



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 2011-8-17 17:30

目 录

【宏观经济】



[国内外宏观经济信息](#)

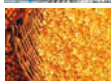
【品种聚焦】



[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、中国央行行长：中国金融市场将越来越多向国际资本开放

中国人民银行行长周小川周三(18日)表示,今年内地机构在香港发行人民币债券规模初步提高到500亿元人民币,且中国金融市场将越来越多向国际资本开放。

周小川是在香港一场两地金融合作论坛上作上述表述。他表示:“支持香港发展离岸人民币市场,巩固提升香港国际金融中心。”

周小川同时指出,允许以人民币 QFII 方式投资境内金融和证券市场,也支持港资银行参与销售共同基金业务。此外,内地引进港股组合 ETF 方案已经完成,时机已经成熟。

周小川还表示,中国要逐步取消人民币跨境使用的政策障碍。他称:“香港对外联系渠道还要发展得更广泛,以推动人民币跨境使用。”

2、中国发改委主任：未来五年中国年均 GDP 增长率将达7%

中国国家发展和改革委员会主任张平周三(17日)表示,未来五年中国的年均国内生产总值增长率将达7%。他并称,欧美债务危机增加了全球经济发展的不确定性。张平是在香港一场十二五(2011-2015年)规划与两地金融发展论坛上作上述表示的。

他称,今年以来世界经济继续复苏,但势头放缓。欧美主权债务危机加大经济的不确定性。

3、中国商务部长：控制通胀是当前首要任务

中国商务部长陈德铭周三(17日)表示,中国当前的首要任务是控制住通货膨胀;并要保持宏调的连续性和稳定性,以使其更有效。

陈德铭在香港一场论坛的问答时间还表示,通胀会通过进口传导到新兴国家,中国亦难自外于此。

陈德铭同时指出,中国将会稳定外贸政策,特别要支持中小企业。他对今年下半年中国贸易有信心,进出口会更平衡。

4、中国副总理李克强：支持香港成为离岸人民币中心

在香港访问的中国副总理李克强,周三(17日)宣布多项措施支持香港经济发展,包括将大幅提升内地对香港服务贸易的开放,这将使得以服务业见长的香港,可望大为受惠于有意提升服务业比重的中国“十二五”规划。

李克强在出席“十二五”规划及两地金融发展论坛时表示,将允许人民币通过境外合格机构投资者方式,投资境内证券市场(即俗称的小 QFII),起步金额为200亿元人民币。同时并将支持香港离岸人民币产品创新,支持内地交易所的港股组合,即 ETF 业务。

李克强称:“到十二五末,基本实现内地与香港服务贸易自由化。”

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、惠誉确认美国 AAA 评级，年内稍后将进行复评

惠誉周二(16日)确认美国 AAA 级别债信评级，并对华府的减赤行动给予肯定，与对手标准普尔的看法截然不同。

惠誉还维持美国评级展望为稳定。不到两周前，标普调降美国评级至 AA+，展望为负面。

不过惠誉称，将在年底重新评估这一评级决定，并威胁道，若本月稍早达成的2.1万亿美元减赤计划没有得到贯彻实施，或者若美国经济严重恶化，将把展望降为负面。

该机构在声明中称，不排除把美国评级直接调降一个级距的可能，但可能性较低。负面展望通常表示两年内可能降级。

6、美国7月新屋开工好于预期

美国商务部周二(8月16日)宣布，美国7月新屋开工月比下降1.5%，折合年率为60.4万套。这一结果略好于分析师的先前预期，经济学家预期美国7月新屋开工月降4.6%，折合年率为60万套。但是，建筑行业依然低于经济学家认为的健康水平——即100万套至150万套。与上年同期相比，美国7月新屋开工同比增长9.8%。

美国7月营建许可月比下降3.2%，折合年率为59.7万套，而分析师先前预期美国7月营建许可月降1.8%，折合年率为60.6万套。

7、美国7月工业产出月率上升0.9%，产能利用率创两年新高

美联储(FED)周二(16日)公布的数据显示，美国7月工业产出月率上升0.9%，预期上升0.4%，前值上升0.4%；7月工业产能利用率为77.5%，创下2008年8月以来最高，预期76.9%，前值76.7%。

当产能利用率处于高位，表示设备使用率接近全部，通货膨胀的压力将随产能无法应付而急速升高。

数据还显示，美国7月制造业产出月率上升0.6%，前值上升0.1%；7月制造业产能利用率为75.0%，前值74.4%。

8、欧元区二季度 GDP 初值增幅低于预期，受德法经济拖累

欧盟统计局周二(16日)最新公布的数据显示，受德国和法国经济停滞拖累，欧元区第二季度经济增长幅度小于预期。

数据显示，欧元区第二季度季调后 GDP 初值季率增长0.2%，预期增长0.3%，且远低于第一季度的增长0.8%，创2009年第二季度以来新低；第二季度 GDP 初值年率增长1.7%，预期增长1.8%。

9、德法首脑：不赞成推出欧元债券，无需扩大 EFSF 规模

德法两国领导人周二(16日)进行会晤后暗示，并不赞成推出欧元区共同债券，双方在该问题上的立场完全一致。

德国总理默克尔表示，推出欧元区共同债券并不会帮助解决危机。法国总统萨科齐对该命题亦发表了同样的观点。

萨科齐同时表示，目前尚无扩大欧元区救助基金规模的需要。

国际大宗商品动态

信息截止至2011年8月17日17:30

美元指数



美元指数 16日开盘73.9，最高74.18，最低73.77，收于74.06，上涨0.23%。

美元指数周二小幅上涨，由于：1，周二(16日)结束的德法两国元首会议上，两国领导人均表示目前不会推出欧元债券，且没有必要扩大欧洲金融稳定基金的规模，两位元首要要求在宪法中加入赤字限制条款来规范欧元区成员国的举债问题，欧元冲高回落。2，惠誉发表声明确定对美国AAA的主权信用评级，调整评级前景为稳定。

原油指数



原油指数16日开盘88.69，最高88.69，最低86.89，收于87.64，下跌1.41%。

因欧元区经济增长速度放缓，引发了投资者对原油需求前景的担心。欧盟统计局16日宣布，欧元区第二季度国内生产总值季率上升0.2%，年率上升1.7%。其季率增速为09年第二季度以来的最慢水平，经济学家预期欧元区第二季度GDP季率上升0.3%，年率上升1.8%。

黄金（伦敦金）



伦敦金16日开盘1765.68美元/盎司，最高1787美元/盎司，最低1761美元/盎司，收于1785.93美元/盎司，上涨1.14%。

欧洲和美国公布的经济数据表现都不佳，进一步加剧了市场对全球经济衰退的担忧。欧元区 and 德国公布的二季度GDP数据均弱于预期，英国的通胀水平也高于预期；美国商务部公布的7月新屋开工和营建许可数据下降明显，虽稍好于预期，但依然疲弱。德法两国首脑否定发行欧元债券，萨科齐同时表示，目前尚无扩大欧元区救助基金规模的需要，加大了市场对欧元区债务的担忧。避险资金重返金市

