



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 2011-8-24 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、胡锦涛：切实坚持和完善最严格耕地保护制度

中共中央政治局8月23日下午就完善我国土地管理制度问题研究进行第三十一次集体学习。中共中央总书记胡锦涛在主持学习时强调，要落实节约优先战略，进一步完善符合我国国情的最严格的土地管理制度，坚持各类建设少占地、不占或少占耕地，以较少的土地资源消耗支撑更大规模的经济增长；坚持经济效益、社会效益、生态效益协调统一，不断提高土地利用效率；坚持统一规划、合理布局，促进区域、城乡、产业用地结构优化；坚持当前与长远相结合，提高土地对经济社会发展的保障能力，努力建设资源节约型、环境友好型社会。

## 2、中国央行：跨境贸易人民币结算境内地域范围扩大至全国

中国央行周二(8月23日)指出，河北、山西等11个省的企业可以开展跨境贸易人民币结算，至此，跨境贸易人民币结算境内地域范围扩大至全国。

中国央行称，吉林省、黑龙江省、西藏自治区、新疆维吾尔自治区的企业开展出口货物贸易人民币结算的境外地域范围，从毗邻国家扩展到境外所有国家和地区。

中国政府2009年在上海和广东省四城市推出跨境贸易人民币结算试点，去年6月将境内试点地区扩大到20个省份，且不再限制境外地域，以进一步发挥人民币结算对贸易和投资便利化的促进作用。

## 3、中国商务部：跨境人民币 FDI 争取9月实施

跨境人民币直接投资正在迅速推进，中国商务部周三(8月24日)称，争取在9月份实施跨境人民币直接投资。而针对利比亚局势，中国则希望利比亚局势尽快恢复稳定，并希望发展与利比亚各方面的经贸合作。

沈丹阳在商务部例行发布会上称，中国出台新的跨境投资文件，将不会对外汇储备产生大的影响。

此前，商务部就跨境人民币直接投资的管理办法征求意见，拟允许外国投资者以境外合法获得的人民币在中国开展直接投资活动。也将国务院副总理李克强上周访港期间许诺的政策落到实处。

## 4、中国外交部副部长：担心欧元区垮台风险

中国外交部副部长傅莹在周二(8月23日)表示，若欧元区成员国不携手解决债务危机，欧元区有可能垮掉，但中国乐见德国及法国正合作化解这项风险。傅莹上周曾表示，西方目前虽处于困境，但欧美也曾战胜过许多严重的困难。

她还表示，中西彼此依存度非常高，西方的损失并不意味着中国的收益，西方经济能否实现反弹，与中国休戚相关，中国的确对西方的经济困局感到担忧。

但傅莹指出，如果经济危机影响扩散到中国，她并不担心中国政权稳定。

## 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、美国7月新屋销售总额跌至近5个月来最低水平

美国商务部周二(8月23日)表示,7月份新屋销售总额月环比下跌0.7%,经季节调整后的销售数据为298,000栋,这是自2月份以来的最低销量。而6月份修正后销量下跌更为明显:此前数据为环比下跌1.0%至312,000栋,修正数据显示下跌达2.9%至300,000栋。

美国商务部报告称,全美四个地区中有两个地区7月新屋销量环比出现下跌。美国东北部地区新屋销量翻倍,而在中西部地区销量则增长2.4%。而西部地区销量下跌5.9%,南部地区销量则下跌7.4%。

## 6、美国8月里奇蒙德联储制造业指数大幅下挫至-10

美国里奇蒙德联储周二(8月23日)公布的数据显示,美国8月里奇蒙德联储制造业指数-10,前值-1。

数据显示,美国8月里奇蒙德联储零售收入指数-32,前值+11;美国8月里奇蒙德联储服务业收入指数-1,前值+7;美国8月里奇蒙德联储制造业装船指数-17,前值-1;美国8月里奇蒙德联储制造业指数-10,前值-1。

## 7、欧元区8月消费者信心指数初值大幅下跌至-16.6

欧盟委员会周二(8月23日)公布的数据表明,欧元区8月消费者信心受到重挫,进一步显示欧元区经济放缓。

数据显示,欧元区8月消费者信心指数初值为-16.6,前值为-11.2。

日内稍早,德国智库ZEW公布的数据显示,德国8月ZEW经济景气指数跌至-37.6,经济现况指数降至53.5,表明德国8月投资者信心跌幅超乎预期。

ZEW经济学家称,欧洲债务问题对经济景气构成压力,对于未来经济增长的疑虑明显升温。

## 8、穆迪调降日本信用评级一个级距至 Aa3, 展望稳定

美国穆迪投资服务公司(Moody's)周三(8月24日)将日本公债信用评级下调一个级距至 Aa3, 展望稳定,称降级是因预算赤字庞大,且政府债务自2009年全球衰退以来不断增加。

穆迪称,政府频繁更迭阻碍了长期经济财政策略的实施,日本政府决策层频繁变换是评级下调因素。

穆迪还称,日本投资者对国内市场及日本公债的偏好,支持了稳定展望。穆迪称,日元升至纪录高位将打压日本出口。

## 9、穆迪下调日本12个地方政府评级至 Aa3

穆迪周三(8月24日)将日本政府主权评级从 Aa2 下调至 Aa3 之后,该评级机构继续将日本12个地方政府评级从 Aa2 下调至 Aa3, 前景为稳定。

此次下调反映出穆迪关于日本地方政府与中央政府联系紧密的观点,日本的公共部门高度一体化,且具有风险社会化的历史传统。这表示日本政府债和地方政府债没有明显差别。因此,下调政府主权债评级将不可避免地导致地方政府债评级遭到下调。

## 沪 锌

### 市场人气大幅下滑 沪锌继续保持区间震荡

#### 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

市场担忧情绪继续打压锌价，沪锌今日高开低走，其主力1111合约早盘以17010点高开，向上触及17035点回落，之后保持震荡下跌之势，最低下探至16855点，尾盘略有回升，最终以0.36%的涨幅报收于16910点。市场人气继续下滑，全天仅成交311866手，增仓924手至260644手。

