



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 2011-08-15 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、中国央行二季度报告：稳定物价总水平仍作为宏观调控首任

中国央行周五(12日)称,虽然有利于价格稳定的因素增多,但基础还不牢固形势并不乐观,将继续把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务,并表示将合理运用利率等价格调控手段,调节资金需求和投资储蓄行为。

央行网站的二季度货币政策执行报告称,要合理运用利率、汇率、公开市场操作、存款准备金率等政策工具组合。

中国央行表示,美国债务上限提高后,美国违约风险在短期内基本消除,但美国仍面临中长期债务可持续性风险。极度宽松的国际货币条件短期内难以改变,大量资金仍可能流向新兴经济体。

为控制通胀,央行自去年10月初以来,已经五次加息,并九次上调存款准备金率;目前一年期存款基准利率为3.50%。

## 2、发改委：中国外储7年来汇率损失2711亿美元

国家发改委经济研究所财政金融室主任张岸元指出,将每年外汇储备增量以当年人民币兑美元平均汇率测算换汇成本,再以升值后不同的汇率水平测算汇率成本。到2010年年末,2003年以来每年增加的外汇储备已经发生的汇率损失达2711亿美元。

不过,外管局表示人民币升值不会直接导致外汇储备损失。外汇储备是外汇资产,以美元作为记账货币。人民币对美元汇率变动,导致了外汇储备折算成人民币的账面价值变动,并不是实际损益,也不直接影响外汇储备的对外实际购买力。

“只有在将外储调回并兑换回人民币的情况下,才会发生汇兑方面的实际变化。目前我国外储没有大规模调回的需要。”外管局相关负责人称。

## 3、中国1-7月全国保障房开工率达72%，7月开工量大增

中国住房和城乡建设部周五(12日)称,今年1-7月,全国城镇保障性住房和棚户区改造住房已开工建设721.8万套,开工率72%(不含西藏自治区)。中国正努力向今年建设1,000万套保障房的目标靠近。

中国住房和城乡建设部并称,各地区截至7月底的开工量比6月底均有较大幅度增长。

## 4、中国7月新增人民币贷款4,926亿元，M2同比增长14.7%

周五(12日)公布的数据显示,中国7月广义货币增长14.7%,狭义货币增长13.1%;当月人民币贷款增加4926亿元,外币贷款增加1亿美元;当月人民币存款减少6687亿元,外币存款减少87亿美元;银行间市场交易活跃,市场利率有所回落。

### 宏观分析师

刘成博

电话:

0516-83831139

执业证编号:

F0273471

电子邮件:

cbliu1985@126.com



## 国际要闻

### 5、8月10日当周美联储资产规模略有增加

美国联邦储备委员会最新一周资产规模略有扩大。在经济刺激措施结束后，Fed仍维持了庞大的资产规模。

Fed在周四(11日)公布的每周报告中称，截至8月10日当周的资产规模小幅增至2.876万亿美元，此前一周为2.871万亿美元。Fed持有的美国国债规模周三(10日)增至1.645万亿美元，此前一周为1.641万亿美元。

### 6、美国7月零售销售创四个月最大月率增幅

美国商务部周五(12日)公布，美国7月零售销售月率上升0.5%，至3904.2亿美元，核心(剔除汽车)零售销售月率上升0.5%，至3235.8亿美元，均好于预期，并双双创下今四个月以来最大月率涨幅，因加油站和电子产品销售大幅上涨。

美国7月零售销售月率上升0.5%，符合预期，前值修正为上升0.3%，初值上升0.1%。

同时，美国7月核心零售销售月率上升0.5%，亦超出预期的上升0.2%，前值修正为上升0.2%，初值持平。

### 7、美国6月商业库存增幅低于预期

美国商务部周五(12日)公布的数据显示，美国6月份商业库存增幅远低于预期，这表明企业正在将库存维持在较低水平上，因为对经济增长势头的看法较为保守。

数据显示，美国6月商业库存月率上升0.3%，至1.519万亿美元，预期上升0.5%。美国6月商业销售月率上升0.4%，至1.188万亿美元。

当月库存销售比持平于1.28。

数据还显示，6月份批发商库存增加0.6%，制造商库存增加0.2%，零售商库存也增加0.2%。

### 8、欧元区6月工业产出月率意外下降0.7%

欧盟统计局周五(12日)公布的数据显示，欧元区6月工业产出月率下滑0.7%，年率上升2.9%。此前调查机构预估分别为持平 and 上升4.4%。

此外，欧元区5月工业产出修正为月率上升0.2%，初值上升0.1%；年率修正为上升4.4%，初值上升4.0%。

### 9、意大利6月贸易赤字收窄至18.29亿欧元

意大利国家统计局周五(12日)公布，意大利6月未经季调贸易收支赤字收窄至18.29亿欧元，其中对欧盟贸易收支赤字为2.94亿欧元，对非欧盟国家贸易收支赤字为15.36亿欧元。

对上月数据的修正，数据显示，意大利5月未经季调贸易赤字修正为24.02亿欧元，初值为24.07亿欧元；5月对欧盟贸易赤字修正后为5.95亿欧元，初值为6亿欧元。

分项数据显示，未经季调，意大利6月出口年率上升8.1%，至326.96亿欧元；进口年率上升3.2%，至345.25亿欧元。

## 国际大宗商品动态

信息截止至2011年8月15日17:30

### 美元指数



美元指数 12日开盘74.66，最高74.89，最低74.37，收于74.5，下跌0.14%。

12日，欧美股市延续了上一交易日的涨势，欧洲股市收盘上涨3%以上，美股上扬1%以上。经济担忧和欧元区债务问题虽然仍潜在打压市场情绪，不过在缺乏负面消息推动的情况下，市场情绪逐渐缓和。汇市继续跟随股市波动，风险货币跟随股市上扬，不过上扬有限，美元指数小幅下跌。

### 原油指数



原油指数12日开盘86.57，最高87.99，最低85.42，收于86.47，下跌0.38%。

12日原油指数小幅下跌，没能延续前两日的反弹，主要因为投资者对原油的需求仍存在着担忧。公布的一些经济数据也加剧了投资者的这种担忧。美国8月密歇根大学消费者信心指数远低于预期。与此同时，欧元区6月工业产出创去年12月以来最大月率降幅。此外，日本政府将本财年经济增长预期大幅下修至0.5%。

### 黄金（伦敦金）



伦敦金12日开盘1765.13美元/盎司，最高1767.79美元/盎司，最低1723.47美元/盎司，收于1746.44美元/盎司，下跌1.01%。

12日伦敦金继续回落，主要因为获利盘的了结和风险偏好的升温。近期金价的快速上涨积累的获利盘开始了结，8月11日和12日全球最大的黄金上市交易基金(ETF)——SPDR Gold Trust连续减仓36.35吨。随着欧美股市的全线反弹，投资者的风险偏好也持续升温，如果欧美股市继续上涨，可能会有更多的资金撤出黄金市场进入股市。

## 沪铜

## 沪铜延续修复行情 建议观望或短线操作

## 投资策略

**中期策略** 中线继续观望

**短期策略** 沪铜延续修复行情，短期在低位整理的可能性较大，建议观望或短线操作。

## 市场综述

沪铜今日高开平走，其主力1110合约早盘以67100点跳空高开后迅速上拉，最高触及67670点回调整理，最低下探至66960点，下午盘逐渐回升，最终以0.55%的涨幅报收于67300点。主力一月一次的移仓换月过程已经悄悄展开了，今日1110合约仅成交161086手，减仓15512手至131990手，1111合约成交109346手，增仓6364手至119038手。

