



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 2011-09-22 17:30

目 录

【宏观经济】



[国内外宏观经济信息](#)

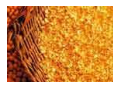
【品种聚焦】



[沪 铜](#)



[沪 锌](#)



[豆类油脂](#)

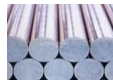
[菜油](#)



[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、中国9月汇丰制造业 PMI 初值降至49.4

汇丰 (HSBC) 周四 (9月22日) 公布名为“汇丰中国制造业采购经理人指数 (PMI) 预览”的9月初值数据显示, 中国制造业活动连续第三个月轻微恶化, 同时产出和投入价格继续攀升, 暗示通胀压力升高。

公布的数据显示, 9月汇丰中国制造业 PMI 初值为49.4, 低于上月终值49.9, 已连续三个月居于荣枯分水岭线50下方。

在 PMI 预览数据中, 产出价格指数升至五个月高点, 投入价格指数亦反弹至58.8, 创四个月来新高, 显示后期仍会面临一定的通胀压力。此外, 产出指数、就业指数的收缩至分水岭下方, 与整体趋势保持一致; 制造业成品库存则在加速消化。

2、9月以来四大行存款现巨量负增长 高息揽储抬头

9月以来, 存款加速流出银行体系。前15日, 工行、农行、中行、建行四大国有商业银行存款较8月末减少4200亿元左右, 出现罕见天量负增长。存款缺口严重影响贷款, 同期四大银行贷款增量仅870亿元左右。银行资金面临前所未有的考验。

分析人士表示, 存款净流出多发生在股市大牛市时期。目前, 在通胀压力不减、股市楼市财富效应黯淡的背景下, 储蓄搬家后可能流向理财、信托、艺术品、收藏品市场, 甚至选择高风险、高回报的民间借贷市场, “在民间借贷异常火爆的背后, 潜伏着金融体系的风险和隐忧。”

业内人士透露, 随着三季度末临近, 在美化财报和时点考核的双重压力下, 银行高息揽储现象有所抬头。据中国证券报(微博)记者了解, 多家银行已经提前预定了9月最后一天的存款规模, 在正常利息之外, 承诺给予的返点回佣高达千分之三左右。在高额资金回报的诱惑下, 银行存款缺口有望迅速收窄。

3、IMF：中国公共债务指标或将显著恶化

国际货币基金组织(微博) (IMF) 在9月21日发布的《全球金融稳定报告》中警告称, 中国的地方政府债务将面临大幅减记, 加上其他形式的信贷激增, 导致中国的毛债务总额已达到“异常高的水平”。与此同时, 中国的房地产市场又增加了另一层风险。考虑到中国政府需要插手干预的程度, 中国的公共债务指标很可能将显著恶化, 并缩小政府未来进行财政刺激的余地。

报告指出, 中国在2008年后的信贷繁荣留下了一系列债务问题, 尤其是地方政府债务。2009年至2010年期间, 随着政府大幅增加通过银行融资的投资支出, 中国经历了全球最高速的信贷扩张。诸多此类投资项目被认为缺乏长期的商业可行性, 导致潜在债务的偿还面临不确定性。因此, IMF 分析师预测地方政府债务账面价值将被大幅减记。2010年末, 地方政府实际债务和或有债务占 GDP 的比重高达27%。

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

4、美联储9月20-21日议息会议后声明摘要

美联储(FED)9月20-21日货币政策会议后发布的声明摘要显示：为促进经济更强劲复苏，并帮助确保通胀随着时间的推移达致符合目标水准，委员会今天决定延长所持证券的平均年期。委员会计划在2012年6月底之前购买4,000亿美元六年至30年期的公债，并卖出相同数量的三年和以下年期的公债。该计划应给长期利率构成下行压力，且扶助令金融状况更加宽松。委员会将定期检讨其所持证券的规模和组成，并准备在适当时候进行调整。

为帮助支持抵押贷款市场状况，委员会现在将会把所持的机构债和机构抵押贷款支持债券(MBS)本金支付再投资到机构MBS。而且委员会将维持到期公债回笼资金再投资的现有政策。

委员会还决定维持联邦基金利率在0-0.25%的区间不变，并继续预计在包括较低的资源使用率，通胀趋势受到抑压和通胀预期稳定的经济状况影响下，联邦基金利率将在至少至2013年中持于超低水准。

5、美国8月成屋销售升至五个月来最高

美国全国地产经纪商协会周三(9月21日)公布，经季节因素调整后的8月份成屋销量较7月份增加7.7%，折合成成年率为503万套。7月份销量未经修正，折合成成年率仍为467万套。8月份成屋销量较上年同期增长18.6%。

该数据好于预期，接受调查的经济学家此前预计8月成屋销量增长2.7%，折合成成年率为480万套。

美国8月份成屋销量升至五个月来最高水平，但与历史数据相比依然处于低位，增长乏力的住房市场未能带动经济发展。

6、穆迪：下调美银、花旗和富国三大银行评级

美国穆迪投资服务公司周三表示，下调美国银行、花旗集团和富国银行的债信评级，并将三家银行的长期评级展望维持负面。

穆迪表示，和金融危机期间相比，政府现在允许融资困难的大型银行倒闭的可能性提高，美国政府对于出手援救受困大型银行感到越来越不舒服。穆迪此次不仅下调了美银控股公司的长债与短债评级，还调低了其主要银行业务的长期存款评级。

对于花旗集团，穆迪仅下调了短债评级，对于富国银行的评级下调也仅限于优先债，以及其主要银行的存款。

7、英国央行纪要：最快或10月向经济注入更多资金

英国央行周三(9月21日)公布的9月7-8日的会议纪要显示，英国央行货币政策委员会(MPC)以9:0通过维持利率在0.5%的决定，以8:1通过维持量化宽松规模在2,000亿英镑不变的决定。9月份会议上反对量化宽松的呼声显著降低。

纪要称，英国央行准备向步履蹒跚的英国经济注入更多资金，而购买更多资产的计划可能最快于10月推出。MPC讨论了在必要时采取其它宽松措施的选项，但目前没有比资产购买更为理想的措施，资产购买将仍是刺激方法的首选。

沪铜

铜价喋喋不休 空单继续持有

投资策略

中期策略 空单继续持有

短期策略 金融属性继续拖累期价，技术上看弱势尽显，建议空单继续谨慎持有。

市场综述

沪铜今日再次大幅下跌收长阴线，其主力1112合约早盘以61480点跳空低开后急速下跌，瞬间触及59390点的低点，之后缓慢回升，收回部分跌幅，但在61000点一线再次承压回落，最终以3.57%的跌幅报收于60260点。今日市场人气空前旺盛，全天成交589184手，增仓14424手至223062手。

受中国积极经济数据的鼓舞，买家回归基金金属舞台，这些数据的影响一度盖过了欧洲债务危机的担忧，伦铜周三一度冲高，但在欧洲交易时段，市场再次波涛汹涌、投资者紧张不安，期铜价格逐步下挫，最终以1.07%的涨幅报收。由于美国议息会议并没有提出市场预期的明显的刺激计划，今日伦铜大幅下跌，截至沪铜收盘报价至8030，沪伦比价下滑至7.504。

