



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 2011-10-11 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、国社科院：预计2011年 CPI 将上升5.5%

《中国证券报》周二援引中国社会科学院的报告称，2011年中国国内生产总值(GDP)增长速度预计将达到9.4%左右，消费者价格指数(CPI)全年预计将上升5.5%左右。

该报称，受输入性通胀、国内农产品价格适度提高以及劳动力成本上升的影响，预计2011年CPI将上升5.5%左右。

报导还称，在世界经济复苏乏力、国内货币政策转向稳健以及消费刺激政策逐渐淡出等综合因素的影响下，2011年中国国民经济增长速度将有所放缓。

### 2、前中国央行顾问樊纲：应避免人民币快速升值

前中国央行顾问樊纲周二(10月11日)表示，中国希望避免人民币快速升值可能引发的系统性冲击，因此在进一步推动人民币汇率市场化方面可能会需要相当长的时间。

他指出，不能依靠人民币汇率重估来解决所有问题，中国等新兴市场的经济结构仍非常薄弱。他表示，中国正努力避免人民币快速升值可能带来的冲击，因此可能保持人民币渐进升值的步伐。

樊纲还称，现在讨论让人民币充当全球储备货币为时尚早，而且中国在增强人民币可兑换性等问题上并无时间表。

樊纲表示，中国迟早会放开金融和资本市场，但鉴于全球市场当前波动剧烈，实现这一目标可能需要时间。

樊纲说，美国当前的经济和财政问题过于严峻，其他国家爱莫能助，因此美国政府需要采取果断措施带动经济增长。他还表示，新兴经济体现在能做的就是保持经济增长，为全球市场贡献一臂之力。

### 3、人民币对美元汇率再创新高 5年来累计升值超30%

中国外汇交易中心11日的数据显示，人民币对美元汇率中间价报6.3483，首次突破6.35大关，创出汇改来的新高，汇改五年来，人民币对美元中间价累计升值超过30%。

数据显示，尽管近期美元指数不断走高，但人民币对美元汇率中间价升值幅度仍然较大，一个月内已累计升值达到500个基点。

与此同时，中间价的波动弹性也明显增加，11日人民币对美元汇率中间价较前一个交易日大幅跳升100个基点，而就在过去一个月内，中间价单日波动幅度更是多次超过100个基点，如此频繁的大幅波动在以往比较少见。

纵观汇改五年来，人民币实际汇率升值幅度明显，波动弹性正日益增强。而自去年重启汇率形成机制改革以来，人民币对美元汇率更是累积升值超过7.5%。

央行有关负责人日前表示，当前人民币汇率灵活性显著增强，人民币实际汇率已大幅度升值，并趋近均衡水平。

## 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、穆迪：预计美国将因欧债及赤字问题而步入衰退

穆迪投资者服务公司旗下经济研究机构 Moody's Analytics 周一(10月10日)称，美国政府未能在赤字削减问题上消除分歧，欧洲领导人也迟迟拿不出有效的危机解决方案，这可能导致美国经济在未来12个月内陷入衰退。

Moody's Analytics 首席经济学家 Mark Zandi 称，在美国政府放弃开支削减计划的前提下，今年下半年美国经济折合成成年率的增长率可能达到2%，明年可能提高至2.5%。

Zandi 称，美国经济增长速度之慢令人沮丧，这导致美国经济容易受到冲击并出现滑坡，未来6至12个月美国经济陷入衰退的概率为40%。

### 5、欧洲央行克朗杰克：希腊债务重组已经在讨论之中

欧洲央行(ECB)管理委员会成员克朗杰克当地时间周一(10月10日)在接受斯洛文尼亚电视台专访时表示，希腊将不会发生债务违约，尽管其债务可能进行重组，并称欧元将会继续存在。

克朗杰克称，我肯定希腊不会破产，至少不会把其他国家拖下水，但开展债务重组的可能性很大，这个已经在讨论之中。

克朗杰克指出，未来银行业将不得不收缩。银行体系在过去过度扩张，金融系统过于庞大，银行业和金融业将被迫缩减。这将在所有的发达国家经济体中引起很多问题。克朗杰克还表示，欧元区国家必须实现公共财政政策的统一，以避免类似危机重演。

### 6、法国总统萨科齐：奥巴马支持法德稳定欧元区策略

法国总统萨科齐周一(10月10日)与奥巴马进行了谈话，说明了法国与德国重塑欧元区稳定性的计划。

萨科齐在一份简短的声明中称，“奥巴马总统完全支持法国与德国的策略，制定综合性解决方案，重铸欧元区稳定性。”

### 7、德国银行业协会拒绝进行普遍资本重组

德国银行业协会 BDB 周二(10月11日)称，欧洲应仅按照个案基础审视银行资本重组事宜，而不是采取普遍的地毯式做法。

BDB 银行业协会常务董事 Michael Kemmer 在接受德国 ARD 电视台采访时表示：“德国银行业已补充资本金，目前经营良好。”

### 8、希腊财长：与三驾马车的会谈全部结束

希腊财政部长维尼则罗斯周一(10月10日)称，希腊与三大国际债权方之间的谈话已经结束，但补充称一些细节性问题仍然有待解决。

维尼则罗斯在希腊议会称，他认为来自欧盟、国际货币基金组织(IMF)和欧洲央行的官员对希腊的结构调整和紧缩财政措施的进展情况进行的第五次评估工作将在11日完成。

## 沪铜

### 沪铜增仓放量下跌 短期反弹乏力

#### 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** 短期反弹乏力，建议观望等待战略性抛空机会。

#### 市场综述

沪铜今日增仓放量下跌，并再次上演高开低走之路。受伦铜周一夜晚上涨提振，沪铜主力1112合约早盘以55780点跳空高开后略有上拉，最高触及至56000点承压回落，全天保持震荡下跌之势，最低下探至54130点，最终以1.11%的跌幅报收于54210点。市场人气大幅回升，全天成交660244手，增仓47340手至237652手。

法德峰会声明缓解了市场对欧债危机的忧虑，美股大涨和美元急挫刺激了高风险资产的买需，受此提振 LME 基金属截至周一连续第四日收涨。今日高开低走，截至沪铜收盘报价至7335点，沪伦比价大幅下滑至7.3905。

