



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 2011-10-10 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、中国社科院副院长：中国应维持紧缩货币政策

《上海证券报》周一(10月10日)援引中国社会科学院副院长李扬的话报导称，如果经济形势不发生大的逆转，中国应当继续维持紧缩的货币政策。

曾任中国央行顾问的李扬表示，目前提转变货币政策为时尚早。李扬还称，控制物价上涨就要以控制货币增长为前提条件，在这个意义上，如果经济形势不发生大的逆转，目前紧缩的状况还应当持续。

他表示，明年上半年中国经济下滑的情况可能会比今年下半年更加明显，但只要没有达到危及就业增长的程度都是可以容忍的。

与此同时，李扬还表示，目前中国对海外投资的安全性考虑不足，很多海外投资都在谋求控股权，很多投资集中在铁路和石油等领域。

2、中央批准浙江自行首发80亿元地方债

据《中国日报》报道，中国浙江省政府今年将发行人民币80亿元(合12.6亿美元)的债券，为基础设施项目融资。这也是中国允许地方政府直接发债试点的一部分。

报道援引浙江省政府消息人士的话称，中央政府已经批准此次发债。此次发债将等规模发行3年期和5年期债券。

浙江省财政厅厅长钱巨炎称，发债收入将被用于为在建的市级和县级基础设施项目提供资金，特别是保障房项目。钱巨炎还表示，财政部早些时候选择两个省和一个市参与上述试点，为地方政府探索新的融资渠道。

3、中国人民银行货币政策委员会召开2011年第三季度例会

日前，中国人民银行货币政策委员会2011年第三季度例会在北京召开。

会议分析了当前国内外经济金融形势。会议认为，当前我国经济金融运行正向宏观调控的预期方向发展，但经济金融发展面临的形势依然复杂，世界经济继续缓慢复苏，但面临的风险因素仍然较多；我国经济继续平稳较快发展，通胀压力有所缓解但仍处在高位。

会议强调，要密切关注国际国内经济金融最新动向及其影响，继续实施好稳健的货币政策，把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务，增强调控的针对性、有效性和前瞻性，注意把握好政策的节奏和力度。要综合运用多种货币政策工具，健全宏观审慎政策框架，有效管理流动性，保持合理的社会融资规模和货币总量。要着力优化信贷结构，推动产业结构进一步调整，引导金融机构提高金融服务水平，加大对结构调整的信贷支持。要继续发挥直接融资的作用，更好地满足多样化投融资需求。进一步完善人民币汇率形成机制，保持人民币汇率在合理均衡水平的基本稳定。

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、美国国会预算办公室：今年美国预算赤字1.3万亿美元

美国国会预算办公室(CBO)在周五(10月7日)发布的月度预算回顾报告中称,在刚刚结束的2011财年中,美国联邦预算赤字约为1.3万亿美元,接近2010年创出的纪录高点。

CBO称,2011财年预算赤字占国内生产总值(GDP)的比例为8.6%,较2010年的8.9%和2009年的10%有稳步下降,但依然高于1945年以来的其他所有年份。

CBO指出,2011年数据反映了部分2012年财年的支出,因10月1日正好是周末,因此若剔除该因素,2011年的预算赤字总额应在1.27万亿美元。

5、欧洲央行利卡宁：欧洲银行业资本重组至关重要

欧洲央行(ECB)管理委员会委员兼芬兰央行行长利卡宁周一(10月10日)表示,对欧元区银行业进行资本重组,对于应对危机十分重要,此次危机被认为是第二次世界大战以来欧洲最严重的一次。

利卡宁表示,银行业需要有充足的资本。银行业与国家的命运交织在一起,所有国家均是如此。利卡宁补充道,充实资本主要是银行股东的责任,但或许国家也需要介入,情况最差的银行可能需要重组。

利卡宁表示,银行的资本情况远远好于2008年,但同时市场要求也提高了,因国家债务情况恶化。

6、德克夏被分拆，比利时政府40亿欧元买下比利时业务

比利时政府周一(10月10日)表示,将以40亿欧元买下德克夏银行(Dexia)在该国的业务,并将为该银行余下资产提供主要担保。比利时首相莱特姆在新闻发布会上表示,比利时将为900亿欧元资产提供60.5%的担保。

比利时财长称,根据2012年预算,比利时债务与国内生产总值(GDP)比率仍将低于100%。比利时财长称,政府无意永久持有德克夏银行的股份,已将德克夏交易一事通报欧盟竞争监管当局。

7、出口大增进口持平，德国8月贸易顺差意外扩大

德国联邦统计局周一(10月10日)公布的数据显示,德国8月调整后出口较上月增3.5%,进口持平,导致德国商品贸易顺差扩大。经日历和季节性因素调整后,8月份德国出口较上月增长3.5%,至905亿欧元。8月德国进口持平于767亿欧元。8月调整后的贸易顺差为138亿欧元,高于7月的106亿欧元。8月经常项目盈余少至70亿欧元,7月份经常项目盈余向上修正至78亿欧元。经济学家之前预计,8月调整后的贸易顺差为100亿欧元,经常项目盈余为51亿欧元。

8、德国基社盟党批准设立欧元区退出机制

德国执政联盟中的基社盟党在上周五(10月7日)举行的会议中批准了一项关于欧洲政策的至关重要的动议。

动议提出针对无视欧元区稳定规则的成员国设立退出机制。动议指出,基社盟认为欧元是欧盟的重要部分,但拒绝推出欧元区共同债券。

沪铜

沪铜面临反弹 短线空单止盈离场等待抛空机会

投资策略

中期策略 重仓空单逢低减持，轻仓空单谨慎持有

短期策略 短期面临反弹，建议短线空单逢低止盈离场，等待反弹后的战略性抛空机会。

市场综述

沪铜今日高开低走，受黄金周期间伦铜上涨提振，沪铜主力1112早盘以55060点跳空高开，之后保持震荡，但10:00之后出现下跌，最低下探至54250点企稳，之后在54500一线徘徊，最终以1.83%的涨幅报收于54480点。市场人气较黄金周前有所下滑，全天仅成交466786手，增仓10614手至190312手。

美国9月非农就业数据好于预期提振铜价，基本面罢工消息再次袭击铜市，伦铜上周触底反弹，今日延续上周下半周的势头继续反弹，截至沪铜收盘报价至7306.50点，沪伦比价下滑至7.456。

基本面信息

1. 10月10日上海金属网铜报价54650-55550元/吨，较黄金周前最后一个交易日上涨2100元/吨，相对期货1110合约升水50-150元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存10月10日增加4025吨至470700吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单10月10日增加97吨至22391吨。
3. 非洲头号产铜国赞比亚的央行周六表示，赞比亚今年前八个月铜产量较上年同期下降1.2%。赞比亚央行公布的数据显示，1-8月铜产量由上年同期的556,877吨降至550,483吨。而1-8月铜出口从546,106吨微增至547,068吨。贸易官员称，露天矿铜产量占赞比亚年产量的50%以上，而今年上半年赞比亚降雨量超过正常水平，导致一些露天矿遭遇洪涝影响生产。此外，由于全国性电力中断，该国铜矿今年至少两次因全国性电力中断停产也是导致减产的原因。
4. 美国自由港迈克墨伦铜金矿公司旗下印尼公司约12,000名工人自9月15日开始罢工，这导致全球第三大铜矿--印尼 Grasberg 矿的铜矿开采，加工和铜精矿发运量均受到影响。周四，该矿工人宣布将罢工截至日期延长至11月15日，这将成为印尼矿业历史上持续时间最长的罢工。周五称，尽管工会方面已经将罢工日期延长一个月时间，但因更多的工人重返工作岗位，公司旗下印尼矿场采掘作业和矿业产出以及铜精矿销售量均在回升。