伦锌周二继续保持区间震荡，今日震荡走低，截至沪锌收盘报价2186，沪伦比价下滑至7.7736。

#### 基本面信息

- 8月24日上海金属网现货报价显示1#锌报价16700-16700元/吨，较周二上涨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16750-16850元/吨，较周二上涨100元/吨，相对期货主力1111合约贴水50-150元/吨。
- 伦敦交易所锌库存8月24日继续减少，减少3025吨至866300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6748吨至309981吨。近期库存仓单大幅减少，这对期价有一定的支撑作用。
- 国际铅锌研究小组(ILZSG)周二在月度报告中称，今年上半年全球锌市供应过剩223,000吨。2011年1-6月期间全球精炼锌使用量为622.8万吨，上年同期为608.1万吨。在此期间全球精炼锌产量增至645.1万吨，上年同期为626.6万吨。ILZSG报告还显示，2011年6月生产商锌库存从5月的33.2万吨增至34.3万吨，2010年底为32.3万吨。商业库存统计范围包括西方生产商和消费者(含报告数据和估计数据)，贸易商和伦敦金属交易所。

### 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,5日均线和10日均线继续粘合走平,中长期均线继续保持下行态势,唯有MACD指标继续向好,绿柱继续缩短,形态上看期价反弹无力,锌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: zn1111

交易日期: 20110824

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	12399	-8840	1	上海中期	6603	-398	1	中粮期货	7979	648
2	金瑞期货	9764	-13364	2	经易期货	4734	-194	2	国泰君安	6436	341
3	浙江新华	9493	-2059	3	一德期货	3875	319	3	中证期货	5624	-70
4	中融汇信	9320	-13808	4	中财期货	3610	6	4	新湖期货	5609	-127
5	东证期货	8987	7111	5	德盛期货	3543	216	5	中信新际	5169	-23
6	神华期货	8409	-6296	6	万达期货	3483	305	6	北京中期	5128	6
7	浙商期货	8232	-2144	7	中国国际	3346	813	7	华泰长城	4429	87
8	山西三立	7769	5240	8	华泰长城	3289	-147	8	天富期货	4257	-4
9	上海中期	7436	-3745	9	南华期货	2934	-562	9	国金期货	3945	1
10	海通期货	7227	-3336	10	银河期货	2931	601	10	金瑞期货	3602	-53
11	浙江永安	6747	1458	11	海通期货	2895	6	11	中钢期货	3407	-28
12	中证期货	6279	1789	12	光大期货	2767	-52	12	迈科期货	3379	-19
13	方正期货	6126	1087	13	浙江永安	2751	-30	13	北方期货	2801	88
14	中国国际	5652	-2170	14	大有期货	2742	38	14	经易期货	2781	334
15	华泰长城	5390	-7376	15	申万期货	2619	-618	15	五矿期货	2680	19
16	鲁证期货	5239	-113	16	东海期货	2569	-35	16	广发期货	2600	-43
17	银河期货	5185	-4585	17	国海良时	2493	510	17	天鸿期货	2589	45
18	南华期货	5167	-2085	18	瑞达期货	2336	33	18	安信期货	2588	-497
19	国泰君安	5117	-3085	19	国贸期货	2275	835	19	申万期货	2245	2
20	江苏弘业	4932	-526	20	广永期货	2246	484	20	南华期货	2185	161
合计		144870	-56847			64041	2130			79433	868

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,8月24日主力1111合约多空双方均有增仓,其中多头增仓力度较强,但多头榜首上海中期和经易期货均有减仓,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。

## 沪铜

### 市场担忧情绪继续打压铜价 短期或将维持弱势震荡

#### 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

欧美经济的疲态没有改善之迹，市场担忧情绪继续打压铜价，沪铜今日高开低走，其主力1111合约早盘以66730点高开，全天保持震荡下跌之势，最高仅触及66850点，最低下探至66360点，最终以0.18%的跌幅报收于66470点。市场人气继续回落，全天仅成交143344手，减仓684手至166024手。

中国 PMI 数据利好提振市场情绪，伦铜周二一度走高，但随后欧美经济数据不及预期，伦铜自高点回路，吞噬部分涨幅，最终以0.58%的涨幅报收。今日探底回升，截至沪铜收盘报价至8845，沪伦比价下滑至7.515。

#### 基本面信息

1. 8月24日上海金属网铜报价66700-66950元/吨，较周二上涨150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24日减少1250吨至463775吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单8月24日继续减少，减少49吨至27942吨。
3. 据伦敦8月24日消息，美国地质调查局（USGS）周三公布的数据显示，美国2011年3月铜产量为91,400吨，较2月的82,500吨增加10.8%，为年初以来月度产量最高点。美国3月电解铜产量环比增加11.3%，至81,800吨，高于2月的73,500吨。数据还显示，美国3月阳极铜产量为43,000吨，较2月的42,000吨增加2.4%；美国3月精炼铜消费量为150,000吨，较2月的148,000吨增加1.4%。
4. 全球最大铜矿——智利 Escondida 铜矿运营方周二称，因矿石品位下滑，该矿2011年上半年铜产量同比下滑14%至452,408吨。运营方在声明中称，2011年上半年，Escondida 铜矿生产铜精矿301,001吨，生产电解铜151,407吨。澳洲矿业巨擘必和必拓拥有该矿57.5%股份。公司表示，得益于国际铜价高企，铜矿收益增加，提振上半年利润同比增加23%至19.8亿美元。

### 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,沪铜指数继续保持在上升趋势线和下降趋势线之间震荡,5日均线线和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,唯独MACD指标继续向好,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: 20110824

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,8月24日1111合约多头大幅减仓,空头却略有增仓,多头榜首的迈科期货和浙江永安今日均有减仓,而且从排名20位的总持仓情况来看,空头也继续保持优势地位。