基本面信息

1. 9月22日上海金属网铜报价61150-61850元/吨，较周三下跌1400元/吨，相对期货1110合约贴升水100-250元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存9月22日继续减少，增加875吨至466075吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单9月22日减少625吨至28448吨。
3. 世界金属统计局(WBMS)周三称，今年1-7月全球铜市场供应过剩26.05万吨，上年全年供应过剩7.6万吨。2011年1-7月，全球精炼铜产量较上年同期上升1.1%至1121万吨。全球消费量1095.3万吨，2010年总消费量为1909万吨。

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，沪铜指数截至今日连续八个交易日保持在均线族之下运行，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，技术上看弱势尽显，建议空单继续谨慎持有。

持仓分析

交易品种：cu1112

交易日期：20110922

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	40639	5270	1	南华期货	5031	1200	1	浙江永安	7074	1374
2	广发期货	21269	8901	2	云晨期货	4987	1025	2	上海东亚	5972	1874
3	华泰长城	19435	8939	3	金瑞期货	4623	-437	3	华泰长城	3757	266
4	上海中期	18029	3802	4	浙江永安	4301	1492	4	海通期货	3433	473
5	东证期货	17571	791	5	迈科期货	3489	661	5	上海中期	3393	266
6	海通期货	15364	-1828	6	江苏弘业	3400	468	6	国泰君安	3237	-81
7	南华期货	14656	2520	7	中钢期货	2966	95	7	中粮期货	3175	-720
8	万达期货	14439	5439	8	中国国际	2780	179	8	中信新际	3079	181
9	珠江期货	12285	5720	9	广发期货	2728	348	9	金瑞期货	2982	1129
10	金瑞期货	12218	2470	10	中粮期货	2432	1357	10	新湖期货	2557	242
11	经易期货	11954	2249	11	中信新际	2305	353	11	中国国际	2554	1062
12	中融汇信	11509	763	12	华安期货	2281	270	12	广发期货	2553	459
13	鲁证期货	10924	900	13	东海期货	2144	39	13	金川集团	2510	306
14	中国国际	10003	-592	14	北京首创	2062	-15	14	东证期货	2236	897
15	浙商期货	9874	-5644	15	银河期货	1984	168	15	格林期货	2074	121
16	申万期货	9758	2019	16	国泰君安	1970	95	16	南华期货	2020	748
17	中证期货	9700	-231	17	上海大陆	1916	1139	17	上海通联	1937	-425
18	宝城期货	9665	4640	18	信达期货	1870	256	18	五矿期货	1726	165
19	上海东亚	8599	6202	19	上海金源	1838	133	19	金元期货	1707	212
20	银河期货	8547	559	20	一德期货	1828	116	20	北京中期	1687	289
合计		286438	52889			56935	8942			59663	8838

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，9月22日1112合约多空均大幅增仓，虽多头增仓力度略强，但从排名前20位的总持仓情况看，空头依然占据优势地位，建议跟随大户继续保持空头思路操作。

沪 锌

锌价破位下跌 空单继续持有

投资策略

中期策略 空单继续谨慎持有

短期策略 金融属性继续拖累期价，技术上看弱势尽显，建议空单继续谨慎持有。

市场综述

沪锌今日再次大幅下跌收长阴线，其主力1112合约早盘以16090点跳空低开后急速下跌，瞬间触及15400点的低点，创下自2010年7月份以来的新低，之后缓慢回升，收回部分跌幅，但在16100点一线再次承压回落，最终以2.85%的跌幅报收于15855点。市场人气略有回升，全天仅成交397524点，增仓21836点至210332手。

由于美国议息会议并没有提出市场预期的明显的经济刺激计划，今日伦锌大幅下跌，截至沪锌收盘报价至2029.75点，沪伦比价回升至7.81。

基本面信息

1. 9月22日上海金属网现货报价显示1#锌报价15850-15950元/吨，较周三下跌300元/吨，相对期货主力1112合约贴水60-160元/吨；0#锌报价15900-16000元/吨，较周三下跌300元/吨，相对期货主力1112合约贴水10-110元/吨。
2. 伦敦交易所锌库存9月22日减少2100吨至831250吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单9月22日减少4003吨至286950吨。
3. 世界金属统计局（WBMS）周三公布的数据显示，今年前七个月，全球锌市供应过剩385,000吨。2010年全年为过剩395,000吨。WBMS 还称全球锌需求同比增加74,200吨。1-7月期间，日本锌需求为289,400吨，较上年同期减少4.1%。中国表观需求为301万吨，约占全球精炼锌总需求的42%。

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，而且盘中创下自2010年7月份以来的新低，指标上看，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，技术上看弱势尽显，建议空单继续谨慎持有。



持仓分析

交易品种：zn1112

交易日期：20110922

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	23593	-695	1	经易期货	5338	553	1	中粮期货	4804	291
2	北京中期	14908	1541	2	上海中期	5046	1052	2	北京中期	4738	1311
3	华泰长城	11429	-2146	3	华泰长城	3689	323	3	浙江永安	4605	491
4	上海中期	11127	-619	4	大有期货	3624	177	4	中证期货	4547	-575
5	华西期货	10132	1097	5	华融期货	3494	3483	5	华泰长城	4507	-144
6	银河期货	8888	1700	6	一德期货	2971	221	6	中信新际	3721	256
7	浙商期货	8714	760	7	万达期货	2964	-228	7	南华期货	3297	697
8	海通期货	8681	203	8	中信新际	2836	37	8	国金期货	3206	88
9	南华期货	8442	-82	9	南华期货	2823	449	9	安信期货	2699	-214
10	国海良时	8400	1016	10	浙江永安	2656	108	10	天富期货	2638	87
11	红塔期货	8202	6530	11	海通期货	2636	-250	11	宏源期货	2624	-55
12	浙江新华	7735	-1420	12	瑞达期货	2355	166	12	信达期货	2492	546
13	经易期货	7593	-2495	13	广发期货	2271	234	13	北方期货	2304	288
14	鲁证期货	7413	1425	14	珠江期货	2256	441	14	上海中期	2139	861
15	国泰君安	7365	3101	15	浙江中大	2084	683	15	广发期货	2067	227
16	中证期货	7269	-2347	16	国贸期货	1949	1304	16	深圳金汇	1980	47
17	中国国际	7159	748	17	鲁证期货	1831	638	17	申万期货	1810	62
18	江苏弘业	6657	443	18	中国国际	1817	-997	18	兴业期货	1649	473
19	大有期货	6131	1268	19	江苏弘业	1742	330	19	五矿期货	1645	-78
20	一德期货	6097	3419	20	中粮期货	1695	16	20	银河期货	1644	974
合计		185935	13447			56077	8740			59116	5633

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，9月22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位的总持仓情况看，空头依然占据优势地位，建议跟随大户继续保持空头思路操作。

螺纹钢

期价惯性下跌

短期内疲弱态势或将延续

投资策略

中期策略 宏观面恶化，下游需求未见起色，中线投资者以观望为主。

短期策略 盘中轻松跌破4600一线，再创新低，仍然建议维持空头思路操作。

市场综述

受到隔夜外盘大幅收跌的影响，日内螺纹主力合约rb1201跳空低开，快速下探，触及日内最低点4550点，受到支撑，而后在4580附近窄幅震荡。持仓量大幅增加2万多手，主力资金中多空双方均有小幅增仓迹象，弱勢格局未改。MACD指标两线开口继续放大，绿色能量柱增加。前期支撑线4600一线变为压力线，对期价的压制明显。基本上受钢铁产量增长、建筑钢材库存增加等影响影响，钢材现货报价连续四周小幅回落。市场恐慌情绪继续蔓延，抛压较重，惯性下跌成为主旋律。后市要关注4558一线能否有效站稳，建议投资者以偏空思路操作，多头仍需等待机会。