#### 基本面信息

- ◇ 10月11日上海金属网铜报价55200-55900元/吨，较周一上涨350元/吨，相对期货1110合约升水-50-100元/吨。
- ◇ 上海期货交易所指定仓库期货仓单10月11日增加1485吨至23876吨。
- ◇ 铜市罢工潮最新进展：综合媒体10月10日消息，一工会领导人称，自由港麦克米伦铜金公司（Freeport-McMoRan）旗下印尼铜矿的罢工形势周一恶化，工会称铜矿劳资谈判破裂。综合媒体10月11日消息，赞比亚的中资矿场工人因赢得了将近100%的加薪幅度，工人针对薪资的罢工周一结束。
- ◇ 综合媒体10月11日消息，俄罗斯联邦海关服务部周一公布，俄罗斯2011年1-8月出口83,200吨铜，较去年同期减少73.5%。同期出口的铜总价值为7.702亿美元，去年为21.57亿美元。

## 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，沪铜指数今日再次跳空高开，下方受5日均线支撑，上方受10日均线压制，形态上看，中长期均线继续下行，5日均线走平，短期反弹乏力，建议继续观望等待抛空机会。

### 持仓分析

交易品种：cu1112

交易日期：20111011

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	30064	6777	1	金瑞期货	8385	1609	1	浙江永安	7165	4124
2	万达期货	22968	9309	2	中粮期货	7403	1547	2	海通期货	6317	2931
3	广发期货	21422	-2731	3	迈科期货	6511	2711	3	上海东亚	5818	898
4	华泰长城	18593	4494	4	华安期货	4290	662	4	中粮期货	5611	628
5	海通期货	18573	9249	5	中国国际	4236	374	5	金瑞期货	4087	44
6	五矿期货	15548	14355	6	中信新际	3582	174	6	国泰君安	3980	830
7	金瑞期货	13921	1454	7	云晨期货	3374	61	7	新湖期货	3898	-90
8	中国国际	13675	4275	8	银河期货	3293	1339	8	格林期货	3052	834
9	光大期货	13620	7927	9	南华期货	3186	425	9	上海中期	2752	186
10	中证期货	13576	4727	10	国投期货	2627	534	10	广发期货	2639	988
11	浙商期货	12736	4075	11	江苏弘业	2582	621	11	南华期货	2341	701
12	浙江永安	12715	2738	12	广发期货	2508	424	12	中国国际	2312	683
13	浙江中大	12068	5922	13	海通期货	2191	680	13	经易期货	2163	305
14	中融汇信	11864	775	14	北京首创	2109	184	14	浙商期货	1833	547
15	徽商期货	11736	6121	15	中钢期货	2054	199	15	浙商期货	1803	74
16	鲁证期货	11732	6598	16	上海通联	1958	8	16	银河期货	1798	540
17	银河期货	11487	3893	17	广晟期货	1945	383	17	五矿期货	1783	34
18	江苏弘业	11136	3403	18	深圳金汇	1923	790	18	华泰长城	1616	34
19	国海良时	11107	6874	19	上海金源	1833	10	19	迈科期货	1599	-1325
20	国泰君安	11077	1881	20	华泰长城	1768	447	20	江苏弘业	1516	753
合计		299618	102116			67758	13182			64083	13719

**点评:**

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，10月11日1112合约多空均大幅增仓，而且增仓力度相当，从排名前20位的总持仓中多头优势仍在，今日多空争夺相当激烈，双方互不相让，期价反弹较为乏力。

## 沪 锌

### 期价高开低走 短期反弹乏力

#### 投资策略

**中期策略** 期价弱勢整理，轻仓空单继续持有。

**短期策略** 短期反弹乏力，建议观望等待战略性抛空机会。

#### 市场综述

今日沪锌主力合约 zn1112以15395元/吨开盘，收盘价为15135元/吨，与上一交易日（10月10日）结算价下跌25元/吨，跌幅0.16%。盘中最高15415元/吨，最低15070元/吨，成交量314892手，持仓量215372手，日增仓14356手。期价高开低走，开盘至10点15休盘期价维持高位震荡，后期价走势逆转一路快速震荡走低，虽尾盘小幅拉升但幅度有限最终收跌。

法德峰会声明缓解了市场对欧债危机的忧虑，美股大涨和美元急挫刺激了高风险资产的买需，受此提振伦锌周一继续收涨，今日冲高回落，截至沪锌收盘报价至1935.5，沪伦比价下滑至7.82。

#### 基本面信息

1. 10月10日上海金属网现货报价显示1#锌报价15150-15250元/吨，较周一上涨150元/吨，相对期货主力1112合约贴水0-100元/吨；0#锌报价15200-15300元/吨，较周一上涨150元/吨，相对期货主力1112合约贴水-50-50元/吨。
2. 上海期货交易所指定仓库期货仓单10月10日减少861吨至248164吨。
3. 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。

### 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

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10日均线之上,但盘中再次失守,收盘暂受5日均线支撑,形态上看,中长期均线依然保持下行态势,5日均线继续保持上行之势,但上倾角度变小,显示短期反弹乏力,建议暂时观望,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：20111011

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11日1112合约多空双方均大幅增持,多方略强,但总量上空方仍占据优势,显示整体空势局势不改,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	16328	-1974	1	上海中期	6686	-442	1	中粮期货	8166	529
2	上海中期	13395	-926	2	经易期货	6332	347	2	南华期货	6699	70
3	广发期货	8583	1033	3	中信新际	4646	-22	3	迈科期货	3924	36
4	华泰长城	8445	1029	4	华泰长城	4315	496	4	上海中期	3728	-195
5	北京中期	7604	171	5	万达期货	3832	218	5	北京中期	3718	-215
6	上海大陆	7090	-429	6	南华期货	3195	474	6	华泰长城	3613	93
7	浙江中大	6993	2592	7	中国国际	3151	196	7	五矿期货	3349	173
8	浙江永安	6791	-2109	8	浙江永安	2611	102	8	浙江永安	3291	2405
9	中证期货	6448	1210	9	海通期货	2524	264	9	经易期货	3250	11
10	银河期货	6227	2094	10	浙江中大	2351	194	10	中信新际	3070	3
11	浙商期货	6035	1299	11	瑞达期货	2141	427	11	深圳金汇	3005	178
12	浙江新华	5855	621	12	广发期货	2015	-47	12	中证期货	2927	-127
13	华西期货	5353	-548	13	五矿期货	2014	238	13	安信期货	2780	-5
14	鲁证期货	5258	1492	14	兴业期货	2010	575	14	国金期货	2659	-25
15	德盛期货	5059	1139	15	一德期货	2005	192	15	金瑞期货	2499	386
16	江苏弘业	5047	293	16	云晨期货	1824	-21	16	天鸿期货	1875	0
17	中财期货	4902	2415	17	中粮期货	1788	155	17	申万期货	1838	43
18	神华期货	4862	828	18	大有期货	1768	135	18	兴业期货	1814	-5
19	国泰君安	4768	1005	19	银河期货	1652	509	19	广发期货	1702	158
20	光大期货	4750	1952	20	国元海勤	1602	55	20	大有期货	1618	-32
合计		139793	13187			58462	4045			65525	3481