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,沪铜指数今日跳空高开在5日均线之上,虽盘中一度跌至5日均线之下,但尾盘再次收回,形态上看,虽中长期均线依然保持下行态势,但5日均线拐头向上,KDJ指标形成黄金交叉后继续向上发散,期价在经历上个月接近20%的跌幅后短期或将面临反弹,建议短线空单逢低止盈离场等待反弹后的战略性抛空机会。



持仓分析

交易品种: cu1112

交易日期: 20111010

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	广发期货	24153	3017	1	金瑞期货	6776	579	1	中粮期货	4983	47
2	迈科期货	23287	-19643	2	中粮期货	5856	-246	2	上海东亚	4920	4386
3	华泰长城	14099	-1827	3	中国国际	3862	-113	3	金瑞期货	4043	1212
4	万达期货	13659	1872	4	迈科期货	3800	344	4	新湖期货	3988	596
5	申万期货	12512	3170	5	华安期货	3628	782	5	海通期货	3386	664
6	东吴期货	12504	8602	6	中信新际	3408	412	6	国泰君安	3150	82
7	金瑞期货	12467	5189	7	云晨期货	3313	67	7	浙江永安	3041	-2462
8	中融汇信	11089	-2793	8	南华期货	2761	134	8	迈科期货	2924	903
9	浙江永安	9977	-698	9	国投期货	2093	1247	9	上海中期	2566	33
10	上海中期	9472	4288	10	广发期货	2084	-385	10	格林期货	2218	-292
11	中国国际	9400	2045	11	江苏弘业	1961	183	11	经易期货	1858	-68
12	海通期货	9324	-2929	12	银河期货	1954	-57	12	中信新际	1761	-184
13	国泰君安	9196	892	13	上海通联	1950	-2	13	五矿期货	1749	-116
14	中证期货	8849	-1688	14	北京首创	1925	11	14	浙商期货	1729	357
15	浙商期货	8661	344	15	中钢期货	1855	49	15	广发期货	1651	672
16	南华期货	7736	-1545	16	上海金源	1823	-93	16	南华期货	1640	-428
17	江苏弘业	7733	-2530	17	光大期货	1676	15	17	中国国际	1629	295
18	银河期货	7594	-3630	18	广晟期货	1562	249	18	华泰长城	1582	-1053
19	东证期货	7592	-1202	19	海通期货	1511	-222	19	金川集团	1390	40
20	神华期货	6796	1688	20	东海期货	1498	26	20	中钢期货	1367	98
合计		226100	-7378			55296	2980			51575	4782

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,10月10日1112合约多空均有增仓,但空头增仓力度更强,致使从排名前20位的总持仓中多头优势有所减弱,整体偏空趋势不改,但短期或有所反弹。

沪 锌

期价短期面临反弹 建议空单逢低止盈等待抛空机会

投资策略

中期策略 期价弱势整理，轻仓空单继续持有。

短期策略 短期或将面临反弹，建议短线空单逢低止盈离场，等待反弹后的战略性抛空机会。

市场综述

今日沪锌主力合约 zn1112以15170元/吨开盘，收盘价为15110元/吨，与上一交易日（9月30日）结算价上涨40元/吨，涨幅0.27%。盘中最高15365元/吨，最低15030元/吨，成交量293746手，持仓量201016手，日增仓6586手。早盘期价小幅低开并迅速下滑，后以低位震荡至盘尾。全日期价走势较弱，虽最终结算价较上一交易日略有提升，但全然没有前两个交易日强力反弹架势。此外，持仓量小幅增加，但成交量表现较为差劲急剧萎缩，说明市场对后市走势还存有疑虑，对前两交易日的反弹信心不足。

基本面信息

宏观信息: 美国8月消费信贷降幅创2010年4月以来新高。美联储(FED)周五(10月7日)公布的数据显示，美国8月消费信贷大幅减少，降幅创2010年4月以来新高；德法两国将于本月底递交欧洲银行援助计划。默克尔在会后表示，德法两国将一起保卫遭受伤害的欧洲银行。两国决定尽一切努力保障银行的资本重组；欧洲央行重启两项非常规措施。欧洲央行(European Central Bank)周四(10月6日)重新启动了两项经过考验并被证明是有效的紧急措施，以化解欧元区银行迫在眉睫的流动性危机。

行业新闻: 武汉泓元伟力公司锌产品进入试生产阶段。公司最快将于明年进行新能源电池的量产，每年为1万辆纯电动公交车提供动力电池，产值规模可达30亿元。锌空气电池前景远大，后期将有助改善锌供需结构；驰宏锌锗10月9日晚间公告，拟以配股募集资金收购控股股东云南冶金集团股份有限公司持有的新巴尔虎右旗荣达矿业有限责任公司51%的股权。根据资产评估报告，上述股权价值为21.56亿元。

现货市场: 截止10月10日17时伦敦电子盘锌最新报价为1935美元/吨；上海金属网锌报价区间15000-15100元/吨，均价为15050元/吨，较9月30日上涨150元/吨，升贴水：c100，其中锌价格的升贴水是上海金属现货取样价格与沪锌三个月卖盘的差值。

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

右图显示的是，文华软件沪锌日K线图。

点评：

今日沪锌主力跳空高开在5日均线之上，虽盘中一度跌至5日均线之下，但尾盘再次收回，上方10日均线的压制也较强，形态上看，虽中长期均线依然保持下行态势，但5日均线拐头向上，KDJ指标形成黄金交叉后继续向上发散，短期或将面临反弹，建议短线空单逢低止盈离场，等待反弹后的战略性抛空机会。



持仓分析

交易品种：zn1112

交易日期：20111010

右图显示的是，上海期货交易所沪锌每日交易排名。

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，10月10日1112合约多方小幅增持，空方大幅增持，其中浙江永安多头减持明显，而且从排名前20位总持仓的情况来看，空头继续占有优势地位，整体空势不改，但短期或将面临反弹。

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	18302	3909	1	上海中期	7128	33	1	中粮期货	7637	365
2	上海中期	14321	2168	2	经易期货	5985	1124	2	南华期货	6629	2721
3	浙江永安	8900	230	3	中信新际	4668	-4	3	北京中期	3933	412
4	广发期货	7550	2095	4	华泰长城	3819	-132	4	上海中期	3923	2500
5	上海大陆	7519	-2417	5	万达期货	3614	80	5	迈科期货	3888	-92
6	北京中期	7433	2517	6	中国国际	2955	389	6	华泰长城	3520	272
7	华泰长城	7416	-5598	7	南华期货	2721	-184	7	经易期货	3239	-526
8	红塔期货	7375	-170	8	浙江永安	2509	-2548	8	五矿期货	3176	1
9	南华期货	6795	-2820	9	海通期货	2260	479	9	中信新际	3067	321
10	海通期货	6790	-1159	10	浙江中大	2157	323	10	中证期货	3054	-56
11	华西期货	5901	4135	11	广发期货	2062	167	11	深圳金汇	2827	301
12	经易期货	5628	125	12	江苏弘业	1891	629	12	安信期货	2785	-67
13	中国国际	5459	-8918	13	云晨期货	1845	204	13	国金期货	2684	55
14	山西三立	5450	2084	14	一德期货	1813	-103	14	金瑞期货	2113	182
15	中证期货	5238	-1622	15	五矿期货	1776	99	15	天鸿期货	1875	0
16	浙江新华	5234	-3580	16	瑞达期货	1714	207	16	兴业期货	1819	87
17	华元期货	5213	1513	17	中粮期货	1633	102	17	申万期货	1795	-51
18	江苏弘业	4754	-3694	18	大有期货	1633	-169	18	东证期货	1656	-111
19	浙商期货	4736	-5750	19	国元海勤	1547	-413	19	大有期货	1650	-47
20	浙江中大	4401	-2459	20	宁波杉立	1535	34	20	上海金源	1593	10
合计		144415	-19411			55265	317			62863	6277