LME 铜周一低开高走，截至沪铜收盘报价至8955点，沪伦比价7.515。

## 基本面信息

1. 8月15日上海金属网铜报价67050-67400元/吨，较上周五上涨100元/吨，相对期货1108合约升水150-贴水50元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存8月15日减少1175吨至460600吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单8月15日增加1600吨至33571吨。
3. 美国商务部8月11日公布的最新数据显示，6月该国阴极铜进口量为41,236,568千克，同比下滑22.5%，环比则降30.9%。1-6月美国阴极铜进口量总计为329,990,440千克。美国商务部同时公布，美国6月阴极铜出口量为1,006,386千克，较上月下滑51.3%，较去年同期下滑71.3%。1-6月美国阴极铜出口量总计为11,429,193千克。
4. 中国证券报8月15日消息，电荒、钱荒、利润薄等阻碍了广东地区有色金属企业生存发展，大多数中小型铜企经营状况较为困难，部分企业或倒闭。

## 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](mailto:cvr@neweraqh.com.cn)



## 技术分析



### 点评:

从技术上看，沪铜继续在下降趋势线下调整，今日全天在5日均线之上运行，期价进一步向中长期均线靠拢，5日均线向下的倾斜角变小，MACD绿柱继续缩短，短期期价保持低位整理的可能性大，建议继续观望或短线操作。

## 持仓分析

交易品种：cu1110

交易日期：20110815

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	8147	-2625	1	新湖期货	5800	-133	1	中粮期货	4838	945
2	广发期货	5746	-176	2	金瑞期货	3998	-157	2	迈科期货	4420	26
3	浙商期货	5666	417	3	中国国际	2723	-47	3	金瑞期货	3046	-123
4	光大期货	4601	1164	4	东证期货	2443	20	4	中证期货	2502	173
5	南华期货	4419	458	5	银河期货	2297	-9	5	五矿期货	2431	38
6	海通期货	4114	-1225	6	浙江永安	1900	-231	6	广发期货	2119	-126
7	上海中期	4036	990	7	迈科期货	1881	-297	7	上海中期	2109	-223
8	中国国际	3775	2653	8	南华期货	1706	-307	8	国投期货	2097	-16
9	东证期货	3761	639	9	国泰君安	1589	-129	9	上海通联	1874	-9
10	中信新际	3648	1885	10	江苏弘业	1494	-121	10	华泰长城	1818	-267
11	中证期货	3635	-1566	11	东海期货	1418	-122	11	经易期货	1792	-90
12	浙江中大	3422	-2347	12	经易期货	1391	-410	12	金川集团	1680	0
13	华泰长城	3197	-1894	13	上海大陆	1371	-27	13	中钢期货	1641	49
14	申万期货	3085	890	14	中信新际	1366	-430	14	光大期货	1569	-587
15	浙新世纪	3075	-738	15	华安期货	1266	-222	15	东证期货	1396	361
16	浙江大越	2878	278	16	北京首创	1219	68	16	成都倍特	1395	-70
17	银河期货	2811	-1998	17	中钢期货	1146	-502	17	中信新际	1373	-310
18	浙江新华	2719	-1877	18	华泰长城	1036	2	18	南华期货	1313	-694
19	万达期货	2692	-779	19	鲁证期货	1024	313	19	宏源期货	1108	4
20	经易期货	2656	-732	20	瑞达期货	983	-79	20	广晟期货	1059	14
合计		78083	-6583			38031	-2820			41580	-905

### 点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，主力1110合约8月15日多空均有减仓，虽多头减仓力度更强，但1111合约多头持仓力度更强，但是前段时间表现较好的迈科期货近期转为空，从排名20位的总持仓情况来看，空头继续保持优势地位。



## 沪 锌

### 新主力接手继续修复 建议继续观望或短线操作

#### 投资策略

**中期策略** 中线继续观望

**短期策略** 短期或将继续修复，建议继续观望或短线操作。

#### 市场综述

沪锌今日高开震荡，其主力1111合约早盘以17070点跳空高开后迅速向上拉升，最高触及17285点，之后保持震荡下行，最终以0.73%的涨幅报收于17175点。主力一月一次的移仓换月已经结束，新主力1111合约全天仅成交184442手，增仓22108手至179564手。

伦锌周一冲高回落，截至沪锌收盘报价2229，由于沪锌新换主力，沪伦比价回升至7.705。

#### 基本面信息

1. 8月15日上海金属网现货报价显示1#锌报价16850-16950元/吨，较上周五上涨100元/吨，相对期货主力1111合约贴水125-225元/吨；0#锌报价16900-17000元/吨，较上周五上涨100元/吨，相对期货主力1111合约贴水75-175元/吨。
2. 伦敦交易所锌库存8月15日减少1275吨至877875吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单8月15日减少4823吨至340948吨。
3. 美国商务部8月11日公布的最新数据显示，美国6月末加工锌进口量为45,297,087千克，同比增长58.8%，环比则增长46.2%。1-6月美国未加工锌进口量总计为223,657,038千克。美国商务部同时公布，美国6月末加工锌出口量为2,315,199千克，较上月下滑18.5%，但较去年同期增长1073.3%。1-6月美国未加工锌出口量总计为13,579,279千克。

## 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](mailto:cvr@neweraqh.com.cn)



## 技术分析



### 点评:

从技术上看，沪锌今日反弹收中阳线，上方17280点压力较大，期价全天运行在5日均线之下，继续向中长期均线靠拢，MACD指标绿柱继续缩短，短期或将继续修复，建议继续观望或短线操作。

## 持仓分析

交易品种：zn1111

交易日期：20110815

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	中融汇信	9550	4253	1	中国国际	4183	282	1	中粮期货	5492	366
2	光大期货	7641	3115	2	上海中期	3626	181	2	中证期货	4909	29
3	北京中期	6958	5829	3	中财期货	3278	1646	3	北京中期	4595	173
4	经易期货	5857	2577	4	一德期货	3039	320	4	国金期货	3466	280
5	华泰长城	5302	-781	5	华泰长城	2755	-537	5	金瑞期货	3152	567
6	国泰君安	4031	-1785	6	申万期货	2476	1662	6	迈科期货	3054	357
7	华西期货	3524	-2334	7	德盛期货	2420	-19	7	天富期货	2854	395
8	浙江永安	3517	577	8	大有期货	2385	184	8	经易期货	2728	920
9	浙江新华	3475	1613	9	浙江永安	2255	244	9	上海中期	2565	161
10	上海中期	3398	-437	10	万达期货	2215	339	10	广发期货	2496	-8
11	广发期货	3397	-3059	11	光大期货	2170	658	11	华泰长城	2330	253
12	中粮期货	3331	1596	12	海通期货	2038	-74	12	安信期货	2173	20
13	中信建投	3297	2133	13	南华期货	1767	85	13	北方期货	2123	-59
14	中证期货	3294	-3618	14	宁波杉立	1726	4	14	国泰君安	1912	666
15	上海大陆	3287	3057	15	江苏弘业	1697	124	15	申万期货	1906	-58
16	海通期货	3254	-3233	16	新纪元	1641	187	16	浙江大地	1867	588
17	宏源期货	3253	-1954	17	银河期货	1616	314	17	宏源期货	1759	163
18	中国国际	3069	-1032	18	瑞达期货	1574	-300	18	成都倍特	1638	182
19	浙江中大	3001	-799	19	金瑞期货	1511	-407	19	信达期货	1625	236
20	申万期货	2866	-402	20	广发期货	1435	31	20	天鸿期货	1586	0
合计		85302	5316			45807	4924			54230	5231

### 点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，8月15日新主力1111多空均有增仓，而且增仓力度相当，说明多空双方意见分歧较大，争夺激烈，但从排名前20位的总持仓情况来看，空头仍占优势。



