



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 2011-09-20 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](#)



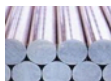
[豆类油脂](#) [菜籽油](#)



[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 尚甜甜
刘成博 吴宏仁
甘宏亮

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、商务部：前8月出口增速超23%实属不易

商务部今天上午召开新闻发布会，通报 1-8 月我国商务工作运行的有关情况。关于 1-8 月进出口增幅回落的问题，商务部新闻发言人沈丹阳表示，今年的出口增速是建立在去年高速增长的基础上的，实际是更上一层楼的发展，去年的增速则是在谷底下的爬升，存在不可比性。

沈丹阳说，今年的外贸出口实现了年初预定的两个方面的目标：第一是外贸增长要稳出口，比 GDP 增速要快。1-8 月份出口增速达到了 23.6%，明显快于 GDP 的增速；第二个目标，我们提出“转方式、调结构、促平衡”，目前已取得积极成效。

2、前8月央企实现营业收入131452亿 同比增长24.2%

2011 年 1-8 月中央企业累计实现营业收入 131452.1 亿元，同比增长 24.2%；应交税费总额 11406.6 亿元，同比增长 27.6%；累计实现净利润 6242 亿元，同比增长 13.1%，其中：归属于母公司所有者的净利润 4121.7 亿元，同比增长 14.5%。

3、中国银行已暂停与数家欧洲银行外汇交易

周二(9月20日)，市场交易人士透露，鉴于欧洲主权债务危机仍未现转机，且区内的数家欧资银行已遭调降评级，中国银行间市场中的一家主要做市商——中国银行已暂停与相关的欧洲银行进行外汇远期及掉期的对手交易。

消息人士称，与之暂停的欧洲银行包括此前被调降评级的法国兴业银行、法国农业信贷银行以及法国巴黎银行和瑞士银行。

一位了解情况的消息人士透露，对以上银行的外汇交易除现货外，远期和掉期都暂时停了。

4、我国成世界城乡收入差距最大国家之一

日前，中国社会科学院城市发展与环境研究所发布的《中国城市发展报告 No. 4——聚焦民生》显示，目前我国城乡收入差距比为 3.23:1，成为世界上城乡收入差距最大的国家之一。

早在 2005 年，国际劳工组织的数据显示，绝大多数国家的城乡人均收入比都小于 1.6，只有三个国家超过了 2，中国名列其中。而美、英等西方发达国家的城乡收入差距一般是在 1.5 左右。

越是发达的地方，这一差距越小，比如北京、上海、广东等地，这一数据低于全国平均水平。而中西部省区高于全国平均水平，城乡收入差距更大，比例也更高，达 4:1 以上。

中国社科院农村发展研究所此前发布的 2011 年《农村经济绿皮书》指出，2010 年，全国农村居民收入增速自 1998 年以来首次快于城镇，但目前的城乡居民收入差距仍然巨大，预计 2011 年，这个比例将达到 3.26:1。

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



国际要闻

5、德国8月 PPI 月率意外下降0.3%，为09年12月以来首次

德国联邦统计局周二(9月20日)公布，德国8月生产者物价指数(PPI)意外月率下降，归因于持续一个月的能源价格下跌缓解了这个欧洲最大经济体的通胀压力。

数据显示，德国8月 PPI 月率下跌0.3%，年率上涨5.5%。该局表示，这是自2009年12月以来德国 PPI 首次月率下降，当时该指数下降了0.1%。该指标用于衡量出厂价格压力，亦被视为在消费前水平衡量通胀程度的一个重要指标。

这一结果低于经济学家预期。此前接受调查的经济学家预计，德国8月 PPI 将月增0.1%，年增6.0%。德国7月 PPI 月率上涨了0.7%，年率上涨了5.8%。

6、瑞士8月贸易盈余大幅缩窄至8.08亿瑞郎

瑞士海关办公室周二(9月20日)公布，瑞士8月出口增长步伐放缓，因瑞郎走强削弱所有部门的出口需求，但钟表业除外。

数据显示，瑞士8月贸易盈余8.08亿瑞郎，7月贸易帐盈余修正为28.08亿瑞郎，修正前为28.25亿瑞郎。

数据还显示，瑞士8月出口额达到138.9亿瑞郎(约合157亿美元)，扣除物价因素，年率上升1.9%。瑞士8月进口额达到130.8亿瑞郎，年率下降1.0%。

7、标普调降意大利主权评级至 A/A-1，展望为负面

标准普尔当地时间周一(9月19日)表示，将意大利长期和短期主权债信用评级下调一个等级，从原来的 A+/A-1+下调至 A/A-1，展望为负面。

标普在声明中称，此次调降反映其对于意大利经济成长前景趋弱的看法。标普称，意大利脆弱的执政联盟以及议会内部的政策分歧，有可能继续限制政府对国内外宏观经济环境带来的挑战作出果断应对的能力。

标普称，意大利国家改革计划中的举措以及实施时间表可能对促进该国经济表现没有什么作用，并且意大利政府600亿欧元的紧缩计划可能无法实现。

8、欧元区7月建筑业产出月率创2011年以来最大增幅

欧盟统计局(Eurostat)周一(9月19日)公布，欧元区7月建筑业产出较上月回升。欧元区17国7月建筑业产值月率上升1.4%，为2011年以来最大增幅，年率上升1.2%，受德国强劲的建筑业提振。

数据显示，欧元区7月季调后建筑业产出月率上升1.4%，前值下降1.8%。欧元区7月工作日调整后建筑业产出年率上升1.2%，前值下降1.3%。

同时，欧盟(EU)27国7月建筑业产出月率上升0.3%，前值下降1.1%；欧盟7月建筑业年率上升0.2%。德国7月建筑业产出月率上升3.2%，6月为下降3.7%。

有8个成员国建筑业产出月率下降。其中，英国7月建筑业产出月率下降4.3%，瑞典月降3.1%，葡萄牙月降2.8%，捷克月降1.6%。法国7月建筑业产值下滑0.1%，连续第三个月下降；当月荷兰建筑业产值月降0.7%。

沪 铜

弱势不改再创新低 短期或将有技术性反弹

投资策略

中期策略 空单继续持有

短期策略 短期或将有技术性反弹，建议重仓空单逢低减持，轻仓空单继续持有。

市场综述

沪铜今日延续昨日的跌势继续走低，其主力1112合约早盘以63200点小幅低开，后震荡下行，最低下探至62460点企稳，尾盘略有回升，收回部分跌幅，最终以1.42%的跌幅报收于63960点。多空争夺激烈，全天成交403300手，增仓4770手至203036手。

欧债危机阴霾不散、美元走强和秘鲁 Cerro Verde 铜矿罢工结束致使供应中断忧虑消散，伦铜承压下挫，周一以3.93%的跌幅报收，收盘价创自2010年12月份以来的新低，今日探低回升，截至沪铜收盘报价至8392.25，沪伦比价回升至7.502。

基本面信息

1. 9月20日上海金属网铜报价63000-63450元/吨，较周一下跌1030元/吨，相对期货1110合约贴升水0-100元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存9月20日继续减少，减少2200吨至466925吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单9月20日减少1252吨至30010吨。
3. SHMET9月20日消息：工会领袖周一称，秘鲁 Cerro Verde 铜矿工人同意结束上周开始的无限期罢工，但有可能在9月27日再度举行罢工。上述铜矿由美国自由港麦克莫伦铜金矿公司（Freeport McMoRan）控股，2010年该矿生产铜312,336吨。公司旗下印尼 Grasberg 铜矿亦正进行为期一个月的罢工，截至周五罢工已导致13.30万吨的铜精矿延迟发货。罢工引燃了市场对全球铜供应短缺的担忧。
4. 俄罗斯联邦统计局周一公布，俄罗斯1-8月铜产量同比持平。

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,沪铜指数今日继续下跌,收盘价创自2010年12月份以来的新低,而且全天都运行于均线族之下,从形态上看,均线族均保持向下态势,MACD 指标绿柱拉长,技术上弱势尽显,但今日的探低回升或将预示短期将有技术性反弹,建议重仓空单逢低减持,轻仓空单继续持有。