沪 铅

期价反弹力度明显减弱，偏空思路操作

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 市场参与热情不足，多以观望为主，期价反弹力度明显减弱，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 14615 元/吨开盘，收盘价为 14740 元/吨，与上一交易日（9 月 30 日）结算价上涨 150 元/吨，涨幅 1.03%。盘中最高 14895 元/吨，最低 14615 元/吨，成交量 804 手，持仓量 2500 手，日增仓 16 手。早盘期价低开后瞬间跳高，上午震荡走低，11 时 56 分探底回升，午后维持平走。今日期价走势相对偏弱，尤其相对前两个工作日的大幅收阳，虽然期价重心有较大幅度的抬升，但期价趋于回落，此外持仓量和成交量双双维持低位，市场参与热情并不高，市场维持观望。

基本面信息

宏观信息：美国 8 月消费信贷降幅创 2010 年 4 月以来新高。美联储(FED)周五(10 月 7 日)公布的数据显示，美国 8 月消费信贷大幅减少，降幅创 2010 年 4 月以来新高；德法两国将于本月底递交欧洲银行援助计划。默克尔在会后表示，德法两国将一起保卫遭受伤害的欧洲银行。两国决定尽一切努力保障银行的资本重组；欧洲央行重启两项非常规措施。欧洲央行(European Central Bank)周四(10 月 6 日)重新启动了两项经过考验并被证明是有效的紧急措施，以化解欧元区银行迫在眉睫的流动性危机。

行业新闻：截至 9 月 30 日，上海市按照国家和上海市对铅蓄电池及铅再生企业污染防治的工作要求，上海市 15 家不符合要求的企业已全部实施停产整顿。目前，第一阶段的整治工作已全面完成，17 家铅蓄企业中仅有 2 家达标，市区两级环保部将继续对符合要求的 2 家企业实施严格的日常环境监管。据悉，下阶段，上海市将重点实施该领域的产业结构调整，有关部门正在加紧制定本市铅蓄电池及铅再生企业结构调整工作方案和政策措施，对卫生防护距离不达标、产能和工艺落后、布局不合理的企业，将逐步予以淘汰。

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

现货市场：10 日主要城市及地区 1 号铅价格如下：上海，14650-14850 元/吨，河南，14650-14850 元/吨，沈阳，14700-14850 元/吨，云南，14750-14800 元/吨，湖南，14700-14850 元/吨，主要城市及地区日均价较上一交易日均上涨 400 元/吨。

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线开盘后即收长阳拉升，后在20日均线压制下逐渐走低，午后得到60日均线支撑止跌企稳。持仓量维持低位运行，MACD指标与零轴维持平走，技术上看，今日市场以观望为主。



右图显示的是，文华软件沪铅日K线图。

点评：今日期价日K线受10日均线压制回落，整体走势偏弱，MACD指标和KDJ指标走势偏于利多，但还不明显，说明市场对期价前两个交易日的反弹还是存有疑虑。



白糖

增仓缩量反弹延续 短多轻仓持有

投资策略

中期策略

小阳线突破20日线压制，延续节前强势，进一步远离下行轨道线压制，中线获利空单应减仓锁定盈利。

短期策略

5日、10日线金叉，最近两根阳线累计突破下行轨道线幅度近2%，即将可以确认为有效突破，且多头主力资金配合积极，短多可轻仓持有。

市场综述

节后首个交易日整体市场氛围偏暖，有色金属品种领涨，郑糖节前最后一个交易日的反弹突破得以延续，主力合约报收小阳线，交投重心进一步抬升。

今日5月主力合约涨55点报收6767，收盘价站上20日线压力，5日、10日线金叉成为短线支撑，日线周期MACD指标快慢线低位金叉，KDJ指标继续向上发散，短线技术指标向好，上周五加上今天累计突破下行轨道线幅度已接近2%，即将可以确认为有效突破；今日多头主力增仓积极，且日内交投活跃，短线强势有望延续，短多持有。

基本面信息

1、今日现货报价

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，商家观望居多，中间商反映销量清淡，制糖集团顺价销售。南宁中间商报价7300元/吨，报价持稳，销量清淡。柳州中间商报价7300元/吨，报价持稳，销量清淡。

据云糖晚报消息，下午云糖现货市场报价持稳。昆明市场主流报价7200元/吨，广通主流报价7170元/吨，大理祥云市场报价为7120元/吨，昆明市场上一级糖偏少，二级糖量大优惠销售，成交一般。

2、糖市最新要闻

国际方面，彭博报道，乌克兰糖厂协会日前表示，截至今年9月29日，乌克兰已产甜菜330万吨，同比增长22%。俄罗斯也已产甜菜1670万吨，较去年同期的790吨翻番式增长。

国内方面，从商家处获悉，11/12榨季内蒙古共有4家糖厂开榨（去年同期为5家），截至10月10日，预计会开榨的林西糖厂、赤峰糖厂、宝龙山糖厂以及察右糖厂已经全部开榨。

3、重要宏观消息

节后首日，沪指受外围市场反弹提振小幅高开，但开市后不久金融、地产先后跳水，致使两市承压走低，其中沪指跌破前期低点，日线三连阴再创调整新低。新华社报道，中央汇金公司自10月10日起已在二级市场自主购入工、农、中、建四行股票，并继续进行相关市场操作。从之前产业资本连续增持，到公司高层开始回购自家股票来看，随着大市的持续调整，市场已经下跌到了一个阶段买入点，这或将给当前股市带来阶段暖色，对大宗商品市场反弹有提振作用。

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:

日线级别反弹延续，5、10日均线金叉，挑战20日线压力成功，短线企稳进一步向反弹突破演进，短线技术指标同步向好，量能配合积极，5日10日均线金叉点支撑下短多情绪具备延续的条件。

持仓分析



点评:

浙江永安、华泰长城、中粮等领增多单，前20多头主力增仓量超过空头一方一倍以上，且万达及华泰长城维持日内活跃交投，列入前三，节前周五的多头情绪得以延续，短线利多。

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	万达期货	50,606	-9,135	珠江期货	31,494	-671	浙江永安	9,569	425	
2	华泰长城	43,766	-20,825	万达期货	25,912	5,742	万达期货	9,183	1,690	
3	中辉期货	41,636	28,598	华泰长城	23,430	-1,276	海通期货	8,803	1,904	
4	珠江期货	40,780	9,921	浙江永安	17,358	13,840	中国国际	8,605	895	
5	浙江永安	31,757	16,049	中粮期货	12,482	5,318	宏源期货	8,495	244	
6	冠通期货	24,062	6,879	摩根大通	6,057	92	中粮期货	7,527	-49	
7	北京中期	20,158	3,338	平安期货	4,923	-6	华泰长城	7,359	4,028	
8	鲁证期货	17,029	-2,030	廊坊中糖	4,347	200	成都倍特	7,055	161	
9	格林期货	16,341	4,506	光大期货	3,672	-822	宝城期货	6,085	385	
10	宝城期货	15,676	-6,888	徽商期货	3,290	147	浙商期货	5,887	936	
11	东海期货	15,421	-4,770	瑞达期货	3,188	-94	银河期货	5,363	155	
12	海通期货	14,723	-652	汇鑫期货	2,729	35	南华期货	4,526	-117	
13	浙江新世纪	14,706	-2,421	华联期货	2,506	-4	光大期货	4,062	171	
14	中信建投	14,625	3,315	首创期货	2,437	170	中证期货	4,058	198	
15	山西三立	14,391	6,752	格林期货	2,293	139	金瑞期货	4,019	70	
16	中粮期货	13,649	-7,408	中钢期货	2,285	-126	美尔雅	3,590	476	
17	湘财祈年	13,272	-6,430	浙江中大	2,240	1,660	一德期货	3,438	352	
18	光大期货	13,269	-3,177	上海通联	2,109	-257	安信期货	3,348	204	
19	银河期货	12,947	-5,159	成都倍特	1,932	493	五矿期货	3,328	-4	
20	浙江新华	12,341	-5,812	国投期货	1,822	-248	长江期货	3,295	351	
合计		441,155	4,651		156,506	24,332		117,595	12,475	

