对加税,并同意包括节支及对较富裕美国人加税的广泛措施。他表示自己已勉强同意削减支出及对受欢迎但代价高昂的社保项目进行改革,但希望共和党人也能作出妥协。

8、意大利“火速”通过紧缩法案

罗马当地时间上周五(15日),意大利众议院通过未来三年削减700亿欧元财政赤字的紧缩法案。至此,该法案在意大利参众两院均获通过,宣告正式生效。此前上周四,意大利参议院已先行通过了这个总额超过700亿欧元的财政紧缩法案。意大利的紧缩法案在政府公布后半个月就获通过,如此高效在意大利政治历史上十分罕见。意大利安莎社感慨,以往类似法案往往要经历数月才能获得通过,这次的财政紧缩法案简直创造了“吉尼斯纪录”。



国际大宗商品动态

信息截止至2011年7月18日17:30

美元指数



美元指数 15日开盘75.12，最高75.42，最低74.99，收于75.15，上涨0.03%。

15日美元指数小幅上涨主要有两个原因：1，欧洲银行业压力测试结果公布后美元指数略微有所上涨。接受测试的90家欧洲银行中有8家未能通过，整体需要增资25亿欧元。其中有五家西班牙银行、两家希腊银行和一家奥地利银行未能通过测试。

2，美国公布的数据不及预期压制了美元的上涨。美国周五公布的7月密歇根大学消费者信心指数为63.8，6月份为71.5，预期中值为72.4；6月工业产出月率上升0.2%，预期升0.3%。

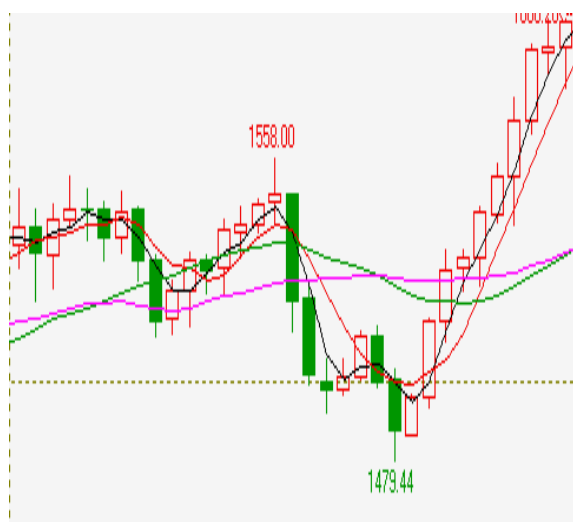
原油指数



原油指数 15日开盘97.30，最高98.95，最低96.83，收于98.81，上涨1.36%。

15日原油指数止跌反弹主要还是由于美元的弱势。本周原油指数和美元指数的走势呈现出相反的走势。

黄金（纽约金08）



伦敦金 15日开盘1586.9美元/盎司，最高1593.98美元/盎司，最低1576.76美元/盎司，收于1593.39美元/盎司，上涨0.40%。

纽约商品期货交易所(COMEX)期金周五(15日)继续上涨，走出了10连阳，继续刷新历史最高收盘价。主要影响因素是：美国就债务上限谈判迟迟未能取得实质性进展，评级机构频发警告及欧债危机不断扩大，投资者避险情绪持续升温。



沪 铜

沪铜陷入整理 近期或将保持震荡

投资策略

中期策略 中长线下跌趋势不改，建议继续观望。

短期策略 短期或将继续在前期震荡密集区内运行，虽然有上冲可能，但高位风险较大，追多需谨慎，建议继续观望或短线操作。

市场综述

沪铜今日冲高回落，受 LME 铜周五夜晚上涨提振，沪铜主力1109合约早盘以72070点跳空高开后保持窄幅波动，11:00突然发力上行，最高触及72450点回落，下午保持震荡下行，最低下探至71730点，最终以0.04%的涨幅报收于71840点。主力移仓换月过程继续推进，1109合约全天仅成交75018手，减仓3182手至148366手，1110合约全天成交37872手，增仓7976手至68728手。

伦铜上周五在看涨的需求前景盖过美国和欧洲债务危机忧虑的拖累下走高，今日保持震荡，截至沪铜收盘报价9675点，沪伦比价滑落至7.425。

基本面信息

1. 7月18日上海金属网铜报价71750-72000元/吨，较上周五上涨300元/吨，相对期货1109合约贴水100-250元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库18日增加925吨至462950吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单18日继续增加，增加2351吨至32725吨。
3. 综合媒体7月18日消息，苏格兰皇家银行(RBS)周五在一份报告中称，估计中国2011年第三季度的铜需求或将强劲。该报告称，随着中国消费商库存水平下滑，中国铜进口量或将增加，这将导致 LME 铜库存变动与通常的季节性趋势相反，也就是说第三季度，LME 铜库存或将下滑。这将为铜价提供支撑，RBS 预计第三季度平均铜价为每吨9,750美元。但该报告同时警告称，高涨的铜价或损及需求。
4. 综合媒体7月15日消息，全球最大的铜金供应商之一——自由港迈克墨伦铜金矿公司(Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.)旗下印尼矿场周四逐渐恢复生产，因工人结束罢工返回工作岗位，两船载有65,000吨精矿的船只将于周五起航。

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，沪铜继续保持在沪铜在前期震荡密集区71000-74000内震荡，短期均线继续保持上扬态势，60日均线有抬头迹象，短期内继续保持区间震荡的可能性大，虽然有上冲可能，但高位风险较大，追多需谨慎，建议继续观望或短多操作。

持仓分析

交易品种：cu1109

交易日期：20110718

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	浙江中大	3768	-1493	1	中粮期货	5010	-45	1	中国国际	3879	-29
2	浙商期货	2834	1651	2	国泰君安	4498	-129	2	五矿期货	3021	5
3	中证期货	2532	416	3	金瑞期货	4257	-1122	3	金瑞期货	2943	517
4	广发期货	2231	841	4	迈科期货	3945	1542	4	浙江永安	2707	140
5	金瑞期货	2215	877	5	浙江永安	2309	-351	5	中钢期货	2486	191
6	银河期货	2110	-103	6	新湖期货	2106	-24	6	经易期货	2348	-37
7	迈科期货	2019	937	7	中国国际	2068	4	7	华泰长城	2308	83
8	浙江永安	2011	-716	8	上海通联	1882	0	8	南华期货	1968	-37
9	海通期货	1949	614	9	中信新际	1708	155	9	广发期货	1794	-299
10	浙江新华	1556	245	10	华泰长城	1684	-96	10	海通期货	1715	-445
11	东吴期货	1530	775	11	华安期货	1664	-151	11	迈科期货	1666	29
12	江苏弘业	1480	92	12	银河期货	1528	-58	12	浙商期货	1633	-10
13	上海中期	1406	386	13	上海东亚	1369	-108	13	江苏弘业	1602	152
14	摩根大通	1400	492	14	经易期货	1232	-22	14	上海金源	1510	3
15	国信期货	1376	719	15	宝城期货	1187	-87	15	上海中期	1393	74
16	南华期货	1269	-425	16	广发期货	1072	58	16	中粮期货	1264	60
17	兴业期货	1218	661	17	南华期货	1052	-56	17	广晟期货	1174	4
18	华泰长城	1117	-115	18	东海期货	996	-34	18	信达期货	1153	190
19	经易期货	1107	149	19	天富期货	986	10	19	浙江中大	1112	-15
20	东航期货	1101	400	20	浙江中大	959	237	20	银河期货	1102	-86
合计		36229	6403			41512	-277			38778	490

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，18日1109合约多头略有减仓，空头略有增仓，1110合约多空均有增仓，但空头增仓力度更强，显示大户短期并不乐观，建议继续观望或短线操作。



沪 锌

沪锌主力换月成功 新主力接过横盘棒

投资策略

中期策略 长期空势不改，建议继续观望。

短期策略 预计近期将会保持震荡，建议继续观望或短多操作。

市场综述

沪锌今日冲高回落，受周五走高提振，沪锌主力1110合约早盘以18370点跳空高开，上午保持震荡上扬，最高触及18540点回落，之后震荡走低，最低下探至18310点，最终以0.38%的涨幅报收于18390点。主力换月成功，新主力1110合约全天成交196762手，增仓23366手至172792手。

