



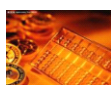
新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日期货投资导读

信息截止至 2011-8-30 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](#)



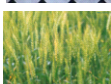
[棉 花](#)



[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、发改委：价格总水平仍可能高位运行

国家发改委国民经济综合司29日在国家发改委网站发布题为《经济运行面临的主要问题和挑战》的文章中指出，当前，我国经济社会发展形势总体是好的。但也要清醒地看到，发展中不平衡、不协调、不可持续的矛盾仍然突出，国际环境和国内经济运行中又出现了一些新情况、新问题、新矛盾，增加了形势的复杂性和调控的艰巨性。价格总水平仍可能高位运行。实现农业稳定增产的不确定性仍然较强。

该文指出，一些不利因素影响当前经济稳定运行。首先，价格总水平仍可能高位运行。从趋势看，全球流动性宽松的局面短期内难以改变，国际市场大宗商品价格仍处高位，输入性通胀影响没有明显减弱；国内生产成本上涨压力依然存在，资源要素价格矛盾比较突出；再加上自然灾害等因素都可能增强通胀预期，增加了完成全年预期目标的难度。

2、统计局：全国早稻总产量同比增4.5%

国家统计局8月30日公布的数据显示，根据对早稻主产区的实割实测推算和非主产区统计，全国早稻播种面积5751千公顷，比上年减少45千公顷，下降0.8%。全国早稻单产为每公顷5697公斤，比上年增加290公斤/公顷，提高5.4%。全国早稻总产量为3276万吨，比上年增产143万吨，增长4.5%。

3、年期央票利率再次持平 8月央行净投放资金1670亿

央行30日在公开市场发行了10亿元一年期央票，发行利率持平于3.5840%。

这是继上周之后，一年期央票发行利率再次持平。据交易员透露，央行当天未进行正回购操作。

公开市场连续地量回笼资金，导致央行继续向市场净投放资金。根据新华08统计，央行8月份在公开市场中实现净投放1670亿元，这也是自4月份以来连续第五个月在公开市场净投放资金。

宏观分析师

刘成博

电话：

0516-83831127

执业证编号：

F0273471

电子邮件：

cbliu1985@126.com

4、美银宣布出售131亿建行股份

8月29日晚间消息，美国银行(BAC)周一宣布，将出售其在中国建设银行的一半股份，即131亿股，预计将赚得33亿美元，美银方面称此举旨在加强其资本基础。市场预期，此交易将在下月底之前完成。

一位银行业分析师对《经济参考报》记者表示，国际投资者重新配置中资银行股的原因一方面源于对地方融资平台风险的担忧，另一方面也因为自身补充资本的需要。这位分析师认为，国际投资者从国内银行的抽身退出潮或将初现。

国际要闻

5、美国8月达拉斯联储制造业产业指数大幅回落

美国达拉斯联储周一(8月29日)发表声明称,辖区内8月份制造业表现较商业显著回落。同时公布的数据显示,美国8月达拉斯联储制造业产出指数为1.1,7月份该数据为10.8。整体商业活动指数为-11.4,7月份数据为-2.0。

6、美国7月 NAR 成屋签约销售指数月率下降1.3%

全美不动产协会(NAR)周一(8月29日)公布,美国7月 NAR 成屋签约销售指数月率下降1.3%,至89.7,预估为下降1.3%。

数据还显示,美国7月 NAR 季调后成屋签约销售指数年率上升14.4%,前值上升19.8%。

7、美国7月个人支出月升0.8%,强劲数据支撑经济良好预期

美国商务部周一(8月29日)公布,美国7月消费支出强劲反弹,创5个月以来最大涨幅,因受机动车辆强劲需求的助推。分析师称,该数据为“经济没有重回衰退”的观点提供支撑。

美国7月个人支出月率上升0.8%,预期上升0.4%,前值由下降0.2%修正为下降0.1%;美国7月个人收入月率上升0.3%,预期上升0.3%,前值由上升0.1%修正为上升0.2%;美国7月个人储蓄率5.0%,前值5.5%。

美国7月实际个人消费支出月率上升0.5%,创2009年12月以来最大升幅,前值持平。

8、德国8月 CPI 初值下降0.1%,符合预期

德国联邦统计局周一(8月29日)公布,德国8月消费者物价指数(CPI)初值符合市场预期,调和消费者物价指数(HICP)略不及预期。

数据显示,德国8月 CPI 初值月率下降0.1%,预期下降0.1%,前值上升0.4%;年率上升2.3%,预期上升2.3%,前值上升2.4%。

德国8月 HICP 初值月率下降0.1%,预期持平,前值上升0.5%;年率上升2.4%,预期上升2.5%,前值上升2.6%。

9、意大利宣布修改财政紧缩方案

意大利政府当地时间周一(8月29日)宣布计划修改其规模为455亿欧元财政紧缩方案,增加了包括精简地方政府层级,并延迟部分意大利人的退休时间等政策,目的是为了财政紧缩。

在持续7个小时的会议结束后发布的声明中,意大利总理贝卢斯科尼和其执政联盟表示政府将在国会对财政紧缩计划投票前提交新一批的财政紧缩政策,以打消投资者对意大利信用程度的质疑。原本预期国会将会在9月中旬对紧缩计划投票。

意大利政府表示原来455亿欧元的紧缩计划方案将保持不变,将使意大利在2013年达到财政平衡。不过,执政联盟表示将取消8月早些时候公布的对年收入9万欧元以上的公民征收的“团结税”,该税种也在贝卢斯科尼自己的政党内引发了紧张情绪,因该党一直将减税作为竞选口号。

沪 铜

铜价继续震荡上行 短线多单可谨慎持有

投资策略

中期策略 中线继续观望

短期策略 期价短期或将继续向上修复，多单可继续谨慎持有。

市场综述

沪铜今日高开高走，其主力1111合约早盘以67700点小幅高开后震荡上扬，最高触及68430点回落，下午开盘后震荡走低，尾盘再次上扬，收回部分跌幅，最终以1.34%的涨幅报收于68250点。市场人气有所回升，全天成交195192手，减仓4238手至156732手。

美国7月消费者支出优于预期缓解了中国紧缩货币政策的利空影响，COMEX铜周一尾盘收回大部分跌幅，收盘微跌。今日呈震荡走高之势。昨日是英国夏季银行假日，伦敦市场休市，今日震荡上行，截至沪铜收盘报价至9127点，沪伦比价下滑至7.478。

基本面信息

1. 8月30日上海金属网铜报价68150-68350元/吨，较周一上涨750元/吨，相对期货1109合约贴水50-150元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存8月30日减少550吨至464375吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单8月30没有变化。
3. 综合媒体8月30日报道，日本7月压延铜产量同比下降4.1%，为连续第二个月下降，铜电线及电缆出口7月同比下降7.5%，至7月份的纪录最低位，因汽车及芯片制造业需求低迷。
4. 日本财务省周二公布的数据显示，日本7月精炼铜出口同比下降26%至33,254吨，为连续第十个月下降，但下滑速度较6月放缓，日本6月精炼铜出口下降39%。中国是日本最大的铜出口市场，因在5-6月期间以较低价格购入的船货抵港，中国7月铜进口增加9.5%，至六个月高位。

