



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 2011-09-29 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、商务部钟山：中国当前已发展到进口和出口并重的新阶段

近来美国就人民币汇率问题进一步施压，而中国则更强调实现贸易平衡的重要性。中国商务部副部长兼国际贸易谈判副代表钟山周四(9月29日)表示，当前中国已发展到进口与出口并重的新阶段。

刊登在商务部网站上的新闻稿称，钟山表示，要深刻认识加强进口对中国经济平稳较快发展的重要意义。政府、商协会等中介组织和企业应形成合力，共同推动扩大进口。

钟山说：“必须充分认识到加强进口工作的紧迫性和必要性，要像重视出口一样重视进口。”他表示，加强进口是转变经济发展方式，调整经济结构的需要，是缓解资源约束的需要，是推动外贸协调发展的需要。

## 2、卢中原：宏观调控基本指向暂不需大调整

国务院发展研究中心副主任卢中原28日表示，今年我国经济增长速仍将9%以上，对于“硬着陆”的担心是不必要的。明年我国经济增长速会小幅回调，物价上涨压力将比今年有所减轻，在这种情况下，宏观调控基本指向暂时不需要大的调整。

卢中原28日在国新办宏观经济形势新闻吹风会上表示，今年我国宏观调控围绕“控物价、保增长、调结构”展开，“控物价”的任务已经开始见到比较明显的效果。但目前物价涨幅仍处高位，今年“稳物价”的任务不可掉以轻心。

他表示，目前宏观调控基调应该以稳为主，暂时不需要大的方向性变动，但中长期的改革和转型需要加大分量。他建议短期继续改进宏观调控，政策取向可以考虑保持宏观调控基调不变，但应增强针对性和灵活性；财政政策和货币政策相互协同，控价格，调结构，稳增长，惠民生；完善扩大居民消费的政策，带动投资结构调整；切实改善小型微型企业融资环境；改革能源供给和资源价格体系；稳定和改善进出口政策和对外投资政策。

## 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

## 3、银行业第三轮资产证券化重启 风险计量问题未解

停滞三年后，资产证券化试点缓缓重启。多位银行人士透露，即将启动的第三轮资产证券化试点的额度约为500亿元，目前央行和银监会正在研究具体实施方案。一些股份制银行去年就开始研究新的资产证券化试点方案。

“重启试点估计有两个方向，一是扩大试点银行范围，二是扩大试点资产的范围，此前大多为大企业贷款和住房抵押贷款，这次试点可能会延伸到政府融资平台贷款等其他资产。”9月28日，曾参与资产证券化试点的一位银行人士表示。

今年8月，一位央行官员对外表示，国务院已批准信贷资产证券化继续扩大试点。另一位银监会官员则于9月透露，银监会正在积极研究如何开展有条件、有限制、有前提的资产证券化，并会同央行向国务院汇报，以减少银行的资本和流动性压力。

## 国际要闻

### 4、美联储主席伯南克暗示将进一步刺激经济

美联储主席伯南克当地时间周三(9月28日)暗示,如果美国经济严重恶化,增长依然疲软,将准备采取进一步的非常规措施。

伯南克在克利夫兰发表演讲之后在回答现场提问时表示,美联储目前正密切关注物价走势,如果通货膨胀率本身大幅下降,或通货膨胀预期大幅下降,美联储就必须作出应对,以避免出现通货紧缩。

伯南克还称,目前通货膨胀预期显示,未来数年的平均通货膨胀率将在2.0%左右,美联储认为这是适宜的水平。

伯南克表示,如果通胀保值债券的利差近期已经下滑,则显示市场预期未来五至10年内通胀将低于2.0%。

伯南克表示,美国失业状况是一个全国危机,经济复苏和较长期经济成长仍有许多问题。强有力的帮助市场反弹的楼市政策将会非常有用,并令美联储的政策产生更大效果。

### 5、美国8月耐用品订单月率下降0.1%,好于预期

美国商务部周三(9月28日)公布,美国8月耐用品订单录得三个月来第二次下降,不过降幅好于经济学家预期。

数据显示,美国8月耐用品订单月率下降0.1%,至2,017.6亿美元,预期下降0.5%,前值上升4.1%。运输设备订单月率下降0.3%,其中汽车及零部件订单月率下降8.5%,非国防飞机订单激增23.5%。

美国8月扣除运输的耐用品订单月率下降0.1%,预期上升0.1%,前值由上升0.8%修正为上升0.7%。美国8月扣除国防的耐用品订单月率下降0.1%,预期下降0.1%,前值上升4.8%。美国8月扣除飞机非国防资本耐用品订单月率上升1.1%,预期上升0.3%,前值由下降0.9%修正为下降0.2%。8月,耐用品发货量下降0.2%;库存增长0.9%;未交货订单增长0.9%。

### 6、意大利二季度公共赤字/GDP之比升至3.2%,上半年表现改善

意大利国家统计局周四(9月29日)公布,意大利第二季度公共赤字/国内生产总值(GDP)之比为3.2%,去年第二季度为2.5%。数据显示,意大利2011年上半年赤字/GDP之比为5.3%,去年上半年为5.4%。意大利将2011年赤字/GDP之比的目标设定为3.9%,较2010年的4.6%略微下调。此外,意大利二季度总收入年率上升0.1%,直接税收下降1.6%,间接税收上升0.2%,福利缴款上升2.9%;公共支出年率上升1.6%。

### 7、德国9月失业人数降幅远超预期,失业率创纪录低位

德国联邦统计局周四(9月29日)公布数据显示,德国9月季调后失业人数急剧下降,这表明甚至在金融市场混乱背景下,德国劳工市场状况依然良好。德国9月总失业人数下滑至20年低位。数据显示,德国9月官方季调后失业人数减少2.6万人,降幅远超预期,此前预期减少0.8万人,8月初值减少0.8万人,今日公布其修正为减少0.9万人。德国9月季调后失业总人数为292.2万人。数据还显示,德国9月官方季调后失业率为6.9%,创1998年有纪录以来的新低,低于预期的7.0%,8月为7.0%。

## 沪铜

### 十一长假降至 空单止盈离场或减仓以避风险

#### 投资策略

**中期策略** 在控制好仓位的前提下空单谨慎持有

**短期策略** 十一长假将至，空单止盈离场或减仓至轻仓。

#### 市场综述

沪铜今日继续探底之旅，受伦铜周三夜晚大幅下跌影响，沪铜主力1112合约早盘以跌停价51580点跳空低开，之后震荡上行，最高仅触及53100点，最终以4.15%的跌幅报收于52600点。十一长假将至，市场人气开始出现下滑，全天仅成交766120手，减仓36454手至194388。

欧债担忧持续存在，投资者关注 EFSF 救助基金扩大事件进展，市场条件震荡多变，伦铜再现7.19%的跌幅，今日低开后出现反弹，截至沪铜收盘报价至7045点，沪伦比价回升至7.466。

