



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 2011-7-20 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](#)



[强麦籼稻](#)



[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、央票利率连续三周持平

昨日中国央行操作公告显示，周二招标发行的50亿元人民币一年期央票，发行价格为96.62元/百元，对应收益率连续三周持平于3.4982%。同日并进行的250亿元28天期正回购操作，中标利率也持平在2.80%。

上海一券商交易员表示，目前债市已经很萧条，虽然看起来资金面并不十分紧张，但是实际上机构在银行间市场却融资困难，本期正回购250亿元的数量还是有些超出市场预期。

2、上半年地方经济增速远超预期 中西部继续领跑

近日，随着国家上半年宏观经济数据的发布，各地方也相继亮出了自己的半年报，目前公开的信息显示，已经十余个省份透露了上半年地方GDP增速或是预期增速。而从已公开的数据来看，中西部地区上半年经济增长依旧强劲，成为地区经济增长中的亮点。

另一方面，随着工业利润从东部的下游产业向中西部上游产业转移，借助煤、石油、天然气、稀土等能源优势，以及金融危机后沿海产业向中西部的转移加快、劳动力资源丰富等优势，中西部的经济增速继续领先东部。

3、人民币对美元中间价破6.46 再创汇改以来新高

中国外汇交易中心的最新数据显示，7月20日人民币对美元汇率中间价报6.4592，再度创出汇改以来新高。前一交易日，人民币对美元汇率中间价报6.4684。

4、中国央行夏斌：应多采用市场和法律手段调节物价上涨

中国人民银行货币政策委员会委员夏斌近日表示，从趋势看，中国的物价正处于一个相对温和上涨的时期，未来应尽可能用市场、法律的手段替代行政措施，并采用多种政策工具，防止效应互相抵消。

媒体周三(20日)援引夏斌称，面对未来可能持续出现的温和的物价上涨，政府需要及时出台政策，以重点帮助低收入群体确保实际生活水平不下降。当前短期的调控政策要着眼于长期问题的解决。

夏斌表示，可以说，即使在国内、国外周期性货币因素减弱后，伴随着中国经济结构转型的一个较长时期，物价问题将始终是一个必须关注的重大问题。

夏斌称市场对产生硬着陆的担心和对宏观政策转向的期盼不足为奇。因为要追求中国经济未来持续稳定的增长，只能加快消费的增长。但是货币紧缩后，消费增速一时跟不上，不能及时填补出口与投资增速的下滑，其结果必然是经济增速的下滑。

宏观分析师

魏刚

电话：

0516-83831185

执业证编号：

F0264451

电子邮件：

wg968@sohu.com

国际要闻

5、美国6月新屋开工年化月率飙升14.6%

美国商务部周二(19日)公布,美国6月新屋开工总数年化为62.9万户,预期为58.0万户,前值修正为54.9万户,初值为56.0万户;新屋开工年化月率上升14.6%,前值上升3.5%。

数据显示,美国6月单户型住宅新屋开工月率上升9.4%至45.3万套,多户型住宅新屋开工月率激增30.4%至17.6万套。

此外,美国6月营建许可总数为62.4万户,预期为60.0万户,前值为60.9万户。营建许可月率上升2.5%,前值修正上升8.2%,初值上升8.7%。

同时,美国6月单户型住宅营建许可月率上升0.2%至40.7万套,多户型住宅营建许可月率上升6.9%至21.7万套。

6、美国众议院投票通过共和党预算方案

美国众议院当地时间周二(19日)通过大幅削减赤字法案,但是奥巴马和参议院明确表示反对该计划,同时对“六人组”计划表示赞赏,称其为真正的平衡方案。

尽管面临奥巴马的否决威胁,共和党控制的众议院19日晚就削减6万亿美元联邦开支进行了投票,同时要求将一份宪法平衡预算修正案下发至各州,以避免8月2日出现政府债务违约。

法案以234对190票获得通过,显示出共和党保守派议员的强大实力。但随后白宫和参议院却对另一份危机解决方案表示赞赏。

7、欧元区5月季调后建筑业产出下滑

欧盟统计局周二(19日)公布,欧元区5月季调后建筑业产出月率下降1.1%,前值修正上升1.2%,初值上升0.7%;该指数年率下降1.9%,前值下降2.0%。

从国家来看,法国是欧元区第二大经济体,5月建筑业产出月率下滑1%,4月建筑业产出经修正后月率上升1.3%。斯洛文尼亚5月建筑业产出月率下降9.8%,荷兰则月率下降2.3%。

数据显示,德国5月建筑业产出月率上扬1.1%,4月建筑业产出为月率下降5%。葡萄牙5月建筑业产出月率上升1.5%。

此外,欧盟27国5月建筑业产出月率下降0.9%。

8、德国6月PPI年升5.6%,为2010年12月以来最低增幅

德国联邦统计局周三(20日)公布数据显示,德国6月生产者物价指数(PPI)较前月上升0.1%,较上年同期上升5.6%。5月分别为持平和上升6.1%。

德国联邦统计局还称,德国6月PPI年率增幅为2010年12月以来最低。此前调查预估为,德国6月PPI较前月持平,较上年同期上升5.5%。

9、德国7月ZEW经济景气指数降至2009年1月以来最低水平

德国智库ZEW周二(19日)公布,德国7月ZEW经济景气指数为-15.1,预期为-12.4,前值为-9.0;德国7月ZEW经济现况指数为90.6,预期为85.0,前值为87.6。

数据显示,德国7月投资者信心降至2009年1月以来的最低水平,跌幅大于预估。

国际大宗商品动态

信息截止至2011年7月20日17:30

美元指数



美元指数 19日开盘75.31，最高75.5，最低74.9，收于75.12，下跌0.24%。

目前左右美元指数走势的还是欧债和美债之间的博弈。昨日美元指数小幅下跌，主要由于：1，市场预期欧元区领导人有望在本周峰会上达成进一步救助希腊的协议。2，美国总统奥巴马周二在白宫发表声明，对3.7万亿美元赤字削减计划表示赞赏。奥巴马发表声明后美元指数快速上冲，随后美元指数掉头回落，这主要是市场对美债的忧虑并未彻底解除的负面影响无法支撑美元指数持续上行。

原油指数



原油指数 19日开盘97.52，最高99.85，最低97.36，收于98.9，上涨1.59%。

纽约商品交易所(NYMEX)原油期货周二(19日)盘中创1周来单日最大涨幅，因猜测欧洲领导人将就解决区内债务危机的方案达成一致以及美国6月新屋开工跃升。美国6月新屋开工总数年化为62.9万户，预期为58.0万户，前值修正为54.9万户，初值为56.0万户；新屋开工年化月率上升14.6%，前值上升3.5%。

黄金（伦敦金）



伦敦金 19日开盘1588.47美元/盎司，最高1609.88美元/盎司，最低1582.83美元/盎司，收于1588.47美元/盎司，下跌1.01%。

周二(19日)金价受获利了结打压回落逾1%，收住了上行脚步。因市场预期欧元区领导人有望在本周峰会上达成进一步救助希腊的协议，且美国总统奥巴马表示支持参议院两党组织提出的新的减赤计划，令部分避险需求离场。



沪铜

乐观情绪放缓 沪铜高开回调

投资策略

中期策略 中线或将保持反弹，多单可继续持有。

短期策略 期价已运行至前期震荡密集区的区间上沿，上方73000一线压力较大，预计期价整理的同时在积聚上冲动能，建议继续观望或短线操作。

市场综述

沪铜今日高开整理，其主力承接隔夜外盘走势以72910点跳空高开，全天保持震荡下行之势，最低下探至72220点，最终以0.10%的涨幅报收于72420点。主力移仓换月过程接近尾声，1109合约全天仅成交48914手，减仓14186手至119452手，1110合约全天成交82548手，增仓12870手至97616手。

