



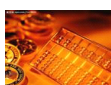
新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日期货投资导读

信息截止至 2011-09-01 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



沪 铜

伦铜60日均线处承压回落 沪铜跟随伦铜回调整理

投资策略

中期策略 中线继续观望

短期策略 68600点一线压力仍存，期价短期或将继续调整，建议多单逢高减持以避风险。

市场综述

沪铜今日冲高回落收平，受 LME 铜周三上涨提振沪铜主力1111合约早盘以68510点跳空高开后迅速下跌，下探至68280点震荡走高，最高上探至68690点回落，之后保持震荡下跌之势，最终以68190点收平。市场人气有所回升，全天仅成交192620手，增仓4184手至155914手。

逊色的美国消费者信心数据一度打压市场，但股市坚挺的表现以及美国好于预期的工厂订单数据提振投资者情绪，伦铜周三稳步走高，最终以1.21%的涨幅报收，连续四根阳线，把期价拉升至中短期均线之上，暂受60日均线的压制。今日延续周三尾盘走势震荡下跌，截至沪铜收盘报价至9188点，沪伦比价下滑至7.422。

基本面信息

1. 9月1日上海金属网铜报价68280-68580元/吨，较周三上涨330元/吨，相对期货1109合约贴水100-200元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存9月1日增加800吨至464625吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单9月1各仓库均没有发生变化。
3. 美国地质调查局 (U.S. Geological Survey) 周三称，美国4月铜产量为83,000吨，较上月下降9.7%，3月为91,900吨。4月电解精炼铜产量为76,800吨，较上月下降6.1%，3月为81,800吨。4月精炼铜日均消费量为151,000吨，较3月微幅增加。截至2011年4月，精炼铜消费量较2010年同期微幅增长，为603,000吨。
4. 墨西哥政府周三公布称，墨西哥6月铜产量同比大幅增加75.6%。因之前该矿工人进行了持续三年的罢工，该国 Cananea 铜矿的产量持续回升。
5. 智利 Collahuasi 铜矿的执行长周三称，该公司2011年铜产量料约为500,000吨，未来数年产量或稳定在600,000吨。他称，该公司寻求增加产能。

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,伦铜四连阳后在60日均线处承压回落,沪铜指数也在五连阳后回落调整,但仍站稳在中短期均线之上,5日均线线和10日均线继续上行,中长期均线继续保持下行态势,MACD红柱继续拉长,但68600一线依然没有被突破,期价短期或将继续调整,建议多单逢高减持以避风险。



持仓分析

交易品种: cu1111

交易日期: 20110901

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,9月1日1111合约多空双方均有增仓,而且增仓力度相当,但从排名前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	中证期货	6637	1748	1	迈科期货	3218	763	1	中粮期货	6414	-679
2	金瑞期货	6540	3248	2	浙江永安	3213	-163	2	金瑞期货	4452	-873
3	迈科期货	6287	1233	3	中信新际	2724	-376	3	东证期货	3989	135
4	南华期货	4939	2271	4	金瑞期货	2708	143	4	经易期货	2548	7
5	海通期货	4779	592	5	南华期货	2527	-199	5	浙江永安	2529	1420
6	上海中期	4737	829	6	中国国际	1988	-522	6	五矿期货	2367	-152
7	浙江新华	4466	2214	7	广发期货	1841	27	7	上海通联	2141	-390
8	广发期货	4455	1064	8	北京首创	1736	-13	8	北京中期	1833	6
9	国泰君安	4396	737	9	江苏弘业	1696	-7	9	迈科期货	1788	-8
10	浙江永安	4097	1114	10	华安期货	1564	133	10	珠江期货	1763	-162
11	东证期货	4065	1452	11	瑞达期货	1552	-22	11	南华期货	1623	266
12	江苏弘业	3715	739	12	东海期货	1525	169	12	成都倍特	1610	148
13	浙江中大	3643	801	13	银河期货	1490	-53	13	海通期货	1508	184
14	中信新际	3636	628	14	华泰长城	1431	16	14	浙江中大	1466	199
15	宝城期货	3552	2209	15	国泰君安	1430	759	15	上海中期	1437	-72
16	华泰长城	3373	-240	16	华证期货	1339	121	16	上海金源	1347	-58
17	中国国际	3280	1098	17	上海大陆	1320	-217	17	新湖期货	1251	186
18	万达期货	3179	-586	18	海通期货	1271	-75	18	银河期货	1251	-57
19	经易期货	3084	1148	19	鲁证期货	1220	203	19	江苏弘业	1156	180
20	银河期货	3050	701	20	五矿期货	1205	-22	20	中国国际	1141	330
合计		85910	23000			36998	665			43614	610