沪 铜

金融属性继续主导铜市 沪铜延续震荡整理

投资策略

中期策略 中线继续观望

短期策略 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

沪铜今日继续震荡整理，其主力1111合约早盘以全天最低点66430点小幅低开后震荡上行，最高触及67130点，尾盘略有回落，最终以0.07%的涨幅报收于66800点。市场人气随期价回升，全天成交205436手，增仓7692手至146300手。

LME 铜周二探低回升，今日震荡走高，截至沪铜收盘报价至8876，沪伦比价回归至7.526。

基本面信息

1. 8月17日上海金属网铜报价66850-67180元/吨，较周二下跌70元/吨，相对期货1108合约升水100-230元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存8月17日减少650吨至464625吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单8月17日略有减少，减少75吨至33981吨。
3. SHMET8月17日消息：伊朗国家铜业公司董事长近期表示，伊朗去年开采铜矿1.02亿吨，开采量排名亚洲第四，世界第十三位。伊朗已经探明的铜矿蕴藏量超过33亿吨。
4. SHMET8月17日消息：巴莱克银行称，中国已无缩减储量的空间，因消费保持在绝对水平。中国进口采购远不及去年，疲软买盘抵消了矿山铜和精炼铜的供应问题。正如预期，迄今为止库存增长的主要来源是废铜，但鉴于工业活动放缓、且供应紧缩迹象浮现，我们相信今年剩余时间内将难以为继。”巴莱克银行预计铜市供应缺口仍将存在，库存消费比将推升价格至又一新高。
5. SHMET8月17日消息：今年7月份赞比亚铜产量为65176吨，同比下降18%。今年前7个月赞比亚铜产量为472891吨，同比下降1.2%，因生产成本上升以及电价高企。

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,沪铜指数继续在下降趋势线下窄幅调整,盘中上破5日均线并在回调时尾盘守住此位,MACD 指标继续向好,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: cu1111

交易日期: 20110817

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	9239	296	1	迈科期货	4751	2237	1	中粮期货	5461	466
2	中证期货	6147	-567	2	东证期货	3257	-335	2	金川集团	3285	-200
3	中融汇信	5857	3290	3	金瑞期货	2487	249	3	经易期货	2778	177
4	东证期货	5744	558	4	浙江永安	2439	-133	4	金瑞期货	2541	961
5	浙江永安	5631	-4556	5	中国国际	2429	247	5	上海通联	2280	62
6	广发期货	5448	-1583	6	江苏弘业	2093	-48	6	中信新际	2121	1386
7	浙商期货	5153	1234	7	广发期货	1973	-607	7	广发期货	2057	1115
8	浙新世纪	5120	1888	8	南华期货	1909	-226	8	珠江期货	1859	215
9	海通期货	4696	1388	9	银河期货	1788	112	9	迈科期货	1827	-22
10	东吴期货	4623	2000	10	中信新际	1629	5	10	华泰长城	1808	236
11	浙江中大	4612	2729	11	华证期货	1606	182	11	浙江永安	1797	-586
12	万达期货	4544	2919	12	信达期货	1312	69	12	北京中期	1775	42
13	南华期货	4350	734	13	北京首创	1262	-124	13	海通期货	1475	125
14	经易期货	4346	404	14	瑞达期货	1250	79	14	光大期货	1427	145
15	国海良时	4279	2107	15	上海金源	1190	20	15	浙江中大	1371	611
16	中信新际	4197	3214	16	东海期货	1162	-32	16	上海中期	1343	28
17	金瑞期货	4016	-279	17	广晟期货	1138	39	17	上海金源	1190	-101
18	浙江大越	3840	1376	18	五矿期货	1063	12	18	锦泰期货	1187	-2
19	华泰长城	3664	-852	19	华鑫期货	1022	-3	19	银河期货	1125	567
20	中国国际	3629	1272	20	海通期货	982	345	20	五矿期货	1051	126
合计		99135	17570			36742	2088			39758	5351

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看, 1110 合约8月17日多空均有增仓, 但空头增仓力度更强, 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

金融属性继续主导锌价 沪锌缩量上行

投资策略

中期策略 中线继续观望

短期策略 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。

市场综述

沪锌今日震荡上行收回昨日部分跌幅，其主力1111合约早盘以16660点小幅高开后震荡上行，最高触及17060点，尾盘略有回调，吞噬部分涨幅，最终以0.95%的涨幅报收于16975点。市场人气略有降温，全天成交420088手，减仓28042手至213414手。

伦锌周二探底回升，今日震荡上行，截至沪锌收盘报价2198，沪伦比价回升至7.723。

基本面信息

1. 8月17日上海金属网现货报价显示1#锌报价16600-16700元/吨，和昨日持平，相对期货主力1111合约贴水175-275元/吨；0#锌报价16650-16750元/吨，和昨日持平，相对期货主力1111合约贴水35-135元/吨。
2. 伦敦交易所锌库存8月17日继续减少，减少1700吨至874475吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单8月17日继续减少，减少7575吨至329648吨。
3. 上海有色网（SMM）镀锌行业调研显示，对近期锌价走势，镀锌厂家普遍看平，认为锌价将维持震荡。调研的镀锌厂家共有113家，主要是镀锌板卷、镀锌管以及镀锌铁塔的生产企业。针对近期锌价的走势，71.2%的企业认为锌价将维持震荡，24.4%的企业看涨，4.4%看跌。看跌的企业主要认为国际国内的经济形势不容乐观，对未来出口、内销订单均不看好，价格可能随资金面更多的利空消息而有更深的回调。
4. 据期货日报8月17日报道，本报讯 昨日，上期所批复3家指定交割仓库扩大锌交割库容的申请，共计扩充锌交割库容7万吨。根据批复，上港物流金属仓储（上海）有限公司上海市安达路240号仓库锌核定库容由5.5万吨增加至8万吨，军工路4049号和4501号仓库核定库容不变。中储发展股份有限公司上海大场分公司上海市南大路137号仓库锌核定库容由4万吨增加至6万吨。上海国储天威仓储有限公司上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路1289号仓库锌核定库容由3万吨增加至5.5万吨。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

执业证编号：F0257634

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn

技术分析



点评:

从技术上看,沪锌今日盘中上破5日均线,在20日均线处承压回落,17000点压制仍存,MACD 指标继续向好,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: zn1111