#### 基本面信息

1. 9月29日上海金属网铜报价52350-53050元/吨，较周三下跌2950元/吨，相对期货1110合约贴升水-50-50元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存9月29日增加4025吨至470700吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单9月29日减少620吨至23189吨。
3. 十一长假降至，在长假期间请关注欧元区会议结果以及各国月初公布的数据情况对外盘的影响。

### 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](mailto:cyr@neweraqh.com.cn)

## 技术分析

点评:

从技术上看,沪铜指数今日仍全天运行于均线族之下,从形态上看,均线族均保持向下态势,MACD死叉后继续发散,绿色能量柱再次开始拉长,指标上看依然处于弱势,但今日盘中再创本轮下跌的低点51646,目前已延伸至2010年6月份水平,离2010年最低点仅一步之遥,而且期价创新低后迅速反弹最终收阳线,或将预示短期再现反弹,加之十一长假将至,建议短线空单止盈离场或减至轻仓。



## 持仓分析

交易品种: cu1112

交易日期: 20110929

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	69204	-2886	1	中粮期货	7211	208	1	上海东亚	7273	200
2	东吴期货	26899	16469	2	金瑞期货	6087	460	2	中粮期货	5090	1209
3	广发期货	25941	-22043	3	中信新际	5144	-97	3	浙江永安	4490	-2859
4	华泰长城	23179	-1964	4	中国国际	3858	-407	4	华泰长城	3523	1879
5	金瑞期货	19603	12385	5	迈科期货	3700	-2309	5	经易期货	3221	-290
6	东证期货	19279	-7583	6	云晨期货	3240	-1060	6	国泰君安	3066	184
7	万达期货	19252	-3459	7	华安期货	2950	-58	7	新湖期货	3036	627
8	浙江永安	18339	-3237	8	南华期货	2850	-354	8	上海中期	2634	-63
9	海通期货	16811	-10000	9	海通期货	2303	411	9	海通期货	2319	-1306
10	安粮期货	15438	-4742	10	银河期货	2224	49	10	金元期货	2291	2013
11	中融汇信	14479	-3375	11	江苏弘业	2221	0	11	金瑞期货	2147	-1739
12	浙江中大	13375	-1101	12	北京首创	1971	-20	12	中钢期货	2142	455
13	南华期货	13195	-4522	13	上海通联	1952	630	13	南华期货	2112	-365
14	经易期货	12406	1095	14	上海金源	1790	2	14	格林期货	2018	-519
15	申万期货	12108	76	15	东海期货	1683	-58	15	中信新际	1654	467
16	银河期货	11907	-160	16	光大期货	1661	847	16	五矿期货	1650	93
17	江苏弘业	11183	-1888	17	广发期货	1548	-629	17	金川集团	1560	766
18	珠江期货	10900	-833	18	国投期货	1531	-169	18	光大期货	1421	-509
19	上海中期	10722	-1582	19	中钢期货	1507	-335	19	云晨期货	1309	783
20	华西期货	10694	-5517	20	华泰长城	1473	-424	20	浙新世纪	1254	-247
合计		374914	-44867			56904	-3311			54210	759

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,9月29日1112合约多头大幅减仓,空头却略有增仓,致使从排名前20位的总持仓中多头优势有所减弱,十一长假降至,建议减仓以避免风险。

## 沪 锌

### 十一长假降至 空单止盈离场或减仓以避风险

#### 投资策略

**中期策略** 在控制好仓位的前提下空单继续谨慎持有

**短期策略** 期价运行至边际成本之下，加之十一长假将至，空单止盈离场或减仓至轻仓。

#### 市场综述

沪铜今日继续探底之旅，受伦铜周三夜晚大幅下跌影响，沪铜主力1112合约早盘以14130点跳空低开，之后震荡上行，最高仅触及14700点，最终以1.74%的跌幅报收于14685点。十一长假将至，市场人气略有下滑，全天成交525820手，减仓17440手至197216手。

欧债担忧持续存在，投资者关注 EFSF 救助基金扩大事件进展，市场条件震荡多变，伦铜周三下跌3.91%，吞噬周二的大部分涨幅，今日低开后出现反弹，截至沪铜收盘报价至1890.50点，沪伦比价回升至7.768。

#### 基本面信息

- 9月29日上海金属网现货报价显示1#锌报价14400-14500元/吨，较周三下跌450元/吨，相对期货主力1112合约贴水-90-10元/吨；0#锌报价14450-14550元/吨，较周三下跌450元/吨，相对期货主力1112合约升水40-140元/吨。期价持续下跌至锌的边际成本之下，现货价格相对期货价格由贴水转变为升水状态。
- 伦敦交易所锌库存9月29日减少3200吨至824125吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单9月29日减少4774吨至254229吨。
- 十一长假降至，在长假期间请关注欧元区会议结果以及各国月初公布的数据情况对外盘的影响。

### 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](mailto:cyr@neweraqh.com.cn)

## 技术分析

### 点评:

从技术上看,沪锌指数今日仍全天运行于均线族之下,从形态上看,均线族均保持向下态势,MACD死叉后继续发散,绿色能量柱连续第三天缩减,今日盘中再创本轮下跌的低点14129,离2010年最低点仅一步之遥,而且期价创新高后迅速反弹最终收阳线,或将预示短期再现反弹,加之十一长假将至,建议短线空单止盈离场或减至轻仓。



## 持仓分析

交易品种: zn1112

交易日期: 20110929

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	36408	-3571	1	上海中期	7036	-269	1	中粮期货	6366	535
2	华泰长城	18581	6386	2	经易期货	5523	-152	2	迈科期货	4416	-99
3	南华期货	15956	7381	3	中信新际	4657	2	3	浙江永安	3912	-514
4	上海中期	15488	-2167	4	华泰长城	4160	936	4	北京中期	3646	-483
5	上海大陆	13093	3475	5	万达期货	3605	55	5	经易期货	3560	-445
6	红塔期货	12983	-2280	6	中国国际	3393	92	6	南华期货	3440	-381
7	华西期货	12461	-4597	7	南华期货	2616	-643	7	五矿期货	3101	-15
8	海通期货	11918	-1696	8	浙江永安	2353	-425	8	安信期货	2753	23
9	中国国际	10334	1600	9	一德期货	2139	-611	9	中证期货	2678	-1041
10	中证期货	9987	-1807	10	浙江中大	2120	-178	10	国金期货	2673	28
11	浙江中大	9501	2734	11	广发期货	2111	-246	11	华泰长城	2581	-1547
12	申万期货	9171	3690	12	海通期货	2100	-789	12	中信新际	2463	-60
13	宝城期货	9147	3470	13	国元海勤	1975	-114	13	深圳金汇	2099	-141
14	浙江新华	8945	-105	14	大有期货	1934	-1968	14	金瑞期货	1971	-344
15	经易期货	8677	-2073	15	云晨期货	1654	-190	15	天鸿期货	1838	2
16	浙江永安	8445	-4246	16	瑞达期货	1627	-595	16	广发期货	1826	-82
17	北京中期	7773	-4223	17	金瑞期货	1561	670	17	大有期货	1780	-191
18	银河期货	7748	-481	18	中粮期货	1550	-213	18	东证期货	1769	459
19	浙商期货	7380	120	19	宁波杉立	1501	-48	19	申万期货	1766	-39
20	新湖期货	7275	2570	20	兴业期货	1481	-9	20	兴业期货	1752	-26
合计		241271	4180			55096	-4695			56390	-4361

