



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 2011-8-23 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](#)



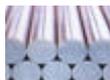
[豆类油脂](#)



[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8月汇丰制造业 PMI 初值49.8，暂缓制造业持续恶化态势

汇丰(HSBC)周二(8月23日)公布名为“汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)预览”的8月初值数据,显示中国制造业活动仅略微降温,暂缓此前三个月连续恶化的态势。

Markit 提供的新闻稿显示,宏观经济先行指标——8月汇丰中国制造业 PMI 初值为49.8,自上月终值49.3小幅反弹,但仍然处于荣枯分水岭50下方。各分指数收缩趋势亦在趋缓,其中新出口订单指数的初值反弹至49.6的三个月高位。

## 2、中国商务部：中国将面临外需疲弱和成本上升压力

中国商务部周二(8月23日)表示,中国将面临外需疲弱和成本上升的压力,而发达经济体债务危机将给新兴市场带来挑战。

商务部副部长蒋耀平在有关中国外贸发展的新闻稿中称,中国贸易发展面临多重压力,包括外需疲弱,成本上升,以及全球竞争加剧。

新闻稿并称,发达国家的债务危机,加剧了包括中国在内的新兴市场的压力,并带来挑战。

## 3、标普：地方融资贷款不会影响中国主权信用评级

标准普尔公董事总经理、全球主权政府和国际公共产业评级主管比尔斯周一(8月22日)在媒体发布会上表示,中国的公共财政非常健康,即便地方融资平台贷款出现损失,仍然有能力消化吸收,不会影响中国当前的主权信用评级。

比尔斯表示,地方融资平台贷款,还包括为应对危机而大量放贷的方式,会给中国政府带来不少的或有负债。理性来看,现在的或有负债有可能会进入政府的资产负债表中,但就目前的中国政府的资产负债表的情况来看,债务即便发生,也有能力吸收消化,中国目前的信用评级与当前的状况是相符的。

## 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

## 4、银监会：严禁信贷资金进入股市，禁止银行为企业债券担保

中国银监会主席刘明康周二(8月23日)表示,银监会严禁信贷资金进入股市,并禁止银行为企业债券提供担保。

刘明康表示,银监会“禁止银政、银信(农村信用社)、银信(信托)、银担之间的不当合作,提高风险监管有效性。”

他指出,银监会在加强持续监管的同时,坚持采用并不断改进事前结构化限制性监管措施,降低不同金融市场、行业、地域的风险传染性;坚持关注银行体系与非银行体系间的控股和防火墙建设,并加强信贷的前瞻性管理,建立银行国别风险管理制

## 国际要闻

### 5、欧元区8月制造业 PMI、服务业 PMI 均创23个月以来最差表现

周二(8月23日)发布的一项关键调查显示,欧元区服务业在经历两年的增长后,今年8月几乎陷入停滞,而制造业活动出现2009年9月以来的首次萎缩。

数据显示,欧元区8月 Markit 制造业采购经理人指数(PMI)初值为49.7,为2009年9月以来最低水平,预期为49.5,前值为50.4。

欧元区8月 Markit 服务业 PMI 初值为51.5,亦创2009年9月以来最低,预期为50.9,前值为51.6。

此外,欧元区8月 Markit 综合 PMI 初值为51.1,预期为50.1,前值为51.1。

欧元区8月工厂 PMI 产出指数初值为50.0,前值为50.2。

该调查预示着,欧元区第三季度 GDP 增长疲弱,将无法给勉力应对债务危机的决策者以宽慰,并将更加凸显经济放缓现象正蔓延至欧元区二线经济体以外的地区,并在德国等核心成员国中扎根。

### 6、德国8月 PMI 表明企业活动处于25个月来最低水平

周二(8月23日)公布的采购经理人调查显示,德国8月企业活动创下25个月来最为低迷的水平,因新订单下滑。这表明作为欧洲最大的经济体,德国经济未来几个月可能会陷入停滞。

数据显示,德国8月 Markit/BME 制造业采购经理人指数(PMI)初值为52.0,预期为51.8,7月终值为52.0。

其余数据显示,德国8月制造业新订单 PMI 初值为48.7,前值为47.4;服务业新订单 PMI 初值为47.8,前值为52.6。

### 7、法国8月制造业 PMI 逾两年来首度萎缩,经济大幅放缓

周二(8月23日)一项采购经理人调查显示,法国8月制造业活动为逾两年来首度萎缩,进一步显示,法国经济正大幅放缓。

数据显示,法国8月 Markit/CDAF 制造业采购经理人指数(PMI)降至49.3,显示复苏动能后继乏力。7月终值为50.5,此前市场预期为49.7。

### 8、德法反对欧元债券,高负债国支持

针对发行欧元债券,欧盟内部已分裂为两大阵营。以德国和法国为代表的欧元区核心成员国强烈反对欧元债券,以避免增加本国融资成本。而希腊、爱尔兰、意大利和西班牙等高负债成员国因需要降低融资成本而构成另一大阵营。

由于英国对欧元区持有较大风险敞口,欧债危机已成该国经济最大外部风险,于是英国也加入了支持欧元债券的行列。

德国总理默克尔周一(8月22日)在接受德国电视二台(ZDF)采访时重申,不赞成用欧元区所有国家担保的债券为债务国家融资。此前,欧洲理事会主席范龙佩20日在接受比利时广播电台(RTBF)采访时也称,现在不是推进欧元区共同债券的时候。

## 国际大宗商品动态

信息截止至2011年8月25日17:30

### 美元指数



美元指数 22日开盘74.08，最高74.17，最低73.81，收于74.16，上涨0.25%。

美元指数小幅上涨市场等待周五美国二季度 GDP 以及美联储伯南克关于货币政策的讲话，市场信心维持弱势，非美货币陷入区间震荡，涨跌互现。

### 原油指数



原油指数22日开盘83.57，最高85.48，最低82.32，收于85.31，上涨2.3%。

利比亚反政府领导人22日表示，该国将在未来数月内恢复石油产出，终结该国发生战乱以来石油产出中断的局面。但市场预期利比亚原油出口短期难恢复。

### 黄金（伦敦金）



伦敦金22日开盘1851.9美元/盎司，最高1898.2美元/盎司，最低1851.7美元/盎司，收于1896.72美元/盎司，上涨2.39%。

国际黄金价格22日收盘再次大幅走高，连续第3个交易日刷新历史纪录并逼近1900美元大关。因全球经济愈发低迷令美联储(FED)进一步实施货币宽松政策的预期升温，增加了黄金作为对冲通胀资产的吸引力。

## 沪铜

### 汇丰 PMI 数据提振市场信心 沪铜小幅收涨

#### 投资策略

**中期策略** 中线继续观望

**短期策略** 沪铜短期或将保持弱势震荡，建议短线维持偏空思路。

#### 市场综述

受汇丰 PMI 数据好于预期提振沪铜今日小幅收涨，其主力1111合约早盘以66370点小幅高开后一度下探低位，最低下跌至66010点回升，之后保持震荡上行之势，最高触及66710点，最终以0.21%的涨幅报收于66650点。市场人气继续回落，全天仅成交186058手，减仓2696手至166708手。

宏观经济前景继续打压商品市场，伦铜周一重心再次下移，最终以0.41%的跌幅报收，但8700点整数关口支撑仍在，今日震荡走高，截至沪铜收盘报价至8841，沪伦比价回升至7.539。