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,沪铜指数今日开盘跳空高开在20日均线之上,而且全天运行于其之上,但上方68600一线压力仍存,5日均线 and 10日均线均拐头向上,中长期均线继续保持下行态势,MACD指标继续向好,红柱继续拉长,期价短期或将继续向上修复,可继续短多操作。



持仓分析

交易品种: cu1111

交易日期: 20110830

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,8月29日1111合约多空双方均有增仓,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。

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	7819	4482	1	浙江永安	3405	-147	1	中粮期货	6835	509
2	中证期货	7309	1695	2	南华期货	2733	303	2	金瑞期货	4624	413
3	中国国际	5843	3120	3	中信新际	2723	103	3	东证期货	3888	-28
4	万达期货	5826	924	4	中国国际	2669	256	4	经易期货	2808	-23
5	东证期货	5716	1637	5	迈科期货	2600	-553	5	珠江期货	2503	98
6	国泰君安	5068	671	6	金瑞期货	2584	84	6	上海通联	2481	70
7	广发期货	4665	1177	7	华泰长城	1910	19	7	迈科期货	1995	-4
8	海通期货	4578	1080	8	北京首创	1820	246	8	北京中期	1943	-34
9	金瑞期货	4523	787	9	江苏弘业	1755	126	9	南华期货	1626	-7
10	上海中期	4504	1928	10	广发期货	1640	77	10	上海金源	1528	64
11	浙商期货	4367	1724	11	瑞达期货	1595	-39	11	五矿期货	1459	277
12	浙江永安	3903	1496	12	上海大陆	1534	-9	12	华泰长城	1445	-108
13	浙江大越	3881	1713	13	银河期货	1530	22	13	成都倍特	1429	-180
14	江苏弘业	3770	756	14	新湖期货	1420	-83	14	上海中期	1418	-16
15	中信新际	3606	-339	15	东海期货	1407	-143	15	海通期货	1402	-158
16	浙新世纪	3552	1418	16	上海金源	1360	41	16	中信新际	1373	493
17	南华期货	3528	-200	17	华安期货	1347	142	17	广发期货	1236	-294
18	银河期货	3406	504	18	海通期货	1335	-130	18	银河期货	1180	-102
19	华泰长城	3301	601	19	浙商期货	1288	-134	19	宏源期货	1130	239
20	经易期货	3244	975	20	华证期货	1235	-71	20	浙江中大	1109	-66
合计		92409	26149			37890	110			43412	1143

沪 锌

伦锌已突破前期震荡区间 沪锌或将紧跟其后

投资策略

中期策略 中线继续观望

短期策略 伦锌已突破前期震荡区间，沪锌或将紧跟其后，短期锌价或将继续继续上攻，短线多单可继续谨慎持有。

市场综述

沪锌今日减仓上行，其主力1111合约早盘以17155点小幅高开后震荡走高，最高触及17420点回落，尾盘略有回升，最终以1.17%的涨幅报收于17315点。市场人气略有回升，全天成交40003.6手，减仓16932手至265772手。

昨日是英国夏季银行假日，伦敦市场休市，今日震荡上行，截至沪锌收盘报价至2267点，由于沪锌多次在重要关口处承压回落，上涨力度不及伦锌，沪伦比价下滑至7.638。

基本面信息

1. 8月30日上海金属网现货报价显示1#锌报价17000-17100元/吨，较周一上涨200元/吨，相对期货主力1111合约贴水255-355元/吨；0#锌报价17050-17150元/吨，较周一上涨200元/吨，相对期货主力1111合约贴水205-305元/吨，贴水略有增加。
2. 伦敦交易所锌库存8月30日继续减少，减少2725吨至858675吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单8月30日减少249吨至308303吨。
3. 据东京8月30消息，日本7月精炼锌出口同比下滑12%，至6,680吨，因自3月大地震以来，生产恢复缓慢，下降步伐较上月放缓。日本6月锌出口较上年同期减半。台湾依然是7月份日本最大的精炼锌出口市场，占出口需求的27%，低于6月的31%。印尼需求占26%，低于6月的28%。中国所占比例持稳于6%。

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,沪锌指数周五运行至震荡区间上沿,今日继续在此位震荡,盘中一度上破20日均线,但最终收在20日均线之下,5日均线拐头向上,10日均线继续走平,中长期均线继续保持下行态势,MACD 指标继续向好,红柱继续拉长,而且形成金叉,锌价短期或将继续继续上攻,可继续短多操作。



持仓分析

交易品种: zn1111

交易日期: 20110830

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,8月30日主力1111合约多空双方均有减仓,空头减仓力度更强,从排名20位的总持仓情况来看,虽空头仍占优势地位,但大户净空单开始减少。

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	东证期货	15858	12306	1	上海中期	6687	-216	1	中粮期货	9514	225
2	金瑞期货	14495	8082	2	经易期货	6133	-578	2	银河期货	7087	-300
3	国泰君安	13488	8444	3	中国国际	4330	260	3	浙江大地	6517	-912
4	北京中期	13467	2354	4	国泰君安	4223	3268	4	华泰长城	6236	202
5	浙江新华	12393	3339	5	银河期货	3895	593	5	中信新际	5828	416
6	中证期货	11555	3554	6	万达期货	3573	-394	6	北京中期	5150	-14
7	海通期货	11524	3060	7	大有期货	3346	-139	7	中证期货	5053	-556
8	银河期货	10665	4938	8	德盛期货	3204	-239	8	天富期货	4492	4
9	五矿期货	10528	-1194	9	中财期货	3157	-562	9	经易期货	3754	649
10	山西三立	9013	4370	10	海通期货	3046	-781	10	中钢期货	3691	35
11	上海中期	8475	518	11	华泰长城	3004	-321	11	迈科期货	3347	-62
12	华泰长城	7983	1886	12	一德期货	3001	-282	12	金瑞期货	3347	-285
13	新湖期货	7620	5555	13	南华期货	2938	112	13	国泰君安	3122	-4192
14	南华期货	6555	-4546	14	浙江永安	2894	-755	14	五矿期货	2870	-3
15	光大期货	6520	3849	15	东海期货	2712	-143	15	北方期货	2752	-59
16	中国国际	6360	1604	16	瑞达期货	2351	-253	16	安信期货	2602	8
17	万达期货	6163	4536	17	江苏弘业	2200	-54	17	天鸿期货	2566	-28
18	信达期货	5906	2517	18	申万期货	2156	-157	18	申万期货	2507	97
19	浙江永安	5900	-1977	19	广发期货	2115	-107	19	广发期货	2387	-61
20	浙商期货	5836	413	20	光大期货	2033	-224	20	国金期货	2329	-1136
合计		190304	63608			66998	-972			85151	-5972