### 点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,9月29日1112合约多空均有减仓,但多头减仓力度略强,从排名前20位的总持仓情况看,空头依然占据优势地位,十一长假降至,建议跟随大户减仓以避风险。

## 螺纹钢

### 期价跌破上升趋势线 偏空格局或将延续

#### 投资策略

**中期策略** 全球经济疲软，市场投资者信心不足，中线空单继续持有。

**短期策略** 空头格局或将延续，以日内偏空操作为主。

#### 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1201大幅低开，日内窄幅震荡，尾盘未能收复4300一线，收于一根近似于十字星的小阳线。成交量有小幅增加，市场成交回暖，持仓量继续萎缩。技术面上，均线系统向下发散，期价下破前期的上升趋势线，技术面偏空。外围环境不确定性增加，金融市场空头气氛浓厚。钢材下游需求疲弱，短期内期价下方仍有空间。盘面上看螺纹钢仍然维持空头格局，重心不断下移，后市将形成弱勢整荡将寻找下方支撑，建议投资者注意长假风险，请注意轻仓或空仓过节，空单可轻仓持有。

#### 基本面信息

中钢协 9 月 29 日消息，中钢协最新统计数据显示，9 月中旬粗钢全国预估日产量为 191.86 万吨，旬环比减 2.31%。其中，同期重点企业粗钢日产量为 162.97 万吨，旬环比减 2.27%。原因主要在于前期粗钢库存高企，钢厂心态较为谨慎，降低了生产速度，故而对期价的提振作用有限。

原料方面，铁矿石价格继续下跌，外盘品位在 63%-63.5%的印度粉矿继续小幅下滑至 180 美元/吨，河北唐山矿下跌至 1480 元/吨；海运费方面，波罗的海干散货运指数周三从高点略微下滑至 1920 点。原材料价格继续下滑，期价继续震荡寻低，短期内这种状况或难以改善。

截至 9 月 26 日，9 月份北京城区新建商品住宅成交均价为 32045 元/平方米，环比下降 6%，比 8 月份的 34249 元/平方米下降约 2200 元。此次降价也是北京城区新建商品住宅均价在经历了三个月连续上涨后的首次回落。房地产调控的效应逐渐显现，期价上行压力较大，或在未来很长一段时期内保持空头格局。

银监会监管二部主任肖远企 28 日表示，截至 7 月末，银行业金融季后小企业贷款余额达 9.85 万亿元，是 2008 年的 2.4 倍，占全部企业贷款余额的 28.9%；小企业贷款较年初增加 1.02 万亿元，比上年同期多增 688 亿元。

澳洲少数党政府周三说，针对煤商及铁矿石商以获利为基础课税的争议性计划已经“尘埃落定”，即使关键绿党和无党籍议员要求将黄金纳入课税范围。这个税目预料今年获得议会批准，澳洲政府寄望节省预算以利达成 2012-13 年度财政盈余的承诺。

28 日欧盟委员会主席巴罗佐表示，他不同意成立一个新的欧洲层面的经济主管机构来应对欧债危机。这意味着欧盟与德法领导人之前所提倡的危机解决方案发生重大分歧。这一消息使得投资者信心受挫，外围商品大幅下挫。

希腊救援存变数，投资者对欧元区各国近期达成救助希腊的有效方案

## 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](#)

持怀疑态度，对市场后市走势普遍偏空，日内期价跳空低开后窄幅震荡。节前市场风险较大，谨防隔夜仓带来的风险，坚持短线操作。

### 技术分析



**点评：**

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价跳空低开，在博雅分水岭下方窄幅震荡。必赢三线主力资金线盘中上穿零轴。短期内偏空格局未改。

### 持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20110929

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	29024	5743	1	中钢期货	15752	-1259	1	浙江永安	29101	-1199
2	海通期货	27575	7177	2	银河期货	14458	-1071	2	东海期货	16083	3274
3	上海大陆	24565	9295	3	国泰君安	12512	510	3	国泰君安	14706	-7336
4	银河期货	24350	-1077	4	浙江永安	11273	2183	4	海通期货	13396	-4664
5	南华期货	22290	-2732	5	南华期货	10771	262	5	中钢期货	11910	2738
6	上海中期	21594	-524	6	海通期货	9094	-947	6	华泰长城	11053	3175
7	华泰长城	20379	3613	7	国贸期货	8899	411	7	南华期货	8402	2566
8	浙江永安	18826	-9718	8	华安期货	8424	-1504	8	国联期货	8110	886
9	国泰君安	18320	696	9	中国国际	7903	-17	9	大通期货	7573	1924
10	汇鑫期货	17415	9202	10	华泰长城	7399	-1084	10	东吴期货	7430	-340
11	中信新际	17066	-2067	11	鲁证期货	6348	1675	11	银河期货	5290	-145
12	申万期货	16633	688	12	申万期货	6177	1014	12	国海良时	4682	636
13	光大期货	14377	-2859	13	中粮期货	5578	-755	13	中粮期货	4240	-418
14	香证期货	12719	-204	14	道通期货	5356	-8	14	信达期货	4237	174
15	华元期货	12145	3698	15	方正期货	5074	-284	15	华元期货	4057	1072
16	中证期货	12036	2769	16	大有期货	5046	135	16	国贸期货	3614	-210
17	东吴期货	11741	5170	17	英大期货	5009	-494	17	香证期货	3445	-2242
18	中钢期货	10803	3744	18	大华期货	4377	-200	18	光大期货	3153	-918
19	珠江期货	10150	4031	19	北京中期	3724	-72	19	新湖期货	3018	-163
20	大通期货	8784	4250	20	沙钢集团	3669	169	20	摩根大通	3000	0
合计		350792	40895			156841	-1336			166500	-1190

**点评：**

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，多空双方均有小幅减仓，市场持仓观望情绪浓厚，后市偏空格局未改。

## 沪 铅

### 多空竞争激烈，建议观望为宜

#### 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** 期价向下形成宽幅跳空缺口，沪铅面临巨幅抛压，但市场随后收复大部跌幅，说明市场还是存在一定抄底情绪且与空方力度相当。由此分析多空双方竞争较为激烈难分胜负，宜观望。