豆油

释放假日风险，豆油低位徘徊

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 外盘技术止跌反弹迹象明显，空单宜减仓或观望，反弹思路对待，上方压力区 9650 至 9800

市场综述

10 月 10 日星期一，豆类油脂领跌商品，假日风险在宣泄，因 9 月 30 日美国农业部季度库存报告利空打压。豆油主力合约，低开于 9150 点，最高反抽至 9206 点，最低止于 9110 点，增仓放量早盘试图反弹，午后股指拖累商品人气，油脂疲弱收盘。

资金持仓显示，主力空头抛压沉重，但 12 日周三 USDA10 月谷物供需报告发布前，预期市场维持震荡，继续延续单边下跌的可能性不大，反而存在整理和反弹的要求。

基本面信息

9 月 30 日公布的美国农业部 USDA 季度库存报告显示，美国玉米、小麦库存远高于预期，CBOT 玉米、小麦期价 30 日均现暴跌。尽管美国大豆库存低于预期，但在玉米、小麦大跌拖累下，亦大幅收跌。美国大豆库存为 2.147 亿蒲式耳，较市场预期低 1000 万蒲式耳或 4%，这意味着 2011/12 市场年大豆供应略微从紧，本可对市场形成支撑，但谷物市场悲观预期下，豆市漠视支撑。

近几日，豆类市场注意力，将转移至 10 月 12 日即将发布的 10 月份 USDA 供需报告，市场平均预期大豆单产水平在 42 蒲/英亩，高于 9 月 41.8 蒲/英亩的水平；新年度产量水平 30.94 亿蒲式耳，高于 9 月份 30.85 亿蒲式耳的水平。

目前，全国秋粮收获已进入高峰。据农业部农情调度，截至 10 月 3 日，全国秋粮作物已收获 5.99 亿亩，完成种植面积的 51.7%，进度比去年同期快 1.5 个百分点，其中，大豆已收 7388 万亩，完成 65.2%，同比快 8.7 个百分点。我国秋粮生产虽然喜迎“八连增”，但大豆主产区种植面积减少超两成，产量减少或超二成五，这种状况之下，豆农惜售心理严重，新季大豆的心理预期价位普遍在 4200 元/吨以上。

10 日，辽宁省大部分地区市场上豆油销售价格保持稳定。其中大连地区油厂一级豆油报价在 9700 元/吨，三级豆油报价在 9900 元/吨，维持稳定，成交可议；铁岭地区油厂一级豆油报价在 9700 元/吨，三级豆油报价在 9600 元/吨，稳定，成交另议。市场方向不明确，厂家稳价观望为主。

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

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。

豆油大幅低开弱势整理。

主力线冲高后下穿零轴，价格在分水岭下方运行，弱勢格局明显。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆油[1205]持仓量龙虎榜[2011-10-10]
2011-10-10 15:52:56

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	181	格林期货	20403	579	36	中粮集团	43000		
2	103	中国国际	19495	48	78	万达期货	35768	-1375	
3	152	南华期货	16555	992	125	国投期货	35717	4031	
4	92	英大期货	12392	-1552	98	中粮四海丰	31500	-1500	
5	240	摩根大通	11918	-1100	52	中粮期货	24582	4461	
6	109	浙江永安	10890	236	109	浙江永安	13168	2271	
7	125	国投期货	8503	-1212	181	格林期货	8152	342	
8	15	新湖期货	7961	-2901	15	新湖期货	6483	-55	
9	122	华泰长城	7602	5195	240	摩根大通	6147	188	
10	115	金元期货	6170	5288	14	信达期货	6039	126	
11	30	国泰君安	6118	334	152	南华期货	3762	93	
12	78	万达期货	5597	1221	133	兴业期货	3740	829	
13	201	红塔期货	5006	-380	105	光大期货	3408	544	
14	117	江苏弘业	4688	609	97	浙商期货	2942	1556	
15	97	浙商期货	4601	1356	103	中国国际	2724	5	
16	52	中粮期货	4588	-10839	16	汇鑫期货	2291	258	
17	74	大连良运	4560	95	176	浙江大地	1897	173	
18	176	浙江大地	4513	134	92	英大期货	1858	1770	
19	51	银河期货	4477	213	51	银河期货	1852	573	
20	173	广发期货	4226	621	30	国泰君安	1636	-357	
合计			170283	-1063	合计			236666	13933

豆油主力合约y1205,有移仓1209迹象。

持仓变动中，日内资金流入增仓继续明显，但更多主力空头入驻，暗示价格被看淡。主力投机多头大幅离场，甚至演变成净空头，令价格积压沉重。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

菜油

基础性利空仍存 反弹步伐显艰难

投资策略

中期策略 短期关注市场反弹步伐，观望为主，静待美国农业部十月报告

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

国庆十一假期前的周五，美国农业部公布九月 1 日当季大豆和玉米库存数据，豆类在数据公布后大幅下挫，巨幅收阴。在国内休市一周延续跌势。今日国内开盘早间，外盘豆类出现反弹迹象。油脂主力合约国内大幅低开早盘走高，多头试图上攻回补前两个交易日实体缺口。但股市和空头再度打压，价格大幅回落。菜籽油主力今日最高冲击 9802 元/吨后终以 9726 元/吨报收。本周三美国农业部将发布十月供需报告，业内分析人士预估将上调十月单产和产量。豆类、油脂市场利空性因素仍为消除。短期反弹步伐艰难，在消息未明确之前，市场盘整可能性大。谨慎操作。

基本面信息

1. 国际货币基金组织欧洲部主任 5 日警告称，不排除欧洲经济 2010 年重陷衰退的可能性。欧洲债务危机仍未解决，金融市场的紧张形势正在加深，欧元区主权债务危机的进一步恶化拖累欧洲经济下行，安东尼奥·博尔热斯在新闻发布会上称，欧洲经济最多只会保持“非常温和的”增长，欧洲经济重新陷入衰退的可能性不能排除。

2. 商务部 9 月 30 日发布的大宗农产品进口信息显示，9 月份上半月中国进口大豆实际到港量为 197.26 万吨，调低了之前对九月份预报到港量 430.93 万吨的预估至 393.54 万吨。9 月上半月进口油菜籽实际到港 10.09 万吨，全月预报到港 16.29 万吨；10 月份预报到港 5.96 万吨。9 月上半月进口豆油实际到港 5.08 万吨，全月预报到港 6.58 万吨，10 月份预报到港 5.57 万吨；9 月上半月进口菜籽油无实际到港，全月预报到港 5.41 万吨，10 月份预报到港 1.70 万吨。菜籽油对外依存度明显偏低，宏观市场环境和实际需求仍主导价格。