螺纹钢

技术面压力较大 短期内弱势格局未改

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 日内期价减仓上行，但是大幅上行能量不足，以日内短线操作为宜。

市场综述

日内螺纹主力合约rb1201受到金属整体走强的影响，平开高走，收于一根对冲阳线，维稳于4800一线上方。平仓获利盘增多，持仓量大幅减少。上方均线压力依然明显，技术面弱势格局未改。国内钢市有疲弱迹象，钢厂报价稳中有跌，原材料铁矿石成本高企在一定程度上支撑期价，期价下跌的空间有限，另一方面，资金面收紧预期不支持期价大幅上行，短期内期价或将继续维持弱势震荡。建议投资者上方均线压力的突破情况，以日内偏空操作为宜，中线投资者以观望为主。

基本面信息

中钢协29日公布，8月中旬76家重点企业粗钢日均产量为163.3万吨，旬环比增长0.21%。据此估算，8月中旬全国粗钢日均产量194.7万吨，旬环比增长0.25%。8月上中旬全国粗钢日均产量194.5万吨，环比增长1.67%。现货厂商出货意愿不强，有陆续调价的迹象，报价稳中有降，利空期价。

据印度报业托拉斯29日报道，印度官方可能进一步上调铁矿石出口税率，以抑制出口从而保障国内市场供应。据印度官方数据显示，2010-2011财年铁矿石产量预计为2.08亿吨，国内消费量约为1.11亿吨。今年初，印度政府决定从4月1日起把铁矿石粉矿和块矿的出口关税从5%和15%统一提高至20%。铁矿石出口关税提高，会进一步加剧铁矿石供不应求的局面，将会进一步引起铁矿石价格的高涨，一定程度上支撑期价。

“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至8月29日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为9594万吨，比上周增加17万吨，环比上涨0.18%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为186，上升1个单位；58%品位的铁矿石价格指数也上升1个单位至154。铁矿石价格继续走高，一定程度上支撑期价。

受保证金存款纳入准备金缴存范围消息影响，29日银行间市场资金利率大幅飙升。29日，7天回购定盘利率报4.39%，较上一交易日上涨31个基点；14天回购定盘利率报5.42%，较上一交易日猛涨117个基点。当日，7天期、14天期、1个月期的上海银行间同业拆借利率也分别上涨34.03、117.57、27.08个基点。在持续的宏观调控政策下，房地产企业的资金链越来越紧，市场上的存货越来越多，已披露年报的98家上市房企债务总额达1.01万亿元，多数资产负债率在70%以上。同时，业绩增长明显下滑，“万保招金”四大龙头今年中报净利润平均增幅不到15%。由此导致的下游需求受限，短期内期价上行的动能明显不足。

利空利多因素交织，投资者信心不足，短期内弱势震荡格局不变。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

[shangtiantian823@163.co](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。

日内期价上穿博雅分水岭，大幅向上运行。必赢三线主力资金线盘中上零轴，但是走势纠结。短期内弱势局面或将延续。



持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20110830

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	22497	-13587	1	银河期货	14365	-554	1	浙江永安	20745	-5828
2	银河期货	18385	-4909	2	南华期货	12075	987	2	银河期货	13473	-4551
3	中融汇信	16344	4469	3	中钢期货	9639	-7793	3	海通期货	10777	-1088
4	浙江永安	16174	130	4	海通期货	8835	-473	4	国泰君安	10590	-314
5	南华期货	15051	2761	5	浙江永安	7997	-2330	5	东吴期货	9759	-284
6	鲁证期货	13390	5502	6	国贸期货	6787	-1741	6	华泰长城	7778	-766
7	中钢期货	10442	-657	7	中粮期货	6358	-271	7	国贸期货	6811	4903
8	申万期货	9799	2307	8	国泰君安	5466	-997	8	东兴期货	6540	152
9	国贸期货	8986	-2732	9	大有期货	5137	-202	9	鲁证期货	6361	819
10	华泰长城	8968	-1955	10	上海中期	4528	152	10	南华期货	6347	1126
11	光大期货	8414	273	11	大华期货	4251	-55	11	中钢期货	5264	371
12	上海大陆	8132	28	12	道通期货	3769	-941	12	汇鑫期货	4997	1338
13	北京中期	7543	-137	13	和融期货	3409	509	13	光大期货	4574	241
14	信达期货	7153	3883	14	一德期货	3133	-251	14	中国国际	3775	256
15	国海良时	7049	3679	15	鲁证期货	3124	-3227	15	安信期货	3016	-232
16	浙新世纪	6950	4598	16	华元期货	3114	-52	16	浙新世纪	3008	18
17	国泰君安	6777	-7362	17	北京首创	3107	144	17	华创期货	2913	177
18	上海中期	6616	1387	18	美尔雅	2949	311	18	申万期货	2648	-1320
19	江苏弘业	6119	-1873	19	中证期货	2725	-556	19	长江期货	2620	-557
20	浙江新华	5920	-3432	20	瑞达期货	2676	-358	20	广发期货	2475	314
合计		210709	-7627			113444	-17698			134471	-5225

点评：

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，多头减仓力度较大，空头中排在第一的浙江永安也大幅减仓，短期内期价或将在4800附近继续争夺。

豆 油

连盘豆油震荡加剧，短期面临整理

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 短期而言，连日跳空上攻，10400 上方存在压力，震荡剧烈；美元指数转强，单从技术而言，豆油 10400 失手存在短期调整压力

市场综述

30 日星期二，橡胶等化工品领涨商品，豆类油脂冲高回落，高位震荡幅度较大。大连豆油期货主力 y1205 合约，跳空高开于 10382 点，收盘价 10378 点，上涨 88 点，最高价 10426 点，最低止于 10350 点；年内高位区价格走势震荡激烈，减仓收类十字星 k 线形态，粕市减仓幅度巨大，超 8 万手减持，大豆增仓超 5 万，高位震荡争夺是近期豆市基本特征，外盘突破形态的持续性将为连盘指引方向，维持中期多头积极的评价。

基本面信息

8 月 26 日，全球主要央行领导人在 Jackson Hole 年会上再次表达了“货币政策无法独立解决全球经济问题”的观点，欧美央行几乎已经用尽了宽松货币政策的各种形式，呼吁各国政府领袖需要提供更多的政策支持。正如市场预期，伯南克未急于许诺进一步的“量化宽松”的措施，而是把“最激进的政策”，留给“最危机的时刻”。

USDA 到 9 月 12 日将更新其对农作物产量估计，目前市场将再度担忧本季美国玉米和大豆产量将难以满足需求，且猜测 USDA 或在新一次产量估计中也将下修大豆和玉米产量。中西部地区 8 月以来虽然温度接近正常，但降水仍偏少。芝加哥豆类深得提振，价格突破盘整局面，形成趋势的可能性在增加。