持仓分析

交易品种: cu1112

交易日期: 20110920

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,9月20日1112合约多空双方均有增仓,但多头增仓力度略强,新主力多空双方力量均衡,今日期价再次下跌,多空双方争夺更加激烈,短期期价或将有所反复。

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	32036	7005	1	金瑞期货	4849	1151	1	浙江永安	5150	446
2	海通期货	14845	2785	2	迈科期货	4709	223	2	中粮期货	4760	349
3	上海中期	11896	3515	3	南华期货	4326	-395	3	珠江期货	4087	28
4	南华期货	10670	625	4	云晨期货	3244	1042	4	华泰长城	3385	153
5	华泰长城	10249	147	5	浙江永安	2923	-20	5	上海东亚	3261	350
6	中国国际	10000	-456	6	中信新际	2842	-699	6	海通期货	3188	-933
7	浙商期货	9678	-817	7	中钢期货	2720	-12	7	上海中期	2909	83
8	江苏弘业	8998	2847	8	江苏弘业	2585	-44	8	中信新际	2729	135
9	鲁证期货	8916	1164	9	广发期货	2407	18	9	上海通联	2348	-13
10	英大期货	8373	3974	10	五矿期货	2263	66	10	格林期货	2042	67
11	广发期货	7996	296	11	中国国际	2169	138	11	金川集团	2004	200
12	申万期货	7974	1445	12	北京首创	1988	7	12	国泰君安	1847	-142
13	浙江中大	7937	2179	13	东海期货	1976	178	13	中国国际	1837	-18
14	华安期货	7884	3563	14	华安期货	1938	844	14	南华期货	1827	495
15	中证期货	7827	-508	15	华泰长城	1801	120	15	金瑞期货	1800	-163
16	浙江永安	7626	632	16	瑞达期货	1785	-22	16	成都倍特	1690	780
17	万达期货	7553	-1198	17	天富期货	1776	15	17	广发期货	1665	304
18	东证期货	7436	-2404	18	国泰君安	1729	177	18	迈科期货	1649	-327
19	银河期货	7250	2298	19	上海金源	1716	87	19	新湖期货	1567	-82
20	国泰君安	6657	-1415	20	海通期货	1711	-30	20	五矿期货	1444	132
合计		201801	25677			51457	2844			51189	1844

沪 锌

短期技术性回调不改空势 重仓空单逢低减持

投资策略

中期策略 空单继续谨慎持有

短期策略 短期或将有技术性反弹，建议重仓空单逢低减持，轻仓空单继续谨慎持有。

市场综述

沪锌今日止跌收小阳线，其主力1112合约早盘以16350点开盘后全天保持震荡之势，最高仅触及16425点，最低下探至16260点，最终以0.64%的跌幅报收于16380点。市场人气降温，全天仅成交241328手，增仓5896手至173512手。

欧债危机阴霾不散、美元走强打压锌价，伦锌周一继续走低，今日探低回升，截至沪锌收盘报价至2110.25点，沪伦比价回升至7.762。

基本面信息

1. 9月20日上海金属网现货报价显示1#锌报价16050-16150元/吨，较周一下跌200元/吨，相对期货主力1112合约贴水195-295元/吨；0#锌报价16100-16200元/吨，较周一下跌200元/吨，相对期货主力1112合约贴水145-245元/吨。
2. 伦敦交易所锌库存9月20日减少1475吨至834875吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单9月20日减少3965吨至298286吨。
3. 美联储将在9月20日~21日举行9月的货币政策会议，并将在北京时间本周四凌晨2:15公布利率决议，建议密切关注会议决议。
4. 俄罗斯联邦统计局周一公布，俄罗斯1-8月铝产量较2010年同期下降2.4%，锌产量同比减少1.3%；铜产量同比持平；镍产量同比下滑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,沪锌指数今日继续在均线族之下运行,从形态上看,均线族均保持向下态势,MACD死叉后继续发散,绿色能量柱不断增加,指标上看弱势尽显,但今天止跌收阳线,或将预示短期将有技术性反弹,建议重仓空单逢低减持,轻仓空单继续谨慎持有。



持仓分析

交易品种: zn1112

交易日期: 20110920

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,9月20日1112合约多空均有增仓,虽多头增仓力度更强,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,建议跟随大户保持偏空思路。

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	13613	2763	1	上海中期	3852	-1	1	中证期货	4082	217
2	北京中期	7955	-1831	2	海通期货	3050	1619	2	中粮期货	3553	238
3	海通期货	6883	1071	3	华泰长城	3035	-310	3	华泰长城	3517	393
4	华泰长城	6753	-4930	4	万达期货	2923	24	4	浙江永安	3449	-54
5	上海中期	6004	-1747	5	一德期货	2802	175	5	国金期货	3072	23
6	华西期货	5445	-7153	6	中信新际	2793	-190	6	安信期货	2857	25
7	红塔期货	5217	1638	7	中国国际	2468	1176	7	中信新际	2649	712
8	银河期货	5120	1087	8	大有期货	2191	19	8	美尔雅	2356	-450
9	广发期货	4929	164	9	南华期货	2112	51	9	深圳金汇	2346	-9
10	浙商期货	4913	-759	10	珠江期货	2094	100	10	宏源期货	2324	395
11	中国国际	4819	1229	11	瑞达期货	2031	92	11	天富期货	2123	-409
12	国海良时	4674	-2234	12	广发期货	1901	37	12	南华期货	2044	223
13	浙江永安	4483	-2590	13	浙江永安	1840	17	13	申万期货	2013	58
14	万达期货	4372	2804	14	中粮期货	1778	646	14	北方期货	2006	50
15	上海大陆	4315	1309	15	金瑞期货	1661	-388	15	信达期货	1647	75
16	南华期货	4284	754	16	信达期货	1614	-368	16	五矿期货	1551	28
17	鲁证期货	4247	794	17	宁波杉立	1530	133	17	成都倍特	1518	-35
18	浙江新华	4209	509	18	浙江中大	1478	-72	18	北京中期	1509	220
19	神华期货	3662	2246	19	江苏弘业	1456	10	19	一德期货	1416	-223
20	经易期货	3632	-2720	20	华安期货	1454	470	20	东证期货	1407	401
合计		109529	-7796			44063	3240			47439	1878

豆 油

关注美国声音，豆油或酝酿反弹

投资策略

中期策略 10500 中期阻力未做突破，中线暂观望

短期策略 豆油在 10050 附近遇到支撑，一旦宏观市况维稳，急跌后存在技术反弹的条件，密切关注宏观局势变动

市场综述

9 月 20 日星期二，深跌市场继续惯性下挫，但豆类油脂价格率先反弹。连豆油期货主力 y1205 合约，开于 10056 点，收盘 10120 点，上涨 28 点，最高 101328 点，最低 10056 点，盘中出现增仓，但午后几乎流出，目前，宏观不确定性依然较大，市场交投谨慎，豆油 9 月中旬连跌至今，首次收盘在前日开盘价之上。美豆作物报告利好及技术指标存在超跌，关注美联储货币政策的声，它将为市场指引方向。

基本信息

在全球金融市场动荡不安、美国经济增速放缓的背景下，美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 将于 9 月 20 日至 21 日召开议息会议。据悉，美联储特别将本次会议时间延长一天，深度讨论目前经济形势需要动用何种刺激工具。届时美联储将公布未来经济振兴措施，这对全球金融市场及美元而言都是一个重要的节点；这是短期市场面临的重大宏观变故，短期行情或出现急促行情。

美国农业部 USDA 公布的截至 9 月 15 日的一周出口检验报告显示，当周美国 2011/12 年度大豆出口检验量为 1000.7 万蒲式耳，低于上周的 1195.8 万蒲式耳，此前市场预估测区间为 900 万-1300 万蒲式耳。

美国农业部 USDA 公布的截至 9 月 18 日的周度作物生长报告显示，当周美国 2011/12 年度大豆良好率为 53%，低于前周的 56%，暗示前周霜冻天气可能对北部地区的未成熟作物造成一定损害。

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

15 日至 16 日，国家粮食局在江西井冈山市召开了全国食用植物油库存检查工作座谈会。会议指出，目前，我国粮油库存充裕，市场价格基本平稳。由于消费增长快，粮食供求仍处于紧平衡状态，保供稳价仍面临一定压力。