交易日期: 20110817

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	21130	-2255	1	上海中期	5252	-296	1	中粮期货	5466	-119
2	中融汇信	18704	1079	2	华泰长城	3661	-1153	2	中证期货	5129	-4467
3	中证期货	17386	3907	3	一德期货	3609	-403	3	北京中期	4849	197
4	华泰长城	11860	-1668	4	经易期货	3418	-67	4	华泰长城	4486	2447
5	浙江新华	11415	1724	5	中财期货	3325	-321	5	上海中期	3922	521
6	浙江永安	9600	-22	6	海通期货	3310	-244	6	天富期货	3574	646
7	徽商期货	9393	197	7	中国国际	3099	106	7	国金期货	3448	43
8	南华期货	8571	2518	8	浙江永安	2785	170	8	金瑞期货	3252	600
9	中国国际	7951	-612	9	申万期货	2699	-1005	9	迈科期货	3051	490
10	山西三立	7538	-6271	10	万达期货	2698	-72	10	安信期货	2893	555
11	申万期货	7501	1305	11	德盛期货	2564	-561	11	申万期货	2828	258
12	浙商期货	7441	-7926	12	大有期货	2534	-562	12	广发期货	2807	209
13	国海良时	6941	-1533	13	南华期货	2337	-632	13	中信新际	2697	1207
14	海通期货	6766	-2140	14	中证期货	2219	1657	14	中钢期货	2507	1614
15	经易期货	6734	-3714	15	光大期货	1849	-395	15	经易期货	2399	-47
16	方正期货	6709	1576	16	瑞达期货	1817	-760	16	北方期货	2317	204
17	上海中期	6431	-4567	17	江苏弘业	1811	-592	17	浙江永安	2148	-786
18	信达期货	6431	-5856	18	银河期货	1808	0	18	南华期货	1793	-229
19	光大期货	6364	410	19	广发期货	1794	-122	19	海通期货	1769	64
20	宏源期货	6277	-1368	20	宁波杉立	1709	-118	20	天鸿期货	1715	33
合计		191143	-25216			54298	-5370			63050	3440

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,8月17日新主力1111合约多头大幅减仓,而且排名前20位的多头多数都有减仓,空头却增仓,显示大户把握震荡行情的节奏利用部分资金高抛低吸,建议跟随大户把握节奏操作。

豆 油

豆油缺口压力仍在，短期震荡积蓄动能

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** 月初形成的下跌跳空缺口 10100 至 10250 区域形成较强压制，如若不能获得仓量配合恐难以逾越；短期资金清淡上下两难，稳站 10000 多单持有，下破多单离场

市场综述

17 日星期三，除 pta 天量增仓上升、黄金避险继续上冲外，多数品种波幅有限，震荡为主。大连豆油期货主力 y1205 合约，开盘价 10028 点，收盘价 10062 点，涨 28 点，最高价 10086 点，最低止于 10020 点，成交 36.6 万手，持仓减少超 1 万。月初形成的下跌跳空缺口 10100 至 10250 区域，仍是后期面临的强压力，受外盘提振，豆油价格有望维持在万点一线震荡整理，仓量变动对后期方向选择意义重大。

基本面信息

美国玉米和大豆作物优良率持稳，因中西部地区的降雨和较为凉爽的天气令作物生长稳定。但播种推迟和 7 月炎热的天气仍可能导致玉米和大豆产量下滑，目前大豆和玉米的优良率仍为四年来最低水平。

中粮集团内部人士获悉，8 月以来国内油脂加工业盛传国储将继续定向销售 400 万吨国产大豆的传言完全属实。部分市场人士认为，本轮定向销售 400 万吨大豆落实之后，国储储存的国产大豆库存将大幅降低，后期国家对市场调控能力也会随之显著下降，同时将给国产大豆价格以较大的上涨空间。

中秋国庆的临近，季节性带旺需求消费，禽肉蛋价格高企，食用油涨价预期较强。但近日，市场信心不稳，利空宏观因素制约行情发展。我国央行周二上午发行的人民币 50 亿元 1 年期央票参考收益率上升 8.58 个基点至 3.5840%，打破了此前连续 7 周保持的 3.4982% 水平，作为传统利率风向标，1 年期央票利率的意外上行重新点燃了市场加息预期，目前的市场，仍在以震荡观望的心态对此做出消化。

17 日，黑龙江哈尔滨地区一级豆油工厂报价 10250 元/吨；江苏张家港一级豆油东海报价 10100 元/吨；山东烟台工厂报价 10050 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。

豆油日内震荡上行。

分水岭支撑价格上行,主力线盘中上穿零轴,主力资金日内看好价格。



持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆油[1205]持仓量龙虎榜[2011-08-17]

2011-08-17 15:23:20

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	24438	-138	125	国投期货	65583	-330	
2	181	格林期货	20646	-116	98	中粮四海丰	56000		
3	152	南华期货	18105	-5	36	中粮集团	51000		
4	107	浙江中大	17298	-359	52	中粮期货	42628	-4384	
5	109	浙江永安	14799	3005	103	中国国际	18111	160	
6	52	中粮期货	10871	-659	240	摩根大通	17417	-200	
7	176	浙江大地	8511	-4	78	万达期货	12386	91	
8	97	浙商期货	8489	-39	109	浙江永安	9209	76	
9	117	江苏弘业	7839	624	97	浙商期货	7540	-275	
10	51	银河期货	6802	658	181	格林期货	5942	53	
11	110	中证期货	6383	-789	15	新湖期货	5765	-403	
12	74	大连良运	6178	-1747	152	南华期货	4715	498	
13	15	新湖期货	5776	357	14	信达期货	4041	6	
14	143	东吴期货	5607	212	239	重庆新浩	3640		
15	16	汇鑫期货	5597	-88	173	广发期货	2624	-490	
16	105	光大期货	5553	-239	122	华泰长城	2397	193	
17	125	国投期货	5537	-790	49	海通期货	1596	-1	
18	122	华泰长城	5490	113	105	光大期货	1281	42	
19	49	海通期货	5045	-186	70	宝城期货	1277	307	
20	56	申银万国	4975	177	178	南证期货	1158	6	
合 计		193939	-13		合 计		314310	-4651	

豆油主力合约 y1205。

持仓变动中,因消息清淡震荡市资金仍以流出为主。主力多头头寸浙江永安增仓为最,中粮空头减仓幅度较大,日内价格出现回升。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白 糖

领军空头大幅减仓 7300得失存变数

投资策略

中期策略

从当前技术组合看，7300至7350支撑区间得失仍存变数，多单可坚守7300谨慎持有，空单持有不加码。

短期策略

昨日增仓高举空头大旗的中国国际及银河期货大幅减仓影响刚鼓舞起的空头士气，短期均线密集区得失存变数，短空持仓观望区间为7350至7430。

市场综述

在一年期央票发行利率上调8.58个基点引发市场的加息担忧，近两个交易日沪深股市表现似惊弓之鸟，冲高回落连收两阴，沪指纠结于2600关口。受此市场氛围影响，今日大宗商品反弹行情疲弱无力，郑糖窄幅震荡报收阴线十字星，5至20日均线密集区支撑的争夺仍未明心分出胜负。

1201合约今日小幅低开，早盘交易时间“挖坑”走出“盆地”形态，9:30后的一波急速下跌被11:00后的一波急速拉升还以颜色，短多坚守7350一线支撑，从一跌一涨的两波对抗中可以看出当前多空双方均保存有实力，当前5至20日均线密集区域的争夺没有分出胜负。建议空单将7350至7430区域定义为持仓观望区域，若上行突破则短空止盈，突破下沿可继续持有或略加码。