26 日，周五 CFTC 报告显示，截止 23 日当周，非商业交易商 CBOT 大豆多头部位 49954 手，为自 2010 年 7 月以来最大增长水平。大豆净多头部位连续第二周增长，至 94835 手，是自 8 月 5 日以来的最高水平。资金兴趣高涨，则天气炒作有望进入一个新阶段。

双节迫近，24 日，商务部市场运行司发布商务预报称，食用油市场购销趋于活跃，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%。

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。

豆油日内冲高回落。

主力线午后回落，价格伴随回落至分水岭下方，日内呈震荡局面。



持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆油[1205]持仓量龙虎榜[2011-08-30]

2011-08-30 15:37:37

豆油主力合约 y1205。

持仓变动中，日内显示资金小幅流出。主力多头入场仍为积极，空头主力减仓为主，持仓变动价格调整空间有限。

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	20895	-1952	98	中粮四海丰	56000		
2	109	浙江永安	19988	3407	125	国投期货	51664	-7250	
3	107	浙江中大	19765	2813	52	中粮期货	51111	-3891	
4	152	南华期货	17053	-445	36	中粮集团	51000		
5	201	红塔期货	14190	-190	78	万达期货	17064	3177	
6	97	浙商期货	10090	2017	109	浙江永安	12256	1051	
7	176	浙江大地	9175	-136	15	新湖期货	9153	-733	
8	52	中粮期货	8640	-1165	240	摩根大通	7608	-1849	
9	15	新湖期货	7648	-164	181	格林期货	6218	183	
10	49	海通期货	7556	-629	103	中国国际	5935	58	
11	117	江苏弘业	7104	118	152	南华期货	4540	217	
12	125	国投期货	6568	768	14	信达期货	4455	98	
13	143	东吴期货	6229	-66	97	浙商期货	3012	1509	
14	105	光大期货	5295	-101	122	华泰长城	2439	68	
15	30	国泰君安	5145	2173	16	汇鑫期货	2005	508	
16	110	中证期货	4634	-1330	30	国泰君安	1974	84	
17	173	广发期货	4340	-574	105	光大期货	1829	72	
18	51	银河期货	4332	-310	49	海通期货	1820	24	
19	56	申银万国	4205	-204	39	成都倍特	1628	148	
20	74	大连良运	4163	591	117	江苏弘业	1567	58	
合 计			187015	4621	合 计			293278	-6468

棉花

郑棉震荡偏多，依托5日均线操作

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

周五晚间，美联储主席伯南克在央行年会上暗示将推出更多刺激经济的举措，市场对此演讲解读正面，信心得到提振。美棉指数周五和本周一，连收两根小阳线，盘出下降通道上沿，处于震荡横走阶段，相对于其他大宗商品，弱势明显。郑棉主力 1205 合约经历了周五的小幅回调之后，继续小幅震荡上扬，5 日均线对期价支撑作用显著。5 日和 10 日均线坚挺向上运行，KDJ 指标迅速拐头，有向上黏合迹象。周线稳站 5 周均线之上，有上攻 10 周均线的可能。日内成交量小幅回升至 51.3 万手，持仓量增加 27576 手至 47.6 万手，多空双方增持力度相当，博弈激烈。中国棉花价格指数持续回升，对期价有一定的支撑作用，收储也将在 9 月 1 日启动，将提振市场信心，目前棉花仍旧偏多。操作上建议，多单继续谨慎持有，22000 附近市场减仓止盈，高位亏损空单可轻仓持有观望。短线偏多操作。

基本面信息

- 1、8 月 30 日，中国棉花价格指数 328 级上涨 20 元报于 19247 元/吨，229 级上涨 29 元报于 20810 元/吨，527 级上涨 14 元，报 16477 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 30 日为 299 张，较上一交易日减少 12 张，有效预报为 304 张。仓单数量连日下挫。
- 3、8 月 25 日，新疆生产建设兵团农二师二十九团棉农开始采摘新棉，与 2010 年相比提前 8 天。进入 8 月下旬，新疆持续高温、光照充足，棉花开始由南向北陆续成熟，当地棉农抢抓有利时机开始零星采摘新棉，9 月上旬将全面进入棉花采摘期。2011 年，新疆兵团种植棉花 760 万亩，预计总产皮棉 115 万吨，机采棉面积达到 350 万亩。
- 4、2011 年 8 月越南纺织服装出口 13.5 亿美元，前 8 个月累计出口 89.5 亿美元，同比增长 28.2%。以这样的出口增幅，2011 年有望超额完成 135 亿美元的出口目标，全年出口额将达 140 亿美元。
- 5、据尼日利亚当地媒体报道，阿布贾证券和商品交易所（ASCE）计划 2011 年 11 月实现棉花上市交易，这将刺激尼的棉花产量由目前的每年 1400 公吨有望升至

农产品分析师

石磊

电话：0516-83831165

执业证编号：F0270570

电子邮件：

shilei19870510@sohu.com

15 万至 30 万公吨。尼日利亚是西非地区主要的棉花生产国，约 65 万公顷耕地适合种植棉花，约 25 万户农户从事棉花生产。

技术分析

点评：8 月 30 日郑棉主力 1205 合约高开高走报收小阳线。下方 5 日均线支撑作用明显。10 日均线线上穿 20 日均线后坚挺向上运行，KDJ 指标三线拐头向上并有黏合迹象。日内成交量小幅回升至 51.3 万手，持仓量增加 27576 手至 47.6 万手，多空双方增持力度相当，博弈激烈。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 持仓量增加 27576 手至 47.6 万手。其中主力多头大幅增加至 14171 手至 106846 手，空头大幅增持 14424 手至 176194 手，多空博弈激烈。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：2011-08-30							
名次	会员简称	成交量（手）	增减量	会员简称	持仓仓位	增减量	会员简称	持仓仓位	增减量
1	浙江永安	23,112	14,617	华泰长城	10,978	5,030	浙江永安	19,911	5,922
2	中证期货	19,039	5,525	南华期货	9,548	347	首创期货	16,016	2,080
3	南华期货	16,212	-113	浙商期货	7,735	514	中粮期货	15,759	1,307
4	新湖期货	15,715	6,399	浙江永安	7,597	846	招商期货	15,244	-15
5	海通期货	14,553	5,861	中国国际	6,915	433	新湖期货	12,433	-1,923
6	银河期货	11,829	1,737	江苏弘业	5,972	259	万达期货	12,300	1,742
7	宝城期货	11,704	3,834	光大期货	5,908	1,170	长江期货	11,525	-31
8	华泰长城	11,006	2,844	金元期货	5,607	5,029	中国国际	11,251	2,109
9	江苏弘业	10,911	4,504	海通期货	5,576	748	格林期货	8,403	1,174
10	国海良时	10,375	5,134	万达期货	4,277	156	国联期货	6,497	35
11	鲁证期货	9,730	949	中证期货	4,176	1,059	银河期货	5,346	168
12	北京中期	9,651	1,837	国海良时	4,047	-217	中钢期货	5,178	1,183
13	光大期货	9,439	4,466	浙江大地	3,925	163	金石期货	5,120	949
14	金鹏期货	9,152	-7,441	浙江中大	3,770	-125	光大期货	4,918	39
15	信达期货	8,943	-4,619	宝城期货	3,753	-488	鲁证期货	4,847	-338
16	万达期货	8,916	1,913	银河期货	3,681	-413	江苏弘业	4,829	-198
17	浙商期货	8,698	-2,201	华联期货	3,488	-39	中证期货	4,677	644
18	安粮期货	8,524	2,177	中粮期货	3,350	-163	国投期货	4,421	-290
19	浙江新华	8,425	345	上海中财	3,340	126	宁波杉立	3,806	-152
20	上海中财	8,084	6,010	申银万国	3,203	-264	浙江中大	3,713	19
合计		234,018	53,778		106,846	14,171		176,194	14,424