LME 锌周五探底回升，今日保持盘整，截至沪锌收盘报价2391点，受沪锌主力换月影响，沪伦比价回升至7.69。

基本面信息

1. 7月18日上海金属网现货报价显示1#锌报价17950-18050元/吨，较上周五上涨100元/吨，现货相对期货主力1110合约贴水430-530元/吨；0#锌报价18000-18100元/吨，较上周五上涨100元/吨，相对期货主力1110合约贴水380-480元/吨。主力成功换月为1110合约，期现价差随即扩大。
2. 伦敦交易所锌库存18日减少4050吨至887300吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单18日继续增加，增加525吨至333854吨。
3. 综合媒体7月18日消息，巴克莱资本（Barclays Capital）周五在一份报告中称，在所有基本金属中，其最为看好期铜和期锡价格前景，因铜和锡2012年仍将存在供需缺口。该报告称，锡供应面不佳状况并没有改善的迹象，尽管铜库存增幅录得10年来最大，但市场依然供应短缺。该行还称，其将2012年镍价和锌家预估下调。估计2012年全球锌市仍将供应过剩。

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，沪锌继续在18000-18500之内徘徊，上方18500一线压力较大，下方5日均线处支撑明显，中短期均线继续保持多头排列，60日均线逐渐走平，MACD红柱继续缩短，短期或将继续保持震荡，建议密切关注18500一线压制情况，操作上建议继续观望或短多操作。



持仓分析

交易品种：zn1110

交易日期：20110718

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	8665	3343	1	中财期货	8041	101	1	中粮期货	6559	1433
2	银河期货	8100	5173	2	南华期货	3881	1011	2	一德期货	5771	778
3	华泰长城	7639	990	3	新纪元	3236	-305	3	天富期货	4333	32
4	中证期货	6349	1792	4	中国国际	3139	158	4	上海中期	4116	211
5	上海中期	5950	2665	5	申万期货	2970	409	5	北京中期	3560	-104
6	中融汇信	5450	3098	6	国贸期货	2601	140	6	华泰长城	3448	685
7	浙江新华	5323	3637	7	美尔雅	2460	394	7	安信期货	2939	-10
8	上海大陆	4703	1314	8	银河期货	2454	1127	8	申万期货	2925	43
9	宏源期货	4093	304	9	上海中期	2242	73	9	中证期货	2863	155
10	国海良时	3799	2458	10	宝城期货	1709	731	10	国金期货	2670	763
11	东航期货	3673	1979	11	江苏弘业	1547	201	11	金瑞期货	2618	292
12	江苏弘业	3615	2070	12	云晨期货	1431	-15	12	国泰君安	2399	634
13	徽商期货	3487	2072	13	浙商期货	1413	381	13	中钢期货	2364	545
14	安粮期货	3430	2513	14	德盛期货	1325	-205	14	长江期货	2212	456
15	华西期货	3414	673	15	浙江大地	1237	32	15	银河期货	2159	1663
16	广发期货	3371	711	16	国信期货	1233	487	16	南华期货	2106	472
17	海通期货	3331	1173	17	海通期货	1197	454	17	五矿期货	1810	250
18	新纪元	3241	363	18	国金期货	1175	235	18	珠江期货	1530	57
19	德盛期货	3195	-222	19	信达期货	1166	90	19	深圳金汇	1480	133
20	申万期货	3024	2004	20	新湖期货	1161	260	20	汇鑫期货	1415	-3
合计		93852	38110			45618	5759			59277	8485

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，18日1110合约多空双方均有增加，但空头增仓力度更强，显示大户对后市并不是很看好。



螺纹钢

期价维稳均线系统

或将延续震荡上行

投资策略

中期策略 中线低位多单可继续谨慎持有。

短期策略 下方均线系统支撑较强，建议短线多单逢低入场。

市场综述

今日螺纹钢主力合约 RB1110 合约小幅高开于 4865 点，早盘急速拉升，维稳 4900 一线上方，午盘在 4900 附近窄幅震荡，收于一根带长上影线的光脚阳线，上方压力不减，日涨幅达 0.70%。持仓量小幅减少 5792 手，成交量大幅增加。后市期价能否站稳 4900 一线还有待确认，若能有效站稳 4900 一线以上，短期内期价震荡偏强的格局不改。建议投资者关注下方均线的支撑力度，短线投资者以 5 日均线为依托进行操作，中线低位多单可继续谨慎持有。

基本面信息

1、澳大利亚第三大铁矿山 FMG 集团在季度报告中称，今年 2 季度，铁矿石产量同比增 8%，为 1238 万吨；铁矿石发货量同比增 6%，为 1150 万吨，发货量增长滞后于产量增长。尽管预计 3 季度发货量进一步增至 1200-1250 万吨，但仍受港口操作工作的制约。

2、日上集团 7 月 17 日晚间董事会决议公告称，为加快募投项目“汽车钢圈及钢结构生产项目”实施，拟用募投资金 4 亿元对全资子公司四川日上金属工业有限公司增资。增资后四川日上金属工业有限公司的注册资本从 100 万元变更为 2 亿元，其余进入资本公积。对钢材的需求增加，提振期价。

3、最新公布的数据，新建商品住宅价格与上月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 12 个，持平的城市有 14 个。与 5 月份相比，6 月份环比价格下降和持平的城市增加了 6 个。价格上涨的城市中，环比涨幅均未超过 0.5%，涨幅比 5 月份缩小的城市有 24 个。

4、河北省政府办公厅 13 日发布《河北省人民政府关于促进企业兼并重组的实施意见》，其中，在煤炭行业，《意见》提出全省煤炭企业由 340 家整合到 50 家以内，小煤矿由 485 处整合到 200 处以内。淘汰落后产能，在成本上支撑期价。

5、国土资源部昨晚公布了今年二季度全国主要城市的地价监测情况。二季度全国主要监测城市地价总水平为 3000 元/平米，同比增长 8.85%，但环比增长率有所下降。超过六成的主要监测城市地价环比增速放缓，但同比涨幅仍高位运行。短期内利多期价。

近期基本面利好因素较多，对期价有一定程度的提振，期价维持震荡上行的可能性较大。

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。

日内期价早盘上穿博雅分水岭，午盘在博雅分水岭附近震荡。必赢三线主力资金线运行于零轴上方。期价站稳于4900一线上方。

持仓分析

交易品种：rb1110

交易日期：20110718

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	19622	4785	1	浙江永安	28149	3307	1	海通期货	31731	521
2	浙江永安	16774	4217	2	国泰君安	21736	2032	2	渤海期货	29277	1674
3	华泰长城	13498	7332	3	银河期货	19557	704	3	浙江永安	28029	-631
4	上海中期	12596	7696	4	南华期货	19086	1308	4	国泰君安	21051	-556
5	国泰君安	11502	3288	5	中钢期货	16879	-2656	5	鲁证期货	18036	360
6	南华期货	10790	3689	6	海通期货	13854	-2087	6	浙江中大	12398	282
7	银河期货	9363	-4255	7	上海中期	12832	4447	7	国贸期货	9139	-133
8	北京中期	8677	2450	8	华泰长城	9166	-2564	8	北京中期	7978	1455
9	浙商期货	7861	5192	9	安信期货	8384	-16	9	申万期货	7957	-331
10	中钢期货	7061	2836	10	光大期货	7801	-437	10	南华期货	7537	-230
11	华安期货	6755	5464	11	东兴期货	7746	-1520	11	汇鑫期货	5576	-379
12	中辉期货	6731	1854	12	东吴期货	7566	158	12	东吴期货	5513	130
13	鲁证期货	6586	-192	13	东证期货	7515	-5	13	银河期货	4785	-277
14	申万期货	6076	1182	14	中粮期货	6187	-21	14	东海期货	4727	-225
15	浙江新华	5529	1123	15	江苏弘业	5860	-300	15	中钢期货	4579	-1181
16	国贸期货	5252	1896	16	浙商期货	5513	-787	16	江苏弘业	4391	92
17	光大期货	5116	1612	17	大华期货	5005	-106	17	瑞达期货	4318	155
18	江苏弘业	4840	429	18	中国国际	4812	-371	18	中国国际	4227	-217
19	中国国际	4678	2285	19	浙新世纪	4785	562	19	方正期货	4220	-17
20	渤海期货	4625	2316	20	浙江大地	4534	-441	20	上海中期	4121	1409
合计		173932	55199			216967	1207			219590	1901