## 螺纹钢

### 期价站稳4800一线 或将延续震荡上行

#### 投资策略

**中期策略** 利空消息上周基本得到消化，中线前期多单继续持有。

**短期策略** 市场交易情绪略微回暖，建议投资者以日内短多为主。

#### 市场综述

今日螺纹钢主力合约1201合约高开于4823点，盘中震荡上行，量能有所放大，尾盘站上4850一线，收于一根近似于光头光脚的中阳线，多头力量相对较强。指标上，KDJ指标三线“金叉”向上，MTM指标由下向上穿越零轴，MACD指标DIF线走平，绿色能量柱减少。日内期价上穿10日均线，但是有减仓缩量现象，其有效性还有待确认。技术面支撑较强，预计短期内期价小幅反弹的格局不变，建议投资者关注上方前期跳空缺口压力，前期多单可继续持有。

#### 基本面信息

据联合国贸易与发展会议(Unctad)铁矿石信托基金最新报告，2010年全球铁矿石出口量创历史新高，超过10亿吨，连续第九年同比增长。自2001年以来，全球铁矿石出口量增长113%。

央行12日公布的数据显示，7月份新增人民币贷款4926亿元，创下今年以来的新低。这一数据明显低于市场此前预期的5500亿元。7月广义货币(M2)余额77.29万亿元，同比增长14.7%，增速创六年来新低；狭义货币(M1)增速也创两年来新低；当月人民币贷款新增4926亿元，同比少增252亿元。7月货币供应量与新增贷款降幅明显，表明前期紧缩货币政策效果显著化。在通胀见顶预期及国际金融经济形势不确定性忧虑背景下，市场预计紧缩政策将放缓应变。

8月12日，国内钢企龙头—宝钢出台其9月份价格政策。具体为，热轧一般结构用钢上调60元/吨，普冷上调120元/吨，热镀锌上调150-200元/吨，电镀锌上调60元/吨，镀铝锌上调100-150元/吨，厚度>0.6mm以上的镀铝锌彩涂上调150元/吨；无取向硅钢高牌号不变，低牌号上调130元/吨；取向硅钢B23系列、B27R系列维持不变，其他下调600-1000元/吨。近期铁矿石、废钢等原材料价格持续上涨，钢厂生产成本压力加大，是钢厂上调出厂价格的主要原因。

8月14日，国家能源局发布7月份数据显示，7月份全国全社会用电量4349亿千瓦时，同比增长11.8%，较6月份下降1.2个百分点，电力供需紧张情况有所缓解。但是电力供需偏紧的状况在未来几个月内还会延续，后市还是要关注一下节能减排的实施力度，如果节能减排能够得到有效实施，这种供需偏紧状况才能得到彻底改善。

宏观基本面利空消息基本得到消化，市场多数商品呈现超跌反弹态势。螺纹亦跟随大宗商品，呈现小幅反弹的态势。钢厂受制于生产成本的压力，上调钢价，在一定程度上提振期价，但是期价大幅上行的可能性不大。

## 金属分析师

### 尚甜甜

电话：0516-83831127

执业证编号：F0273466

电子邮件：

[shangtiantian823@163.com](mailto:shangtiantian823@163.com)



## 技术分析



### 点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价高开高走，震荡上行，5分钟MACD线上走出“金叉”，能量柱由绿色变为红色。日内交投清淡，短期内期价延续反弹的格局不变。

## 持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20110815

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	18502	6501	1	银河期货	10904	-94	1	海通期货	16907	2182
2	申万期货	13512	3399	2	浙江永安	9563	788	2	国泰君安	15447	-1379
3	银河期货	13001	109	3	国贸期货	8322	-530	3	华泰长城	12142	1834
4	浙江永安	12860	585	4	南华期货	6866	-90	4	浙江永安	11786	-2094
5	国泰君安	10331	-2464	5	民生期货	6416	587	5	东吴期货	11371	253
6	上海中期	8873	-240	6	上海中期	6199	364	6	南华期货	7349	32
7	鲁证期货	8459	389	7	中粮期货	5995	-267	7	中钢期货	6592	1311
8	东兴期货	8178	6997	8	海通期货	5895	-2648	8	汇鑫期货	4574	446
9	上海大陆	7380	910	9	中钢期货	5370	-1399	9	华安期货	3870	3182
10	北京中期	6229	203	10	安信期货	4941	297	10	渤海期货	3851	1352
11	华泰长城	5893	-1383	11	浙新世纪	4620	304	11	申万期货	3526	-1083
12	华元期货	5790	-1126	12	鲁证期货	4572	387	12	鲁证期货	3503	804
13	南华期货	5720	-3196	13	大有期货	4526	-160	13	银河期货	3110	-807
14	中信新际	5122	1402	14	大华期货	4477	195	14	长江期货	2580	2
15	中融汇信	4956	784	15	浙江中大	4271	2948	15	江苏弘业	2574	180
16	浙江中大	4878	3724	16	申万期货	3256	1587	16	摩根大通	2300	0
17	中辉期货	4856	1466	17	北京首创	2916	46	17	北京中期	2228	639
18	华安期货	4841	1463	18	东吴期货	2850	-268	18	安信期货	2018	115
19	民生期货	4801	3602	19	国泰君安	2673	-1120	19	东证期货	1969	201
20	浙江新华	4625	535	20	上海大陆	2358	-220	20	上海东亚	1966	60
合计		158807	23660			106990	707			119663	7230

### 点评：

从1201合约排名前20位大户的多空持仓量来看，日内多头获利平仓较多，空头增仓力度较大，成交量小幅增加，多空双方存在分歧。后市震荡上行的态势或将延续。



## 豆 油

### 窄幅震荡交投清淡，等待外盘指引

#### 投资策略

- 中期策略** 9月中旬，仲秋等节日需求，为油脂价格提供支撑，中期寻找做多机遇
- 短期策略** USDA 供需报告利好，9900 至 9950 区域有效突破并站稳，多单轻仓持有

#### 市场综述

15日星期一，市场交投趋于谨慎，豆油主力合约开盘于10052点，盘中窄幅震荡，最低止于10032点，最高冲至10084点，减仓缩量收十字星线，10日均线附近或缺口压力显著。盘中大豆增仓放量价格异常攀升，资金入场迹象明显，但豆粕明显滞涨，行情未能出现联动，故此，芝加哥市场隔夜的走势非常重要，它将为市场指明短期方向。

#### 基本面信息

中国央行 12 日发布“2011 年第 2 季度中国货币政策执行报告”，再度强调下一阶段货币政策将持续“稳健”，并继续把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务，坚持调控的基本取向不变。

综合媒体 15 日报道，美国中西部的部分地区 7 月遭遇了自 1955 年以来最热的天气，可能减少玉米产量，再加上美元走软令美国玉米需求的前景得到提振，CBOT 玉米期货价格 15 日亚洲电子盘出现大幅上扬，升至两个多月最高价位，大豆也受提振，连续第 4 日走高。

市场短期市场表现谨慎，有获利盘逃脱迹象，信心仍待进一步恢复。但国内大豆市和油脂市场技术强势仍是主要特征。

目前，全国纯花生油价格明显高于去年同期，8 月 14 日同比涨幅已经超过 20%。中秋节和国庆节双节在即，食用油的需求将会放量，很多品牌的食用油在限价解除后，大多涨幅在 5%—10%之间；并不排除后期启动 10%—20%的涨价计划。

15 日，北京地区一级豆油贸易商报价 10150 元/吨；黑龙江地区工厂一级豆油报价 10200 元/吨，湖南长沙地区贸易商一级豆油 10200 元/吨，较昨日上涨 50 元/吨。