白 糖

多头资金加速撤离 1月合约弱势不改

投资策略

中期策略

日线中阴收于7200之下，弱势形态不改，直指M头颈线支撑，中线空单持有，多单止损。

短期策略

早盘短多资金活跃，诱多走势持续至10:30前后，随后资金加速撤离，价格稳步下行，多技术指标下探，空头趋势不改，建议1月合约空单持有，5月合约短多限于日内。

市场综述

今日国内商品期货分化明显，天然橡胶领涨，白糖冲高回落，资金加速撤离近月流入远月，1月合约跌幅较深，5月合约相对强势。

1201合约早盘震荡上行过程持续至10:30前后，至5日均线附近明显承压，随后加速下跌，仓量锐减，以中阴线报收于7187；从盘后持仓变动看，多头绝对主力万达期货于1月合约上减仓过万手，据预估，多应低于其持仓均价，加速抽离资金意图明显，受其影响，光大期货等多头也大幅减仓，短周期主力线下破0轴平衡点，MACD等多技术指标走低，偏空态势不改。5月合约相对抗跌，今日交投重心仍未失守短期均线密集区支撑位。

基本面信息

今日现货市场上，广西现货报价小幅上调，南宁中间商报价7660元/吨，报价上调10元/吨，销量清淡。周二华东销区价格小幅回落，宁波现货报价7900元/吨，回落50元/吨，库存一般，成交清淡。华中销区糖价小幅波动，武汉报价7850元/吨，持稳，库存一般，成交平平。

国际糖市，外电综合报道，伊拉克内阁在其日前发表的申明中表示，内阁已授权伊拉克贸易部长以CIF920美元/吨的价格采购16万吨食糖；2月份伊拉克也曾以指定价格从约旦和阿拉伯联合酋长国的公司采购了一批食糖。

据机构最近对中美洲国家进行的一项调查结果，中美洲大多数国家的糖业机构均认为，由于天气较好，加上生产力提高或导致单产上升，估计11-12制糖年中美洲国家的食糖产量较10-11制糖年将增长10%，达到460万吨的水平。

据郑州商品交易所最新公布的仓单变动，8月30日白糖仓单共计1318张，今日减少30张，有效预报5087张。自上周周中仓单大增之后，当前注册仓单数量

发改委主任张平25日向全国人大常委会报告今年以来国民经济和社会发展规划执行情况。他表示，影响当前中国经济稳定运行的不利因素不少，其中之一是价格总水平仍可能高位运行。张平称，全球流动性宽松的局面短期内难以改变，国际市场大宗商品价格仍处高位，输入性通胀影响没有明显减弱；国内生产成本上涨压力依然存在，资源要素价格矛盾比较突出；再加上部分自然灾害、舆论炒作等因素都可能增强通胀预期，增加了完成全年预期目标的难度。官方表态称物价仍可能高位运行，对“CPI已经见顶”等一些过于乐观的预期进行修正。

农产品分析师

高 岩

电话：

010-84261653

执业证编号：

F0249001

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn

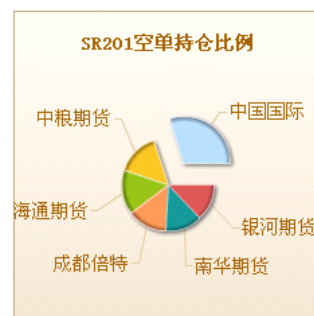
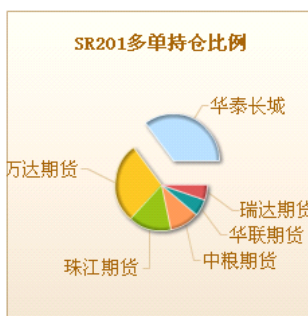
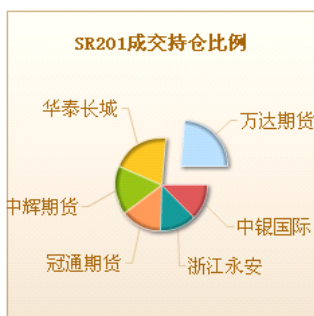
技术分析



点评:

1月合约开盘诱多，攻至5日均线处承压，随后加速下跌，持仓锐减，5分钟主力线盘尾下破0轴，多头资金撤离领先，技术指标走低，能量潮回落，空势延续。

持仓分析



点评:

万达期货于1月合约上单日减仓过万手，光大期货等也开始松动，多头前20减仓超2万手，资金加速撤离；同时，5月合约增仓3万余手，助长5月合约表现强势，近几交易日此增减节奏可能延续。