LME铜周二大幅上涨，今日呈现回调整理之势，截至沪铜收盘报价9795点，沪伦比价下滑至7.394。

基本面信息

1. 7月20日上海金属网铜报价71850-72200元/吨，较周二上涨250元/吨，相对期货1108合约贴水260-400元/吨。近期现价上涨力度不及期价，期现价差逐渐扩大。
2. 伦敦金属交易所铜库存20日继续增加，增加300吨至467700吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单20日减少2545吨至30180吨。
3. 国家发改委7月19日公布，2011年上半年，中国十种有色金属产量1690万吨，同比增长9.8%，增速同比减缓21.5个百分点。其中铜产量增长13.9%，减缓5.5个百分点；
4. SHMET7月20日消息：智利5月铜产量为443000吨，同比增长2.14%。今年的前5个月智利的铜产量为214万吨，同比下降0.7%。
5. 必和必拓公司（BHP Billiton）周三公布称，2010/11财年第四季度（截止2011年6月30日当季）的铜产量为27.23万吨，低于上一季度的27.36万吨，但年产量出现增长。
6. 据新加坡7月19日消息，欧洲最大的铜生产商 Aurubis 周二称，如果今年余下的时间内需求依然强劲，估计第三季度之后中国铜进口量或再度增加。该公司补充称，年初以来中国消费商的铜需求通过消耗原有库存来满足。“然而，中国消费商的铜库存水平或许已经下滑至受限制的水平，且多数剩余库存被融资交易锁定，不能立即进入市场供应链。”该公司还称，尽管铜价处于高位，但中国经济成长意味着其仍需要消耗大量的铜。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

执业证编号：F0257634

电子邮件：

cvr@neweraqh.com.cn



技术分析



点评:

从技术上看，沪铜全天保持在均线族之上运行，最高触及72980点，目前期价已经运行至前期震荡密集区的区间上沿，上方73000点一线压力较大，预计期价整理的同时在积聚上冲动能，下一目标位74000点一线，建议继续观望或短线操作。

持仓分析

交易品种：cu1109

交易日期：20110720

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	迈科期货	2930	294	1	中粮期货	4988	-100	1	中国国际	3746	-36
2	新潮期货	1929	1568	2	国泰君安	4376	57	2	五矿期货	2779	-18
3	浙商期货	1618	362	3	金瑞期货	3043	-289	3	金瑞期货	2769	95
4	经易期货	1595	-47	4	迈科期货	2752	596	4	华泰长城	2086	-170
5	海通期货	1515	-162	5	中国国际	2044	-174	5	浙江永安	2007	-226
6	广发期货	1505	-335	6	上海通联	1854	5	6	中钢期货	1869	-260
7	华泰长城	1274	340	7	中信新际	1727	-29	7	南华期货	1772	-118
8	江苏弘业	1269	18	8	浙江永安	1533	-591	8	海通期货	1665	-109
9	南华期货	1199	-329	9	华安期货	1489	-160	9	广发期货	1569	-101
10	浙江永安	1167	-96	10	上海东亚	1374	-29	10	经易期货	1500	-51
11	浙江中大	1147	86	11	华泰长城	1208	-248	11	上海金源	1492	-34
12	金瑞期货	1128	-802	12	经易期货	1189	-116	12	迈科期货	1451	-180
13	中钢期货	849	96	13	宝城期货	1111	-41	13	上海中期	1289	-148
14	上海中期	827	45	14	银河期货	1068	-49	14	中粮期货	1239	-20
15	鲁证期货	800	73	15	华鑫期货	952	256	15	江苏弘业	1226	-129
16	锦泰期货	710	286	16	天富期货	921	-53	16	广晟期货	1184	-28
17	瑞达期货	680	209	17	北京首创	890	-26	17	北方铜业	1100	0
18	象屿期货	676	381	18	国投期货	869	-2	18	华证期货	1024	1
19	银河期货	674	-541	19	广发期货	866	182	19	银河期货	971	-79
20	国泰君安	646	172	20	一德期货	853	-19	20	浙江中大	907	-60
合计		24138	1618			35107	-830			33645	-1671

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，20日1109合约多空均有减仓，空头减仓力度更强，1110合约多空均有增仓，但多头增仓力度更强，预示大户短期看好的心态，建议继续观望或短线操作。



沪 锌

沪锌高开回落 短期或将陷入震荡

投资策略

中期策略 中期或将保持反弹，多单可继续谨慎持有。

短期策略 短期上冲动能犹存，建议继续观望或短多操作。

市场综述

沪锌今日承接隔夜外盘走势高开，其主力1110合约高开于18890点，在19000之下承压回落，全天保持震荡下跌之势，最低下探至18675点，最终以0.21%的跌幅报收于18695点。市场人气有所下降，全天仅成交191616手，减仓14480手至191686手。

受美国6月新屋开工升幅优于预期以及美元疲软的提振，LME 锌周二大幅上涨，最高触及2490点，离重要整数关口2500点仅一步之遥，最终以2.72%的涨幅报收于2485点，今日保持调整之态，截至沪锌收盘报价2454点，沪伦比价下滑至7.618。

基本面信息

1. 7月20日上海金属网现货报价显示1#锌报价18200-18300元/吨，较周二上涨100元/吨，现货相对期货主力1110合约贴水515-615元/吨；0#锌报价18250-18350元/吨，较周二上涨100元/吨，相对期货主力1110合约贴水465-565元/吨，由于现价上涨力度不及期价，期现价差进一步扩大，今日较周二扩大115元/吨。
2. 伦敦交易所锌库存20日减少3825吨至880075吨，连续4个交易日下降10325吨。上海期货交易所指定仓库期货仓单20日继续增加，增加1726吨至336236吨。
3. 国家发改委7月19日公布，2011年上半年，中国十种有色金属产量1690万吨，同比增长9.8%，增速同比减缓21.5个百分点。其中电解铝产量864万吨，增长5.6%，减缓40个百分点；铜产量增长13.9%，减缓5.5个百分点；铅产量增长25%，加快32.1个百分点；锌产量增长6.1%，减缓24.3个百分点。氧化铝产量增长17.8%，减缓26.5个百分点。
4. 国际铅锌研究小组 ILZSG 表示：全球5月铅锌市场过剩量环比有所收窄。
5. 据莫斯科7月19日消息，联邦统计部门周二公布，俄罗斯1-6月铝产量较上年同期下降2%。统计部门未提供具体产量数据。1-6月锌产量同比下降1.2%，镍产量同比下降2.4%，铜产量则同比增长1%。

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，沪锌今日高开后，19000点下方承压回落，均线系统中，中短期均线保持上扬态势，60日均线也有上扬迹象，布林通道口继续扩大，MACD红柱继续拉长，短期或将陷入震荡，预计沪锌在积聚能量后将继续上扬，建议继续观望或短多操作。

持仓分析

交易品种：zn1110

交易日期：20110720

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	中证期货	8062	-90	1	中财期货	9468	518	1	中粮期货	11030	557
2	北京中期	5817	-3427	2	南华期货	4139	143	2	一德期货	6235	-293
3	华泰长城	5737	-1895	3	新纪元	3415	13	3	中钢期货	4418	1147
4	山西三立	5634	5130	4	上海中期	3395	-52	4	天富期货	4404	-91
5	银河期货	4727	-497	5	申万期货	3130	-48	5	上海中期	4328	-376
6	上海中期	4370	-4989	6	渤海期货	2837	-635	6	华泰长城	3225	-668
7	宏源期货	4331	120	7	国贸期货	2703	125	7	北京中期	2951	-1
8	上海大陆	4123	-417	8	宝城期货	2291	-35	8	安信期货	2826	-104
9	中融汇信	4116	-1925	9	中国国际	2246	-1073	9	中信新际	2783	145
10	渤海期货	4041	-197	10	美尔雅	2195	-235	10	申万期货	2683	-198
11	浙江新华	4008	-941	11	上海东亚	2105	1111	11	银河期货	2372	-460
12	南华期货	3876	-187	12	银河期货	1994	-919	12	南华期货	2365	49
13	东证期货	3352	264	13	浙江永安	1956	144	13	金瑞期货	2215	-671
14	东航期货	3344	-698	14	东证期货	1907	463	14	国金期货	2129	-204
15	瑞达期货	3326	1736	15	云晨期货	1752	0	15	国泰君安	2004	-135
16	海通期货	3025	-766	16	新湖期货	1576	-67	16	珠江期货	1859	218
17	鲁证期货	2938	-46	17	浙江大地	1436	-105	17	华元期货	1832	519
18	浙江永安	2825	-1381	18	广州期货	1393	395	18	中证期货	1796	-998
19	德盛期货	2627	-3113	19	江苏弘业	1382	188	19	深圳金汇	1663	-92
20	广发期货	2617	-482	20	浙商期货	1368	-161	20	汇鑫期货	1430	-12
合计		82896	-13801			52688	-230			64548	-1668