沪 锌

伦锌遭遇技术性回调 沪锌跌回5日均线处

投资策略

中期策略 中线继续观望

短期策略 伦锌经历技术性回调，沪锌跟随伦锌调整，锌价短期或将继续调整，建议多单逢高减持以避风险。

市场综述

沪锌回调收阴，其主力1111合约早盘以17355点开盘后迅速下行，下探至17250点反弹回升，但是期价并没有反弹太久，仅触及至17375点便出现下滑，之后保持震荡下跌之势，最低下探至17160点，最终以0.69%的跌幅报收于17205点。市场人气有所回升，全天成交334024手，减仓348手至261318手。

伦锌周三冲高回落收十字星，今日大幅下滑，截至沪锌收盘报价至2252 点，沪伦比价回升至7.640。

基本面信息

1. 9月1日上海金属网现货报价显示1#锌报价16900-17000元/吨，较周三下跌50元/吨，相对期货主力1111合约贴水245-345元/吨；0#锌报价16950-17050元/吨，较周三下跌50元/吨，相对期货主力1111合约贴水195-295元/吨。
2. 伦敦交易所锌库存9月1日增加300吨至855850吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单9月1日减少126吨至308028吨。
3. 据东京9月1日消息，日本三井矿业&冶炼公司（Mitsui Mining & Smelting Co）周四称，其将锌售价上调5,000日圆，至每吨220,000日圆。
4. 中国商务部于昨日（8月31日）的商务预报中指出，受国际价格走高、市场供应减少及库存下降影响，国内锌价小幅走高。上周(8月22日至28日)国内1#锌价格比前一周上涨0.6%。

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, 伦锌在经历了三连阳后昨日收出一根十字星, 今日大幅回落, 吞噬三天涨幅, 沪锌跟随伦锌调整, 最终收在5日均线处, 5日均和10日均线继续走平, 但中长期均线依然保持下行态势, MACD指标红柱继续拉长, 锌价短期或将继续调整, 建议多单逢高减持以避风险。

持仓分析

交易品种: zn1111

交易日期: 20110901

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	12607	4630	1	上海中期	6873	18	1	中粮期货	9455	172
2	浙江新华	10208	2104	2	经易期货	6743	682	2	银河期货	7588	332
3	国海良时	9727	7602	3	中国国际	4022	-50	3	浙江大地	6664	132
4	国泰君安	9242	4782	4	华泰长城	3909	526	4	华泰长城	6125	478
5	上海中期	8392	2554	5	大有期货	3549	275	5	北京中期	5623	501
6	华泰长城	8218	2158	6	万达期货	3431	-9	6	中证期货	4473	-173
7	中证期货	7949	691	7	德盛期货	3256	40	7	天富期货	4213	-210
8	中国国际	7727	3260	8	南华期货	3241	373	8	中钢期货	3892	5
9	浙商期货	7691	3017	9	中财期货	3208	112	9	五矿期货	3742	-10
10	银河期货	6891	1027	10	海通期货	3149	401	10	金瑞期货	3469	-309
11	东证期货	6645	3486	11	浙江永安	3073	8	11	迈科期货	3273	-67
12	山西三立	6267	2264	12	申万期货	2790	600	12	中信新际	3268	-2146
13	江苏弘业	6061	1353	13	银河期货	2729	-429	13	经易期货	3105	-529
14	海通期货	6028	-2021	14	瑞达期货	2450	188	14	安信期货	2728	101
15	浙江永安	5701	1331	15	光大期货	2191	259	15	申万期货	2554	-188
16	南华期货	5231	1058	16	一德期货	2147	-588	16	北方期货	2533	-99
17	东航期货	5202	2217	17	广发期货	2075	-24	17	天鸿期货	2206	-360
18	经易期货	4837	1001	18	浙江大越	2062	382	18	国金期货	1994	-228
19	信达期货	4663	1423	19	广永期货	1890	-88	19	国泰君安	1813	-1301
20	新潮期货	4623	1675	20	江苏弘业	1888	-385	20	南华期货	1724	-216
合计		143910	45612			64676	2291			80442	-4113

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看, 9月1日多头增仓, 空头却显示减仓, 显示大户预计会跳空间不会太大, 但从长期趋势看, 排名钱20位的总持仓情况显示, 空头依然占优势地位。



豆 油

豆油面临调整，多单减持

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

美元走强，商品普遍面临调整，豆油 10500 易攻难守，短期技术调整，多单宜减仓观望

市场综述

9月1日星期四，商品普遍冲高回落，一个月前的多头梦魇犹在眼前，多头获利抛压盘蔓延。大连豆油期货主力 y1205 合约，低开于 10460 点，收盘价 10436 点，下跌 32 点，最高价 10476 点，最低止于 10416 点；减仓缩量收阴。美盘芝加哥市场，四连阳上攻 k 线实体逐一缩小，暗示上攻动能衰减，技术指标超买调整压力较大，于此同时，美元指数低位整理后三连阳，短期走强迹象明显，商品系统性承压，有鉴于此，豆类油脂价格在年内高位区域，调整要求强烈，短期走势偏空，多单宜规避。