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	8208	-3042	1	迈科期货	4166	-314	1	中粮期货	5809	-8
2	中证期货	5855	2943	2	浙江永安	3229	-257	2	金瑞期货	3956	394
3	东证期货	4638	1267	3	南华期货	2723	273	3	金川集团	3475	200
4	上海中期	4328	-1365	4	中国国际	2433	178	4	华泰长城	2925	-93
5	南华期货	4196	-669	5	广发期货	2347	485	5	经易期货	2470	54
6	浙江中大	4086	-1698	6	中信新际	2267	-104	6	北京中期	2376	-1
7	万达期货	3395	335	7	金瑞期货	2246	-313	7	上海通联	2313	0
8	国联期货	3282	423	8	江苏弘业	1843	-106	8	上海东亚	2043	40
9	广发期货	3198	-1859	9	瑞达期货	1697	4	9	中信新际	2036	-259
10	海通期货	3041	-1165	10	华证期货	1554	-4	10	迈科期货	1985	22
11	中信新际	2991	-969	11	上海大陆	1551	-243	11	浙江永安	1896	286
12	浙商期货	2897	304	12	东证期货	1534	-1807	12	广发期货	1852	-371
13	银河期货	2808	-180	13	东海期货	1509	68	13	上海中期	1784	89
14	江苏弘业	2807	-1557	14	信达期货	1482	142	14	南华期货	1595	-313
15	中国国际	2803	-972	15	上海金源	1455	31	15	珠江期货	1585	-93
16	金瑞期货	2779	-1527	16	华安期货	1422	-666	16	海通期货	1515	28
17	华泰长城	2559	-1019	17	银河期货	1407	47	17	新湖期货	1502	-7
18	经易期货	2419	-364	18	五矿期货	1400	93	18	光大期货	1501	-39
19	浙新世纪	2408	-208	19	海通期货	1358	159	19	中国国际	1422	133
20	浙江永安	2273	-1768	20	北京首创	1333	-5	20	上海金源	1414	-6
合计		70971	-13090			38956	-2339			45454	56

## 豆油

### 豆油震荡整理，等待外盘指引方向

#### 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，维持短期偏多操作，压力区 10250 至 10270

#### 市场综述

24日星期三，日本降级平添变数，国内市场受到明显牵连，冲击作用明显。大连豆油期货主力 y1205 合约，开盘价 10092 点，收盘价 10162 点，涨 34 点，最高价 10202 点，最低止于 10134 点，市场环境不济减仓缩量收十字星，缺口上方 10250 至 10270 短期面临压力。芝加哥豆油在重要均线附近连日收出十字 K 线，短期面临方向选择，若美元指数继续寻底，料将扶助豆油加速上冲，反之，豆油回落风险增加。

#### 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。

食用农产品价格小幅上涨，下半年中秋、国庆临近是主要支持价格上行的因素。然而相比前一个月，农产品价格上行的速度明显放缓。从季节性规律来看，未来 1-2 个月农产品价格走稳甚至有可能小幅回落，11，12 月价格将重新上行。

24 日消息，商务部市场运行司发布本期商务预报：节日临近，市场购销趋于活跃，加之部分生产企业陆续小幅调高价格，食用油价格继续走高。

上周（8 月 15 日至 21 日）国内食用油零售价格比前一周（下同）上涨 0.3%。其中花生油、豆油、菜籽油零售价格分别上涨 0.5%、0.3% 和 0.3%。

行业期刊《油世界》发布的最新报告显示，2011/12 年度巴西大豆产量预计为 7330 万吨，略低于早先预测的 7350 万吨，上年为 7530 万吨。阿根廷大豆产量为 5300 万吨，与早先的预测相一致，上年受拉尼娜现象影响为 4920 万吨。

24 日，陕西省大部分地区市场上豆油销售报价维持稳定。其中渭南地区油厂今日四级豆油销售报价在 10150 元/吨，与昨日报价保持一致，大单成交可商议。江苏张家港东海报价，一级豆油 10200 元/吨，四级豆油 10000 元/吨，较上日上调 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。

豆油日内震荡缺乏方向。

主力线盘中冲高回落, 仍在零轴上方, 盘尾有回落下零轴下方的趋势; 主力资金日内缺乏推动价格上冲的信心。



### 持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆油[1205]持仓量龙虎榜[2011-08-24]

2011-08-24 15:26:12

豆油主力合约 y1205。

持仓变动中, 日内显示资金流入。豆油遭遇获利盘抛压, 主力多头连续减仓; 空头主力持仓变动不大, 价格仍待外盘指引方向。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

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	181 格林期货	20803	199	125	国投期货	61323	-922
2	107 浙江中大	16582	-199	98	中粮四海丰	56000	
3	152 南华期货	16371	-50	36	中粮集团	51000	
4	201 红塔期货	13632	-1429	52	中粮期货	49391	-455
5	109 浙江永安	11711	-1645	78	万达期货	14230	285
6	52 中粮期货	10351	-891	103	中国国际	10515	-80
7	117 江苏弘业	9205	1444	109	浙江永安	9987	476
8	178 浙江大地	8849	632	240	摩根大通	9807	-105
9	110 中证期货	8269	631	15	新湖期货	8750	-56
10	97 浙商期货	8083	-391	181	格林期货	5214	190
11	49 海通期货	6233	792	97	浙商期货	4505	30
12	143 东吴期货	6056	-897	14	信达期货	4019	-39
13	15 新湖期货	5757	-309	239	重庆新涪	3640	
14	51 银河期货	5649	-442	152	南华期货	3574	223
15	105 光大期货	5325	524	122	华泰长城	2371	-148
16	135 上海中期	5293	-816	92	英大期货	1659	1583
17	125 国投期货	5264	1671	30	国泰君安	1497	-210
18	173 广发期货	4922	-88	49	海通期货	1487	-503
19	78 万达期货	4399	252	184	东证期货	1183	-34
20	58 申银万国	4176	68	178	南证期货	1159	-14
合计		176910	-944	合计		301311	221

## 棉花

### 郑棉反弹压力山大，短多操作谨慎追高

#### 投资策略

##### 中期策略

中线试探性多单继续持有，逢高减仓止盈。22000 附近离场观望。等待后市做空机会。

##### 短期策略

郑棉短期或将继续震荡上涨，但时间和空间都限制其反弹高度，建议短期日内偏多操作。

#### 市场综述

24 日，主力资金面对连日横走的棉价终于按耐不住，大举入场，郑棉主力 1205 合约走势相当“给力”。从早间小幅高开 25 点到午盘，一路弱势震荡，波幅仅 70 点，期价似乎又是波澜不惊的盘整，但随着下方 5 日均线支撑逐渐上穿 20 日均线压力，主力开始巨幅建仓入场，期价一路飙升至尾盘，上涨近 500 点。期价收中阳线，站上 5 日和 20 日均线，周线上看期价突破承压 10 周的 5 周均线。郑棉此番上涨获得强劲的动能支撑，周三日内增仓 12.4 万手至 47.8 万手，创 1205 合约持仓天量，成交量一举收复前五个交易日的萎缩量。然而棉花在消息面上没有明显的利多和利空因素，较为平稳，现货报价有所企稳和纺企顺利去库存对棉价的提振作用，经过前几日期价走势分析，效果并不明显。此番上涨为技术性反弹的概率非常大，短期内或将继续上扬，但值得投资者注意的是，谨慎追多，郑棉上方压力重重，前期成交密集区和斜拉颈线位均在 22000 附近，并且目前已八月底，距离新棉上市仅半月左右，郑棉上涨的时间和空间非常有限。操作上建议中线试探性多单继续谨慎持有，22000 附近获利了结离场观望，以短线多单为主。中线观望等待抛空时机。