点评：

从排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均有小幅增仓，增仓幅度相当，排在前几名的浙江永安、国泰君安的多空持仓几乎相当，短期内大幅上行的可能性不大。



豆 油

大豆定向抛储传言，拉开豆油调整序幕

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

早盘提示曾强调，豆油严格依据 5 日线多头止盈；豆油在压力区域 10380 至 10400 遭遇抛压，价格收在 5 日线之下，多单谨慎离场观望，短期震荡调整逢高偏空，关注外盘指引

市场综述

7月18日星期一，商品遭遇获利抛压及技术性压力，普遍冲高回落，豆油日内步入领跌行列。连盘豆油主力1205合约开盘10350点，收盘10268点，下跌58点，最低下探至10252点，最高冲至10376点，成交量382530手，持仓量604720手，收长阴价格失手5日均线，日内走势冲高回落。大豆定向抛售传闻，令盘积弱回调，技术抛压严重，短期调整恐将延续。

基本面信息

截至 12 日当周，大型投机客持有的 CBOT 大豆期货及期权净多头头寸较前一周增加近一倍，押注谷物市场在令人意外的政府种植面积预估出炉后筑底。非商业交易商买入 10,491 手大豆期货多头头寸并减持 8,711 手空头头寸，令大豆期货净多头头寸持有量达到 40,150 手。净多头头寸增加 19,201 手，为自 2010 年 10 月以来最大增幅，并打破此前连续四周的跌势。

18 日，市场有传言称国储将再次定向销售大豆，这令近期市场稍微缓和的气氛再度紧张。国家再次定向抛储 400 万吨大豆，以应对油脂市场限价令造成的企业压榨亏损，销售对象仍是益海，中粮，中纺，九三等几家主要油脂企业；而 6 月份 210 万吨大豆定向补贴也是这般传出，400 万吨近 1 个月全国用量，若消息属实，着实会对短期市场造成较大冲击。这是日内豆类油脂盘尾转弱并步入领跌行列的重要因素。

油脂市场政策舆论压力依然较大，国家发改委 15 日上午召开的新闻通气会透露的信息显示，下半年小包装食用油价格出现上涨的预期其实并不像大家想象的那么强烈，即便是上涨也只会是很小幅度的上涨，应该说整个市场是比较稳定的。

18 日，国内散装一级豆油均价为 10032 元/吨，较 15 日上涨 30 元/吨；散装四级豆油均价为 9774 元/吨，上调了 27 元/吨；进口毛豆油均价为 9650 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。

价格日内冲高回落。

早盘将结束时，价格大幅下挫回落分水岭，主力线下穿零轴，价格盘中转空。

持仓分析

大连商品交易所 日成交持仓排名

合约代码：y1205

查询日期：20110718

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	红塔期货	15,543	1,950	1	中粮期货	65,240	-781
2	南华期货	13,930	3,216	2	中粮四海丰	57,600	0
3	浙商期货	11,313	442	3	国投期货	54,821	662
4	浙江中大	11,272	-548	4	中粮集团	52,367	-1,733
5	格林期货	11,205	1,887	5	摩根大通	10,332	548
6	浙江永安	9,346	-1,008	6	中国国际	7,363	3,302
7	海通期货	8,454	282	7	浙商期货	6,684	1,417
8	中粮期货	8,418	205	8	格林期货	4,344	-856
9	浙江大地	8,361	-111	9	新湖期货	4,271	350
10	江苏弘业	7,255	1,403	10	浙江永安	3,537	279
11	兴业期货	6,926	367	11	南华期货	3,466	21
12	美尔雅期货	6,101	518	12	鲁证期货	2,977	119
13	新湖期货	6,063	-727	13	万达期货	2,687	-154
14	上海中期	5,944	116	14	重庆新涪	2,130	1,030
15	银河期货	5,933	227	15	第一创业	1,718	201
16	万达期货	4,968	-134	16	海通期货	1,417	-122
17	东吴期货	4,954	169	17	汇鑫期货	1,381	118
18	光大期货	4,903	402	18	华泰长城	1,348	43
19	迈科期货	4,893	160	19	成都倍特	1,223	1,189
20	华泰长城	4,377	731	20	北京首创	1,124	-162

豆油主力合约 y1205。

主力空头日内表现平淡，中国国际增仓力度较大；而投机多头资金仍呈现持续增持状态，但永安有淡出主力多头地位的趋势。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



白 糖

交投重心稳步抬升 挑战前高仅缺量能配合

投资策略

中期策略

日内交投重心若保持在7160之上则前期试探性空单止损；低位多单以7月13日跳空缺口下沿作保护性止盈，7200之上暂不宜追多。

短期策略

早盘尾部至午盘前半程在整体市场弱势共振中表现相对抗跌，交投重心稳步抬升，依5日线收盘，多头主力增仓积极，不破上周五低点多单仍可轻仓持有，短空平仓。

市场综述

上周五 ICE 原糖主力合约于10日均线暨本波段反弹通道下轨道支撑关键价位缩量收十字星线，回调趋缓意向明显，连续三个交易日的回踩，成交量阶梯式下行，配合消极，周一若能守住此关键支撑位则短线重拾升势顺理成章。

本周首个交易日郑糖主力合约略高开盘，随即震荡走高，早盘尾部至午盘前半程受整体市场弱势共振拖累走低，但低点未破开盘价，开盘即日内最低价；14:00之后价格于5日线牵制下震荡走稳，涨42点报收于7183，日线呈光脚上影阳线，结算价7191，较上周五稳步抬升；量能方面，1月合约收盘增仓22590手，成交量80万余手，较上周平均水平明显萎缩。分席位看持仓，多头前三今日再度合力增仓近9000手，绝对持仓量较对应空头已具有倍数级优势，空头回应消极。

基本面信息

周一现货方面，批发市场中幅上涨，价格维持在高位，传统现货价格依然表现坚挺。具体报价，广西南宁现货报价7370元/吨，上调20元/吨，柳州现货报价7300元/吨，报价不变。总体成交一般。集团顺价销售。

据南美商品期货（Unimar）数据显示，巴西中南部4月1日-7月15日糖出口量总计为670万吨，低于去年同期的840万吨。周五（7月15日）在巴西港口等待运糖的货船为66艘，低于去年同期的108艘。甘蔗供应量缺乏是巴西中南部糖出口下滑的主要原因。

据美国商品期货交易管理委员会（CFTC）上周五发布的数据，到上周二（7月12日）时 ICE 糖市上总共有237家商家，做多的有188家，做空的有167家；基金持仓方面，多头增3352手，空头减3711手。ICE 原糖10月主力合约上周五于反弹通道下轨支撑位缩量收十字星线，止跌意味明显，上述持仓变动不支持回撤幅度深化。

宏观面，奥巴马(Barack Obama)周五表示，他已为上调债务上限做好准备，并已要求国会在一天内向他提交相关计划。他表示，政府与国会至少应该能就提高债务上限和小规模的赤字削减规模达成一致。鉴于8月2日的最后期限即将到来，上调债务上限是首要问题。此举预计将引发美国债务评级下调，亚洲国家担忧情绪加重。

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：

日内价格拉升阶段成交量配合情况整体较回跌阶段积极，早盘尾部至午盘前半程走弱多受整体市场环境弱势共振拖累，盘尾盘企稳上攻量能及短线技术指标配合积极，结算价较上周五继续抬升。