#### 基本面信息

1. 8月23日上海金属网铜报价66500-66800元/吨，较周一下跌400元/吨，相对期货1109合约升水100-200元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存8月23日减少1275吨至465025吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单8月23日继续减少，减少75吨至27991吨。
3. 海关总署8月22日发布数据显示，中国7月进口精炼铜194,280吨，为1月份以来最高。较6月的178,638吨上升8.8%，为连续第二个月上升。2010年同期进口量为224,723吨。在夏季电力供应紧张得到缓解后，制造企业增加生产，因此铜需求通常会在秋季上升。
4. Antofagasta 公司称，因冶炼产商产能利用率处于低位，且供应相对充裕，估计今年全球铜精矿供需大体平衡，但铜精矿库存下滑。整体看，铜冶炼产能仍高于铜精矿产能。该公司还称，因冶炼产能继续扩张，未来数年全球铜精矿市场或出现供需缺口。
5. 汇丰23日上午公布，8月汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)预览值为49.8，高于7月份的实际值49.3。

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

## 技术分析

点评:

从技术上看,沪铜指数在昨日下午破上升趋势线后今日重新收回,均线系统中,5日均线 and 10日均线走平,20日均线继续保持下行态势,60日均线均略有下斜倾向,虽MACD指标绿柱继续缩短,整体技术面偏空,铜价短期或将保持弱势格局,建议短线维持偏空思路。



## 持仓分析

交易品种: cu1111

交易日期: 20110823

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	11250	641	1	迈科期货	4480	-12	1	中粮期货	5817	141
2	浙江中大	5784	-1484	2	浙江永安	3486	184	2	金瑞期货	3562	27
3	上海中期	5693	-1163	3	东证期货	3341	22	3	金川集团	3275	0
4	广发期货	5057	850	4	金瑞期货	2559	-47	4	华泰长城	3018	-146
5	南华期货	4865	943	5	南华期货	2450	128	5	经易期货	2416	17
6	江苏弘业	4364	1227	6	中信新际	2371	43	6	北京中期	2377	54
7	金瑞期货	4306	-7	7	中国国际	2255	78	7	上海通联	2313	13
8	申万期货	4232	126	8	华安期货	2088	545	8	中信新际	2295	947
9	海通期货	4206	-1106	9	江苏弘业	1949	-89	9	广发期货	2223	-420
10	浙江永安	4041	-3153	10	广发期货	1862	-227	10	上海东亚	2003	-181
11	中信新际	3960	-1728	11	上海大陆	1794	61	11	迈科期货	1963	-66
12	中国国际	3775	-2488	12	瑞达期货	1693	-18	12	南华期货	1908	413
13	中融汇信	3720	-1754	13	华证期货	1558	-334	13	上海中期	1695	-149
14	华泰长城	3578	-221	14	东海期货	1441	70	14	珠江期货	1678	137
15	宏源期货	3457	340	15	上海金源	1424	56	15	浙江永安	1610	-455
16	东证期货	3371	-2002	16	银河期货	1360	39	16	光大期货	1540	-90
17	国泰君安	3117	-361	17	信达期货	1340	-80	17	新湖期货	1509	66
18	万达期货	3060	-962	18	北京首创	1338	-22	18	海通期货	1487	-33
19	银河期货	2988	13	19	五矿期货	1307	1	19	银河期货	1426	-187
20	中证期货	2912	-2875	20	浙江中大	1267	-80	20	上海金源	1420	77
合计		87736	-15164			41363	318			45535	165

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,1111合约8月22日多空均略有增仓,迈科期货和浙江永安重新夺回多头第一个第二的宝座,说明这两个大户暂时保持偏多思路,但从排名20位的总持仓情况来看,空头继续保持优势地位。

## 沪 锌

### 沪锌保持区间震荡 建议继续维持短线偏空思路

#### 投资策略

**中期策略** 中线继续观望

**短期策略** 锌价短期或将保持弱势格局，建议短线维持偏空思路。

#### 市场综述

沪锌今日继续保持区间震荡，其主力1111合约早盘以16875点小幅高开，开盘后一度下挫，最低下探至16705点反弹，最高触及16960点，最终以0.27%的跌幅报收于16915点。市场人气继续下滑，全天仅成交461226手，增仓3118手至259720手。

宏观经济前景继续打压商品市场，伦锌周一以1.05%的跌幅报收，今日受汇丰 PMI 数据好于预期提振震荡走高，截至沪锌收盘报价2183，沪伦比价回升至7.7749。

#### 基本面信息

1. 8月23日上海金属网现货报价显示1#锌报价16600-16700元/吨，较周一下跌100元/吨，相对期货主力1111合约贴水缩窄至120-220元/吨；0#锌报价16650-16750元/吨，较周一下跌100元/吨，相对期货主力1111合约贴水70-170元/吨。
2. 伦敦交易所锌库存8月23日继续减少，减少2025吨至869325吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单8月23日继续减少，减少3852吨至316729吨。
3. 海关总署8月22日发布数据显示，7月精炼锌进口量为16,237吨，同比下降50.76%；7月原铝进口量为7,575吨，同比上升115.69%；7月精炼铅进口量为253吨，同比下降90.81%；7月末锻压镍进口量为18,990吨，同比上升32.45%；7月精炼锡锡合金进口量为865吨，同比下降48.51%。
4. 汇丰23日上午公布，8月汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)预览值为49.8，高于7月份的实际值49.3。

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

## 技术分析

### 点评:

从技术上看,沪锌指数今日继续保持区间震荡,收盘侥幸站在5日均线 and 10日均线之上,中长期均线继续保持下行态势,MACD 指标绿柱继续缩窄,形态上看期价反弹无力,锌价短期或将保持弱勢格局,建议短线维持偏空思路。



## 持仓分析

交易品种: zn1111

交易日期: 20110823

### 点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,8月23日主力1111合约多空双方均大幅增仓,但空头增仓力度更强,而且从排名20位的总持仓情况来看,空头继续保持优势地位,建议跟随大户短线维持偏空思路。

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	23128	3009	1	上海中期	7001	719	1	中粮期货	7331	626
2	金瑞期货	23128	-684	2	经易期货	4928	-469	2	国泰君安	6095	4031
3	北京中期	21239	2209	3	中财期货	3604	-493	3	新湖期货	5736	-278
4	神华期货	14705	6215	4	一德期货	3556	-141	4	中证期货	5694	218
5	华泰长城	12766	2610	5	南华期货	3496	32	5	中信新际	5192	539
6	浙江新华	11552	-2173	6	华泰长城	3436	-324	6	北京中期	5122	56
7	上海中期	11181	-2254	7	德盛期货	3327	44	7	华泰长城	4342	144
8	海通期货	10563	-1404	8	申万期货	3237	609	8	天富期货	4261	-65
9	浙商期货	10376	1592	9	万达期货	3178	364	9	国金期货	3944	-37
10	银河期货	9770	1992	10	海通期货	2889	-294	10	金瑞期货	3655	-72
11	国泰君安	8202	3644	11	光大期货	2819	46	11	中钢期货	3435	-293
12	国海良时	8023	1729	12	浙江永安	2781	116	12	迈科期货	3398	19
13	经易期货	7972	2737	13	大有期货	2704	-108	13	安信期货	3085	-648
14	中国国际	7822	597	14	方正期货	2632	1147	14	浙江永安	2842	-105
15	南华期货	7252	-1496	15	东海期货	2604	51	15	北方期货	2713	223
16	东航期货	6820	2038	16	中国国际	2533	-90	16	五矿期货	2661	1045
17	华元期货	6310	388	17	银河期货	2330	-387	17	广发期货	2643	-58
18	浙江中大	6290	510	18	瑞达期货	2303	73	18	天鸿期货	2544	582
19	信达期货	6217	1207	19	信达期货	2156	-43	19	经易期货	2447	79
20	宝城期货	6207	1653	20	江苏弘业	2148	-152	20	申万期货	2243	-16
合计		219523	24119			63662	700			79383	5990

