



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 2011-09-26 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、中国称“金砖国”应设法有效应对通胀和热钱冲击

中国周五(9月23日)在参加“金砖国家”财长和央行行长会议时表示,“金砖国家”应根据各自国情及时采取灵活、有效的宏观调控措施,应对通胀和跨境资本流动冲击。

财政部网站新闻稿援引中方参加该会议时并称,“金砖国家”应敦促主要发达国家保持金融稳定与经济复苏态势,处理好短期内经济增长与中期财政整顿的关系,妥善解决主权债务问题,减少政策的负面溢出效应。

中方并表示,“金砖国家”应进一步加强各成员间的宏观经济政策交流,深化贸易、投资和金融合作,及时把握危机传导的方式、范围和影响,提高应对外来冲击和抵御风险的能力。

2、周小川：货币政策基调未变 援助欧洲存时机问题

对于在欧债危机后中国援助欧洲的问题,央行行长周小川作出最新表态:中国对欧洲的援助存在时机问题,首先看欧洲人下一步做得怎样。周小川在美国当地时间9月24日出席国际货币基金组织国际货币与金融委员会(IMFC)第二十四届部长级会议后作出上述表态。

在国内经济方面,央行在会后的通报中指出,当前和今后一个时期,中国经济增长动力仍然较强,但短期内也面临物价上涨较快、资本流入较多的挑战。未来中国政府将进一步把握好宏观经济政策的方向、力度和节奏,处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期三者的关系,保持物价总水平基本稳定,防止经济出现大的波动。

周小川在华盛顿亦表示,央行货币政策有四大目标(通胀、经济增长、就业和国际收支平衡),同时须顾及金融稳定,所有目标都要考虑,不会只偏向一个。

3、IMF 称中国货币政策应保适度 料年底通胀降至4.5%

9月26日消息,国际货币基金组织今日在北京召开研讨会,IMF 官员表示,中国正在平稳实现软着陆,除非出现进一步的食物冲击,通胀应在年底降至4.5%。中国货币与财政状况应继续回归至更为中性的态势,所采取的任何货币政策都应该适度。

4、十二五环保将投入5.4万亿

在22日举办的第七届环境与发展论坛上,多位与会官员和专家强调,要实现“十二五”规划中的多项强制性环保指标,“形势严峻、压力很大”。他们还畅谈到实现这一目标涉及的众多新型环境经济政策,囊括了调整产业结构、强化行政及法约束力、应对重大突发事件等方面。

环保部总工程师万本太预计,“十二五”的全国环保投入,要比“十一五”的投入至少增加1.5倍,即5.4万亿元。

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、美国财长：全球经济正因欧债危机减速

美国财政部长盖特纳(上周六(9月24日)表示, 全球经济正在处在复苏过程的第二次减速, 需要采取更多措施防止欧洲债务危机恶化。

盖特纳在致国际货币与金融委员会的声明中称, 为了防止危机进一步蔓延, 欧洲的领导人必须要在危机恶化前彻底解决该地区的问题。

盖特纳表示, 必须消除出现连锁违约、银行挤兑以及灾难性风险的威胁; 否则就将破坏所有那些在欧洲和全球已经采取的努力。

盖特纳还表示, 美国经济需要更多支持, 即要实施由总统奥巴马提出的刺激经济增长和创造就业的一揽子方案。

他说, 如果不在短期内实施更多支持措施, 美国的财政政策将过度紧缩, 而美国经济的增速则可能在2012年低于潜在增速。

6、美国9月16日当周领先指标小幅下滑

美国经济周期研究所(ECRI)周五(9月23日)发表声明称, 衡量美国未来经济增速的一项指标最近一周小幅回落, 其增长年率则连续第7周下滑。

同时公布的数据显示, 美国9月16日止当周领先指标(WLI)小幅回落至122.2, 之前一周修正后为122.8, 前值为122.4。

数据还显示, 9月16日当周该指标增长年率下跌至-6.7%, 之前一周为-6.1%。

7、希腊财长：将尽一切努力达到预算目标，不会退出欧元区

据媒体报道称, 维尼泽拉斯参加完 IMF 和世行举办的这次年会后在华盛顿的一次演讲中表示: “希腊愿意以一切政治代价来采取必要的行动以促进经济增长, 并履行对合作伙伴、欧元区以及 IMF 的义务, 这是希腊最后的也是不可改变的决定, 我们愿意做并且也一定能做到。”同时为了打消投资者的顾虑, 维尼泽洛斯还表示希腊不会退出欧元区。

维尼泽拉斯表示, 希腊目前最大的问题存在在公共领域, 是政府是否能够以更低的支出、更智慧的方式来为公民为社会提供必要服务的能力。

他表示, 希腊的当务之急就是组建一个更小、更智能、成本更低的政府, 并不是因为这是一种外部义务, 而是一种内部诉求。

他还称, 希腊的债务只占整个欧元区政府债务的3%, 凭此以及考虑到希腊的经济规模, 希腊不会成为这次欧洲问题的暴风眼, 也不可能在整个欧洲范围内引发多米诺效应。他认为, 希腊不是欧洲的中心问题, 也不可能催发一场经济危机。

8、欧洲央行行长特里谢：主权债务危机是全球性问题

欧洲央行(ECB)行长特里谢上周五(9月23日)在华盛顿出席国际货币基金组织(IMF)年会的间隙表示, 正在侵扰全球金融市场的主权债务危机已经不仅仅是欧洲的问题, 而是全球性的问题, 虽然目前问题最严重的地区是欧元区。

特里谢表示, 现在面对的已经是全球主权风险危机, 忽视欧元区是危机的核心是个错误, 但忽视这是一场全球性危机也是一个错误。

沪铜

沪铜连续两日跌停 建议空单谨慎持有

投资策略

中期策略 空单继续持有

短期策略 技术上看弱勢尽显，建议空单继续谨慎持有，但务必控制好仓位，谨防反弹。

市场综述

沪铜今日再次跌停，其主力1112合约早盘以55870点跳空低开，开盘后便出现下的，期价跌至55500一线稍作调整，中午伦铜大幅下跌致使下午开盘后沪铜大幅跳水，直奔跌停板并一直守在跌停价位53320点处直至收盘。虽期价早早跌停，但在跌停前成交特别活跃，全天共成交627066手，增仓16770手至223094手。

上周糟糕的宏观面持续打压国际铜价，致使期铜录得2008年10月以来最高单周跌幅。伦铜上周下跌16.19%，收盘价7283.5点已跌至2010年8月份水平。本周首日继续下跌，截至沪铜收盘报价至6907.75，由于沪铜早早跌停，致使沪伦比价大幅回升至7.719。