基本面信息

下午柳州批发市场行情宽幅震荡，小幅收低，盘面上的其他合同价格涨跌不一，本周到期交收的S11083合同收市价为7765元/吨，上调1元/吨，受行情剧烈震荡影响，下午主产区中间商报价持稳，中间商成交一般。柳州下午中间商报价7750元/吨，报价不变，成交一般；凤糖白砂糖报价7780-7800元/吨，报价不变，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7690-7700元/吨，报价不变，成交一般；乌鲁木齐下午集团新疆糖报价8300元/吨，报价不变，成交一般。

目前专门从事国家食糖储备的华商储备商品管理中心已经在16日下发紧急通知，要求各靠岸进口原糖尽快转到加工企业，同时已经加工完的食糖尽早转到储备库并出货。发改委正在加快储备糖的出货步伐，以解决即将到来的消费旺季短缺问题。多年来，中国进口食糖的配额在190多万吨。今年市场普传将增加50万吨的进口配额。

国际糖市，菲律宾农业部长周二称，菲律宾今年计划向全球市场出售30万吨糖（包括原糖和精炼糖），高于之前设定的出口目标20万吨。同时，我国的重要进口源头之泰国糖近日糖价承压，但升水基本持稳，无明显回调迹象。

昨天上午，央行在公开市场以50亿元地量发行一年期央行票据，发行利率升至3.584%，较上周上升了8.58个基点。一年央票利率，在3.4982%的平台上已停留了七周，当前一年央票的一、二级市场利差正在缩小，机构对债券的需求量也逐步加大，区区50亿元的地量发行规模并不足以造成一年央票发行利率一次性推升近9个基点，本次发行利率上升被投资者解读为加息前兆，市场再燃加息预期。受

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

此影响，银行间债市收益率曲线一度整体上升2至3个基点，沪深股市冲高回落。

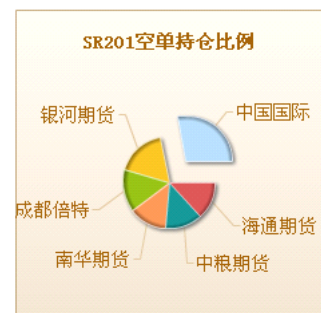
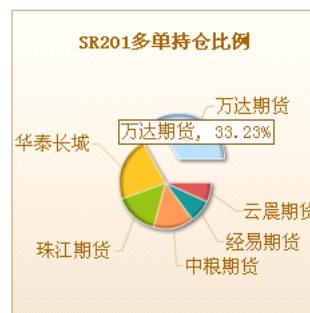
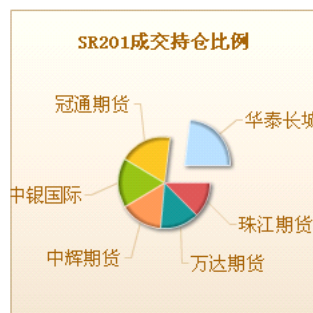
技术分析

点评：

早盘交易时间走出“盆地”形态，价格急跌至7370区域后多头抵抗积极，随即急速拉升收复，午盘盘整，盘尾略跌，日线以十字星收于5至20日均线密集区，空头领军主力仓量大减，短周期主力线呈多头攻击之势，上述区域支撑争夺胜负未分。



持仓分析



点评：

昨日增仓扛空头大旗的中国国际及银河期货大量减持，对刚鼓舞起来的空头士气产生明显影响，相比之下多头榜首万达期货即使在短期不利形势下仍增仓坚守，信心坚决，在当前关键支持得失争夺关键时期多空领军主力表现迥异，后市变数增大。

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	华泰长城	60108	-8088	1	万达期货	66388	4080	1	中国国际	24855	-5442
2	银河期货	49620	-1972	2	华泰长城	44818	-930	2	银河期货	15582	-4847
3	中银国际	45475	9711	3	珠江期货	30450	519	3	成都倍特	13102	658
4	中辉期货	40070	-5857	4	中粮期货	28689	-772	4	南华期货	11841	-266
5	万达期货	36193	-7994	5	经易期货	15811	-1467	5	中粮期货	11644	40
6	珠江期货	32813	20499	6	云晨期货	13570	1002	6	海通期货	11472	926
7	银河期货	31141	-1049	7	光大期货	9638	-822	7	光大期货	10992	-28
8	浙江永安	30653	-76910	8	华联期货	8011	0	8	浙江永安	10173	-737
9	广发期货	29566	-4983	9	平安期货	7647	2	9	格林期货	8691	1179
10	浙江新华	29133	-6794	10	新湖期货	7622	-6562	10	五矿期货	8684	1230
11	宝城期货	28278	-11716	11	格林期货	7391	-430	11	浙商期货	8602	-984
12	鲁证期货	27777	-127	12	瑞达期货	7200	365	12	万达期货	8136	-415
13	中国国际	25829	-21447	13	广发期货	6522	296	13	宏源期货	8122	-223
14	南华期货	23969	76	14	银河期货	6142	-651	14	经易期货	7672	-33
15	经易期货	22970	-5192	15	国泰君安	4839	-586	15	华泰长城	7401	-2986
16	浙商期货	22438	-4007	16	国海良时	4684	434	16	华安期货	7137	69
17	东海期货	22410	9318	17	浙江永安	4133	513	17	一德期货	6186	369
18	华证期货	22386	7713	18	湘财证券	4098	-101	18	国海良时	6395	423
19	海通期货	22086	-9950	19	南华期货	4014	-65	19	江苏弘业	5996	10
20	国海良时	20205	6751	20	首创期货	3965	15	20	盛达期货	5824	633
今日成交合计：		623140		今日多头合计：		284972		今日空头合计：		198807	
上日成交合计：		785433		上日多头合计：		293691		上日空头合计：		213409	
总量增减：		-162293		总量增减：		-8719		总量增减：		-14602	
上榜单会员				退榜会员				上榜单会员			
南华期货 23969		浙江新世纪 36700		浙江永安 4133		浙江新世纪 4532		国海良时 6395		广发期货 7125	
浙商期货 22438		上海中期 29884		首创期货 3965		浙商期货 4423		盛达期货 3824		鲁证期货 6148	
华证期货 22386		国联期货 26589									

螺纹钢

日内期价缩量上行 短期内大幅上行能量不足

投资策略

中期策略 短线面临调整，中线前期多单继续持有。

短期策略 日内期价缩量上行，弱势整理的格局未改，以日内短线操作为宜。

市场综述

今日螺纹钢主力合约1201合约小幅低开，震荡上行，上探20日均线，收于一根光头光脚中阳线。日内期价减仓缩量，上行动能略显不足。技术面上，MACD 指标中，两线开口收窄，绿色能量柱继续减少。下方10日均线的支撑较强，日内期价震荡走高，但是减仓缩量迹象明显，大幅上涨动力不足。基本面上，现货价格坚挺，支撑期价，限制了期价的下跌幅度。由于上方20日均线压力较大，短期内期价在4830-4870间弱势震荡的格局未改，建议投资者继续关注上方前期跳空缺口压力，日内短线操作为宜，中线多单继续持有。