持仓分析

点评：

多头前三今日再度合力增仓，绝对持仓量较对应空方占有倍数级优势，前20净多持仓呈现扩大之势，多头资金情绪热度不减，除永安及国联期货外，空头回应消极。

合约：SR201		日期：2011-07-18							
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	47,481	-93	万达期货	45,924	1,523	南华期货	14,673	-263
2	珠江期货	35,635	14,400	华泰长城	40,363	5,035	中粮期货	13,526	26
3	万达期货	25,603	2,950	珠江期货	29,233	2,338	中国国际	12,677	292
4	广发期货	21,480	-11,747	浙江永安	15,516	755	成都倍特	11,746	63
5	宝城期货	20,372	-4,114	经易期货	13,391	177	浙江永安	10,749	2,015
6	冠通期货	20,312	9,823	中粮期货	13,290	34	银河期货	10,407	156
7	浙江新华	20,286	2,167	光大期货	10,338	1,344	浙江大地	9,572	369
8	中银国际	20,246	13,459	国泰君安	9,969	268	光大期货	9,040	898
9	国海良时	16,756	2,163	新湖期货	7,513	-373	华泰长城	8,503	1,948
10	渤海期货	15,873	10,166	浙江新世纪	6,612	264	海通期货	8,130	115
11	中辉期货	15,143	-7,331	瑞达期货	5,821	184	江苏弘业	8,090	619
12	浙江永安	15,062	-5,901	格林期货	5,620	-547	国海良时	7,842	-1,032
13	徽商期货	14,211	-1,636	平安期货	5,302	41	万达期货	6,581	328
14	湘财祈年	13,977	2,000	渤海期货	4,705	-1,469	鲁证期货	6,415	-391
15	中国国际	12,984	-1,943	成都倍特	3,892	-257	华安期货	5,682	62
16	浙江新世纪	12,345	-1,371	广发期货	3,803	230	摩根大通	5,598	-10
17	中证期货	12,263	-2,900	银河期货	3,621	1,579	一德期货	5,411	-1,185
18	海通期货	12,006	-187	上海通联	3,536	525	浙江新华	5,345	-962
19	国联期货	11,708	-2,468	海通期货	3,376	-229	国联期货	4,836	1,015
20	申银万国	11,684	191	中国国际	3,366	44	金瑞期货	4,794	145
合计		375,427	17,618		235,191	11,466		169,617	4,208



棉花

郑棉冲高回落，依托5日均线偏多操作

投资策略

中期策略 待期价回补 13 日跳空缺口方确认反弹有效。操作上建议前期空单 22000 之下继续持有。

短期策略 期价近期将维持 20000 — 22000 线弱势震荡调整，短线观望为宜。

市场综述

15 日美棉指数再度下探 4.42 美分报收于 98.61 美分/磅，全周跌幅达 13.67 美分创 2008 年 12 月以来单周跌幅新纪录，其中指标 12 月棉花暴跌 5 美分触及停板收于 99.46 美分/磅，击破布林通道下轨支撑。18 日郑棉主力 1201 合约小幅低开于 21350 元/吨，早盘随着仓位大增一路上冲至 21935，午盘后大宗商品走势与股市形成共振，多头大幅减仓离场，期价下挫幅度较深。期价日线呈小阳线，报收于 21670 元/吨收复 5 日均线，日内成交量仅小幅增加 32312 手，但持仓量大增 63874 手至 63.6 万手的“天量”，棉花期货的资金关注度高并且期价目前面临激烈的多空争夺。棉花现货连日走低，328 级皮棉价格也逐渐向新棉临时收储价靠拢，阻碍期价走高。预计郑棉近期仍将维持 21000—22100 区间内的弱势震荡，待上冲回补前期缺口方可确认反弹，建议前期高位空单继续持有，不建议追空的同时做多时机未到，短线建议观望。

基本信息

- 1、7 月 18 日，中国棉花价格指数 328 级下跌 254 元报于 21717 元/吨，229 级下跌 202 元报于 24033 元/吨，527 级下跌 274 元，报 19284 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 18 日为 473 张，较上一交易日减少 11 张，有效预报为 353 张。
- 3、据华盛顿 7 月 14 日消息，美国农业部（USDA）周四公布的棉花出口销售报告显示，截至 7 月 7 日当周，美国 2010—11 年度棉花出口销售净减少 91400 包，2011—12 年度棉花净出口销售为 43200 包。
- 4、7 月 16 日（周六）山东滨州某大型纺企下调三级皮棉采购价 2000 元/吨至 20000 元/吨，但是未对外公开报价，其目前对外仍然表示按质定价。经过 6 月底以来多次调整，目前其采购分别：三级 20000 元/吨，429 级 19500 元/吨，427 级 19100 元/吨。

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：18日郑棉主力1201合约小幅低开于21350元/吨，早盘随着仓位大增一路上冲至21935，多头大幅减仓离场，MACD指标形成死叉，期价下挫幅度较深。日线呈小阳线，报收于21670元/吨收复5日均线，日内成交量仅小幅增加32312手。

持仓分析

合约：CF201 日期：2011-07-18									
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	浙江新华	69,912	20,521	浙江永安	19,635	5,751	国联期货	26,530	1,853
2	浙江永安	69,427	11,941	浙江大地	13,222	-2	新湖期货	21,787	5,643
3	宝城期货	56,693	-2,067	中证期货	11,993	3,404	招商期货	15,055	1,054
4	北京中期	45,612	-3,713	南华期货	11,461	1,713	浙江永安	14,557	2,934
5	万达期货	45,367	-2,148	浙商期货	11,003	1,503	长江期货	14,501	781
6	海通期货	44,087	4,364	中国国际	8,113	782	中国国际	14,232	2,452
7	东证期货	42,451	18,157	海通期货	8,040	2,096	万达期货	13,667	1,576
8	南华期货	40,158	10,259	银河期货	7,945	78	格林期货	13,330	3,033
9	银河期货	38,260	-4,666	中钢期货	6,985	100	中粮期货	12,825	2,209
10	上海中期	38,007	8,367	一德期货	6,693	854	首创期货	12,350	865
11	金鹏期货	37,913	-12,034	中粮期货	6,385	-1,088	鲁证期货	9,237	1,362
12	华泰长城	35,656	1,622	国海良时	6,098	2,327	国泰君安	8,462	-10
13	浙商期货	34,481	9,519	上海中财	5,915	369	海通期货	8,267	1,151
14	鲁证期货	33,004	2,737	国联期货	5,353	92	银河期货	7,177	1,152
15	中国国际	32,884	-13,043	广发期货	5,284	1,106	华泰长城	5,722	93
16	中证期货	31,736	4,797	上海大陆	5,077	1,852	信达期货	5,719	561
17	大连良运	30,372	13,148	浙江新世纪	5,040	905	渤海期货	5,548	95
18	新湖期货	30,218	5,924	东吴期货	4,900	52	光大期货	5,283	367
19	神华期货	29,618	-2,306	光大期货	4,836	892	金石期货	4,516	1,224
20	广发期货	28,270	8,799	浙江新华	4,818	1,385	经易期货	4,489	40
合计		814,126	80,178		158,796	24,171		223,254	28,435

点评：CF201持仓量18日大增63874手至63.6万手的“天量”，其中主力多头和空头均大幅增持两万余手，日内投机氛围浓烈，多空争夺激烈，但排名前20的主力资金所持净空单量逐步增多，拖累期价上行。郑棉近期预计将维持底部震荡整理。



焦 炭

连焦冲高回落，疲弱依旧

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 今日盘中方向偏上，建议2300之上可轻仓短多参与。

市场综述

今日焦炭主力合约 J1109 以 2307 元/吨开盘，收盘价为 2305 元/吨，较上一日（7 月 15 日）结算价涨 1 元/吨，上涨 0.04%。盘中最高 2314 元/吨，最低 2303 元/吨，成交量 5970 手，持仓量 11822 手，日增仓 70 手。早盘小幅高开后拉高受阻逐步震荡走低，整体走势依然维弱，后市密切关注 2300 一线突破情况。

基本面信息

1、美国劳工部上周五发布的数据显示，因汽油价格下降，6 月美国消费者物价指数（CPI）在经过季节调整后环比下滑 0.2%，这是一年以来美国 CPI 首次环比出现下滑。6 月 CPI 同比上升 3.6%，与预期一致。数据显示，6 月能源成本下降 4.4%，创 2008 年 12 月以来最大降幅。美国 6 月核心 CPI 环比上升 0.3%，升幅与上月持平，创 3 年来最大增幅，经济学家预期中值为环比上升 0.2%。

2、中国统计局：6 月 70 个大中城市新建商品住宅(不含保障性住房)价格同比下降有 3 个。

3、河北省政府办公厅 13 日发布《河北省人民政府关于促进企业兼并重组的实施意见》，提出通过推进企业兼并重组，加快培育一批国内领先、综合竞争力强、带动行业发展的大型企业集团。其中，在煤炭行业，《意见》提出全省煤炭企业由 340 家整合到 50 家以内，小煤矿由 485 处整合到 200 处以内。