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，20日1110合约多空双方均有减持，但空头减仓力度更强目前多空意见分歧依然较大，争夺激烈。



螺纹钢

期价上行受阻 短期内回调压力加大

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 上行压力较大，短线回调风险较大，多单可逢高适量减仓。

市场综述

今日螺纹钢主力合约 RB1110 合约大幅高开于 4935 点，受到 4940 一线压制，盘中维持窄幅震荡，收于一根小阴线。持仓量大幅减少 50172 手，成交量继续萎缩。远月 1201 合约表现较强，收于一根带长上影线的小阳线，上行压力较大。技术面上期价有效站稳 4900 一线，上方 4940 一线压力较大，短期内回调的压力增大。建议投资者关注上方压力线的突破情况，短线投资者前期多单可逢高适量减仓，中线低位多单可继续谨慎持有。

基本面信息

1、据中国钢铁工业协会统计，7 月上旬 76 家重点企业粗钢日均产量为 162.7 万吨，较上一旬减产 3.8%。钢协据此估算，本旬全国粗钢日均产量为 195.5 万吨，较上一旬减产 3.1%。粗钢产量环比下降，短期内对期价有一定的提振作用。

2、数据显示，7 月 19 日沪大额银行承兑汇票月贴现利率为 7.66%，较 7 月 7 日的 7.19%。上升 6.54%，再创近三年多的新高。资金面偏紧的状态未改，三季度资金面偏紧的状态仍然会延续。由此对期价造成的负面影响不减。

3、必和必拓周三公布财年四季度矿产采掘量报告，全球第一大矿业巨头三个月内产量同比增长 14%，比上一季度环比增长 7%。而在结构构成中，受到澳大利亚持续洪水影响，冶金用煤炭下降 28%。铁矿石产量增加，将会在一定程度上缓解国内供给偏紧的状态。

4、2011 年前 5 个月，全国钢铁行业实现利润 1206 亿元，同比增长 14.4%，增幅同比回落 514.1 个百分点。其中，黑色金属矿采选业利润 324.6 亿元，增长 55.9%，回落 141.6 个百分点；黑色金属冶炼及压延加工业利润 640.2 亿元，下降 1.1%，去年同期为增长 32.9 倍。

5、7 月 19 日 Myspic 综合指数 175.3 点，较上一交易日上涨 0.06%。其中长材指数为 200.0 点，较上一交易日上涨 0.1%。国内长材现货市场依旧保持稳中有涨态势，其中武汉市场和西安市场小幅上扬。武汉市场和西安市场螺纹 HRB33520mm 较上一交易日各上涨 20 元/吨。现货市场报价稳中有涨，短期内支撑期价。

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。

日内期价早盘下穿博雅分水岭，在博雅分水岭附近窄幅运行。必赢三线主力资金线盘中下穿零轴，盘尾走平。短期内期价回调的压力加大。

持仓分析

交易品种：rb1110

交易日期：20110720

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	15775	4673	1	浙江永安	26366	-495	1	海通期货	28593	-3170
2	上海中期	10177	6270	2	国泰君安	20980	-1323	2	浙江永安	27961	-264
3	国泰君安	9064	-3459	3	南华期货	18682	-871	3	渤海期货	27177	-586
4	浙江永安	8935	-2509	4	银河期货	18263	-550	4	鲁证期货	18599	-228
5	中钢期货	7540	3822	5	中钢期货	14932	-714	5	国泰君安	16810	-3255
6	申万期货	6697	1902	6	华泰长城	12993	2514	6	浙江中大	12019	-197
7	南华期货	6023	164	7	海通期货	12489	-2519	7	国贸期货	9448	527
8	北京中期	6001	-1230	8	安信期货	8822	-572	8	南华期货	7939	24
9	中辉期货	5954	1716	9	上海中期	7607	-6179	9	北京中期	7156	-1865
10	银河期货	5643	-3259	10	东吴期货	7123	-880	10	东兴期货	6561	-1000
11	华泰长城	5407	-121	11	光大期货	7095	-222	11	申万期货	4789	-3351
12	东吴期货	5403	940	12	东证期货	7000	-92	12	江苏弘业	4483	339
13	鲁证期货	5310	-6	13	中粮期货	6293	-84	13	中钢期货	4468	60
14	江西瑞奇	4852	513	14	江苏弘业	5655	-168	14	瑞达期货	4279	22
15	浙新世纪	4689	2389	15	大华期货	4961	8	15	银河期货	4142	-369
16	中信新际	4294	-441	16	申万期货	4956	388	16	方正期货	4111	-113
17	国贸期货	3058	-613	17	东海期货	4695	33	17	中国国际	3938	-368
18	山西三立	2857	-1690	18	招商期货	4690	-148	18	汇鑫期货	3818	-450
19	光大期货	2666	-542	19	中国国际	4475	-245	19	英大期货	3765	-2
20	渤海期货	2598	123	20	徽商期货	4097	30	20	湘财祈年	3608	-26
合计		122943	8642			202174	-12089			203664	-14272

点评：

从排名前20位大户的多空持仓量来看，由于沪钢近期内有移仓的迹象，近月合约多空双方减仓积极，远月合约表现较为强势。



豆 油

豆油强势整理，或将蓄势突破

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

豆油主力合约高位震荡幅度加剧，增仓放量显示资金偏好增加，强势整理后 5 日线连日失而复得，震荡整固后酝酿突破行情，依托 5 日线多单持有，或短线逢低做多操作

市场综述

7月20日星期三，市场走势出现分化，多数商品价格面临技术抛压，盘中波动较大，而油脂增仓放量，价格攀步入领涨行列，扭转技术劣势局面。大连豆油主力合约 y1105，开盘于10300点，盘中价格先抑后扬，最低止于10262点，最高冲至10408点；增仓超46万，总持仓扩大至66万，成交量放大至66.8万。国家大豆定向抛售的传闻已经做出连续消化，市场关于豆市和粕市存在强烈的炒作预期，而豆油价格政策松绑期限不远，资金关注度升温限制豆市油脂调整空间，盘局消化获利盘，市场存在上行突破动能。

基本面信息

美国农业部 7 月供需报告将美国 2011/2012 年度大豆种植面积预估和收割面积预估均下调了 140 万亩。新作大豆种植面积的减少意味着今年大豆单产不容有失，而从后市天气情况来看，大豆生长前景不容乐观。8 月份大豆将进入灌浆的关键生长期，水分条件是影响大豆产量的重要因素，若出现高温少雨天气，将为后市的天气炒作留下空间。

由于投资者担心美国的高温天气可能损坏作物、降低产量，CBOT 玉米期货 20 日亚市盘中连续第二日上涨，阿根廷粮食港口工人罢工利好市场，大豆价格亦高企。

国家再次定向抛储 400 万吨大豆的传闻悬而未决，使得现货厂商看多 8、9 月份行情的信心受到一定程度的打击；北半球大豆生长即将步入关键期，天气炒作将升温，目前，黑龙江大豆涨势良好，多数区域开始封垄。

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，即便是上涨也只是很小幅度的上涨，应该说整个市场是比较稳定的。20 日，国内散装一级豆油均价为 10027 元/吨，较 19 日上涨 4 元/吨；散装四级豆油均价为 9768 元/吨，上调了 5 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。