基本面信息

二三线城市楼市限购令即将出台。16 日获悉，住建部已经下发文件，要求各省在 8 月 20 日之前上报所辖区内各城市的上半年房地产市场调控工作情况，并给出限购五大标准。这意味着住建部已经在督促地方政府，预计 8 月份二三线城市限购令靴子落地。限购或将打压期价。

新华 08 网 16 日消息，“新华-中国铁矿石价格指数”显示，截至 8 月 15 日，中国港口铁矿石库存(沿海 25 港口)为 9,623 万吨，比上周减少 59 万吨，环比下降 0.61%。中国进口品位 63.5%的铁矿石价格指数为 183，下降 2 个单位;58%品位的铁矿石价格指数为 151，下降 2 个单位。鉴于铁矿石港口库存的高企和国内钢材需求下降，铁矿石价格维持了小幅下降的态势，后市或将维持高位震荡。

7 月末美国金属服务中心的钢材库存达到 841.1 万短吨，环比增长 6%，同比增长 12.8%，创最近 30 个月来最高水平。7 月份美国服务中心的发货量为 312.1 万短吨，同比增长 8.9%，环比下降 12.8%。按照供应天数计算，7 月末的钢材库存为 2.7 个月供应量，6 月末为 2.2 个月供应量。2010 年 7 月末为 2.6 个月供应量。

澳大利亚矿业巨头力拓公司今日声称，因一名工人昨日在移动设备车间作业中意外身亡，已暂停西澳皮尔巴拉地区两座矿山 Brockman2 矿及附近 Nammuldi 矿的生产，何时恢复等待通知。

16 日，一场常规的公开市场操作挑动了市场敏感的神经：一年央行票据利率水平意外上升了近 9 个基点，令市场再燃加息预期。受此影响，银行间债市收益率曲线一度整体上升 2 至 3 个基点，沪深股市冲高回落。加息预期带来的资金面紧张，将在一定程度上打压期价。

现货价格稳中有涨，期价受此影响，表现较强。后市期价受成本支撑，下调空间受限。短期内期价弱势震荡的可能性较大。

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

技术分析



点评：

右图为最近3日期价5分钟 K 线图。

日内期价低开高走，震荡上行，5分钟 MACD 线上大幅向上运行，红色能量柱大幅增加，成交量和持仓量大幅减少，期价上行压力依然较大。

持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20110817

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	20895	1804	1	浙江永安	15167	3205	1	浙江永安	15279	-939
2	国泰君安	20468	1880	2	银河期货	11064	-514	2	海通期货	14790	-3938
3	浙江永安	14148	-371	3	海通期货	9566	2395	3	东吴期货	12199	758
4	鲁证期货	9754	-1422	4	国贸期货	8882	-1501	4	国泰君安	11304	-7494
5	银河期货	9654	-862	5	上海中期	6830	137	5	鲁证期货	7919	3250
6	南华期货	8084	-4191	6	南华期货	6197	-784	6	华泰长城	7801	-1168
7	华泰长城	7453	-530	7	中粮期货	4938	-81	7	南华期货	7441	-92
8	江苏弘业	6033	-3300	8	安信期货	4652	-856	8	中钢期货	7329	-191
9	上海大陆	5890	-3894	9	浙江中大	4490	128	9	申万期货	6249	728
10	浙新世纪	5728	42	10	大有期货	4386	-76	10	银河期货	4414	896
11	中信新际	5704	-990	11	浙新世纪	4302	-1189	11	渤海期货	4267	1182
12	中辉期货	5670	528	12	大华期货	4191	79	12	汇鑫期货	3774	-698
13	民生期货	5538	1584	13	中钢期货	3459	-1730	13	中国国际	2640	1169
14	申万期货	5501	-4091	14	光大期货	3265	1540	14	长江期货	2627	44
15	汇鑫期货	5473	599	15	国泰君安	3198	252	15	北京中期	2618	744
16	中钢期货	5217	-566	16	经易期货	3054	-143	16	华创期货	2506	398
17	渤海期货	4984	2252	17	中证期货	2933	500	17	华联期货	2320	454
18	北京中期	4877	-3255	18	北京首创	2917	20	18	东证期货	2091	-11
19	光大期货	4599	1536	19	东吴期货	2838	-25	19	上海东亚	1965	0
20	中证期货	4591	-495	20	上海大陆	2404	30	20	珠江期货	1782	713
合计		160261	-13742			108733	1387			121315	-4195

点评：

从1201合约排名前20位大户的多空持仓量来看，空头减仓力度较大，成交量大幅减少。短期内上行压力依然较大。

早籼稻

上涨动能不足 早稻弱势震荡

投资策略

中期策略 早稻上涨动能不足，期价维持弱势震荡，低位多单少量持有。

短期策略 近期早稻仍将维持弱势震荡，以日内短线操作为主。

市场综述

周三国内谷物市场震荡走低，早稻期价震荡收跌。主力合约 ER201 以 2582 元/吨低开，全天期价震荡下行，盘终以 0.81% 的涨幅报收于 2576 元/吨。今日 ER201 成交清淡，全天仅成交 26636 手，持仓量增加 518 手至 72336 手。

基本面信息

现货方面，据市场监测显示，本周江西吉安市早籼稻收购价格略有上涨。具体行情是，安福县目前粮食部门挂牌收购价是 115 元/百斤，但并未收购到粮食，农户惜售严重。市场价最高达到 120 元/百斤，个商上门收购价都在 113-115 元/百斤。江西抚州市早籼稻收购价格略有上涨，南丰县早稻收购价格与上周相比，国有粮企、个商收购价格均上涨 2 元/百斤左右。樟树市早籼稻收购价格略有上涨，中等早籼稻国有粮企收购均价 110 元/百斤，周比持平，比去年同期上涨 17 元/百斤；个体粮商收购均价为 113 元/百斤，周比上涨 3 元/百斤，比去年同期上涨 13 元/百斤。

天气方面，近日中国南方部分地区持续高温少雨，局部地区最高气温直逼 40 摄氏度。中央气象台预计，17 日白天江汉大部、江淮中南部、江南、华南、四川东部、重庆、贵州东部等地有 35℃ 以上的高温天气，其中四川盆地大部、重庆、江南大部等地部分地区最高气温可达 38℃ 至 39℃，局部地区可达 40℃ 至 41℃。据湖南省防办相关负责人介绍，今年以来，全省累计降雨 710 毫米，较历年同期均值 1042 毫米偏少 32%。7 月入伏以来，全省 14 个市州再次发生不同程度的旱灾，局部地区可能出现夏秋连旱。后续密切关注旱情变化。

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

上周（8月8日至14日）商务部重点监测的食用农产品价格与前一周基本持平，生产资料价格连涨五周后首次回落。18种蔬菜平均批发价格继续走低，下降幅度 0.4%；粮油零售价格稳中有涨，花生油、豆油、菜籽油和大米分别上涨 0.5%、0.3%、0.3% 和 0.2%，面粉价格与前一周持平。猪肉上涨 0.1%，鸡蛋零售价格上涨 0.8%。