19 日，山东省济宁地区油厂一级豆油报价在 10100 元/吨，价格与上周五持平，成交可议；济宁市里油厂四级豆油报价在 9850 元/吨，维持稳定，可议；诸城地区油厂四级豆油报价在 9850 元/吨，稳定，可议。当地市场交易气氛观望为主，走货料一般。

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。

豆油日内震荡整理。

主力线日内在零轴下方徘徊，但有上穿零轴之意；分水岭压像上方倾斜，利于价格上涨。

持仓分析

【大连商品交易所数据】大连豆油1205持仓量龙虎榜【2011-09-20】
2011-09-20 15:51:09

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	110	中证期货	21962	-86	36	中粮集团	51000		
2	109	浙江永安	20325	3490	98	中粮四海丰	48500	-6000	
3	181	格林期货	17831	-385	125	国投期货	46190	3113	
4	152	南华期货	16758	-1107	52	中粮期货	41258	3787	
5	30	国泰君安	14168	53	78	万达期货	27379	637	
6	107	浙江中大	13707	-201	109	浙江永安	18277	257	
7	201	红塔期货	13687	-1499	240	摩根大通	17779	1778	
8	15	新潮期货	11377	-67	181	格林期货	8636	162	
9	176	浙江大地	10412	-250	15	新潮期货	7590	651	
10	97	浙商期货	10303	-219	14	信达期货	5150	-145	
11	58	北京中期	9117	37	152	南华期货	5094	158	
12	151	国海良时	8984	-343	103	中国国际	4881	2406	
13	52	中粮期货	8118	-2631	133	兴业期货	4706	189	
14	92	英大期货	6462	-142	122	华泰长城	3875	-7583	
15	105	光大期货	6256	670	97	浙商期货	3358	1020	
16	125	国投期货	6111	21	105	光大期货	3298	9	
17	173	广发期货	6026	149	30	国泰君安	3187	659	
18	51	银河期货	5868	121	16	汇鑫期货	3147	398	
19	143	东吴期货	5743	-265	138	经易期货	2692	238	
20	117	江苏弘业	5603	-611	49	海通期货	2130	86	
合 计			218818	-3265	合 计			308127	1820

豆油主力合约 y1205，有移仓 1209 迹象。

持仓变动中，日内显示资金流入态度仍不坚定。主力多头永安增持力度较大，其余皆减持；主力空头中粮资金却以减持为主，其余则增仓；市场走势胶着。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白 糖

下跌无力温和反弹 中线空单宜减仓

投资策略

中期策略

逼近 M 头下跌目标位资金减仓抽离，反弹小阳线给出短期止跌信号，中线空单宜减仓落袋。

短期策略

下跌无力，主力合约减仓温和反弹，6600附近短线显示一定支撑作用，资金集中抽离显示观望情绪渐浓，短空及时止盈，轻仓日内操作为宜。

市场综述

隔夜美糖缩量收抵抗性小阳线，暴跌之后走出喘息修复行情；标普调降意大利信用评级，但消息基本在前期市场意料之中，市场反应温和；郑糖下跌无力，温和反弹，减仓明显，成交量略有萎缩。

主力合约在临近6600关口出止跌初步给出企稳信号，空头止盈盘集中，多头逢小反弹也积极平仓，没有继续推高期价扭转中线空头趋势的意图，当前“观望”“震荡”等成为糖市关键词，建议中线空单减仓将部分盈利落袋，仍不宜参与隔夜多单。

基本面信息

1、现货报价

下午柳州批发市场行情震荡反弹，本周到期交收的 S11094合同收市价为7260元/吨，上涨32元/吨。受此影响，主产区柳州中间商现货报价略有上调，报价7310元/吨，其余地方报价持稳，各地成交一般。凤糖集团白砂糖报价7450-7470元/吨，报价不变，成交一般；南宁中间商下午报价7320元/吨，报价不变，成交一般；南宁大集团报价7320元/吨，报价不变，制糖集团顺价销售，成交一般。昆明中间商报价7170元/吨，报价不变，成交一般；多数销区价格今日也出现20-50元不等的上浮。

2、糖市最新消息

道琼斯消息，巴西咨询机构 Canaplan 周五表示，雨季姗姗来迟可能有助于提高2011/12榨季中南部产量，甘蔗预期质量改善可能延长压榨期。Canaplan 的某分析师表示，2011/12榨季中南部糖产量预计达到2950万吨，较之前预估高出150万吨。

在最新一次的招标中，欧盟委员会批准1,160吨用于精炼的原糖进口申请，进口关税为208欧元/吨；此外还批准进口7,509吨白糖，关税为275欧元/吨。下次招标将于两周后举行。

3、重要宏观面消息

标准普尔公司周一宣布，将意大利长、短期主动信用评级从“A+/A-1+”下调至“A/A-1”。评级前景为负面。转兑评估体系评级仍为“AAA”，与欧元区其他成员国一致。此举无疑给疲弱不堪的 A 股和大宗商品市场雪上加霜，空头氛围难有缓释。路透社 (Reuters) 周一援引驻罗马的政府官员的话报道，意大利计划将今年经济增长预期从此前预计的1.1%下调至0.7%，并将2012年增长预期从之前预计的

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

1.3%下调至1%或以下。

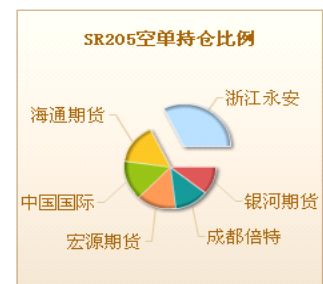
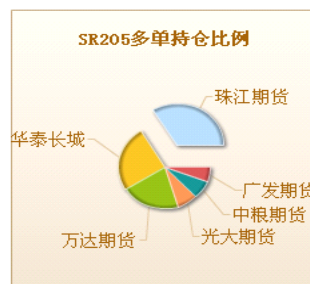
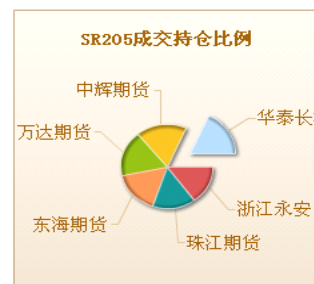
技术分析

点评：

5分钟周期主力线呈现温和多头攻击形态，日内大部分交易时间在5分钟多空分水岭支撑下运行，持仓曲线温和走低，短周期技术指标有所缓和，当前价位震荡可能性加大。



持仓分析



点评：

今日反弹行情下多空双方均减仓抽离资金，多方仅广发期货明显增持，不具代表性，在M头下跌目标位逼近的当下，多空资金开始喘息思索下一步操作计划，短期倾向性不明显。

合约：SR205 日期：2011-09-20									
名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	华泰长城	42,457	-8,550	珠江期货	29,821	-4,042	浙江永安	18,585	-2,582
2	中辉期货	42,327	-9,830	华泰长城	22,314	-59	海通期货	9,134	515
3	万达期货	40,677	-19,444	万达期货	18,299	-2,872	中国国际	8,739	302
4	东海期货	39,923	15,384	光大期货	6,688	53	宏源期货	7,869	238
5	珠江期货	35,563	8,678	中粮期货	6,341	125	成都倍特	7,109	-100
6	浙江永安	34,675	4,124	广发期货	4,977	3,603	银河期货	6,211	-1,970
7	浙江新华	30,620	3,349	浙江新世纪	4,357	-406	中粮期货	6,011	-3,243
8	宝城期货	29,701	-3,117	廊坊中糖	4,147	0	南华期货	5,841	857
9	冠通期货	28,963	-3,278	浙江永安	4,092	55	华泰长城	5,345	896
10	中银国际	28,011	-23,415	国投期货	4,012	28	浙商期货	5,244	-38
11	国联期货	26,205	-2,704	摩根大通	3,914	21	格林期货	4,460	-1,289
12	广发期货	23,171	-1,484	首创期货	3,794	177	鲁证期货	4,234	-534
13	浙商期货	22,558	-5,705	徽商期货	3,647	-381	五矿期货	3,618	-17
14	鲁证期货	21,469	-1,819	上海中期	3,202	107	上海中财	3,470	1,698
15	海通期货	21,467	-11,594	银河期货	3,130	-266	安信期货	3,296	-30
16	银河期货	20,820	-6,412	国信期货	3,123	-21	国泰君安	3,210	267
17	国海良时	18,890	-6,726	东证期货	2,967	-41	万达期货	2,940	-2,423
18	北京中期	18,680	1,125	汇鑫期货	2,903	70	中银国际	2,864	-43
19	光大期货	16,439	-5,902	格林期货	2,820	-443	一德期货	2,807	-262
20	徽商期货	16,303	-818	浙商期货	2,752	-174	金瑞期货	2,775	-273
合计		558,919	-78,138		137,300	-4,466		113,762	-8,031