价格震荡急速拉升。

主力线上穿零轴,价格震荡蓄势后急速攀升,短期价格处于强势。

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: 20110720

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	20,116	8,087	1	中粮期货	69,532	3,889
2	红塔期货	15,246	442	2	国投期货	61,602	7,259
3	南华期货	14,040	-526	3	中粮四海丰	57,600	0
4	格林期货	14,031	455	4	中粮集团	51,248	-1,152
5	浙商期货	11,920	88	5	摩根大通	16,408	3,585
6	新湖期货	11,610	6,786	6	中国国际	10,156	2,744
7	浙江永安	11,066	1,926	7	浙江永安	8,246	3,786
8	国泰君安	8,802	1,023	8	浙商期货	6,404	-395
9	中粮期货	8,616	-69	9	格林期货	5,258	899
10	东证期货	8,190	596	10	新湖期货	4,647	99
11	浙江大地	8,006	-63	11	万达期货	4,094	1,069
12	江苏弘业	6,861	-560	12	南华期货	3,600	-97
13	兴业期货	6,813	-613	13	鲁证期货	3,105	-1
14	中国国际	6,477	1,239	14	重庆新涪	2,130	0
15	银河期货	6,203	-120	15	华泰长城	2,017	383
16	光大期货	5,970	830	16	第一创业	1,717	-1
17	万达期货	5,447	-23	17	成都倍特	1,591	31
18	海通期货	5,186	-3,070	18	海通期货	1,352	-301
19	信达期货	5,106	317	19	汇鑫期货	1,257	-7
20	东吴期货	5,010	22	20	经易期货	1,009	454

豆油主力合约 y1205。

豆油投机热情升温,多空争夺激烈,主力多头积极入场,主力空头增持集中于中粮系会员,主力多头持续增持意图明显。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



早籼稻

市场观望情绪较浓 早稻维持低位震荡

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，观望或日内短空操作为主。

市场综述

周三早籼稻高开低走，震荡走平。主力合约 ER1201 早盘以 2575 元/吨小幅高开后震荡下行，最低下探至 2565 元/吨，随后期价横盘震荡，盘终报收于 2570 元/吨，较上一交易日结算价下跌 2 元/吨。今日 ER1201 成交 16790 手，较昨日小幅增加，持仓量减少 888 手至 57508 手。

基本面信息

现货市场：江西省新余市渝水粮食局 2010 年本地产 3 级早籼稻谷收购价 2200 元/吨，较前期下降 40 元/吨；标一早籼米出厂价 3500 元/吨，与前期持平。抚州市临川区粮食批发市场 2010 年本地产 3 级早籼稻谷收购价 2300 元/吨，较前期上涨 100 元/吨；标一早籼米出厂价 3560 元/吨，与前期持平。近期早籼稻现货价格保持平稳，收购清淡。

国家发改委农村经济司副司长方言 15 日表示，今年早稻播种面积 8790 万亩，比去年增加 90 多万亩。虽然今年早稻播种期间局部地区有干旱和洪涝灾害，但对早稻生产总体影响不大。由于前期光照充足，有利于作物生长发育，单产水平将有所上升，预计早稻产量将与上年持平或略增。目前早籼稻收割基本全面启动，市场主体也陆续入市进行收购。收购主体暂时没有出现抢购现象，收购过程呈现比较理性的心态。收购价格基本在 110 元/百斤左右，后期价格可能略有上调。销区早籼稻价格偏高，目前广东德庆与安徽芜湖的价差近 240 元/吨，销区到产区收购早稻可能会造成抬价的局面。

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线继续收阴，期价震荡下行，收盘跌至5日均线下方；5分钟期价低位震荡，技术面走势疲弱。近期ER201成交清淡，市场观望情绪高，短期期价仍将维持震荡，观望或日内短空操作为主。



持仓分析

合约：ER201 日期：2011-07-20

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	新纪元期货	755	558	中国国际	3,931	-203	上海大陆	3,651	-40
2	金鹏期货	731	319	江西瑞奇	2,531	23	广发期货	2,500	154
3	中钢期货	659	38	浙江大地	1,107	2	金鹏期货	1,436	-147
4	集成期货	637	82	安粮期货	1,104	0	美尔雅	1,255	-80
5	安信期货	618	441	北京中期	986	-17	首创期货	1,202	1
6	广发期货	614	159	浙江永安	942	-17	浙江永安	1,017	1
7	美尔雅	576	210	海通期货	828	1	华泰长城	1,012	-164
8	大连良运	527	497	南华期货	762	22	金友期货	1,007	0
9	浙江新华	422	250	华泰长城	743	6	瑞达期货	962	-3
10	晨鑫期货	397	186	申银万国	698	-19	经易期货	927	-1
11	海通期货	379	-72	上海良茂	616	-35	晨鑫期货	790	86
12	华泰长城	366	-39	鲁证期货	566	41	申银万国	743	82
13	徽商期货	360	11	天琪期货	566	-2	光大期货	724	-105
14	上海大陆	348	314	广发期货	467	-18	华证期货	695	0
15	国海良时	337	170	浙商期货	455	-20	华安期货	680	0
16	浙江中大	333	258	中辉期货	440	-81	国信期货	584	-1
17	江西瑞奇	316	153	冠通期货	439	5	东吴期货	554	1
18	山西三立	308	261	浙江新华	428	99	招商期货	540	1
19	中国国际	287	67	东海期货	415	-18	江西瑞奇	458	-135
20	江苏弘业	281	104	金瑞期货	355	-2	海通期货	456	106
合计		9,251	3,967		18,379	-233		21,193	-244

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，多空双方均略有减仓，主力观望为主，近日期价继续维持震荡。



棉花

郑棉高开低走，做多时机未到

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 线弱勢震荡调整，短线观望为宜。

市场综述

周二美棉指数受空头回补影响，小幅回升 3.98 美分保守小阳线。ICE 指标 12 月合约大涨 4 美分触发停板，站上布林通道下轨。郑棉主力 1201 合约 20 日大幅高开于 22100 元/吨，日内震荡走低，以 260 点的跌幅报收于日内最低点 21550 元/吨，日线呈中阴线，再次下破 5 日均线，13 日的跳空缺口仍未补齐。成交量回升 15.7 万手至 183.5 万手，持仓量小幅减少 4174 手至 64.5 万手。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 区间内的弱勢震荡，待期价有效回补前期缺口方可确认反弹。目前仍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。

基本面信息

- 1、7 月 20 日，中国棉花价格指数 328 级下跌 90 元报于 21396 元/吨，229 级下跌 103 元报于 23551 元/吨，527 级下跌 45 元，报 18920 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 20 日为 442 张，较上一交易日减少 24 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。
- 5、根据越南海关总局统计资料报告，越南本（2011）年 5 月份计进口 6 亿 6,658 万美元，累计越南本年前 5 个月计进口 28 亿 1,000 万美元布料，较去年同期成长

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



39.71%，达到本年度计划的 48.4%，并占越南本年前 5 个月产品进口总金额的 7%。

技术分析

点评：20 日郑棉主力 1201 合约大幅高开于 22100 元/吨，随着午盘必盈主力线下穿零轴，MACD 指标形成死叉，期价震荡走低。郑棉日线报收中阴线，再次失守 5 日均线，前期跳空缺口仍未有效回补。日内成交量大幅回升 15.7 万手。近期期价大幅反弹难度较大。



持仓分析

点评：CF201 持仓量 20 日小幅减仓 4174 手至 64.5 万手，其中主力多头转而增持 4415 多单至 147910 手，而主力空头大幅减持 11690 手空单至 211258 手。排名前 20 的主力资金仍持大量净空单，拖累期价上行。郑棉近期预计将维持底部震荡整理。