### 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。

豆油日内震荡走强。

分水岭上扬，主力线上穿零轴，价格走势偏强。

### 持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆油[1205]持仓量龙虎榜[2011-08-15]  
2011-08-15 16:05:58

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	201 红塔期货	23689	329	125	国投期货	67120	-629
2	181 格林期货	20905	-273	98	中粮四海丰	56000	
3	152 南华期货	18437	822	36	中粮集团	51000	
4	107 浙江中大	17766	378	52	中粮期货	50255	-1556
5	109 浙江永安	15995	-1595	103	中国国际	18219	301
6	52 中粮期货	11580	-302	240	摩根大通	18117	
7	97 浙商期货	9297	50	78	万达期货	13130	1340
8	176 浙江大地	8509	-345	109	浙江永安	10236	-171
9	74 大连良运	7424	-62	181	格林期货	6278	12
10	117 江苏弘业	7275	-142	15	新湖期货	5602	325
11	110 中证期货	7150	769	97	浙商期货	5587	-206
12	51 银河期货	6565	-180	14	信达期货	4099	12
13	105 光大期货	5876	-259	152	南华期货	3835	-61
14	125 国投期货	5755	36	239	重庆新浩	3640	
15	16 汇鑫期货	5709	-198	173	广发期货	3370	42
16	15 新湖期货	5656	347	122	华泰长城	2106	-30
17	122 华泰长城	5470	-100	49	海通期货	1814	133
18	143 东吴期货	5229	-99	39	成都倍特	1600	33
19	173 广发期货	5158	299	196	一德期货	1170	-161
20	49 海通期货	5144	248	178	南证期货	1162	262
合计		198589	-277	合计		324340	-354

豆油主力合约 y1205。

持仓变动中，以减仓为主，并伴随部分获利盘离场，缺口上方压力较大，仍需仓位配合方可上行突破。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。



## 棉花

### 郑棉仍旧弱势，减持空单观望

#### 投资策略

##### 中期策略

郑棉 1205 合约 21100 之下空单继续持有。期价上攻有效则空单减仓，多单入场。

##### 短期策略

高抛低吸，短线操作或观望

#### 市场综述

郑棉仍旧弱势。上周四美国农业部公布八月棉花展望报告，数据显示 2011/12 年度棉花供需宽松，但美棉和郑棉均对此利空反映温和，美棉周五甚至大涨 3.97 美分，12 月合约更以涨停板报收。然后周一郑棉的走势打破了投资者对它的反弹预期，郑棉主力 1205 合约早盘大幅高开于 21400 站上 10 日均线，随后期价一路震荡下行，最后报收小阴线。虽然较周五上涨 145 点，但日内仓增量减，并且尚未有效突破下降区间，因此不能判定其反弹开始。现货方面的消息也较为悲观，以棉纺工业闻名全国的鲁西南县城，七成以上的棉纱企业选择停产，坚持满负荷生产的企业更是不足 10%。库存皮棉仍未销售完毕，河南新野和山西大荔的棉花都已经成铃，采摘在即，新棉的上市将对市场产生冲击，而国外棉花若以低价“趁虚而入”，棉花市场后市堪忧。期棉操作上，建议空单依托 5 日均线适当减仓持有，多单仅限日内。短线观望。

#### 基本面信息

- 1、8 月 15 日，中国棉花价格指数 328 级下跌 65 元报于 19124 元/吨，229 级下跌 115 元报于 20624 元/吨，527 级下跌 61 元，报 16463 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 15 日为 445 张，较上一交易日减少 4 张，有效预报为 311 张。
- 3、据中国证券报 8 月 10 日报道，7 月份我国纺织品服装出口金额再创单月新高。海关总署 10 日公布数据显示，今年 7 月，我国纺织品服装出口 259.96 亿美元，同比增长 25%，环比增长 13.53%，再创单月出口历史新高。其中，纺织品出口 87.03 亿美元，环比增长 4.11%；服装及其附件出口 172.93 亿美元，环比增长 18.95%。
- 4、中国棉花协会周四援引海关数据称，中国 7 月进口棉花 157100 吨，较上月增长 30.89%，较上年同期减少 7%。
- 5、据纽约消息，美国农业部的月度供需报告料将显示遭干旱打击的 2011/12 年度（8 月/7 月）美国棉花产量或被进一步下调至 1529 万包，较上一年度的 1810 万包下降 15.5%。交易商周三表示，市场关注焦点将集中在 2011/12 年度的需求上。

### 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](mailto:shilei19870510@sohu.com)

### 技术分析

**点评:** 8月15日郑棉主力1205合约大幅高开,日内震荡走低报收小阴线,上涨145点。日K线站上10日均线, KDJ指标由低位拐头向上。日内成交量大幅减少64.3万手至74.3万手,持仓量31234手至39.3万手。期价并未有效反弹。



### 持仓分析

合约: CF205 日期: 2011-08-15

名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	万达期货	25,442	-19,695	浙江永安	7,084	875	国联期货	17,631	360
2	徽商期货	24,209	-7,718	南华期货	7,046	679	浙江永安	13,335	3,368
3	神华期货	20,895	-11,852	江苏弘业	6,743	708	首创期货	11,189	12
4	鲁证期货	20,643	-6,318	中国国际	6,539	507	中粮期货	11,062	942
5	浙江新华	20,132	-8,020	浙商期货	5,687	1,036	万达期货	10,041	2,598
6	浙江永安	19,959	-13,655	万达期货	5,008	330	新湖期货	9,376	203
7	金瑞期货	19,229	-26,525	国海良时	4,928	1,288	国泰君安	9,147	1,548
8	东证期货	17,289	-5,702	光大期货	4,443	332	招商期货	9,113	-29
9	金鹏期货	16,377	-6,441	海通期货	4,195	1,266	长江期货	9,089	80
10	华泰长城	15,633	-5,531	国泰君安	4,021	693	海通期货	6,284	107
11	浙商期货	15,063	-9,555	宝城期货	4,014	98	浙江中大	4,657	202
12	南华期货	14,968	-10,230	瑞达期货	3,997	1,008	格林期货	4,059	810
13	海通期货	14,551	-13,364	华泰长城	3,749	-80	宁波杉立	3,975	-229
14	宝城期货	14,381	-27,798	浙江中大	3,747	113	鲁证期货	3,954	-176
15	广发期货	13,803	-9,534	华联期货	3,732	58	浙商期货	3,586	1,529
16	江苏弘业	12,962	-7,057	浙江大地	3,696	-1,409	徽商期货	3,577	-355
17	北京中期	12,728	-5,208	经易期货	3,432	-143	浙江新华	3,403	2,023
18	银河期货	12,641	-15,422	浙江新华	3,384	843	光大期货	3,308	-38
19	国联期货	11,420	-10,340	国联期货	3,319	-130	经易期货	3,075	123
20	国泰君安	11,145	-10,258	方正期货	3,242	851	南华期货	3,027	105
合计		333,470	-230,223		92,006	8,923		142,888	13,183

**点评:** CF205持仓量今日大幅增加31234手至39.3万手,创1205仓量新高。其中主力多头大幅增持8923手至92006手,而主力空头同样大幅增持13183手至142888手,其中值得关注的是,浙江永安增持3368手空单,万达增持2598手。主力头寸所持净空单有所增加,拖累期价。



## 白糖

### 长阴下试暂以回撤看待 不宜重仓建中线空单

#### 投资策略

##### 中期策略

冲击前高后回落日线报收长阴线，多单依托7350轻仓持有，不跌破短期均线密集区暂不宜大量建立中线空头头寸。

##### 短期策略

长阴线考验5日均线，上周五新建高位多单处于“轻度被套”状态，下方短期均线密集区支撑关键，短多依托此区域谨慎持有，空单随时准备兑现盈利。

#### 市场综述

郑糖今日高开低走，高点基本触及周五历史性高点，但多头上冲无力，前45分钟左右的交易时间下跌凌厉，跌幅过百点，直接考验至5日均线支撑，随后在日内均价压制下弱势窄幅震荡，以长阴线报收，最新价7404，跌1.17%；1201成交近124万手，持仓量大增5万余手，新增多空对弈较平衡。