4、国内动力煤市场整体平稳，市场成交疲软，秦皇岛港：5800 大卡 885-895 元/吨，5500 大卡 840-850 元/吨，5000 大卡 745-755 元/吨，4500 大卡 645-655 元/吨，以上均为平仓价。国内炼焦煤市场弱势平稳，成交一般，山西太原地区肥精煤 1660 元/吨，主焦精煤 1650 元/吨，均为出厂含税。

5、18 日早盘国内建材现货主流市场价格主流维稳，部分地区价格有小幅波动。其中上海、北京、南京、太原、杭州、苏州、徐州、莱芜、唐山建材报价平稳；济南、武汉、沈阳建材小幅拉涨 10-20 元/吨；天津建材主流维稳，个别规格下调 10 元/吨；福州市场线螺价格下跌 20-30 元/吨；包头建材上涨 20-30 元/吨，三级钢缺货严重。福建三钢 7 月 16 日对盘螺、高线等产品出厂价格上调 20，螺纹钢和中厚板出厂保持不动。

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

请务必阅读正文部分后的免责声明



技术分析

点评：

今日合约5分钟蜡烛线一度拉涨，随后震荡走低，与博雅分水岭及均线系统呈胶着状；必赢三线散户线逐步下行尾盘触及零轴，主力线看跌意愿不强，逐步由下向上靠近零轴，但运动幅度偏弱；成交量有所回升，市场参与热情小幅回暖。综合来看，市场走势仍偏弱，或延续盘整。



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: 20110718

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	473	33	1	南华期货	886	19
2	江苏弘业	355	66	2	兴业期货	573	0
3	广永期货	237	-1	3	北京金鹏	431	-7
4	申银万国	175	9	4	国泰君安	381	39
5	浙商期货	166	-3	5	光大期货	376	-2
6	中信新际	165	0	6	国海良时	318	0
7	华鑫期货	138	-8	7	国贸期货	275	-1
8	东海期货	132	-27	8	大连良运	270	0
9	银河期货	127	-32	9	浙江永安	246	-68
10	道通期货	122	0	10	华泰长城	230	5
11	中粮期货	117	0	11	中银国际	200	0
12	海通期货	117	4	12	天琪期货	161	-1
13	江西瑞奇	116	-3	13	东证期货	155	-1
14	德盛期货	110	5	14	国投期货	112	20
15	鲁证期货	101	11	15	申银万国	104	-3
16	南华期货	101	23	16	中粮期货	100	0
17	天琪期货	100	70	17	北京中期	94	-3
18	广发期货	99	13	18	一德期货	87	14
19	上海良茂	96	-79	19	安信期货	70	1
20	徽商期货	95	2	20	东海期货	59	54
合计		3,142	83	合计		5,128	66

点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，多空双方均小幅增仓，市场参与热情有所回暖。



早籼稻

早籼稻冲高回落 观望或短线操作

投资策略

中期策略 暂时观望

短期策略 短期期价仍将维持震荡，观望或短线操作为主。

市场综述

周一早籼稻冲高回落，反弹乏力。主力合约 ER1201 早盘以 2570 元/吨小幅低开，随后震荡走强，11 点 10 分开始，早稻跟随整个商品市场大幅跳水，尾盘期价略有回升，盘终以 0.12% 的跌幅报收于 2574 元/吨。今日 ER1201 减仓缩量，全天成交 27912 手，持仓量减少 2382 手至 60532 手。

基本面信息

现货市场：安徽省芜湖大米批发市场 2010 年本地产 3 级早籼稻谷入库价格 2160 元/吨，江西九江粮食批发市场 2010 年本地产 3 级早籼稻谷批发价 2220 元/吨，与前期持平。据市场监测显示，目前江西省南昌市早籼稻已经零星上市，各收购企业也开始入市进行收购。具体收购行情是，早籼稻 948 品种收购价 110 元/百斤，优质早稻湘早籼 45 号收购价 115 元/百斤，水分 17.8%。近期早籼稻现货价格保持平稳，收购清淡，市场静待新稻上市。

中央气象台预计，未来 10 天，江苏、安徽多阴雨天气，其中 18~20 日安徽大部、江苏西部部分地区有中到大雨，局部地区有暴雨或大暴雨，23~25 日江淮地区还将有一次降雨过程；未来 10 天苏皖两省大部地区平均气温比常年同期偏低 1~2℃，部分地区气温偏低幅度可达 3~4℃。目前，安徽、江苏两省一季稻处于分蘖阶段。持续低温阴雨对作物生长不利，可能造成作物长势偏弱；降水利于稻飞虱、稻纵卷叶螟迁入，同时田间湿度大还易引发作物病害。这增加了苏皖地区早稻生产的不确定性。

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，ER201合约日K线低开收小阳线，期价冲高回落，反弹乏力，上方10日均线压力较大；5分钟期价震荡整理，技术面仍偏弱。近期市场缺乏明确方向，早稻跟随整个商品市场波动，短期期价仍将维持震荡，观望或短线操作为主。



持仓分析

合约：ER201 日期：2011-07-18

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	上海大陆	1,807	1,140	中国国际	4,188	170	上海大陆	3,686	1,686
2	大连良运	1,789	517	江西瑞奇	2,385	617	广发期货	2,346	85
3	江西瑞奇	1,045	405	浙江永安	1,159	-125	金鹏期货	1,641	-28
4	广发期货	1,001	-545	北京中期	1,110	55	华泰长城	1,432	-608
5	海通期货	886	-403	浙江大地	1,107	-2	美尔雅	1,183	-29
6	华泰长城	885	642	安粮期货	1,103	-2	首创期货	1,176	0
7	北方期货	860	821	瑞达期货	826	-125	金友期货	1,094	-9
8	晟鑫期货	839	-163	华泰长城	774	21	浙江永安	1,014	7
9	集成期货	814	335	海通期货	715	-479	瑞达期货	965	1
10	徽商期货	729	-483	申银万国	711	-44	光大期货	934	111
11	金鹏期货	648	63	南华期货	672	-354	经易期货	929	-168
12	浙江新华	628	60	上海良茂	665	23	大连良运	795	-1,736
13	南华期货	610	195	金瑞期货	537	130	华安期货	780	99
14	江苏弘业	532	-379	中辉期货	526	27	晟鑫期货	704	-346
15	鲁证期货	484	53	鲁证期货	525	-14	华证期货	695	0
16	安粮期货	464	-907	广发期货	522	-132	申银万国	667	25
17	安信期货	460	-43	天瑞期货	496	10	江西瑞奇	597	102
18	浙江永安	458	-986	东海期货	483	75	国信期货	596	-10
19	美尔雅	450	-13	浙商期货	446	7	东吴期货	558	-3
20	中国国际	443	281	光大期货	437	-49	招商期货	539	5
合计		15,832	590		19,387	-191		22,331	-816

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，多空双方均略有减持，主力暂时观望，近日期价震荡为主。



天然橡胶

沪胶冲高回落 短期或将调整

投资策略

中期策略 沪胶后市震荡调整，之后有望冲高，多单持有

短期策略 日内短线操作

市场综述

今日沪胶主力1201合约跳空高开，开盘价为35605，早盘震荡上升至尾盘跳水，午后延续下跌至收盘，盘中创出近3个月的新高，全天最高升至36060，全天最低为35060，最后收于35115，较上一交易日结算价下跌210，跌幅为0.59%。全天成交量为694106手，成交量较上一交易日稍有萎缩，持仓增加1446手至230374手。今日日本海洋节，日本金融市场休市，故日胶指数无数据。