基本面信息

又是月初之时，多国 pmi 数据对市场深刻；欧洲糟糕的 pmi 数据，拖累非美货币走弱，美元指数走强，故此，商品面临普遍抛压，调整进行中。

9 月 1 日黑龙江大部分地区为晴到多云天气部分地区有阵性降雨过程，各地平均气温持续降低，早晚温差较大。在大豆长势方面，目前天气状况有利于大豆结荚鼓粒，虽然昼夜温差较大但白天气温较高只要不是连续阴雨低温天气对大豆生长影响不大。目前北部、西部部分地区大豆已经进入生长后期再有 15-20 天的时间将进入收获期。

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

IGC 表示，2011/12 年度中国大豆产量可能减少 11.2%，为 1350 万吨，因为大豆播种面积减少。大豆减产可能提振进口量增长 6.7%，达到创纪录的 5600 万吨。

商务部市场运行司商务预报显示，国内油脂市场步入季节性消费旺季，加上原料成本上涨支撑，食用油零售价格继续上行。上周（8 月 22 日至 28 日）国内食用油零售价格比前一周（下同）上涨 0.6%。目前，从金龙鱼到福临门，一线品牌食用油全线提价。



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。

豆油日内震荡走低。

主力线在零轴下方低位徘徊，价格被看淡；分水岭施压价格弱势运行。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆油[1205]持仓量龙虎榜[2011-09-01]
2011-09-01 15:34:45

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	15	新湖期货	21965	-164	125	国投期货	59263	1909	
2	109	浙江永安	19258	-3088	98	中粮四海丰	56000		
3	107	浙江中大	19153	3701	52	中粮期货	52024	-3007	
4	30	国泰君安	18404	-559	36	中粮集团	51000		
5	201	红塔期货	16038	1711	78	万达期货	17499	44	
6	181	格林期货	15191	-19	109	浙江永安	13408	-1082	
7	152	南华期货	10531	-1283	240	摩根大通	10157	62	
8	176	浙江大地	9282	1011	15	新湖期货	9139	-196	
9	97	浙商期货	8933	-1299	181	格林期货	6863	-158	
10	58	北京中期	8896	19	103	中国国际	4539	-479	
11	52	中粮期货	8329	-58	152	南华期货	4444	-160	
12	49	海通期货	7701	120	14	信达期货	4266	-242	
13	151	国海良时	7680	983	122	华泰长城	3232	-2	
14	143	东吴期货	6186	27	16	汇鑫期货	2520	14	
15	117	江苏弘业	6005	-711	92	英大期货	2410	2	
16	125	国投期货	5499	-163	105	光大期货	1973	-86	
17	135	上海中期	5152	62	49	海通期货	1972	90	
18	173	广发期货	4827	13	30	国泰君安	1848	-771	
19	51	银河期货	4810	563	117	江苏弘业	1693	-249	
20	105	光大期货	4777	342	196	一德期货	1627	-39	
合 计		208617	1208		合 计		305877	-4350	

豆油主力合约 y1205。

持仓变动中，日内显示资金流出。主力多头获利了结无心恋战，主力空头以减持为主。价格运行短期取决于外盘指引。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

螺纹钢

期价60日均线承压

仍建议投资者以短线操作为主

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 日内期价缩量上行，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小幅高开，60日均线承压，盘中减仓缩量，收于一根小阴线，上行和下跌动能均不足。技术面表现较好，KDJ指标“金叉”向上，MACD指标两线交叉，但是方向还有待确认；60日均线压力较大。在成本支撑下，期价下调空间有限，但是期价大幅上行又缺乏基本面的支撑，短期内大起大落的可能性不大。多空双方持仓观望情绪较浓，预计短期内弱势震荡的格局未改，建议投资者继续关注60日均线的突破情况，以日内短线操作为宜，中线投资者以观望为主。

基本面信息

1日，本网从中国物流与采购联合会网站获悉，2011年8月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为50.9%，环比回升0.2个百分点。该指数历经4个月持续回落之后，止跌回升，显示出经济发展态势回稳。

据伦敦8月31日消息，波罗的海贸易海运交易所干散货运指数周三跳涨至1,619点，为近八个月来最高位，受海峡型船舶的铁矿石及煤炭运输活动大增提振。

中国商务部31日商务预报，据监测，上周(8月22日至28日)国内钢材价格比前一周(下同)下降0.1%。各品种价格涨跌互现。其中，建筑钢材价格跌幅居前，Φ12mm螺纹钢、Φ6.5mm高速线材价格分别下跌0.4%和0.3%。