棉花

郑棉低开收阳，维持震荡回调

投资策略

中期策略

多单轻仓谨慎持有，若期价下破 21480 元/吨，则可逢回调低点加码。

短期策略

短线建议波段操作。

市场综述

由于欧债危机升级，美元指数在周一晚间大幅高开高走上涨 1.03%，导致大宗商品普跌，其中美棉指数大跌 4.75 美分，ICE12 月合约甚至以 5 美分的跌幅触发停板，同时标普调降意大利主权债信用评级展望负面，对市场带来进一步利空。郑棉主力 1205 合约周二大幅低开于 21435 元/吨，日内冲高回落，以 175 点的跌幅报收小阳线，与周一形成窄幅跳空。量能进一步减少，CF1205 周二成交量仅 25.1 万手，持仓量为 32.7 万手，较周一减少 12896 手。技术指标上看，MACD 红柱逐步缩小，DIFF 有下穿 DEA 的迹象，KDJ 三线坚挺向下运行，期价目前受均线族压制，尾盘收于重要支撑 21480 上方。预计近期郑棉仍将弱势震荡。现货方面，中国棉花价格指数周二继续稳步回升，但国棉收储至今仍未有所成交。基本面情况平稳，如今期价走势主要受宏观因素影响，密切关注本周宏观面走势。操作上维持之前建议，多单谨慎持有，21480 之下逢低加码，短线波段操作。

基本面信息

- 1、9 月 20 日，中国棉花价格指数 328 级上涨 31 元报于 19829 元/吨，229 级上涨 35 元报于 21387 元/吨，527 级上涨 98 元，报 17088 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 9 月 20 日为 186 张，较上一交易日仓单减少 12 张，有效预报减少为 90 张。
- 3、美国农业部（USDA）在 9 月份月报中分析称，虽然 2011/12 年度全球用棉需求预计增加，但美棉出口预测下调，原因是国内供应受期初库存下降影响有所减少，而且天气导致棉花产量下降。
- 4、据锦桥纺织网消息，每天 24300 吨的收储计划，已经连续七个交易日无成交。
- 5、2011 年 8 月，我国出口纺织纱线及织物 83.63 亿美元，出口服装及衣着附件 170.87 亿美元，分别比 7 月下降了 4.1%、1.1%。1~8 月，我国纺织品服装累计出口 1631.63 亿美元，同比增长 25.72%，增速较 1~7 月的 25.60%微升 0.12 个百分点。其中，纺织品出口 629.59 亿美元，同比增长 27.18%；服装及其附件出口

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

1002.05 亿美元，同比增长 24.82%。

技术分析

点评：郑棉主力 1205 合约周二大幅低开于 21435 元/吨，日内冲高回落，以 175 点的跌幅报收小阳线，与周一形成窄幅跳空。量能进一步减少，CF1205 周二成交量仅 25.1 万手，持仓量为 32.7 万手，较周一减少 12896 手。技术指标上看，MACD 红柱逐步缩小，DIFF 有下穿 DEA 的迹象，KDJ 三线坚挺向下运行，期价目前受均线族压制，尾盘收于重要支撑 21480 上方。



持仓分析

点评：郑棉主力 1205 合约持仓量为 32.7 万手，较周一减少 12896 手，其中多头减持 1732 手至 78059 手，空头减持 2151 手至 121008 手。近期郑棉持仓逐步递减，主要受外围宏观环境不利影响，预计郑棉将继续震荡。

合约：CF205 日期：2011-09-20									
名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持仓量	增减量	会员简称	持仓量	增减量
1	金鹏期货	10,973	-1,344	中国国际	8,498	476	招商期货	15,082	-25
2	银河期货	7,523	-2,326	南华期货	8,064	-846	长江期货	10,736	-91
3	江苏弘业	7,471	1,702	浙商期货	6,173	-33	中粮期货	10,266	-568
4	南华期货	7,107	-2,245	江苏弘业	5,497	-445	首创期货	9,200	-853
5	宝城期货	7,069	2,357	浙江永安	4,982	-480	鲁证期货	7,972	-258
6	鲁证期货	7,014	1,753	光大期货	3,770	-18	万达期货	7,497	-1,173
7	中国国际	6,798	1,002	新湖期货	3,661	-102	浙江永安	7,172	-145
8	中证期货	6,610	-5,196	华联期货	3,330	-48	海通期货	6,783	-15
9	海通期货	5,661	-41	上海中期	3,299	724	新湖期货	6,095	-756
10	浙商期货	5,291	1,425	浙江大地	3,161	-89	经易期货	4,961	386
11	华泰长城	4,977	60	中证期货	3,091	73	中国国际	4,921	1,116
12	浙江永安	4,625	-2,734	浙江中大	3,061	-312	光大期货	4,583	-962
13	上海中期	4,598	1,942	瑞达期货	3,021	-51	渤海期货	4,486	147
14	北京中期	4,302	-1,065	中粮期货	2,964	-354	华泰长城	4,025	598
15	浙江新华	4,186	-110	国海良时	2,751	-663	格林期货	3,546	337
16	信达期货	4,041	4	东吴期货	2,604	-70	银河期货	3,419	71
17	山西三立	3,967	-229	浙江新华	2,545	-84	宁波杉立	3,263	-548
18	光大期货	3,720	580	鲁证期货	2,539	142	中证期货	2,367	687
19	广发期货	3,651	266	长江期货	2,530	-29	国投期货	2,350	29
20	中辉期货	3,541	965	国联期货	2,518	477	宏源期货	2,284	-128
合计		113,125	-3,234		78,059	-1,732		121,008	-2,151

天然橡胶

沪胶中长线跌势已成 短线或将整理

投资策略

中期策略 中长期偏空预期，中长线空单持有

短期策略 技术性确认跌破长期上升趋势线，短线有反弹需求。

市场综述

今日沪胶主力1201合约跳空低开于32000，全天维持震荡整理走势，最高升至32120，全天最低为31545，最后收于31805，较上一交易日结算价下跌695，跌幅为2.14%。全天成交量为847960手，成交量与上一交易日相当，持仓增加4998手至252272手。今日日胶指数以363.1开盘，受昨日化工大宗商品普遍暴跌影响，早盘开盘后即暴跌，其后维持震荡走低至尾盘，全天最高366.8，最低349.6，收于349.7。

基本面信息

1. 20日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价34000元/吨，与上一交易日相比上涨500元/吨，国标二级天然橡胶报价32400元/吨，与上一交易日相比持平。泰国 USS3橡胶现货平均价格升至127.825泰铢/公斤，比上一交易日下跌1.805泰铢/公斤。
2. 近期泰国南部持续大雨，导致橡胶产量减少，橡胶价格较为坚挺。
3. 青岛港商业库存升至约8万吨。
4. 印度国营橡胶局公布，8月该国天胶进口同比大跌42%，至14,060吨，因国内市场价格较国际市场每公斤低逾2卢比。
5. 中国8月轮胎产量为7219万条，同比增长12%，1-8月，中国轮胎累计产量5.325亿条，同比增长6.4%。
6. 马来西亚7月天然橡胶产量为10万吨，同比增长24%。
7. 中国输美轮胎特保案维持原判。
8. 国家统计局中国经济景气监测中心联合中国汽车工业协会，共同发布了2011年第二季度我国汽车行业景气指数监测结果。结果显示，今年第二季度我国汽车行业景气指数仅为101.1点(100点为中等水平)，较第一季度下降了0.5个点。在构成行业景气指数的六大指标中，共有4项汽车行业指标出现了不同程度的下滑，分别是汽车行业固定资产投资、汽车销量、汽车行业税金总额和汽车行业利润总额。