3. 据加拿大油籽加工协会周五公布的周度压榨报告显示，截至 9 月 28 日当周加拿大大豆压榨量较之前一周 25205 吨减少至 17849 吨，当周油菜籽压榨量较之前一周的 120713 吨减少至 131994 吨。2011/12 年度迄今为止油菜籽压榨总量为 914709 吨，高于上年同期，相比较而言，豆油压榨总量远低于上年同期。9 月 28 日当周，油菜籽压榨产能利用率远高于豆油利用率 39.8%，为 82.3%。

4. 国内十一长假，美国农业部周五节前公布数据显示，私人出口商报告向中国出口销售大豆，与本年度交货，芝加哥谷物市场弱势整理，温和收跌。此前九月初美国农业部报告的基础利空消息打压豆式单边下跌，西班牙和意大利债务风险更令市场乌云笼罩。商品市场普跌。本周三美国农业部将发布十月供需报告，调整大豆单产预估，业内有关分析师调高对美国 2011-12 年度大豆产量和单产预测，豆类再度承压。

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:

今日价格大幅低开之后走高，早盘走高回补前两个交易日实体缺口未能成功，午后再度追随股市走低。市场短期反弹步履维艰，谨慎抢反弹多单。

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	8332	651	9	国投期货	12488	
2	68	中粮期货	4161	-600	69	万达期货	5025	1468
3	9	国投期货	3627	100	68	中粮期货	2112	82
4	69	万达期货	1362	231	51	银河期货	1695	-28
5	107	美尔雅	830	370	16	格林期货	602	1
6	178	成都倍特	740	-13	207	中国国际	556	18
7	86	金元期货	703	7	195	大连良运	528	
8	18	国信期货	700		156	北方期货	471	
9	83	海通期货	593	36	193	西部期货	440	40
10	76	长江期货	558	167	82	摩根大通	410	210
11	243	锦泰期货	532	10	70	中信新际	400	200
12	212	南华期货	530	199	1	华西期货	224	60
13	147	陕西长安	308	1	32	徽商期货	136	5
14	32	徽商期货	308	53	186	国泰君安	122	32
15	241	首创期货	304	-1	211	大华期货	104	-4
16	268	兴业期货	289	161	203	宏源期货	101	1
17	16	格林期货	239	1	10	招商期货	73	20
18	179	上海中期	221	81	18	国信期货	66	-5
19	38	申银万国	215	3	173	广发期货	58	
20	3	红塔期货	205	55	113	浙商期货	57	3
合计			22755	1512	合计		25668	2103

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，今日价格大幅低开之后多头反攻之后无力维持反弹，空头再度抛压至价格走低。短期底部尚未企稳。多单需谨慎。

棉花

美棉涨势或提振郑棉，轻仓尝试性多单买入

投资策略

中期策略 空单逢反弹逐步离场。

短期策略 激进的投资者可轻仓尝试性买入，前期空单可减仓择机操作。

市场综述

上周正值国内国庆黄金周休市，期间惠誉调降西班牙和意大利的债信评级，美国失业率维持 9.1% 高位等利空消息频出，但英国将推出量化宽松政策的决定部分提振市场，总体来看，美棉表现较为抗跌，截至 10 月 7 日当周，美棉指数五个交易日呈三阳两阴格局，期价在周二站上 5 日均线，当周收涨 1.79 美分/磅。受此影响，郑棉主力 1205 合约 10 月 10 日（周一）大幅高开于 20505 元/吨，日内震荡走低，以 20455 元/吨报收小阴线，勉强维持在 5 日均线上方，结算价较上一交易日微跌 60 点。量能疲弱加剧，周一 CF1205 合约持仓量大减 88166 手至 88772 手，成交量仅为 21.8 万手，缩减 9986 手。外围宏观环境目前暂时较为稳定，新棉陆续大量上市冲击市场，虽然目前纺织业订单逐渐增多，但仍未大幅拉动新棉需求，购销清淡。郑棉下方两万关口支撑较强，并且购销旺季逐步来临，具有反弹的条件。激进的投资者可轻仓尝试性买入，前期空单可减仓择机操作。

基本面信息

- 1、10 月 10 日，中国棉花价格指数 328 级下跌 10 元报于 19945 元/吨，229 级下跌 10 元报于 21405 元/吨，527 级小幅下跌 3 元报 17233 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 10 月 10 日为 127 张，与上一交易日减少 8 张，有效预报仍为 62 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、中国海关总署报道说，在 8 月份，我国纺织品和服装的出口同比增长了 26.4%，达到 254.50 亿美元，取得了第二高出口水平，在 7 月份的出口突破了 259.90 亿美元。8 月份，我国纺织品的出口同比增长了 25.2%，达到 83.60 亿美元，服装的出口同比上升了 26.9%，达到 170.9 亿美元；在 7 月份，服装的出口达到历史最高的 172.90 亿美元，纺织品的出口自 4 月份以来都稳定在 80 亿美元的水平。在今年的 1-8 月份，我国的纺织品和服装出口同比增长了 25.7%，达到 1631.6 亿美元，其中纺织品的出口额达到 629.60 亿美元，同比上升了 27.2%；服装的出口额达到 1002.0 亿美元，同比上升了 25.7%。

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 10 月 10 日（周一）大幅高开，日内震荡走低报收小阴线，勉强维持在 5 日均线上方。潮起潮落指标显示郑棉目前超卖严重，必盈主力资金线维持零轴之下运行并且有拐头迹象，控盘度较弱。KDJ 指标出现底部金叉信号。量能疲弱加剧，成交量仅为 21.8 万手，缩减 9986 手。



持仓分析

点评：周一 CF1205 合约持仓量大减 88166 手至 88772 手，主力多头减持 3006 手至 61783 手，其中以新湖、南华减仓力度较大，主力空头减持 3620 手，与多头力度相当。郑棉成交清淡，不利于大幅反弹。

合约：CF205 日期：2011-10-10

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	5,379	-3,767	中国国际	8,165	-116	招商期货	15,090	-8
2	华闻期货	4,168	3,638	光大期货	4,275	42	首创期货	8,680	-9
3	银河期货	3,732	-1,711	长江期货	3,802	87	海通期货	8,330	-16
4	中证期货	3,541	-2,217	首创期货	3,679	-6	长江期货	7,617	-300
5	山西三立	3,303	-3,318	华泰长城	3,550	-321	中粮期货	6,876	-1,688
6	鲁证期货	2,881	-789	浙江永安	3,523	-52	万达期货	4,741	54
7	金鹏期货	2,636	-608	江苏弘业	3,522	-37	新湖期货	4,086	-118
8	中国国际	2,361	-3,000	新湖期货	3,215	-1,444	浙江永安	4,008	62
9	新湖期货	2,268	-1,116	南华期货	2,893	-1,206	银河期货	3,842	1,647
10	美尔雅	2,160	468	金石期货	2,710	-7	鲁证期货	2,786	-1,257
11	一德期货	2,072	-1,124	上海中期	2,646	-64	经易期货	2,682	-995
12	中粮期货	1,955	-4,279	国联期货	2,466	136	五矿期货	2,480	-9
13	经易期货	1,875	-156	国海良时	2,437	152	北方期货	2,322	1
14	格林期货	1,863	-248	中粮期货	2,434	1	华泰长城	2,026	52
15	长江期货	1,839	-415	瑞达期货	2,433	-91	渤海期货	2,020	-1,095
16	瑞达期货	1,655	244	浙商期货	2,403	-28	格林期货	1,854	-124
17	浙江新华	1,293	-1,063	烟台中州	1,940	-216	海航东银	1,699	-94
18	金瑞期货	1,261	561	万达期货	1,921	45	国投期货	1,594	-15
19	光大期货	1,250	-1,675	海通期货	1,909	26	中国国际	1,483	287
20	渤海期货	1,245	-21	浙江中大	1,860	93	大越期货	1,326	5
合计		48,727	-20,596		61,783	-3,006		85,542	-3,620