上周螺纹钢社会库存环比小幅上升2%，暂时扭转了持续近半年的库存减少历程。这是由于前期限电政策导致钢厂产量有所减少，立秋之后螺纹钢厂家开工率上涨，同时前期高温下建筑工地开工率降低，下游需求拉动力不足，螺纹钢库存回升。

“限购谈判”仍在继续。现阶段的进度已与此前来了个大转弯——原本热炒的“8月底出台名单”，目前已转变为“‘谈判’工作在8月底完成，具体名单在9月份公布”。

花旗银行最新发布报告称，目前全球经济特别是发达国家经济前景持续恶化，在未出现通缩之前，美联储或不会推出第三轮量化宽松政策(QE3)。但该行预计，美国、欧元区、日本和英国将长期维持超低和稳定的利率政策。此种预期下，美元上行的概率较大，由此给大宗商品带来重压。

钢材现货报价继续稳中有跌，下游需求拉动不足，去库存化放缓，国际上美国或不会推出QE3的预期，将会使大宗商品承压；另一方面铁矿石价格小幅走高，成本支撑期价，限制期价下跌空间，短期内弱势震荡的格局或将不会改变。建议投资者以短线操作为宜，静待方向确认。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

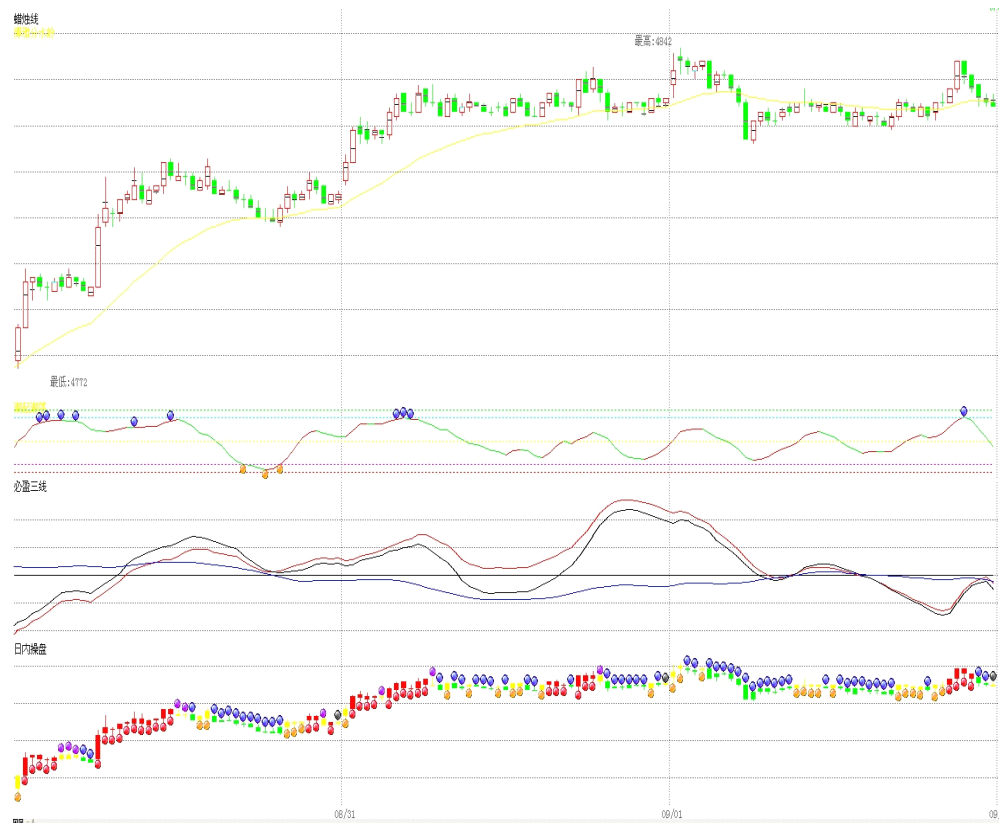
执业证编号：F0273466

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。

日内期价在博雅分水岭上方窄幅波动。必赢三线主力资金线盘中下穿零轴，尾盘继续向下运行。短期内弱势局面或将延续。

持仓分析

交易品种: rb1201

交易日期: 20110901

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	17068	-4426	1	银河期货	16672	683	1	浙江永安	16638	847
2	银河期货	8954	-14307	2	南华期货	8550	-162	2	海通期货	12345	4249
3	华泰长城	6954	1957	3	浙江永安	8443	-742	3	东吴期货	9968	-28
4	光大期货	6564	3874	4	中钢期货	7692	453	4	国泰君安	9406	-966
5	南华期货	6344	-3888	5	中粮期货	6119	-121	5	南华期货	8188	72
6	国泰君安	5442	-3012	6	上海中期	5317	1076	6	华泰长城	8043	-242
7	江苏弘业	5404	2371	7	国泰君安	5172	24	7	国贸期货	7457	42
8	中融汇信	5346	-3398	8	大华期货	4439	113	8	鲁证期货	6352	-651
9	申万期货	5189	-364	9	海通期货	4383	-1231	9	汇鑫期货	5299	158
10	华安期货	5068	428	10	大有期货	4349	-91	10	银河期货	5049	-1729
11	国海良时	4833	-1886	11	国贸期货	4307	-37	11	光大期货	4681	117
12	中信新际	4267	1038	12	华泰长城	3305	1664	12	申万期货	4464	-12
13	汇鑫期货	4203	2191	13	道通期货	3222	-113	13	中钢期货	4401	-750
14	鲁证期货	4105	831	14	华元期货	3156	40	14	中国国际	3661	1
15	上海中期	4065	-719	15	东海期货	3134	1493	15	华创期货	3035	22
16	浙江永安	3997	-12961	16	鲁证期货	3026	52	16	安信期货	2907	-128