#### 市场综述

今日沪铅主力合约 pb1111 以 13895 元/吨开盘，收盘价为 14360 元/吨，与上一交易日（9 月 28 日）结算价下跌 60 元/吨，跌幅 0.42%。盘中最高 14360 元/吨，最低 13590 元/吨，成交量 1702 手，持仓量 2586 手，日减仓 326 手。早盘期价大幅低开，后迅速探底回升并逐步震荡走高，收复大部低开跌幅。今日期价反弹力度较为强劲，但未能回补全部跳空缺口，反弹走势能否继续还仍待观察。综合来看，今日多空双方竞争较为激烈，其中成交量较昨日小幅提升，但持仓量大幅缩减，由此可以看出资金假期避险明显。明日为十一长假前最后一日，受避险资金抛压，弱势震荡格局或将维持。

#### 基本面信息

**宏观信息：**日本政府周四(9 月 29 日)公布的数据显示，日本 8 月零售销售年率下降 2.6%，为三个月来首次下降，3 月震灾后的反弹趋势似已结束；美国谘商会(US Conference Board)周二(9 月 27 日)公布的数据显示，9 月消费者信心指数小幅上升至 45.4，8 月修正后数据为 45.2，初值为 44.5。消费者对未来收入情况依然倍感担忧；美国商务部(Department of Commerce)周三(9 月 28 日)公布，美国 8 月耐用品订单录得三个月来第二次下降，不过降幅好于经济学家预期；美联储(Federal Reserve)主席伯南克(Ben Bernanke)当地时间周三(9 月 28 日)暗示，如果美国经济严重恶化，增长依然疲软，将准备采取进一步的非常规措施；巴克莱周四(9 月 29 日)预计，今年下半年中国居民消费价格指数(CPI)同比涨幅将缓慢下滑，全年料在 5.2%的水平；并预测 2012 年 CPI 涨幅或达 4%。

**行业新闻：**国土资源部网站 28 日公布，31 个省(区、市)省级矿业权交易机构已经全部建成，各地地市级交易市场也将于 10 月建成。国土部相关人士表示，这意味着我国矿业权有形市场建设体系粗具雏形。国土部矿产资源开发管理司提供的数据显示，自去年《关于建立健全矿业权有形市场的通知》发布以来，我国矿业权市场建设取得重大进展。目前全国 31 个省区市均已建成省级矿业权交易机构，其中全额拨款的 16 个，自收自支的 10 个，差额拨款的 2 个，公司制的 3 个。

**现货市场：**29 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 200 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线向下跳空，随后逐步震荡走强，但随着期价上升持仓量明显收窄，说明市场做多的信心仍是不足，建议维持偏空思路。



右图显示的是，文华软件沪铅日K线图。

**点评：**今日期价日K线走势弱中有强，MACD指标和KDJ指标都有止跌企稳迹象，但具体能否如愿还需继续观察，此外，持仓缩量明显，说明市场对期价反弹还是存在疑虑。



## 豆 油

### 国庆假日来临，谨慎轻仓观望为宜

#### 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** 技术止跌反弹迹象明显，空单宜减仓或观望，反弹思路对待，上方 9650 至 9800 区域

#### 市场综述

9 月 29 日星期四，受外围市场拖累，油脂继续下挫。豆油主力合约，低开于 9002 点，最高反抽至 9184 点，最低止于 8970 点，仓量萎缩在季度低位，价格年内首次跌破 9000 点关口，然长假迫近，空头锁利减持为最。

9 月 30 日，USDA 季度谷物库存报告即将发布，普遍预计中性偏空，但预计超卖市场对此反映平淡，行情的发展和演变更多依赖宏观市况。假日密切关注欧洲问题及月初经济数据对市场带来的冲击。长期来看，豆市油脂的价格形态 9 月转入空头市场之中，而操作上我们建议空头头寸减仓，锁定大部分利润；警惕假日欧洲市场信心维稳及美元走贬后，市场报复性反弹的风险。

#### 基本面信息

德国下议院周四稍晚将对扩大 EFSF 规模一事进行投票，届时，德国议会将投票决定是否允许 EFSF 在二级市场购买主权债券，并将其规模从目前的 2500 亿欧元扩充到 4400 亿欧元，通过的概率较大，助于市场信心回升。

美国农业部 USDA 30 日周五即将公布的季度谷物库存报告，市场平均预期，大豆季度库存为 2.25 亿蒲式耳，高于去年同期 1.51 亿蒲式耳的水平；市场在重要报告发布之前表现谨慎。

国家粮油中心在 2010 年 10 月至 2011 年 5 月期间一直隔周进行例行临储菜籽油拍卖工作，但 6 月份之后拍卖工作一直停顿。9 月 29 日重启的国家临时存储食用油竞价交易会，计划销售菜籽油 2000 吨，全部流拍。

目前黑龙江大豆收获已经进入高潮，据初步调查截至 9 月 28 日，黑龙江已完成大豆收获面积 3570 万亩，完成应收面积的 69%。北部、西部部分地区大豆收获已经基本结束。受此次大范围降雨降温天气影响黑龙江大豆收获期延后 3-5 天。

农户惜售心理的加剧，使东北部分地区新年度大豆收购价全线突破 2 元。对于后市价格走势，主要还得看市场价格能否到达农户的心理价位。从目前来看，价格走高的可能性较大。同时，国储价格也将对市场形成重要影响，11 月中旬左右，国储收购价格将会出台，届时，价格的高低将会给市场一定指导。

29 日，浙江省大部分地区市场上豆油销售价格下调。其中宁波地区油厂一级豆油销售报价在 9700 元/吨，价格较昨日下跌 150 元/吨，大单成交存在议价空间。

### 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

期货市场走势偏弱打压厂家挺价销售信心，下调报价刺激成交跟进。

### 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。

豆油大幅低开震荡偏强。

主力线在零轴附近震荡走高，价格午后升至分水岭上方，价格日内震荡偏强。

### 持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆油[1205]持仓量龙虎榜[2011-09-29]  
2011-09-29 15:22:05

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	21346	-382	36	中粮集团	43000	-8000	
2	181	格林期货	20148	-243	78	万达期货	35478	359	
3	103	中国国际	19687	-104	98	中粮四海丰	33000		
4	152	南华期货	15682	98	125	国投期货	29909	-517	
5	240	摩根大通	13018	1500	109	浙江永安	11377	-4153	
6	92	英大期货	12289	-147	52	中粮期货	10263	-3215	
7	109	浙江永安	11503	-401	15	新湖期货	9095	-37	
8	125	国投期货	9679	923	181	格林期货	7725	-1054	
9	117	江苏弘业	5121	-1125	14	信达期货	5924	-25	
10	176	浙江大地	4859	-2302	240	摩根大通	5159	-1027	
11	110	中证期货	4720	-690	84	上海东亚	4271	-808	
12	74	大连良运	4452	-823	152	南华期货	4142	161	
13	201	红塔期货	4293	-1965	133	兴业期货	2772	331	
14	30	国泰君安	4104	-305	105	光大期货	2716	-19	
15	78	万达期货	4052	-193	92	英大期货	2199	-14	
16	105	光大期货	3930	-387	16	汇鑫期货	2033	-808	
17	153	北方期货	3879	-77	196	一德期货	1729	-8	
18	58	北京中期	3871	87	176	浙江大地	1727	2	
19	173	广发期货	3595	-658	103	中国国际	1572	-110	
20	51	银河期货	3592	-688	149	上海良茂	1546	17	
		<b>合计</b>	<b>173820</b>	<b>-7882</b>			<b>合计</b>	<b>215637</b>	<b>-18925</b>