## 螺纹钢

### 期价与均线粘合

### 或将延续弱势震荡

#### 投资策略

**中期策略** 短期内期价上涨压力较大，前期多单可逢高离场。

**短期策略** 弱势震荡的可能性大，以日内偏空操作为宜。

#### 市场综述

今日螺纹钢主力合约1201小幅高开于4828点，早盘小幅拉升，午盘再焦炭大幅跳水的影响下，小幅跳水，而后受到支撑，小幅拉升，收于一根小阴线。成交量持续萎缩，持仓量小幅增加5312手。上方均线压力重重，盘中冲高回落。基本面并无改变，现货报价平稳，原材料铁矿石价格依然高企。技术面较差，KDJ指标走出“死叉”。短期内期价或将延续调整，但是大幅下挫的可能性不大。建议投资者关注下方4800一线的支撑和上方均线系统的压力，日内偏空操作为宜，无单者暂时以观望为主，静待方向确认。

#### 基本信息

国际钢铁协会(worldsteel)的统计数据表明，7月份全球64个主要产钢国和地区粗钢产量为1.27477亿吨，同比增长11.5%，环比下降0.7%。

根据汇丰23日公布的“汇丰中国制造业采购经理人指数预览”，中国制造业采购经理人指数和中国制造业产出指数8月份分别为49.8和49.4，均为两个月以来最高。

国内钢材现货市场弱势持稳。目前国内钢材市场由于受到成交弱势影响，商家销售压力开始逐步增大，为了完成预定的销售目标，部分商家继续小幅回调报价以求刺激需求。但是受制于低库存的影响，下调空间非常有限。8月23日Myspic指数177.3点，与上一交易日持平。钢企中今日调价信息：日照钢铁8月22日调整钢材价格，螺纹钢：山东、苏北降50元/吨，其他地区降30元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢山东地区出厂价格为4903元/吨，上海地区出厂价格为4923元/吨。

“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至8月22日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为9577万吨，比上周减少46万吨，环比下降0.48%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为185，上升2个单位；58%品位的铁矿石价格指数为153，上升2个单位。

钢材现货市场平稳，伴随着9、10月份建筑钢材消费小旺季的来临，螺纹钢期价大幅下挫的可能性不大。短期内技术面压较大，调整不可避免。建议投资者以日内短线操作为主。

## 金属分析师

### 尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

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

[m](#)

## 技术分析



### 点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价在博雅分水岭上下窄幅震荡。必赢三线主力资金线盘中上穿零轴。支撑和压力均在，短期内震荡偏弱的可能性大。

## 持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20110823

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	13506	-4641	1	海通期货	14165	708	1	浙江永安	23305	4287
2	银河期货	12372	-1007	2	银河期货	13206	716	2	东吴期货	12112	263
3	申万期货	12367	1367	3	浙江永安	9621	74	3	华泰长城	8226	291
4	浙江永安	9261	2858	4	国贸期货	8231	-26	4	南华期货	7814	-63
5	国泰君安	8129	-2417	5	南华期货	7494	-161	5	海通期货	7802	1020
6	上海大陆	6760	1692	6	中钢期货	6620	-735	6	国泰君安	6704	-24
7	中融汇信	6268	96	7	中粮期货	6083	83	7	国海良时	5474	-41
8	鲁证期货	6091	-6963	8	上海中期	5457	488	8	中钢期货	5147	-698
9	江苏弘业	5556	1162	9	鲁证期货	4803	933	9	东兴期货	4855	-84
10	安信期货	4956	3306	10	大有期货	4746	37	10	汇鑫期货	4710	-250
11	南华期货	4822	-980	11	大华期货	4210	17	11	银河期货	4392	-354
12	中信新际	4698	-786	12	国泰君安	3742	127	12	鲁证期货	3915	-320
13	浙新世纪	4595	652	13	经易期货	3600	120	13	申万期货	3656	-388
14	北京中期	4425	57	14	民生期货	3600	-510	14	渤海期货	3128	95
15	海证期货	4190	-97	15	华元期货	3150	-320	15	安信期货	3075	1090
16	汇鑫期货	4168	-1758	16	东吴期货	2954	60	16	中国国际	2950	366
17	华元期货	3906	1432	17	北京首创	2931	-51	17	宝城期货	2787	-86
18	上海中期	3886	-1115	18	一德期货	2612	315	18	华创期货	2708	197
19	中国国际	3883	1768	19	摩根大通	2500	0	19	长江期货	2494	-67
20	华泰长城	3712	-981	20	安信期货	2465	-2062	20	上海东亚	2303	399
合计		127551	-6355			112190	-187			117557	5633

### 点评：

从1201合约排名前20位大户的多空持仓量来看，空头增仓较大，尤其是空头排名第一的浙江永安持有净空单。短期内期价震荡偏弱的格局不变。

## 豆 油

### 市况维稳，豆油增仓放量收高

#### 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** 稳站 10100，豆油有望做出缺口突破，偏多操作，短期压力区 10250 至 10270

#### 市场综述

23日星期二处暑，宏观环境可谓缓和，市场静待26日全球央行会议政策指引方向。短期政策真空之下，豆类基础利多激发市场多头热情。大连豆油期货主力 y1205 合约，开盘价10092点，收盘价10176点，涨108点，最高价10178点，最低止于10072点，增仓放量走在弥补缺口的路上，报收长阳，缺口上方10250至10270短期面临压力。鉴于连盘粕、豆先后做出缺口突破，芝加哥豆市摸顶年内新高，油脂价格有望进一步震荡走高。

#### 基本面信息

海外投行开始下调新兴市场的经济增速，这意味着后期包括新兴经济体央行在内都将维持基准利率不变或下调利率，而此前大多数这些央行都是在大幅紧缩。摩根斯坦利预计，巴西央行将在 2012 年中期以前从当前的 12.5%开始降息至 11.5%。目前的关注点仍然在 8 月 26 日央行峰会上，去年同期在该会议上伯南克明示了 QE2。

豆类市场的在宏观政策短暂真空期，更多的关注了自身基础消息。USDA 8 月 22 日消息，USDA 在每周作物生长报告中公布，截至 8 月 21 日当周，美国大豆优良率为 59%，之前一周为 61%，去年同期为 64%。截至 8 月 21 日当周，美国大豆开花率为 97%，之前一周为 94%，去年同期为 98%，五年均值为 97%。截至 8 月 21 日当周，美国大豆结荚率为 83%，之前一周为 70%，去年同期为 90%，五年均值为 88%。糟糕的作物生长优良率，引发产量忧虑，美豆跃跃欲试，再次挑战 1400 美分。

23 日，国家临时存储移库大豆 30 余万吨，竞价交易全部流拍，这是自 2011 年 3 月 8 日以来临储大豆连续第 12 次流拍。由于临储所销售的大豆为 08 年产，且按起拍价格和各种附加费用来计算，临储大豆运至油厂的成本在价格上并不占优势，因此临储大豆多以流拍收场。目前国产大豆价格在 3960 元/吨附近，进口大豆港口分销价在 4150-4200 元/吨左右。