化工品分析师

吴宏仁

电话：

0516-83831180

执业证编号：

F0273475

电子邮件：

wuhongren@188.com

技术分析

点评：

从技术上看，今日期价低开横走，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，盘中主力线下行，形成了上涨背离，显示市场主力对后市看法偏空。今日分水岭下跌，期价早盘低开于分水岭之下，尾盘有靠近分水岭的趋势。1201合约期价昨日跌破长期32400颈线位和上升趋势线，技术上已确认。可适当逢高建立空单，上方阻力32000，下方支撑31500。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110920

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	32788	11524	1	华联期货	7827	94	1	浙江永安	9982	-357
2	海通期货	28908	-66	2	浙江大地	7064	796	2	中国国际	4318	242
3	东证期货	23425	5522	3	银河期货	6551	1793	3	海通期货	4177	625
4	中国国际	23214	-2554	4	浙江永安	6529	-720	4	格林期货	3925	-585
5	浙江永安	22997	-4903	5	成都倍特	4239	-1583	5	东证期货	3458	175
6	浙江新华	22985	6704	6	光大期货	4162	19	6	国泰君安	3145	253
7	华安期货	20721	5587	7	中国国际	4003	210	7	华泰长城	3000	328
8	中证期货	20716	6410	8	华泰长城	3808	43	8	浙新世纪	2860	279
9	南华期货	20290	5343	9	海通期货	3775	-1201	9	银河期货	2797	769
10	万达期货	20073	9157	10	浙商期货	3459	227	10	上海东亚	2794	383
11	浙商期货	19683	-2941	11	南华期货	2787	-193	11	南华期货	2780	943
12	鲁证期货	19054	-2235	12	江苏弘业	2218	172	12	中证期货	2451	-271
13	银河期货	18808	3601	13	浙江新华	2192	656	13	金元期货	2379	-146
14	浙新世纪	16873	8549	14	创元期货	2139	453	14	浙商期货	1862	-426
15	浙江中大	15302	490	15	宝城期货	2076	-353	15	申万期货	1848	80
16	瑞达期货	13886	-123	16	浙江中大	1953	361	16	中辉期货	1792	82
17	宝城期货	13042	-232	17	中证期货	1804	-293	17	瑞达期货	1759	-2
18	国泰君安	12792	3818	18	鲁证期货	1685	352	18	美尔雅	1759	41
19	江苏弘业	12438	776	19	道通期货	1611	-316	19	浙江中大	1746	-157
20	华西期货	12230	-9564	20	瑞达期货	1543	-86	20	徽商期货	1743	222
合计		390225	44863			71425	431			60575	2478

点评：

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

菜 油

油脂止跌有所企稳， 谨防冲高回落

投资策略

中期策略 中线等待方向选择。关注三角形调整区间的价格和时间突破方向。

短期策略 今日反弹成交量和持仓量未有效配合，谨防冲高回落。

市场综述

周一市场油脂市场经过前期大幅下跌之后，有减缓迹象。农产品市场率先走出止跌反弹走势。菜籽油主力1201合约今以一根中阳线报收，价格最高触及10386元/吨，尾盘最后收到五日均线上方。但从今日持仓和成交量变动来看，价格上行成交和持仓并未有效配合。短期冲高回落风险骤增。

基本面信息

1. 欧洲债务危机的系统性风险九月仍将困扰市场，欧元区经济增长的风险也偏于下滑，如果欧洲未能控制住危机，全球经济前景将进一步恶化，金融市场恐慌性动荡令商品进一步承压下行。欧洲央行管理委员会委员周一称，欧洲通胀风险已改变，主权债务危机是欧元区系统性危机，需继续密切关注所有事态发展。

2. 商务部9月16日晚间发布大宗农产品进口信息发布（油脂油料）公告，8月份进口大豆实际到港量为374.82万吨，将9月份中国进口大豆预报到港量上调至430.93万吨。8月份进口油菜籽实际到港7.85万吨，9月份预报到港22.67万吨。高企的港口库存，加上外围经济环境动荡不安的局面下，油脂市场短期仍将继续弱势震荡。

3. 当前，随着进口大豆和菜籽不断增加，国内大豆和菜籽收获，油菜籽压榨开工增多，新添压榨菜油为目前在添油脂供给，短期市场仍面临下行风险。但随着国庆佳节对植物油的消费增加，油厂对菜油销售价格有较高期望，今日菜油价格较为稳定，短期市场下跌空间亦将有限。不宜过分追空。

5. 市场在前期担忧欧洲持续金融动荡恐慌损及全球经济出现大幅下挫之后，昨晚评级机构标准普尔下调意大利的债信评级的影响被明晚美联储会议关于刺激举措的预期缓和，商品市场今日有止跌反弹迹象，油脂经过大幅回调之后今日企稳。农产品市场率先反弹。但宏观环境的忧虑仍未消除，系统性风险仍存，短期不宜过分看反弹高度。

6.

农产品分析师

刘文莉

电话：0516-83831180

执业证编号：F0269810

电子邮件：

1253401339@163.com

技术分析

点评：

右图显示的是，博易大师软件菜油日线图。

周线图形上，价格仍维持在三角形调整区间，中期等待方向性突破。

日线图形上，价格今日以中阳线向上触及五日均线，但成交量为有效跟进，短期上行缺乏持续动力，谨防冲高回落。



持仓分析

菜籽油主力合约 R01201。

持仓变动中，多空主力国投期货减仓加多力度相当。中粮小幅增持多头为价格上行增添不少动力。但从整体资金流入来看，近期持仓仍不积极。反弹高度不宜看太高。运行空间将有所收窄。

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	9	国投期货	8298	107	9	国投期货	29182	-100	
2	16	格林期货	4842	-425	69	万达期货	8355	38	
3	68	中粮期货	2708	1000	111	光大期货	885		
4	69	万达期货	2486	-43	82	摩根大通	460		
5	7	华泰长城	1890	-3	16	格林期货	391		
6	82	摩根大通	1882		18	国信期货	204	4	
7	107	美尔雅	1405	7	114	信达期货	200		
8	234	新湖期货	1055	231	10	招商期货	167	1	
9	257	经易期货	983	-296	51	银河期货	105	5	
10	76	长江期货	835	45	188	浙江永安	93	1	
11	77	天富期货	766	33	32	徽商期货	87	-34	
12	86	金元期货	744		254	大越期货	62	42	
13	207	中国国际	721	11	142	东航期货	50		
14	26	海航东银	688		203	宏源期货	45	1	
15	139	安粮期货	654	29	173	广发期货	40	-1	
16	212	南华期货	635	-2	113	浙商期货	40	11	
17	121	瑞达期货	600	-10	185	东吴期货	37	-9	
18	12	珠江期货	546	3	22	江西瑞奇	34	34	
19	111	光大期货	495	70	38	申银万国	31	1	
20	51	银河期货	445	-21	68	中粮期货	31		
合 计		32678	736		合 计		40479	-6	

焦 炭

震荡继续，短线操作

投资策略

中期策略 关注焦煤冬储表现，价格有望稳中有涨

短期策略 震荡继续，短线操作

市场综述

今日连焦1201合约以2211元/吨开盘，收盘价为2213元/吨，下跌0.63%，最高2219元/吨，最低2195元/吨，成交7818手，持仓量为8112手，日增仓504手。

连焦1201合约低开后快速回落，全天维持震荡的走势，尾盘小幅拉升。持仓量和成交量较上一交易日都增加。近期，连焦持续震荡，走势不明朗，预计后市将维持震荡行情，投资者以短线操作为宜。

基本面信息

1，中国煤炭运销协会秘书长董跃鹰日前在亚太煤炭市场峰会上表示，在我国国内煤炭需求保持旺盛的情况下，我国煤炭进口量仍将保持相对高位，预计全年煤炭进口量将在1.5亿吨左右。

2，澳洲下调其对2012财年炼焦煤产量的预估，因焦煤生产从自然灾害中恢复的时间长于预期，不过澳洲小幅上调其对铁矿石产量的预估。这个全球最大焦煤和铁矿石出口国将其对焦煤产量预估降至1.61亿吨，较6月预估下调6%，同时将焦煤出口预估下调5%至1.56亿吨。