豆油主力合约 y1205，有移仓 1209 迹象。

持仓变动中，日内显示资金持续流出。市场惊弓之鸟，追随外盘补跌，长假逼近资金持续流出，其中空头主力流出力度为最。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

## 棉花

### 两万大关岌岌可危，郑棉空单谨慎持有

#### 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

周三美棉指数窄幅震荡，最终以 0.51 美分的微弱跌幅报收小阴线，下方 97 美元支撑作用较强。郑棉主力 1205 合约周四却大幅跳空低开于 20280 元/吨，全天下跌 350 元/吨报收于 20125 元/吨，日 K 线呈小阴线，继续远离均线系统，KDJ 指标重新向下运行，MACD 指标绿柱逐渐放大，郑棉日内成交量小幅回升 10.4 万手至 25.2 万手，持仓量小幅减少 820 手至 24.7 万手。期价回调至前期下降通道上沿遭遇支撑，若有效下穿，则下一目标位下调至 19500 元/吨，但近期或维持在支撑之上运行。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。中国棉花价格指数经历了一个月的上涨后连续两日出现小幅下跌，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29日，中国棉花价格指数 328 级下跌 13 元报于 19980 元/吨，229 级下跌 3 元报于 21435 元/吨，527 级持平，报 17243 元/吨。
- 4、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 9 月 29 日为 135 张，与上一交易日减少 4 张，有效预报仍为 82 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%。
- 6、根据国家棉花市场检测系统抽样调查结果测算，截至 9 月 7 日，全国棉花工业库存约 82.98 万吨，环比和同比继续减少，并且比近三年的平均水平低 11.3%，这与今年企业推迟补库也有关系。

### 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](mailto:shilei19870510@sohu.com)

### 技术分析

**点评：**郑棉主力 1205 合约周四却大幅跳空低开于 20280 元/吨，全天下跌 350 元/吨报收于 20125 元/吨，日 K 线呈小阴线，继续远离均线系统，KDJ 指标重新向下运行，MACD 指标绿柱逐渐放大，郑棉日内成交量小幅回升 10.4 万手至 25.2 万手，持仓量小幅减少 820 手至 24.7 万手。



### 持仓分析

合约：CF205 日期：2011-09-29

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	中国国际	11,482	6,809	中国国际	10,795	43	招商期货	15,165	-6
2	南华期货	10,805	4,377	首创期货	4,523	706	中粮期货	9,280	-986
3	中证期货	9,804	3,250	光大期货	4,421	1,848	首创期货	8,698	-27
4	中粮期货	8,553	7,926	江苏弘业	4,236	-140	海通期货	8,604	672
5	银河期货	7,987	2,871	华泰长城	4,049	683	长江期货	7,896	100
6	安粮期货	7,754	3,059	长江期货	3,740	311	浙江永安	4,855	114
7	华闻期货	6,500	1,576	浙江永安	3,584	-353	新湖期货	4,530	-202
8	金鹏期货	6,419	1,917	新湖期货	3,297	204	万达期货	4,515	90
9	山西三立	6,398	2,037	南华期货	3,095	-183	鲁证期货	4,232	-67
10	海通期货	5,735	2,382	瑞达期货	2,999	-130	经易期货	3,752	92
11	格林期货	5,278	2,346	上海中期	2,985	-43	渤海期货	3,338	-3
12	国海良时	5,276	2,036	银河期货	2,695	638	五矿期货	2,547	21
13	光大期货	5,268	3,116	国联期货	2,526	-4	华泰长城	2,374	-307
14	浙江永安	4,611	2,327	浙商期货	2,522	-124	北方期货	2,298	-64
15	浙江中大	4,444	3,005	国海良时	2,484	-15	银河期货	1,953	-81
16	华泰长城	4,110	645	海通期货	2,283	209	格林期货	1,890	125
17	东航期货	3,701	2,111	中粮期货	2,167	287	光大期货	1,702	-350
18	徽商期货	3,674	1,997	金石期货	2,162	-40	海航东银	1,688	-57
19	江苏弘业	3,622	1,173	烟台中州	2,032	10	方正期货	1,668	-305
20	国联期货	3,603	2,278	万达期货	2,015	559	国投期货	1,607	-115
合计		125,024	57,238		68,610	4,466		92,592	-1,356

**点评：**郑棉主力 1205 合约持仓量小幅减少 820 手至 24.7 万手。其中多头大幅增持 4466 手至 68610 手，空头小幅减持 1356 手至 92592 手。量能较弱，郑棉预计将维持低位震荡，但此时多头增仓空头减仓，两万关口争夺将比较激烈。前期空单谨慎持有。

## 白糖

### 中线跌势未尽 短多不宜过节

#### 投资策略

##### 中期策略

低开之后继续表现为下跌抵抗，日线中阳平稳运行于下行通道内，反弹乏力，下跌抵抗，获利空单减持兑现盈利，轻仓过节。

##### 短期策略

5月合约受外盘拖累低开急挫，后于6500附近企稳反弹，短多日内表现积极，新增隔夜留仓空头占优，短线操作价值降低，节前最后一个交易日多看少做，短多及时平仓尽量不持有过节。

#### 市场综述

欧盟于德、法两国领导人就欧债问题的解决方案产生重大分歧，投资者情绪继续恶化，美股中阴结束三个交易日来的反弹苗头，有色金属及农产品悉数大跌。今日有色金属全线跌停板开盘，郑糖低开幅度不大，盘间表现抗跌，5月合约跌65点报收中阳，平稳运行于下跌通道，继续表现为下跌抵抗。

从今日量能配合看，多头前20主力继续表现为净减持，空头阵营仍有前一段曾有积极表现的短线投机偏好的金元期货等明显增仓，当前弱势氛围下，郑糖仍难走出独立反弹行情，建议短多及时止盈尽量不持有过节。