## 螺纹钢

### 期价5日均线承压 短期内弱勢格局未改

#### 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

日内螺纹主力合约1201小幅高开后，受股市拖累冲高回落，前期缺口压力沉重，增仓放量下跌，尾盘跌破5日均线，收于一根带长上影线的小阴线，空头力量相对较强，日跌幅达0.35%。利空消息不断充斥金融市场，全球经济二次探底的隐忧再起，投资者信心不足，股指再创新低。楼市泡沫逐渐破灭，钢材下游需求受限，钢企开工率良好，导致库存大幅增加。沪钢在缺乏明显利好因素支撑的条件下，仍有下探的空间，后市或延续弱勢整荡寻找下方支撑的格局，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

作为国内最大的房地产开发商万科昨日晚发布公告，公司在9月份实现销售面积108万平方米，销售金额125.1亿元，环比分别上升12.5%和19.4%，同比分别下降4.9%和12%。8月份，万科实现销售面积96万平方米，销售金额104.8亿元，环比分别上升22.8%和15.4%，同比分别增长5.0%和下降12.6%。这意味着万科销售金额已连续两月出现同比下滑。资金紧张和限购政策的实施，房企销售额同比下滑。后市随着楼市泡沫的逐步破灭，期价上行压力重重。

10月10日，财政部、国家税务总局联合下发通知称，经国务院批准，对企业持有2011~2013年发行的中国铁路建设债券取得的利息收入减半征收企业所得税。铁道部周二发布公告称，将于10月12日起招标发行今年首期人民币200亿元铁路建设债券。对债券利息收入减半征收企业所得税，利于铁道部筹集到资金，缓解铁道部资金紧张的局面。

兰格钢铁网统计数据显示，截至9月30日，全国29个重点城市建筑钢材社会库存量达到了693.28万吨，较上月同期增长7.36%，而比去年同期增长7.52%。资金紧张，库存高企，困扰国内钢企，期价上行承压。

“新华-中国铁矿石价格指数”显示，截至10月10日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为9318万吨，较9月26日9417万吨库存减少99万吨，环比下降1.1%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为177，较9月26日下降9个单位；58%品位的铁矿石价格指数为148，较9月26日下降7个单位。铁矿石价格指数继续下跌，对期价的成本支撑作用逐渐走弱。

穆迪分析公司(Moody's Analytics)周二(10月11日)表示，美国政客们对赤字削减的分歧和欧洲领袖迟迟找不出解决危机的方法，可能迫使美国未来12个月陷入经济衰退。

利空消息不断充斥金融市场，全球经济二次探底的隐忧再起。螺纹期价金融属性凸显，跟随大宗商品大幅。短期内沪钢缺乏利好因素支撑，弱勢态势不改。

## 金属分析师

### 尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

[shangtiantian823@163.co](mailto: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。

日内期价冲高回落，盘中下穿博雅分水岭。必赢三线中主力资金线盘尾下穿零轴。弱勢格局未改。

### 持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20111011

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	汇鑫期货	38711	24534	1	浙江永安	13888	-240	1	浙江永安	31111	7533
2	浙江永安	23873	8121	2	银河期货	13480	560	2	东海期货	19242	3198
3	银河期货	23206	10821	3	中钢期货	13156	-1523	3	国泰君安	16982	5056
4	国泰君安	23147	14198	4	南华期货	12704	624	4	中钢期货	15977	-363
5	上海大陆	21314	8660	5	国泰君安	12468	-2697	5	海通期货	13924	-180
6	华泰长城	20373	12417	6	海通期货	10522	167	6	东吴期货	9773	2634
7	中信新际	19786	11207	7	国贸期货	8859	435	7	银河期货	8255	778
8	中融汇信	18991	4396	8	华安期货	8816	565	8	大通期货	7311	272
9	鲁证期货	17979	9566	9	中国国际	8149	-69	9	国联期货	7005	-386
10	上海中期	17877	4579	10	华泰长城	6915	26	10	南华期货	6747	1411
11	南华期货	16519	5465	11	申万期货	6701	-722	11	国贸期货	6677	1912
12	海通期货	16359	7036	12	英大期货	6444	898	12	鲁证期货	6016	1476
13	国海良时	16236	6413	13	中粮期货	5605	-28	13	华泰长城	4966	-9995
14	申万期货	15218	5029	14	道通期货	5354	-1	14	中粮期货	4474	-69
15	华元期货	14938	9698	15	方正期货	4991	523	15	新湖期货	4326	1003
16	光大期货	14487	8298	16	东证期货	4605	-513	16	金鹏期货	3858	292
17	山西三立	11640	8084	17	国联期货	4546	1926	17	信达期货	3716	-632
18	珠江期货	11150	5665	18	大华期货	4237	-4	18	浙新世纪	3663	1380
19	瑞达期货	9436	3242	19	大有期货	4170	135	19	华创期货	3006	302
20	金元期货	9222	8746	20	鲁证期货	4107	-1197	20	摩根大通	3000	0
合计		360462	176175			159717	-1135			180029	15602

**点评：**

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，空头大幅增仓，前期盈利较好的浙江永安空头头寸大幅增加7000多手，空头格局或将延续。

## 沪 铅

### 短期或震荡休整，观望为主

#### 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** 期价上行动力不足，下行空间有限，短期或震荡休整，建议投资者以观望为主。

#### 市场综述

今日沪铅主力合约 pb1111 以 14950 元/吨开盘，收盘价为 14770 元/吨，与上一交易日（10 月 10 日）结算价上涨 5 元/吨，涨幅 0.03%。盘中最高 14985 元/吨，最低 14725 元/吨，成交量 606 手，持仓量 2416 手，日减仓 84 手。早盘小幅高开，全日期价震荡走低，收小阴线但期价重心微幅上调。基本上，全球总体投资者信心指数处于不断探底的过程中，经济形势不容乐观。技术上，今天期价冲高回落，期价反弹走势逐渐消弱，短期期价急需整理。综合以上，期价上行动力不足，下行又空间有限，短期或维持低位震荡整理。建议投资者观望为宜，前期空单谨慎持有。