3，9月20日消息，中钢协、发改委等今日联合召开发布会，正式推出中国铁矿石价格指数（简称“CIOPI”），将从10月10起按周公开发布。发改委价格司副司长周望军表示，希望通过这一指数打破国际巨头垄断格局。

4，中国神华集团入股开发蒙古国塔本·陶勒盖煤矿的初步协议被蒙古国家安全委员会否决。9月19日引用蒙古总统发言人 S. Batzaya17日的表态透露了上述消息。塔本·陶勒盖煤矿是全球最大的未开发煤矿。仅仅两个月前，根据蒙古国政府7月5日提交蒙古议会的草案，中国神华获得塔本·陶勒盖西矿区40%股权，由俄罗斯与蒙古企业组成的财团持有该项目36%权益，而美国博地能源公司将持有剩余的24%权益。

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合约今日成交量继续萎缩，技术指标MACD红柱有所缩短，但DIFF依旧在DEA上方运行，预计后市将维持弱势震荡。

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	336		109	浙江永安	1020	-121
2	175	中信新际	330	79	122	华泰长城	636	22
3	49	海通期货	305	77	97	浙商期货	254	-179
4	30	国泰君安	259	38	225	广州期货	207	
5	103	中国国际	190	19	181	格林期货	170	105
6	211	大华期货	140	31	133	兴业期货	123	9
7	152	南华期货	108	24	138	经易期货	100	57
8	60	方正期货	104	74	57	美尔雅期货	81	32
9	14	信达期货	92	17	78	万达期货	80	14
10	117	江苏弘业	89	10	152	南华期货	77	11
11	91	浙江新华	72	10	107	浙江中大	72	48
12	92	英大期货	70	7	56	申银万国	71	46
13	131	华元期货	66		91	浙江新华	54	-15
14	196	一德期货	64	11	52	中粮期货	50	
15	97	浙商期货	63	20	103	中国国际	49	-17
16	20	渤海期货	56	8	20	渤海期货	49	46
17	43	鲁证期货	56	2	170	宁波杉立	49	5
18	78	万达期货	56	-13	26	浙江大越	46	13
19	89	江西瑞奇	53	3	22	东航期货	45	6
20	195	瑞达期货	47	1	18	宏源期货	40	
合 计		2556	418		合 计		3273	82

点评：

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头增仓418手，空头增仓82手，显示出目前多空双方的分歧在增加。

沪 铅

期价惯性下跌，维持弱势走势

投资策略

中期策略 期价下破重要支撑，空单继续持有。

短期策略 期价惯性下跌，偏空思路操作，但美联储会议召开在即，或出台宽松货币政策，警惕市场借机会炒作。

市场综述

今日沪铅主力合约 pb1110 以 15575 元/吨开盘，收盘价为 15750 元/吨，与上一交易日（9 月 19 日）结算价下跌 240 元/吨，跌幅 1.50%。盘中最高 15880 元/吨，最低 15575 元/吨，成交量 480 手，持仓量 2294 手，日减仓 254 手。期价早盘大幅低开，后迅速拉高并承压回落，全日以低位窄幅震荡为主，期价虽遇低位呈现反弹走势，但反弹能量不足，未能填补跳空缺口，走势仍以弱势为主。宏观方面，美联储将在 9 月 20 日~21 日举行 9 月的货币政策会议，此次会议至少会维持目前宽松货币政策，进一步宽松货币政策能否出台有待观察。行业方面，近期上海浙江涉铅行业的排查与整治行动将在一定程度上抑制需求，从而助推期价走低，此外，铅现货价格的大幅走低也为期价进一步下行打开了空间。建议投资者偏空思路操作，同时密切注意美联储会议情况，谨防美联储再启宽松货币政策从而助推期价走高。

基本信息

宏观信息：19 日，据美媒体报道，预计奥巴马将出台一项在未来 10 年将联邦赤字减少约 3 万亿美元的新计划，其中约有一半将通过增税实现；德国联邦统计局 9 月 20 日公布，德国 8 月生产者物价指数(PPI)月率意外下跌 0.3%，为自 09 年 12 月以来首次，因能源价格持续走跌缓解通胀压力，此外，该指数年率上升 5.5%，低于预期；美联储将在 9 月 20 日~21 日举行 9 月的货币政策会议，并将在北京时间本周四凌晨 2:15 公布利率决议。

行业新闻：浙江超过七成铅蓄电池企业被关闭。今年以来，浙江省以彻底消除铅污染隐患为目标，全面启动了涉铅行业的排查与整治行动。上半年，共有铅蓄电池企业在内的 2601 家环境污染企业被关停。经过整治，浙江全省登记在册的 273 家铅蓄电池企业中已关闭 208 家，经整治合格投入生产(试生产)的 18 家，原地整治提升的 16 家，计划搬迁 31 家；另有 55 家无证无照或未经环保审批的铅蓄电池企业也已全部关停并取缔。

现货市场：20 日主要城市及地区 1 号铅价格如下：上海，15700-15900 元/吨，河南，15700-15900 元/吨，沈阳，15750-15900 元/吨，云南，15800-15850 元/吨，湖南 15800-15850 元/吨，主要城市及地区日均价较上一交易日下跌 300 元/吨。

金属分析师

甘 宏 亮

电话：023-67109158

执业证编号：F0273468

电子邮件：

markgan83@163.com



技术分析



点评: 技术上来讲, 今日期价日K线惯性下跌, 下跌过程多头反抗明显, 但力量仍旧较弱, 期价整体走势维持弱势, 偏空思路操作。

螺纹钢

钢材基本面无明显改善 短期内或将弱势震荡

投资策略

中期策略 下游需求未见起色，中线投资者以观望为主。

短期策略 期价增仓放量下跌，4600附近或有反复，前期空单可继续谨慎持有。

市场综述

日内螺纹主力合约rb1201平开后，窄幅震荡，收于一根带长下影线的小阴线。持仓量继续增加11110手，成交量较之昨日小幅减少。MACD指标两线“死叉”后开口继续放大，绿色能量柱大幅增加。意大利信用评级遭降，欧债危机继续蔓延，投资者对经济前景的悲观预期浓厚，外围金属商品普跌。铁矿石价格有所松动，对期价的支撑作用减弱。钢材基本面无明显改善，短期内期价或将在4600一线附近有反复，建议投资者关注4600一线的支撑情况，前期空单可继续谨慎持有。

基本面信息

“新华 中国铁矿石价格指数”显示，截至9月19日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为9449万吨，比上周减少133万吨，环比下降1.39%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为187，下降1个单位；58%品位的铁矿石价格指数为156，同样下降1个单位。铁矿石价格有所松动，对期价的支撑作用逐渐减弱。

中钢协数据显示，9月上旬全国粗钢日产量达到196.4万吨，旬环比增3.1%。其中，9月上旬中钢协会会员企业粗钢日产量为166.8万吨，旬环比大增4.7%。按中钢协统计口径，中国8月粗钢日均产量为193.51万吨，环比增长1.16%。

数据显示，1-8月，国有企业累计实现利润总额15278.9亿元，同比增长21.9%；实现营业总收入237240亿元，同比增长24.4%。而两者前7月的同比增幅分别为50.1%、38.8%。另外，前8月国有企业累计实现净利润11538.8亿元。

据国家统计局统计，8月份，社会消费品零售总额14705亿元，同比增长17.0%；扣除价格因素，实际增长10.4%，增幅比上月加快0.1个百分点。1-8月份，社会消费品零售总额114946亿元，同比增长16.9%。

国际知名信用评级公司标准普尔表示，将意大利的信用评级削减一个等级至A，同时维持其负面的前景展望。标普表示，在评级为A的主权国家中，意大利的净债务水平依然是最高的，并预计该国的债务规模还会进一步攀升，超出早前市场预期。

中国钢铁工业协会联合中国五矿化工进出口商会和中国冶金矿山企业协会9月20日正式推出中国铁矿石价格指数，该指数由“国产铁矿石价格指数”和“进口铁矿石价格指数”两个各分项指数组成，均以1994年4月份价格为基数(100点)。从10月份起，中国铁矿石价格指数将按周公开发布。