#### 基本面信息

**【今日现货报价】**今天糖现货报价多持稳不变，部分地区报价小幅下调，在经过两天的回暖之后，今天再次出现下跌调整。分产销区看，今天产区报价较为稳定，销区报价则是持稳与下调参半。从地区上看，华北、东北、中原、西部均是以持稳为主，而华南、华中、华东地区则是以下调为主。从幅度来看，华东下调幅度在15-40元不等，华南在20-60元之间，华中则仅有10-20元不等。

##### 【糖市最新要闻】

近期市场较为关注新榨季甜菜糖生产进度。欧洲方面，据乌克兰全国糖生产商协会称，截至9月26日，乌克兰产出30万吨精炼糖，较去年同期增加35%。乌克兰今年甜菜产量预估1800万吨，2010年为1360万吨。加之上一年度结转，乌克兰11/12年度能够出口20-30万吨糖。截至9月26日，俄罗斯甜菜糖产量也从去年同期的65.72万吨增加到112.1万吨。

国内方面，从云南糖协获悉，截至9月末云南累计工业销糖161.4万吨，销糖率91.63%，工业库存14.71万吨，工业单月销糖12.12万吨。

据中央气象台最新预报，由于台风影响，9月29日14时至30日14时，广东大部、海南、广西中南部、湖南东南部、江西西南部等地将有大到暴雨，运输受到严重影响，销售趋于停滞。

##### 【重要宏观消息】

隔夜欧盟与德法两国领导人就欧债问题解决方案发生了重大分歧，这意味着欧债问题继续恶化的可能性大大增强，且救助计划将会进一步推迟。美联储最新推出的救市政策，不足以改变当前经济形势，反而会进一步助推美元走高，美元的地位将会逐步稳固，在此形势下，整体金融市场将继续维持弱势格局。当前对债务危机的担忧逐步深化为对“二次探底”的忧虑已是大势所趋。

## 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](mailto:gaoyan@neweraqh.com.cn)

## 技术分析

**点评：**

受外盘拖累低开明显，9:20至9:30加速下挫，随后半小时左右时间反弹收复跌幅，剩余交易时间强势震荡，短线技术指标稍有修复，但从日线周期看，今日仍平稳运行于下行轨道中轴。



## 持仓分析



**点评：**

5月主力合约前20主力多头净减持2043手，昨日新翻多的浙江永安大幅减多单，万达、珠江等主力多头继续抽离资金；空头对应主力净增6050手，前期短线投机著称的金元期货再次增仓4463手，空头资金短线占据优势。

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	68,765	29,518	珠江期货	32,426	-625	中粮期货	8,691	1,041	
2	中辉期货	51,880	9,960	华泰长城	29,354	2,845	宏源期货	8,612	161	
3	华泰长城	46,723	5,259	万达期货	19,816	-747	海通期货	8,532	153	
4	宝城期货	32,621	10,013	中粮期货	7,388	306	中国国际	8,355	218	
5	冠通期货	31,438	11,140	光大期货	5,969	-280	万达期货	7,208	1,962	
6	珠江期货	30,484	12,429	摩根大通	5,948	-768	浙江永安	7,116	213	
7	广发期货	27,066	10,681	廊坊中糖	4,147	0	华泰长城	6,582	962	
8	浙江永安	25,070	6,527	浙江永安	3,988	-4,071	成都倍特	6,551	10	
9	浙商期货	23,237	4,144	平安期货	3,732	2,600	浙商期货	6,160	-21	
10	北京中期	22,725	10,681	瑞达期货	3,349	-189	银河期货	6,094	565	
11	中粮期货	19,493	670	徽商期货	3,288	-93	宝城期货	5,941	-839	
12	国联期货	19,324	5,738	浙江新世纪	3,210	-1,871	金元期货	5,173	4,463	
13	湘财祈年	19,245	2,457	汇鑫期货	3,014	530	南华期货	4,833	-348	
14	东海期货	19,124	5,096	银河期货	2,867	305	美尔雅	3,997	-2,805	
15	银河期货	18,932	4,778	北方期货	2,624	305	金瑞期货	3,979	-4	
16	浙江新华	18,449	3,278	华联期货	2,609	135	光大期货	3,790	674	
17	浙江新世纪	17,136	-1,856	首创期货	2,602	-332	中证期货	3,571	-71	
18	鲁证期货	16,847	-1,429	上海通联	2,512	16	五矿期货	3,325	-49	
19	徽商期货	15,649	1,348	中钢期货	2,419	91	浙江中大	3,214	-515	
20	海航东银	15,347	1,116	浙商期货	2,369	-200	一德期货	3,194	280	
合计			589,555	131,548			143,631	-2,043	114,918	6,050

## 强 麦

### 国庆长假将至 新进空单逢低离场

#### 投资策略

**中期策略** 高位空单轻仓持有

**短期策略** 国庆长假将至，持仓风险较大，操作上高位空单轻仓持有，新进空单逢低离场。

#### 市场综述

隔夜外盘商品市场暴跌，导致周四国内商品市场大幅低开，沪铜、天胶直接以跌停价开盘，随后期价震荡回升。强麦主力合约 WS201 早盘以 2540 元/吨大幅低开，随后震荡下探至 2505 元/吨，午后期价横盘震荡整理，盘终以 2.60% 的跌幅报收于 2512 元/吨。今日 WS201 成交略有回升，全天成交 27430 手，持仓减少 4974 手至 79662 手。

#### 基本面信息

现货方面，本周潍坊当地新小麦个体粮商收购价 2100 元/吨左右，收储企业收购及加工企业小麦收购价格在 2160 元/吨左右；聊城辖区小麦市场价格稳中略升，个体收购价 2050 元/吨，购销企业收购价 2090 元/吨，面粉加工企业收购价 2110 元/吨，平均比上月上涨了 20 元/吨。

28 日发改委宣布提高 2012 年小麦最低收购价，市场对其反应平淡，由于前期已有市场传言调幅为 0.1 元/斤，市场看涨心态受到支撑，近期主产区麦价已略有上涨。从拍卖市场来看，近期托市拍卖成交率持续上升，市场对提价消息已略有消化。但最低收购价格的提高使市场的底部空间再次拉升，市场购销双方对中后期小麦价格看涨预期增强。

消息面上，本周四 29 日晚间，德国总理默克尔联合政府议会团体将在下议院就欧元区欧洲金融稳定机构(EFSF)改革付诸表决，对希腊及整个欧洲都有着重大意义。本周以来，欧债危机的进展主宰了全球金融市场。目前欧元区尚未就债务危机提出明确的解决方案，全球金融市场将遭遇更多不确定性。

## 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](mailto:zww0518@163.com)

## 技术分析



从技术上看, WS1201合约跳空低开, 震荡下跌, 报收长阴线, 均线系统继续向下运行, 盘面走势很弱。目前市场系统性风险严峻, 强麦弱势依旧, 但考虑到国庆长假将至, 持仓风险较大, 操作上高位空单轻仓持有, 新进空单逢低离场。