23 日，江苏张家港东海报价，一级豆油 10150 元/吨，四级豆油 9950 元/

## 农产品分析师

### 王成强

电话：0516-83831127

执业证编号：F0249002

电子邮件：

wcqm@163.com

吨；黑龙江地区哈尔滨益海一级豆油 10400 元/吨，三级豆油 10300 元/吨。

### 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。

主力线盘中上穿零轴，分水岭上扬，支撑价格，日内主力资金看好价格。

### 持仓分析

【大连商品交易所数据】大连豆油【1205】持仓量龙虎榜【2011-08-23】  
2011-08-23 15:28:22

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	101	格林期货	20604	-81	125	国投期货	62245	-75	
2	107	浙江中大	16761	179	96	中粮四海丰	56000		
3	152	南华期货	16421	349	36	中粮集团	51000		
4	201	红塔期货	15061	-2320	52	中粮期货	49846	2293	
5	109	浙江永安	13356	1406	78	万达期货	13945	2077	
6	52	中粮期货	11242	394	103	中国国际	10595	222	
7	97	浙商期货	8474	-53	240	摩根大通	9912	-2600	
8	176	浙江大地	8217	-134	109	浙江永安	9511	1055	
9	117	江苏弘业	7761	-812	15	新湖期货	8806	3456	
10	110	中证期货	7636	2058	181	格林期货	5024	537	
11	143	东吴期货	6953	1251	97	浙商期货	4475	-21	
12	135	上海中期	6109	619	14	信达期货	4058	265	
13	51	银河期货	6091	270	239	重庆新浩	3640		
14	15	新湖期货	6066	1146	152	南华期货	3351	-69	
15	49	海通期货	5441	679	122	华泰长城	2519	111	
16	173	广发期货	5010	396	49	海通期货	1990	111	
17	105	光大期货	4801	197	30	国泰君安	1707	213	
18	78	万达期货	4147	-358	53	迈科期货	1400	593	
19	56	申银万国	4108	695	173	广发期货	1352	1073	
20	122	华泰长城	4058	408	117	江苏弘业	1275	871	
合计			178319	6289	合计			302651	10112

豆油主力合约 y1205。

持仓变动中，日内显示资金流入。主力多头红塔期货连续减仓，但后续接盘踊跃；空头主力增仓集中于中粮和新湖，摩根减仓幅度较大；总体而言，多空呈争持状态，价格有待美盘指引。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

## 棉花

### 郑棉弱勢收陽，逢低可入試探性多單

#### 投資策略

**中期策略** 鄭棉 1205 合約弱勢震盪格局不改，但支撐和壓力“逼迫”期價進行多空選擇，向上突破概率較大。建議前期空單減倉或離場，逢低輕倉入試探性中線多單。

**短期策略** 高拋低吸，短線操作或觀望

#### 市場綜述

周一晚间，美棉指数低开高走，小幅上涨 0.27 美分报收中阳线，美棉在下跌趋势线重要关口承压，巴基斯坦产量的天气炒作利多逐渐淡出投资者视野。23 日郑棉主力 1205 合约走势纠结，早盘小幅低开后全天维持窄幅震荡，最终收小阳线报于 21455 元/吨，仍处弱势震荡横走区域，且上有 20 日均线阻力，下有 5 日均线支撑，并且 5 日均线斜率加大有上穿 20 日均线的势头，期价在“夹缝”中横走多时，空间和时间上近期都需要做出方向的选择。郑棉 1205 周二成交量继续大幅减少 25.7 万手至 34.5 万手，持仓量小幅增加 7814 手至 35.5 万手，主力持仓观望情绪加重。尽管郑棉有天气炒作、外盘走强以及现货企稳的利多，但动能不足仍阻碍期价上行。近期期价或将面临多空选择，若资金重新入场，在仓量的配合下向上突破的可能性较大。操作上试探性多单可谨慎持有观望，短线操作为主。

#### 基本盤信息

- 1、8 月 23 日，中国棉花价格指数 328 级上涨 10 元报于 19081 元/吨，229 级上涨 8 元报于 20583 元/吨，527 级上涨 21 元，报 16226 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 23 日为 353 张，较上一交易日减少 17 张，有效预报为 301 张。
- 3、2011/12 财年首月（2011 年 7 月）巴基斯坦纺织品出口额 11.21 亿美元，尽管与 2010 年 7 月的 9.82 亿美元相比增长 14%，但是较 6 月的 13.23 亿美元下降 15.26%。分析人士指出，可能发生全球经济危机的担忧引发国际市场需求下降，导致 7 月巴基斯坦纺织品出口环比下降。
- 4、据美国农业部（USDA），8.5-8.11 一周美国净签约出口 11/12 年度陆地棉负的 76430 吨，装运 18257 吨；净签约 11/12 年度皮马棉 45 吨，装运 748 吨；另净签约 12/13 年度陆地棉 87816 吨及皮马棉 204 吨。当周中国净签约 11/12 年度陆地棉负的 76589 吨（新增 0.9 万吨，取消 8.5 万吨），装运 4831 吨；净签约 11/12 年度皮马棉 181 吨，装运 227 吨；净签约 12/13 年度陆地棉 84822 吨/皮马棉 204 吨。

## 农产品分析师

### 石磊

电话：0516-83831134

执业证编号：F0270570

电子邮件：

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

## 技术分析

**点评：**8月23日郑棉主力1205合约小幅低开，震荡走高报收小阳线。上方20日均线压制较强，下方5日均线支撑有效，KDJ指标三线坚挺向上。成交量继续大幅减少25.7万手至34.5万手，持仓量小幅增加7814手至35.5万手，主力持仓观望情绪加重。期价近期面临选择，向上突破概率较大。



## 持仓分析

合约：CF205 日期：2011-08-23

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	金鹏期货	12,483	-8,786	南华期货	6,893	50	招商期货	15,381	-13
2	浙江新华	10,654	845	江苏弘业	6,128	148	首创期货	13,945	22
3	万达期货	9,334	-7,129	浙商期货	5,863	551	中粮期货	11,071	-823
4	银河期货	9,069	-5,245	中国国际	5,704	49	万达期货	10,784	220
5	鲁证期货	8,926	-6,603	浙江永安	5,341	229	长江期货	10,126	1,584
6	华泰长城	8,563	-2,226	宝城期货	4,895	544	浙江永安	8,929	890
7	国海良时	8,484	-527	华泰长城	4,892	-4,116	海通期货	6,264	-301
8	宝城期货	8,442	-8,788	光大期货	3,952	18	新湖期货	6,178	-817
9	南华期货	7,622	-9,172	华联期货	3,634	-8	金石期货	5,416	-4
10	中银万国	7,114	-957	浙江大地	3,691	-59	格林期货	5,242	831
11	江苏弘业	6,998	-5,569	万达期货	3,562	300	浙江中大	4,350	84
12	徽商期货	6,461	-3,418	海通期货	3,280	220	中国国际	4,315	687
13	新湖期货	6,346	-3,288	国海良时	3,183	50	宁波杉立	4,137	-19
14	海通期货	6,119	-4,537	瑞达期货	3,135	-663	经易期货	4,102	19
15	中辉期货	6,066	-4,524	中辉期货	3,080	1,719	光大期货	3,966	219
16	东航期货	5,938	-3,151	浙江新华	3,041	168	浙商期货	3,703	313
17	浙商期货	5,902	-4,808	浙江中大	2,855	-226	华泰长城	3,570	-31
18	信达期货	5,620	-3,480	烟台中州	2,648	-35	鲁证期货	3,465	112
19	广发期货	5,497	-4,126	中银万国	2,626	44	银河期货	3,190	402
20	国联期货	5,485	-2,275	经易期货	2,579	691	大越期货	2,370	1
合计		151,133	-87,964		80,882	-426		130,494	3,376

**点评：**CF205 持仓量今日持仓量小幅增加7814手至35.5万手。其中主力多头小幅减持426手至80882手，值得关注的是排名第七的华泰长城，日内大幅减持4116手多单，同时中期增持1719手多单，主力现分歧。空头增持3376手至130494手。主力头寸所持净空单有所增加，拖累期价。

## 白糖

### 空头排列未改观 空单持有

#### 投资策略

##### 中期策略

窄幅震荡报收小阳线，未突破上方短期均线粘合区压力，空单持有。

##### 短期策略

如早盘预期，日内窄幅震荡，万达等多头主力平仓出场，对隔夜后市信心不足，上行攻破日线周期短期均线粘合区的难度较大，仍建议多单逢高积极平仓，短空持有不变。

#### 市场综述

沪深股市今日回暖，沪指光头阳线上补前日下跌跳空，期货市场表现分化，豆类品种反弹抢眼，郑糖表现平和，窄幅震荡报收小阳线，仍位于日线周期短期均线粘合区域压制之下，空头排列格局未改观。