#### 基本面信息

- 1、8 月 24 日，中国棉花价格指数 328 级上涨 12 元报于 19093 元/吨，229 级上涨 14 元报于 20597 元/吨，527 级上涨 36 元，报 16262 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 24 日为 337 张，较上一交易日减少 16 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

## 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)

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 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 吨及皮马棉 204 吨。

### 技术分析

**点评：**8月24日郑棉主力1205合约早盘窄幅震荡，午盘大幅冲高，日内报收中阳线，上涨395点。KDJ指标三线坚挺向上。5日均线上穿20日均线，10日均线拐头向上。成交量暴增56.9万手至91.4万手，持仓达47.8万手，日增12.4万手创持仓天量。上方受前期密集区和斜拉颈线的联合压制，期价短期震荡偏多但谨慎看涨。



### 持仓分析

**点评：**CF205持仓量达47.8万手，日增12.4万手，创持仓天量。其中主力多头大幅增仓31159手至108649手，空头增持37896手至168280手。多空增仓力度相当。但净空头寸继续增加，预计郑棉短期仍将小幅上涨，但中期不乐观。操作上建议短多，谨慎追多，静待抛空时机。

合约：CF205 日期：2011-08-24									
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	30,209	25,184	浙江永安	10,375	5,034	招商期货	15,358	-23
2	江苏弘业	27,509	20,511	南华期货	8,159	1,266	首创期货	14,951	1,006
3	万达期货	26,380	17,046	中国国际	7,272	1,568	中粮期货	14,123	3,052
4	东证期货	25,657	24,171	华泰长城	7,240	2,348	万达期货	13,761	2,977
5	海通期货	25,431	19,312	浙商期货	7,017	1,154	浙江永安	12,140	3,211
6	迈科期货	23,135	21,773	海通期货	6,820	3,540	长江期货	12,017	1,891
7	神华期货	22,699	17,620	江苏弘业	6,611	483	新湖期货	11,768	5,590
8	宝城期货	22,088	13,646	国海良时	6,335	3,152	格林期货	9,160	3,918
9	华泰长城	20,424	11,841	徽商期货	4,937	2,849	中国国际	9,072	4,757
10	金瑞期货	19,716	18,388	宝城期货	4,658	-237	银河期货	6,477	3,287
11	银河期货	19,113	10,044	东证期货	4,512	3,134	金石期货	6,062	646
12	申银万国	17,191	10,077	国泰君安	4,423	1,974	海通期货	5,355	-899
13	信达期货	17,042	11,422	光大期货	4,169	217	中证期货	5,244	2,984
14	浙江新华	16,702	6,048	浙江新华	4,071	1,030	光大期货	5,131	1,165
15	新湖期货	16,636	10,290	浙江中大	3,962	1,107	浙江中大	5,130	780
16	南华期货	16,454	8,832	瑞达期货	3,825	690	华泰长城	4,968	1,398
17	中国国际	15,579	11,643	华联期货	3,766	132	鲁证期货	4,601	1,136
18	金鹏期货	15,338	2,855	申银万国	3,530	904	经易期货	4,575	473
19	徽商期货	15,314	8,853	银河期货	3,488	926	浙商期货	4,249	546
20	国海良时	14,558	6,074	浙江大地	3,479	-112	宁波杉立	4,138	1
合计		407,175	275,630		108,649	31,159		168,280	37,896

## 白糖

### 短多盘间反攻无力 中短线维持偏空思路

#### 投资策略

##### 中期策略

开盘价及交投重心均未摆脱上方短期均线密集区压力，中线空单持有。

##### 短期策略

开盘跌势凌厉，多头反攻无力，日线中阴仍处于短期均线密集区压力之下，平稳运行于下跌管道内，空头主力净增仓稍胜一筹，建议短空头寸持有。

#### 市场综述

ICE 原糖在反弹触及前高后多头资金热情明显降温，日线接连报收星线，震荡消化获利盘并酝酿下一步走向。

今日郑糖主力合约早盘小幅高开，开盘价及日内交投重心均未突破短期均线密集区域的压制；开盘即跳水式下探，加速下跌持续10多分钟后多头一度增仓抵抗，但无力收回开盘跌幅，随后展开二次下探，至7300附近窄幅震荡整理至收盘，收盘价7309仍处于5日均线压制之下。

从持仓变动看，多头主力仅华泰长城增持明显，但其同时增仓空单成对锁之势，其余多头多减仓抽离资金，多头热情难重聚，空头主力净增仓稍胜一筹，资金面短线偏空维系。

同时，1205与1201价差收敛持续，套利头寸盯紧平仓机会。

#### 基本面信息

今日现货，产区方面，南宁集团报价7750元/吨，下调20元/吨，成交少，中间商船板报价7780元/吨，持稳，成交少；柳州集团报价7780-7800元/吨，持稳，成交少，中间商报7735元/吨，大致持稳，销量少。昆明，厂商报价7620-7650元/吨，持稳，甸尾厂商报价7590-7620元/吨，持稳。上午不好成交。销区方面，华东、华中和中原销区报价稳略下调10-20元/吨，报价7930-8050元/吨。

道琼斯报道，印尼农业部长称，明年印尼可能无法实现食糖产量目标，目前印尼的甘蔗种植面积为43-45万公顷，今年产糖258万吨。印尼糖协称，下榨季印尼的食糖进口量预计将达到284万吨，高于本榨季的248万吨。

进口糖折算价格方面，泰国原糖进口折算成本7773元/吨（比上交易日增加7元/吨）。

本周二印度国内食糖期货价格走势稳定，与此同时，食糖现货价格因节日需求旺盛需求以及政府决定增加出口50万吨自产糖而小幅上涨。本周二马哈拉什特拉邦（马邦）Kolhapur 市场上 S 级食糖的售价上涨了0.5%，至2,663卢比/100公斤的水平（约合58.3美元），与此同时，印度商品及其衍生产品交易所（NCDEX）9月份交货的白糖期货价格下跌了0.18%，至2,732卢比/100公斤。