17	上海大陆	3652	-735	17	北京首创	2990	-35	17	广发期货	2793	-168
18	信达期货	3393	-103	18	瑞达期货	2588	-41	18	东兴期货	2736	459
19	浙新世纪	3389	2148	19	中国国际	2556	101	19	长江期货	2589	-23
20	江西瑞奇	3284	1274	20	一德期货	2461	-508	20	北京中期	2448	141
合计		111521	-29687			101881	2618			122460	1411

点评:

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看,多空双方均小幅增仓,成交量继续减少,短期内期价或仍在4800-4850之间窄幅震荡。



沪铅

沪铅上攻60日均线失败，技术回调需求增加

投资策略

中期策略 轻仓持有多单，等待方向突破。

短期策略 密切注意均线系统突破情况，观望为主。

市场综述

今日沪铅主力合约 pb1110 以 16945 元/吨开盘，收盘价为 16785 元/吨，与上一交易日（8 月 31 日）结算价下跌 165 元/吨，跌幅 0.97%。盘中最高 16990 元/吨，最低 16780 元/吨，成交量 1150 手，持仓量 3962 手，日减仓 172 手。制造业数据缓和了美国经济将陷入衰退的担忧，外盘金属获较大涨幅，但受伦铅技术性回调要求，沪铅未能高开反而小幅低开，午前维持窄幅震荡，11 时在伦铅大幅跳水带动下，沪铅接连下滑，终收上影中阴线，期价显现回调走势。基本面上来看，8 月国内制造业采购经理人指数虽有好转但仍显疲软，推动期价上行略显动能不足。技术面来看，近期沪铅走势明显弱于伦铅，有跟跌不跟涨态势，在伦铅回调需求背景下，沪铅或有所回调。注意到近期期价运行于均线族内，上有压力下有支撑，短期来看，期价或以震荡为主，建议投资者观望，视均线突破情况选择入场机会，上方压力 60 日均线，下方支撑 10 日均线。

基本面信息

宏观信息：美国商务部周三(8 月 31 日)公布，美国 7 月工厂订单月率上升 2.4%，超出市场预期的上升 1.9%，前值由下降 0.8%修正为下降 0.4%。7 月总制造业库存月率上升 0.5%，前值上升 0.4%；库存/装船比为 1.32，前值为 1.33；日本财务省(Ministry of Finance)周三(8 月 31 日)公布的数据显示，为遏制日元汇率持续升值，日本政府在 7 月 28 日-8 月 29 日的汇市干预中卖出了 4.513 万亿日元(约合 580 亿美元)；继续 1 年期央票周二重回地量发行之后，本周 3 个月期央票发行量也萎缩至 10 亿元的象征性发行水平。市场人士表示，尽管本周公开市场到期量较小，但在地量回笼背景下，本周公开市场操作仍有望实现连续第 7 周净投放；中国 8 月官方制造业采购经理人指数(PMI)为 50.9，调查中值为 51，上月为 50.7；中国 8 月汇丰制造业采购经理人指数终值回升至 49.9，前值为 49.3。

行业新闻：近日，《河北省重金属污染综合防治“十二五”规划》已经省政府批准实施。《规划》提出，重点防控的重金属污染物为铅、汞、镉、铬和类金属砷，兼顾铜、锌等其他重金属污染物。此次规划重点防控行业包括含铅蓄电池制造业、皮革及制品业(皮革鞣制加工等)、金属表面处理及热处理加工业、有色金属冶炼业(铅锌冶炼、铜冶炼等)。按《规划》要求，到 2015 年，全省涉重金属产业结构将进一步优化，国家重点防控区重金属污染物排放量比 2007 年降低 15%，省重点防控区排放量比 2007 年降低 5%；其他涉重金属排放区域，重金属污染物排放量不超过 2007 年水平，重金属污染物得到有效控制。