名次		会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	浙江永安	62,318	12,762	浙江大地	10,803	181	国联期货	25,868	-835	
2	宝城期货	56,393	15,273	南华期货	10,678	817	新湖期货	21,257	-1,646	
3	浙江新华	46,177	2,114	浙江永安	9,744	-7,754	招商期货	15,415	121	
4	金鹏期货	45,411	13,036	中国国际	8,974	1,217	浙江永安	14,622	400	
5	海通期货	44,985	832	银河期货	8,891	998	中粮期货	14,288	102	
6	银河期货	44,630	9,448	浙商期货	8,663	-408	长江期货	14,196	-355	
7	万达期货	44,493	5,147	华泰长城	8,331	4,667	首创期货	12,237	-288	
8	北京中期	43,787	-4,626	江苏弘业	7,755	3,020	万达期货	12,151	-1,288	
9	上海中期	41,301	580	新湖期货	7,199	2,883	格林期货	12,010	-1,665	
10	浙商期货	40,540	4,153	中证期货	6,972	-825	中国国际	9,582	-5,046	
11	华泰长城	37,978	4,124	海通期货	6,873	-2,659	国泰君安	8,357	23	
12	中国国际	35,929	8,063	中粮期货	6,649	-763	鲁证期货	7,964	-515	
13	南华期货	35,558	6,373	格林期货	6,396	1,371	海通期货	6,966	358	
14	东证期货	34,016	-1,279	中钢期货	6,337	1,283	上海中期	6,361	430	
15	鲁证期货	33,905	1,744	国联期货	6,073	-320	银河期货	5,865	-1,714	
16	浙江中大	32,917	5,126	一德期货	5,696	-669	渤海期货	5,092	-591	
17	大连良运	32,775	7,943	上海中财	5,655	-151	浙江新华	5,045	1,562	
18	中证期货	32,304	-5,996	光大期货	5,491	-282	光大期货	5,005	142	
19	国泰君安	32,140	4,001	美尔雅	5,394	1,842	华泰长城	4,769	387	
20	江苏弘业	30,737	4,658	广发期货	5,336	-33	信达期货	4,208	-1,272	
合计		808,294	93,476		147,910	4,415		211,258	-11,690	



白糖

减仓回撤消化获利盘抛压 多头排列未破坏不宜追空

投资策略

中期策略

前期先导试探性空单逢回调平仓；多单逐级上调止盈位，不跌破7200则轻仓持有。

短期策略

日内减仓缩量回撤消化获利多单抛压，主力合约报收于昨日大阳线中部，未破坏反弹通道，空头主力多逢回调平仓无加码打压意愿，建议多单依托10日线继续持有，短空及时止盈。

市场综述

由于前期持续上涨持续时间长、累积涨幅巨大，最近 ICE 原糖高位集中释放回撤风险，走势明显弱于郑糖，昨日10月主力合约以中阴线报收于28.85，仍纠结于反弹通道下轨支撑附近未摆脱牵制，5日线下穿10日线呈死叉，最近几个交易日将选择方向，笔者倾向于其走出下探回升走势。

今日郑糖主力合约开盘未理会隔夜美糖弱势，小幅高开于7340，由于昨日大幅拉升积累了数量可观的多头获利盘，今日演绎了以减仓回落消化获利盘抛压为主的行情，开盘后价格迅速下探，日内虽有两短波段反弹收复但均未成规模，最终跌29点报收7275，日线以影线极短的中阴线实体切入昨日大阳线中部，未破坏反弹通道。今日主力合约持仓量显著减少近6万手，成交量萎缩至百万手以下。当前回撤未破坏反弹通道，未触及保护性止盈位多单仍可谨慎持有，短空及时择机平仓。

基本面信息

产销区现货报价方面，产区：广西南宁，集团报价7450元/吨，下调10元/吨，上午成交少，中间商报价7450元/吨，持稳，成交少；柳州，集团报价7440-7460元/吨，持稳，上午成交少，中间商报价7420元/吨，上调20元/吨，成交一般。云南昆明，厂商报价7320-7350元/吨；甸尾厂商报价7290-7320元/吨。报价持稳，成交少。销区华东、华中和中原销区报价略涨20-40元/吨，报价7560~7800元/吨。

印度报业托拉斯（PTI）报道，自6月28日印度政府同意增加出口50万吨自产糖以来，印度食品部已经发放了其中15.6万吨的出口许可证。道琼斯墨西哥消息，墨西哥农业部本周二表示，截止6月份10-11制糖年墨西哥食糖出口量较09-10制糖年（10月至翌年9月）的367,836吨增长了三倍之多，达到124万吨的水平，目前食糖出口量正朝着前期预定的目标迈进。但道琼斯发布消息称截至7月15日巴西中南部已出口食糖670万吨，低于去年同期的840万吨。消息称，出口下滑主要是因为产量下降所致。由于巴西出口量大幅削减，墨西哥、印度的出口量增加并未显著改善国际糖市供应格局。

按今日价格计算，泰国原糖进口折算成本7438元/吨，较上交易日减少35元/吨，仍高于国内主产区现货报价。同时国内现货对郑糖期货现货月合约保持升水格局，当前期价上行并未受到现货价格拖累。

农产品分析师

高岩

电话：

010-84261653

执业证编号：

F0249001

电子邮件：

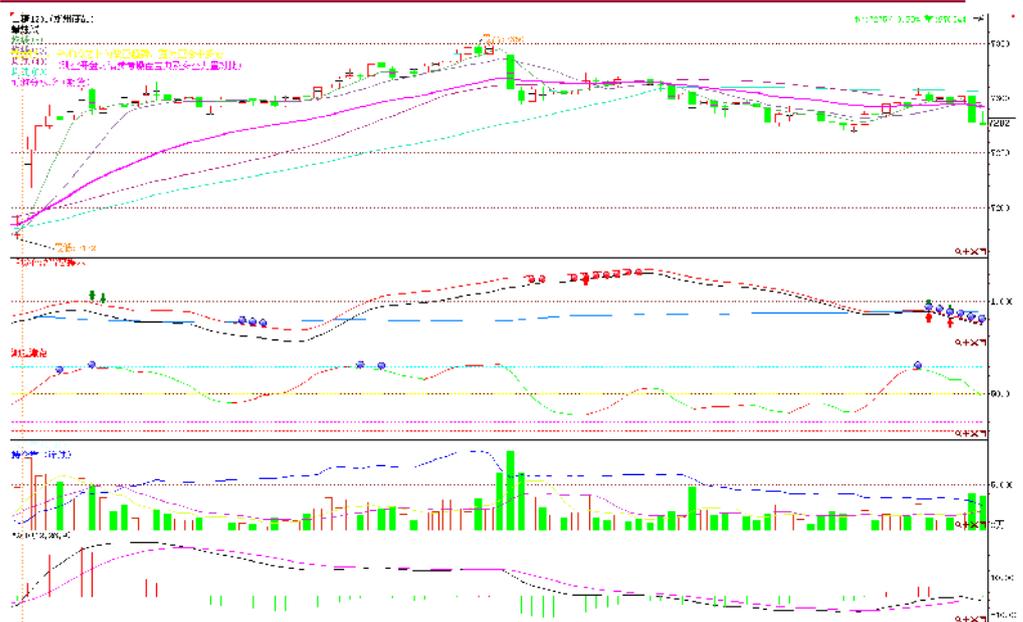
gaoyan@neweraqh.com.cn



技术分析

点评：

主力线日内基本以固定斜率下滑，至盘尾下破0轴，5分钟周期多头主力攻击形态完结，回跌过程中成交量较重，当前日内短线空头占优一定优势，日线及以上周期多头优势未失去。



持仓分析

点评：

超短线投机偏好明显的一德期货今日将昨日新增多头头寸保护性止盈离场，万达再增持3450手，逢回调介入多单持有意向明显，空头一方多逢回撤平仓，无继续打压价格的动向。

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	46,438	-38,372	万达期货	47,820	3,450	南华期货	13,952	-584	
2	广发期货	39,002	11,996	华泰长城	35,519	-132	中国国际	13,588	-1,075	
3	珠江期货	37,092	6,964	珠江期货	31,663	-617	中粮期货	12,793	61	
4	万达期货	28,479	-14,504	浙江永安	17,696	1,182	银河期货	12,639	-1,219	
5	浙江新华	26,847	-11,039	中粮期货	16,906	173	浙江永安	11,987	709	
6	冠通期货	23,933	2,575	经易期货	13,150	-335	成都倍特	11,958	46	
7	浙江永安	22,543	-4,184	云晨期货	11,891	1,974	浙江大地	9,577	-373	
8	中辉期货	22,529	6,545	国泰君安	9,770	-303	光大期货	9,308	-728	
9	东海期货	20,353	4,222	光大期货	9,244	-951	万达期货	7,577	-907	
10	一德期货	19,752	-18,269	新潮期货	7,920	250	宏源期货	7,260	562	
11	中国国际	18,542	1,327	浙江新世纪	6,798	180	海通期货	7,086	-1,205	
12	浙江新世纪	17,441	-521	格林期货	5,519	409	江苏弘业	6,858	-1,479	
13	申银万国	16,759	2,865	平安期货	5,268	-87	国海良时	6,834	-630	
14	徽商期货	16,323	-3,658	瑞达期货	4,833	-450	鲁证期货	6,823	-359	
15	鲁证期货	15,969	-1,669	中国国际	4,706	-2,097	华安期货	6,788	-185	
16	浙商期货	15,195	-9,244	国海良时	4,229	-484	广发期货	6,729	1,307	
17	渤海期货	15,067	-49	浙商期货	4,121	-1,323	华泰长城	6,035	-2,486	
18	中证期货	13,502	-5,657	海通期货	3,929	-194	浙江新华	5,599	-453	
19	南华期货	13,305	-4,472	渤海期货	3,782	-1,721	摩根大通	5,563	-60	
20	光大期货	13,201	-224	一德期货	3,736	-6,607	格林期货	5,278	-1,306	
合计			442,272	-75,368		248,500	-7,683		174,232	-10,364