昨日万达及中粮期货增回多单一度让短线多头看到了反弹希望，但今日价格略有上冲万达及华泰长城均争相减持多单，对隔夜后市并无看涨决心。从当前 K 线组合分析，距离 M 头颈线支撑位置仅有 200 多点的空间，偏空的形态明显动摇了多头信心，因此近日操作上仍不宜博取隔夜的反弹行情，空单持有不变。

#### 基本面信息

现货方面，下午柳州批发市场行情横盘震荡小幅收高，盘面上各合同价格涨跌互现，本周到期交收的 S11084 合同收市价为 7706 元/吨，下调 9 元/吨。受行情横盘震荡影响，下午柳州主产区中间商报价持稳，中间商成交一般。南宁、柳州中间商报价位于 7770-7780 元/吨，昆明报价 7660-7680 元/吨。

进出口方面，道琼斯报道，国际糖业组织 ISO 周一称，11/12 榨季全球食糖将出现 400 万吨的过剩，高于此前预计的 300 万吨。不过亚洲需求有望增加，特别是中国，巴西 Datagro 称，预计今年中国将从巴西采购 220-250 万吨食糖。这在 7 月份的进口数据方面有所反映，7 当月，我国食糖进口量较上月增长 1.3 倍，进口额较上月增长 1.1 倍。1-7 月我国进口食糖 77.7 万吨、同比增长 8.8%，进口额 5.6 亿美元、同比增长 48.7%，其中 7 月当月进口 25.65 万吨。

如此猛增的进口量极大的增加了国储的跳空筹码，缓解了供应紧张情绪，对糖价上涨有明显抑制作用。

消息面，欧洲央行周一公布数据显示，该行上周通过自身证券市场项目共完成 143 亿欧元（206 亿美元）欧洲政府债券的采购。但欧债危机缓解仍困难重重，国际三大评级机构之一的穆迪公司当地时间 22 日表示，希腊政府所面临的一系列要求其通过抵押担保而获得海外金融援助资金的事件，对于未来希腊本国和其他遭受欧债危机困扰的欧元区国家的信用评级将产生负面影响。在今年年底，希腊就可能会在其债务上出现违约。

此外，利比亚战局出现重大转折对国际资本市场的影响并不全然如预期，国际金价仍一路飙升，且利比亚恢复生产之前原油反弹势头难止，利多大宗商品。

## 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)

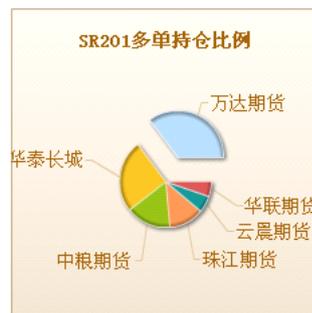
### 技术分析



**点评：**

日内价格围绕5分钟周期多空分水岭窄幅震荡，主力线酝酿多头攻击，但收盘未突破日线周期短周期均线粘合区压制，空头排列没有改观，短周期技术指标无明显倾向。

### 持仓分析



名次	会员名称	持仓量	增减	名次	会员名称	持仓量	增减	名次	会员名称	持仓量	增减
1	华泰长城	13652	15003	1	万达期货	65180	2045	1	中国国际	13476	315
2	中银国际	43291	24227	2	华泰期货	42127	-1107	2	银河期货	12324	-500
3	中辉期货	44150	15093	3	中核期货	27301	783	3	中融期货	11866	141
4	冠通期货	20653	7624	4	长江期货	22019	-126	4	海通期货	11254	-385
5	珠江期货	34446	-3919	5	台湾期货	10417	-1030	5	志达期货	10538	211
6	华联期货	22826	-1462	6	华融期货	9002	-122	6	光大期货	9303	-239
7	中瑞期货	31926	-3965	7	美鑫期货	6746	-153	7	浙江永安	9290	-1271
8	万达期货	21110	21299	8	瑞达期货	3286	217	8	亨润期货	9292	669
9	中辉期货	31609	991	9	光大期货	3168	-346	9	中核期货	9246	-35
10	中辉期货	27217	9185	10	中核期货	2293	0	10	银河期货	8906	2383
11	浙江永安	26056	-2493	11	银河期货	1560	587	11	华安期货	7989	18
12	中辉期货	25337	1291	12	格林期货	2600	228	12	国海期货	6929	201
13	中辉期货	26227	-2086	13	中核期货	6242	-16	13	宏源期货	6951	14
14	冠通期货	21723	2251	14	浙江永安	1919	2319	14	信和期货	6898	826
15	浙江永安	23649	7304	15	首创期货	4357	240	15	五矿期货	6519	164
16	中辉期货	22317	23196	16	华融期货	1912	7	16	招商期货	5845	306
17	中国国际	22125	-7927	17	上海中期	3064	795	17	中核期货	5475	207
18	海通期货	21385	21180	18	亨润期货	1889	383	18	格林期货	5192	613
19	银河期货	21459	-2504	19	志达期货	3226	-261	19	上海中期	5311	31
20	中辉期货	21383	-1103	20	中核期货	1152	311	20	招商期货	5103	201
今日成交合计： 802112				今日持仓合计： 253015				今日空单合计： 179215			
上日持仓合计： 223142				上日持仓合计： 260330				上日持仓合计： 186288			
仓量增减： -130230				仓量增减： -6315				仓量增减： -6774			
上海会员	期货会员	上海会员	期货会员	上海会员	期货会员	上海会员	期货会员	上海会员	期货会员		
中银国际 43291	永安期货 29179	浙江永安 23649	中辉期货 27217	银河期货 2470	中辉期货 26227	银河期货 2470	中辉期货 26227	银河期货 2470	中辉期货 26227		
中辉期货 44150	江苏兴业 20237	上海中期 3064	冠通期货 20653	银河期货 12324	冠通期货 20653	银河期货 12324	冠通期货 20653	银河期货 12324	冠通期货 20653		
冠通期货 20653	中辉期货 20241	上海中期 2927	冠通期货 20653	银河期货 11866	冠通期货 20653	银河期货 11866	冠通期货 20653	银河期货 11866	冠通期货 20653		
冠通期货 20653	冠通期货 20241	上海中期 2927	冠通期货 20653	银河期货 11254	冠通期货 20653	银河期货 11254	冠通期货 20653	银河期货 11254	冠通期货 20653		

**点评：**

盘尾减仓集中，价格稍上有冲万达及华泰长城即争相减持多单，多头阵营无新领军会员接手；空头阵营除浙江永安减空翻多外，其余会员持仓情绪平稳。

## 早籼稻

### 早稻期价探底回升 短期或将震荡企稳

#### 投资策略

**中期策略** 中线暂时观望

**短期策略** 早稻期价探底回升，震荡收小阳线，底部支撑较好。但期价仍运行于均线系统下方，基本面市场缺乏利好消息，大幅上涨动能不足。近期早稻期价或将震荡企稳，逢低短多操作为主。

#### 市场综述

周二早稻期价探底回升，震荡收小阳线。主力合约 ER201以2566元/吨小幅低开，盘中期价震荡下行，最低下探至2555元/吨，尾盘最后40分钟期价又收上去，盘终以0.12%的跌幅报收于2567元/吨。今日 ER201成交清淡，全天仅成交26942手，持仓量减少1634手至74988手。