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	万达期货	44913	21580	1	华泰长城	54524	2311	1	中国国际	21891	-1512
2	华泰长城	37859	3607	2	万达期货	43950	-11851	2	中粮期货	11279	-396
3	中辉期货	32215	347	3	珠江期货	23608	-5430	3	海通期货	11176	661
4	冠通期货	26665	21637	4	中粮期货	15863	-2239	4	成都倍特	10133	44
5	浙江永安	24314	-2260	5	华联期货	9013	22	5	南华期货	9463	-315
6	中银国际	24092	-11670	6	瑞达期货	8357	-187	6	银河期货	9433	-1240
7	中证期货	22553	132	7	平安期货	7583	20	7	万达期货	9426	-1004
8	浙江新华	21136	1799	8	格林期货	7364	-221	8	浙商期货	9172	-1134
9	珠江期货	20789	4671	9	银河期货	6390	-493	9	浙江永安	7923	-4821
10	宝城期货	19580	5172	10	广发期货	5831	-139	10	华安期货	7894	-54
11	国海良时	18344	5870	11	国海良时	4987	2329	11	宏源期货	7712	75
12	鲁证期货	17953	4177	12	光大期货	4956	-3764	12	格林期货	7252	764
13	光大期货	17672	4222	13	国联期货	3969	484	13	国海良时	6789	1045
14	华证期货	17644	-595	14	金鹏期货	3912	43	14	五矿期货	6216	-331
15	海通期货	16516	-12	15	首创期货	3609	119	15	首创期货	5975	127
16	中银万国	15472	4659	16	成都倍特	3599	350	16	一德期货	5259	-864
17	中国国际	15243	1767	17	国贸期货	3133	14	17	光大期货	5214	-2768
18	国联期货	14996	-1927	18	国泰君安	2848	50	18	鲁证期货	4846	-611
19	徽商期货	14730	-92	19	上海中期	2821	-200	19	江苏弘业	4805	-837
20	浙商期货	14324	-4319	20	上海通联	2732	-161	20	宝城期货	4510	2733
今日成交合计:		437010		今日多头合计:		219049		今日空头合计:		166368	
上日成交合计:		401864		上日多头合计:		239528		上日空头合计:		180381	
总量增减:		35146		总量增减:		-20479		总量增减:		-14013	
上榜会员		退榜会员		上榜会员		退榜会员		上榜会员		退榜会员	
冠通期货 26665		广发期货 23260		国海良时 4987		浙江永安 3815		宝城期货 4510		广发期货 5352	
国海良时 18344		浙江新世纪 15551		国泰君安 2848		浙江新世纪 3177					
中银万国 15472		经易期货 13123									

焦 炭

交易清淡 观望为宜

投资策略

中期策略 关注焦炭冬储表现，价格有望稳中有涨

短期策略 交易清淡，观望为宜

市场综述

今日连焦1201合约以2213元/吨开盘，收盘价为2213元/吨，上涨0.18%，最高2221元/吨，最低2206元/吨，成交6076手，持仓量为8814手，日减仓48手。

连焦1201合约全天维持震荡走势，成交量和持仓量继续萎缩，显示出市场交易热情不高，短期焦炭价格仍将维持震荡行情。操作上，以观望为宜。

基本面信息

1，蒙古焦煤行政总裁 Battengel Gotov 宣布，1月-6月达到250万吨原煤生产目标，有信心今年实现原煤炭生产目标700万吨。计划自明年开始只销售洗选煤，随着洗选煤厂第二期将于今年年底前投入运作，届时洗选煤厂的加工能力将可提升一倍，达一千万吨。

2，中国钢铁行业协会昨日公布的最新统计数据显示，8月中旬，76家重点企业粗钢日均产量为163.3吨，旬环比增0.21%。据此估算，8月中旬全国粗钢日均产量194.7万吨，旬环比增长0.25%。当月累计日均产量194.5吨，环比增1.67%。

3，印度钢铁部长称，可能进一步上调铁矿石出口税率，以抑制出口而保障国内市场供应。

4，Wind 数据显示，2011年上半年，上述27家上市钢企共计实现归属于母公司股东的净利润99.78亿元，同比下行15.7%。其中，广钢股份、鞍钢股份、马钢股份、柳钢股份、莱钢股份和本钢股份均呈现了净利润大幅度下行的情况，其下行幅度分别达到了362.7%、92%、70.2%、39.6%、27.1%和13.5%。

5，三大矿山之一的必和必拓发布2010至2011财年报告称，受铁矿石价格上涨提振，整个财年实现净利润236.5亿美元，约合1511亿元人民币，其中，2011年上半年净利润为131.24亿美元，约合838.6亿元人民币。

化工品分析师

刘成博

电话：

0516-83831127

执业证编号：

F0273471

电子邮件：

cbliu1985@126.com

技术分析



点评：

主力1201合约继续震荡整理，交易量和持仓量持续萎缩，市场交易热情不高。后市连焦的走势仍将以震荡为主。

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	33	中钢期货	343	-3	109	浙江永安	1640	163
2	30	国泰君安	250	-16	176	浙江大地	333	5
3	109	浙江永安	223	-32	122	华泰长城	328	
4	110	中证期货	172	150	49	海通期货	238	-8
5	103	中国国际	125	-6	97	浙商期货	215	2
6	152	南华期货	122	20	30	国泰君安	206	-71
7	50	浙江新世纪	109	3	15	新湖期货	200	-1
8	211	大华期货	106		152	南华期货	144	-2
9	57	美尔雅期货	99	18	225	广州期货	111	
10	49	海通期货	98	7	133	兴业期货	108	-3
11	117	江苏弘业	95		46	东海期货	85	-64
12	51	银河期货	88	-43	52	中粮期货	72	50
13	173	广发期货	81	32	91	浙江新华	68	9
14	78	万达期货	79	-2	195	瑞达期货	53	
15	43	鲁证期货	78	-23	210	招商期货	52	-2
16	91	浙江新华	67	8	105	光大期货	37	-8
17	202	中原期货	66	3	78	万达期货	32	-4
18	131	华元期货	65	7	56	申银万国	30	-7
19	181	格林期货	60	47	43	鲁证期货	27	13
20	187	徽商期货	58	5	103	中国国际	25	
合 计		2384	175		合 计		4004	72

点评：

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头增持193手，空头增持72手，显示出多空主力双方对后市的分歧在加大。

天然橡胶

沪胶或将震荡整理，空单离场，伺机建立短线多单

投资策略

中期策略

1201合约期价向上成功突破34000，空单止盈离场。如果期价向上有效突破34500，建立多单，否则观望。

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33475,全天保持上涨,全天最高升至34165,全天最低为33360,最后收于34075,较上一交易日结算价上涨1015,涨幅为3.07%。全天成交量为656430手,成交量与上一交易日相比大幅放大,持仓增加8518手至196074手。今日日胶指数以360.7跳空高开后一路上行,全天最高点372.1,最低探至360.6,收盘价为372.1,比上一交易日收盘价上涨11.9,涨幅为3.31%。

基本面信息

1. 30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。泰国USS3橡胶现货平均价格周一升至128.76泰铢/公斤,比昨日上涨1.77泰铢/公斤。
2. 专业机构预测,日本8家主要汽车制造商全年产量将达2300万辆,震后产量恢复情况好于预期,产量可能创历史最好水平。据专业调查公司FOURIN的统计,2011年全球汽车产量将由7841万辆增至8000万辆。
3. ANRPC表示,8月橡胶供应增幅料为2.9%,今年全球天然橡胶产量将触及996万吨,符合之前的预测。
4. 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。
5. 高盛下调日本汽车行业评级至“中性”,因已出现需求担忧。
6. 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。
7. 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