基本面信息

1. 9月26日上海金属网铜报价55850-56250元/吨，较上周五下跌2050元/吨，相对期货1110合约贴升水200-400元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存9月26日继续减少，增加975吨至463575吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单9月26日减少2117吨至24933吨。
3. 沪铜合约中除1207合约均连续两天跌停，这些跌停的合约明日的跌停板被扩大至9%，保证金也有相应的增加，请投资者多加关注并控制好仓位。

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，沪铜指数再次跌停，期价在均线族下方离均线族越来越远，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，目前已经拉长到近两年的低位，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：20110926

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	38666	4956	1	云晨期货	4470	-4	1	浙江永安	7614	2980
2	广发期货	28570	3119	2	金瑞期货	4367	96	2	上海东亚	6735	366
3	海通期货	18684	3971	3	南华期货	4362	185	3	国泰君安	4776	3642
4	东证期货	15884	-14	4	中国国际	4303	243	4	上海中期	4102	491
5	万达期货	15245	3976	5	迈科期货	3690	727	5	中信新际	3332	-87
6	华泰长城	15077	3255	6	中粮期货	3439	-145	6	中粮期货	2587	201
7	中证期货	14413	6389	7	江苏弘业	2949	-341	7	海通期货	2560	-255
8	金瑞期货	13914	6474	8	华安期货	2805	303	8	光大期货	2548	106
9	珠江期货	13885	7417	9	浙江永安	2681	70	9	华泰长城	2514	-430
10	南华期货	13500	1818	10	银河期货	2584	143	10	南华期货	2447	535
11	浙江永安	12920	1274	11	中证期货	2502	1829	11	广发期货	2413	-428
12	国泰君安	12133	4907	12	中信新际	2229	-704	12	格林期货	2383	-367
13	鲁证期货	11056	4853	13	东证期货	2178	1773	13	新湖期货	2312	1450
14	浙商期货	10802	1146	14	海通期货	2164	-181	14	经易期货	2130	809
15	经易期货	10331	-1081	15	北京首创	2072	-28	15	中国国际	2036	193
16	浙江中大	10291	3564	16	东海期货	1997	210	16	金瑞期货	1930	-344
17	招商期货	10005	7003	17	中钢期货	1930	-1049	17	五矿期货	1902	-43
18	集成期货	9967	7411	18	信达期货	1834	312	18	北京中期	1695	28
19	银河期货	9673	1069	19	上海金源	1729	-89	19	成都倍特	1589	-99
20	中国国际	9458	-455	20	华泰长城	1700	87	20	华安期货	1578	393
合计		294474	71052			55985	3437			59183	9141

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，9月26日1112合约多空均有增仓，但空头增仓力度更强，而且从排名前20位的总持仓情况看，空头优势愈加明显，建议跟随大户继续保持空头思路操作。

沪 锌

锌价尾盘守住跌停板 空单可继续谨慎持有

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，但务必控制好仓位，谨防反弹。

市场综述

沪锌今日增仓放量下跌，其主力1112合约早盘以14965点小幅低开后保持震荡，中午伦锌大幅下跌致使下午开盘后沪锌大幅跳水，尾盘跌停后一直守在跌停价位14340点处直至收盘。虽期价早早跌停，但在跌停前成交特别活跃，全天共成交587122手，增仓15446手至230142手。

上周糟糕的宏观面持续打压国际锌价，伦锌上周下跌11.89%，收盘价1905点已跌至2010年7月份水平。本周首日继续下跌，截至沪锌收盘报价至1845点，致使沪伦比价下滑至7.772。

基本面信息

- ◇ 9月26日上海金属网现货报价显示1#锌报价1500-15100元/吨，较上周五下跌250元/吨，相对期货主力1112合约贴水10-110元/吨；0#锌报价15050-15150元/吨，较上周五下跌250元/吨，相对期货主力1112合约贴水-40-60元/吨。
- ◇ 伦敦交易所锌库存9月26日继续减少，减少2475吨至828500吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单9月26日减少5175吨至271387吨。
- ◇ 今日沪锌1201合约、沪锌1202合约、沪锌1203合约、沪锌1205合约、沪锌1207合约、沪锌1208合约、沪锌1201合约、沪锌1111合约、沪锌1112合约均跌停，这些跌停的合约明日的跌停板被扩大至7%，保证金也有相应的增加，请投资者多加关注并控制好仓位。

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，沪锌指数今日继续在均线族之下运行而且离均线族越来越远，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：20110926

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	31424	-336	1	上海中期	8072	1970	1	华泰长城	7133	2426
2	华泰长城	22453	-2983	2	经易期货	5622	-1402	2	浙江永安	6066	226
3	上海中期	18687	2083	3	华泰长城	5122	555	3	中粮期货	5346	794
4	海通期货	17199	108	4	南华期货	3291	67	4	海通期货	4643	1817
5	北京中期	15927	1816	5	海通期货	3226	244	5	北京中期	4415	207
6	广发期货	13890	-1238	6	中国国际	3037	1247	6	南华期货	3930	20
7	中国国际	13312	2475	7	浙江永安	2997	430	7	五矿期货	2881	597
8	红塔期货	12704	4171	8	万达期货	2880	-103	8	中证期货	2845	2
9	上海大陆	12416	2444	9	中信新际	2766	-409	9	安信期货	2671	-137
10	南华期货	11943	-603	10	一德期货	2669	191	10	天富期货	2648	3
11	浙商期货	11477	-685	11	瑞达期货	2430	398	11	金元期货	2578	2212
12	经易期货	11248	265	12	浙江中大	2372	299	12	国金期货	2550	-96
13	华西期货	11112	5040	13	广发期货	2211	-674	13	中信新际	2484	-500
14	山西三立	10827	3440	14	银河期货	2195	840	14	上海中期	2346	-301
15	浙江新华	10490	-1084	15	国元海勤	2148	-20	15	金瑞期货	2311	159
16	江苏弘业	9597	-358	16	大有期货	1868	259	16	北方期货	2136	-38
17	国泰君安	9148	453	17	江苏弘业	1825	96	17	信达期货	2111	218
18	中证期货	8948	-1258	18	云晨期货	1771	213	18	一德期货	2068	59
19	银河期货	8516	-2489	19	国贸期货	1724	-211	19	广发期货	2015	-88
20	浙江中大	8050	876	20	中粮期货	1697	-426	20	大有期货	1931	554
合计		269368	12137			59923	3564			65108	8134

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，9月26日1112合约多空均有增仓，但空头增仓力度更强，而且从排名前20位的总持仓情况看，空头优势愈加明显，建议跟随大户继续保持空头思路操作。