#### 基本面信息

**宏观信息：**市场研究机构 Sentix 周一(10 月 10 日)公布数据显示，因欧元区债务危机肆虐，且亚洲经济增速降温，欧元区 10 月投资者信心指数降至逾两年以来的新低；经合组织(OECD)周一(10 月 10 日)发布最新数据显示，全球主要经济体的前景继续趋于黯淡，OECD 领先指标显示，除日本以外，所有国家的领先指标大幅下滑。OECD 国家 8 月综合领先指标(CLI)从前月的 101.4 降至 100.8，为连续第五个月回落，表明经济活动减缓。OECD 指标明确显示多数经济体增长放缓；德国政府发言人 10 月 10 日表示，德法两国将继续拟定欧元区援助计划的细节，已同意秘密拟定计划，正与其它欧洲伙伴国进行持续接触；纾困计划将由德法两国推动，但最终将与其它伙伴国达成一致；《中国证券报》周二援引中国社会科学院的报告称，2011 年中国国内生产总值(GDP)增长速度预计将达到 9.4%左右，消费者价格指数(CPI)全年预计将上升 5.5%左右。

**行业新闻：**济南再查涉铅蓄电池及再生铅生产情况。山东省济南市日前再次开展了铅蓄电池及再生铅行业专项整治行动，而这距离 5 月份全国范围内开展的环保整治行动不到半年；株冶铅锌冶炼开启“天然气时代”。历经近半个世纪的风雨之后，10 月 4 日上午 8 时 36 分，有 45 年历史，号称株洲冶炼集团股份有限公司生产能源基地的动力煤气炉，在完成向焙烧厂多膛炉的最后一次煤气供应后，正式宣告结束使命。

**现货市场：**11 日主要城市及地区 1 号铅价格如下：上海，14800-15000 元/吨，河南，14800-15000 元/吨，沈阳，14850-15000 元/吨，云南，14900-14950 元/吨，湖南，14850-15000 元/吨，主要城市及地区日均价较上一交易日均上涨 150 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线逐步下穿均线系统，表现较为疲弱，MACD指标和KDJ指标走势同样较为疲弱。



右图显示的是，文华软件沪铅日K线图。

**点评：**今日期价日K线勉强站上10日均线，但冲高回落走势反映出期价反弹过程中能量的衰竭。技术上，MACD指标和KDJ指标走势继续朝利多方向发展。综合以上期价走势不甚明确，建议投资者以观望为主。



## 豆 油

### 行情低迷，豆油低位整理

#### 投资策略

**中期策略** 历经 9 月深跌后，10 月份，价格收至短期均线上方逐步减仓，否则继续持有空单

**短期策略** 外强而内弱，国内豆油 5 日线附近抛压沉重，未能有效突破短期均线，仍面临续跌风险，空头市场维持偏空思路，而突破短期均线短线偏多

#### 市场综述

10 月 11 日星期二，尽管外盘市场普遍收涨，但国内市场信心维稳，股指高开单边下跌拖垮市场人气，谷物市场领跌商品。豆油主力合约 y1205，高开于 9180 点，最高反抽至 9238 点，最低止于 9090 点，日内冲高回落收阴，5 日均线上方压力沉重。空头市场之中，主力空头增仓力度较强，限制反弹高度。

12 日周三，USDA10 月谷物供需报告即将发布，因面临较大不确定性，芝加哥市场震荡整理，难有大动作。

#### 基本面信息

近期，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，重申稳物价为宏观调控首任。

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。

截至 10 月 7 日，黑龙江省秋收已完成 19098 万亩，占应收面积的 88%。从作物看，三大粮食作物秋收进度最快的是大豆，已收获 5102 万亩，占应收面积的 98%。谷物收获季节将对市场形成季节性供给压力，但大豆减产预期，反而令豆市获得相当提振。

中国国家粮油信息中心指出，我国第四季大豆进口量估计达 1,420 万吨，较去年同期减少 3%；10、11 及 12 月进口量料分别为 430 万、520 万及 470 万吨。

11 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 9600 元/吨，维持稳定，大量成交可议；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。厂家多以稳价观望为主。

### 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。

豆油价格冲高回落。

主力线在零轴下方低位运行并进一步拓展空间，价格跌落分水岭，行情弱势特征明显。

## 持仓分析

【大连商品交易所数据】大连豆油【1205】持仓量龙虎榜【2011-10-11】  
2011-10-11 15:36:33

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	20671	268	36	中粮集团	43000	
2	152 南华期货	17325	770	78	万达期货	39002	3234
3	103 中国国际	16344	-3151	125	国投期货	36891	1174
4	92 英大期货	14560	2168	98	中粮四海丰	31500	
5	240 摩根大通	12138	220	52	中粮期货	25651	1069
6	109 浙江永安	11496	606	109	浙江永安	17877	4709
7	125 国投期货	8527	24	14	信达期货	8300	2261
8	15 新湖期货	7659	-322	181	格林期货	7899	-253
9	122 华泰长城	7282	-320	15	新湖期货	7328	845
9	122 华泰长城	7282	-320	15	新湖期货	7328	845
10	115 金元期货	6597	427	240	摩根大通	5947	-200
11	201 红塔期货	6597	1591	152	南华期货	3805	43
12	97 浙商期货	6229	1628	133	兴业期货	3755	15
13	30 国泰君安	6108	-10	105	光大期货	3626	218
14	52 中粮期货	5714	1126	97	浙商期货	2863	-79
15	78 万达期货	5623	26	103	中国国际	2835	111
16	173 广发期货	5012	786	16	汇鑫期货	2294	3
17	74 大连良运	4698	138	92	英大期货	2173	315
18	51 银河期货	4629	152	43	鲁证期货	2163	1414
19	105 光大期货	4535	445	51	银河期货	2017	165
20	176 浙江大地	4499	-14	196	一德期货	1740	331
合计		176243	6558	合计		250666	15375

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，仍然显示更多主力空头入驻。主力投机多头消费增仓，价格低位运行，等待方向指引。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