化工品分析师

吴宏仁

电话：

0516-83831180

执业证编号：

F0273475

电子邮件：

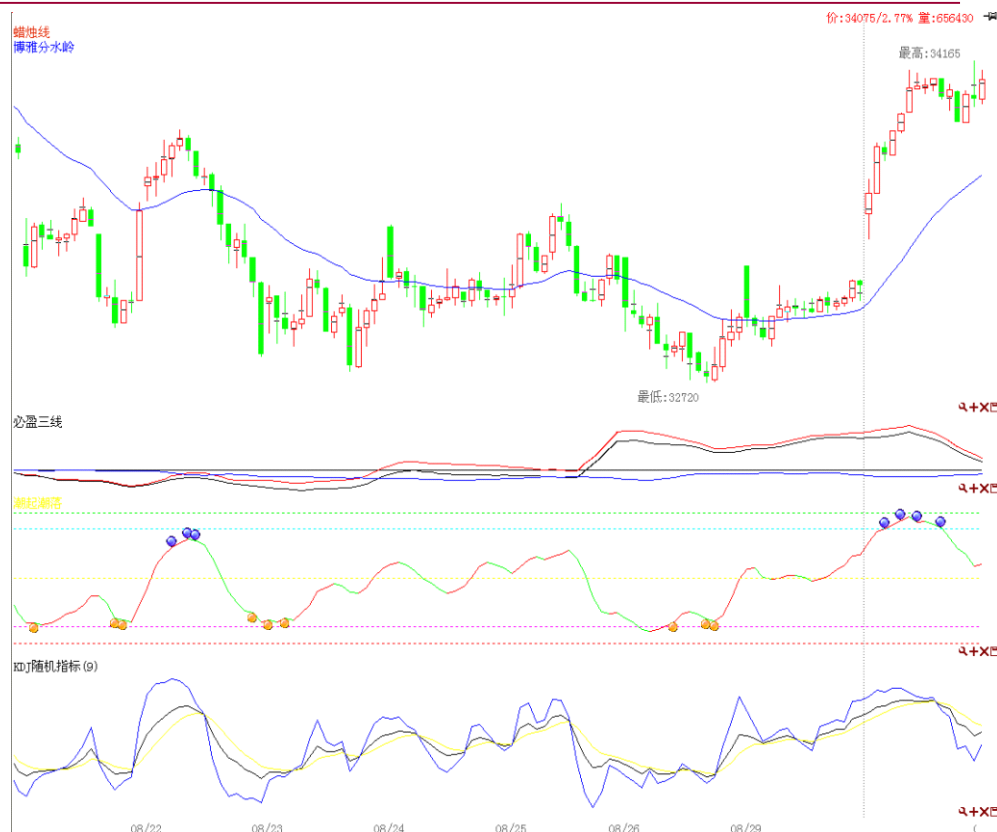
wuhongren@188.com

预测，更是从1470万辆，下调到了1350万辆。

技术分析

点评：

从技术上看，今日期价高开一路上行，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度变强，显示主力控盘程度变强，盘中主力线下降，显示市场主力对后市看法偏空。今日分水岭快速上升，期价全天运行于分水岭之上，收盘价高于分水岭。短期内1201合约期价或将震荡偏强，空单可离场观望。上方有重要阻力位34500，期价将在34000-34500区间运行。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110830

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	23654	5474	1	华联期货	7402	33	1	中国国际	5881	-302
2	浙江新华	20751	3072	2	浙江永安	6167	556	2	格林期货	5465	449
3	浙江永安	19508	7888	3	中国国际	3612	2490	3	海通期货	4704	298
4	一德期货	18207	15518	4	光大期货	3550	218	4	浙江大地	3014	412
5	中国国际	16730	8979	5	金元期货	3537	49	5	南华期货	2856	811
6	海通期货	16391	6441	6	国泰君安	3105	1192	6	银河期货	2782	273
7	神华期货	15452	681	7	东吴期货	2654	-977	7	浙江永安	2694	-1016
8	浙商期货	14685	3017	8	华泰长城	2411	512	8	国泰君安	2595	-451
9	南华期货	14371	2168	9	银河期货	2367	401	9	宝城期货	2444	47
10	信达期货	14311	6548	10	一德期货	2210	1190	10	经易期货	2268	231
11	鲁证期货	11727	4897	11	上海大陆	2175	191	11	美尔雅	2236	456
12	上海中期	11669	4744	12	中证期货	1909	846	12	中证期货	1768	916
13	银河期货	10936	208	13	浙商期货	1679	-2648	13	浙江新华	1756	162
14	浙江中大	10511	3545	14	道通期货	1659	-146	14	浙江中大	1701	481
15	国泰君安	10443	5195	15	南华期货	1625	-342	15	国贸期货	1638	430
16	瑞达期货	10409	3335	16	海通期货	1567	-351	16	江苏弘业	1522	681
17	江苏弘业	10137	1896	17	成都倍特	1387	-110	17	中辉期货	1279	-16
18	申万期货	10071	2014	18	浙江中大	1349	-86	18	浙商期货	1251	-599
19	华泰长城	9735	3599	19	上海中期	1346	106	19	瑞达期货	1229	645
20	东吴期货	9601	5414	20	经易期货	1346	-59	20	海证期货	1194	111
合计		279299	94633			53057	3065			50277	4019

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，30日多空双方均选择了加仓，显示短期市场对后市看法有分歧。

沪铅

沪铅冲高回落 60日均线处承压

投资策略

中期策略 轻仓持有多单，等待方向突破。

短期策略 短期等待国内政策对周五美联储会议反应，轻仓持有多单。

市场综述

今日沪铅主力合约 pb1110 以 16910 元/吨开盘，收盘价为 16905 元/吨，与上一交易日（8 月 29 日）结算价上涨 50 元/吨，涨幅 0.30%。盘中最高 16995 元/吨，最低 16825 元/吨，成交量 988 手，持仓量 4192 手，日增仓 62 手。受国外股市全面飘红提振，早盘小幅高开，随后逐步上扬并有加速上涨趋势，11 点半左右探得最高后呈梯度下降，终收十字小阴线。今日期价继续沿 5 日均线缓步上行，冲击 60 日均线未果后回落，全日期价呈冲高回落态势。综合来看，期价重心持续上移，但幅度明显缩小，反映出期价填补跳空缺口力度有所减弱，短期或面临调整，谨防期价回调风险。

基本面信息

宏观信息：美国商务部周一（8 月 29 日）公布，美国 7 月消费支出强劲反弹，创 5 个月以来最大涨幅，美国 7 月个人支出月率上升 0.8%，预期上升 0.4%，前值由下降 0.2%修正为下降 0.1%；美国 7 月个人收入月率上升 0.3%，预期上升 0.3%，前值由上升 0.1%修正为上升 0.2%；美国 7 月个人储蓄率 5.0%，前值 5.5%；IMF 调降美国经济预期，敦促美联储应做好宽松政策准备；欧洲央行行长特里谢暗示或长时间暂停加息。8 月 30 日，欧洲央行(ECB)行长特里谢(Jean-Claude Trichet)暗示欧洲央行可能重新考虑长期以来对通胀的警告，意味着加息周期可能长时间暂停。

行业新闻：1 至 7 月，四川省新增境外投资企业 36 家，对外投资额近 2 亿美元，截至目前，四川省累计核准境外投资企业 268 家，境外投资项目有 8 成是民营企业投资。