现货市场：1 日主要城市 1 号铅价格如下：上海，16450-16600 元/吨，河南，16450-16600 元/吨，沈阳，16450-16600 元/吨，云南，16500-16550 元/吨，湖

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

南，16500–16550 元/吨，其中各城市均价与上一交易日持平。

技术分析



点评：技术上来看，今日期价在 5 日、10 日和 30 日均线支撑下攻击 60 日均线失败，短期来看技术回调概率增加。

持仓分析

[上海期货交易所数据]上海铅总持仓龙虎榜[2011-09-01]

2011-09-01 15:16:51

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	5	中信新际	137		332	万达期货	92	8
2	9	五矿期货	109	9	78	海通期货	82	
3	2	中钢期货	97	8	139	中粮期货	58	
4	67	中财期货	25		5	中信新际	56	
5	157	中国国际	23	-17	28	上海通联	54	-2
6	47	迈科期货	22		42	光大期货	35	
7	49	金瑞期货	19		67	中财期货	16	
8	42	光大期货	15		258	珠江期货	15	
12	8	上海中期	7	-9	49	金瑞期货	10	
13	78	海通期货	7		253	华泰长城	8	
14	1	招金期货	5		103	浙江永安	6	-6
15	309	天鸿期货	4		34	北京中期	2	
16	31	中航期货	4		320	大有期货	2	
17	240	广发期货	4		292	方正期货	0	
18	320	大有期货	3	3	240	广发期货	0	
19	292	方正期货	3	3	338	广州期货	0	
20	253	华泰长城	3		22	金友期货	0	
合 计		518	-2		合 计		475	-7

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，静待期价走势明朗。



天然橡胶

沪胶或将震荡 静待建仓时机

投资策略

中期策略

1201合约期价向下跌破34000，上攻形态被破坏。如果后市期价向上有效突破34000，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34170，全天保持震荡，全天最高升至34380，全天最低为33940，最后收于33940，较上一交易日结算价下跌185，跌幅为0.54%。全天成交量为515462手，成交量与上一交易日相比大幅放大，持仓减少8004手至187402手。今日日胶指数以372.6跳空高开，全天呈震荡下行走势，全天最高点373.1，最低探至368.8，收盘价为371.2，比上一交易日收盘价下跌1.1，跌幅为0.29%。

基本面信息

- 1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32400元/吨，与上一交易日相比上涨100元/吨。泰国 USS3橡胶现货平均价格周一升至129.85泰铢/公斤，比昨日上涨0.36泰铢/公斤。
- 日本天然橡胶贸易协会1日公布的数据显示，日本7月天然橡胶进口较去年同期减少7.4%，至58981吨。
- 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。
- 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。
- 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

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

万辆，2012年的销量预测则由1460万辆下调到了1410万辆。

技术分析

点评：

从技术上看，今日期价高开全天维持震荡，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度变强，显示主力控盘程度变强，盘中主力线下行，显示市场主力对后市看法偏空。今日分水岭先涨后平走，午后期价围绕分水岭运行，收盘价低于分水岭。短期内1201合约期价或将震荡，并尝试再次冲击34000。如果有效突破34000，尝试轻仓建立短线多单，否则可尝试空单。上方有重要阻力位34000，期价将在33500-34000区间运行。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110901

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	23141	7155	1	华联期货	7372	9	1	中国国际	5982	14
2	浙江新华	16993	6736	2	浙江永安	5428	-632	2	格林期货	5145	81
3	南华期货	14642	2324	3	金元期货	3612	454	3	海通期货	4698	129
4	浙江永安	14493	4675	4	光大期货	3278	-314	4	浙江大地	4549	-87
5	海通期货	14453	-297	5	华泰长城	2713	606	5	银河期货	2751	-176
6	浙商期货	13787	4953	6	东吴期货	2531	-118	6	国泰君安	2545	59
7	信达期货	11546	5071	7	浙商期货	2468	533	7	宝城期货	2536	98
8	瑞达期货	11422	3495	8	银河期货	2300	-147	8	浙江永安	2480	-145
9	鲁证期货	10826	2027	9	南华期货	2159	404	9	浙江新华	2149	414
10	银河期货	10591	2966	10	道通期货	2104	201	10	美尔雅	2093	-252
11	中国国际	10367	3546	11	中国国际	1907	-1837	11	南华期货	2008	-434
12	神华期货	10287	1399	12	格林期货	1808	541	12	国贸期货	1707	-256
13	徽商期货	9986	4162	13	海通期货	1806	122	13	中证期货	1657	-1202
14	上海中期	9674	4110	14	创元期货	1768	416	14	江苏弘业	1545	-134
15	华泰长城	9573	3222	15	浙江中大	1755	159	15	广发期货	1463	825
16	浙江中大	8232	1886	16	万达期货	1670	536	16	中粮期货	1395	186
17	申万期货	8046	790	17	国泰君安	1669	-82	17	浙江中大	1385	-223
18	浙新世纪	8036	26	18	中证期货	1599	-77	18	经易期货	1252	-280
19	北京中期	7765	1691	19	经易期货	1537	-137	19	中辉期货	1205	182
20	国海良时	7411	-1017	20	上海大陆	1492	-451	20	瑞达期货	1198	-14
合计		231271	58920			50976	-14			49743	-1215