基本面信息

继水钢下调现货报价后，昨日沙钢、马钢均出台政策，下调9月下旬部分产品的价格，沙钢在8月价格基础上，线材下调70元/吨，螺纹钢下调60元/吨，盘螺下调120元/吨，并分别对上期价格补贴50-60元/吨。马钢将热轧带钢价格上调80元/吨，冷轧板卷上调150元/吨。同时出台本月中旬产品退差价政策，螺纹钢各品种补贴100元/吨、硅钢 W800以上牌号补贴300元/吨，其他各品种均补贴50元/吨。

据最新监测数据显示，9月19日沪大额银行承兑汇票月贴现率飙升至11.31%，创历史新高，去年同期仅3.5%。9月9日此数据尚为8.58%，短短10日便急升三成。资金面仍不宽裕，钢贸厂商融资成本飙升。巨大的资金成本压力下，钢贸商似乎只能选择降低库存，从而放大了市场供应量，进而引发现货价格的下跌。现货市场跌跌不休，钢材期货亦委靡不振。

汇丰今日公布，其编制的9月中国制造业采购经理人指数（PMI）初值从8月份的49.9下降至49.4，为继8月份意外回升后重拾跌势。此前，7月份汇丰中国制造业 PMI 跌至49.3，为一年来首次跌破50的分界线，意味着中国制造业陷入收缩状态。不过，8月份汇丰中国制造业 PMI 意外回升至49.9，一度引发市场乐观预期。经济增长速度放缓的悲观预期，进一步打压大宗商品。

矿业巨头必和必拓公司周三发布的年度报告显示，在截至2011年6月份的财年内，必和必拓对中国销售产生203亿美元的收入，远超出2009-2010财年的132亿美元，占其销售总收入28%。

标普下调意大利信用评级，IMF 下调全球经济增长速度，美联储将采取延长其持有的4000亿美元国债期限等措施来刺激经济复苏，穆迪下调美国三银行债务评级，国际环境恶化，全球经济二次探底的隐忧再起，市场恐慌情绪蔓延，外围商品普跌。钢材期货受到系统性风险的影响较大，短期内偏空格局未改。

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

[m](#)

技术分析



点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价大幅跳空低开,受到博雅分水岭压制,冲高回落。必赢三线主力资金线盘中下穿零轴,尾盘走平,4600一线的压力较大,短期内弱势格局未改。

持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20110922

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	36159	8147	1	银河期货	23613	-255	1	浙江永安	40896	-4524
2	国泰君安	23149	1179	2	中钢期货	22485	482	2	国泰君安	28626	3082
3	银河期货	22237	-3155	3	海通期货	14160	3978	3	海通期货	21585	5211
4	华泰长城	19216	2725	4	国泰君安	14023	-601	4	南华期货	14100	163
5	浙江永安	16891	-2227	5	南华期货	12464	-748	5	东海期货	13650	525
6	南华期货	16317	-6833	6	浙江永安	10983	221	6	华泰长城	11101	837
7	中融汇信	15192	955	7	国贸期货	8339	1575	7	金元期货	10415	1550
8	中信新际	15157	423	8	国联期货	7524	544	8	银河期货	8673	2144
9	国海良时	13640	-6303	9	华泰长城	7155	3823	9	东吴期货	7954	-470
10	上海大陆	12613	-769	10	道通期货	6715	8	10	鲁证期货	7619	-596
11	光大期货	12172	2827	11	中国国际	6653	159	11	汇鑫期货	7014	2194
12	申万期货	11007	-4822	12	华安期货	6252	444	12	中钢期货	6025	-322
13	鲁证期货	10368	2287	13	渤海期货	6135	-40	13	国贸期货	5648	253
14	上海中期	8812	656	14	英大期货	6033	-34	14	中国国际	4768	-1678
15	中钢期货	7984	2941	15	大华期货	5673	-35	15	中辉期货	4050	-1258
16	浙江新华	7835	658	16	和融期货	5596	11	16	国海良时	3893	3182
17	中辉期货	7398	966	17	中粮期货	5536	-90	17	中粮期货	3893	896
18	汇鑫期货	7272	-3536	18	大有期货	5410	-47	18	上海中期	3773	-3292
19	华元期货	6881	1434	19	北京中期	5233	-81	19	华创期货	3118	-289
20	江苏弘业	6670	-3177	20	鲁证期货	4973	-568	20	摩根大通	3000	0
合计		276970	-5624			184955	8746			209801	7608

点评：

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看,主力空头和多头均有小幅增仓,短期内弱势格局未改。

沪 铅

期价跳空走低，弱势明显

投资策略

中期策略 期价下破重要支撑，空单继续持有。

美联储会议结果未能如预期，美国三家银行信用评级遭降，整体市场

短期策略 环境较差，避险情绪较浓，对高位运行的期价或将形成有力打压，建议投资者偏空思路操作。

市场综述

今日沪铅主力合约 pb1111 以 15690 元/吨开盘，收盘价为 15245 元/吨，与上一交易日（9 月 21 日）结算价下跌 635 元/吨，跌幅 4.00%。盘中最高 15690 元/吨，最低 15020 元/吨，成交量 1874 手，持仓量 2776 手，日增仓 342 手。早盘大幅低开，后迅速探底回升逐步企稳，盘中维持低位窄幅震荡，盘尾再次跳水，收下影中阴线，弱势走势明显。基本上，美联储(FED)9 月 20-21 日货币政策会议未能如期推出 QE3，转而采用激进的 4,000 亿美元“扭转操作”，再次引发美元避险情绪，此外穆迪下调美国银行、花旗集团和富国银行的债信评级更是令全球金融市场雪上加霜。技术面上，期价大幅跳空低开，吞噬前两日涨幅并继续下探收中阴线，弱势走势不言而喻。现货方面，全国主要地区及城市 1 号铅均价普跌 300 元/吨继续跟跌，此外世界金属统计局(WBMS)数据显示全球铅供过于求局面仍未改观。综合来看，短期期价将维持弱势，建议投资者偏空思路操作。

基本面信息

宏观信息：美联储(FED)9 月 20-21 日货币政策会议后发布的声明摘要显示：委员会计划在 2012 年 6 月底之前购买 4,000 亿美元六年至 30 年期的公债，并卖出相同数量的三年和以下年期的公债；穆迪 9 月 21 日最新报告显示，希腊住房抵押贷款支持证券(RMBS)与资产担保证券(ABS)的表现 2011 年 7 月继续恶化，其中 RMBS 的 90 天以上拖欠率升至 2.24%。穆迪依然将希腊 RMBS 与 ABS 的前景定为负面；美国穆迪投资服务公司(Moody's)周三表示，下调美国银行、花旗集团和富国银行的债信评级，并将三家银行的长期评级展望维持负面；汇丰(HSBC)周四(9 月 22 日)公布名为“汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)预览”的 9 月初值数据显示，中国制造业活动连续第三个月轻微恶化，同时产出和投入价格继续攀升，暗示通胀压力升高。