意大利信用评级下调，外围商品疲弱态势不改。9月上旬粗钢产量再创新高，库存增加，铁矿石价格有所松动，对期价的支撑作用减弱，短期内疲弱态势或将延续。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

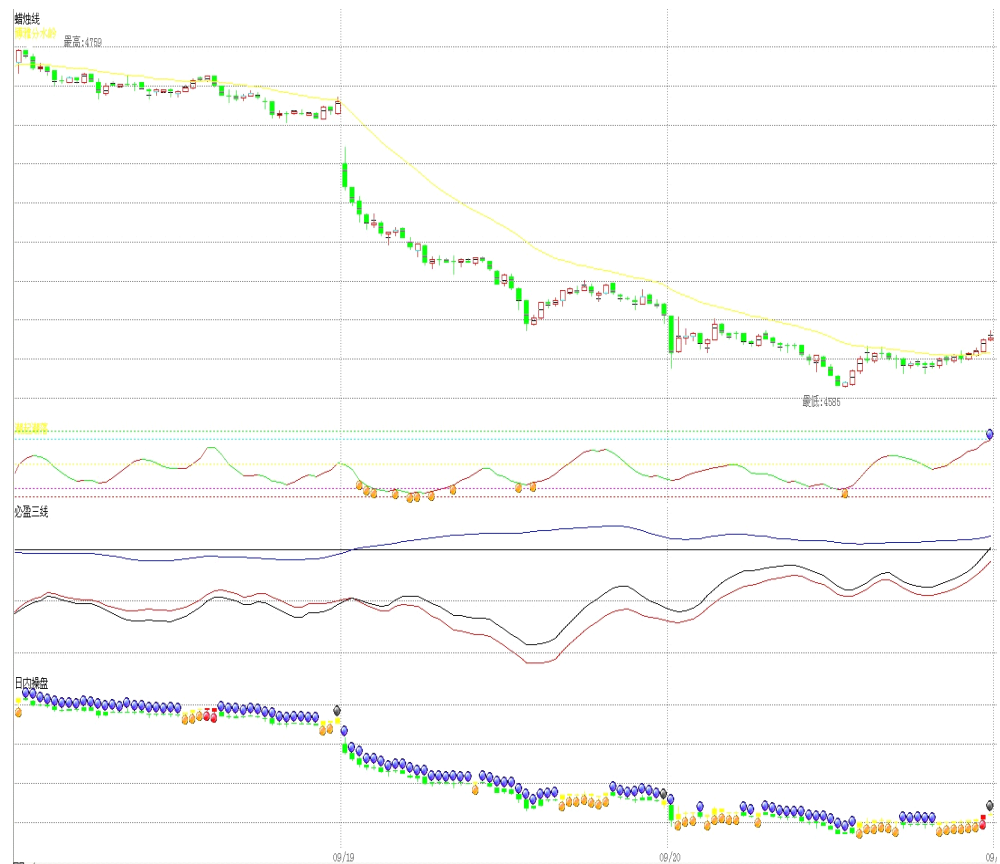
执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangtiantian823@163.com

[m](#)

技术分析



点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价尾盘上穿博雅分水岭。必赢三线主力资金线盘尾有上穿零轴的迹象，短期内偏空思路操作，4600附近或有反复。

持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20110920

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	30661	-7193	1	中钢期货	23893	607	1	浙江永安	42245	1783
2	国泰君安	29203	2862	2	银河期货	23250	1873	2	国泰君安	23059	3473
3	银河期货	16409	-11725	3	国泰君安	19509	-666	3	海通期货	15058	-2012
4	鲁证期货	14437	-4902	4	南华期货	17307	853	4	南华期货	14938	-225
5	上海大陆	14390	3008	5	海通期货	13322	-221	5	东海期货	13123	1642
6	中信新际	13946	2203	6	浙江永安	13105	1197	6	华泰长城	9839	1976
7	华泰长城	13882	-1146	7	国贸期货	8732	666	7	上海中期	9615	-1518
8	中融汇信	13485	-1007	8	国联期货	7740	310	8	鲁证期货	9501	3814
9	南华期货	12954	-7053	9	道通期货	6693	-4	9	银河期货	9043	-2268
10	国海良时	12237	-6141	10	中国国际	6563	126	10	金元期货	8704	638
11	浙江永安	11560	-15032	11	渤海期货	6083	4	11	东吴期货	7979	28
12	汇鑫期货	11354	1806	12	英大期货	6066	45	12	中国国际	6515	-192
13	申万期货	11316	1396	13	华安期货	5965	323	13	中钢期货	5690	17
14	上海中期	7643	-6647	14	中粮期货	5598	-763	14	国贸期货	5592	3953
15	光大期货	7509	-2378	15	大华期货	5469	-393	15	申万期货	5288	-860
16	国贸期货	7433	3471	16	大有期货	5404	45	16	光大期货	3902	-102
17	江苏弘业	7384	-171	17	北京中期	4841	-811	17	国海良时	3486	699
18	大通期货	7345	5742	18	鲁证期货	4678	-4503	18	新湖期货	3171	-197
19	中辉期货	7098	-3776	19	方正期货	4199	133	19	兴业期货	3025	-172
20	山西三立	6765	-131	20	和融期货	4083	0	20	摩根大通	3000	0
合计		257011	-46814			192500	-1179			202773	10477

点评：

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，空头增仓力较大。4600一线或有反复，短期内或将弱势震荡。



强 麦

强麦上行乏力 短空操作为主

投资策略

中期策略 中长线暂时观望

短期策略 近期外围市场不明朗，强麦盘面成交清淡，资金观望为主，短长期价上行压力较大，短空操作为主。

市场综述

周二强麦冲高回落，震荡收低。主力合约 WS201早盘以2683元/吨低开后，快速拉伸至日内最高点2692元/吨，随后期价震荡下行，午后期价震荡整理，盘终以0.41的跌幅报收于2682元/吨。今日 WS201成交清淡，全天仅成交10858手，持仓减少380手至113404手。

基本面信息

现货方面，河南郑州地区小麦市场行情平稳，目前当地面粉加工企业 11 年产 1 级白小麦收到厂价 2080 元/吨，11 年产西农 979 小麦收购到厂价 2260 元/吨，当地粮商 10 年 3 级白小麦销售车板价 2030 元/吨，9023 小麦销售车板价 2540 元/吨，当地小麦市场行情平稳，市场货源充足，小麦市场价格持稳；鹤壁地区小麦市场价格持稳，目前浚县粮库 11 年本地产 1 级白小麦收购入库价 2060 元/吨，2 级白小麦收购入库价 2020 元/吨，当地面粉加工企业 11 年本地产 2 级白小麦收购到厂价 2030 元/吨，3 级白小麦收购到厂价 1980 元/吨。

国家临时存储超标小麦竞价销售交易会于 2011 年 9 月 20 日在安徽粮食批发交易市场及其联网市场（河南、江苏、湖北）成功举行。本次计划交易 2009 年国家临时存储不完善粒超标小麦 300774 吨，实际成交 32321 吨白小麦，总成交率 10.75%，成交均价 1804 元/吨。

国际评级机构标准普尔公司19日将意大利主权债务评级下调一级至 A / A-1，前景展望维持负面，理由是标普认为意大利经济增速前景不乐观；标普同时还下调了对该国的经济增长展望，2011年到2014年意大利经济增长率预期被下调至 0.7%，而此前的模型预期为1.3%。意大利是欧洲规模第二大债务国，标普降低其

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

评级，市场对于欧债危机担忧加强。

技术分析

从技术上看，WS1201合约日K线冲高回落，收带长上影线的小阴线，期价继续在均线系统下方运行，盘面走势疲弱。近期外围市场不明朗，强麦盘面成交清淡，资金观望为主，短期期价上行压力较大，短空操作为主。