基本面信息

1. 18日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价35100元/吨，较上周五上涨600元/吨，国标二级天然橡胶报价33500元/吨，与上周五相比上涨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。14日，IRSG 代理执行总裁 Yium Tavarolit 表示，东南亚主要橡胶生产国计划组建国家橡胶价格稳定基金。
2. 13日中国统计局公布的最新数据显示，1-6月，中国轮胎产量为3.8797亿条，同比增加4%，同期中国合成橡胶产量为174万吨，同比增加15.8%。
3. 12日晚，美国商务部公布的数据显示，5月美国天然橡胶进口量为7.16万吨，环比增加58.1%，同比增加72.9%。
4. 12日马来西亚统计局公布的数据显示，2011年5月马来西亚天然橡胶产量为71626吨，同比增长11%。同期，马来西亚橡胶消费量同比减少20%至32659吨，原因是占该国橡胶消费量69%的手套制造业改用合成乳胶作为原料。
5. 印度汽车制造商协会总裁戈恩卡11日表示，印度本财年国内乘用车销量预计将增长10%-12%，低于此前16%-18%的预期。
6. 海关总署周日公布数据显示，中国6月进口天然橡胶110000吨，同比较少8.3%。上半年天然橡胶进口量同比增4.6%至87万吨。另中国上半年进口了732250吨合成橡胶（包括胶乳），同比下降14.3%。
7. 总体而言，短期消息面利多，或拉升期价。

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：

从技术上看，今日早盘期价跳空高开后，早盘维持震荡上升，从11时开始期价持续下跌至收盘，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度高，显示主力控盘程度变强，主力线和综合线突破0轴在下方下行，显示市场主力看空。今日分水岭先升后降，期价午后跌破分水岭。今日期价冲高回落，后市期价将作调整，之后或将重新上攻，期价将在34500-37500区间运行。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110718

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	28283	-355	1	华联期货	6821	-1	1	浙江永安	5396	-542
2	浙江新华	25249	-2551	2	中证期货	5846	1039	2	中国国际	5347	-2
3	浙江永安	25023	1222	3	华泰长城	5081	449	3	中证期货	4701	-666
4	东证期货	18602	-2145	4	新湖期货	4099	-138	4	华泰长城	4211	-208
5	神华期货	18147	-3000	5	东海期货	3617	-59	5	浙商期货	4063	1918
6	南华期货	17843	-3341	6	浙江永安	3258	-3423	6	浙江大地	4001	-182
7	中国国际	16891	3315	7	金元期货	3253	-584	7	南华期货	3770	1051
8	上海中期	16739	5214	8	光大期货	3065	89	8	浙江中大	3434	47
9	中证期货	16241	-9864	9	浙江大地	2863	406	9	银河期货	2967	139
10	浙商期货	16002	-1008	10	华闻期货	2857	2	10	海通期货	2618	-352
11	银河期货	15767	3192	11	一德期货	2641	544	11	东吴期货	2506	-15
12	宝城期货	15209	555	12	浙商期货	2293	-138	12	国贸期货	2443	-248
13	中融汇信	13657	-911	13	国泰君安	2184	207	13	浙新世纪	2319	948
14	浙江中大	13315	-808	14	浙江大越	2126	100	14	申万期货	2022	502
15	华泰长城	12419	1404	15	江苏文峰	2002	64	15	瑞达期货	2001	-364
16	申万期货	12057	-383	16	上海东亚	1968	-97	16	浙江新华	1986	-139
17	中电投	12029	571	17	中国国际	1959	-419	17	江苏弘业	1893	-318
18	鲁证期货	11636	-2469	18	江苏弘业	1929	246	18	鲁证期货	1836	-180
19	浙新世纪	11496	2699	19	国联期货	1921	311	19	国泰君安	1790	-279
20	万达期货	11194	2604	20	海通期货	1897	301	20	信达期货	1782	-56
合计		327799	-8059			61680	-1101			61086	1054

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，18日多方均选择了减仓，而空方选择了增仓，显示短期市场对后市看法偏空。



沪铅

沪铅横盘整理 短期仍偏强

投资策略

中期策略 中线多单继续持有

短期策略 短期仍位于上周三阳线实体横盘整理区间，适当短线操作、

市场综述

隔夜外盘收涨。但价格仍位于2700附近的横盘整理期。国内沪铅今日高开于17485后一度上冲至17580回落。早盘维稳于17550附近窄幅波动。下午股指的走弱带动商品震荡下行。沪铅价格下探至17455.尾盘出现小幅回升。今日多头减仓14手，空头减持2手。资金在今日小幅流出。价格仍位于上周三阳线实体价格区间运行。短期外盘仍位于横盘整理。上下空间较窄。国内铅价也处于前期缺口震荡整理运行。后期上涨仍需密切注意仓位配合。操作上多单继续持有。适量日内短线。

基本面信息

1. 国家统计局今日公布上半年固定资产投资同比增长25.6%好于之前业内人士的预计，国内资产投资保持较快增长。有色金属是国民经济发展的重要基础原料，随着下半年固定资产投资建设的需求，将拉动有色金属消费需求。

2. 7月5日，穆迪将葡萄牙长期政府债券评级由 Baa1 下调至 Ba2，也就是垃圾级，前景为负面。促使欧洲当局严厉斥责评级机构不负责任，并且促使欧洲央行(ECB)暂停针对葡萄牙债务执行抵押品规则，而私营债权人参与援希的不确定性可能更加让低利率欧元区政府债券承压，欧元区主权债务之忧以及外围国家再度出现的危机迹象已经非常明显。金属价格将再度受压。欧元集团11日将召开会议，探讨希腊第二轮援助事宜。

3. 美国商务部 7 月 12 日公布报告显示：美国 5 月末加工铅出口量较上月增长 67.5%，美国 5 月末加工铅进口量较上月增长 23%。出口大于进口显示全球铅消费有所回暖。利好铅价。

4. 市场消息瞬息万变。意大利问题才稍稍缓解，穆迪又调低爱尔兰的国债评级至垃圾级。而隔夜的美联储 6 月会议纪要同样不给力。纪要显示，若美国经济增长过于缓慢，FED 将不排除采取进一步宽松政策的可能。短期内有色金属的波动将更加剧烈。

5. 日前，中央财政下拨各省(区、市)汽车以旧换新补贴清算资金11.85亿元。政策的实施对拉动和促进汽车消费，加快淘汰高排放、高污染黄标车和老旧汽车，促进节能减排将起到积极作用。

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

请务必阅读正文部分后的免责声明



技术分析



点评：技术上来看，在大阳线突破前期跳空后，三天位于阳线价格实体内部运行。短期仍将横盘整理。后期上涨的动能静待仓量配合。可寻机逢低入多。

持仓分析

交易品种：pb1109

交易日期：20110718

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	99	16	1	上海中期	373	8	1	南华期货	780	-5
2	海通期货	76	-13	2	经易期货	245	33	2	一德期货	675	0
3	长江期货	70	37	3	金瑞期货	218	0	3	安信期货	602	0
4	江苏弘业	60	-29	4	银河期货	213	-1	4	华元期货	369	0
5	银河期货	60	3	5	万达期货	207	2	5	五矿期货	362	0
6	瑞达期货	55	48	6	广发期货	179	-9	6	中信新际	294	0
7	浙新世纪	51	29	7	海通期货	157	-36	7	中银国际	181	0
8	格林期货	47	32	8	红塔期货	152	0	8	中钢期货	152	-8
9	经易期货	35	30	9	光大期货	140	-1	9	海通期货	150	4
10	上海中期	30	4	10	迈科期货	134	-3	10	迈科期货	139	0
11	华元期货	28	-5	11	华泰长城	133	-7	11	上海大陆	113	0
12	五矿期货	26	25	12	广晟期货	131	0	12	万达期货	102	-3
13	金友期货	26	25	13	浙江永安	127	-1	13	浙江永安	86	0
14	华西期货	26	-8	14	中信新际	126	0	14	新纪元	85	0
15	大华期货	24	16	15	五矿期货	124	0	15	浙江中大	79	5
16	中粮期货	22	-75	16	深圳金汇	123	-2	16	中粮期货	62	0
17	华泰长城	21	4	17	北京中期	113	1	17	上海通联	61	6
18	中信建投	21	2	18	中粮期货	113	-2	18	兴业期货	51	0
19	鲁证期货	21	-14	19	中国国际	103	4	19	北京中期	46	0
20	徽商期货	20	12	20	东吴期货	87	0	20	金瑞期货	41	-1
合计		818	139			3198	-14			4430	-2

点评：今日资金在价格加剧波动中有所流出，但是价格大多数时间维持在17500上方波动，短期调整区间有限，横盘在跳空缺口运行的可能性较大。操作上多单继续持有。逢低加仓。