技术分析

从技术上看, ER201合约日K线低开低走, 收光脚阴线, 期价收于所有均线下方, 技术面阻力较大。目前早稻现货价格高位运行, 底部支撑较好, 但市场缺乏特别利好消息, 早稻期价缺乏资金关注, 上涨动能不足。近期早稻仍将维持弱势震荡, 以日内短线操作为主。



持仓分析

合约: ER201 日期: 2011-08-17

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	1,916	485	中国国际	3,731	-34	中粮期货	5,514	-24
2	山西三立	1,254	855	江西瑞奇	2,915	-97	上海大陆	3,323	1
3	江西瑞奇	875	509	海通期货	1,256	-12	广发期货	2,983	-1
4	万达期货	864	524	大越期货	1,147	14	金鹏期货	2,193	16
5	集成期货	804	80	安粮期货	1,103	-64	首创期货	1,371	-199
6	东海期货	803	235	南华期货	945	-132	金友期货	1,241	-135
7	浙江永安	770	-164	申银万国	919	-21	美尔雅	1,240	1
8	广发期货	758	113	上海良茂	851	30	浙江永安	1,226	-1
9	大有期货	747	216	万达期货	737	248	瑞达期货	1,178	-5
10	大越期货	708	355	华泰长城	736	-193	国信期货	1,106	6
11	浙江中大	693	411	东海期货	727	-160	华证期货	1,042	0
12	徽商期货	638	-425	浙江永安	707	-1	东吴期货	962	5
13	方正期货	628	-83	光大期货	697	-15	江西瑞奇	949	-202
14	安粮期货	619	-184	浙江新华	653	204	南华期货	863	3
15	浙商期货	604	-181	浙江中大	647	-111	锦泰期货	761	1
16	浙江新华	568	-1,047	成都倍特	596	73	大越期货	755	656
17	美尔雅	566	264	广发期货	570	-57	广永期货	736	0
18	光大期货	563	-214	大有期货	542	302	华泰长城	706	-105
19	招商期货	529	-493	五矿期货	537	8	光大期货	673	-6
20	南华期货	473	-63	中辉期货	536	59	招商期货	655	242
合计		15,380	1,193		20,552	41		29,477	253

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, 近期期价仍将维持弱势震荡。

焦 炭

连焦弱势震荡，弱势走势或继续

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 2159 元/吨开盘，收盘价为 2156 元/吨，与上一日（8 月 16 日）结算价下跌 22 元/吨，跌幅 1.01%。盘中最高 2175 元/吨，最低 2149 元/吨，成交量 1804 手，持仓量 2890 手，日减仓 140 手。早盘低开后冲高回落，全日期价震荡走低，收长上影小阴线，期价弱势依旧。成交量继续增长，持仓量则有所回落，市场多空争夺有所加剧。近期无论从宏观面还是从微观面都不支持焦炭期价有力上涨，后市期价维弱的可能性较大，但近期期价连续大幅下跌，也要警惕期价技术性反弹。

基本面信息

宏观信息：8 月 16 日，惠誉重申美国信用 AAA 级，评级展望为稳定，在三大机构中对美国的看法最为正面；据外媒 14 日报道，美国经济陷入另一场衰退的几率已大幅增加，现在达到 30%。此数据依据 39 名经济学家进行的一项季度调查结果；初步统计显示，与今年第一季度相比，欧元区 17 国和欧盟 27 国今年第二季度的经济均增长了 0.2%，与今年第一季度 0.8% 的经济增速相比均有明显回落。从国别看，今年二季度，德国的经济增速为 0.1%，英国为 0.2%，法国增速为零；据《日本经济新闻》8 月 16 日消息，日本两大主要信用评级机构之一格付投资情报(R&I)16 日表示，可能将在未来数月内下调日本的主权信用评级，除非日本政府承诺将在下一财年内推行财政紧缩政策。

行业新闻：从江西省发改委产业协调处获悉，为抑制高耗能行业的过快发展，该省对高耗能、低产出新建项目和扩大产能项目年内原则上不再审批、核准和备案。对高耗能、低产出非新建项目，除按规定报国家核准的外，其核准、备案权限统一集中到省投资主管部门，各市、县(区)不得擅自审批，不得采取“分拆审批、化整为零”等方式审批高耗能项目；按中国炼焦行业协会统计显示，1 月-6 月，纳入统计焦化企业总计实现销售收入同比增长 36.23%，利润总额却下降了 5.57%，亏损面达 38.36%。焦化企业销售利润率由上年的 2.72% 下降为 2.38%。由于焦煤焦炭价格倒挂，企业利润率下降，焦化企业亏损面将近 40%。而到下半年市场需求将逐渐收窄，企业将面临更严峻的市场挑战。

现货市场：17 日早盘国内建材现货主流报价集体走稳，仅极个别地区价格小幅上调。其中上海、北京、天津、太原、西安、武汉、青岛、杭州、泰安、长沙、苏州、常州、南京、成都、唐山等全国大部分建材市场主流价格平稳；兰州、银川市市场建价格小幅上涨；国内炼焦煤市场整体运行稳定，成交顺畅，其中山西太原肥精煤 1660 元/吨，主焦精煤 1650 元/吨，均为出厂含税。

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分钟蜡烛线继续弱势运行于博雅分水岭和均线系统下方，均线系统仍保持空头排列。必赢三线主力线早间下行后维持横走。散户线逐步走高，尾盘上穿零轴。综合来看，今日主力线与散户线走势存在一定背离，预计后市以震荡偏弱走势为主。



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: 20110816

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	105	1	1	国泰君安	341	-1
2	中粮期货	82	-2	2	北京中期	301	0
3	中钢期货	61	20	3	国贸期货	300	0
4	中信新际	49	0	4	浙江永安	92	-4
5	湘财祈年	43	-3	5	鲁证期货	60	-2
6	格林期货	42	0	6	东证期货	50	0
7	北京金鹏	38	38	7	招商期货	47	0
8	海通期货	36	-1	8	浙商期货	42	0
9	南华期货	33	-4	9	广州期货	30	0
10	银河期货	33	-7	10	一德期货	30	0
11	浙江永安	32	0	11	申银万国	26	-10
12	江苏新纪元	31	-2	12	中信新际	17	0
13	申银万国	30	-2	13	光大期货	16	-4
14	徽商期货	27	-3	14	金友期货	16	0
15	信达期货	27	1	15	安信期货	10	0
16	上海中期	27	1	16	银河期货	9	0
17	北京中期	27	4	17	北京首创	8	0
18	国泰君安	26	-23	18	华安期货	5	1
19	宏源期货	25	3	19	国联期货	5	0
20	江西瑞奇	23	3	20	徽商期货	3	-1
合计		797	24	合计		1,408	-21