今日日线长阴增加了后市走出双头形态的概率，且周五新换手多头处于“轻度被套”状态，下方短期均线密集区的支撑对此部分多单去留具有重要参考意义，若不失守，暂按短线回撤看待，短空持有不加仓。

#### 基本面信息

15日下午柳州批发市场行情横盘震荡，小幅收低，本周到期交收的S11083合同收市价为7763元/吨，上调8元/吨，盘面上的其他合同价格均出现不同程度的下调，受行情横盘震荡影响，下午主产区中间商报价持稳，风糖报价上调10元/吨，中间商成交一般。具体报价方面，柳州下午中间商报价7750-7760元/吨，报价不变，成交一般；凤糖白砂糖报价7800-7810元/吨，报价上调10元/吨，成交一般；南宁下午南宁大集团报价7800元/吨，报价不变，成交一般；制糖集团顺价销售；昆明下午中间商报价7700元/吨，报价不变，成交一般。

消息面，2011年8月12日，国家发展改革委、商务部、财政部联合发出第八批国储糖竞卖公告，为了保证食糖市场供应，稳定价格，国家发展改革委、商务部、财政部决定于8月22日投放第八批国家储备糖，数量20万吨，竞卖底价为4000元/吨（仓库提货价）。国家储备糖投放通过华商储备商品管理中心电子网络系统公开竞卖，竞卖标的单位为300吨。

国际糖市，美国农业部（USDA）日前已把即将开始的11-12制糖年（10月-9月）美国的食糖产量从先前预期的819.0万吨削减至811.0万吨（原糖值），不过，削减后的产量仍高于10-11制糖年794.6万吨的产量。

此外，外电综合报道，由于国内食糖产量低于预期，加上数万吨食糖被走私到邻国墨西哥，为填补国内食糖供给缺口，日前危地马拉政府已决定进口50,000食糖，这在危地马拉历史上尚属首次。

央行8月12日公布的金融数据显示，7月货币供应量与新增贷款降幅明显，表明前期紧缩货币政策效果显著化。在通胀见顶预期及国际金融经济形势不确定性忧虑背景下，市场预计紧缩政策将放缓应变。上周央行在公开市场操作实现净投放资金700亿元，连续第四周实现净投放，共计1650亿元，暗示公开市场操作成为具有优先性的政策工具。

## 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](mailto:gaoyan@neweraqh.com.cn)



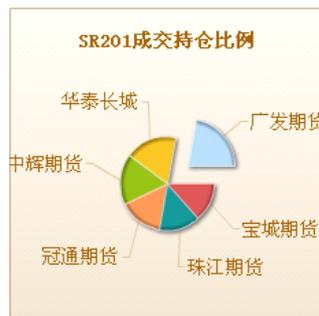
## 技术分析



### 点评：

高开加速下跌，探得5日均线支撑后在短周期多空分水岭压制下弱势震荡，能量潮曲线较上周五明显下一台阶，买盘无力，KDJ及MACD指标走坏，短线技术形态转空。

## 持仓分析



名次	会员简称	成交量	增减	名次	会员简称	多单量	增减	名次	会员简称	空单量	增减
1	广发期货	58736	34899	1	万达期货	60295	1660	1	中国国际	21729	-359
2	华泰长城	46426	-9141	2	华泰长城	44809	2364	2	银河期货	15903	22
3	中辉期货	46313	10621	3	珠江期货	31802	2198	3	浙江永安	13087	3132
4	冠通期货	39495	12128	4	中粮期货	30843	996	4	成都倍特	13478	-32
5	珠江期货	37474	14341	5	经易期货	17766	662	5	南华期货	12660	1272
6	宝城期货	35739	12076	6	新湖期货	16315	6737	6	中粮期货	11988	-86
7	万达期货	29486	-3997	7	云晨期货	13305	75	7	海通期货	11232	54
8	中国国际	27369	-1119	8	光大期货	9467	482	8	光大期货	11065	654
9	海通期货	27176	4781	9	格林期货	7892	836	9	浙商期货	9820	2313
10	东海期货	27072	10807	10	华联期货	7705	243	10	华泰长城	9108	854
11	鲁证期货	26462	9555	11	平安期货	7536	5	11	万达期货	8553	-298
12	浙江永安	23530	7638	12	瑞达期货	7123	426	12	格林期货	8127	999
13	浙江新华	23302	2288	13	湘财祈年	6244	433	13	宏源期货	8045	864
14	国联期货	22125	6169	14	银河期货	5960	841	14	国海良时	7981	1662
15	银河期货	21527	5543	15	广发期货	5750	-364	15	经易期货	7973	1416
16	中证期货	21353	2115	16	国泰君安	5298	462	16	华安期货	7382	40
17	徽商期货	20595	2895	17	浙江永安	5035	1578	17	五矿期货	7360	128
18	浙商期货	19258	4231	18	海通期货	4142	488	18	广发期货	7050	930
19	新湖期货	19877	10105	19	南华期货	4073	845	19	鲁证期货	6568	274
20	国海良时	17540	4010	20	首创期货	4057	203	20	一德期货	6400	237

今日成交合计：589855  
上日成交合计：505468  
总量增减：84387

今日多头合计：295419  
上日多头合计：275780  
总量增减：19639

今日空头合计：207509  
上日空头合计：191712  
总量增减：15797

上榜会员  
新湖期货 18977  
国海良时 17540

退榜会员  
中国国际 54956  
浙江新世纪 22904

上榜会员  
浙江永安 5035  
南华期货 4073

退榜会员  
中国国际 4777  
鲁证期货 3639

上榜会员  
广发期货 7050  
江苏弘业 6143

### 点评：

1月合约盘间增仓超7万手，留仓隔夜头寸方面，多头前三仍保持增仓统一步调，新湖期货异军突起，增仓节奏耐人寻味；此外，嗅觉颇为投资者称赞的浙江永安大增空单，短线对市场资金的引领作用明显。



## 早籼稻

### 早稻期货震荡走强 近期或将区间震荡

#### 投资策略

**中期策略** 近期早稻或将维持2540-2611区间震荡，低位多单谨慎持有。

**短期策略** 期价仍将维持区间震荡，短线操作为主。

#### 市场综述

周一早稻期货震荡走强，收盘上涨。主力合约 ER201以2585元/吨小幅低开，早盘期价急速拉伸至日内最高点2600元/吨，随后期价震荡整理，盘终以0.35%的涨幅报收于2595元/吨。今日 ER201成交30414手，持仓量减少296手至74290手。

#### 基本面信息

1、现货方面，据市场价格监测，15日安徽芜湖县双丰粮油公司每50公斤优质早籼稻到库收购价118元，较前期上涨2元，普通稻早籼稻110元，较前期上涨2元；成品粮出厂价：普通早籼米180元，优质早籼米195元，均与上周持平。据业内分析，目前芜湖县早籼稻收购市场由前期入库的高潮，逐渐开始减弱，但其价格继续呈小幅上涨，预测近中期早籼稻收购价格由前期涨幅开始转入以稳定为主基调，尽管仍有上行但幅度仅在2元左右波动。江西抚州粮油本期粮油市场上的普通早稻收购价格平稳，普通早籼稻最高收购在119元/百斤、最低收购价格在114元/百斤；私营加工企业收购优质早籼稻的价格在120元/百斤。