#### 基本面信息

现货方面，据市场监测，8月中旬以来，安徽芜湖市场粮油供应充裕、需求一般，近日市场稻米价格整体平稳，早稻收购入尾价格略有上涨。8月22日，芜湖市场上早籼稻(新)收购价112-118元/50公斤,较上周上涨1%;标一早籼米:批发价1.76元/500克,零售价1.85元/500克;标一中晚籼米:批发价1.85元/500克,零售价2元/500克,均与上周持平。据了解，目前芜湖新季早籼稻收购市场已接近尾声,收购价格基本维持稳定,优质早籼稻收购价格略涨。粮食经纪人到户优质早籼稻收购价112元,持平;企业到库价优质早籼稻118元,上涨1元。预计，后期芜湖市场粮油价格将继续保持平稳，局部略有震荡。

## 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)

受高温少雨影响，湘中及以南大部分地区、湘西南局部地区维持不同程度的旱情。其中永州、邵阳、衡阳等局部地区出现严重干旱。最新统计数据显示，湖南省耕地受旱面积达591万亩，其中作物受旱465万亩，缺水缺墒126万亩。湖南郴州安仁县农业局党委书记谭湘豫表示今年的晚稻生长发育进度比去年同期早三至七天，当前是晚稻对水敏感期，只要保持晚稻田不断水，今年安仁地区晚稻应该是丰收年。在旱情较为严重的湖南衡阳地区，当地有关人士透露，现在当地的中稻长势较为良好，没有受旱情影响。当地旱情主要是延误了晚稻的插秧时间，目

前还不能断言旱情对当地晚稻造成怎样的影响。

## 技术分析

从技术上看，ER201合约日K线探底回升，震荡收带长下影线的小阳线，底部支撑较好。但目前期价仍运行于均线系统下方，成交清淡，持仓减少；并且基本面市场缺乏利好消息，大幅上涨动能不足。近期早稻期价或将震荡企稳，逢低短多操作为主。



## 持仓分析

合约：ER201 日期：2011-08-23

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	中粮期货	2,182	1,350	中国国际	3,668	-38	上海大陆	3,360	-1
2	广发期货	1,373	717	江西瑞奇	3,134	46	广发期货	3,086	22
3	集成期货	1,357	875	华泰长城	1,867	-34	中粮期货	2,958	-2,003
4	大连良运	1,278	45	光大期货	1,292	6	金鹏期货	2,238	10
5	浙江大地	1,036	494	安粮期货	1,234	-23	华泰长城	2,063	530
6	华泰长城	910	-1,416	浙江永安	1,148	-7	首创期货	1,572	300
7	浙江中大	694	224	海通期货	1,131	-102	浙江永安	1,350	-66
8	光大期货	654	-295	南华期货	926	-41	美尔雅	1,271	19
9	鲁证期货	645	110	申银万国	862	-115	金友期货	1,241	0
10	安粮期货	613	4	万达期货	830	-13	瑞达期货	1,179	2
11	南华期货	591	260	广发期货	810	345	国信期货	1,116	23
12	宝城期货	582	-194	上海良茂	759	-128	广永期货	1,024	40
13	徽商期货	568	29	鲁证期货	703	82	华证期货	989	-11
14	招商期货	529	368	招商期货	634	446	南华期货	948	72
15	首创期货	473	320	方正期货	614	19	光大期货	947	288
16	方正期货	431	181	河北恒银	613	58	江西瑞奇	940	0
17	江苏弘业	430	326	银河期货	576	-6	东吴期货	880	-1
18	浙江永安	423	-260	北京中期	538	9	江苏东华	833	0
19	安信期货	419	186	中辉期货	532	3	锦泰期货	793	9
20	东航期货	384	145	东海期货	528	11	经易期货	673	99
合计		15,572	3,469		22,399	518		29,461	-668

### 点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，中粮期货大幅减持2000手空单，导致尾盘期价拉伸，但多头持仓没有跟进，短期期价反弹动能不足。

## 焦炭

### 连焦放量下行，弱势难改

#### 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** 期价有寻底迹象，等待底部形态出现，建议投资者观望或短空操作，此外市场有超跌嫌疑，密切注意走势，谨防期价超跌反弹。

#### 市场综述

今日焦炭主力合约 J1201 以 2245 元/吨开盘，收盘价为 2155 元/吨，与上一交易日（8 月 22 日）结算价下跌 102 元/吨，跌幅 4.52%。盘中最高 2250 元/吨，最低 2142 元/吨，成交量 24152 手，持仓量 11378 手，日增仓 7220 手。早盘小幅高开，之后逐步走弱，盘中维持低位震荡，尾盘跳水走弱，收长影线，期价弱势明显。成交量持仓量继续放大，市场交投氛围持续升温，增仓放量下跌背景下，期价后市走弱可能较大。

#### 基本面信息

**宏观信息：**据媒体报道，欧债危机之火不断蔓延，且全球及欧元区经济增长放缓，令欧元区核心国家的银行业压力倍增。据悉，欧洲银行业股价已经连续三个交易日下挫，这些银行的违约保险费率持续刷新历史纪录高点；8 月 22 日消息，今日央行公告称周二将发行 30 亿元 1 年期央票，发行量较上周少 20 亿。由于上周央票利率全线上行逾 8 个基点，带动市场利率跳升，市场加息预期转浓。分析认为如果明日央票利率再度提高，近期加息可能性加大，反之则弱化。

**行业新闻：**世界钢铁协会 8 月 22 日发布数据显示，今年 7 月，巴西粗钢产量比去年同期增长 8.2%。由于中国的拉动，全球粗钢产量增长了 11.5%，产量达 1.275 亿吨，中国为 5930 万吨；发改委获悉，1~7 月，贵州省累计生产原煤 9098 万吨，同比增加 411 万吨，增长 4.7%。其中：省属重点煤炭企业累计产煤 1766 万吨，增长 9.9%；乡镇煤矿 6825 万吨，增长 5.6%；其他煤矿 436 万吨，下降 20%。7 月份当月，原煤产量 1220 万吨，比 6 月份减少 283 万吨；8 月 22 日，从河南省地矿局了解到，该局第十一地质队在商丘地区勘查出煤炭资源 51 亿吨，资源量相当于两个永夏煤田。

**现货市场：**23 日早盘国内建材现货主流报价稳中偏弱，个别地区价格依然小幅下跌。其中上海、长沙、武汉、北京、郑州建材价格延续昨日势头，继续小幅下跌 10 元-20 元/吨；太原、沈阳、成都建材市场主流维稳，个别资源价格小幅下跌 20-30 元/吨；济南建材市场表现较弱，普遍下跌 50 元/吨；天津、杭州、福州、合肥等地建材价格持稳。

近期宏观面消息利空不断，国内政策选择进退两难。在全球经济增速放缓情况下，行业产能过剩对期价压力凸显，短期期价或进一步走弱。另外，注意到山西焦化行业重组有望进入实质性操作阶段，在后期焦化行业兼并重组加速的情况下，将有所缓解产能过剩对焦炭价格的压力，后期密切注意政策动向。

## 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分钟蜡烛线弱势运行于均线系统下方，上午下午历经两次大幅跳水，期价大幅下挫。必赢三线主力线上午走势偏强，而散户线则大幅走低，带动期价走低，盘中两线一致上攻未果，转而掉头向下致使期价再度跳水。综合来看，期价弱势明显。