## 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：**

开盘即跳水式下跌，9:15左右开始持续15分钟左右的反抽失败告终，随后二次下探，午盘窄幅震荡，日线在下跌管道内运行，仍受制于5日均线压制。

### 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	浙江永安	42604	16518	1	万达期货	61851	-329	1	中国国际	25872	-104
2	华泰长城	41190	-17497	2	华泰长城	49671	4464	2	光大期货	17058	2255
3	万达期货	40590	9120	3	中粮期货	27286	-15	3	中粮期货	11858	-8
4	中辉期货	37514	-6665	4	珠江期货	21730	-289	4	万达期货	11217	1971
5	冠通期货	30127	2729	5	云晨期货	10402	15	5	银河期货	11151	1173
6	宝城期货	26465	5441	6	华联期货	9118	66	6	海通期货	10807	447
7	国联期货	22844	4403	7	经易期货	8972	74	7	浙江永安	9991	695
8	中银国际	22369	-23222	8	光大期货	8794	626	8	成都倍特	9925	-613
9	鲁证期货	21355	192	9	瑞达期货	8459	73	9	南华期货	9494	202
10	浙江新华	20873	-10126	10	平安期货	7592	-1	10	华安期货	8044	55
11	海通期货	20143	-4590	11	银河期货	7553	193	11	浙商期货	7923	-1043
12	中证期货	19640	13701	12	格林期货	6798	-62	12	华泰长城	7408	2360
13	徽商期货	19393	-2393	13	广发期货	6095	-147	13	宏源期货	7043	92
14	广发期货	18979	-3263	14	首创期货	4219	-138	14	鲁证期货	6665	-233
15	光大期货	18971	2306	15	金鹏期货	3944	12	15	五矿期货	6533	36
16	中国国际	18020	-4105	16	成都倍特	3538	12	16	格林期货	6513	1121
17	浙商期货	17699	-2119	17	上海中期	3416	-248	17	首创期货	6138	245
18	浙明期货	17441	-7815	18	国联期货	3408	-29	18	国海良时	5772	-1187
19	东海期货	17189	-4270	19	南华期货	3242	-347	19	广发期货	5568	328
20	国海良时	15913	983	20	海通期货	3188	102	20	江苏弘业	5548	244

**点评：**

今日华泰长城增仓活跃，但新增头寸多空对锁，除华泰长城外多减仓抽离资金，空头主力净增仓稍胜一筹，短多资金没有重新聚起热情。

今日成交合计：489319	今日多头合计：259126	今日空头合计：183553
上日成交合计：602412	上日多头合计：237035	上日空头合计：179235
总量增减：-113093	总量增减：2091	总量增减：4298

<b>上榜会员</b>	<b>退榜会员</b>	<b>上榜会员</b>	<b>退榜会员</b>	<b>上榜会员</b>	<b>退榜会员</b>
中证期货 19640	迈科期货 35663	海通期货 3188	浙江永安 4849	华泰长城 7408	一德期货 5475
光大期货 18971	珠江期货 34446			广发期货 5568	上海东亚 5311
浙商期货 17699	华证期货 25837				
国海良时 15913	江西瑞奇 23649				

## 螺纹钢

### 上有压力下有支撑

### 期价弱勢震荡格局未改

#### 投资策略

**中期策略** 后市无明确方向，中线投资者以观望为主。

**短期策略** 日内纠结运行的态势不变，以日内偏空操作为宜。

#### 市场综述

受隔夜外盘走高的带动，今日螺纹钢主力合约1201小幅高开于4830点，而后受整个商品走弱的影响，震荡下跌，延续了前几日的高开低走，收于一根小阴线，成交量大幅萎缩。期价与均线交织在一起，走势纠结，无明确方向。技术面较差，KDJ 指标“死叉”后向下运行。虽然建筑钢材消费小旺季的来临会在一定程度上提振期价，但是由于房地产资产泡沫的加剧，房企受到国家政策的调控影响，短期内期价或将延续调整。建议投资者日内偏空操作为宜，无单者暂时以观望为主，静待方向确认。

#### 基本面信息

上周山西古交地区 2 号焦煤车板价为在 1550 元/吨，较前一周持平；平顶山主焦煤价格与前一周持平，为 1610 元/吨，依然维持高位；而京唐港山西焦煤则上涨 0.6%至 1670 元/吨。数据显示，上周包括焦煤在内的冶金煤价格继续上涨，长治和东北地区涨幅明显。

截至 8 月 19 日，主要城市钢材库存中，螺纹钢、线材、热轧板材、中板、冷轧板材库存较上周分别变动-0.40%、-3.83%、-0.36%、0.87%和 0.23%。自今年 3 月 4 日算起，螺纹钢、线材、热轧板材、中板、冷轧板材库存分别下降 31.17%、61.45%、16.46%、13.96%和 4.53%；其中，螺纹钢库存已连续 24 周持续下降。

因银行信贷收紧，上半年房地产信托成为缺钱房企的“救命稻草”，但随着房地产调控的推进和资产价格泡沫的加剧，房地产信托的整体风险也与日俱增。市场上有房地产信托被叫停的传言，房地产信托之路被堵，房企脆弱的资金链更是“雪上加霜”。资金缺口雨来愈大，将会对房地产企业造成沉重的打击。螺纹钢下游需求也会遭受沉重打击。