2、近据调查，2011年安徽省芜湖县单季籼稻亩生产成本投入达到805元，较上年756.5元，增加48.5元，增幅6.41%。生产成本的增加主要反映在：一是生产资料价格上涨，推动成本上升；二是劳动日工价由上年60元，增加到90元，但由于上年亩用工6个劳动日，而现种植均采用撒播等，从而使亩用工调减为4个劳动日，由此日工价增长与用工减少相抵消了部分成本投入。

### 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](mailto:zww0518@163.com)

### 技术分析

从技术上看,ER201合约日K线震荡收阳,期价突破多根均线,收盘位于40日线上方;5分钟期价震荡上行,技术面走势较好。目前早稻现货价格高位运行,底部支撑较好,但资金关注度不高,早稻期价缺乏大幅上涨动能。近期早稻或将维持2540-2611区间震荡,低位多单谨慎持有,短线操作为主。



### 持仓分析

合约: ER201 日期: 2011-08-15

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	1,226	750	中国国际	3,714	-12	中粮期货	5,509	25
2	集成期货	1,017	452	江西瑞奇	2,985	-230	上海大陆	3,316	-9
3	华泰长城	1,009	239	大越期货	1,439	252	广发期货	3,008	-31
4	徽商期货	967	229	海通期货	1,314	13	金鹏期货	2,193	13
5	北方期货	944	920	安粮期货	1,135	94	首创期货	1,544	294
6	广发期货	797	268	申银万国	1,014	99	金友期货	1,379	-18
7	浙江永安	789	174	浙商期货	961	73	瑞达期货	1,293	-3
8	鲁证期货	784	296	南华期货	905	61	国信期货	1,270	3
9	安粮期货	739	455	光大期货	886	-20	江西瑞奇	1,262	-164
10	江西瑞奇	724	391	浙江中大	869	33	浙江永安	1,262	134
11	安信期货	674	132	美尔雅	781	32	美尔雅	1,243	-12
12	光大期货	670	300	招商期货	759	-295	华证期货	1,042	0
13	江苏弘业	656	348	上海良茂	751	-26	东吴期货	985	25
14	浙商期货	646	280	华泰长城	676	-446	南华期货	862	-6
15	申银万国	628	335	东海期货	656	-286	光大期货	816	-24
16	新纪元期货	606	98	浙江新华	651	161	华泰长城	805	113
17	银河期货	602	442	浙江永安	593	-47	锦泰期货	759	6
18	成都倍特	573	365	五矿期货	574	35	广永期货	736	85
19	海通期货	571	252	广发期货	566	48	经易期货	710	-124
20	东海期货	562	41	成都倍特	564	396	浙商期货	534	143
合计		15,184	6,767		21,793	-65		30,528	450

**点评:**

从排名前20位的多空持仓动向来看,多空主力持仓略有变化,主力资金观望为主,近期期价仍将维持震荡。



## 焦炭

### 连焦惯性下挫，短期或弱势盘整

#### 投资策略

**中期策略** 市场需求进入淡季，整体弱势难改，不易做多。

**短期策略** 期价跟跌不跟涨，短期或维持弱势盘整，建议投资者观望或日内短线操作。

#### 市场综述

今日焦炭主力合约 J1109 以 2226 元/吨开盘，收盘价为 2197 元/吨，与上一日（8 月 12 日）结算价下跌 34 元/吨，跌幅 1.52%。盘中最高 2229 元/吨，最低 2193 元/吨，成交量 1410 手，持仓量 3010 手，日增仓 62 手。早盘平开低走，盘中小幅跳水，收中阴线，期价表现疲弱。成交量回暖明显，持仓量扭转跌势小幅提升，交投气氛较前期有所改观。继上周破位下行，今日期价惯性下跌，在多数商品期价小幅反弹的背景下，焦炭期价未能跟涨，预计短期期价或维持弱势盘整。

#### 基本面信息

**宏观信息：**日本内阁府 15 日公布了 2011 年二季度国内生产总值 (GDP, 季节调整值) 初步数据，剔除物价变动因素后的实际 GDP 较上一季度下降 0.3%，换算成年率为下滑 1.3%，连续第三个季度出现负增长。上周五，人民币对美元汇率中间价报 6.3972，上周人民币对美元汇率中间价升值幅度为 0.75%，创去年重启汇改以来的最大单周升幅。以 2005 年 7 月宣布汇改时的汇率 8.11 计算，人民币对美元升值幅度达 26.8% 左右，2011 年以来升值幅度超过 3.5%。

**行业新闻：**今年以来，我国煤炭进出口均出现较大幅度下降。根据海关统计，1-6 月累计出口煤炭 875 万吨，比上年同期下降 13.7%；进口 7049 万吨，同比下降 11.8%；净进口 6174 万吨，同比下降 13%。京东方 A 8 月 13 日发布澄清公告，表示公司确定在鄂尔多斯市投建 5.5 代线 AM-OLED 生产线，但投资金额不是传闻的 200 亿，而是 220 亿元。而且，此次投资京东方还可以获得鄂尔多斯市政府为其配置的约 10 亿吨煤炭资源。

**现货市场：**15 日早盘国内建材现货主流价格继续小幅上涨。其中上海建材价格小幅推升，部分品种涨 10-20 元/吨；北京建材价格主流维稳，部分品种上涨 20 元/吨；天津建材价格主流稳定，个别品种价格上调 60-100 元/吨；沈阳、西安、银川、长沙、武汉、南昌、成都、苏州、济南、青岛、南京、杭州建材价格小幅拉涨 10-40 元/吨不等；福州、厦门、徐州建材价格暂稳。上周国际煤炭价格全线下滑，其中澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格指数下跌 0.44%，至 119.74 美元/吨，连跌三周。近期山西地区焦炭市场成交良好。钢材市场持续震荡，使钢厂对山西焦企提高焦炭价格诉求持谨慎态度，虽然部分焦企与钢厂达成涨价协议，但大多数焦企仍未能与钢厂方面达成调价协议。近期山西太原地区二级冶金焦价格为 1760 元/吨。

随着夏季用电高峰的逐步缓解，电煤供应紧张状况将有所减弱，煤价恐难继续保持高位，从而对焦炭期价支撑力度有所减弱。此外，全球经济增速的放缓也将减少对焦炭的需求，出口的大幅降低，加剧国内供需的不平衡，国外煤价的下跌也对焦炭期价上行形成一定压制。由此，短期来看焦炭期价宏观微观环境仍维持弱势。

### 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分钟蜡烛线弱势运行于博雅分水岭和均线系统下方,均线系统形成空头排列。必赢三线主力线走势与零轴重叠,散户线位于零轴下方,震荡走低。综合来看,近期期价以散户投机炒作为主,主力则静候交割。

## 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: 20110815

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	西部期货	104	-4	1	国泰君安	342	-7
2	中粮期货	79	0	2	北京中期	300	0
3	中信新际	49	20	3	国贸期货	300	0
4	国泰君安	47	4	4	广州期货	178	-31
5	南华期货	42	-3	5	东证期货	50	0
6	格林期货	42	7	6	招商期货	47	0
7	湘财祈年	41	9	7	华泰长城	44	0
8	申银万国	41	-4	8	浙商期货	43	39
9	银河期货	41	10	9	鲁证期货	40	37
10	光大期货	35	18	10	一德期货	30	-4
11	海通期货	35	6	11	中信新际	17	0
12	浙江永安	34	3	12	金友期货	16	16
13	徽商期货	34	-4	13	安信期货	10	0
14	江苏新纪元	33	2	14	银河期货	10	1
15	信达期货	28	4	15	宝城期货	7	6
16	北京中期	25	0	16	浙江永安	6	-10
17	瑞达期货	23	7	17	南华期货	6	5
18	集成期货	23	0	18	徽商期货	6	-1
19	江苏弘业	23	-4	19	国联期货	5	0
20	浙商期货	23	6	20	北京金鹏	4	-8
合计		802	77	合计		1,461	43