螺纹钢

期价反弹无力大幅收跌

短期内空头趋势或难以扭转

投资策略

中期策略 全球经济疲软，市场投资者信心不足，中线多头仍以观望为主。

短期策略 盘中相继跌破4500、4400两个整数关口，再创新低，前期空单可继续谨慎持有。

市场综述

日内螺纹主力合约rb1201小幅低开后，早盘窄幅震荡，午盘受到外盘大幅跳水的影响，大幅跳水，期价相继跌破4500、4400整数关口，收于一根长阴线。持仓量增加2万多手，交投活跃。主力资金中多空双方均有小幅增仓迹象，空头格局未改。MACD指标两线开口继续放大，绿色能量柱增加。外围环境恶化，钢材产量高企和需求疲软的状况使得上周库存再创新高，现货报价继续走低，原材料价格特别是废钢价格大幅走低，利空因素不断打压市场，日内期价反弹无力大幅收跌，短期内偏空的格局或难以扭转。建议投资者前期空单继续持有。

基本面信息

来自钢之家网站的数据,23日钢之家统计的全国7个主要城市的原料报价中,Q235方坯均价为4333元/吨,较之上周五16日报价4459元/吨大幅下跌126元/吨;废钢6-10mm均价3730元/吨,较之上周五16日报价3760元/吨下跌30元/吨;铁矿石价格中,63.5%印粉报价1330元/吨,较之上周五16日报价1350元/吨下跌20元/吨。钢材主要的原材料废钢、钢坯等全线下跌,尤其是钢坯价格大幅下挫,之前一直较为坚挺的铁矿石价格亦出现松动,对期价的支撑作用减弱。

房地产调控的效应逐渐显现,对建筑钢材的需求受到影响。另一方面住建部最新统计数据8月底我国的保障房开工率为86%,受此影响,8月房屋新开工面积同比增长25.8%。时至9月末,保障房集中开工高潮已经接近尾声,要其带动上游钢铁市场需求大幅增长的可能性不大,保障房炒作题材亦逐步消失。

中国外汇交易中心公布,2011年9月26日银行间外汇市场人民币汇率中间价为1美元对人民币6.3735元,在经过前两个交易日的回调之后,今日人民币对美元大涨了105个基点,再创下了汇改以来的新高。

据道琼斯通讯社报道,欧洲央行理事会成员、比利时央行行长卢克·科因9月23日称,如果欧元区经济数据令人失望,则欧洲央行可能最早会在10月采取行动刺激经济。对此,包括摩根大通、苏格兰皇家银行在内的多家机构认为,欧洲央行于10月降息的可能性正在上升。

过去的一周内,欧债危机、美国经济疲软轮番轰炸市场,全球经济“二次探底”的可能性增大,投资者信心受挫,国内商品大幅收跌,跌幅之深达年内之最。今天为本周的第一天,上午相对坚挺的盘面,受到外盘大幅走弱的影响,下午快速跳水。螺纹空头格局短期内或难以扭转。

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。

日内期价受到博雅分水岭压制，大幅震荡下行。必赢三线主力资金线大幅向下运行，短期内偏空思路对待。

持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20110926

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	54934	12174	1	中钢期货	21075	1452	1	浙江永安	36222	2167
2	银河期货	42994	3836	2	银河期货	15556	-1119	2	国泰君安	21815	66
3	海通期货	29659	-9635	3	国泰君安	13983	778	3	海通期货	18505	3083
4	浙江永安	26959	-15721	4	南华期货	13695	1905	4	东海期货	13526	-235
5	南华期货	25609	-5072	5	浙江永安	12354	2410	5	金元期货	12735	1205
6	国泰君安	24988	899	6	国贸期货	9807	412	6	华泰长城	10376	-1486
7	上海大陆	24022	3973	7	海通期货	9691	-2672	7	银河期货	8416	-1101
8	鲁证期货	23494	4772	8	华泰长城	8840	1500	8	汇鑫期货	7586	98
9	上海中期	23247	6202	9	国联期货	8557	-352	9	南华期货	7049	738
10	中信新际	23115	-3475	10	中国国际	7907	1328	10	中钢期货	6056	-305
11	华泰长城	19570	-5454	11	鲁证期货	7763	-777	11	中粮期货	4742	-384
12	申万期货	17484	-2894	12	华安期货	7174	1296	12	东吴期货	4547	-3629
13	国海良时	16481	3869	13	道通期货	6568	-38	13	浙新世纪	4427	2365
14	国贸期货	12613	8025	14	英大期货	5506	-497	14	鲁证期货	4427	7
15	江苏弘业	12581	1676	15	中粮期货	5404	72	15	东证期货	4143	2910
16	国联期货	12315	3010	16	和融期货	5124	614	16	国联期货	3310	2267
17	信达期货	12135	5487	17	方正期货	4987	741	17	中国国际	3209	106
18	北京中期	11024	1671	18	大有期货	4931	-287	18	瑞达期货	3117	-124
19	汇鑫期货	10748	643	19	大华期货	4738	-604	19	大通期货	3013	106
20	中国国际	9670	-4827	20	申万期货	4410	1944	20	摩根大通	3000	0
合计		433642	9159			178070	8106			180221	7854

点评:

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，多空双方均有小幅增仓，但是排在前几名的空头增仓力度更大，空头格局或将延续。

豆油

商品集体暴跌，豆油加速补跌

投资策略

中期策略 有效突破 9800，中长期转为空势，逢高沽空

短期策略 市场焦点于欧洲债务问题，悲观情绪面前市场加速下跌，豆油空头目标 9000 即将到达，关注宏观市况演变

市场综述

9 月 26 日星期一，引导商品价格波动方向的主因是欧洲债务恶化的忧虑，商品价格狂泻不止。豆油主力合约，低开于 9544 点，早盘试图反抽，但在股指打压欧债恶化面前，午后急转直下，最高反抽至 9592 点，最低止于 9168 点，大幅减仓缩量收长阴线，盘中仅差 5 个变动点位促及跌停，棕榈油盘尾封于跌停板，以铜、胶为首的商品连续跌停，已经蔓延至油脂市场之中。

基本面信息

欧债危机的持续恶化令欧元近期承受了巨大的下行压力，而本周 29 日，德国议会将就欧洲金融稳定机制(EFSF)的扩容进行投票，这一事件可能成为打压欧元的又一个导火索。市场对经济陷入衰退的忧虑情绪提升，市场避险意愿持续增强，利空氛围加重市场恐慌，商品加速调整，短期弱勢格局可能仍将继续。