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，1日多空双方均选择减仓，显示短期市场对后市看法有分歧。



棉花

郑棉小幅回调，多单谨慎持有。

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。

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

周三晚间美棉指数继续小幅收阳，仅上涨 0.31 美分/磅，美棉在两度在 93 美分附近获得支撑后进入震荡整理阶段，相比其他商品显弱势。郑棉周四高开低走，报收小阴线，日内跌幅为 75 点，下破 5 日均线，10 日均线支撑仍有效。周线上看，郑棉 1205 合约仍处反弹阶段，上行 10 周均线处承压。KDJ 指标由高位拐头向下，近期郑棉将有所回调考验 10 日甚至 20 日均线支撑。郑棉周四成交量萎缩 17.2 万手至 28.9 万手，持仓量减少 12138 手至 46.6 万手，量能较弱。新棉上市时间逐步逼近，供需关系偏松，临时收储政策稳定了棉农和市场信心，郑棉下跌空间有限。但在棉花下游需求没有得到实质性的提振之前，郑棉反弹之路也较为艰辛。操作上建议，前期空单可谨慎持有，可逢高建立轻仓空单保护。密切关注 22000 附近压力能否被有效突破。

基本面信息

- 1、9 月 1 日，中国棉花价格指数 328 级上涨 9 元报于 19316 元/吨，229 级上涨 6 元报于 20878 元/吨，527 级上涨 7 元，报 16518 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 9 月 1 日为 288 张，较上一交易日增加 1 张，有效预报为 298 张。
- 3、悉尼消息，澳大利亚 2011/12 年度棉花作物收成料连续第二年创纪录高位，因国际价格高企，且水资源供应充足激励农户增加播种。基金会表示，该国 2011/12 年棉花产量可望接近 500 万包，2010/11 预计收获 400 万包。
- 4、中国棉花协会在报告中称，中国棉花作物料迎来丰收，如果今后几周仍维持良好天气，那么今年棉产量或增加 12.3%至 748 万吨。中国棉花库存依旧庞大，商业库存约在 83.4 万吨，较去年同期增加 45%，且较 6 月仅减少 9.1 万吨，暗示纺织厂需求迟滞。棉纺织厂正以较低产能运转，因信贷收紧。

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

技术分析

点评：郑棉周四高开低走，报收小阴线，日内跌幅为75点，下破5日均线，10日均线支撑仍有效。周线上看，郑棉1205合约仍处反弹阶段，上行10周均线处承压。KDJ指标由高位拐头向下，近期郑棉将有所回调考验10日甚至20日均线支撑。郑棉周四成交量萎缩17.2万手至28.9万手，持仓量减少12138手至46.6万手，量能较弱。



持仓分析

点评：CF205 持仓量减少12138手至46.6万手，主力多头减持1168手至106738手，而空头减持7070手至166103手，以中粮为首的空头部分减仓超过千手。多头较为坚定，而空头进出频繁。建议多单继续谨慎持有。