焦炭

期价震荡走低，下破整数关口

投资策略

中期策略 市场需求进入淡季，整体弱势难改，不易做多。

短期策略 短期期价震荡为主，观望或日内高抛低吸短线操作为宜。

市场综述

今日焦炭主力合约 J1109 以 2308 元/吨开盘，收盘价为 2298 元/吨，较上一日（7 月 19 日）结算价跌 6 元/吨，跌幅 0.26%。盘中最高 2314 元/吨，最低 2296 元/吨，成交量 6294 手，持仓量 11772 手，日增仓 610 手。全日期价震荡走低，成交量持仓量均有所升温，但依然较弱，鉴于前期期价多次下触 2300 一线回弹，预计后市短期有反弹需求，密切关注 2300 一线突破情况。

基本面信息

宏观信息：国际方面，国际货币基金组织(IMF)周二(19日)敦促欧元区成员国领导人扩大其援助机制规模、并使之运作更为灵活化，作为广泛努力的一部分，以尽快结束日渐深化的主权债务危机；国际货币基金组织(IMF)7月19日表示，由于日本今年3月份受地震和海啸袭击，日本实际国内生产总值今年预计将下滑0.7%。此外，国际货币基金组织(IMF)发布日本经济年度报告，IMF执行委员会对日本政府在地震灾难后的经济刺激计划表示支持，但同时指出在实现经济复苏后日本需要实行紧缩财政政策，以削减其大规模赤字。国内方面，财政部19日发布的数据显示，2011年1至6月，全国国有及国有控股企业累计实现利润总额11256.8亿元，同比增长22.3%；7月19日，央行公开市场操作发行50亿元一年期央票，利率3.4982%连续4周持平。

行业信息：据中国钢铁工业协会统计，7月上旬76家重点企业粗钢日均产量为162.7万吨，较上一旬减产3.8%。钢协据此估算，本旬全国粗钢日均产量为195.5万吨，较上一旬减产3.1%。

现货市场：从下游产品价格来看，20日国内建材现货主流市场价格主流市场维稳，部分市场价格继续小幅上调。其中上海、天津、北京、南京、合肥、福建、广州建材市场以稳为主；济南、长沙、南宁、沈阳、重庆建材小幅上涨10-20元/吨；武汉建材底部价格继续上移10元/吨。从焦炭现货价格来看，近期山西地区铸造焦市场继续疲软。部分小型铸造厂早在5、6月份就已放假停产，而大型铸造企业开工率也仅四到五成。部分企业铸造焦库存偏大。目前长治二级铸造焦下跌30元至2340元/吨。

综合来看，国际宏观经济政策环境仍存在较大不确定性，量化宽松政策依然是维持期价上涨的助推因素，同时，国内资金面偏紧也压制了期价的上涨。近期，钢铁产量回落对期价形成一定的利空，钢材价格的上涨则有利于打开期价上行空间。

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分钟蜡烛线逐步下穿博雅分水岭和均线系统，尾盘上冲受阻回落，整体表现弱势；必赢三线维持弱势运行，散户线持续走低看空意愿较强，而主力线走势午后与零轴重合观望情绪较浓。综合来看，市场走势仍偏弱，预计后市震荡为主。

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：20110720

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	522	18	1	南华期货	822	-48
2	江苏弘业	265	-38	2	兴业期货	588	18
3	广永期货	238	1	3	北京金鹏	431	0
4	浙商期货	203	14	4	国泰君安	413	32
5	申银万国	180	6	5	光大期货	381	-16
6	东海期货	166	30	6	国海良时	308	-10
7	中信新际	165	0	7	国贸期货	274	-1
8	银河期货	155	32	8	大连良运	270	0
9	鲁证期货	125	21	9	浙江永安	248	115
10	道通期货	123	0	10	中银国际	200	0
11	江西瑞奇	122	8	11	申银万国	190	107
12	中粮期货	117	0	12	华泰长城	180	-13
13	海通期货	116	-8	13	天琪期货	161	0
14	徽商期货	113	18	14	东证期货	150	0
15	南华期货	107	1	15	北京中期	106	11
16	大华期货	106	22	16	中粮期货	100	0
17	国泰君安	105	8	17	国投期货	81	-31
18	德盛期货	101	2	18	东海期货	65	60
19	广发期货	98	2	19	安信期货	63	-7
20	瑞达期货	97	16	20	一德期货	62	-10
合计		3,224	153	合计		5,093	207

点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，今日多空双方持仓均有增加，其中浙江永安和申银万国多头增仓较为明显，短期谨慎看多。



天然橡胶

沪胶宽幅震荡 有望延续反弹

投资策略

中期策略 沪胶后市继续反弹，有望冲高，多单持有

短期策略 日内短线偏多操作

市场综述

今日沪胶主力1201合约跳空高开，开盘价为36230，早盘维持窄幅震荡，午后震荡幅度有所放大，全天最高升至36385，全天最低为35660，最后收于35870，较上一交易日结算价上涨460，涨幅为1.3%。全天成交量为805276手，成交量较上一交易日稍有萎缩，持仓减少3252手至239124手。今日日胶指数以379.1跳空高开，早盘持续上涨，最高探至389.6，之后维持窄幅震荡，尾盘略有上升，收于388.3，比上一交易日收盘价大涨10.5，涨幅2.78%。

基本面信息

- 20日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价35000元/吨，较上一交易日下跌100元/吨，国标二级天然橡胶报价33500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。
- 日前国家发改委相关人士表示，贵阳市上周出台的“汽车限购令”政策不合法。
- 法国汽车制造商雷诺日前表示，预计2011年俄罗斯汽车市场的销量将达270万辆。此前有数据显示上半年俄罗斯的汽车销量累计达到123.54万辆，同比增长了56%。
- 标致雪铁龙在华新建合资汽车组装厂获批，此一合资公司由雪铁龙与长安汽车共同出资，年产能预计为20万辆，计划于2012年下半年投产。
- 近期中国保税仓库的橡胶库存降至8-9万吨，远低于4月的15万吨。
- 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。
- 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%。
- 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,今日期价跳空高开后,早盘维持震荡,午后震荡幅度放大,15分钟必赢三线指标显示,主力线与综合线重合程度由强到弱再变强,显示主力控盘程度在盘中一度变弱,尾盘主力线和综合线高度重合且向上运行,显示市场主力看多后市。今日分水岭上升,期价午后在分水岭得到支撑。今日期价冲高后略有回调,后市期价有望继续冲高,或将创出新高,期价将在34500-37500区间运行。