持仓分析

合约：WS201 日期：2011-09-20									
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	锦泰期货	1,106	1,002	中国国际	10,024	77	国投期货	7,021	169
2	浙商期货	1,009	867	中粮期货	7,921	250	华泰长城	6,751	-279
3	中银万国	913	676	国投期货	5,021	23	光大期货	5,704	184
4	广发期货	463	-200	银河期货	3,097	31	经易期货	4,805	0
5	广永期货	452	452	新湖期货	3,034	11	浙江永安	4,793	-6
6	国联期货	442	378	大连良运	1,524	-3	美尔雅	2,570	-8
7	华泰长城	424	-416	金元期货	1,495	-21	浙商期货	1,960	-262
8	新纪元期货	409	188	大有期货	1,317	-150	首创期货	1,846	-1
9	浙江新华	349	-148	万达期货	1,174	4	锦泰期货	1,721	0
10	冠通期货	326	280	中证期货	1,164	91	新纪元期货	1,599	3
11	金鹏期货	276	-230	东海期货	1,076	1	北京中期	1,523	-1
12	中粮期货	266	-171	国信期货	1,056	-1	国海良时	1,386	-4
13	光大期货	238	174	宁波杉立	1,011	-1	广永期货	1,360	445
14	国泰君安	236	151	鲁证期货	796	21	大连良运	1,188	53
15	华安期货	221	109	一德期货	655	41	江苏东华	1,112	0
16	东证期货	219	184	光大期货	614	-8	鲁证期货	1,065	1
17	国投期货	194	-916	集成期货	556	1	国信期货	1,005	2
18	浙江永安	192	-6	新纪元期货	548	10	国泰君安	790	-49
19	中证期货	188	125	浙江永安	545	-126	江苏弘业	738	17
20	大有期货	152	74	国都期货	519	2	银河期货	648	-20
合计		8,075	2,573		43,147	253		49,585	244

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，多空持仓略有变化，短期期价维持震荡为主。



股指期货

反弹阳线止步均线，偏弱格局仍将持续

投资策略

中期策略

国际宏观经济环境动荡不安，经济复苏乏力，国内政策短期没有转向迹象。中期观点反弹观点不变，观望静待时机。

短期策略

股指低开击破 2700 附近支撑，市场整体表现出疲弱态势，上周反弹失败。本周美联储议息会议是关键，日内短线操作。

市场综述

股指小幅低开震荡，上午收盘前及下午开盘后两拨拉升突破 2700 整数关口。随后指数震荡回落，持仓逐步回拉，接近尾盘前，期价再次反弹，快速收复下午跌幅，尾盘收于 2700 之上，上涨 0.81%。

A 股依然维持地量成交，成交量分别为 487.9 亿元和 421.2 亿元。A 股涨幅略小于股指，分别为 0.41% 和 0.2%。券商、水泥板块领涨今日股市，黄金股、煤化工、房地产板块拖累大盘。

昨日超跌之下，股指反弹做技术性修正，但均线附近受阻，短期弱势格局未改，反弹多单谨慎持有。国内政策没有变化，国际经济形势不确定性较大，建议日内短线操作。

基本面信息

从资金流向上来看，沪深 A 股共成交 885.95 亿元，沪市 A 股成交 478.53 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 361.03 亿元，创业板成交 46.38 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 443.10 亿元，资金流出性成交 -409.73 亿元，不确定性成交 33.11 亿元，流入流出成交差额 33.37 亿元，占大盘全部成交 3.67%。(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率继续攀升，利率整体仍在较高水平区间，依然压制股指上涨势头。

人民银行于本周二(9 月 20 日)以价格(利率)招标方式发行了 2011 年第七十二期央行票据，发行量 10 亿元，期限 1 年，参考收益率 3.584%。并开展了正回购操作，期限 7 天，交易量 300 亿元，中标利率 2.7%。

美国联邦公开市场委员会(FOMC)周二晚间即将召开为期两天的议息会议。某美商媒体周一公布的一项调查显示，70%的受访者认为，美联储将宣布

金融分析师

张雷

电话：

0516-83831165

执业证编号：

F0264563

电子邮件：

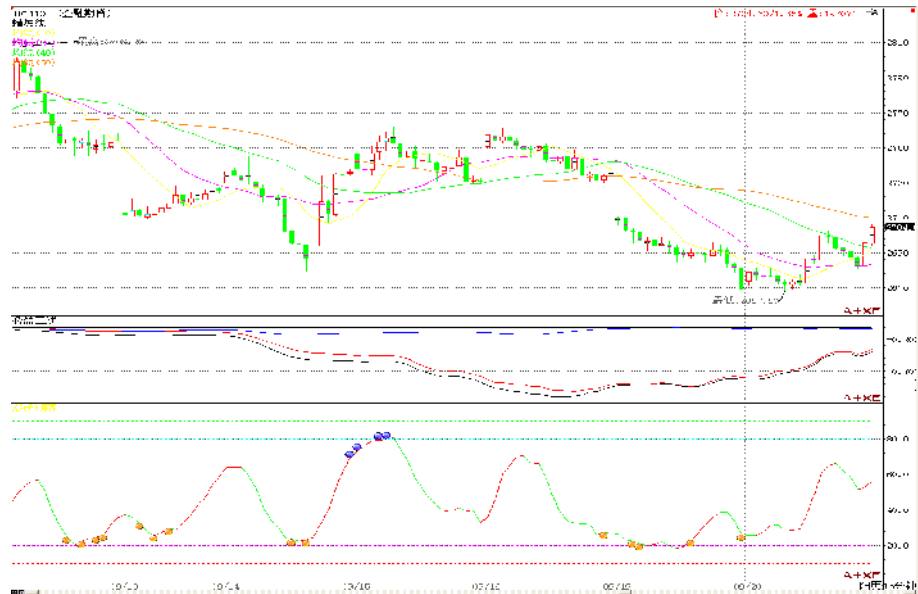
zhanglei@neweraqh.com.cn

实施所谓的“扭转操作”，即卖出短期国债、买入较长期国债，从而延长所持投资组合的到期期限，并拉低收益率。与此同时，近 80% 的受访者预计，美联储将于本周就宣布此项计划。

希腊政府发言人 Angelos Tolkas 周二(9 月 20 日)否认了有关该国考虑就是否留在欧元区进行全民投票的报导。

技术分析

点评：从15分钟主力情况来看，多头逐渐扭转局势，但还未能控制趋势，市场略微偏空。潮起潮落指标在中线附近获得支撑，明日或仍能继续反弹。多单短线持有，2700 附近支撑转弱则止盈离场。



持仓分析

点评：从右图 IF1110主力持仓变动看，多头增持积极。但多头排名前两位的国泰君安和华泰长城变化不大，而空单前两位海通期货和中证期货却各有 2、3百手的增持。多空双方对明日的走势还是略有分析，市场或以震荡为主，操作上日内短线为宜。

多头持仓星龙虎榜					空头持仓星龙虎榜				
	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	2462	15	133	海通期货	3894	232	
2	11	华泰长城	1708	69	18	中证期货	3298	330	
3	150	安信期货	1688	963	1	国泰君安	3282	-21	
4	16	广发期货	1590	199	11	华泰长城	2536	-313	
5	133	海通期货	1471	227	16	广发期货	2135	-223	
6	3	浙江永安	1246	2	7	光大期货	955	-133	
7	7	光大期货	1130	33	10	中粮期货	768	-19	
8	6	鲁证期货	1083	-121	131	申银万国	761	243	
9	2	南华期货	1053	4	168	天琪期货	717		
10	106	格林期货	946	-13	109	银河期货	707	-91	
11	18	中证期货	846	-193	136	招商期货	703	105	
12	131	申银万国	844	-14	2	南华期货	699	58	
13	159	中国国际	803	238	6	鲁证期货	698	-90	
14	17	信达期货	762	-25	156	上海东证	618	44	
15	109	银河期货	755	-216	115	中信建投	589	-107	
16	113	国信期货	618	-60	102	兴业期货	577	-74	
17	9	浙商期货	582	-28	113	国信期货	554	13	
18	136	招商期货	582	-255	145	大华期货	540	127	
19	156	上海东证	574	-146	8	东海期货	519	111	
20	8	东海期货	501	-90	3	浙江永安	474	-163	
合 计			21244	589	合 计			25024	29

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**
地址：上海市浦东新区浦东南路256号1905室
电话：021-61017393
- ✧ **新纪元期货有限公司 重庆营业部**
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：023-67900698 023-67109158

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109

欢迎访问我们的站点：www.neweraqh.com.cn