Informa Economics 预计明年美国大豆种植面积增至 7,580 万英亩，较去年增加 80 万。Informa 还将今年美国大豆产量预估上调至 30.92 亿蒲式耳，9 月 6 日预估为 30.61 亿蒲式耳，且高于美国农业部目前预估的 30.85 亿。

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。

26 日，山东省大部分地区市场上豆油销售价格下调。其中日照地区外资油厂一级豆油销售报价在 9770 元/吨，四级豆油报价在 9520 元/吨，量大成交可商议；市场上贸易商一级豆油销售报价在 9650 元/吨，较上周五价格下跌 200 元/吨，成交可议。贸易商挺价信心明显不足，价格下调幅度较大。

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。

豆油低开惯性寻底。

主力线在零轴低位徘徊，价格在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[1205]持仓量龙虎榜[2011-09-26]
2011-09-26 15:28:13

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	52	中粮期货	22033	753	36	中粮集团	51000		
2	181	格林期货	19936	-270	98	中粮四海丰	37100		
3	103	中国国际	19836	3983	125	国投期货	33755	-10235	
4	152	南华期货	16687	-1494	78	万达期货	28627	184	
5	109	浙江永安	11458	310	52	中粮期货	16798	-16146	
6	201	红塔期货	10714	-98	109	浙江永安	16440	-957	
7	240	摩根大通	9730	2855	240	摩根大通	9475	-2825	
8	107	浙江中大	9663	-1307	181	格林期货	8222	280	
9	92	英大期货	9522	1020	15	新湖期货	7419	1600	
10	125	国投期货	9129	-64	84	上海东亚	7291	-250	
11	176	浙江大地	8247	-1608	14	信达期货	5122	312	
12	117	江苏弘业	6901	383	152	南华期货	4610	-128	
13	173	广发期货	6775	1307	16	汇鑫期货	3634	-294	
14	110	中证期货	6195	1635	133	兴业期货	3321	-1151	
15	74	大连良运	5453	-473	30	国泰君安	2588	234	
16	143	东吴期货	4792	-806	105	光大期货	2433	-410	
17	51	银河期货	4619	-1019	103	中国国际	2403	307	
18	78	万达期货	4575	-306	138	经易期货	2328	450	
19	97	浙商期货	4545	216	92	英大期货	1969	-315	
20	30	国泰君安	4269	-2359	196	一德期货	1906	134	
合计			195079	2658	合计			246441	-29210

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。与昨日类似，暴跌后有抄底资金流入，同时，主力空头减仓积极；但市况恶化市场资金流出难有反弹，市场环境具有决定性影响。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。

棉花

市场恐慌情绪蔓延，郑棉创出阶段新低

投资策略

- 中期策略** 中线保持偏空思路，以观望为主，利空未尽，不宜盲目寻底。
- 短期策略** 短线建议偏空操作。

市场综述

周五晚间，美棉指数在众商品延续大跌的情况下，由于棉纺企业买进和空头回补逆势收阳，ICE12 月合约上涨 1.95 美分。郑棉受此影响，主力 1205 合约微幅低开，早盘小幅冲高后维持窄幅横走，午间休市时，外盘基金属开始暴跌，伦铜指数短时间内跳水 300 美元，引发商品市场恐慌情绪再起，午盘开始，国内大宗商品全线暴跌，郑棉 1205 合约录得 2010 年 10 月以来新低 20320 元/吨，全天下跌 205 点收于 20520 点。技术上看，期价远离均线族，MACD 指标绿柱放大，KDJ 指标低位钝化，量能进一步减少。期价回调至前期下降通道上沿，若有效下穿，则下一目标位下调至 19500 元/吨。目前市场对宏观经济的悲观预期是打压期价的主因，资本不断流出风险市场，而新棉的大量采摘及后期的上市同样利空于市场。郑棉不具备企稳的条件。建议偏空思路短线参与，利空未尽，不宜盲目寻底。

基本面信息

- 1、9 月 26 日，中国棉花价格指数 328 级上涨 15 元报于 20010 元/吨，229 级上涨 9 元报于 21465 元/吨，527 级上涨 39 元，报 17256 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、据国家统计局统计，8 月我国纱产量 244.1 万吨，同比增加 23.8 万吨，增幅 10.8%。1-8 月我国纱产量累计 1834.2 万吨，同比增长 11.5%。2010 棉花年度，我国纱产量累计 2828 万吨，同比增长 7.1%。
- 5、据海关总署统计，8 月我国纺织品服装出口 254.5 亿美元，同比增长 26.4%。1-8 月我国纺织品服装累计出口 1631.6 亿美元，同比增长 25.7%。2010 棉花年度，我国纺织品服装累计出口 2399 亿美元，同比增长 25.0%。

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 合约早盘窄幅震荡，午盘迅速跳水，日内下跌 205 点收中阴线。期价远离均线族，MACD 指标绿柱放大，KDJ 指标低位钝化，量能进一步减少，期价回调至前期下降通道上沿，若有效下穿，则下一目标位下调至 19500 元/吨。



持仓分析

点评：郑棉主力 1205 合约持仓周一大幅减少 7892 手至 26.8 万手，从持仓情况来看，以中国国际为首的多头日内增持力度较大，目前持有 71499 手多单，而主力空头小幅减持 1844 手至 97208 手。郑棉周一录得新低，利空尚未出尽，能否再度下探仍需观望。

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	南华期货	15,482	-1,753	中国国际	12,057	1,732	招商期货	15,201	30	
2	中证期货	12,738	-3,845	浙江永安	4,992	243	中粮期货	10,695	294	
3	金鹏期货	11,287	-439	新湖期货	4,469	639	首创期货	8,720	-136	
4	银河期货	10,460	-922	江苏弘业	4,462	-221	海通期货	7,833	-82	
5	瑞达期货	9,486	5,269	南华期货	4,134	-720	长江期货	7,829	-833	
6	中国国际	9,479	-3,399	长江期货	3,647	508	浙江永安	5,381	298	
7	华泰长城	9,204	-572	华泰长城	3,574	67	新湖期货	4,900	-495	
8	安粮期货	8,896	-71	瑞达期货	3,175	650	鲁证期货	4,500	-243	
9	山西三立	7,750	3,757	上海中期	3,143	79	万达期货	4,494	-543	
10	鲁证期货	7,251	-6,059	光大期货	3,013	-146	经易期货	4,260	160	
11	华闻期货	7,044	1,261	国联期货	2,941	517	渤海期货	3,553	-12	
12	国海良时	6,635	1,182	首创期货	2,912	436	华泰长城	2,741	-273	
13	海通期货	6,401	178	浙商期货	2,816	-366	北方期货	2,434	155	
14	浙江永安	6,385	-3,031	银河期货	2,814	787	国投期货	2,327	325	
15	海航东银	6,108	1,969	浙江中大	2,446	-405	五矿期货	2,327	-56	
16	经易期货	6,010	217	国海良时	2,388	116	银河期货	2,301	235	
17	长江期货	5,883	-204	金石期货	2,241	149	方正期货	2,110	183	
18	先融期货	5,834	2,488	国泰君安	2,156	-83	光大期货	1,924	-441	
19	光大期货	5,569	-1,986	方正期货	2,065	-58	格林期货	1,885	-135	
20	北京中期	5,275	-1,684	烟台中州	2,054	24	中国国际	1,793	-275	
合计		163,177	-7,644		71,499	3,948		97,208	-1,844	