### 点评:

从排名前20位大户多空持仓情况来看,多空双方小幅增仓,整体来看市场活跃度不高。



## 天然橡胶

### 沪胶短期内或将调整

#### 投资策略

**中期策略** 如果1201合约期价向上成功突破34500，则空单止盈离场；否则持有。

**短期策略** 日内短线操作

#### 市场综述

今日沪胶主力1201合约跳空高开于34590，之后全天震荡下行，全天最高升至34675，全天最低为34225，最后收于34310，较上一交易日结算价上涨95，涨幅为0.28%。全天成交量为464684手，成交量与上一交易日相比大幅萎缩，持仓大幅减少7936手至218848手。今日日胶指数以362.2跳空低开，全天维持窄幅震荡，全天最高点364.9，最低探至361.9，收盘价为363.7，比上一交易日收盘价上涨1.2，涨幅0.34%。

#### 基本面信息

- 15日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价33500元/吨，与上一交易日相比持平，国标二级天然橡胶报价32000元/吨，与上一交易日相比持平。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。
- J. D. Power 对2011年美国汽车销量的预测由年初的1290万辆，下调到了1260万辆，2012年的销量预测则由1460万辆下调到了1410万辆。HIS 同样将其今年的美国市场销量预测减少了20万辆，至1250万辆。至于2012年销量的预测，更是从1470万辆，下调到了1350万辆。
- 10日，中汽协公布的最新数据显示，7月中国汽车产销130.61万辆和127.53万辆，环比分别下降6.96%和11.9%，同比分别为下降2.7%和增长2.5%。
- 10日，中国海关总署公布的数据显示，中国7月进口天然橡胶13万吨，较去年同期减少13.3%；进口合成橡胶11.1040万吨，较去年同期增加7.9%。总的进口量下降1.2万吨。
- 8日，全国乘用车市场联席会议公布的乘用车市场数据显示，7月狭义乘用车产销量分别为92.21万辆和83.94万辆，同比增长11.6%和7.9%，但低于6月增幅，同时环比分别为-5.4%和-4.6%。
- 乘用车联合会数据显示：上半年微型客车市场出现较大幅度回落，销量为116.05万辆，同比下滑11%。

### 化工品分析师

吴宏仁

电话：

0516-83831180

执业证编号：

F0273475

电子邮件：

wuhongren@188.com



## 技术分析

### 点评：

从技术上看，今日期价高开，全天走势呈现震荡下行，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度变弱，显示主力控盘程度变弱，盘中主力线在0轴上方向下运行，显示市场主力看法偏空。今日分水岭走高，期价早盘在分水岭上方开盘，全天震荡下行，尾盘有向分水岭靠拢的趋势。期价开于34500之上，却收于34500之下，显见34500压力重重。短期内1201合约期价或将震荡下行，上方有重要阻力位34500，期价将在32400-34500区间运行。



## 持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110815

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	23816	-517	1	浙江永安	10356	-4118	1	格林期货	5830	526
2	海通期货	19017	94	2	国泰君安	7600	234	2	中国国际	4759	-243
3	神华期货	16883	-7744	3	华联期货	7408	-32	3	南华期货	3748	-635
4	中国国际	15473	462	4	银河期货	5692	208	4	浙江大地	3488	-272
5	浙商期货	15266	3808	5	中国国际	5491	412	5	国泰君安	3261	-55
6	浙江永安	13263	-12202	6	浙江大地	4658	257	6	华泰长城	3149	33
7	浙江新华	11274	-4582	7	浙商期货	3368	-1575	7	浙江永安	2722	-293
8	浙新世纪	10477	-40	8	宝城期货	3330	43	8	浙江中大	2613	-214
9	国海良时	10289	-1289	9	光大期货	3269	-66	9	东吴期货	2532	-241
10	浙江中大	9880	-1413	10	上海大陆	3219	340	10	美尔雅	2496	-31
11	南华期货	9368	-3093	11	金元期货	2681	2040	11	海通期货	2423	-444
12	鲁证期货	9331	586	12	新湖期货	2529	25	12	浙江新华	2260	-192
13	银河期货	9235	-234	13	东吴期货	2443	1538	13	瑞达期货	2138	-94
14	信达期货	8784	-626	14	成都倍特	2373	83	14	兴业期货	1865	65
15	海航东银	8348	2326	15	浙江新华	2300	88	15	浙商期货	1753	-159
16	华泰长城	7585	-376	16	道通期货	2244	23	16	银河期货	1690	-309
17	江苏弘业	7326	-2624	17	一德期货	2194	19	17	广发期货	1670	0
18	东吴期货	7119	1040	18	兴业期货	1674	256	18	江苏弘业	1633	-122
19	北京中期	6804	-2130	19	华泰长城	1661	216	19	国贸期货	1602	470
20	方正期货	6722	-920	20	国投期货	1548	-42	20	鲁证期货	1537	-136
合计		226262	-29474			76038	-51			53169	-2346

### 点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，15日多空双方均选择了减仓，空头减仓力度稍强，显示短期市场对后市看法出现分歧。



## 股指期货

### 突破10日均线，股指直面跳空压力

#### 投资策略

##### 中期策略

恐慌情绪和对经济二次探底的担忧蔓延引发股指急跌，2700或探得阶段底部。可尝试少量见多，等待调控政策退出，再逐步加仓。

##### 短期策略

股指超跌反弹，下探动能已经基本释放，宏观面的压力短期不支持期指快速上行，近日维持震荡整固。建议日内波段操作，激进者可以尝试逢低轻仓持有趋势多单。

#### 市场综述

财政部发文化解银行业平台贷隐忧的消息成为今日市场的助推器。期指在经过早盘的小幅高开震荡整理之后，午后展开拉升。一举突破 10 日均线压制，直接面对 8 月 5 日跳空缺口。收盘时，IF1108 合约收于 2896.0 点，上涨 1.00%；IF1109 合约收于 2907.0 点，上涨 1.07%。

从指数的日 k 线走势来看，今日依然维持着 8 月 9 日以来的反弹节奏继续向上攻击，7 月 18 日高点和 8 月 4 日高点形成的压力线被攻破，10 日均线也能为有效压制期价。IF1108 合约今日收盘价与上一高点相差不足 24 点，多头有望直接上攻跳空缺口。目前，从主力持仓状况来看，多头主力看法较为一致，空头主力小有分歧，市场氛围偏暖；而从资金面来看，沪深两市的资金今日有明显净流入，且 Shibor 各周期利率也维持回落状态，给市场上攻的机会。但是考虑到宏观环境政策没有根本改变，而且跳空缺口压力较大，且沪深两市成交量未能有效配合，上攻能量能否支持期价还有待考察。明日走出冲高回落的行情概率较大。

建议 2700 附近建立的多单谨慎持有，止损区间设置在 2860-2840 之间。无仓者暂时不宜追多。若能突破跳空缺口至 2940 之上，激进者可以适当加仓，止损位设置在 2920-2900 之间。

股指期货从上周开始出现的移仓过程今天完成，IF1109 合约虽然成交量还小于 IF1108 合约，但其持仓量已经达到 15906 手，超过了 08 合约的 13573 手，获得了更多资金的关注。建议投资者可以提前向次月合约移仓。

#### 基本面信息

从资金流向上来看，沪深 A 股共成交 1794.46 亿元，沪市 A 股成交 908.12 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 779.54 亿元，创业板成交 106.80 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 904.25 亿元，资金流出性成交-828.80 亿元，不确定性成交 61.40 亿元，流入流出成交差额 75.46 亿元，占大盘全部成交 4.15%。