行业新闻：世界金属统计局(WBMS)9 月 21 日表示，2011 年 1-7 月，全球铅市供应过剩 12,100 吨。2010 年同期为供应过剩 53,700 吨。WBMS 在一份声明中称，2011 年 1-7 月，全球铅矿产量为 245.3 万吨，较 2010 年同期增加 6.5%。”世界金属统计局(WBMS)称，2011 年 1-7 月，中国表观消费量为 254.8 万吨，较 2010 年同期增加 38.9 万吨。

现货市场：22 日主要城市及地区 1 号铅价格如下：上海，15400-15600 元/吨，河南，15400-15600 元/吨，沈阳，15450-15560 元/吨，云南，15500-15550 元/吨，湖南 15500-15550 元/吨，主要城市及地区日均价较上一交易日均下跌 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

右图显示的是，文华软件沪铅5分钟K线图。

点评：今日期价5分钟K线开盘急速下跌后维持盘整，尾盘继续走低，市场弱势明显。



右图显示的是，文华软件沪铅日K线图。

点评：今日期价日K线急转直下，伴随成交量迅速增加，持仓量大幅放大，后市短期继续看跌。



豆 油

跌跌不休，豆油欲寻底年内低位

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 美联储议息会议结果令人失望，市场悲观氛围凝重，系统性下跌；豆油跳空破万，鉴于美元转强，预期连盘空头局面难改，9900 一旦失手，将寻底 9800 一带，逢高抛空思路

市场综述

9 月 22 日星期四，凌晨美联储的报告，没有市场期待的激进 QE 政策，至此，美元指数基础利空散尽，强势格局确立，商品系统性下跌，化工品跌幅居前，有色金属跌其次，豆类油脂亦然轮动下跌。豆油主力合约，跳空低开于 9900 点，最高反抽至 9976 点，最低止于 9860 点，收类十字星 k 线形态，价格赶至年内低位区域，超跌后存在抄底资金入场痕迹，然宏观市况悲观，空头局面恐难有改观。

特别强调，有色金属价格已经击穿 2010 年 11 月中旬的低位，则豆类油脂等久盘不上，面临补跌风险加大，关注箱体下端价格突破情况。

基本面信息

凌晨，美联储表示，将推出一项新的 4,000 亿美元计划，通过卖出较短年期债券和买入较长年期债券，令较长期证券在其 2.85 万亿(兆)美元资产负债表中占据更大比重。美联储还将到期抵押贷款支撑证券(MBS)和机构债回笼资金再投入抵押贷款市场。此项政策基本符合市场预期，但市场对没有更为激进的 QE 政策表示失望，经济下行风险加重市场悲观情绪。

根据中国月度海关数据显示，8 月进口 450 万吨大豆，较 7 月低 15.7%，较上年同期下降 5.4%。而今年前 8 个月，中国进口大豆 3358 万吨，比去年同期的 3553 万吨下降近 200 万吨，降幅为 5.5%。更令市场悲观的是，目前中国港口大豆库存仍然处于 650 万吨高位。需求不振施压，国内外豆市价格短期难有基础提振。

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

黑龙江大豆协会副秘书长表示，黑龙江省大豆产量将从去年的约 800 万吨减少至今年的 600 万吨，降幅两到三成，建议国家继续进行临时收储，并提高收储价格以遏制国产大豆产量持续下滑的态势。

22 日，河南省大部分地区市场上豆油价格下跌。其中郑州地区油厂一级豆油销售报价为 10150 元/吨，价格较昨日下午下调 50 元/吨，可议；周口地区油厂一级豆油销售报价为 10100 元/吨，下调 50 元/吨，成交可议。/吨，四级豆油销售报价在 9800 元/吨，稳定，成交可议。

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。

豆油大幅低开惯性寻底。

主力线午后下穿零轴，市场人气涣散，分水岭压制价格弱势运行。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆油总持仓龙虎榜[2011-09-22]

2011-09-22 15:39:56

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	181 格林期货	23514	980		125	国投期货	67919	-943
2	52 中粮期货	21674	3679		52	中粮期货	64872	-6232
3	152 南华期货	21459	425		98	中粮四海丰	55500	
4	110 中证期货	18710	1636		36	中粮集团	51000	
5	201 红塔期货	18616	3093		78	万达期货	37847	-593
6	125 国投期货	17894	-185		240	摩根大通	30586	678
7	176 浙江大地	16963	-76		109	浙江永安	19540	564
8	109 浙江永安	16391	-4695		181	格林期货	8355	-101
9	107 浙江中大	14079	-472		14	信达期货	7843	-376
10	105 光大期货	8509	544		15	新湖期货	6720	-1056
11	117 江苏弘业	8122	573		97	浙商期货	6229	421
12	78 万达期货	8119	1159		103	中国国际	5974	-744
13	133 兴业期货	7733	1336		152	南华期货	4599	-244
14	92 英大期货	7657	-716		133	兴业期货	3963	-976
15	240 摩根大通	7587	1100		16	汇鑫期货	3822	-5
16	15 新湖期货	7042	-449		105	光大期货	3071	-174
17	56 申银万国	6900	1799		30	国泰君安	2588	-650
18	143 东吴期货	6509	311		51	银河期货	2080	89
19	51 银河期货	6424	-530		92	英大期货	2027	1552
20	74 大连良运	6103	1493		43	鲁证期货	1945	20
合计		250005	11005		合计		386460	-8770

豆油主力合约 y1205，有移仓 1209 迹象。

持仓变动中，日内显示资金大举流出。价格赶至年内低位，有抄底资金流入，同时，主力空头减仓积极。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

棉花

郑棉量能逐步衰减，环境较差难以企稳

投资策略

中期策略 多单轻仓可建立短空保护。

短期策略 短线建议波段操作。

市场综述

备受瞩目的美联储议息会议结束，美联储希望通过延长所持证券平均年期以实现进一步的放宽货币政策，该利好消息较为符合市场预期，但投资者因美联储没有推行QE3 仍然对全球经济体质感到担忧，美棉市场周三晚间继续收阴，跌幅达 2.68 美分。国内大宗商品市场开盘，橡胶、PTA 变领涨商品，郑棉主力 1205 合约大幅低开于 21400 元/吨，日内冲高回落，以 285 点的跌幅收于 21260 元/吨，量能进一步萎缩。长短期均线均向下拐头，联合打压期价，KDJ 指标向下运行至低位，MACD 形成死叉并且绿柱放大。在外围环境以及棉花下游消费清淡的背景下，郑棉近期恐将继续弱势震荡，寻求支撑。收储启动两周仍未成交，棉农惜售心理与企业形成僵局，在新棉大量上市前难以改观，郑棉下跌空间有限。目前操作上建议以观望为主，前期多单可建立短空保护。

基本面信息

- 1、9 月 22 日，中国棉花价格指数 328 级上涨 77 元报于 19949 元/吨，229 级上涨 13 元报于 21452 元/吨，527 级上涨 25 元，报 17211 元/吨。
4. 库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 9 月 22 日为 177 张，较上一交易日仓单减少 7 张，有效预报仍为 90 张。
- 3、据锦桥纺织网消息，每天 24300 吨的收储计划，已经连续十个交易日无成交。
- 4、巴西棉花生产商协会会长周三表示，巴西 2011/12 年度棉花产量料达创纪录的 210 或 220 万吨，高于 2010/11 年度的 196 万吨，因棉花种植面积增加及生产率提高或将提振棉花产量。
- 5、为促进经济更强劲复苏，并帮助确保通胀随着时间的推移达致符合目标水准，委员会今天决定延长所持证券的平均年期。委员会计划在 2012 年 6 月底之前购买 4,000 亿美元六年至 30 年期的公债，并卖出相同数量的三年和以下年期的公债。该计划应给长期利率构成下行压力，且扶助令金融状况更加宽松。委员会将定期检讨其所持证券的规模和组成，并准备在适当时候进行调整。