“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。

利好利空因素对冲，期价走的较为纠结。短期内弱勢震荡的格局不会改变。

## 金属分析师

### 尚甜甜

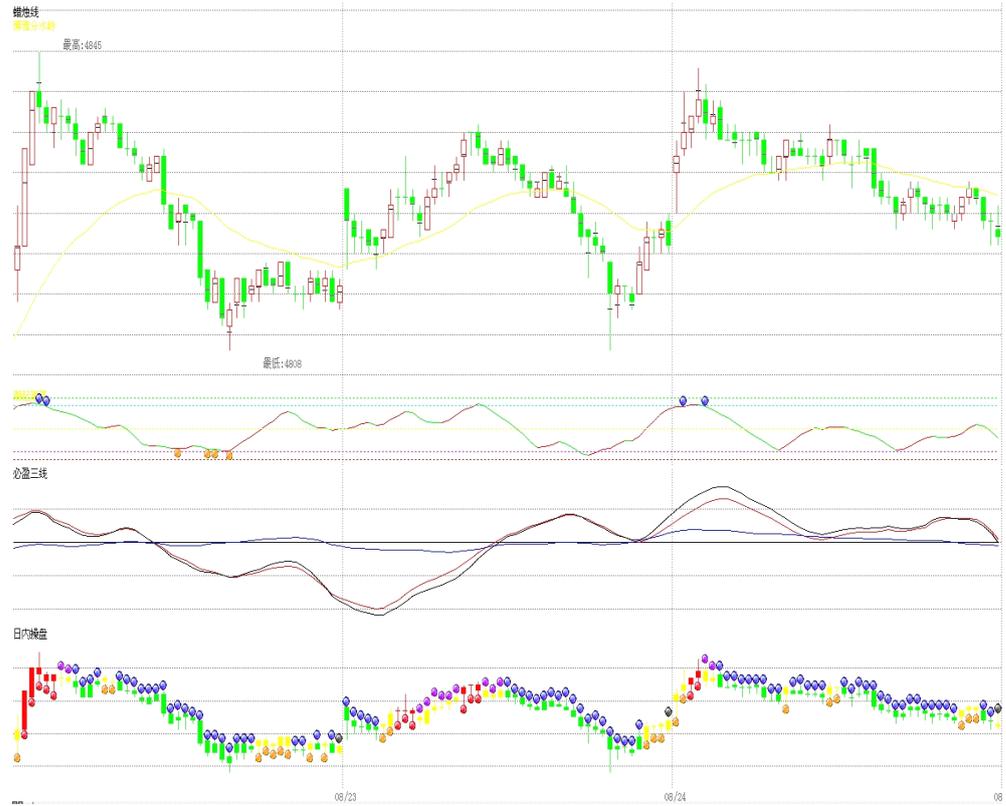
电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

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

### 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一直在零轴上方运行。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：20110824

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	银河期货	11704	-668	1	银河期货	13056	-150	1	浙江永安	23086	-219
2	海通期货	6399	-7107	2	海通期货	13001	-1164	2	东吴期货	11845	-267
3	申万期货	6381	-5986	3	浙江永安	8930	-691	3	华泰长城	8598	372
4	浙江永安	5854	-3407	4	国贸期货	8219	-12	4	南华期货	8394	580
5	国泰君安	5839	-2290	5	南华期货	7589	95	5	国泰君安	7215	511
6	汇鑫期货	5164	996	6	中粮期货	5963	-120	6	海通期货	7177	-625
7	鲁证期货	5149	-942	7	中钢期货	5626	-994	7	国海良时	5494	20
8	南华期货	4561	-261	8	上海中期	5429	-28	8	东兴期货	4849	-6
9	中融汇信	4362	-1906	9	鲁证期货	4876	73	9	汇鑫期货	4742	32
10	江苏弘业	4106	-1450	10	大有期货	4683	-63	10	中钢期货	4671	-476
11	上海大陆	4014	-2746	11	大华期货	4207	-3	11	银河期货	4496	104
12	华泰长城	3383	-329	12	国泰君安	3964	222	12	鲁证期货	3533	-382
13	中信新际	3275	-1423	13	经易期货	3614	14	13	安信期货	3001	-74
14	北京中期	3236	-1189	14	华元期货	3089	-61	14	渤海期货	2989	-139
15	海航东银	3078	1715	15	北京首创	2985	54	15	中国国际	2860	-90
16	浙江新华	2941	81	16	和融期货	2964	1063	16	宝城期货	2799	12
17	中钢期货	2906	299	17	一德期货	2783	171	17	华创期货	2707	-1
18	民生期货	2900	-252	18	东吴期货	2768	-186	18	申万期货	2584	-1072
19	国元海勤	2735	-866	19	申万期货	2756	633	19	长江期货	2485	-9
20	海证期货	2654	-1536	20	摩根大通	2500	0	20	北京中期	2086	6
合计		90643	-29267			109002	-1147			115611	-1723

**点评：**

从1201合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均有小幅减仓，市场交投清淡。短期内期价震荡偏弱的格局不变。

## 股指期货

### 颈线附近震荡，观望等待央行行长会议

#### 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

或因最新公布的新屋销售和里奇蒙联储综合制造业数据令人失望，令市场预期美联储可能推出新一轮量化宽松政策，隔夜美股大幅上扬，道指上涨 2.97%，标普 500 上涨 3.43%，纳斯达克上涨 4.29%，欧洲股市也分别有 0.67-1.07% 的涨幅。受此消息提振，今日 IF1109 合约高开近 1%，上午高位震荡，最高达到 2844.8 点，受制于斜拉颈线位压力；午后多头不支，期价逐渐震荡回落，尾盘勉力收于 2800 点上方，当日跌幅 0.49%。

沪深两市也表现不佳，小幅收跌，成交量仍处于萎缩状态。黄金股以 2.73% 领跌各版块，保险、水泥、有色金属、券商、房地产、银行类股票也普跌拖累股市，当日资金呈现净流出。上证指数仍在短期下跌趋势线的压制之下，颈线位未能有效攻破，是否市场在构筑双底，还需进一步观察。

周五全球央行行长会议牵动全球市场，虽然市场有美国推出 QE3 的预期，但一旦预期落空，将引发市场大幅下跌。因此操作上建议日内短线操作为主，隔夜留仓谨慎，等待消息明确，市场底部形态明朗之后再入场建立中线多单。

#### 基本面信息

从资金流向上来看，沪深 A 股共成交 1456.69 亿元，沪市 A 股成交 704.97 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 590.54 亿元，创业板成交 161.19 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 665.15 亿元，资金流出性成交-739.35 亿元，不确定性成交 52.19 亿元，流入流出成交差额-74.20 亿元，占大盘全部成交 5.04%。  
(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率有掉头迹象，资金紧张情况略有缓解。中长期利率走稳，仍维持在高位，压制股指上行。

欧盟统计局(Eurostat)周三(8月24日)公布的最新数据表明，由于大型工业企业显露削减开支意愿，欧元区6月工业订单月率出现预期外的下滑，这反映了对欧元区经济增长前景的担忧。

有消息称，欧洲银行 CDS 费率进一步飙升，暗示违约风险已经超过 08 年银行危机峰值。美国银行业同样无法独善其身，美国银行股近期也遭受重挫。一些投资公司经理早在数月之前就已经开始清空银行股持仓。

本周的焦点仍集中在伯南克在 26 日的全球央行年会讲话上，从隔夜美国股市的走势来看，市场仍对伯南克祭出 QE3 救市抱有极大的期待。然而，一旦伯南克的讲话令市场感到失望，或许就是一轮新危机的开始。