## 棉花

### 轻仓尝试性多单买入，静待美国农业部报告

#### 投资策略

**中期策略** 空单减持，静待 USDA 供需报告。

**短期策略** 尝试性逢低买入短线多单。

#### 市场综述

因投资者回补空头，美棉指数周一晚间再度收红，期间期价上探 20 日均线，上涨 1.37 美分，60 日均线拐头向上并上穿下行的 20 日均线。受此影响，郑棉主力 1205 合约周二小幅高开于 20560 元/吨，开盘 5 分钟波动剧烈，随后一路震荡走低，午盘维持窄幅横走，最终以 20510 元/吨报收小阴线，仍维持在 5 日均线上方，较上一交易日微涨 55 点。量能疲弱态势进一步恶化，周二 CF1205 合约持仓量继续萎缩 7532 手至 81240 手，成交量仅为 21.7 万手，缩减 650 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。临时收储启动至今少量成交，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，但目前量能无法助推期价上行，并且美国农业部将于近期发布月度供需报告，市场观望情绪较重。建议投资者以前期空单减仓持有为主，短线尝试性买入短线多单。

#### 基本面信息

- 1、10 月 11 日，中国棉花价格指数 328 级下跌 9 元报于 19936 元/吨，229 级下跌 9 元报于 21396 元/吨，527 级维持于 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 11 日为 126 张，与上一交易日减少 1 张，有效预报仍为 62 张。
- 3、据锦桥纺织网消息，截至 10 月 11 日，2011 年度棉花收购 30700 吨。
- 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](mailto:shilei19870510@sohu.com)

## 技术分析

**点评：**郑棉主力 1205 合约 10 月 11 日高开低走报收小阴线，维持在 5 日均线上方。潮起潮落指标给出买入信号，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 21.7 万手，缩减 650 手。



## 持仓分析

合约：CF205 日期：2011-10-11

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	4,411	-968	中国国际	7,651	-514	招商期货	15,201	111
2	银河期货	3,440	-292	光大期货	4,203	-72	首创期货	8,990	310
3	中证期货	3,023	-518	华泰长城	3,761	211	海通期货	8,138	-192
4	金鹏期货	2,683	47	长江期货	3,750	-52	长江期货	7,628	11
5	万达期货	2,273	1,094	首创期货	3,696	17	中粮期货	6,860	-16
6	华闻期货	2,251	-1,907	江苏弘业	3,612	90	万达期货	4,723	-18
7	中国国际	2,248	-113	浙江永安	3,524	1	浙江永安	4,033	25
8	鲁证期货	2,067	-814	新湖期货	3,169	-46	银河期货	3,920	78
9	海通期货	2,042	864	南华期货	3,040	147	新湖期货	3,616	-470
10	山西三立	2,004	-1,299	瑞达期货	2,869	436	鲁证期货	2,647	-139
11	格林期货	1,883	20	中粮期货	2,720	286	五矿期货	2,480	0
12	东航期货	1,674	712	上海中期	2,592	-54	经易期货	2,478	-204
13	瑞达期货	1,551	-104	国联期货	2,533	67	北方期货	2,378	56
14	海航东银	1,451	1,009	国海良时	2,482	45	格林期货	2,022	168
15	江苏弘业	1,428	422	金石期货	2,351	-359	华泰长城	1,923	-103
16	国海良时	1,355	266	浙商期货	2,138	-265	国投期货	1,594	0
17	经易期货	1,240	-635	广发期货	2,101	402	渤海期货	1,523	-497
18	中钢期货	1,213	571	烟台中州	1,948	8	海航东银	1,402	-297
19	广发期货	1,212	665	海通期货	1,877	-32	中国国际	1,379	-104
20	华泰长城	1,196	229	万达期货	1,872	-49	大越期货	1,321	-5
合计		40,645	-751		61,889	267		84,256	-1,286

**点评：**周二 CF1205 合约持仓量继续萎缩 7532 手至 81240 手，主力多头小幅增持 267 手至 61889 手，主力空头减持 1286 手至 84256 手。短期郑棉或将反弹，但成交清淡，不利于大幅反弹。

## 白糖

### 反弹渐显乏力 短多可阶段止盈

#### 投资策略

- 中期策略** 中阴线显示短线进入快速反弹通道仍有难度，剩余中线空单可以6900附近设定保护性减仓止盈位，轻仓持有，不宜追进中线多单。
- 短期策略** 较大幅度的高开引发以浙江永安为首的短多自己集中获利了结，对短线反弹热情有较大影响，短多可在5日均线附近设定保护性止盈措施。

#### 市场综述

昨日中央汇金增持四大行股票的“救市”举动给投资者带来反弹期望，这种情绪也传递到大宗商品市场，集合竞价过程中投资者表现积极，多数品种出现幅度不小的高开，但沪指以贯穿长阴再刷新调整新低，商品市场也多高开低走，郑糖中阴线收盘于6766，基本与昨日持平。

从日线排列上看，今日中阴线没有刺破近三个交易日以来的反弹下轨道支撑线，不过由于反弹突破仅三个交易日，支撑线参考意义不大，投资者反而更应关注多头持仓情绪；今日短多主力浙江永安大举获利了结，一定程度上影响了反弹持续的热情，比较稳健的投资者可逢高平短多仓位锁定盈利。

#### 基本面信息

##### 1、今日现货报价

今日现货交投仍没有起色，据广西糖网报道，下午柳州批发市场行情震荡回落，本周到期交收的S11102合同收市价为7265元/吨，全天上涨1元/吨。受今日下午盘面震荡回落影响，柳州中间商下午报价略有下调，其余地方报价以持稳为主，各地成交一般。具体城市报价，柳州中间商下午报价7280元/吨，下调20元/吨，南宁中间商下午报价7320元/吨，报价不变，成交均一般。另据云糖晚报，云糖现货市场报价持稳于上午水平，成交不理想。昆明市场主流报价7220-7240元/吨，据商家反映，昆明库存少；广通主流报价7170元/吨，大理祥云市场报价为7120-7160元/吨，二级糖量大优惠销售。

##### 2、糖市最新要闻

国际方面，道琼斯报道，澳大利亚糖业生产委员会称，目前澳大利亚本的甘蔗压榨工作已开始放缓，主产区昆州的一半糖厂预计将于10月份收榨，其余糖厂将在年底前收榨。自5月底开榨以来，澳洲累计入榨2000万吨甘蔗，预计本榨季的入榨量为2850万吨。澳大利亚国家银行预计本榨季的食糖产量为380-390万吨，较上榨季的360万吨有小幅回升，但低于农业经济局 Abare 在9月份时预计的420万吨。

国内方面，据广西糖网等媒体调研报道，受异常天气影响，糖都崇左市当前生产形势不如前期增产预估那般乐观，甚至有减产论调散见媒体，这也引导投资者关注焦点由旧榨季产销向新榨季天气等因素转向，构成短线利多。