白糖

郑糖短线仍有惯性下挫空间

投资策略

中期策略

中阴线惯性下跌，1205确认失守6600关口，日线空头排列不变，5日线压制仍在，反弹时机不成熟，空单轻仓持有。

短期策略

除盘尾反弹力度稍逊外，今日与上周五走势类似，早盘强势震荡，午盘加速下跌，短多6500以下接盘积极，但短多抵抗难敌整体空势，短线仍有惯性下挫空间，仍不建议抢反弹。

市场综述

上周五的加速下跌是空头情绪的集中释放，有色金属全线跌停，白糖午盘加速补跌，显然空头盛宴还未结束，今日如法炮制，早盘郑糖小幅低开强势震荡，给多头一丝短暂的安慰，午盘再度跳水式下跌，5月合约跌77点勉强收于6500关口上方，确认失守上周曾一度提供短线支撑的6600一线，惯性下跌延续；从持仓上看，今日多头前5增仓积极，5月合约6500之下接盘积极，但从日线周期分析，空头排列毫无逆转迹象，短多热情难敌偏空大势，预计惯性下跌仍将延续，空单持有，不宜抢反弹。

基本面信息

1、现货报价

今日上午批发市场行情呈震荡整理走势，广西主产区现货报价持稳，商家持观望态度，中间商反映销量清淡；制糖集团顺价销售；下午柳州批发市场仅095和104两个合同收红，其他合同下跌4至83元不等。下午主产区各地现货报价不变，成交一般或清淡。柳州、南宁中间商报价维持7300元/吨基本不变，各销区报价涨跌互现，幅度多数不超过50元/吨，报价重心仍位于7500元/吨附近。

2、糖市最新要闻

印度农业部部长周四表示，因周三公布的预估可能存在误差，下周一将修正2011/12榨季糖产量的预估值。印度农业部部长周四表示，因周三公布的预估可能存在误差，下周一将修正2011/12榨季糖产量的预估值。不过印度食品部部长称，因降雨量较好且单产增加，该国明年糖产量为2550-2600万吨。

德国糖协（WVZ）日前表示，今年德国甜菜种植面积从去年344,820公顷增至394,820公顷，天气条件较好，估计11-12制糖年德国甜菜单产将达到超预期的73.3吨/公顷，新制糖年德国的甜菜产量将从10-11制糖年的2,244万吨增至2,889万吨。

欧债危机负面情绪蔓延及亚洲近期需求趋弱压力下国际糖价继续下跌，ICE缩量下跌，不排除短线反抽的可能。

3、宏观消息面

9月24日，央行行长周小川出席国际货币基金组织第二十四届部长级会议时表示，经济继续由前期政策刺激的过快增长向自主增长有序转变，中国货币政策基调未变，关于援助欧洲，周认为存在时机问题，首先看欧洲下一步做得怎样，现在谈援助为时尚早。中国投资有限责任公司总经理高西庆当地时间周六在世行和

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

IMF年会上表示，中投不可能简单地试着“拯救”欧洲，而首先要保证自身利益。他表示，无意投资欧元区联合债券。

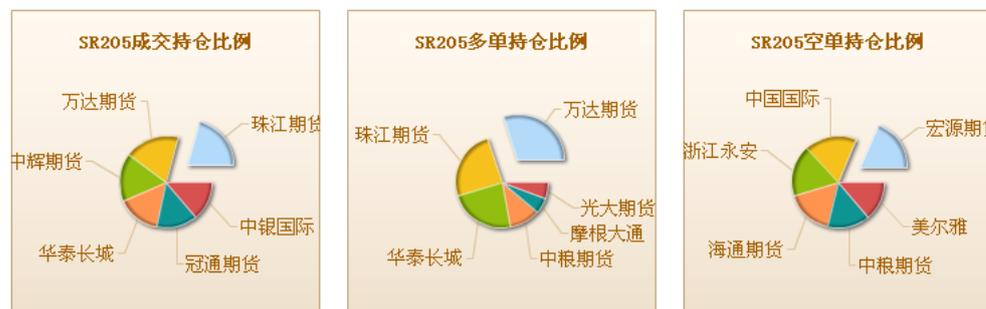
技术分析



点评：

日内分时走势与上周五极为相似，早盘强势震荡，午盘开盘随整体市场大势加速下跌，但短线技术指标还没有到达超跌区域，多头抵抗力度不占优势。

持仓分析



合约：SR205 日期：2011-09-26

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	珠江期货	63,617	14,151	万达期货	36,025	15,181	宏源期货	9,423	668
2	万达期货	58,114	-1,920	珠江期货	30,007	-2,988	中国国际	9,267	912
3	中辉期货	52,893	-7,240	华泰长城	27,587	3,045	浙江永安	9,224	-6,953
4	华泰长城	46,109	-20,684	中粮期货	12,553	6,083	海通期货	8,199	717
5	冠通期货	43,745	17,065	摩根大通	6,881	1,005	中粮期货	7,667	-773
6	中银国际	42,092	-35,223	光大期货	6,816	438	美尔雅	6,915	315
7	浙商期货	34,026	9,858	浙江永安	4,627	-1,939	宝城期货	6,883	2,215
8	光大期货	29,062	10,620	浙江新世纪	4,543	-738	成都倍特	6,576	96
9	浙江永安	28,850	-8,063	国投期货	4,234	-56	银河期货	6,136	498
10	宝城期货	28,489	-9,568	廊坊中糖	4,147	0	南华期货	6,000	575
11	中粮期货	27,854	5,446	徽商期货	4,011	32	浙商期货	5,686	515
12	格林期货	27,719	3,081	瑞达期货	3,551	380	上海中财	5,472	283
13	广发期货	25,584	-3,448	格林期货	3,430	594	华泰长城	4,931	40
14	海通期货	25,223	194	首创期货	3,180	-205	浙江大地	4,054	-364
15	鲁证期货	24,422	-2,566	银河期货	3,043	320	中证期货	3,950	590
16	北京中期	19,962	2,340	东证期货	2,720	-225	五矿期货	3,588	157
17	银河期货	19,922	-3,707	华联期货	2,504	-24	一德期货	3,577	470
18	国联期货	19,639	1,085	汇鑫期货	2,451	148	安信期货	3,508	501
19	浙江新华	18,962	-4,899	浙商期货	2,423	-2,071	金瑞期货	3,470	108
20	浙江新世纪	18,510	1,961	上海中期	2,326	-109	鲁证期货	3,366	627
合计		654,794	-31,517		167,059	18,871		117,892	1,197