点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，多空双方持仓变动不大，市场观望气氛较浓。

天然橡胶

沪胶短期内或将震荡整理

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合约跳空低开于33785，之后全天震荡上行，全天最高升至34300，全天最低为33760，最后收于34100，较上一交易日结算价下跌30，跌幅为0.09%。全天成交量为574662手，成交量与上一交易日相比基本相当，持仓减少16244手至196470手。今日日胶指数以360.7跳空低开，全天维持横盘整理走势，全天最高点363.9，最低探至357.6，收盘价为361.4，比上一交易日收盘价下跌0.9，跌幅0.24%。

基本面信息

1. 17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32600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。
2. 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。
3. 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%。
4. 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。
5. 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%。
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，今日期价低开后，全天走势呈现震荡上行，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度较弱，显示主力控盘程度较弱，盘中主力线上穿0轴，显示市场主力看法偏多。今日分水岭走平，期价围绕分水岭波动，尾盘期价向分水岭回归。短期内1201合约期价或将震荡整理，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：20110817

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	25352	1405	1	华联期货	7262	-164	1	格林期货	5368	352
2	海通期货	22178	7394	2	浙江永安	6940	349	2	中国国际	4921	8
3	神华期货	21200	3709	3	银河期货	6441	69	3	国泰君安	3873	634
4	浙商期货	17364	5323	4	金元期货	4896	205	4	南华期货	3553	41
5	浙江永安	17155	-7714	5	中国国际	4413	-991	5	华泰长城	3222	-201
6	浙江新华	14023	-1719	6	浙江大地	4199	-475	6	浙江中大	2740	-58
7	一德期货	13931	-182	7	浙商期货	3528	-15	7	浙江大地	2659	-470
8	南华期货	13218	1708	8	宝城期货	3330	110	8	美尔雅	2403	-151
9	浙江大地	11689	5948	9	光大期货	3101	-121	9	海通期货	2326	-421
10	银河期货	11535	-2564	10	华泰长城	2419	-201	10	浙江永安	2288	-1976
11	瑞达期货	11372	472	11	成都倍特	2377	37	11	浙江新华	1950	-607
12	浙江中大	11170	2148	12	东吴期货	1903	-213	12	瑞达期货	1864	313
13	浙新世纪	10784	-3	13	海通期货	1791	207	13	银河期货	1771	-438
14	宝城期货	10580	1886	14	道通期货	1774	-590	14	信达期货	1673	349
15	中国国际	9625	-810	15	兴业期货	1752	-72	15	经易期货	1622	179
16	信达期货	9615	2606	16	国投期货	1541	-2	16	国贸期货	1584	42
17	申万期货	9412	904	17	安粮期货	1433	31	17	方正期货	1543	-32
18	鲁证期货	9109	-3811	18	申万期货	1404	182	18	浙商期货	1516	-101
19	华泰长城	8424	83	19	南华期货	1344	-455	19	江苏弘业	1515	-21
20	东吴期货	8409	-725	20	国泰君安	1318	81	20	华元期货	1359	281
合计		266145	16058			63166	-2028			49750	-2277

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，17日多空双方均选择了减仓，力度相当，显示短期市场对后市看法有分歧。

沪铅

沪铅低开高走 短期仍维持震荡

投资策略

中期策略 低位多单谨慎持有

短期策略 短期重回16500—16800震荡可能性仍大，操作上以低位轻仓多单继续持有。适量短线保护盈利。

市场综述

昨日市场加息预期影响盘面，商品现冲高回落，外盘昨晚间数据好坏不一，金属走势疲弱。电铅以 0.81% 跌幅报收。国内沪铅今日在市场利空散尽下，今日以接近昨日收盘价开盘后，价格一路震荡走高。价格稳站 16500 之上，但是今日最高价离缺口 16800 相差 100 来点，成交量虽然有小幅增加，但持仓量不配合，在缺口处积蓄能量，短期重回 16500—16800 震荡可能性仍大，操作上以低位轻仓多单继续持有。适量短线保护盈利。

基本面信息

1. 美国周二晚间公布数据，美国 7 月工业生产较前月成长 0.9%，预估为增长 0.5%，数据好于预期。7 月产能利用率为 77.5%。创下 2008 年 8 月以来最高。但是劳工部公布的数据，美国 7 月房屋开工率下滑 1.5%，年率为 60.4 万户，7 月建筑许可下滑 3.2%，该数据明显差于工业生产数据，对金属市场走势有较大影响力，近期金属日内加剧波动。

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，美国经济增长正处于 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，金属在前期缺口处的上行压力较大，短期一举突破的可能性不大，近几日在此关口附近以震荡调整积蓄动能，操作上轻仓多单持有，短线适量保护盈利。



持仓分析

交易品种：pb1109

交易日期：20110817

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	万达期货	52	48	1	中信新际	149	0	1	中信新际	339	-13
2	南华期货	28	21	2	上海中期	145	-12	2	海通期货	82	0
3	集成期货	16	11	3	经易期货	141	0	3	万达期货	80	0
4	华泰长城	15	15	4	五矿期货	99	0	4	中粮期货	74	0
5	中信新际	13	12	5	金瑞期货	61	1	5	南华期货	57	-28
6	浙江永安	13	13	6	浙江永安	41	0	6	上海通联	56	0
7	上海中期	12	12	7	中国国际	41	0	7	浙江永安	46	-13
8	华西期货	12	9	8	迈科期货	38	0	8	光大期货	33	0
9	中钢期货	10	1	9	银河期货	38	-2	9	兴业期货	31	0
10	江苏弘业	5	5	10	东吴期货	30	0	10	宁波杉立	29	-4
11	德盛期货	5	5	11	中财期货	25	0	11	中财期货	26	-4
12	中财期货	4	-4	12	大有期货	18	-3	12	金瑞期货	22	0
13	东证期货	4	4	13	申万期货	17	0	13	迈科期货	20	0
14	宁波杉立	4	4	14	天鸿期货	16	0	14	深圳金汇	20	0
15	一德期货	4	-4	15	信达期货	13	0	15	上海中期	18	0
16	大有期货	3	3	16	集成期货	12	2	16	中钢期货	15	-10
17	浙商期货	2	0	17	瑞达期货	11	-1	17	东航期货	11	1
18	浙江大地	2	2	18	鲁证期货	11	0	18	珠江期货	11	-2
19	广发期货	2	2	19	江苏弘业	10	-5	19	华泰长城	10	0
20	珠江期货	2	-2	20	万达期货	10	-42	20	一德期货	7	-4
合计		208	157			926	-62			987	-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，近期在缺口下方震荡调整蓄势，多单谨慎持有。

股指期货

缺口压力较大，期指再次冲高回落

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

期指临近跳空缺口，反弹压力显现，期指或横盘整理或回落调整。低位反弹多单可以参考5日均线支撑情况轻仓持有。无仓者日内波段操作，待到期指回到底部区域再试探入多。

市场综述

今日期指主力合约 IF1109 如昨日走势一样，开盘小幅冲高后随即回落震荡整理，尾盘报收于 2890.6 点，收出一根长上影小实体阳线，显示上方缺口压力较大，期指有下行调整的需求。