## 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，主力线冲高回落，5分钟主力线下探更深。但潮起潮落指标以面临低位，谨防价格反复，短空头寸逢低离场。

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	2090	-211	133	海通期货	3656	259		
2	11	华泰长城	1743	-10	1	国泰君安	3045	73		
3	16	广发期货	1435	-57	16	广发期货	2566	180		
4	3	浙江永安	1419	249	11	华泰长城	2555	149		
5	18	中证期货	1404	416	136	招商期货	1494	-53		
6	6	鲁证期货	1401	227	7	光大期货	1358	609		
7	2	南华期货	1200	155	18	中证期货	1291	-607		
8	133	海通期货	1190	-172	131	申银万国	1027	-171		
9	7	光大期货	1064	-25	2	南华期货	901	-251		
10	136	招商期货	1032	40	109	银河期货	889	80		
11	109	银河期货	992	81	10	中粮期货	713	15		
12	102	兴业期货	764	99	3	浙江永安	625	-115		
13	17	信达期货	720	-142	6	鲁证期货	623	20		
14	106	格林期货	707	432	115	中信建投	500	-135		
15	156	上海东证	696	224	156	上海东证	461	-36		
16	150	安信期货	682	-641	19	金瑞期货	441	126		
17	131	申银万国	633	81	145	大华期货	433	-345		
18	170	瑞达期货	590	67	116	长江期货	412	173		
19	9	浙商期货	575	46	102	兴业期货	398	-15		
20	8	东海期货	538	-160	113	国信期货	382	-58		
合计			20875	699	合计			23750	-102	

**点评：**从右图 IF1109合约持仓情况来看，多头主力加仓再次多余空头，但多头排名前三的国泰、华泰、广发处于减持状态，而空头主力海通、国泰和广发加仓，市场情绪有转空迹象。目前市场等待消息，多空争夺胶着，建议日内短线操作。

## 沪铅

### 缺口再度回落 震荡难改

#### 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

隔夜外盘美元再度走软,以美元计价的商品价格支撑,LME 基金属收涨,电铅三月以 2.64%的涨幅报收。再度从 2300 下方拉回震荡近半个月震荡区间。国内沪铅主力合约今日开盘即是最高价,以接近压力 16800 十个点开盘后回落。价格在落至 5、10 日均线附近获得支撑。价格重心较上一日上移,成交量也较上一交易日小幅增加。短期在震荡区间的动能有所积聚,等待市场方向突破。逢低入多。等待 16800 有效上穿加仓。

#### 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 月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

请务必阅读正文部分后的免责声明

### 技术分析



**点评：**技术上来看，今日在震荡区间上沿 16800 再次回落，成交量较昨日有所放大，短期在此区间动能有所积聚，等待向上突破。逢低入多。

### 持仓分析

交易品种：pb1109

交易日期：20110824

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	浙江永安	26	4	1	中信新际	149	0	1	中信新际	190	-7
2	五矿期货	18	-15	2	经易期货	140	0	2	海通期货	82	0
3	大有期货	13	13	3	五矿期货	130	12	3	万达期货	80	0
4	中钢期货	9	-5	4	中国国际	41	0	4	中粮期货	74	0
5	中信新际	7	0	5	上海中期	39	-5	5	上海通联	56	0
6	华西期货	7	-5	6	金瑞期货	28	0	6	光大期货	33	0
7	锦泰期货	6	6	7	中财期货	25	0	7	兴业期货	31	0
8	上海中期	5	0	8	迈科期货	22	0	8	浙江永安	23	-16
9	上海通联	4	4	9	中钢期货	17	6	9	深圳金汇	20	0
10	珠江期货	2	2	10	珠江期货	17	0	10	上海中期	18	0
11	上海良茂	1	1	11	天鸿期货	16	0	11	迈科期货	18	-1
12	宝城期货	1	1	12	瑞达期货	11	0	12	中财期货	15	0
13	迈科期货	1	0	13	申万期货	10	0	13	南华期货	15	0
14	江西瑞奇	1	1	14	浙江永安	10	-10	14	珠江期货	13	2
15	深圳金汇	1	1	15	江苏弘业	9	0	15	金瑞期货	10	0
16	宁波杉立	1	0	16	上海金源	8	0	16	华泰长城	10	0
17	广州期货	1	1	17	海通期货	7	0	17	东航期货	8	0
18				18	方正期货	7	0	18	五矿期货	3	0
19				19	宝城期货	6	-1	19	华西期货	3	3
20				20	光大期货	6	0	20	北京中期	2	0
合计		104	9			698	2			704	-19

**点评：**从持仓动作来看，今日价格在回落中，空头信心逐渐减弱，多头小增，短期市场有所企稳，价格上涨的可能性增大。

## 天然橡胶

### 沪胶或将延续调整，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合约跳空高开于33420，快速回落并在低位维持横盘震荡，全天最高升至33450，全天最低为32970，最后收于33105，较上一交易日结算价上涨65，涨幅为0.20%。全天成交量为549236手，成交量与上一交易日相比大幅萎缩，持仓减少7556手至200006手。今日日胶指数以359跳空高开后一路走高，探至362.7回落后维持震荡整理，全天最高点362.7，最低探至356.9，收盘价为360，比上一交易日收盘价上涨3.3，涨幅为0.94%。

#### 基本面信息

- 24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，与上一交易日相比持平。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8月10日，日本天然橡胶库存较十日前库存量增加7.6%，至6,458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%。总的进口量下降1.2万吨。

## 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，盘中主力线微跌，显示市场主力对后市看法偏空。今日分水岭下行，期价围绕着分水岭震荡整理，收盘价略低于分水岭。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：20110824