合约：CF205 日期：2011-09-01									
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	中证期货	11,524	-5,579	华泰长城	12,063	-177	浙江永安	19,876	157
2	浙江永安	10,313	-11,892	南华期货	9,409	-656	招商期货	15,269	-24
3	金鹏期货	9,499	-4,069	浙商期货	7,645	47	万达期货	12,439	-37
4	南华期货	9,495	-4,009	浙江永安	6,482	-448	中粮期货	11,779	-2,492
5	江苏弘业	9,148	-3,620	中国国际	6,275	-631	中国国际	11,715	-1,850
6	徽商期货	7,914	-6,182	江苏弘业	6,268	-121	长江期货	11,185	-387
7	浙江新华	6,784	-2,631	金元期货	6,125	-100	首创期货	10,660	-446
8	银河期货	6,344	-4,917	光大期货	6,058	64	新湖期货	10,646	40
9	广发期货	5,544	-1,244	中证期货	4,845	-65	银河期货	6,841	-197
10	中国国际	5,401	-1,384	万达期货	4,358	536	格林期货	6,454	-1,281
11	鲁证期货	5,264	-3,118	海通期货	4,069	-516	国投期货	6,416	990
12	神华期货	4,867	-2,493	国海良时	4,067	232	国联期货	6,296	-221
13	华泰长城	4,838	-440	中粮期货	4,005	422	光大期货	4,902	-364
14	万达期货	4,821	-3,892	浙江中大	3,912	99	金石期货	4,802	-226
15	国海良时	4,750	-2,514	浙江大地	3,695	-59	江苏弘业	4,801	-225
16	浙商期货	4,691	-3,614	宝城期货	3,631	-506	浙江大地	4,511	-46
17	宝城期货	4,654	-8,960	华联期货	3,541	32	宝城期货	4,508	2
18	美尔雅	4,626	-1,859	瑞达期货	3,457	607	中钢期货	4,472	-549
19	创元期货	4,557	-1,236	浙江新华	3,440	17	鲁证期货	4,435	58
20	中粮期货	4,468	-903	上海中财	3,393	55	上海中财	4,096	28
合计		129,502	-74,556		106,738	-1,168		166,103	-7,070



股指期货

股市缩量，期指回落等待方向明朗

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

股指今日冲高回落，盘中一波跳水后维持在斜拉颈线位之下震荡。尾盘 15 分钟也走势平平，市场疲弱，上涨意愿不足。

上证指数成交量再现微幅减少，一度冲击 2550 一带，收小阴线。通信、3G 和保险、银行板块微涨护盘，酿酒食品、农林牧渔、水利建设等板块领跌市场。整体下跌板块偏多，市场弱势。

目前指数在颈线位纠结，多空分歧逐渐增加，应面临运行方向变化。中期看多的形态并未改变，但上攻量能不足，目前仍在短线方向在关键点位，走势不明朗。

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 1131.84 亿元，沪市 A 股成交 597.14 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 453.36 亿元，创业板成交 81.35 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 506.93 亿元，资金流出性成交 587.49 亿元，不确定性成交 37.42 亿元，流入流出成交差额 -80.56 亿元，占大盘全部成交 7.00%。(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。

中国物流与采购联合会当日公布的 PMI 数据显示，8 月份制造业 PMI 指数报 50.9%，这是该指数在经历今年 4 月份以来连续四月回落后再度回升，升幅 0.2 个百分点。此前 PMI 指数从 3 月份 53.4% 的年内高点连续四个月回落，回落幅度分别为 0.5 个百分点、0.9 个百分点、1.1 个百分点和 0.2 个百分点。

今日公布的汇丰中国制造业 PMI 指数也出现回升，较上月上涨 0.6 个百分点至 49.9%，尽管依然处于 50% 的荣枯线以下，但这是该指数

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



在连续3个月回落后再度回升。

新一期《求是》发表国务院总理温家宝署名文章《关于当前的宏观经济形势和经济工作》，指出，稳定物价总水平仍然是宏观调控的首要任务，宏观调控的取向不能变。

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。但是潮起潮落指标反弹遇阻,市场表现疲软。短线上行缺乏足够动能。短线操作为主,中线多头暂时观望或轻仓试探。

持仓分析

多头持仓龙虎榜					空头持仓龙虎榜			
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	2343	171	133	海通期货	3908	108
2	11	华泰长城	1888	164	1	国泰君安	3474	-221
3	16	广发期货	1616	-294	18	中证期货	2526	-259
4	6	鲁证期货	1452	-146	11	华泰长城	2394	-94
5	3	浙江永安	1376	3	16	广发期货	2106	223
6	18	中证期货	1086	80	7	光大期货	1631	48
7	136	招商期货	1006	71	109	银河期货	919	186
8	133	海通期货	985	-82	145	大华期货	797	112
9	7	光大期货	985	140	3	浙江永安	709	271
10	2	南华期货	934	-12	2	南华期货	666	126
11	17	信达期货	841	40	136	招商期货	622	-299
12	106	格林期货	759	-15	156	上海东证	572	5
13	109	银河期货	733	51	168	天琪期货	506	45
14	150	安信期货	704	-3	115	中信建投	496	61
15	131	申银万国	693	67	6	鲁证期货	483	100
16	9	浙商期货	655	-49	10	中粮期货	481	-77
17	156	上海东证	609	-13	159	中国国际	475	78
18	170	瑞达期货	593	48	131	申银万国	435	-59
19	19	金瑞期货	539	69	113	国信期货	422	110
20	159	中国国际	495	30	116	长江期货	397	-16
合 计		20292	320		合 计		24019	448

点评:

从右图 IF1109 合约持仓情况来看,双方小幅增持,各方反应不一。空头方面中证期货连续减仓,而海通期货接连加仓,后市需密切关注。目前短线观望或日内波段操作。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告作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