螺纹钢

期价5日均线承压 短期内弱势格局未改

投资策略

中期策略 欧债危机继续发酵，市场投资者信心不足，中线空单继续持有。

短期策略 疲弱态势未改，以偏空思路操作。

市场综述

受到外盘金属止跌企稳的影响，日内螺纹主力合约1201大幅高开后，5日均线承压，未能弥补前期跳空缺口，收于一根中阴线。成交量大幅萎缩，持仓量增加15264手。技术面上，前期缺口和5日均线压力较大。基本面上，节前并未出现大量备货的迹象，下游需求未见改观。螺纹钢主要城市库存连续7周上升，库存压力较大。欧债危机继续发酵，外围宏观环境极其不稳定，投资者恐慌情绪浓厚。沪钢在缺乏明显利好因素支撑的条件下，或将继续维持空头格局，后市将形成弱势震荡寻找下方支撑，建议投资者关注4200-4300一线的支撑情况，中线空单继续谨慎持有。

基本面信息

中国住房和城乡建设部网站 10 日披露，截至 9 月底，全国城镇保障性住房和棚户区改造住房已开工 986 万套，开工率 98%。与 8 月底相比，本月新开工 118 万套，开工率提高了 12 个百分点。保障房如期开工，后市对期价的影响趋弱。

我的钢铁网的数据，今年上半年，A 股上市地产公司存货占总资产比重由去年同期不到六成提升至 61.82%。其中最受人关注的万科 A、保利地产、金地集团和招商地产四大巨头，其 2011 年第二季度的存货数据分别为 1713.66 亿元、1392.57 亿元、605.90 亿元、444.70 亿元，而去年同期分别为 1115.31 亿元、937.88 亿元、453.63 亿元、338.56 亿元。同时，这四大房企二季度存货量也出现环比较大幅度增长，今年一季度“万保金招”存货分别为 1508.52 亿元、1270.61 亿元、522.45 亿元、407.79 亿元，二季度分别环比增长 13.60%、9.60%、15.97%、9.05%。限购令满一周年之际，由于受到行业调控和流动性紧张的影响，上市房企库存大幅增加；下游需求疲弱，期价上行承压。

巴西矿业部官员透露，巴西政府计划上调铁矿石出口关税，同时下调化肥进口关税，以降低该国经济发展对矿产资源出口的依赖促进农业发展。这位官员表示，铁矿石出口关税将从目前的 2%上调至 4%，上调幅度高达一倍。铁矿石出口关税上调，限制了铁矿石价格的下跌空间，或将在一定程度上从成本上支撑期价。

原材料方面，钢材主要原材料钢坯、铁精粉价格均下挫，废钢市场，受需求放缓影响，国际废钢市场陷入低迷，10 月份以来降幅超过 20 美元/吨。由于对全球经济前景的担忧及成品材需求低迷，土耳其钢厂停止采购废钢，亚洲进口商亦持观望态度，从而导致欧美废钢出口价格下滑。因出口市场低迷及供应增加，日本废钢市场快速下跌。经济前景的不稳定，是导致废钢价格下挫的重要因素，成本下降，或将在一定程度上拖累期价。

短期内沪钢缺乏利好因素支撑，弱势态势不改。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangtiantian823@163.com

[m](#)

技术分析



点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价大幅高开后震荡走低，盘中下穿博雅分水岭。必赢三线中三线分离，主力控盘度减弱，主力资金线盘尾逼近零轴。短期内期价弱勢格局未改。

持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20111010

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	浙江永安	15752	-3760	1	国泰君安	15165	2753	1	浙江永安	23578	-5021
2	中融汇信	14595	-4067	2	中钢期货	14679	447	2	中钢期货	16360	5710
3	汇鑫期货	14177	-1711	3	浙江永安	14128	2863	3	东海期货	16044	225
4	上海中期	13298	-6326	4	银河期货	12920	25	4	华泰长城	14961	-381
5	上海大陆	12654	-7443	5	南华期货	12080	-2201	5	海通期货	14104	74
6	银河期货	12385	-8575	6	海通期货	10355	907	6	国泰君安	11926	260
7	浙新世纪	11167	6876	7	国贸期货	8424	226	7	金元期货	8052	-62
8	江苏东华	11115	-2426	8	华安期货	8251	126	8	银河期货	7477	1178
9	南华期货	11054	-12273	9	中国国际	8218	511	9	国联期货	7391	-2585
10	申万期货	10189	-1443	10	申万期货	7423	828	10	东吴期货	7139	771
11	国海良时	9823	216	11	华泰长城	6889	271	11	大通期货	7039	63
12	海通期货	9323	-10517	12	上海中期	6368	-518	12	南华期货	5336	655
13	国泰君安	8949	-6381	13	中粮期货	5633	22	13	国贸期货	4765	-325
14	中信新际	8579	-5111	14	英大期货	5546	364	14	中粮期货	4543	137
15	香证期货	8413	-5887	15	道通期货	5355	1	15	香证期货	4540	881
16	华泰长城	7956	-12660	16	鲁证期货	5304	-1072	16	信达期货	4348	126
17	中钢期货	7711	179	17	东证期货	5118	185	17	华元期货	3894	237
18	国贸期货	7593	2646	18	方正期货	4468	-387	18	江苏东华	3600	773
19	招商期货	7255	4026	19	大华期货	4241	12	19	金鹏期货	3566	46
20	东吴期货	6605	-2140	20	大有期货	4035	11	20	新湖期货	3323	26
合计		208593	-76777			164600	5374			171986	2788

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，浙江永安和中钢期货依然持有净空头寸。中期空头格局未改，短期内或有反复。

焦炭

反弹幅度有限，轻仓入多

投资策略

中期策略 焦企限产，价格有望稳中有涨

短期策略 反弹幅度有限，轻仓入多

市场综述

今日连焦1201合约以2056元/吨开盘，收盘价为2046元/吨，上涨0.64%，最高2087元/吨，最低2040元/吨，成交3746手，持仓量为5858手，日增仓8手。连焦1201合约开盘后冲高回落，之后维持弱势震荡，成交量较节前大幅缩减。

基本面信息

1， 10月3日至10月9日，环渤海煤炭库存量由上周的1014.7万吨，增加至1032.1万吨，与上周相比增加17.4万吨，环渤海四港库存量库存量小幅增加。10月9日，环渤海四港煤炭库存量分别为：秦皇岛港煤炭库存量439万吨、国投曹妃甸港煤炭库存量178万吨、京唐港区煤炭库存量210万吨、天津港煤炭库存量205.1万吨，四港煤炭库存量较上周相比，秦皇岛港库存量增加6.3万吨，国投曹妃甸港库存量增加36万吨，京唐港区库存量减少10万吨，国投曹妃甸港库存量减少14.9万吨。