点评：

前段时间空头投机领军会员浙江永安今日大幅减仓止利，多头主力前5除珠江期货外增仓力度甚是可观，5月合约6500以下逢低接盘踊跃。

沪 铅

期价加速下跌，弱势不改

投资策略

中期策略 期价下破重要支撑，空单继续持有。

欧洲债务危机恶化，进一步波及欧洲金融系统，促使资金向欧洲回流，

短期策略 同时近期市场避险情绪有增无减，建议投资者偏空思路操作，但对于期价连续爆跌，需警惕技术性反弹。

市场综述

今日沪铅主力合约 pb1111 以 14035 元/吨开盘，收盘价为 13630 元/吨，与上一交易日（9 月 23 日）结算价下跌 990 元/吨，跌幅 6.77%。盘中最高 14275 元/吨，最低 13595 元/吨，成交量 3636 手，持仓量 3242 手，日增仓 584 手。受上周五外盘大跌影响，早盘沪铅大幅低开，午间走出一波反弹走势但未能封堵跳空缺口，午后开盘在股指大幅走低带动下，期价也大幅走低，一路奔熊，尾盘稍有企稳，报收上影中阴线，再创上市以来新低。基本上糟糕局势依旧，技术上来讲，期价增仓放量下跌，短期弱势局势将维持，建议投资者偏空思路操作，可适当放空。

基本面信息

宏观信息：美国财政部长盖特纳(Timothy Geithner)上周六(9 月 24 日)表示，全球经济正在处在复苏过程的第二次减速，需要采取更多措施防止欧洲债务危机恶化；据媒体周一(9 月 26 日)报道称，标准普尔(Standard & Poor's)主权评级主管比尔斯(David Beers)表示，欧洲抵御欧元区债务危机的努力，可能会引发这一地区主权信用等级下降；中国周五(9 月 23 日)在参加“金砖国家”财长和央行行长会议时表示，“金砖国家”应根据各自国情及时采取灵活、有效的宏观调控措施，应对通胀和跨境资本流动冲击；周小川：货币政策基调未变 援助欧洲存时机问题。周小川在美国当地时间 9 月 24 日出席国际货币基金组织国际货币与金融委员会(IMFC)第二十四届部长级会议后表示，中国对欧洲的援助存在时机问题，首先看欧洲人下一步做得怎样。

行业新闻：上海市环保局 23 日发布消息称，全市 17 家铅蓄电池及铅再生企业中已有 14 家停产整顿。据介绍，上海近期对全市 17 家铅蓄电池及铅再生企业全面开展了监督性监测，加大现场监察工作的力度和频次，建立了动态监管档案。上海市环保局组织执法监管部门实施突击性检查。截至 9 月 23 日，17 家企业中已有 14 家停产整顿，相关产业结构调整政策正在同步研究制定中。上海市环保局表示，下一步上海将对相关企业按最严格的标准实施日常环境监管，同时坚决杜绝已停产企业的违规复产。

现货市场：26 日主要城市及地区 1 号铅价格如下：上海，14200-14400 元/吨，河南，14200-14400 元/吨，沈阳，14250-1440 元/吨，云南，14300-14350 元/吨，湖南 14300-14350 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线早盘跳空后弱势反弹但力度明显偏弱，午后转而放量下行，弱势走势明显。



右图显示的是，文华软件沪铅日K线图。

点评：今日期价日K线加速下跌，成交量持仓量都大幅增加，后市走势仍旧偏弱。



菜油

恐慌性情绪再度宣泄 油脂创年内单日最大跌幅

投资策略

中期策略 关注 9700 一线支撑力度，有效维稳，空单减持

短期策略 短期市场宏观环境仍不稳，偏空思路操作。

市场综述

周一市场再度令反弹的预期落空，早盘化工品有走强迹象，豆类油脂维持均线附近窄幅整理，菜籽油主力合约1205上午盘时间维稳于10000点上方窄幅波动。外盘在国内中午修盘时间大变脸，大幅下行，金属继续下探，美豆触及2010年11月新低，欧洲债务问题再度令市场恐慌性情绪发泄。国内下午交易时间，金属除铝外全线收于跌停板。豆类油脂也难逃厄运，创下年内单日最大跌幅。价格直奔去年低点。菜籽油主力最低触及9750元/吨，以4.32%跌幅报收。期货价格贴水现货价差扩大。短期恐慌性情绪仍未有效缓解，市场空头氛围笼罩。偏空思路操作，不宜盲目抄底。

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，油脂向下空间仍存。

3. 加拿大油籽加工商协会周五公布的周度压榨报告显示，截止9月21日当周，加拿大大豆压榨量为25205吨，较之前一周的22390吨增加12.6%，分析机构Informa Economics 预计明年美国大豆种植面积增至7580万亩，较今年增加80万亩，同时该机构还将今年美国大豆产量预估上调至30.92亿蒲式耳，高于美国农业部目前预估的30.85亿元。市场基础性利空因素仍将影响油脂市场。

4. 国内期货商品市场大幅下挫，现货企业力挺油脂出厂价格，菜油多处于有市无价的尴尬局面。国家政策调控未显放松迹象，大多数油厂对提价收购菜籽依然谨慎，很多企业的收购计划也未完成，但今年菜籽受种植面积较少和天气影响，产量低于去年，收购商在近期现货市场受期货市场下跌影响也将迎来低位的买盘，加快抢购的速度。但近期期货市场油脂大幅下挫，油厂开工率近两周小幅下降。短期仍将抑制菜籽收购进度。

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，博易大师软件件菜油日线图。

日线图形上，价格今日光头光脚大阴报收，仍维持在偏空的势头中，下方目标直击去年11月低点9500一线，9500--9700为重要支撑位，未能有效击穿，转向反攻万点概率仍存。短期参考9700支撑力度。