沪深股市方面，今天有消息称二三线城市限购政策即将出台，压制地产板块，煤炭和有色板块也下跌拖累沪深 300 指数收在 5 日均线之下，成交量也大幅萎缩，市场热情大减。但是今日指数 5 日均线刚刚上穿 10 日均线，而同时 KDJ 指标快线上穿慢线，技术上有继续上行的要求。

目前市场没有明确信息指引方向，短期内指数上下空间都有限。但是注意到期指多空均有增加，获得更多资金关注，在目前上临缺口下探支撑的情况下，市场能量积聚之后必将寻求爆发，市场短期波动风险将加大。连续上攻缺口未果的情况下，多空争夺后，期价回调概率较高。

建议 2700 附近低位入场多单盘中寻高点部分止盈，轻仓谨慎持有，离场区间设置在 2868-2840 之间。无仓者观望或日内波段操作。下破斜拉颈线后激进者可以轻仓做空，止盈位设在 2750 一带，止损位设在 2880 一线。

基本面信息

从资金流向上来看，沪深 A 股共成交 1415.49 亿元，沪市 A 股成交 720.17 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 599.54 亿元，创业板成交 95.78 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 673.60 亿元，资金流出性成交-694.60 亿元，不确定性成交 47.29 亿元，流入流出成交差额-21.00 亿元，占大盘全部成交 1.47%。(和讯资金流向)

央行周四将发行两期央票，分别为 70 亿元 3 个月期央票和 10 亿元 3 年期央票。关注央票参考收益率的变化。

今天多国发布宏观经济数据，欧元区 6 月季调后经常帐-74 亿欧元；英国 7 月失业金申请人数变化 3.71 万人，英国七月失业率 4.9%；欧元区 7 月消费者物价指数终值(年率)2.5%，欧元区 7 月消费者物价指数终值(月率)-0.6%，欧元区 7 月核心消费者物价指数终值(年率)1.2%，欧元区 7 月核心消费者物价指数终值(月率)-1.0%；美国消费者物价指数今晚发布。数据显示全球宏观经济形势没有特别乐观的表现。

住建部已经下发文件，要求各省在 8 月 20 日之前上报所辖区内各城市的上半年房地产市场调控工作情况，并给出限购五大标准。这意味着住建部已经在督促地方政府，预计 8 月份二三线城市限购令靴子落地。

金融分析师

张雷

电话：

0516-83831165

执业证编号：

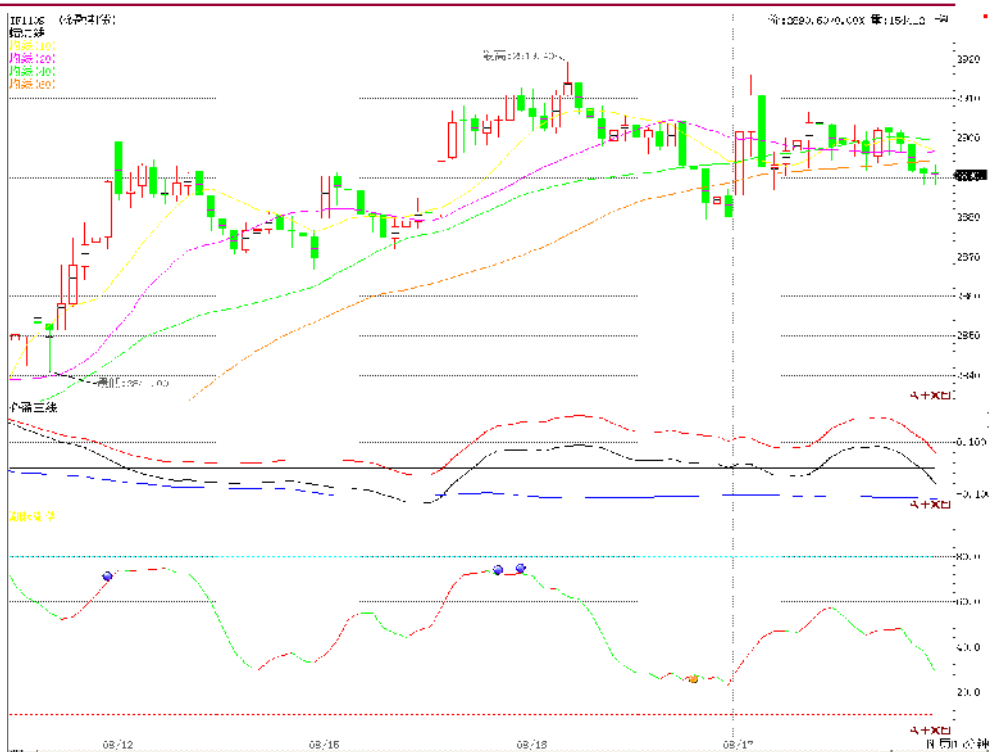
F0264563

电子邮件：

zhanglei@neweraqh.com.cn

技术分析

点评：从15分钟主力情况来看，主力尾盘回落逼近0轴，5分钟主力线已运行于0轴之下，没有反弹迹象，短期市场氛围转空。潮起潮落指标继续下探，接近低位后期价或还有反抽空间，前多可以盘中可以寻高点减持以保护盈利。



持仓分析

点评：从右图股指总持仓情况可以看出，增仓较多，且以空头为主，市场氛围有短期转向可能。但多头排名靠前的席位依然坚定增仓，显示市场目前仍存在较大分歧。连续几日市场资金的进入，必会加剧市场震荡幅度，多头可以在盘中冲高后寻机止盈离场观望。

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	1969	-60	133	海通期货	3844	-171
2	11	华泰长城	1945	273	1	国泰君安	2575	574
3	3	浙江永安	1886	180	11	华泰长城	2521	275
4	7	光大期货	1477	570	18	中证期货	2044	618
5	16	广发期货	1390	-172	136	招商期货	1504	38
6	2	南华期货	1303	89	156	上海东证	1261	348
7	133	海通期货	1192	72	16	广发期货	1233	-206
8	136	招商期货	1027	28	2	南华期货	1065	162
9	18	中证期货	974	-11	7	光大期货	767	-206
10	6	鲁证期货	947	48	109	银河期货	743	-112
11	131	申银万国	819	-142	10	中粮期货	741	91
12	109	银河期货	816	-40	131	申银万国	658	98
13	102	兴业期货	777	118	168	天琪期货	545	49
14	115	中信建投	697	225	113	国信期货	529	52
15	8	东海期货	654	39	6	鲁证期货	500	-214
16	159	中国国际	587	98	145	大华期货	472	404
17	170	瑞达期货	577	25	159	中国国际	466	21
18	156	上海东证	573	-44	135	冠通期货	368	105
19	150	安信期货	561	-91	150	安信期货	354	87
20	17	信达期货	484	111	115	中信建投	338	-58
合 计		20655	1316		合 计		22528	1955

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，报告中的信息请务必阅读正文部分后的免责声明

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