2， 9月22日至9月28日，京唐港进口主焦煤、1/3焦煤和内贸主焦煤、1/3焦煤市场价格较上周相比，保持平稳，京唐港区焦煤价格连续两周上涨后，首次保持平稳。京唐港区焦煤成交量较上周相比大幅增加。其中，进口主焦煤成交量为101900吨，较上周相比增加61900吨。进口1/3焦煤成交量为53000吨，较上周相比增加15000吨。进口主焦煤成交均价在1694.81元/吨，较上期下跌7.59元/吨。进口1/3焦煤成交均价在1296.94元/吨，较上期增加31.68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

3， 10月4日至10月10日，本周，京唐港区原煤价格每吨上涨10元，京唐港区5800大卡优混原煤价格在895-900元/吨；5500大卡大混原煤价格在765-775元/吨，较上周相比上涨10元，京唐港原煤价格累计上涨达40元。10月10日，京唐港区煤炭库存量为218万吨，较上周相比减少2万吨，京唐港原煤库存量占全港区煤炭库存量的0.91%。

技术分析



点评：

主力1201合约今日成交量大幅减少，技术指标MACD 绿柱开始缩短，DIFF 继续位于 DEA 下方运行，但DIFF 已经趋缓，技术指标有转强的迹象。

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	314		109	浙江永安	371	20
2	51	银河期货	245	73	225	广州期货	344	
3	49	海通期货	188	-3	181	格林期货	334	3
4	125	国投期货	168	1	122	华泰长城	297	8
5	211	大华期货	114	3	26	浙江大越	209	-2
6	30	国泰君安	98	-1	148	民生期货	188	3
7	152	南华期货	96	-3	195	瑞达期货	151	2
8	103	中国国际	86	28	97	浙商期货	129	-2
9	43	鲁证期货	84	2	175	中信新际	80	30
10	78	万达期货	71		52	中粮期货	78	
11	97	浙商期货	64	8	196	一德期货	68	
12	46	东海期货	57	-4	56	申银万国	54	3
13	149	上海良茂	55	-5	152	南华期货	50	
14	117	江苏弘业	49	-1	176	浙江大地	49	
15	187	徽商期货	44	-21	158	天富期货	39	39
16	91	浙江新华	43	3	107	浙江中大	35	-28
17	160	冠通期货	40	-1	15	新湖期货	32	1
18	181	格林期货	36	3	57	美尔雅期货	31	4
19	109	浙江永安	35	-2	103	中国国际	31	12
20	16	汇鑫期货	35	1	201	红塔期货	30	2
合计		1922	81		合计		2600	95

点评：

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头增仓81手，空头增仓95手，说明目前多空主力分歧较大。

强 麦

强麦弱势不减 偏空操作思路

投资策略

中期策略 观望为主

短期策略 目前 WS1201技术面偏空，盘面成交清淡,短期或将维持弱势不减，偏空操作为主。近日资金有移仓 WS1205嫌疑，密切关注持仓变化。

市场综述

周一强麦低开低走，震荡收跌。主力合约 WS201早盘以2512元/吨低开后震荡下行，最低下探至2495元/吨，随后期价窄幅震荡整理，盘终以0.63%的跌幅报收于2505元/吨。今日 WS1201成交地量，全天仅成交6080手，持仓量75922手。

基本面信息

现货方面，据市场监测，截至10月10日，山东德州地区粮点小麦收购价格在1.05-1.06元/斤，较7日价格下跌约0.02元/斤，下探盘整使得当地农户售粮积极性出现下降，粮点收购量减少。河北邯郸地区小麦市场价格走稳，当地粮商小麦收购价格2140元/吨，当地面粉加工企业新小麦收购到厂价2160元/吨，近期当地小麦需求稳定，市场价格暂稳。

消息面上，来自国内外20家金融机构的首席经济学家预测，9月通胀继续高位运行，9月 CPI 同比增速预测均值为6.2%，与统计局公布的8月水平一致。机构预计三季度 GDP 同比增速预测均值为9.2%，低于二季度 GDP 同比增速水平(9.5%)。与此同时，出口、消费、投资三驾马车增速继续放缓。虽然高通胀形势继续，经济增速有所下滑，但机构对未来经济状况仍抱有信心。10月“第一财经首席经济学家信心指数”为50.7，终于结束此前连续五个月的回落态势。专家指出，虽然CPI 同比仍维持在6%左右的高位，但前期对CPI 推升作用明显的部分食品价格涨幅开始回落，物价快速上涨的压力已有所减轻，同时考虑到下半年翘尾因素将逐步降低归零，以及地方政府加强对流通环节管理，通过集市与生产基地对接降低食品供应价格，物价调控正逐步起效，而近期欧美主权债务危机导致国际大宗商品价格回调，也可减轻我国输入性通货膨胀的压力。

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线震荡报收小阴线, 均线系统继续向下发散, 期价依旧运行于下跌趋势线下方, 盘面走势疲弱。5分钟期价在新纪元分水岭下方运行, 必盈主力线下破零轴, 技术面偏空。目前盘面成交清淡, 资金观望为主, 短期强麦仍将维持弱势不减, 偏空操作为主。



持仓分析

合约: WS201 日期: 2011-10-10

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	877	32	中国国际	5,982	-6	华泰长城	5,899	869
2	经易期货	724	679	银河期货	2,998	21	光大期货	5,535	0
3	国投期货	532	57	新湖期货	2,888	56	国投期货	3,919	-211
4	金鹏期货	330	7	中粮期货	2,692	-64	经易期货	3,097	-689
5	徽商期货	324	-314	国投期货	1,998	-49	浙江永安	2,417	18
6	一德期货	182	-245	国信期货	1,569	-7	锦泰期货	1,700	0
7	长江期货	179	96	金元期货	1,471	1	首创期货	1,336	-8
8	浙江永安	165	-343	东海期货	1,147	16	国海良时	1,329	-1
9	中证期货	154	-2	大连良运	1,116	5	江苏东华	1,116	0
10	东航期货	115	-159	宁波杉立	1,000	0	国信期货	1,106	4
11	吉粮期货	110	106	万达期货	960	-6	广永期货	1,034	0
12	浙江新华	110	68	中证期货	759	26	新纪元期货	1,011	-2
13	新纪元期货	101	55	一德期货	727	118	金鹏期货	889	-8
14	中垦期货	98	50	冠通期货	709	50	江苏弘业	841	2
15	中国国际	89	-66	鲁证期货	706	-7	美尔雅	668	1
16	新湖期货	82	22	集成本期货	543	0	上海大陆	626	0
17	大连良运	81	-13	格林期货	516	-10	浙商期货	560	-2
18	方正期货	75	-127	浙江永安	430	-73	鲁证期货	534	-2
19	招商期货	69	20	上海中期	420	-8	浙江新华	373	-100
20	中粮期货	64	-575	浙商期货	404	8	海通期货	339	-1
合计		4,461	-652		29,035	71		34,329	-130

点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看, WS1201合约多空多头持仓微幅变化, 而WS1205合约增仓较多, 主力有移仓换月嫌疑, 近期密切留意持仓变化。

天然橡胶

沪胶高开低走 或延续反弹

投资策略

中期策略 中长期维持偏空预期

短期策略 短线将延续反弹

市场综述

今日沪胶主力1201合约跳空高开于28185，开盘后全天维持整理走势，最低探至27685，最高升至28350，最后收于27825，较上一交易日结算价上涨640，涨幅为2.35%。全天成交量为628098手，成交量与上一交易日相比大幅萎缩，持仓增加25158手至183296手。今日日胶指数因假期闭市。