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	29601	16836	1	华联期货	7320	-66	1	国泰君安	6682	15
2	浙江永安	24165	-5255	2	浙江永安	6879	-1473	2	中国国际	6526	-444
3	海通期货	19409	-5709	3	金元期货	4799	13	3	浙江永安	4516	-316
4	浙江新华	14918	-2055	4	光大期货	3432	-103	4	格林期货	3912	284
5	申万期货	14375	-1764	5	银河期货	2921	-131	5	海通期货	3457	83
6	神华期货	14150	-17786	6	东吴期货	2875	-252	6	浙江大地	3022	277
7	浙商期货	13249	-8695	7	浙江大地	2712	-315	7	南华期货	2912	-101
8	南华期货	11243	-13023	8	浙商期货	2533	84	8	华泰长城	2791	66
9	银河期货	10688	-3782	9	上海大陆	2349	-807	9	浙江中大	2342	465
10	鲁证期货	10026	-1277	10	海通期货	2286	268	10	美尔雅	2297	-67
11	浙江中大	9692	-5889	11	华泰长城	2265	261	11	银河期货	2096	-519
12	华泰长城	8957	-1924	12	南华期货	2117	376	12	宝城期货	1918	-314
13	浙新世纪	8829	-4197	13	国泰君安	2007	-54	13	中辉期货	1897	709
14	江苏弘业	8824	-1866	14	创元期货	1907	857	14	浙商期货	1835	-39
15	国海良时	8787	-2028	15	格林期货	1755	227	15	浙江新华	1774	56
16	信达期货	8741	-5756	16	经易期货	1717	6	16	英大期货	1742	-174
17	上海中期	8584	-3476	17	成都倍特	1666	64	17	浙新世纪	1615	692
18	中国国际	8276	-7978	18	中证期货	1648	-2855	18	申万期货	1547	219
19	北京中期	8244	-3150	19	道通期货	1604	-90	19	华元期货	1392	150
20	一德期货	7865	-221	20	上海中期	1443	8	20	经易期货	1350	-337
合计		248603	-78995			56235	-3982			55623	705

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，24日多方选择了减仓，空方选择了增仓，显示短期市场对后市看法偏空。

## 焦炭

### 连焦超跌反攻略显弱势 短期或以震荡为主

#### 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** 市场有超跌嫌疑，在相关行业政策频出背景下，或酝酿短期炒作，形成一波弱势反弹，密切注意走势，建议投资者观望或短多操作。

#### 市场综述

今日焦炭主力合约 J1201 以 2165 元/吨开盘，收盘价为 2187 元/吨，与上一交易日（8 月 23 日）结算价下跌 2 元/吨，跌幅 0.09%。盘中最高 2191 元/吨，最低 2149 元/吨，成交量 30332 手，持仓量 10750 手，日减仓 628 手。早盘小幅高开，全日以震荡为主，尾盘小幅拉升，收下影小阳线，但结算价仍有小幅下挫。期价存在一定反弹动向，但力度尚弱，预计后市或以震荡为主，密切关注近期焦炭行业政策动向，或助推短期炒作反弹，但整体来看仍以弱势为主，不宜过分看多。

#### 基本面信息

**宏观信息：**据德国《世界报》8 月 22 日报道，德国联邦财政部预测，德国预算赤字将在今年下降到国内生产总值的 1.5%。尽管经济不景气，德国政府税收收入仍然实现增长。预计到 2014 年德国可以实现预算平衡；据外电报道，穆迪投资服务公司今天宣布将日本政府债券的评级下调一级，至 Aa3，理由是该国巨大的财政赤字和自 2009 年全球经济衰退以来不断累积的债务负担；日本财务大臣野田佳彦 24 日宣布，日本政府将新成立总额 1000 亿美元的“应对日元升值紧急基金”。

**行业新闻：**备受市场关注的山西焦化行业重组有望进入实质性操作阶段，8 月 19 日，山西省政府第 93 次常务会议研究通过《山西省焦化行业兼并重组指导意见》；山东省煤炭工业局近日提出，在市县属煤矿企业兼并重组、提高煤矿生产集中度的基础上，对全省年产 30 万吨以下煤矿进行改造扩能。对经改造扩能达不到年产 30 万吨、资源枯竭、安全无保障的矿井，力争到“十二五”末全部予以关闭。根据贵网消息，8 月 22 日贵州省安监局在其官方网站上公布了对全省煤矿在建项目的整治通知，要求全省各市（州、地）要对辖区内开工手续不齐全、未批先建的煤矿建设项目进行一次全面清理，凡未经核准、未经安全设施设计审批、开工手续不齐全以及未批先建、批小建大等违规项目一律禁止其开工建设，已经开工的必须责令其立即停止施工；神华蒙古最大煤矿项目将重审，控股地位或生变。8 月 21 日消息，据日本共同社报道，来自日本自民党的“日蒙友好促进议员联盟”20 日访问蒙古首都乌兰巴托，在与蒙古总统额勒贝格道尔吉举行会谈期间，日本官员武部勤对蒙古政府于 7 月份公布的 TT 矿开发方案提出异议，并请求蒙古当局重新考虑日本企业的在蒙利益。随后，蒙古国总统额勒贝格道尔吉对外宣布，“因国民不支持，总统也无法支持”，表示出于对舆论调查结果的重视，将对 TT 矿开发方案进行重审。

综合来看，近期国内外宏观环境仍保持利空，但从行业方面来看，行业重组的实施以及各地对焦炭行业的整理措施会在短期对焦炭期价形成有力支撑。

## 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分钟蜡烛线于均线系统下方逐步上攻，尾盘占上均线系统之上。必赢三线主力线动向不太稳定，开盘后略有上行动向，随即下行但下降速度明显小于昨日，盘尾企稳后迅速上攻，散户线走势较为坚定，自始至终维持向上走势。总体来看，继昨日大跌之后市场看反弹意愿较强，预计后市或震荡偏多。



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: 20110824

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	298	34	1	浙江永安	2,322	-470
2	浙江永安	285	174	2	国泰君安	317	92
3	国泰君安	213	14	3	海通期货	240	-4
4	南华期货	174	-41	4	长江期货	231	27
5	申银万国	165	75	5	光大期货	213	3
6	银河期货	155	-35	6	浙江大地	211	102
7	浙江新世纪	149	141	7	南华期货	186	3
8	信达期货	137	-78	8	华泰长城	171	7
9	美尔雅期货	134	49	9	徽商期货	126	-171
10	浙江中大	124	-80	10	广州期货	111	0
11	江苏弘业	122	-44	11	银河期货	106	101
12	鲁证期货	117	-34	12	东航期货	98	79
13	海通期货	115	7	13	东吴期货	89	1
14	浙商期货	100	14	14	江苏东华	75	-55
15	中国国际	98	-19	15	东海期货	61	60
16	大华期货	97	-3	16	浙江新华	48	17
17	上海中财	87	71	17	国信期货	47	8
18	上海大陆	76	-15	18	申银万国	45	-3
19	国贸期货	74	46	19	招商期货	35	9
20	中辉期货	73	-11	20	上海大陆	31	21
合计		2,793	265	合计		4,763	-173

点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，多方小幅增持，空方小幅减持，但总体空方仍占据优势，市场看多意愿相对有所增强。

## 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)