## 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:

今日高开幅度较大,短周期主力线不跟随且出现背离,日内沿接近恒定的角度下跌,收盘基本于昨日持平,日线周期反弹支撑线没有被破坏,短多基础仍在,成交量能稍有欠缺。

## 持仓分析



### 点评:

今日大幅高开引发浙江永安短多头寸集中获利了结,但除此之外其余多头主力增仓为主,空头虽净增仓占优但内部分化较多头明显,整体士气及持仓情绪没有盖过多头阵营。

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	华泰长城	37,580	-6,186	珠江期货	32,337	843	浙江永安	11,535	1,966	
2	万达期货	34,296	-16,310	万达期货	29,894	3,982	海通期货	9,172	369	
3	中辉期货	30,102	-11,534	华泰长城	29,328	5,898	中国国际	8,560	-45	
4	珠江期货	22,847	-17,933	中粮期货	13,301	819	万达期货	8,111	-1,072	
5	浙江永安	22,669	-9,088	摩根大通	6,122	65	宝城期货	7,711	1,626	
6	中银国际	19,590	14,335	平安期货	4,927	4	华泰长城	7,547	188	
7	冠通期货	19,171	-4,891	廊坊中糖	4,347	0	中粮期货	7,326	-201	
8	鲁证期货	18,638	1,609	瑞达期货	4,339	1,151	成都倍特	7,093	38	
9	宝城期货	17,581	1,905	光大期货	4,206	534	宏源期货	6,964	-1,531	
10	北京中期	15,605	-4,553	浙江永安	3,335	-14,023	南华期货	6,612	2,086	
11	一德期货	14,647	11,309	徽商期货	3,305	15	浙商期货	6,428	541	
12	东海期货	14,302	-1,119	汇鑫期货	2,784	55	银河期货	5,449	86	
13	广发期货	13,639	1,362	中钢期货	2,635	350	光大期货	4,379	317	
14	湘财祈年	13,344	72	华联期货	2,594	88	浙江大地	4,317	1,212	
15	华证期货	13,119	6,385	首创期货	2,563	126	中证期货	4,297	239	
16	中信建投	12,653	-1,972	上海通联	2,507	398	金瑞期货	4,096	77	
17	银河期货	11,764	-1,183	格林期货	2,314	21	美尔雅	4,000	410	
18	浙江新华	11,641	-700	浙江中大	2,297	57	长江期货	3,622	327	
19	申银万国	11,615	-28	银河期货	2,221	406	一德期货	3,585	147	
20	浙商期货	11,509	262	国都期货	2,181	737	国泰君安	3,566	1,062	
合计		366,312	-38,258		157,537	1,526		124,370	7,842	

## 强 麦

### 强麦午后跳水 盘面弱勢不减

#### 投资策略

**中期策略** 观望为主

**短期策略** 技术面偏空，强麦仍将维持弱势，维持日内偏空操作思路。

#### 市场综述

周二大宗商品市场纷纷高开低走，运行乏力。强麦主力合约 WS1201早盘以2509元/吨平开，上午盘面走势平稳，横盘整理，午后期价持续跳水，盘终以1.24%的跌幅报收于日内最低价2478元/吨。今日 WS1201成交清淡，全天成交12354手，持仓继续减少4252手。

#### 基本面信息

现货方面，据中华粮网消息，节后部分地区小麦价格出现一定上涨。具体行情如下，河北衡水深州地区面粉厂小麦收购价格2160元/吨，水分13%左右；山东莱州地区小麦市场收购价格2200元/吨，水分13%左右；江苏南通地区红小麦收购价格在1.03-1.04元/斤，销售价格在1.06元/斤左右，较节前上涨0.01-0.02元/斤。

11日在安徽粮食批发交易市场及其联网市场举行国家临时存储不完善粒超标小麦竞价销售交易会，本次计划销售超标小麦300646吨，实际成交73032吨，成交率24.29%，其中，白小麦计划销售298965吨，实际成交73032吨，成交率24.43%，成交均价1799元/吨；混合麦计划销售1681吨，全部流拍。

消息面，据农业部农情调度，截至10日全国已播秋冬作物2.04亿亩，完成计划的28.4%。农业部部长韩长赋介绍，9月以来北方冬麦区降水充沛，墒情普遍较好。目前秋播进度总体正常，但黄淮海部分地区前茬作物收获期推迟，加上部分地区土壤偏湿，影响适时整地播种。据各地了解，山东小麦机播也进入高潮，目前已完成机播的小麦面积占总面积的近一半。其中，小麦免耕播种面积达到476.2万亩，已实施土地深松作业面积424.1万亩。安徽省六安市秋种工作的总体目标是：全市指导性秋种总面积稳定在580万亩，其中小麦380万亩，全市小麦平均单产水平达到360公斤/亩以上，总产力争达到135万吨以上，优质专用小麦比重达到85%。

## 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合约日 K 线收阴, 期价继续下挫, 盘面走势很弱; 5分钟期价午后大幅跳水, 必盈主力线低位徘徊, 技术面偏空。短期强麦仍将维持弱势, 偏空操作思路。

## 持仓分析

合约: WS201 日期: 2011-10-11

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	中粮期货	2,031	1,967	中国国际	5,998	16	华泰长城	6,116	217
2	经易期货	1,270	546	银河期货	3,002	4	光大期货	5,481	-54
3	国投期货	906	374	新湖期货	2,885	-3	国投期货	3,519	-400
4	金鹏期货	580	250	国信期货	1,570	1	浙江永安	2,395	-22
5	冠通期货	557	507	国投期货	1,516	-482	经易期货	1,897	-1,200
6	海通期货	492	478	金元期货	1,470	-1	锦泰期货	1,700	0
7	大华期货	431	427	东海期货	1,220	73	国海良时	1,480	151
8	徽商期货	396	72	大连良运	1,097	-19	首创期货	1,226	-110
9	一德期货	356	174	宁波杉立	1,000	0	江苏东华	1,116	0
10	东证期货	287	247	万达期货	897	-63	国信期货	1,112	6
11	华泰长城	271	-606	鲁证期货	720	14	广永期货	1,034	0
12	万达期货	258	240	一德期货	715	-12	新纪元期货	1,012	1
13	鲁证期货	244	207	中证期货	698	-61	江苏弘业	839	-2
14	广发期货	215	174	中粮期货	663	-2,029	金鹏期货	795	-94
15	长江期货	213	34	集成期货	549	6	美尔雅	669	1
16	东海期货	211	175	格林期货	502	-14	上海大陆	626	0
17	中国国际	209	120	上海中期	439	19	浙商期货	527	-33
18	光大期货	190	162	大华期货	429	420	鲁证期货	430	-104
19	浙商期货	173	111	浙江永安	425	-5	宁波杉立	393	100
20	首创期货	160	150	新纪元期货	373	35	浙江新华	373	0
合计		9,450	5,809		26,168	-2,101		32,740	-1,543