基本面信息

- 10日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价31000元/吨，与上一交易日相比上涨1000元/吨，国标二级天然橡胶报价30000元/吨，与上一交易日相比上涨1000元/吨。泰国 USS3橡胶现货平均价格跌至111.46泰铢/公斤，与上一交易日相比持平。
- 中国9月下旬车市火爆，拉动9月汽车销售数据同比、环比双增长，乘用车联合会预测，9月狭义乘用车批发量将达114万台，同比增长10%，环比增长19%。
- 德国9月份的新车销量同比增长了8.1%至280,689辆。
- 意大利9月份的新车销量同比下降5.7%至146,388辆。
- 法国9月份的新车销量同比下降1.4%至197,784辆。
- 西班牙9月份的新车销量同比下降1.3%至55,572辆。
- 泰国农业部长表示，泰国将致力于削减橡胶供应以推升胶价，并寻求与印尼及马来西亚合作。泰国计划削减的产量约为12万吨/年。
- 天胶生产国协会的月度报告称，今年全球天胶供应量料为1000万吨，同比增长5.6%，较之前预估的996万吨增加4万吨。此次调整缘于印尼、马来西亚和中国产量高于预期。
- 科特迪瓦官方公布的数据显示，该国前8个月橡胶出口量同比减少9.1%至144612吨。同时，业内人士预计，到2025年该国的橡胶种植面积将增至45万公顷，年产量或至60万吨。

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，今日期价高开低走呈调整走势，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度较强，显示主力控盘程度较强，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。今日分水岭上涨，期价全天运行于分水岭之上，收盘趋近分水岭。1201合约下方26000有较强支撑，后市有望延续反弹，空单可适当止盈，待期价冲高后空单入场。上方阻力28500，下方支撑26600。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20111010

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	29181	-4409	1	华联期货	7446	-70	1	上海东亚	4872	3473
2	神华期货	22529	-7760	2	中国国际	7315	378	2	南华期货	3325	265
3	中证期货	19846	5104	3	银河期货	6278	243	3	东证期货	3062	2859
4	浙江永安	18615	-4825	4	浙江大地	4767	151	4	中国国际	2761	37
5	华西期货	17541	14769	5	浙江永安	4376	999	5	海通期货	2411	-539
6	鲁证期货	16823	-1303	6	华泰长城	3460	1242	6	瑞达期货	2400	883
7	南华期货	14465	-7621	7	海通期货	3056	1058	7	浙江永安	2346	-4334
8	北京中期	13058	5438	8	南华期货	2351	356	8	格林期货	2281	-983
9	金瑞期货	13042	11006	9	宝城期货	2200	259	9	华元期货	2153	2
10	浙江新华	12742	-6687	10	国投期货	2069	22	10	中证期货	1989	916
11	一德期货	12537	-2112	11	金元期货	1865	1423	11	国泰君安	1912	129
12	中国国际	12193	-11528	12	中钢期货	1727	54	12	浙江中大	1664	1
13	上海大陆	11583	3132	13	瑞达期货	1474	74	13	华泰长城	1623	433
14	浙江中大	11491	-5769	14	国海良时	1423	592	14	美尔雅	1519	125
15	东证期货	11373	-2408	15	中证期货	1378	976	15	大通期货	1513	4
16	国泰君安	11011	2899	16	国泰君安	1349	792	16	中信建投	1300	549
17	银河期货	10603	-2656	17	格林期货	1274	600	17	浙江大地	1274	2
18	浙商期货	10375	-2488	18	盛达期货	1252	32	18	浙江新华	1273	399
19	申万期货	10280	-14086	19	浙商期货	1224	333	19	浙商期货	1174	374
20	瑞达期货	10047	-4356	20	上海中期	1199	60	20	国海良时	1161	265
合计		289335	-35660			57463	9574			42013	4860

点评：

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，10日多空双方均选择增仓，显示短期市场对后市看法有分歧。

股指期货

弱势寻底之旅继续，下方有200点空间

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，不宜过分追空。

短期策略

期指再创新低，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

长假首日，股指维持弱势不改。外盘的反弹仅仅带来市场的高开，成为日内做空的良机。主力合约 IF1110 在 5 日均线压制之下，开盘价即在最高价附近。全天股指弱势震荡下行，再创新低。相较上周五收盘价，下跌 0.78%。成交清淡。

A 股不改节前成交低迷的状态，上证成交 408.4 亿元，深证成交 315.4 亿元，上证成交量更是创出 2009 年以来的最低成交量，显现投资者信心不足。板块方面，保险逆市上涨，而锂电、房地产等板块拖累大盘。盘面偏弱。

技术分析上来看，k 线形态和均线系统都明显维持空头趋势，下跌不言底，指数还未出现见底迹象。但鉴于目前跌势较为凌厉，期价远离均线，需谨慎提防技术性反弹。操作前期空单谨慎持有，无仓者日内波段操作，留仓谨慎。

基本面信息

沪深 A 股共成交 704.25 亿元，沪市 A 股成交 398.20 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 270.59 亿元，创业板成交 35.46 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 326.15 亿元，资金流出性成交-351.35 亿元，不确定性成交 26.75 亿元，流入流出成交差额-25.20 亿元，占大盘全部成交 3.48%。(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率短期回落，但市场资金面压力依旧，中长期利率维持高位，股指难有较大涨势。

中央汇金公司今日起在二级市场，自主购入工行、农行、中行、建行股票，并即日起开始有关市场操作。

欧元区消费者信心指数为-18.5，好于预期-19.2，但低于前值-15.4。此消息依然小幅提振欧洲股市。

意大利统计局(Istat)周一(10月10日)公布的数据显示，意大利8月工业产出表现远超预期。数据显示，意大利8月季调后工业产出月率上述4.3%，预期上升0.2%，前值下降0.3%。

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

技术分析

点评:从15分钟主力情况来看,主力线显示市场氛围偏空,没有上攻意愿。潮起潮落指标震荡下行,但尚未触底,依然会有下探空间,弱勢明显,不宜猜反弹。



持仓分析

点评:从右图 IF1110主力持仓变动看,长假归来,离场资金再次入场争夺。多空双方增仓力度基本相当。排名靠前的主力多空席位没有异常变动。期价维持前期弱势或震荡概率较大。

持买单量排名				持卖单量排名			
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	0001-国泰君安	2830	449	1	0001-国泰君安	4031	332
2	0011-华泰长城	1892	358	2	0133-海通期货	3811	286
3	0016-广发期货	1498	213	3	0018-中证期货	3505	102
4	0133-海通期货	1465	122	4	0011-华泰长城	2892	457
5	0018-中证期货	1319	222	5	0010-中粮期货	2440	686
6	0007-光大期货	1317	95	6	0007-光大期货	1653	330
7	0006-鲁证期货	1210	303	7	0016-广发期货	1170	-431
8	0131-中银万国	1054	110	8	0115-中信建投	1094	66
9	0003-浙江永安	1039	160	9	0002-南华期货	716	220
10	0002-南华期货	1022	254	10	0006-鲁证期货	707	108
11	0150-安信期货	1003	347	11	0145-大华期货	685	18
12	0156-上海东证	989	-5	12	0102-兴业期货	631	-4
13	0106-格林期货	971	65	13	0136-招商期货	619	161
14	0136-招商期货	920	71	14	0131-中银万国	591	196
15	0109-银河期货	908	237	15	0111-东吴期货	544	-30
16	0017-信达期货	898	215	16	0109-银河期货	539	156
17	0008-东海期货	746	171	17	0168-天琪期货	513	153
18	0116-长江期货	708	79	18	0156-上海东证	460	25
19	0137-宏源期货	625	114	19	0121-中钢期货	454	-19
20	0009-浙商期货	623	145	20	0159-中国国际	356	282
		23037	3725			27411	3094

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