持仓分析

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，价格大幅下跌，主力多头前四名大幅增持多单，国投、万达期货空头增持力度大增。当前价位9700--9800分歧较大，或将反复，新进空单不隔夜。

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	68 中粮期货	4384	1279		9	国投期货	9320	4847
2	257 经易期货	3894	2581		69	万达期货	2959	319
3	9 国投期货	3541	507		68	中粮期货	2256	-4
4	69 万达期货	981	197		51	银河期货	1783	-11
5	86 金元期货	696	6		16	格林期货	956	6
6	83 海通期货	663	96		207	中国国际	551	1
7	178 成都倍特	631	24		156	北方期货	504	-5
8	243 锦泰期货	532	7		193	西部期货	440	-60
9	18 国信期货	500			195	大连良运	357	-149
10	82 摩根大通	374	-784		1	华西期货	234	-19
11	107 美尔雅	326	27		70	中信新际	200	
12	76 长江期货	315	-62		32	徽商期货	186	12
13	147 陕西长安	304	1		234	新湖期货	180	158
14	241 首创期货	304	2		83	海通期货	120	-2
15	212 南华期货	250	131		211	大华期货	114	2
16	16 格林期货	236	-6		111	光大期货	112	-100
17	179 上海中期	234	64		123	浙江新世纪	108	108
18	38 申银万国	211	183		179	上海中期	104	-311
19	1 华西期货	202	27		203	宏源期货	100	20
20	201 方正期货	179	7		114	信达期货	100	-1
合计		18757	4287		合计		20684	4811

焦炭

逼近成本，反弹概率加大

投资策略

中期策略 焦企限产，价格有望稳中有涨

短期策略 前期空单逢低离场，无单者可逢低建立试探性多单

市场综述

今日连焦1201合约以2145元/吨开盘，收盘价为2073元/吨，下跌3.94%，最高2150元/吨，最低2072元/吨，成交100744手，持仓量为8004手，日增仓-696手。连焦1201合约上午维持震荡走势，变现相对较强；下午开盘后，在商品全线下跌的环境下，焦炭也快速下行。目前焦炭期货1201合约的价位已经离成本价不远，成本的支撑愿望较强，但在商品整体下跌的环境中，焦炭也难独善其身。操作上，前期空单逢低离场，无单者可逢低建立试探性多单。

基本面信息

1, 俄罗斯经济发展部最新公布的预测数据显示，今年俄煤炭开采量将达3.27亿吨，比去年增长3.1%；出口量预计为1.134亿吨，比去年下降2.1%。今年俄国内煤炭需求量约为2.323亿吨，比去年增长8.6%，其中发电用煤需求量为1.4亿吨，比去年增长8.7%。

2, 焦煤企稳。已经进入九月下旬，但是下游钢材市场依然没有明显起色，部分品种价格还出现回落，距离市场旺季预期相差较远。这种情况下，煤企走货情况变化不大，主要是下游企业本身库存情况不高，虽然受制资金情况，很难大规模建仓，但是对刚性需求依然较高，因此煤企销售情况一直维持较高水平。

3, 据兰格钢铁信息研究中心周价格预测模型数据测算，本周(2011.9.26-9.30)国内钢材市场价格将继续小幅下跌，长材市场价格继续小幅回调，而板材市场价格涨跌互现。兰格钢铁价格综合指数预计在187.6点附近波动，钢材均价在4870元左右，平均回调幅度在50元左右。

4, 目前全国钢材社会库存持续上升，其中建材库存上升速度急剧加快，板材库存上升速度有所加快。据兰格钢铁信息研究中心市场监测显示：9月23日，全国钢材社会库存指数为162.58点，比上周上升2.44%，较上周的上升速度明显加快1.96个百分点；其中建材社会库存指数为172.20点，比上周上升3.91%，较上周的上升速度急剧加快3.01个百分点；板材社会库存指数为155.04点，比上周上升1.19%，较上周的上升速度有所加快1.06个百分点。

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合约今日成交量和持仓量较前一交易日有所缩减，技术指标 MACD 绿柱变长，DIFF 已经下穿 DEA，说明近期焦炭将维持弱势。

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	175 中信新际	466	60		122	华泰长城	878	-128
2	33 中钢期货	325	6		225	广州期货	404	147
3	117 江苏弘业	199	94		109	浙江永安	394	-52
4	49 海通期货	197	-6		181	格林期货	332	-1
5	51 银河期货	141	93		26	浙江大越	210	-1
6	196 一德期货	121	5		148	民生期货	185	-15
7	43 鲁证期货	111	-27		195	瑞达期货	162	-2
8	152 南华期货	102	1		97	浙商期货	100	9
9	125 国投期货	101	32		107	浙江中大	91	-61
10	211 大华期货	84	-58		152	南华期货	85	4
11	103 中国国际	83	-43		57	美尔雅期货	76	2
12	70 宝城期货	83	-15		190	招金期货	57	-1
13	187 徽商期货	75	16		56	申银万国	53	4
14	30 国泰君安	69	-3		52	中粮期货	50	-20
15	91 浙江新华	67	-8		176	浙江大地	48	-4
16	160 冠通期货	66	9		103	中国国际	47	-13
17	166 锦泰期货	64	20		30	国泰君安	47	3
18	58 北京中期	61	-8		170	宁波杉立	44	
19	97 浙商期货	59	-7		22	东航期货	40	-1
20	131 华元期货	54	-22		110	中证期货	34	8
合计		2528	139		合计		3337	-122

点评：

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头增仓139手，空头增仓122手，空头的减持主要是获利了结。

天然橡胶

沪胶呈恐慌式暴跌 短线或震荡调整

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 超跌后短线或有整理需求。

市场综述

今日沪胶主力1201合约跳空低开于28725，早盘维持震荡整理走势，最高升至29150，午后开盘暴跌，很快探及跌停板27465，最后收于跌停板27465，较上一交易日结算价下跌1755，跌幅为6.01%。全天成交量为1009508手，成交量与上一交易日相当，持仓增加10626手至243378手。今日日胶指数以339.4低开，今日早盘开盘后快速下跌至322后横盘震荡，午后再次暴跌至收盘，全天最高339.4，最低301.6，收于302.1，较上一交易日收盘价下跌11.42%。

基本面信息

- 26日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价31000元/吨，与上一交易日相比下跌3000元/吨，国标二级天然橡胶报价30000元/吨，与上一交易日相比下跌2500元/吨。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。
- 9月越南橡胶出口环比下滑7.4%至75000吨橡胶。
- 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%。
-