持仓分析

交易品种: ru1201

交易日期: 20110720

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	28934	-2549	1	浙江永安	8551	1707	1	中国国际	6132	34
2	浙江永安	25450	2333	2	华联期货	6852	27	2	中证期货	5381	54
3	神华期货	24848	-3318	3	中证期货	4779	759	3	华泰长城	4558	-133
4	浙江新华	24667	-596	4	东海期货	4578	389	4	浙江永安	4376	-491
5	中证期货	22513	4423	5	新湖期货	4263	78	5	浙江大地	4024	87
6	浙商期货	21997	-2635	6	浙江大地	3571	1018	6	银河期货	3579	233
7	浙江中大	20651	3691	7	华泰长城	3387	-1790	7	南华期货	3576	-187
8	东证期货	20566	-6023	8	华闻期货	3170	-39	8	浙商期货	3468	1045
9	南华期货	19375	1006	9	海通期货	3138	1361	9	东吴期货	2890	-57
10	中国国际	18750	1679	10	光大期货	3120	-354	10	海通期货	2882	-421
11	上海中期	15898	-2037	11	国联期货	2611	279	11	浙江中大	2693	-1399
12	万达期货	15327	2790	12	金元期货	2570	-661	12	国贸期货	2430	-173
13	中电投	15048	3711	13	银河期货	2519	187	13	宝城期货	2281	797
14	中融汇信	15009	-4794	14	江苏文峰	2253	14	14	浙江新华	2262	248
15	银河期货	14576	513	15	浙商期货	2245	-1536	15	江苏弘业	2248	-339
16	国海良时	14375	-4990	16	国泰君安	2227	134	16	鲁证期货	2061	201
17	鲁证期货	14315	-300	17	中国国际	2143	204	17	信达期货	2036	27
18	申万期货	13691	502	18	上海东亚	2122	-158	18	国泰君安	1894	-139
19	宝城期货	13394	-1451	19	江苏弘业	2117	48	19	万达期货	1885	106
20	信达期货	12999	-2664	20	浙江新华	1989	415	20	方正期货	1746	-263
合计		372383	-10709			68205	2082			62402	-770

点评:

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



沪铅

冲高回落 沪铅短期调整

投资策略

中期策略 中线多单继续持有

短期策略 短期回调向下空间有限，逢低入多单。

市场综述

隔夜外盘金属大幅收涨，沪铅今日以17740高开，开盘冲高于17815后大幅回落。价格探至5日均线附近后回升。尾盘以17685元/吨价格报收。持仓量在今日大幅减持，多头减持117手，空头减持118手。资金今日大幅流入国内豆类市场。金属短期陷入17500—17700区间整理。前期短线空单逢低减持。逢低寻机入中线多单。

基本面信息

1. 国家统计局上周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. 2011年上半年，汽车产销市场受燃油高企、限购政策延续低迷态势。但整体行业经济效益较平稳，增速呈现平缓回落。截止6月底，节能汽车生产占比也有所回升，占有率提高。据CMIC统计2011年以来投资增幅仍旧呈现起伏跌宕态势，2011年2月投资增幅开始大幅回落，截至2011年5月，其投资增幅又大幅回升。到目前为止，全国有色金属冶炼及压延加工业固定资产投资完成额占同期制造业固定资产投资完成总额3.53%，后期固定资产投资将延续近期的增长。有色金属价格仍将有所提振。

3. 美国商务部7月12日公布报告显示：美国5月未加工铅出口量较上月增长67.5%，美国5月未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. 国际货币基金组织周二在年度经济评估报告中表示，日本3月份地震和海啸灾难造成的供应链中断有望今年夏天恢复正常，并且灾后重建的开支将稳步增长。同时日本国内需求也将提升，

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



技术分析



点评: 技术上来看,上行至布林上轨价格受压回落。但价格在探低至五日均线附近回升。短期调整向下空间有限,中线上涨的势头不变。短期参考强势支撑位17500,寻机逢低入多。

持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 20110720

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	155	17	1	上海中期	347	0	1	南华期货	736	-33
2	广发期货	149	135	2	经易期货	242	1	2	一德期货	651	-25
3	江苏弘业	101	9	3	金瑞期货	214	-5	3	安信期货	502	0
4	浙江中大	94	41	4	银河期货	207	1	4	华元期货	369	0
5	海通期货	73	-26	5	万达期货	202	0	5	五矿期货	334	-11
6	鲁证期货	63	42	6	红塔期货	152	0	6	中信新际	200	-40
7	金瑞期货	61	24	7	海通期货	135	-6	7	海通期货	176	-3
8	南华期货	59	35	8	浙江永安	132	-40	8	中银国际	160	0
9	浙江永安	54	-20	9	五矿期货	128	4	9	中钢期货	142	4
10	中信新际	51	-19	10	中信新际	127	1	10	迈科期货	139	0
11	中粮期货	42	40	11	光大期货	127	-10	11	上海大陆	113	0
12	格林期货	40	-6	12	深圳金汇	122	-1	12	万达期货	92	-2
13	长江期货	39	-68	13	迈科期货	118	-16	13	新纪元	85	0
14	华泰长城	38	6	14	北京中期	109	-3	14	浙江永安	71	2
15	华西期货	38	28	15	中国国际	106	2	15	中粮期货	62	0
16	上海中期	34	-2	16	广晟期货	104	-25	16	上海通联	61	0
17	国投期货	34	34	17	国泰君安	100	-2	17	江苏东华	52	-8
18	浙新世纪	32	30	18	华泰长城	99	-23	18	兴业期货	50	-2
19	一德期货	29	-20	19	东吴期货	88	1	19	北京中期	47	0
20	集成本期货	26	19	20	信达期货	81	4	20	光大期货	36	0
合计		1212	299			2940	-117			4078	-118

点评: 今日资金大幅流出,多头减仓117手,空头减仓118手,空头前2名主力在今日价格回调大幅减仓,多头主力稳住基本不见减仓,短期震荡回调下方空间不大。操作上逢低入多。

股指期货

仍需整固，蓄势待发

投资策略

中期策略 建立30%以下仓位多单

短期策略 逐步建立多单

市场综述

期指今日呈现高开低走，触底回升态势。早间，受海外市场走强提振，期指高开，环保板块受政策利好，点燃市场做多热情，多数板块飘红。但随后地产板块开始调整，煤炭、有色、钢铁股纷纷响应，股指跟随回调，沪指再破 2800 点整数关口。临近午盘，市场出现一波单边下跌态势，60 日线勉强支撑大盘。午后，两市弱势格局依旧。大盘继续下跌，连续击破 60、20 日均线支撑。13 点半过后，金融板块启动，大盘震荡走高，券商、银行、保险股纷纷活跃，农业、化工板块亦有所表现，市场气氛有所转暖，在盘面上，酿酒、印刷、物联网、陶瓷、环保等板块涨幅居前；黄金、煤炭、有色、钢铁、交运板块居跌幅榜前列。以震荡收盘。

基本面信息

美股周二高开高走，强劲攀升，个股全面普涨。

7 月 19 日上午，国务院总理、国家应对气候变化及节能减排工作领导小组组长温家宝主持召开国家应对气候变化及节能减排工作领导小组会议，审议并原则同意“十二五”节能减排综合性工作方案，以及节能目标分解方案、主要污染物排放总量控制计划，研究部署相关工作。

周二资金面再度紧张，且紧张程度有增无减，不仅很多大型国有商业银行都处于融入状态，一贯融出的政策性银行融出量也大规模减少，临近收盘仍有大行在融入资金。资金供给尤其分散，增加了资金融入的困难。利率方面，除了隔夜回购利率大幅攀升以外，其余期限品种只是小幅上行，尽管价格没有像准备金率上调时期那样急速上升，但是资金面的紧张程度却有有过之而无不及。

河北省日前发布《河北省人民政府关于促进企业兼并重组的实施意见》，提出以钢铁、石化、装备制造、水泥、玻璃、煤炭、非煤矿山采选、纺织、医药、食品、太阳能光伏、商贸流通服务等 12 个行业和特色产业集群为重点，大力推进企业兼并重组，提高产业集中度和企业竞争力。

尽管不少银行都在此前称，今年不会有融资计划。不过仍然通过各种渠道食言“再融资”，根据记者的综合统计，截至目前，16 家上市银行中已经有 14 家银行宣布了再融资计划，再融资规模（不含广发银行 A+H 股）约为 4635 亿元。