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：郑棉主力 1205 合约大幅低开于 21400 元/吨，日内冲高回落，以 285 点的跌幅收于 21260 元/吨，量能进一步萎缩。长短期均线均向下拐头，联合打压期价，KDJ 指标向下运行至低位，MACD 形成死叉并且绿柱放大。成交量仅为 18.8 万手，持仓量减少 16120 手至 31.1 万手。



持仓分析

合约：CF205 日期：2011-09-22

名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	金鹏期货	11,988	665	中国国际	9,568	836	招商期货	15,132	65
2	中证期货	10,087	3,445	南华期货	6,597	-1,206	中粮期货	10,734	-199
3	南华期货	7,819	659	江苏弘业	5,449	-85	长江期货	9,930	-644
4	中国国际	7,614	2,320	浙商期货	5,358	-995	首创期货	9,065	-102
5	银河期货	7,263	591	浙江永安	4,538	-529	万达期货	8,362	281
6	海通期货	6,653	1,489	新湖期货	3,481	467	海通期货	8,326	973
7	鲁证期货	6,506	2,374	光大期货	3,445	-569	鲁证期货	7,105	-892
8	华泰长城	6,455	4,780	华联期货	3,274	-75	浙江永安	6,532	-320
9	浙江永安	5,805	2,938	上海中期	3,117	-11	新湖期货	6,065	-52
10	北京中期	4,613	2,024	浙江中大	3,095	-122	经易期货	4,842	-111
11	徽商期货	4,465	1,279	东吴期货	2,797	194	渤海期货	4,766	331
12	浙江新华	4,232	-9	长江期货	2,748	238	光大期货	3,968	-687
13	美尔雅	4,195	933	瑞达期货	2,737	-416	华泰长城	2,979	-1,119
14	安粮期货	4,050	2,756	国海良时	2,730	51	格林期货	2,880	-1,113
15	东海期货	4,032	2,117	海通期货	2,615	-266	宁波杉立	2,687	-644
16	江苏弘业	3,923	397	美尔雅	2,569	787	中国国际	2,441	-2,874
17	华闻期货	3,891	2,303	中证期货	2,556	-406	国投期货	2,374	61
18	浙商期货	3,632	1,297	国联期货	2,505	53	五矿期货	2,369	757
19	光大期货	3,630	960	浙江大地	2,498	-483	北方期货	2,276	393
20	国海良时	3,533	1,637	中粮期货	2,480	-453	宏源期货	2,270	-7
合计		114,386	34,955		74,157	-2,990		115,103	-5,903

点评：郑棉主力 1205 合约持仓量减少 16120 手至 31.1 万手。其中以南华为首的多头减持 2990 手至 74157 手，空头减持 5903 手至 115103 手。郑棉动能逐步衰退。近期郑棉主要受外围宏观环境不利影响，预计将继续震荡。

白糖

整体空势下郑糖反弹难成气候

投资策略

中期策略

低开高走，下跌抵抗，日线十字星继续给出企稳信号，空头排列仍未破坏，不宜中线做多，空单轻仓持有。

短期策略

市场浓厚空头氛围下郑糖低开反弹，强势震荡表现抗跌，6600关口支撑仍在，观望情绪加重，10日线压制下空单谨慎持有，不宜隔夜博反弹。

市场综述

市场对美联储增持4,000亿美元长期国债，“卖短买长”置换国债期限的非常规经济刺激举措感到失望，利空情绪明显释放，隔夜道指大跌。今日 A 股市场回吐昨日长阳涨幅，大宗商品崩盘式下跌，不少商品刺穿重要技术支撑位，郑糖低开反弹阳线十字星报收，表现抗跌。5月合约小幅下跌48点报收6687，盘间未创出阶段新低，下方6600表现出明显的短线支撑，资金观望情绪加重，但当前大宗商品整体走弱，郑糖操作上仍应以空头思路对待，短多不宜隔夜，中线空单持有。

基本面信息

1、现货报价

早盘柳州批发市场各合同价格出现小幅涨跌，上午收市时本周到期交收的094合同上午收市价为7270元，报价较上一个交易日下调1元，受此影响今日主产区各地的现货报价出小幅涨跌，上午各地成交一般偏淡。具体城市报价，柳州中间商上午报价7320元/吨，报价较昨日下调40元，成交一般；凤糖集团报价7400-7420元/吨，报价下调50元，成交一般。南宁中间商今日报价7340元/吨，报价较昨日上调10元/吨，成交一般；南宁大集团报价7340元/吨，制糖集团顺价销售，成交一般。

2、糖市最新消息

2011世界糖业研讨会在初秋在北京召开，国际糖业组织（ISO）英国的高级经济师 Sergey Gudoshniko 介绍了欧盟的情况，2010/11榨季的甜菜收割已结束，11月底的降雪致使欧洲北部地区的收榨工作中断。2010/11榨季欧盟的产量只有1540万吨，比去年的1720万吨要少，与10月份预测的1530万吨差不多。因天气适宜，春天的播种进展非常顺利，到4月初就全部播种完。预计11/12榨季欧盟的期初库存将为149.5万吨，糖产量将增至1614.3万吨，消费量为1725万吨，进口量为288万吨。

3、宏观面

美联储周三推出新一轮非常规举措提振经济，称将在2012年6月前增持4,000亿美元长期国债，“卖短买长”置换国债期限，旨在推低融资成本并刺激开支和投资，实际上相当于延长了其持有的4000亿美元国债的期限，压低长期利率。在利率政策方面，美联储决定将联邦基金利率继续维持在0至0.25%水平不变。市场认为，该计划难以平复市场对经济的忧虑情绪，同时造成美元走强，以美元计价的商品市场承受巨大压力。

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

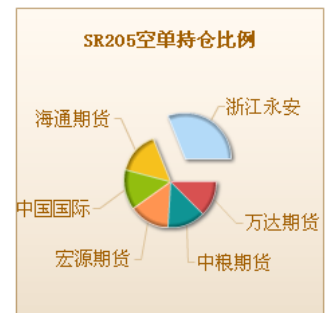
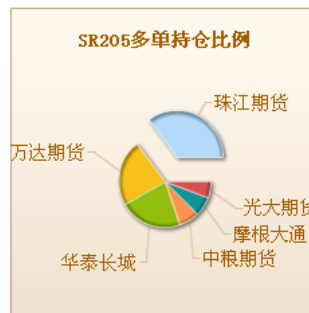
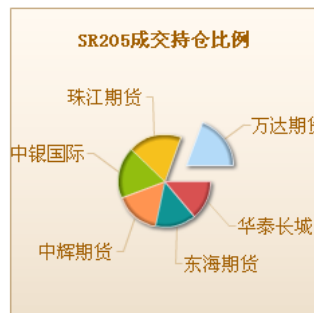
技术分析



点评:

低开反弹没能突破5分钟多空分水岭压制, 主力线于0轴平衡点上下穿后纠结走平, 日线十字星继续给出企稳信号, 日线周期的反弹还没有确认开启。

持仓分析



合约: SR205 日期: 2011-09-22

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	万达期货	47,399	-13,746	珠江期货	34,583	506	浙江永安	18,140	-1,072
2	珠江期货	45,756	12,440	万达期货	22,969	1,278	海通期货	8,498	-78
3	中银国际	44,452	-14,644	华泰长城	21,953	-529	中国国际	8,376	-693
4	中辉期货	39,005	2,338	中粮期货	7,083	-310	宏源期货	8,110	1,223
5	东海期货	35,656	-1,930	摩根大通	6,365	439	中粮期货	7,891	544
6	华泰长城	33,339	-9,015	光大期货	5,851	359	万达期货	7,120	1,265
7	浙江新华	25,826	-4,574	浙江永安	5,040	-1,320	成都倍特	6,942	-269
8	宝城期货	25,495	-7,034	浙江新世纪	4,502	-615	华泰长城	6,801	1,090
9	浙商期货	25,442	3,415	国投期货	4,226	186	鲁证期货	5,489	1,514
10	浙江永安	24,134	6,607	廊坊中糖	4,147	0	银河期货	5,166	-552
11	格林期货	20,944	434	徽商期货	3,539	-41	美尔雅	4,786	1,867
12	广发期货	20,141	4,777	首创期货	3,442	-54	浙商期货	4,676	-732
13	海通期货	19,039	160	国信期货	3,379	481	上海中财	4,406	135
14	鲁证期货	18,906	-4,606	银河期货	3,256	280	南华期货	4,328	-881
15	冠通期货	16,987	-6,410	东证期货	2,908	-174	格林期货	3,979	-919
16	银河期货	16,684	1,371	浙商期货	2,783	472	五矿期货	3,505	-3
17	国联期货	16,671	-2,940	华联期货	2,630	-200	国泰君安	3,497	151
18	海航东银	15,760	1,861	格林期货	2,537	-151	浙江大地	3,388	582
19	申银万国	15,254	3,561	上海中期	2,508	-310	金瑞期货	3,357	-35
20	徽商期货	14,850	-1,708	中钢期货	2,277	-285	金鹏期货	3,140	1,971
合计		521,740	-29,643		145,978	12		121,595	5,108

点评:

排名前十的空头主力增持较为均匀, 多头主力除浙江永安减持明显外其余主力持仓平稳, 短线僵持, 观望情绪较浓厚。

强 麦

宏观面影响占主导 强麦期价弱勢依旧

投资策略

中期策略 暂时观望

短期策略 目前国际宏观经济形势不乐观，短期期价或将考验前期低点2661支撑，偏空操作为主。

市场综述

周四商品市场大幅低开，强麦震荡收阴。主力合约 WS201以2683元/吨小幅低开，早盘期价小幅拉伸，随后震荡下行，盘终以0.45的跌幅报收于2679元/吨。今日 WS201全天仅成交11080手，持仓减少966手至112282手。

基本面信息

现货方面，据物价部门监测，目前安徽淮南市小麦、面粉市场交易正常。受中秋节用量加大的影响，近日市场小麦、面粉价格交易量加大，价格普遍略有上涨。目前，该市小麦收购价在97/百斤左右，上涨0.7%，其中：最低价95元/50公斤，最高价98元/公斤；特一粉市场零售价在167元/50公斤，上涨0.8%；淮北濉溪地区小麦市场价格持稳，目前当地面粉加工企业中等混合麦收购价1.00元/斤，当地面粉加工企业11年产2级白小麦收购到厂价2020-2030元/吨，当地小麦市场行情平稳，小麦市场价格持稳。

据统计，截至9月10日，河北、山西、江苏、安徽、山东、河南、湖北、四川、陕西、甘肃、新疆11个小麦主产省各类粮食企业累计收购2011年新产小麦5179.9万吨，其中：国有粮食企业收购3371.2万吨，占收购总量的65%。

消息方面，22日凌晨美联储宣布启动早前被外界普遍预测的“扭转操作”，即置换4000亿美元的短期国债为长期国债，意在压低借贷资本，刺激经济增长，为陷入委顿的经济注入活力，市场对此反应悲观，股市与商品市场大幅走低。此外，继下调意大利主权信用评级之后，标普周三又宣布，调降七家意大利银行的信用评级，前景展望为负面；与此同时，穆迪调降美银、富国银行和花旗银行的评级。最近国际宏观经济形势很不乐观，导致大宗商品弱勢不减。

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

技术分析



从技术上看, WS1201合约日 K 线震荡收阴, 期价运行于均线下方, MACD 绿柱增加, 盘面走势疲弱。目前国际宏观经济形势不乐观, 短期期价或将考验前期低点2661支撑, 偏空操作为主。

持仓分析

合约: WS201 日期: 2011-09-22

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	浙商期货	748	412	中国国际	9,905	2	华泰长城	7,284	-278
2	金鹏期货	722	-34	中粮期货	8,616	495	国投期货	6,911	-182
3	中粮期货	559	352	国投期货	5,182	1	光大期货	5,898	-10
4	大连良运	555	361	银河期货	3,218	-3	经易期货	4,765	0
5	浙江新华	523	264	新湖期货	3,025	0	浙江永安	3,773	-35
6	浙江永安	502	-587	金元期货	1,493	0	美尔雅	2,920	-69
7	浙江新世纪	473	426	大连良运	1,487	-36	首创期货	1,781	-1
8	国信期货	419	408	国信期货	1,168	111	锦泰期货	1,701	-8
9	国投期货	389	143	万达期货	1,165	-12	新纪元期货	1,490	7
10	广发期货	356	-665	中证期货	1,139	-21	国海良时	1,383	0
11	华泰长城	335	-633	大有期货	1,027	-290	北京中期	1,369	-155
12	银河期货	318	-296	宁波杉立	1,011	0	广永期货	1,361	1
13	大有期货	292	286	东海期货	951	-24	国信期货	1,305	300
14	鲁证期货	289	59	鲁证期货	771	-88	浙商期货	1,125	-709
15	徽商期货	265	83	浙江永安	678	85	鲁证期货	1,115	123
16	华安期货	224	208	冠通期货	577	113	江苏东华	1,112	0
17	国贸期货	202	196	光大期货	573	-41	金鹏期货	955	646
18	北京中期	182	174	集成期货	554	-1	大连良运	910	-299
19	安粮期货	181	133	一德期货	536	-59	江苏弘业	876	20
20	东证期货	174	-212	新纪元期货	532	-5	国泰君安	687	8
合计		7,708	1,078		43,608	227		48,721	-641

点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看, 持仓略有变化, 主力观望为主。

菜油

美联储刺激政策落空 市场再度承压

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 短期市场宏观环境仍不稳，油脂继续寻底，短线偏空，关注三角形区域下方 10150 支撑力度。

市场综述

周四凌晨美联储4000亿的扭转操作，令投资者对美联储刺激政策的预期落空，投资者失望情绪加大。商品市场大幅下挫。工业品金属大幅下跌，农产品较为抗跌，菜油以油脂中最少跌幅1.04%居尾。K线形态以跳空光脚的大阴线报收。均线空头排列格局未变，继续向下寻底可能性加大。但整体价格仍未摆脱三角形调整区域。短期向下继续下探支撑概率极大，三角形下方支撑10150支撑力度值得关注，有效击破，中期势头转空。短期仍以偏空思路操作。