### 点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看, 多空双方继续减仓, 近期强麦弱势不减。

## 菜 油

### 市场仍处于弱势 偏空思路对待

#### 投资策略

**中期策略** 市场危机疑虑再起，宏观经济形势再度主导市场，中线空单进场

**短期策略** 短期市场弱势渐显，反弹受阻，上方压力沉重，空单进场。

#### 市场综述

隔夜美元指数大幅收跌、外围股市连续收涨、商品大幅收涨。国内商品市场早盘高开之后试有延续反弹之势。但十点之后，国内股市高开之后大幅下行。商品再度受压下行，股市下午再度创出新低，商品接近尾声直接快速下挫，菜籽油期货主力合约 1205 以 9708 元/吨价格报收，与昨日收盘持平。短期市场仍处于弱期。多单仅限于短线。偏空思路对待。

#### 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：**

今日价格再度冲高五日线受阻回落，以阴线报收，成交量放大，9800难以有效上攻，9700恐将失守，不排除价格再度新低的可能性，逢高抛空思路不变。

### 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	7256	924	9	国投期货	12458	-30
2	68	中粮期货	4406	245	69	万达期货	8687	3662
3	9	国投期货	3526	-101	68	中粮期货	2083	-29
4	69	万达期货	1529	167	51	银河期货	1723	28
5	241	首创期货	1204	900	16	格林期货	603	1
6	107	美尔雅	967	137	207	中国国际	557	1
7	178	成都倍特	806	66	195	大连良运	528	
8	86	金元期货	728	25	70	中信新际	500	100
9	18	国信期货	702	2	156	北方期货	476	5
10	76	长江期货	680	124	193	西部期货	440	
11	83	海通期货	583	-10	82	摩根大通	410	
12	212	南华期货	557	27	1	华西期货	264	40
13	243	锦泰期货	475	-57	186	国泰君安	197	75
14	226	德盛期货	441	303	32	徽商期货	155	19
15	147	陕西长安	408	100	211	大华期货	110	6
16	268	兴业期货	373	84	203	宏源期货	100	-1
17	32	徽商期货	315	7	173	广发期货	74	16
18	26	海航东银	305	247	18	国信期货	70	4
19	3	红塔期货	240	35	10	招商期货	69	-4
20	16	格林期货	238	-1	113	浙商期货	57	
合计		25739	3224		合计		29561	3893

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，今日价格大幅高开之后多头反弹再次失败，恐慌情绪仍未消散，空头大幅打压至价格再度走低。市场弱势难散，价格有再度新低可能，逢高偏空。

## 焦炭

### 反弹幅度有限，谨慎做多

#### 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，谨慎做多

#### 市场综述

今日连焦1201合约以2059元/吨开盘，收盘价为2054元/吨，上涨0.15%，最高2075元/吨，最低2052元/吨，成交64444手，持仓量为6324手，日增仓466手。连焦1201合约上午高位横盘，下午跟随其他商品一起回落。成交量和持仓量较前一交易日都有所增加。

#### 基本面信息

1，来自国家能源局的消息显示，今冬明春，我国电力供需形势不容乐观，全国部分地区仍将面临不同程度电力供应偏紧的局面。国家能源局有关方面负责人希望煤炭企业主动承担社会责任，努力增加有效供给，履行重点电煤合同，稳定煤炭价格。国家能源局将密切跟踪煤炭供求动态，研究对策，采取有效措施保障四季度煤炭市场平稳运行。

2，国务院修改《中华人民共和国资源税暂行条例》。修改后的条例规定，原油、天然气税率均为销售额的5%—10%，此外，为遏制焦煤和稀土的过度开发，还将焦煤税率调整为每吨8—20元，其它煤种税率不变，稀土矿税率调整为每吨0.4—60元。新规定自2011年11月1日起施行。

3，各地港口煤炭库存明显下降，未来煤炭供应呈现紧张。炼焦煤市场走俏，预计焦炭价格后市继续走高。据中国钢铁企业网记者了解到，秦港因检修煤炭库存急转直下跌破400万吨，创港口库存新低。再者，煤炭库存受到季节性需求增加因素影响，预计后市煤炭供应步入紧张状态，煤炭价格或进一步升高。

4，节后秦皇岛港口动力煤价格环比9月下旬涨20元。电厂平均库存水平回升至16~17天。下游库存较低和钢材价格下行双重作用炼焦煤价格平稳。节日期间部分地区无烟末煤受居民需求推动上行40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	365	-6
2	51	银河期货	293	48	225	广州期货	364	20
3	49	海通期货	267	79	181	格林期货	333	-1
4	125	国投期货	169	1	122	华泰长城	332	35
5	211	大华期货	111	-3	26	浙江大越	209	
6	152	南华期货	94	-2	148	民生期货	188	
7	149	上海良茂	83	28	195	瑞达期货	166	15
8	103	中国国际	82	-4	97	浙商期货	132	3
9	30	国泰君安	67	-31	52	中粮期货	100	22
10	97	浙商期货	59	-5	175	中信新际	94	14
11	46	东海期货	56	-1	196	一德期货	69	1
12	78	万达期货	56	-15	158	天富期货	63	24
13	117	江苏弘业	52	3	56	申银万国	53	-1
14	91	浙江新华	49	6	152	南华期货	52	2
15	43	鲁证期货	49	-35	57	美尔雅期货	51	20
16	50	浙江新世纪	47	35	176	浙江大地	48	-1
17	195	瑞达期货	47	16	107	浙江中大	36	1
18	11	中辉期货	45	27	15	新湖期货	34	2
19	16	汇鑫期货	40	5	201	红塔期货	34	4
20	160	冠通期货	40		103	中国国际	29	-2
合计		2020	152		合计		2752	152

### 点评：

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头增仓152手，空头增仓152手，说明目前多空主力分歧较大。