股指期货

仍需整固，蓄势待发

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

期指今日早盘高开，随后呈现横盘整理、窄幅震荡态势。盘面上，金融、地产、石油等权重股表现疲弱，拖累大盘。中小盘个股活跃上涨。尤其是限购令或将推进二三线城市，地产股走弱迹象更为突出；生物医药十二五规划，医药股的异军突起，多股涨停；西藏十二五项目规划获批消息刺激，西藏板块大幅飙升。午后两市窄幅震荡，沪指在 2820 点位下方运行。大盘小幅上扬翻红，随后走弱。沪指围绕昨日收盘点位 2820 反复震荡。成交量则较上一交易日略有萎缩。

基本面信息

据报道,欧元区领导人 21 日将在布鲁塞尔召开紧急会议,讨论第二轮援助希腊的计划以及欧元区金融稳定的问题。此次会议将会决定私营信贷机构在进一步援助希腊的过程中所扮演的角色,以及债务危机蔓延至意大利和西班牙的情况下欧盟领导人如何应对。

7 月 16 日,国家税务总局办公厅副主任郭晓林在 2011 全国税法知识大赛新闻发布会上表示,扩大资源税改革试点方案已上报国务院。资源税改革将按照由从量计征改为从价计征方向,征收范围在石油天然气的基础上扩展到其他资源产品。

与国务院要求房价上涨过快的二三线城市也要执行限购政策同步,住房和城乡建设部(下称“住建部”)已经开始调查分析部分二三线城市和中小城市房价快速上涨的成因,并据此草拟新一轮的限购城市的名单。

尽管二季度沪指下跌 5.67%,但险资靠着及时调仓与果断抄底,第二季度的投资收益率与一季度基本持平。一季度险资投资收益 515 亿元,收益率为 1.07%;二季度投资收益 516.1 亿元,收益率为 1.03%。截至 6 月末,保险公司总资产 5.75 万亿元,较年初增长 7.1%。

据新华社北京 7 月 17 日电 在猪肉价格上涨带动 CPI 创出三年来新高 6.4%的同时,市场上又传来食用油、奶粉、运动服、月饼等一些消费品酝酿涨价的消息,“猪”之外的新涨价因素似乎正在蓄势。

国家发改委农经司相关负责人近日表示,猪肉价格会在 9 月份有所企稳,一年多后能下降至一个价格低点。

本周将有 23 家 A 股上市公司的限售股解禁,解禁金额估计为 324.89 亿元,较上周的 630.49 亿元环比下降 48.47%。从绝对数量看,本周解禁规模显著低于近 10 周平均水平,解禁压力有所下降。

金融分析师

席卫东

电话:

025-84787995

执业证编号:

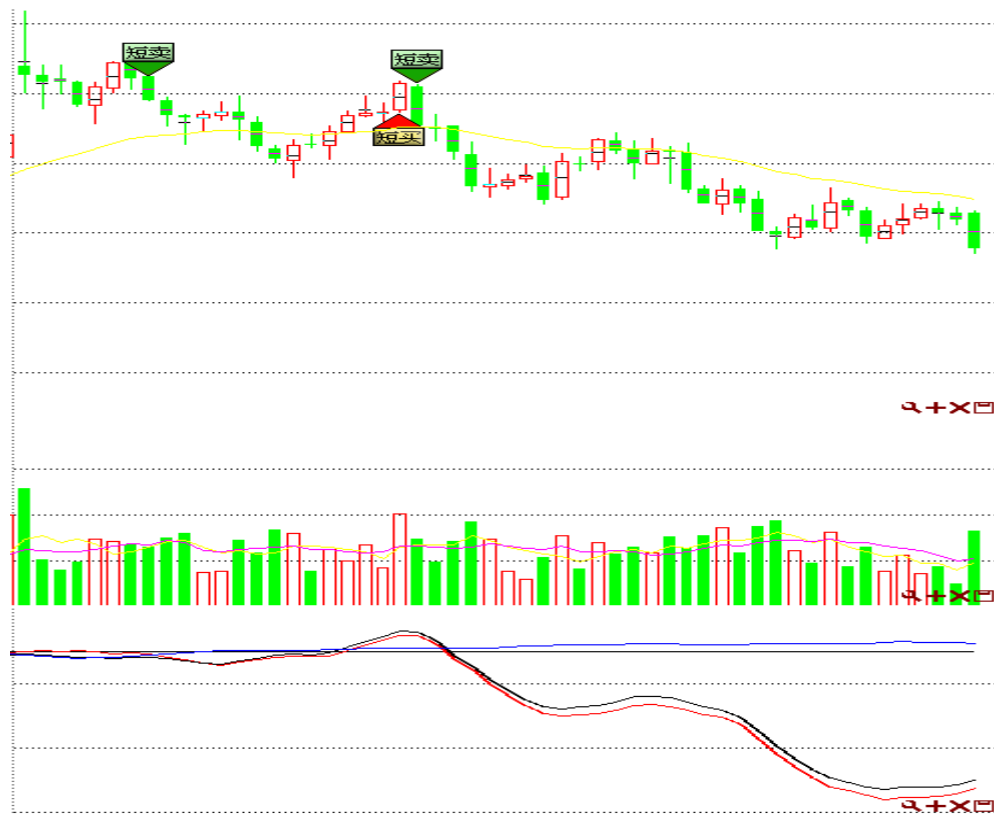
F0249000

电子邮件:

xwd@163.com



技术分析



点评:主力线运行到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	4016	558	1	0018-中证期货	5045	404
2	0001-国泰君安	2138	308	2	0001-国泰君安	4379	138
3	0018-中证期货	1731	406	3	0133-海通期货	3873	21
4	0003-浙江永安	1412	-194	4	0011-华泰长城	2577	69
5	0006-鲁证期货	1266	-55	5	0007-光大期货	1212	501
6	0016-广发期货	1264	126	6	0010-中粮期货	1097	-16
7	0002-南华期货	1206	-206	7	0016-广发期货	769	-7
8	0109-银河期货	1037	117	8	0156-上海东证	739	400
9	0007-光大期货	963	-17	9	0102-兴业期货	735	-7
10	0133-海通期货	908	-519	10	0115-中信建投	692	149
11	0136-招商期货	752	211	11	0006-鲁证期货	573	148
12	0128-江苏弘业	721	10	12	0002-南华期货	511	-10
13	0131-申银万国	708	194	13	0109-银河期货	494	31
14	0017-信达期货	641	46	14	0131-申银万国	437	-132
15	0159-中国国际	622	60	15	0145-大华期货	422	66
16	0115-中信建投	609	-32	16	0017-信达期货	420	79
17	0009-浙商期货	548	123	17	0136-招商期货	419	-42
18	0019-金瑞期货	521	61	18	0150-安信期货	387	-7
19	0008-东海期货	468	146	19	0113-国信期货	346	-47
20	0102-兴业期货	428	74	20	0168-天琪期货	307	61
		21959	1417			25434	1799

点评:主力空单增持稍多,但原主力空头增持空单未超越多单,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 1108

【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：股指今天高开震荡回落，冲高 3157 点。距离上方颈线颈线 3172 点还有一定距离，若要突破颈线为，短线回调继续力量是大概率事件。目前 30 分钟周期和 5 分钟周期同时转空，前期多单可以适当做保护性盈利或等充分回调后加仓。