基本面信息

1. 美联储周四凌晨会议决议，美联储主席伯南克连续第二次扩大了非常规货币工具的使用范围，此前就业增长停滞而且政府下调其第二季度增长预期。央行此次决定到明年6月底将买入4000亿美元六年期至30年期的债券，同时卖出相同金额的三年期或更短期的债券以避免向经济注入资金的扭转操作，前期对美联储放宽流动性的预期破灭，加上对全球经济前景的担忧，使商品市场再度下挫，利空因素仍将笼罩商品市场。

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. 据粮食局信息，今年开展的全国性食用植物油库存检查工作也完成，目前全国油脂库存仍充足。国家对油脂政策性库存的调节将较为灵活。商务部9月20日发布的农产品监测数据显示，上周全国重点监测的市场粮油零售价格稳中有涨，其中菜籽油上浮0.4%、豆油涨幅0.3%。

4. 据天下粮仓网公布菜籽现货价格信息，9月22日，湖北地区菜籽油价格平稳，大多数厂家停收。荆门日月公司菜籽收购价2.42--2.43/斤，较昨日持平。江苏地区菜籽货源寥寥无几，收购处于尾声，厂家菜籽基本停收。其他地方市场货源量也偏紧，菜籽收购价与上一交易日持平

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。

日线图形上，价格今日大阴报收，k线仍维持于三角形整理区域，中线布局时机暂未到，跳空下跌的大阴线今日成交放量，有继续惯性向下寻底的可能，关注下方10150支撑，如若失守，势头转空。

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	9	国投期货	8765	462	9	国投期货	24949	-4851
2	16	格林期货	4336	-305	69	万达期货	9246	1086
3	69	万达期货	2644	148	111	光大期货	864	-1
4	7	华泰长城	2346	461	68	中粮期货	733	702
5	107	美尔雅	1424	51	82	摩根大通	460	
6	82	摩根大通	1282	-600	16	格林期货	390	
7	234	新湖期货	1255	77	18	国信期货	204	
8	76	长江期货	1035	233	114	信达期货	202	2
9	77	天富期货	763	-4	10	招商期货	168	6
10	86	金元期货	745		188	浙江永安	126	33

菜籽油主力合约 RO1201。

持仓变动中，价格大幅下跌，多头信心趋弱，此价位分歧仍存，空头主力万达大幅增持，在大幅下跌之后市场反扑难度加大，恐慌性继续寻底的概率较大。短期宜不进行抄底。等待市场有效企稳。

11	257	经易期货	714	-270	51	银河期货	105	5
12	26	海航东银	689		32	徽商期货	80	-44
13	207	中国国际	688	-41	142	东航期货	67	19
14	212	南华期货	631	-3	254	大越期货	62	
15	139	安粮期货	602	-34	173	广发期货	43	4
16	12	珠江期货	542	-1	185	东吴期货	42	6
17	121	瑞达期货	528	-70	203	宏源期货	42	-3
18	111	光大期货	475	-21	257	经易期货	34	32
19	51	银河期货	471	26	22	江西瑞奇	32	
20	243	锦泰期货	425	4	38	申银万国	29	
合计		30360	113		合计		37878	-3004

焦炭

震荡继续，短线操作

投资策略

中期策略 焦企限产，价格有望稳中有涨

短期策略 观望为主

市场综述

今日连焦1201合约以2221元/吨开盘，收盘价为2190元/吨，下跌1.79%，最高2221元/吨，最低2165元/吨，成交12174手，持仓量为9596手，日增仓-460手。

连焦1201合约低开开后快速下探，随后拉起，之后维持震荡走势。持仓量和成交量较上一交易日都缩减。近期，连焦持续震荡，走势不明朗。目前，因焦煤价格上涨，焦企限产，焦炭价格有望上涨。投资者以观望为主，积极投资者以短线操作为宜。

基本面信息

1，9月份，内蒙古西部地区煤炭坑口价1格保持稳定；东部地区略有上涨，秦皇岛煤炭平仓价格略有上涨。西部地区主要煤种价格情况：9月份，高热值动力煤坑口价格保持400元；块煤价格510元，基本保持稳定。低热值动力煤价格保持195元。焦煤坑口均价495元左右。无烟原煤坑口价格保持700元。乌海地区二级冶金焦出厂平均价格保持在1675元水平。西部地区进口蒙古国焦煤口岸落地交易价600元，基本稳定。东部地区主要煤种价格情况：9月份，东部地区电煤坑口价格继续保持在200元水平，市场粉煤平均价格215元，较上月涨30元。

2，据海关总署统计，8月焦炭及半焦炭出口25万吨，较上月的18万吨增长38.9%，较上年同期的21万吨增加19.0%。1~8月，焦炭及半焦炭累计出口287万吨，同比增长31.0%。

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

3，2011年8月末，全国重点煤矿库存2384万吨，环比减少46万吨，同比减少689万吨。其中，山西国有重点煤矿库存304万吨，环比减少35万吨，同比减少278万吨。港口9月19日，秦皇岛港内贸煤库存716万吨，周环比增加36万吨；9月16日，广州港库存244万吨，周环比减少18万吨。电厂8月31日，全国重点电厂煤炭库存6184万吨，比7月31日减少462万吨，库存可用天数由17天降至15天。

技术分析



点评：

主力1201合约今日成交量和持仓量较前一交易日有所缩减，技术指标MACD红柱缩短，DIFF在DEA上方运行，但有下穿的趋势，预计后市维持震荡。

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	418	18	109	浙江永安	1215	
2	175	中信新际	406	219	122	华泰长城	673	-60
3	49	海通期货	287	-167	97	浙商期货	380	-17
4	30	国泰君安	232	-514	181	格林期货	273	-4
5	117	江苏弘业	216	77	225	广州期货	252	45
6	211	大华期货	136	14	138	经易期货	241	62
7	221	广永期货	117	15	195	瑞达期货	192	105
8	51	银河期货	117	78	148	民生期货	174	109
9	91	浙江新华	116	11	107	浙江中大	124	17
10	123	华西期货	107	92	57	美尔雅期货	82	-15
11	103	中国国际	106	-18	152	南华期货	76	-4
12	14	信达期货	94	-1	52	中粮期货	70	-1
13	43	鲁证期货	93	10	133	兴业期货	60	-82
14	70	宝城期货	92	72	39	成都倍特	55	22
15	152	南华期货	85	-13	103	中国国际	48	11
16	92	英大期货	84	42	170	宁波杉立	44	-5
17	20	渤海期货	80	9	43	鲁证期货	42	-6
18	131	华元期货	78	17	176	浙江大地	40	-14
19	196	一德期货	70	45	56	申银万国	39	5
20	78	万达期货	62	2	26	浙江大越	38	-11
合计		2996	8		合计		4118	157

点评：

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头增仓8手，空头增仓157手，显示出目前多空主力双方的分歧在增加，空方主力略占优势。

天然橡胶

沪胶中长线跌势已成 短线或有反弹 不宜追空

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 超跌后短线或有反弹需求。

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351.3低开，今日早盘开盘后快速下跌，其后维持震荡调整至收盘，全天最高353.4，最低338.8，收于341.1，较上一交易日收盘价下跌3.04%。

基本面信息

- 22日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价34000元/吨，与上一交易日相比持平，国标二级天然橡胶报价32500元/吨，与上一交易日相比持平。泰国 USS3橡胶现货平均价格跌至126.66泰铢/公斤，比上一交易日下跌1.12泰铢/公斤。
- 今年8月份印度尼西亚新车销量达73,279辆，比去年同期（64,762辆）增长了13.2%。
- 今年8月泰国市场的新车销量同比增长20.3%至79,043辆。
- 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。
- 青岛港商业库存升至约8万吨。
- 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。
- 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%。
- 马来西亚7月天然橡胶产量为10万吨，同比增长24%。
- 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。