## 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28380，开盘后全天维持整理走低，最低探至28050，最高升至28870，最后收于28220，较上一交易日结算价上涨270，涨幅为0.97%。全天成交量为894610手，成交量与上一交易日相比大幅增加，持仓增加23666手至206962手。今日日胶指数开盘于315，后一路冲高直至322.7，之后回落，尾盘收至318.4，上涨1.03%。

#### 基本面信息

- 11日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价30000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29000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116.555泰铢/公斤，与上一交易日相比上涨5.315泰铢/公斤。
- 盖世汽车讯菲亚特集团首席执行官马尔乔内日前表示，如果相关部门对欧洲的债务危机处理不当，将导致欧洲的车市下跌。
- 印尼表示支持泰国的减产保价措施。
- 据统计，截至9月末，青岛保税区橡胶总库存为13万吨，较9月初增长3万吨，其中天然橡胶库存增加2.4万吨。
- 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。

### 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变弱，显示主力控盘程度变弱，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。今日分水岭上涨，期价基本运行于分水岭之上，收盘前触及分水岭。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29800，下方支撑26600。



## 持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20111011

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	33685	4504	1	华联期货	7221	-225	1	上海东亚	5007	135
2	中证期货	27262	7416	2	中国国际	7113	-202	2	格林期货	3879	1598
3	神华期货	27166	4637	3	浙江永安	6696	2320	3	南华期货	3552	227
4	东证期货	23814	12441	4	银河期货	5573	-705	4	中国国际	2972	211
5	浙江永安	20481	1866	5	浙江大地	5066	299	5	浙江永安	2849	503
6	浙江新华	20357	7615	6	华泰长城	4961	1501	6	海通期货	2842	431
7	鲁证期货	20036	3213	7	金元期货	2962	1097	7	新潮期货	2836	1683
8	中国国际	19757	7564	8	南华期货	2580	229	8	瑞达期货	2372	-28
9	北京中期	18812	5754	9	海通期货	2412	-644	9	浙江中大	2319	655
10	浙江中大	18160	6669	10	宝城期货	2145	-55	10	华元期货	2297	144
11	南华期货	17792	3327	11	国投期货	2067	-2	11	中辉期货	2057	910
12	浙商期货	16580	6205	12	中钢期货	1797	70	12	中证期货	1805	-184
13	上海大陆	15840	4257	13	浙商期货	1775	551	13	美尔雅	1714	195
14	银河期货	15558	4955	14	瑞达期货	1772	298	14	浙商期货	1589	415
15	国海良时	14982	8391	15	兴业期货	1672	1382	15	广发期货	1558	448
16	华泰长城	14909	8020	16	东证期货	1505	743	16	大通期货	1511	-2
17	江苏弘业	14801	7474	17	创元期货	1367	535	17	东证期货	1447	-1615
18	金瑞期货	13290	248	18	浙江中大	1364	213	18	国联期货	1362	412
19	广发期货	13080	4295	19	国泰君安	1350	1	19	浙江新华	1362	89
20	光大期货	12856	5968	20	国海良时	1286	-137	20	银河期货	1340	287
合计		379218	114819			62684	7269			46670	6514

### 点评：

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，11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

### 高开回落显弱势，反弹时机还待观察

#### 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

股指继续走出冲高回落态势，市场疲弱态势表露无余。在高开近 2%的情况下，指数没有任何阻碍的一路下行；股市收盘前 20 分钟，部分空头了结获利，指数减仓上行，但反弹力度有限。最总主力合约 IF1110 下跌 0.61%，报收于 2553.6，再创新低。

A 股成交量有所反弹，两市总成交额 1105.35 亿元。能源股受资源税的影响，大幅下跌，稀缺资源、煤化工、煤炭石油板块领跌大盘；而保险、券商、银行类股票飘红，但未能改变大盘下跌的趋势。

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 1105.35 亿元，沪市 A 股成交 625.58 亿元，深市 A 股(含中板)成交 425.50 亿元，创业板成交 54.27 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 495.07 亿元，资金流出性成交-561.39 亿元，不确定性成交 48.89 亿元，流入流出成交差额-66.31 亿元，占大盘全部成交 5.83%。(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。

央行今日发行 100 亿元 1 年期央票，中标收益率连续第七周持平与 3.5840%，公开市场正回购操作放量，对冲到期资金量，资金短期依然承压。10 月份到期资金 3770 亿元，本周公开市场到期资金 1480 亿元。

欧洲央行(BOE)行长特里谢强调，危机已经扩散至系统性层面。欧洲央行看到危机蔓延的风险抬头。同时，斯洛伐克总理表示，执政联盟未就 EFSF 扩容议案达成一致。欧债担忧有抬头迹象，打压投资者信心。

## 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,主动做空偏多。潮起潮落指标震荡下行,运行至低位,有反弹需求,但对反弹高度不宜有过多期望。

## 持仓分析

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	2892	62	1	0001-国泰君安	4917	886
2	0018-中证期货	1866	547	2	0133-海通期货	3668	-143
3	0002-南华期货	1592	570	3	0018-中证期货	3597	92
4	0133-海通期货	1585	120	4	0011-华泰长城	2885	-7
5	0011-华泰长城	1544	-348	5	0010-中粮期货	2837	397
6	0007-光大期货	1443	126	6	0007-光大期货	1649	-4
7	0016-广发期货	1414	-84	7	0115-中信建投	1077	-17
8	0006-鲁证期货	1292	82	8	0016-广发期货	946	-224
9	0003-浙江永安	1140	101	9	0131-申银万国	928	337
10	0131-申银万国	1021	-33	10	0145-大华期货	766	81
11	0017-信达期货	916	18	11	0109-银河期货	715	176
12	0109-银河期货	861	-47	12	0006-鲁证期货	686	-21
13	0106-格林期货	857	-114	13	0136-招商期货	678	59
14	0136-招商期货	837	-83	14	0002-南华期货	638	-78
15	0116-长江期货	759	51	15	0156-上海东证	581	121
16	0150-安信期货	755	-248	16	0111-东吴期货	565	21
17	0008-东海期货	679	-67	17	0102-兴业期货	555	-76
18	0009-浙商期货	678	55	18	0121-中钢期货	504	50
19	0102-兴业期货	674	159	19	0168-天琪期货	426	-87
20	0137-宏源期货	654	29	20	0116-长江期货	370	77
		23459	896			28988	1640

**点评:**从右图 IF1110主力持仓变动看,双方小幅加仓,多空对峙加剧。国泰君安日内增加886手空单打压期价,但中证期货和南华期货联手增加多单超过千手,或为市场短期反弹布局,市场或面临反弹。

## 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)