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，今日期价低开早盘震荡，而午后暴跌，尾盘跌停，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，盘中主力线下跌，显示主力对后市看法偏空。今日分水岭下行，期价全天运行于分水岭之下。1201合约期价跌破28000，最低触及27465，收盘于跌停板。下方26150有较强支撑，后市有望向下冲击此点位，空单继续持有，如果后市期价跌至26500附近，空单可适当止盈。上方阻力28500，下方支撑26150。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110926

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	49813	8238	1	银河期货	8096	893	1	浙江永安	8691	-1217
2	神华期货	35224	5405	2	浙江永安	7223	1850	2	上海东亚	6042	207
3	华西期货	32685	13286	3	华联期货	6829	-272	3	海通期货	5167	1411
4	浙江永安	27985	-4510	4	浙江大地	6565	-345	4	成都倍特	4020	3168
5	中国国际	25979	-3811	5	中国国际	5805	1192	5	中国国际	3166	-299
6	浙江中大	24485	422	6	国泰君安	5638	1932	6	国泰君安	2745	199
7	东证期货	23858	-2937	7	海通期货	3903	324	7	格林期货	2744	-500
8	中证期货	22493	2221	8	成都倍特	3251	-403	8	浙江中大	2662	804
9	东海期货	19841	3733	9	光大期货	3068	-514	9	新湖期货	2512	640
10	华泰长城	19745	339	10	格林期货	2997	1263	10	美尔雅	2495	193
11	浙商期货	19579	-2821	11	浙江中大	2669	757	11	华泰长城	2462	112
12	中信建投	19497	-713	12	南华期货	2352	390	12	中证期货	2074	588
13	金瑞期货	19393	2261	13	广发期货	2185	120	13	瑞达期货	2047	-188
14	申万期货	19347	3643	14	华泰长城	2141	-677	14	南华期货	1959	-708
15	中银国际	19244	8471	15	道通期货	1856	109	15	徽商期货	1918	1097
16	南华期货	19218	-3385	16	宝城期货	1722	54	16	银河期货	1904	-382
17	浙江新华	18294	-2154	17	浙商期货	1720	123	17	华元期货	1802	20
18	银河期货	18281	-1582	18	创元期货	1713	93	18	中辉期货	1757	61
19	上海大陆	17764	3784	19	江苏弘业	1634	518	19	国联期货	1751	525
20	广发期货	16572	-2779	20	中钢期货	1628	84	20	东航期货	1737	204
合计		469297	27111			72995	7491			59655	5935

点评：

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，26日多空双方均选择大幅增仓，显示短期市场对后市看法有分歧。

股指期货

信心难稳，再创新低

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。

市场综述

股指今日开盘承接周五反弹之势，早盘小幅拉升更急 5、10 日均线，但明显多头动能不足，期价逐渐回落。午后在市场整体悲观情绪的带动下继续下跌。IF1110 合约日跌幅 2.07%。走出上市以来新低 2601.6，将考验 2600 整数关口支撑。

沪深两市成交量又逐步回落，两市成交额之和不到 1100 亿元，市场又陷入观望当中。两市跌幅分别达 1.64%和 1.99%。板块方面，汽车、陶瓷行业涨幅居前，家电行业相对抗跌，黄金、保险、家具、券商等板块则跌幅居前。个股方面，午后中国平安突然放量跳水，中国人寿、中国太保联袂砸盘，连累沪指跌穿 2400 点整数关口。

即使从技术上看，各项指标弱势运行，跌多涨少的熊市格局依旧，仍没有中期见底迹象。操作上，若出现反弹，谨慎操作，目前空势难言结束。

基本面信息

沪深 A 股共成交 1041.32 亿元，沪市 A 股成交 587.09 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 407.83 亿元，创业板成交 46.40 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 459.67 亿元，资金流出性成交-545.50 亿元，不确定性成交 36.15 亿元，流入流出成交差额-85.82 亿元，占大盘全部成交 8.01%。(和讯资金流向)

2011 年 9 月 27 日(周二)中国人民银行将发行 2011 年第七十四期中央银行票据，发行量 20 亿元，缴款日为 2011 年 9 月 28 日，起息日为 2011 年 9 月 28 日，到期日为 2012 年 9 月 28 日。

平安暴跌，市场传言可能与再融资消息有关。另外，也有传闻称，比利时富通集团爆发财务危机，中国平安持有富通集团股份，投资浮亏已经超过

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

160 亿元；绿城地产遭遇调查，平安主导的绿城地产信托可能受到损失外电报道，欧洲央行管理委员会委员 Ewald Nowotny 周一否定了希腊违约的可能性。路透此前援引德国副财长称，可能需要比原来预计更长的时间才能决定是否发放下一批希腊救助贷款，令市场担忧希腊将会违约。

技术分析



点评:从15分钟主力情况来看,主力线走到底部区域后有企稳迹象,且潮起潮落指标运行至低位,盘中或出现反弹。前期空单注意保护盈利。但指数依然偏空,抢反弹风险较大,短线谨慎操作。

持仓分析

多头持仓量龙虎榜					空头持仓量龙虎榜			
会员号	会员名	多头持仓	增减		会员号	会员名	空头持仓	增减
1	1	国泰君安	2608	238	133	海通期货	3794	-233
2	11	华泰长城	1907	294	1	国泰君安	3718	291
3	133	海通期货	1336	110	11	华泰长城	2773	367
4	16	广发期货	1200	-45	18	中证期货	2718	-442
5	3	浙江永安	1153	55	16	广发期货	1919	49
6	7	光大期货	1124	102	10	中粮期货	1178	114
7	18	中证期货	1055	214	7	光大期货	1103	21
8	150	安信期货	994	280	168	天琪期货	715	257
9	2	南华期货	990	91	19	金瑞期货	665	381
10	136	招商期货	971	51	2	南华期货	648	-20
11	131	申银万国	953	133	156	上海东证	633	22
12	6	鲁证期货	899	-2	131	申银万国	630	136
13	109	银河期货	872	123	6	鲁证期货	618	26
14	106	格林期货	860	-54	115	中信建投	607	49
15	17	信达期货	856	128	145	大华期货	603	163
16	113	国信期货	730	-13	9	浙商期货	588	310
17	159	中国国际	665	23	150	安信期货	573	350
18	156	上海东证	649	142	116	长江期货	542	179
19	116	长江期货	625	59	109	银河期货	500	34
20	8	东海期货	619	185	102	兴业期货	477	-65
合计		21066	2114		合计		25002	1989

点评:从右图 IF1110主力持仓变动看,多空双方就有答复加仓,且多空加仓较为均衡,市场短期波动或较为剧烈。操作上偏空思路为主,日内波段操作为宜。

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