## 持仓分析

合约: WS201 日期: 2011-09-29

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	中国国际	2,752	1,184	中国国际	5,983	-2,296	华泰长城	5,565	-452
2	一德期货	2,230	2,217	中粮期货	3,393	-559	光大期货	5,541	0
3	中粮期货	2,179	2,075	银河期货	2,984	-10	国投期货	4,130	200
4	银河期货	1,320	1,100	新湖期货	2,782	-97	经易期货	3,826	49
5	美尔雅	1,265	1,192	国投期货	2,460	333	浙江永安	2,619	-28
6	经易期货	1,212	1,020	国信期货	1,543	-5	锦泰期货	1,701	1
7	广发期货	985	805	金元期货	1,472	0	首创期货	1,336	0
8	大连良运	770	487	大连良运	1,153	72	国海良时	1,330	-64
9	国投期货	733	688	东海期货	1,048	1	江苏东华	1,116	4
10	金鹏期货	671	359	宁波杉立	1,000	0	国信期货	1,104	1
11	鲁证期货	621	468	万达期货	965	7	广永期货	1,048	0
12	北京中期	606	258	一德期货	917	311	金鹏期货	1,015	156
13	华泰长城	571	-697	冠通期货	913	210	新纪元期货	1,012	1
14	徽商期货	561	325	鲁证期货	784	43	美尔雅	864	-1,045
15	瑞达期货	543	239	中证期货	755	-191	江苏弘业	844	-2
16	金元期货	426	423	集成期货	544	-1	上海大陆	626	0
17	浙商期货	409	291	格林期货	518	17	浙商期货	561	-31
18	集成期货	389	241	上海中期	428	-2	鲁证期货	545	-200
19	海通期货	358	240	浙江永安	411	-10	浙江新华	478	3
20	南华期货	327	236	浙江中大	384	17	海通期货	341	-2
合计		18,928	13,151		30,437	-2,160		35,602	-1,409

### 点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看, 中国国际继续大幅砍多单, 空头持仓也减少, 国庆长假将至, 主力离场观望为主, 近期期价弱勢震荡为主。

## 菜油

### 系统性风险仍存 节前谨慎操作

#### 投资策略

**中期策略** 短期关注市场反弹步伐，谨慎抄底，观望为主。

**短期策略** 短期反弹举步维艰，上方缺口未有效回补，谨慎看高

#### 市场综述

隔夜外盘在欧洲债务危机影响下，再度利空来袭，商品市场重挫。ICE 菜籽油期货隔夜收盘前急度走软。国内市场今日开盘全盘皆绿，临近节前，空头获利止盈减仓离场，价格震荡走高。菜籽油开盘冲击9500附近空头兑现盈利，多头信心不足，成交量较上一交易量明显萎缩。技术上中期下跌目标位9500一线也接近，超跌之后技术修正需求增加，但短期宏观市场基础性利空仍存，未维稳之前，谨慎抢反弹。

#### 基本面信息

1.近期欧洲债务危机再度令市场险象丛生，主权债务紧张局势加剧导致风险蔓延，系统性风险仍存。在未为有效解决之前，宏观市场仍处于动荡之中，商品市场继续承压。

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. 国家粮油中心消息，9月29日在安徽粮食批发交易市场及其甘肃联网市场举行国家临时存储食用油竞价交易会，计划销售2000吨菜籽油全部流拍。国家调控政策的力度难减。同时商务部公布：（9月19日至25日）国内食用油零售价格比前一周（下同）上涨0.3%。其中，花生油、菜籽油、豆油分别上涨0.3%、0.2%和0.2%。现货挺加或给菜籽油期货一定支撑。

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，博易大师软件菜油主力1205日线图。

日线图形上，菜籽油主力合约今日跳空甘氏线支撑后大幅收阳，冲击周一收盘价附近，市场今日恐慌性下跌收复失地，短期有技术性反弹需求，空单减持，短线临近节前轻仓持有有多单。

### 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	257	经易期货	5702	18	9	国投期货	10907	588
2	9	国投期货	3520		69	万达期货	2842	-4
3	68	中粮期货	3172	-6	51	银河期货	1833	-3
4	69	万达期货	1006	-101	68	中粮期货	1432	-408
5	178	成都倍特	755	24	16	格林期货	601	-351
6	18	国信期货	700		207	中国国际	551	-9
7	86	金元期货	697		156	北方期货	509	
8	83	海通期货	558	6	193	西部期货	484	4
9	243	锦泰期货	522	-10	195	大连良运	357	
10	76	长江期货	385	-218	234	新湖期货	276	21
11	107	美尔雅	339	37	1	华西期货	232	-34
12	212	南华期货	317	-11	82	摩根大通	200	-100
13	147	陕西长安	308	2	32	徽商期货	183	-49
14	241	首创期货	305	1	211	大华期货	116	-4
15	16	格林期货	238	4	10	招商期货	108	-13
16	38	申银万国	211		107	美尔雅	106	-1
17	4	中钢期货	200		203	宏源期货	102	2
18	1	华西期货	184	-32	134	山西三立	100	
19	51	银河期货	183	67	83	海通期货	92	-24
20	82	摩根大通	174	-300	186	国泰君安	82	15
合计		19456	-519		合计		21113	-370

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，今日价格再度跳空低开，多头信心丧失，短期市场反弹步伐仍较为艰难。资金大幅流出，再度恐慌性抛盘可能性较低。一旦企稳反弹，空单需减持。

## 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** 临近长假期，空仓为宜。

#### 市场综述

今日连焦1201合约以2050元/吨开盘，收盘价为2022元/吨，下跌3.35%，最高2050元/吨，最低2002元/吨，成交8830手，持仓量为392手，日增仓-1506手。连焦1201合约大幅低开后维持弱势震荡，鉴于明日是长假前的最后一个交易日，为规避风险，建议投资者离场为宜。

#### 基本面信息

1, 9月份, 受电厂增补库存、铁路检修前积极抢运等因素带动, 沿海煤炭运输异常火爆、强劲反弹, 北方港口发运煤炭数量较上月相比大幅增加。预计11个北方港口本月发运煤炭将超过5300万吨, 其中, 秦皇岛发运煤炭将超过2200万吨, 唐山港口(京唐老港、国投京唐、国投曹妃甸港)发运煤炭将达到1000万吨。

2, 9月29日上午, 国家能源局煤炭司副司长魏鹏远在“迎峰度夏有关工作新闻发布会”上预计, 迎峰度夏后的9月份和10月上旬, 煤炭需求增幅将有所下降, 供需相对缓和。10月中旬以后, 随着天气转冷, 煤炭用户将提前购煤储煤以备迎峰度冬, 煤炭需求转旺。与此同时, 随着一大批中大型现代化煤矿的建成投产, 煤炭供给将增加, 而随着兼并重组和资源整合的煤矿陆续复产, 四季度全国煤炭供应能力明显增强, 预计全国煤炭供需总体基本平衡。