(和讯资金流向)

中国地方政府债务“堰塞湖”有望通过疏导而渐进化解。中国财政部周一发文对地方债务偿还和在建项目后续融资解决办法列出了多条出路。合规项目有望继续获得贷款，广为诟病的银行业地方政府融资平台贷款风险亦见化解曙光。近期因地方偿债风险而备受打压的银行股整体出现较大涨幅，并带动 A 股于午后走出反弹行情。(证券之星)

### 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



央行8月12日公布的金融数据显示，7月货币供应量与新增贷款降幅明显，表明前期紧缩货币政策效果显著化。在通胀见顶预期及国际金融经济形势不确定性忧虑背景下，市场预计紧缩政策将放缓应变。上周央行在公开市场操作实现净投放资金700亿元，连续第四周实现净投放，共计1650亿元，暗示公开市场操作成为具有优先性的政策工具。

### 技术分析



**点评：**从15分钟主力情况来看，主力线午后上穿0轴，5分钟主力线也强势维持在0轴之上，市场氛围偏多。但15分钟潮起潮落指标逐步向处于高位，明日追高需谨慎。日内波段操作为宜。

### 持仓分析

多头总持仓龙虎榜					空头总持仓龙虎榜			
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	1	国泰君安	2191	193	133	海通期货	3601	-72
2	3	浙江永安	1981	-185	1	国泰君安	2431	144
3	11	华泰长城	1951	336	11	华泰长城	2344	-206
4	16	广发期货	1678	184	136	招商期货	2170	-380
5	2	南华期货	1179	178	16	广发期货	1732	-55
6	18	中证期货	1150	10	18	中证期货	1489	191
7	133	海通期货	1136	215	7	光大期货	1427	156
8	6	鲁证期货	1079	1	156	上海东证	1043	535
9	7	光大期货	896	-448	109	银河期货	1013	40
10	136	招商期货	880	-130	2	南华期货	899	-5
11	131	申银万国	868	86	145	大华期货	792	73
12	109	银河期货	852	27	6	鲁证期货	734	210
13	8	东海期货	714	23	131	申银万国	679	281
14	17	信达期货	634	66	113	国信期货	659	5
15	150	安信期货	621	14	159	中国国际	492	360
16	159	中国国际	391	74	115	中信建投	485	19
17	102	兴业期货	383	269	10	中粮期货	455	50
18	10	中粮期货	326	118	168	天琪期货	448	25
19	146	浙江中大	320	87	19	金瑞期货	344	41
20	115	中信建投	298	66	3	浙江永安	237	105
合计		19528	1184		合计		23474	1517

**点评：**从右图股指总持仓情况可以看出，空头加仓手数略高于多头，但是多头排名靠前主力以加仓为主，空头排名靠前主力较为分化，显示目前市场看多氛围稍强。



## 沪铅

### 市场情绪略显谨慎 轻仓操作

#### 投资策略

**中期策略** 轻仓多单持有

**短期策略** 短期市场大幅上扬，上行可能减缓，轻仓多单谨慎持。

#### 市场综述

周五外盘电铅小幅收跌，市场情绪仍显谨慎。昨日沪铅主力 1110 合约以 16660 元/吨开盘后一度上冲至 16800 缺口受卖盘打压，价格回落至 16700 一线窄幅震荡整理。今日小幅收涨，短期在市场情绪略显谨慎下，多头上攻力度有所减弱，操作上仍需防范冲高回落风险，多单谨慎持有。

#### 基本面信息

1. 周二中国统计局发布了7月全国居民消费者价格指数。7月份 CPI 总水平同比上涨6.5%，中国7月份通胀率升至三年来最高水平。同时央行今日以价格(利率)招标方式发行了20亿元1年期央票，利率连续7周持平于3.4982%。分析人士表示，货币紧缩政策已经进入尾声，提准加息等手段将逐渐淡出。

2. 9日国家统计局于午后发布了《7月份规模以上工业生产运行情况》。报告显示，7月份十种有色金属产量达293万吨，同比增长9.8%；1-7月十种有色金属产量累计达1984万吨，同比增长9.9%。细分六大基本金属中，铜、铝、锌、锡、镍的产量分别增长了18%、13.2%、11.3%、9.9%和55.3%，精炼铅受此前国家环保整顿影响，5月份以来，铅冶炼企业的开工率一直维持在较低水平。特别是6月份河南、湖南两地大中型企业开工率下降至66%，产量同比下滑4.1%。原铅产量的减少短期将会给铅价带来支撑。

3. 据彭博社 8 月 5 日消息，高盛周五发布报告下调美国经济增速预期，第三季度经济增速由 2.5%下降至 2%。美国经济将再度陷入衰退。美联储将维持目前低息政策的可能性将延长，而八月九日美联储将举行议息会议公布第三轮量化宽松政策，将对资产负债表规模给出指引。金融市场将在前期更为谨慎。

4. 据彭博社报道，由于需求减少以及世界经济复苏失去推动力，亚洲、美国和欧洲的制造业指数都在下降。2011年7月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.7%，与六月份相比下降0.2个百分点。而美国7月29号的数据显示，美国经济正处处于2009年6月经济开始恢复以来的最差状况，二季度经济增长按年率计算仅为1.3%，消费只增长了0.1%，美国供应管理研究院公布的美国制造业指数由6月份的55.3下降到50.9。

### 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, 沪铅横向整理, 多头上攻力量较弱, 在十日线附近探得一定支撑。短期仍将维持调整格局, 为后期上涨积蓄动能。操作上以轻仓多单继续持有。

### 持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 20110815

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	中信新际	41	41	1	上海中期	157	-6	1	中信新际	353	-41
2	南华期货	32	5	2	中信新际	149	0	2	南华期货	92	-32
3	一德期货	26	20	3	经易期货	141	-3	3	海通期货	90	0
4	浙江永安	15	15	4	五矿期货	99	-7	4	万达期货	80	0
5	经易期货	13	12	5	金瑞期货	60	0	5	中粮期货	74	0
6	光大期货	12	7	6	万达期货	56	-3	6	浙江永安	59	0
7	集成期货	12	0	7	银河期货	48	-12	7	上海通联	56	0
8	银河期货	12	-53	8	中国国际	42	0	8	中财期货	38	0
9	上海中期	11	9	9	浙江永安	41	-15	9	中钢期货	34	-3
10	华西期货	11	-1	10	迈科期货	38	0	10	光大期货	33	-7
11	信达期货	9	7	11	东吴期货	30	0	11	宁波杉立	33	0
12	五矿期货	7	6	12	中财期货	25	0	12	兴业期货	31	0
13	万达期货	7	0	13	大有期货	21	-1	13	金瑞期货	22	0
14	格林期货	6	6	14	华泰长城	19	0	14	迈科期货	20	0
15	浙江新华	6	2	15	申万期货	17	0	15	深圳金汇	20	0
16	德盛期货	4	4	16	天鸿期货	16	0	16	上海中期	18	-1
17	中钢期货	3	-3	17	江苏弘业	15	0	17	珠江期货	13	3
18	中证期货	3	1	18	集成期货	15	0	18	东航期货	11	0
19	珠江期货	3	-1	19	信达期货	13	-9	19	华泰长城	10	0
20	鲁证期货	3	3	20	瑞达期货	12	0	20	华西期货	4	4
合计		236	80			1014	-56			1091	-77

**点评:** 从排名前20名的会员持仓来看, 多单与空单持仓比例较为平衡, 资金大幅流出导致近期价格走势疲弱, 冲高现回落。短期谨慎操作,

## 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](http://www.neweraqh.com.cn)