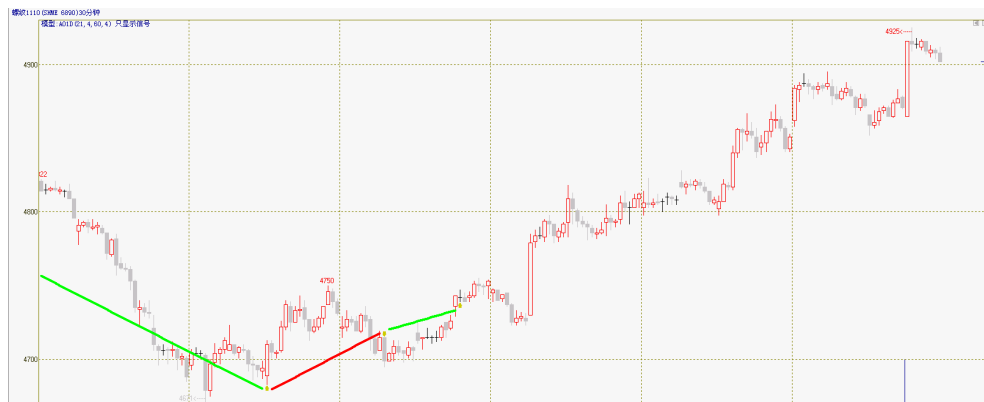


沪胶 1201

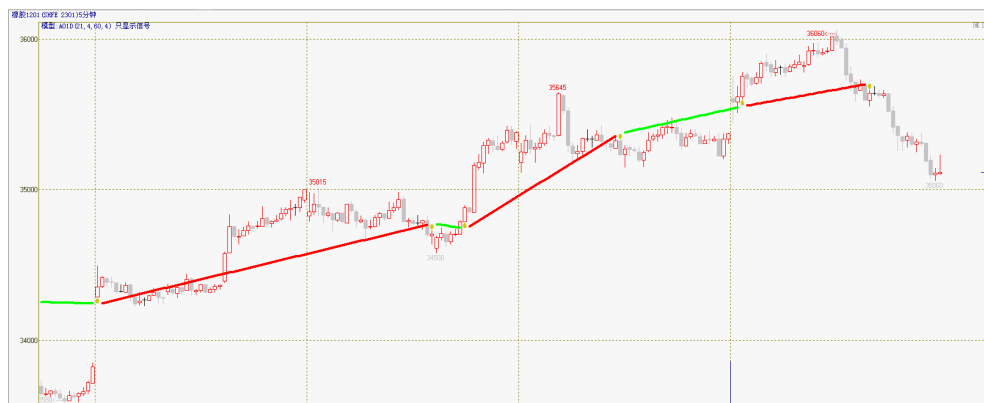
【日线】——多单



【30分钟】——多单



【5分钟】——空单

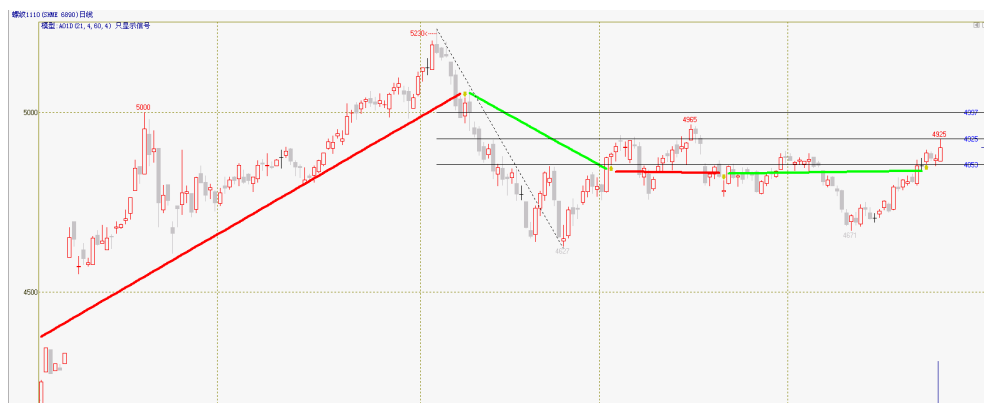


简评： 橡胶今日冲高回落，上方 36000 点关口阻力较为明显。短线不宜追多。5 分钟信号反空，30 分钟信号均维持多头。上升趋势尚未完结，前期末离场多单继续持有，今日新进空单需谨慎。34500—35000 作为短线多单止损区间。空单在期价上破 36000 时减持观望。



螺纹 1110

【日线】——多单



【30分钟】——多单



【5分钟】——空单



简评：螺纹今日早盘冲高至4925点后震荡回落，尾盘勉力收在4900点上方。5分钟信号反空，30分钟信号继续维持多单。螺纹上方压力较大，前期多单谨慎持有，不宜追多。如果冲击4925一线不力，多头考虑适当减仓保护盈利。4880一线全面止盈。无仓者可以短波段操作。



沪铜 1109

【日线】——多单



【30分钟】——多单



【5分钟】——空单



简评：沪铜今天早盘震荡，中午收盘前冲高至72450后逐渐下行。日K线呈震荡格局。5分钟信号反空，30分钟信号维持多头不变。短期追多有一定风险，前期多单继续持有，71000附近考虑止盈。空头暂时观望。



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: 511390	总资产: 994267	消息提示	确认选中	删	撤选中	全撤
锁定资金: 0	保证金: 482877	暂停	确认全部	清	-B	-S
操作次数: 36	成功率:	设置	册预埋	清预埋	全平	/B
成功次数:	浮利: 1070	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		
IF1108	1	3128.2	1	卖	1320	140770		
橡胶1201	6	35165	6	卖	750	158244		
螺纹1110	25	4903	25	卖	-1000	183864		

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	
69	螺纹1110	卖	开	4903	25		14:56:43 07/18	
68	螺纹1110	卖	平	4903	25		14:56:39 07/18	
67	橡胶1201	卖	开	35165	6		14:47:13 07/18	
66	橡胶1201	卖	平	35175	6		14:47:10 07/18	
65	IF1108	卖	开	3128.2	1		14:00:03 07/18	
64	IF1108	卖	平	3128	1		14:00:03 07/18	
63	IF1108	买	开	3128.2	1	-60	10:20:38 07/15	
62	IF1108	卖	平	3113.6	1		09:57:41 07/15	
61	IF1108	买	开	3114.8	1	-360	09:30:43 07/15	
60	IF1107	卖	平	3100.4	1		09:30:27 07/15	
59	IF1107	买	开	3100.6	1	-60	09:30:26 07/15	
58	IF1107	卖	平	3108.8	1		09:15:10 07/15	
57	IF1107	买	开	3111.8	1	-900	14:20:07 07/14	
56	IF1107	买	平	3111.8	1		14:20:07 07/14	
55	IF1107	卖	开	3101.4	1	-3120	13:14:57 07/14	
54	IF1107	卖	平	3101.4	1		13:14:57 07/14	
53	橡胶1201	买	开	34500	6	20250	13:32:46 07/13	
52	橡胶1201	买	平	34500	6		13:32:45 07/13	

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:

交易监控台 (关掉对话框自动交易也会继续运行)									
总可用:	926459	总资产:	999170	登出	确认选中	删	撤选中	全撤	
锁定资金:	0	保证金:	68841	暂停	确认全部	清	-B	-S	-O
操作次数:	21	成功率:		设置	删预埋	清预埋	全平	/B	/S
成功次数:		浮利:	3020	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		
PTA1201	3	9068	3	买	3015	20403		
橡胶1201	1	35165	1	卖	125	26374		
螺纹1110	3	4903	3	卖	-120	22064		

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	
39	螺纹1110	卖	开	4903	3		14:56:40 07/18	
38	螺纹1110	卖	平	4903	3		14:56:39 07/18	
37	橡胶1201	卖	开	35165	1		14:47:13 07/18	
36	橡胶1201	卖	平	35175	1		14:47:10 07/18	
35	橡胶1201	买	开	34500	1	3375	13:32:46 07/13	
34	橡胶1201	买	平	34500	1		13:32:45 07/13	
33	PTA1201	买	开	9068	3		11:00:02 07/13	
32	PTA1201	买	平	9068	3		11:00:02 07/13	
31	PTA1201	卖	开	8762	3	-4590	09:00:10 07/12	
30	PTA1201	卖	平	8762	3		09:00:10 07/12	
29	螺纹1110	买	开	4846	3	1710	11:13:40 07/11	
28	螺纹1110	买	平	4846	3		11:13:40 07/11	
27	螺纹1110	卖	开	4799	3	-1410	09:00:11 07/11	
26	螺纹1110	卖	平	4799	3		09:00:11 07/11	
25	橡胶1201	卖	开	33865	1	-3175	09:00:11 07/11	
24	橡胶1201	卖	平	33865	1		09:00:10 07/11	
23	橡胶1201	买	开	34995	1	-5650	09:38:00 07/08	
22	PTA1201	买	开	8940	3	-2670	09:00:47 07/08	

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