现货市场：29 日主要城市 1 号铅价格如下：上海，16400-16550 元/吨，河南，16400-16550 元/吨，沈阳，16400-16550 元/吨，云南，16450-16500 元/吨，湖南，16450-16500 元/吨，其中各城市均价较上一交易日均上涨 50 元/吨。

短期来看，发达国家维持宽松货币政策可能性较大，这对商品期价起到一定支撑。另一方面，发达国家宽松货币政策维持引发输入通胀或将考验国内货币政策走势，对于可能处于矫枉过正的紧缩货币政策而言，国内大宗商品期价或因此而受挫，但产生这种情形的概率不大。目前而言，国内货币政策环境仍趋于放松，从而有利于期价上行，同时也注意到对全球经济走势不确定性带来的恐慌情绪已经对期价走势产生较大影响，短期而言这种影响将继续。

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，今日期价沿5日均线继续走高，受60日均线压制明显，成交量大幅增加。期价回补前期跳空缺口过程中争夺激烈，预计后市需修整，或以震荡走势为主。



持仓分析

[上海期货交易所数据]上海铅总持仓龙虎榜[2011-08-30]

2011-08-30 15:32:12

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	37	经易期货	136	-4	5	中信新际	156	-7	
2	5	中信新际	132	-7	78	海通期货	82		
3	9	五矿期货	117	-21	332	万达期货	80		
4	157	中国国际	40	-1	139	中粮期货	58	-11	
5	2	中钢期货	39	5	28	上海通联	56		
6	8	上海中期	36	-3	42	光大期货	35	2	
7	49	金瑞期货	26	-3	103	浙江永安	20		
8	67	中财期货	25		8	上海中期	18		
12	59	瑞达期货	7	-4	108	深圳金汇	14	-6	
13	78	海通期货	7		258	珠江期货	13		
14	257	华西期货	6		49	金瑞期货	10		
15	1	招金期货	5		253	华泰长城	8	-2	
16	309	天鸿期货	4		86	东航期货	3	-4	
17	31	中航期货	4		34	北京中期	2		
18	240	广发期货	4		320	大有期货	2		
19	338	广州期货	4	4	7	东海期货	0		
20	7	东海期货	3	3	336	安信期货	0		
合 计			639	-17	合 计			606	-28

点评：从总持仓排名前20位大户多空持仓情况来看，多空双方均线小幅减持，主力以观望为主，静待期价方向性突破。

股指期货

冲高回落再探底，中线轻仓试多单

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

8000 亿的紧缩给股市带来冲击，双底形态未能有效完成。市场重回斜拉颈线位，短期方向面临抉择。若 2840 不破，则可以尝试做多，否则观望或短空。

市场综述

昨日亚太股市和隔夜欧美股市提振股指期货高开近 1%，之后在 2880 和 2900 两个平台上分别维持了一段时间的震荡整理。随后出现减仓下行，午后跌势更加一发不可收拾，一直下探至 2829 点。日内振幅超过 2.5%，持仓增加 1408 手。

市场空头利用调整存准范围的消息打压期价，上影线和实体阴线长度相当，成交量和持仓量也有所增加，市场有进一步下探调整的可能。KDJ 指标的死叉也显示短期市场显现弱势。

沪深两市各版块走势疲软，银行类股票微涨外，其他各版块均有不同程度的回调。两市成交量能维持前期低量。资金净流出 119.25 亿元，连续两天资金流出 200 亿，市场资金回到了上周四之前的水平。市场存量资金难以给股市的上涨带来足够的动能，短期或还有调整。

操作上，股指中期看涨，短线处于回调整固阶段。今日股指再次回到技术性关口 2840 之下，或还有继续下探可能。建议无仓者短线操作为主，中线投资者逢低轻仓试探建立多单。

基本面信息

从资金流向上来看，沪深 A 股共成交 1549.74 亿元，沪市 A 股成交 793.73 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 637.22 亿元，创业板成交 118.79 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 688.17 亿元，资金流出性成交-807.42 亿元，不确定性成交 54.14 亿元，流入流出成交差额-119.25 亿元，占大盘全部成交 7.56%。(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率在商业银行的保证金存款纳入存款准备金的缴存范围消息的影响之下，各期限利率均有上扬迹象，资金紧张情况显现。长期利率走稳，仍维持在高位，压制股指上行。

民银行于本周二(8月30日)以价格招标方式发行了 2011 年第六十六期央行票据。发行量 10 亿元，期限一年，参考收益率 3.584%。

欧元区 8 月服务业景气指数 3.7，工业景气指数-2.9，经济景气指数 98.3，企业景气指数 0.07，均低于前值和预期值；欧元区 8 月消费者信息指数终值-16.5，前值-16.6。

国际现货黄金走低，香港交易所 10 月黄金期货周二(8月30日)收盘成交量为零。

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

眼下，市场对美联储(FED)将推出第三轮量化宽松政策(QE3)的预估推升风险偏好，带动股市反弹，对黄金走势构成打压。

技术分析



点评:从15分钟主力情况来看,主力线回落到零轴之下,市场上行乏力。但是操起潮落指标回撤到低位,技术上有反弹要求。

持仓分析

点评:

从右图 IF1109合约持仓情况来看,多空均呈现增持的状况。多头主力表现较为一致,但空头阵营存在分歧。中证期货今日减持空单635手,而海通期货却加空685手夺得空头榜首。目前短期市场方向不是十分明朗,建议日内波段操作。

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	2207	88	133	海通期货	3925	685	
2	11	华泰长城	1763	-101	1	国泰君安	3702	-297	
3	16	广发期货	1480	-58	18	中证期货	2378	-635	
4	3	浙江永安	1455	19	11	华泰长城	2376	409	
5	6	鲁证期货	1428	203	16	广发期货	2017	-369	
6	133	海通期货	1250	256	7	光大期货	1450	16	
7	2	南华期货	1151	156	136	招商期货	1030	-292	
8	18	中证期货	1001	85	156	上海东证	800	157	
9	7	光大期货	935	-233	19	金瑞期货	757	408	
10	17	信达期货	906	286	6	鲁证期货	721	221	
11	136	招商期货	871	133	109	银河期货	682	-34	
12	109	银河期货	798	-2	10	中粮期货	652	8	
13	170	瑞达期货	794	122	2	南华期货	594	-58	
14	9	浙商期货	707	139	145	大华期货	525	342	
15	131	申银万国	695	-54	3	浙江永安	524	115	
16	150	安信期货	676	-99	116	长江期货	518	265	
17	106	格林期货	676	-32	9	浙商期货	490	296	
18	156	上海东证	650	272	131	申银万国	457	58	
19	19	金瑞期货	557	192	115	中信建投	433	-18	
20	159	中国国际	522	71	168	天琪期货	427	130	
合 计		20522	1443		合 计		24438	1407	

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