3, 美国商务部发布的数据表明, 2011年8月份美国钢材的进口量为221.3万吨, 同比增长12.1%, 环比下降6.9%, 连续第三个月环比下降。1-8月份美国累计进口钢材1788万吨, 同比增长20.8%。分品种看, 8月份螺纹钢、半成品和中厚板的进口量环比增长明显, 而其他品种则环比下降, 热卷降幅高达45%。与去年同期比, 除镀锌板、线材和螺纹钢外, 其他所有钢材进口量都有所增长, 中厚板增长明显。

4, 截至28日, 秦皇岛港煤炭库存跌破500万吨, 降至487.6万吨的库存水平, 较4天前(585.3万吨)减少了近100万吨, 为今年5月5日以来的最低值。而港口煤炭价格则连续四周保持上扬态势, 新一期环渤海动力煤价格指数5500大卡动力煤综合平均价格报收832元/吨, 较前一报告周期上涨3元/吨。

## 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合约今日持仓量大幅减少，技术指标MACD 绿柱继续变长，DIFF 已经位于 DEA 下方运行，技术指标较弱。

## 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	315	-3	122	华泰长城	486	-407
2	51	银河期货	233	69	109	浙江永安	359	-106
3	49	海通期货	179	-45	225	广州期货	344	-60
4	125	国投期货	167	36	181	格林期货	331	
5	43	鲁证期货	154	-8	26	浙江大越	211	1
6	211	大华期货	115	-14	148	民生期货	185	
7	196	一德期货	113	-9	195	瑞达期货	149	-11
8	152	南华期货	104	-9	175	中信新际	100	74
9	117	江苏弘业	79	-36	52	中粮期货	79	29
10	78	万达期货	72	25	97	浙商期货	79	-5
11	30	国泰君安	71	-38	152	南华期货	60	-2
12	97	浙商期货	67	2	160	冠通期货	59	
13	103	中国国际	64	-21	107	浙江中大	58	-50
14	46	东海期货	62	-2	190	招金期货	51	-15
15	149	上海良茂	57	10	176	浙江大地	49	1
16	187	徽商期货	55	-19	56	申银万国	42	-3
17	70	宝城期货	54	-14	193	珠江期货	34	-7
18	160	冠通期货	48	-13	57	美尔雅期货	31	-41
19	181	格林期货	44	3	15	新湖期货	31	
20	91	浙江新华	44	-7	103	中国国际	31	-22
合计		2097	-93		合计		2769	-624

**点评：**

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头减仓93手，空头减仓624手，今日空头大幅减仓，说明空头获利了结意愿较强。

## 天然橡胶

### 暴跌后有望企稳 短线或震荡整理

#### 投资策略

**中期策略** 中长期偏空预期，下方有一定支撑，中长线空单适当减持

**短期策略** 短线或有整理需求。

#### 市场综述

今日沪胶主力1201合约大幅跳空低开于跌停价26010，开盘后全天维持震荡上行走势，最低探至26010，最高升至26900，最后收于26635，较上一交易日结算价下跌1040，跌幅为3.76%。全天成交量为1009050手，成交量与上一交易日相比有所萎缩，持仓减少28086手至187014手。今日日胶指数以300.5低开，今日早盘开盘后大幅下跌后震荡上行至收盘，全天最高310.3，最低288.3，收于300.1，较上一交易日收盘价下跌2.78%。

#### 基本面信息

- 29日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价29000元/吨，与上一交易日相比下跌1000元/吨，国标二级天然橡胶报价28000元/吨，与上一交易日相比下跌1000元/吨。泰国 USS3橡胶现货平均价格跌至114.655泰铢/公斤，与上一交易日相比下跌5.24泰铢/公斤。
- 中国全国乘用车市场信息联席会秘书长饶达日前表示,由于节能汽车补贴政策变动,10月後1.6升及以下小排量车型市场份额将逐步萎缩,预计四季度的三个月狭义乘用车销量将均为同比负增长.
- 海棠热带风暴影响泰国橡胶生产。
- 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。

### 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，今日期价大幅低开后天维持震荡上行，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，盘中主力线上行，且有形成上涨背离之嫌，显示主力对后市看法偏多。今日分水岭下降，期价全天运行于分水岭之下，收盘趋近分水岭。1201合约期价收于26600之上。下方26000有较强支撑，后市有望继续震荡整理，空单可适当止盈，谨防节后反弹。上方阻力28000，下方支撑26000。

### 持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110929

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	46866	1325	1	中国国际	7236	173	1	上海东亚	6063	885
2	海通期货	32183	-20424	2	银河期货	6826	-219	2	浙江永安	5511	-1328
3	浙江永安	30524	-6370	3	华联期货	6696	-177	3	海通期货	3878	-301
4	华西期货	29722	-5763	4	浙江大地	5056	-831	4	华泰长城	3185	1028
5	中银国际	28051	19676	5	浙江永安	4460	-916	5	中国国际	2502	90
6	中国国际	27953	-10246	6	格林期货	2885	-141	6	南华期货	2464	-195
7	南华期货	25779	-2227	7	海通期货	2858	328	7	格林期货	2357	-143
8	金瑞期货	24120	-3531	8	南华期货	2809	28	8	金元期货	2301	1748
9	华泰长城	20894	-8575	9	华泰长城	2561	-374	9	华元期货	2102	-292
10	上海大陆	19030	-549	10	宝城期货	2074	84	10	瑞达期货	1980	218
11	浙江中大	18868	-13250	11	国投期货	2037	204	11	国泰君安	1938	-146
12	鲁证期货	18765	-2472	12	光大期货	1742	-274	12	光大期货	1775	321
13	浙江新华	18530	-5378	13	中钢期货	1590	-54	13	新湖期货	1503	-1145
14	方正期货	17477	5241	14	广发期货	1551	-509	14	大通期货	1435	-119
15	申万期货	16600	-7011	15	瑞达期货	1380	-252	15	美尔雅	1308	-828
16	国泰君安	16006	-5199	16	上海中期	1340	-373	16	浙江中大	1302	-614
17	中证期货	15615	-10392	17	盛达期货	1236	13	17	兴业期货	1298	-253
18	浙商期货	14742	-8602	18	浙江中大	1224	-844	18	方正期货	1276	494
19	银河期货	14531	-10373	19	信达期货	1204	156	19	中辉期货	1262	-7
20	广发期货	14468	-4057	20	国海良时	1182	659	20	浙新世纪	1252	80
合计		450724	-98177			57947	-3319			46692	-507

**点评：**

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，29日多空双方选择减仓，显示短期市场对后市看法有分歧，或缘于节间持仓意愿较弱。

## 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](http://www.neweraqh.com.cn)