## 持仓分析

大连商品交易所 日成交持仓排名  
合约代码: j1201 查询日期: 20110823

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	中钢期货	264	8	1	浙江永安	2,792	2281
2	徽商期货	220	197	2	徽商期货	297	290
3	南华期货	215	170	3	海通期货	244	217
4	信达期货	215	170	4	国泰君安	225	205
5	浙江中大	204	145	5	光大期货	210	92
6	国泰君安	199	143	6	长江期货	204	98
7	银河期货	190	153	7	南华期货	183	121
8	江苏弘业	166	66	8	华泰长城	164	-269
9	鲁证期货	151	91	9	江苏东华	130	128
10	中国国际	117	79	10	广州期货	111	64
11	华泰长城	114	99	11	浙江大地	109	109
12	浙江永安	111	80	12	东吴期货	88	44
13	浙江新华	109	80	13	天富期货	78	34
14	海通期货	108	47	14	国海良时	73	73
15	方正期货	106	83	15	江南期货	70	70
16	大华期货	100	15	16	中证期货	67	61
17	英大期货	95	65	17	申银万国	48	13
18	瑞达期货	92	78	18	万达期货	44	33
19	上海大陆	91	23	19	国信期货	39	39
20	申银万国	90	56	20	浙江新华	31	13
合计		2,957	1,848	合计		5,207	3,716

### 点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，多空双方均大幅增持，其中空方增持力度明显大于多方，预期后市维弱。

## 天然橡胶

### 沪胶短期内或将延续调整，空单继续持有

#### 投资策略

##### 中期策略

近期由于国际宏观经济形势不稳定，避免做多。如果1201合约期价向上成功突破34000，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33085，之后全天震荡整理，全天最高升至33290，全天最低为32770，最后收于33120，较上一交易日结算价下跌325，跌幅为0.97%。全天成交量为785022手，成交量与上一交易日相比大幅增加，持仓减少12128手至207562手。今日日胶指数以355.9跳空低开后全天维持震荡整理，全天最高点359.1，最低探至353.9，收盘价为356.7，比上一交易日收盘价上涨0.8，涨幅为0.23%。

#### 基本面信息

- 23日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价33600元/吨，与上一交易日相比持平，国标二级天然橡胶报价32300元/吨，与上一交易日相比下跌300元/吨。越南、泰国和缅甸的3#烟片胶当地报价分别为4650、4500和4750美元/吨。
- 日本橡胶贸易协会公布，截至7月31日，日本天然橡胶库存较十日前库存量减少158吨，至6,002吨。
- 高盛下调日本汽车行业评级至“中性”，因已出现需求担忧。
- 日前，美国著名的汽车杂志 Wardsauto 公布的数据显示，全球汽车保有量突破10亿辆。
- 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%。

## 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

总的进口量下降1.2万吨。

### 技术分析

**点评：**

从技术上看，今日期价低开横盘震荡，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，盘中主力线先跌后涨，显示市场主力对后市看法偏多。今日分水岭下行，期价运行于分水岭之下，尾盘期价回归分水岭。短期内1201合约期价或将延续调整，空单继续持有。上方有重要阻力位34000，期价将在32400-34000区间运行。



### 持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110823

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	神华期货	31936	13242	1	浙江永安	8352	2431	1	中国国际	6970	-418
2	浙江永安	29420	5971	2	华联期货	7386	88	2	国泰君安	6667	1576
3	海通期货	25118	6580	3	金元期货	4786	-121	3	浙江永安	4832	-587
4	南华期货	24266	13152	4	中证期货	4503	40	4	格林期货	3628	68
5	浙商期货	21944	10095	5	光大期货	3535	200	5	海通期货	3374	-1417
6	浙江新华	16973	3424	6	上海大陆	3156	1809	6	南华期货	3013	-93
7	中国国际	16254	-5796	7	东吴期货	3127	140	7	浙江大地	2745	455
8	申万期货	16139	4185	8	银河期货	3052	-2766	8	华泰长城	2725	-418
9	浙江中大	15581	6269	9	浙江大地	3027	-969	9	银河期货	2615	226
10	宝城期货	15001	1519	10	浙商期货	2449	-2938	10	美尔雅	2364	-145
11	信达期货	14497	4986	11	国泰君安	2061	-139	11	宝城期货	2232	454
12	银河期货	14470	3796	12	海通期货	2018	265	12	英大期货	1916	278
13	浙新世纪	13026	4304	13	华泰长城	2004	-157	13	浙江中大	1877	80
14	中证期货	12765	1084	14	南华期货	1741	-825	14	浙商期货	1874	-242
15	先融期货	12503	3096	15	经易期货	1711	-413	15	浙江新华	1718	-625
16	瑞达期货	12302	988	16	道通期货	1694	-98	16	经易期货	1687	173
17	广发期货	12122	4000	17	成都倍特	1602	-915	17	瑞达期货	1545	291
18	上海中期	12040	3090	18	浙江中大	1560	103	18	国贸期货	1375	83
19	浙江大地	11842	4477	19	格林期货	1528	-3	19	申万期货	1328	-90
20	光大期货	11603	3223	20	上海中期	1435	519	20	方正期货	1322	-198
合计		339802	91685			60727	-3749			55807	-549

**点评：**

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，23日多方空双均选择了减仓，多方减仓力度稍强，显示短期市场对后市看法有分歧。

## 沪铅

### 汇丰数据提振金属市场 沪铅震荡上扬

#### 投资策略

##### 中期策略

中国 PMI 数据回暖，金属底部支撑显强劲，等待震荡区间向上突破，多单轻仓持

##### 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。等待市场方向突破。

#### 市场综述

隔夜外盘美元小幅反弹，LME 基金属收跌，电铅不仅下破 2300 一线，并以 1.76% 跌幅居首。延续上周自 2400 承压回落态势，但整体成交量递减。国内沪铅近期明显偏强，紧小幅低开于 16550 一线，整日走势维稳于 16500--16800 震荡区间，尾盘小幅收高。技术面上，5 日均线出现向上拐头，MACD 指标也出现粘合，短期向下空间不大，16500 近期支撑的力度较强劲。但上方缺口出今日表现仓量不积极。市场对金属做多动能不足。仍需等待市场方向突破。寻机入多等待方向突破。

#### 基本面信息

1. 今日公布的汇丰中国采购经理人指数 (PMI) 预览 8 月初值预览为 49.8。各分指数收缩趋势亦在趋缓，其中新出口订单指数的初值反弹至 49.6 的三个月高位。显示中国制造业活动仅略微降温，暂缓此前三个月连续恶化的态势，工业品金属需要将有所回升，对铅价带来支撑。

2. 有色金属网报道海关总署 22 日数据:7 月进口精炼铅 253 吨,同比减少 90.81%,年初到七月底同比减少 56.28%。7 出口精炼铅同比减少 100%，年初至 7 月底同比减少 5.64%。我国 7 月精炼铅出口为零，2011 年 1-7 月累计出口 5746 吨。从上半年的精铅出口数据来看，1-7 月精铅累计出口 5746 吨，较去年同期减 54.64%。尽管 7 月精铅无出口，但从单月出口量来看，较去年同期均有大幅下滑。这与我国精铅进出口政策关系密切，由于铅冶炼行业是高污染风险行业，国家对精铅出口实行限制政策，自出口退税取消后，国内精铅出口量持续走低。

3. 国内资金面仍保持着偏紧的平衡状态。特别是在 26 日晚间美联储召开会议前，市场各方都不愿轻举妄动。因此，尽管上周中国央行在央票上的动作，令国内加息预期再度强烈，但从今日一年期央票的表现来看，中国央行仍保持着高度的谨慎。

## 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:** 技术上来讲, 外盘近期大幅震荡, 隔夜外盘电铅失守 2300 一线, 以 1.76% 的跌幅报收。国内沪铅抗跌性增强, 小幅低开后走高, 维持在震荡区间下沿 16500 上方波动。但是今日成交量配合不佳, 缺口压力仍显, 上方突破仍需仓位配合。