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，今日期价大幅低开，盘中一度跌停，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度较弱，显示主力控盘程度较弱，盘中主力线横走，形成上涨背离，显示主力对后市看法偏多。今日分水岭下行，期价跳空跌破分水岭，其后宽幅震荡，收盘于分水岭之下。1201合约期价盘中跌破30000，最低触及29845。下方29800有较强支撑，后市如果有效跌破此点位，则加空，否则持空单观望；多单逢高减持。上方阻力31500，下方支撑29800。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110922

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	35230	-8839	1	浙江大地	7246	746	1	浙江永安	9833	841
2	海通期货	33371	-9898	2	华联期货	7185	-479	2	格林期货	4605	-21
3	中国国际	29828	-10865	3	浙江永安	6879	1693	3	东证期货	3887	715
4	华西期货	29335	3445	4	浙商期货	5419	2835	4	海通期货	3589	-552
5	浙商期货	24852	-2737	5	银河期货	5038	-343	5	中国国际	3483	591
6	银河期货	22040	-8698	6	海通期货	3975	-9	6	国泰君安	3182	-681
7	浙江新华	21742	-868	7	中国国际	3735	-35	7	上海东亚	2909	-79
8	南华期货	21610	-4885	8	光大期货	3720	-358	8	浙江中大	2675	106
9	浙江中大	21223	-1414	9	成都倍特	3713	77	9	南华期货	2561	-333
10	东证期货	21192	-3753	10	上海大陆	3154	2689	10	浙商期货	2407	569
11	浙江永安	20424	-11921	11	华泰长城	2660	-775	11	美尔雅	2307	104
12	中证期货	19706	-7959	12	国泰君安	2274	-8	12	中证期货	2278	-331
13	华泰长城	17639	-774	13	宝城期货	2242	444	13	银河期货	2208	17
14	鲁证期货	17548	-7094	14	南华期货	1841	-1165	14	瑞达期货	1839	291
15	金瑞期货	17029	3424	15	中证期货	1840	827	15	浙江新华	1799	230
16	国海良时	15060	-2225	16	浙江中大	1818	39	16	浙新世纪	1727	242
17	申万期货	14706	-2400	17	创元期货	1815	-162	17	华泰长城	1692	-1778
18	宝城期货	14536	-9199	18	道通期货	1814	-5	18	新湖期货	1605	-58
19	江苏弘业	14151	-6215	19	东证期货	1671	883	19	华元期货	1561	42
20	浙江大地	13832	-4018	20	中钢期货	1611	293	20	申万期货	1444	-510
合计		425054	-96893			69650	7187			57571	-591

点评：

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，22日多方选择大幅增仓，空方选择减仓，显示短期市场对后市看法偏多。

股指期货

弱勢格局尽显 空勢難言結束

投資策略

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。中线空单继续持有，不易追空。

短期策略

期指收盘再破 2700 支撑，市场整体表现出疲弱态势，短线保持逢高沽空策略，严格止损。

市場綜述

今日股指受到隔夜美联储悲观言论及投资者忧虑深化的影响，在欧美市场普跌的打压下低开低走，长阴吞噬昨日阳线，盘中几无反弹，期指收于 2684.4，跌幅 3.18%，再度收盘跌破 2700；上证收于 2443.06，根本无力站稳 2500，深成指收于 10660.46 点，市场弱势依旧。

近日市场价格波动与成交量双双放大，表现反复。沪市全日成交 758.59 亿元，较昨日略有减少，但仍显著高于近期均值。显现市场在价值低估和经济形势恶化之间摇摆不定，产生较大分歧，但目前来看，无论从市场人气、资金供应，还是经济数据、周边环境等各种直接因素来看，空方仍牢牢的占据优势，市场压力仍远大于支撑。即使从技术上看，各项指标弱势运行，昨日反弹及今日的反压，皆受到 7 月 18 日以来的下跌趋势线控制，跌多涨少的熊市格局依旧，仍没有中期见底迹象。操作上，反弹多单谨慎持有，目前空势难言结束。

基本盤信息

截止 2011 年 09 月 22 日 15:00，全市场综合总成交 1391.29 亿元，其中：沪深 A 股共成交 1364.28 亿元，沪市 A 股成交 747.01 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 551.16 亿元，创业板成交 66.11 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 563.70 亿元，资金流出性成交 -750.63 亿元，不确定性成交 49.95 亿元，流入流出成交差额 -186.93 亿元，占大盘全部成交 13.44%。沪市 B 股总成交 0.30 亿元，流入流出成交差额 -0.09 亿元(美元)。(和讯资金流向)

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

美国联邦储备委员会(Federal Reserve, 简称 Fed)下调对美国前景的评估。

汇丰控股有限公司(HSBC Holdings PLC, 简称：汇丰控股)周四公布，9 月份汇丰中国制造业采购经理人预览指数(PMI)降至 49.4，8 月份终值为 49.9。

板块方面，煤炭和金属类股领跌，西山煤电跌 3.2%，至 20.75 元，此前一个交易

日上涨 3.7%。中国神华跌 3.4%，至 25.69 元；前一交易日上涨 4.9%。江西铜业跌 5.3%，至 29.07 元；该股周三上涨 3.3%。包钢稀土跌 4.5%，至 57.61 元；周三上涨 7.6%。

技术分析



点评：从15分钟主力情况来看，主力线触碰0轴后回落，市场空势尽显。但考虑到潮起潮落指标到达低位，明日或有技术反弹要求。操作上日内短线为主，空单可谨慎持有。

持仓分析

多头持仓排行				空头持仓排行			
名次	会员简称	多仓	增减	名次	会员简称	空仓	增减
1	国泰君安	2482	175	1	海通期货	3884	-49
2	华泰长城	1840	-398	2	中证期货	3852	-30
3	广发期货	1558	191	3	国泰君安	3543	277
4	海通期货	1289	-484	4	华泰长城	2540	-529
5	浙江永安	1255	166	5	广发期货	2110	106
6	中证期货	1159	145	6	中粮期货	1200	134
7	南华期货	1090	-157	7	中信建投	817	-29
8	鲁证期货	1071	-135	8	光大期货	789	-409
9	光大期货	1032	-529	9	兴业期货	787	-77
10	信达期货	965	352	10	大华期货	755	70
11	格林期货	939	775	11	南华期货	719	-137
12	银河期货	892	-181	12	天琪期货	651	-232
13	招商期货	884	183	13	申银万国	606	-96
14	申银万国	767	-138	14	浙江永安	595	21
15	浙商期货	714	-532	15	鲁证期货	591	-236
16	上海东证	693	96	16	上海东证	587	-118
17	安信期货	677	-674	17	银河期货	540	-33
18	国信期货	658	24	18	招商期货	532	-95
19	长江期货	593	21	19	中航期货	369	-23
20	中国国际	527	-271	20	长江期货	350	-67
合计		21085	-1371	合计		25817	-1552

点评：从右图 IF1110 主力持仓变动看，持仓前 20 多空双方均出现减仓，力量相当，但幅度不大。中证期货未有明显减仓，空头压力犹在。前期空单谨慎持有。

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