来自中国外汇交易中心的最新数据显示，7 月 20 日人民币对美元汇率中间价报 6.4592，再度创出汇改以来新高。

金融分析师

席卫东

电话：

025-84787995

执业证编号：

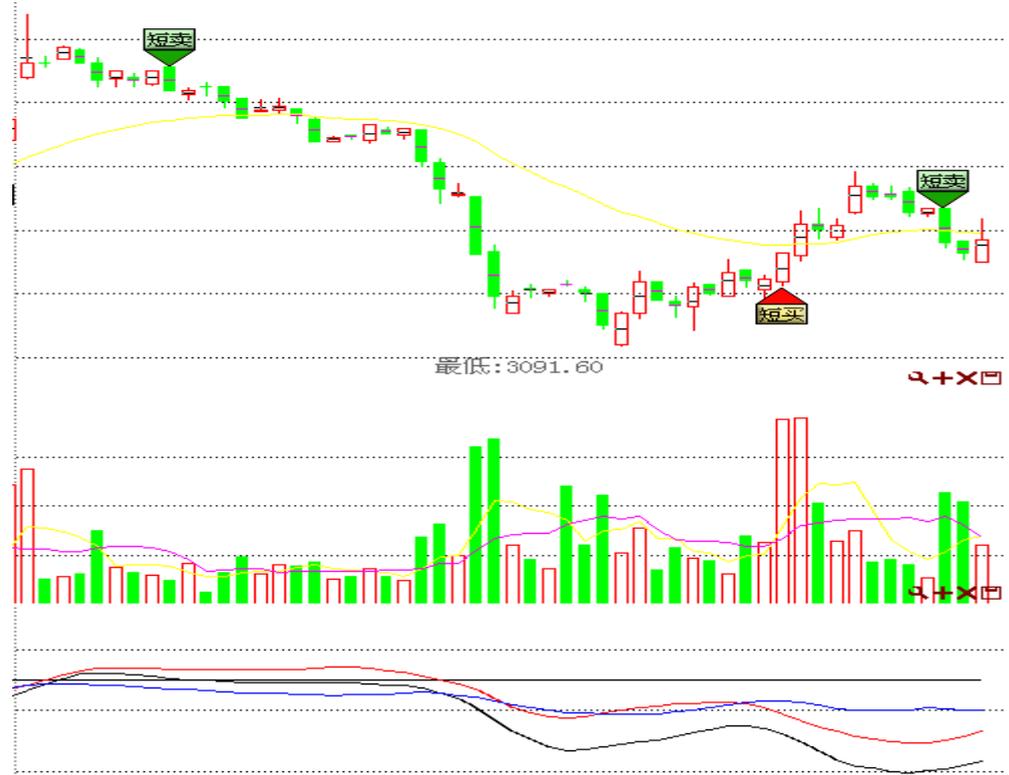
F0249000

电子邮件：

xwd@163.com



技术分析



点评：主力线运行至0轴下，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	4172	432	1	0018-中证期货	5539	507
2	0001-国泰君安	2251	24	2	0001-国泰君安	4383	-181
3	0018-中证期货	1724	305	3	0133-海通期货	4045	17
4	0016-广发期货	1554	-38	4	0011-华泰长城	2365	-150
5	0002-南华期货	1402	-227	5	0010-中粮期货	1286	176
6	0003-浙江永安	1363	48	6	0007-光大期货	874	-5
7	0007-光大期货	1128	59	7	0102-兴业期货	863	30
8	0006-鲁证期货	1039	-5	8	0115-中信建投	755	49
9	0109-银河期货	936	46	9	0016-广发期货	730	-23
10	0131-申银万国	803	1	10	0156-上海东证	654	-120
11	0133-海通期货	779	-205	11	0145-大华期货	635	123
12	0017-信达期货	738	41	12	0006-鲁证期货	601	173
13	0136-招商期货	733	18	13	0002-南华期货	497	-125
14	0115-中信建投	695	98	14	0136-招商期货	480	-21
15	0009-浙商期货	612	-89	15	0131-申银万国	471	-48
16	0150-安信期货	589	56	16	0109-银河期货	462	-239
17	0128-江苏弘业	531	-154	17	0168-天琪期货	357	93
18	0019-金瑞期货	511	-209	18	0017-信达期货	354	32
19	0008-东海期货	508	21	19	0150-安信期货	317	41
20	0100-新世纪	459	19	20	0112-北京首创	304	4
		22507	241			25972	333

点评：主力空单增持稍多，后期可能震荡。



沪胶 1201

【日线】——多单



【30分钟】——多单



【5分钟】——多单



简评： 橡胶今日高开回探 35660 后回拉，但尾盘一轮跳水，期价又回到 36000 之下。上方 36000 点关口阻力较为明显。短线不宜追多。5 分钟信号反复后持多头被套，30 分钟信号均维持多头。上升不能轻言结束，关注 36000 点突破情况。前期未离场多单继续持有，今日新进多单需谨慎。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】——多单



简评：螺纹今日高开走出反弹新高4938。之后震荡回落，午后震荡区间下移至4913-4923的窄幅区内。30分钟信号继续维持多单，5分钟信号反空。螺纹4925一线上方压力较大，前期多单谨慎持有，不宜追多。如果上冲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】——多单



简评：沪铜今天早盘高开回落，创反弹新高72980。30分钟信号维持多单，5分钟信号多次反复后持多。若沪铜继续上攻，还需在72000上方震荡整固。前期多单继续持有，无仓者日内波段操作。71000附近考虑多头止盈。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)										
11:21:03-资金情况到达.										
总可用:	499755	总资产:	960272	登出	确认选中	删	撤选中	全撤		
锁定资金:	0	保证金:	482217	暂停	确认全部	清	-B	-S	-O	-C
操作次数:	39	成功率:		设置	册预埋	清预埋	全平	/B	/S	
成功次数:		浮利:	-21700	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1201	6	35165	6	卖	-21900	158244		
螺纹1110	25	4919	25	买	-1000	184464		
IF1108	1	3100.2	1	卖	1200	139510		

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	
75	IF1108	卖	开	3100.2	1		11:21:03 07/20	
74	IF1108	卖	平	3100.6	1		11:21:03 07/20	
73	IF1108	买	开	3128	1	-8220	09:15:10 07/20	
72	IF1108	买	平	3128	1		09:15:10 07/20	
71	螺纹1110	买	开	4919	25		14:13:05 07/19	
70	螺纹1110	买	平	4918	25		14:13:02 07/19	
69	螺纹1110	卖	开	4903	25	-3750	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	60	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	买	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	买	平	3108.8	1		09:15:10 07/15	

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: 925923	总资产: 995581	登出	确认选中	删	撤选中	全撤
锁定资金: 0	保证金: 68908	暂停	确认全部	清	-B	-S
操作次数: 22	成功率:	设置	册预埋	清预埋	全平	/B
成功次数:	浮利: 1765	改参	批开	批平	反手	BS
					-C	/S
					SB	

持仓情况:

商品	数量	均价	可平	买/卖	盈亏	保证金
PTA1201	3	9068	3	买	5505	20403
橡胶1201	1	35165	1	卖	-3650	26374
螺纹1110	3	4918	3	买	-90	22131

今日操作:

序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间
41	螺纹1110	买	开	4918	3		14:13:02 07/19
40	螺纹1110	买	平	4918	3		14:13:02 07/19
39	螺纹1110	卖	开	4903	3	-450	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

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

请务必阅读正文部分后的免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

联系我们

◇ 新纪元期货有限公司 总部

地址：江苏省徐州市淮海东路153号新纪元期货大厦

电话：0516-83831105 83831109

◇ 新纪元期货有限公司 北京东四十条营业部

地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

电话：010-84261653

◇ 新纪元期货有限公司 南京营业部

地址：南京市北门桥路10号04栋3楼

电话：025-84787997 84787998 84787999

◇ 新纪元期货有限公司 广州营业部

地址：广东省广州市越秀区东风东路703号粤剧院文化大楼11层

电话：020-87750882 87750827 87750826

◇ 新纪元期货有限公司 苏州营业部

地址：苏州园区苏华路2号国际大厦六层

电话：0512-69560998 69560988

◇ 新纪元期货有限公司 常州营业部

地址：江苏省常州市武进区延政中路2号世贸中心 B 栋2008

电话：0519-88059972 0519-88059978

◇ 新纪元期货有限公司 杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区江城路889号香榭商务大厦7-E、F

电话：0571-56282606 0571-56282608

◇ 新纪元期货有限公司 上海营业部（筹）

地址：上海市浦东新区浦东南路256号1905室

电话：

◇ 新纪元期货有限公司 重庆营业部（筹）

地址：重庆市江北区西环路8号 B 幢8-2、8-3、8-3A 号房

电话：

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109

欢迎访问我们的站点：www.neweraqh.com.cn