## 持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 20110823

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	五矿期货	33	15	1	中信新际	149	0	1	中信新际	197	-7
2	浙江永安	22	16	2	经易期货	140	-2	2	海通期货	82	0
3	中钢期货	14	13	3	五矿期货	118	1	3	万达期货	80	0
4	华西期货	12	-5	4	上海中期	44	-5	4	中粮期货	74	0
5	中信新际	7	-17	5	中国国际	41	0	5	上海通联	56	0
6	上海中期	5	-1	6	金瑞期货	28	0	6	浙江永安	39	-7
7	银河期货	5	-10	7	中财期货	25	0	7	光大期货	33	0
8	经易期货	3	2	8	迈科期货	22	0	8	兴业期货	31	0
9	万达期货	3	0	9	浙江永安	20	-15	9	深圳金汇	20	0
10	创元期货	2	2	10	珠江期货	17	0	10	迈科期货	19	-1
11	鲁证期货	2	-1	11	大有期货	17	0	11	上海中期	18	0
12	国泰君安	1	1	12	天鸿期货	16	0	12	中财期货	15	0
13	迈科期货	1	-11	13	中钢期货	11	11	13	南华期货	15	0
14	宁波杉立	1	-3	14	瑞达期货	11	0	14	珠江期货	11	0
15	新纪元	1	1	15	申万期货	10	0	15	金瑞期货	10	0
16				16	江苏弘业	9	0	16	华泰长城	10	0
17				17	上海金源	8	0	17	东航期货	8	0
18				18	锦泰期货	7	0	18	中钢期货	3	-3
19				19	宝城期货	7	0	19	五矿期货	3	0
20				20	海通期货	7	0	20	北京中期	2	0
合计		112	2			707	-10			726	-18

**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, 非主力合约 1109 与 1110 合约差价相对缩小, 持仓都有所减少。短期陷入震荡调整可能性仍大, 市场方向突破仍有较大难度。

## 股指期货

### 颈线位或有反复，依托5日均线谨慎留空

#### 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回落，2700是否为底部还有待考验。等期指出现企稳迹象后再尝试入多。
- 短期策略** 期指弱势回调，有下探前期低点的趋势。建议多单离场观望，短线可以谨慎持空。无仓者观望或日内波段操作，待到期指回到底部区域再试探入多。

#### 市场综述

今日股指期货主力 IF1109 合约小幅高开维持震荡，下午 14:00 之后，期价展开一波上升，最高价冲至 2835 点，与昨日相同。收盘价 2832.2 点，上涨幅度达到 1.92%。

从沪深股市方面来看，水泥、券商板块领涨市场，上证指数上涨 1.52%，深证成指上涨 1.18%。但是两市的成交量萎缩严重，上证成交额仅 632.1 亿元，无法对上涨产生有效配合。但即便如此，今日市场自己有近百亿元的净流入，与 IF1109 合约多头增持力度强于空头相呼应，多空双方或酝酿一场为市场抉择方向的争斗。

技术面上，目前指数面临斜拉颈线位 2840 一带的压力，且尾盘上冲至 5 日均线 and 昨日影线高点的技术门槛。2840-2868 之间有短期压制作用。但从股市资金流入和多头增持积极的情况来看明日市场还有望继续上攻。

建议前期空单逢低离场观望，站上 2868 后止损。短多头寸在 2868 一带无法攻破的情况下，逢高止盈离场，跌破 2800 止损。无仓者日内波段操作。短期有可能在 2750-2900 之间震荡，多空双方围绕颈线位争夺，中长线做多者暂且耐心等待入场时机。

#### 基本面信息

从资金流向上来看，沪深 A 股共成交 1270.62 亿元，沪市 A 股成交 629.92 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 504.43 亿元，创业板成交 136.27 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 661.87 亿元，资金流出性成交 -563.83 亿元，不确定性成交 44.93 亿元，流入流出成交差额 98.04 亿元，占大盘全部成交 7.61%。(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率 1 个月即以下期限利率加速上扬，中长期利率走稳，市场资金面有偏紧迹象，或将压制期指。

人民银行于本周二(8 月 23 日)以价格招标方式发行了 2011 年第六十四期央行票据，发行量 30 亿元，期限一年，参考收益率 3.584%，与上周持平。

中国 8 月汇丰制造业采购经理人指数预览值为 49.8，连续两个月位于 50 以下，但好于前值的 49.3，盘中曾一度推升期价上涨，说明市场有一定止跌企稳意愿。

数据编撰机构 Markit 周二(8 月 23 日)公布的数据显示，欧元区 8 月主要服务业 2 年以来首次停滞，虽然制造业活动很大程度上推动了欧元区的经济复苏，但

## 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

欧元区 8 月制造业活动自 2009 年 9 月以来首次下降。

德国智库 ZEW 周二(8 月 23 日)公布的月度调查结果显示,德国 8 月投资者信心指数跌幅超乎预期。数据显示,德国 8 月 ZEW 经济景气指数跌至-37.6,远低于此前预估的-25.0;7 月数据为-15.1。

### 技术分析



**点评:** 从15分钟主力情况来看,主力线在持续上扬有上攻0轴的可能。潮起潮落指标50附近拐头上攻后面临回调的可能性较大。建议如期价在2840-2868之间无法站稳,短多头寸离场观望。

### 持仓分析

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	1	国泰君安	2301	-106	133	海通期货	3397	67		
2	11	华泰长城	1753	32	1	国泰君安	2972	-295		
3	16	广发期货	1492	86	11	华泰长城	2406	109		
4	133	海通期货	1362	185	16	广发期货	2386	-259		
5	150	安信期货	1323	673	18	中证期货	1898	-76		
6	6	鲁证期货	1174	-124	136	招商期货	1547	87		
7	3	浙江永安	1170	-164	131	申银万国	1198	91		
8	7	光大期货	1089	56	2	南华期货	1152	189		
9	2	南华期货	1045	115	109	银河期货	789	68		
10	136	招商期货	992	5	145	大华期货	778	586		
11	18	中证期货	988	-60	7	光大期货	749	-220		
12	109	银河期货	911	122	3	浙江永安	740	129		
13	17	信达期货	862	102	10	中粮期货	698	-100		
14	100	新世纪	721	418	115	中信建投	635	-14		
15	159	中国国际	714	-146	6	鲁证期货	603	42		
16	8	东海期货	698	-16	106	格林期货	503	293		
17	102	兴业期货	665	-15	156	上海东证	497	26		
18	131	申银万国	552	-141	113	国信期货	440	51		
19	9	浙商期货	529	15	102	兴业期货	413	-81		
20	113	国信期货	525	-5	159	中国国际	394	181		
		合计	20866	1032			合计	24195	874	

**点评:** 从右图 IF1109合约持仓情况来看,多头主力小幅加仓明显,且高于空头主力。空头排名靠前的国泰君安和广发期货小有减持,持仓氛围偏多,多头还有继续上攻的意愿。明日仍有短多的机会。

## 免责声明

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

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

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

## 联系我们

- ◇ **新纪元期货有限公司 总部**  
地址：江苏省徐州市淮海东路153号新纪元期货大厦  
电话：0516-83831105 83831109
- ◇ **新纪元期货有限公司 北京东四十条营业部**  
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室  
电话：010-84261653
- ◇ **新纪元期货有限公司 南京营业部**  
地址：南京市北门桥路10号04栋3楼  
电话：025-84787997 84787998 84787999
- ◇ **新纪元期货有限公司 广州营业部**  
地址：广东省广州市越秀区东风东路703号粤剧院文化大楼11层  
电话：020-87750882 87750827 87750826
- ◇ **新纪元期货有限公司 苏州营业部**  
地址：苏州园区苏华路2号国际大厦六层  
电话：0512-69560998 69560988
- ◇ **新纪元期货有限公司 常州营业部**  
地址：江苏省常州市武进区延政中路2号世贸中心B栋2008  
电话：0519-88059972 0519-88059978
- ◇ **新纪元期货有限公司 杭州营业部**  
地址：浙江省杭州市上城区江城路889号香榭商务大厦7-E、F  
电话：0571-56282606 0571-56282608
- ◇ **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)