



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 2011-10-12 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、中国第三季度 GDP 较上年同期可能增长9.2%

周三(10月12日),根据媒体对经济学家的调查中值显示,经济学家预期中国第三季度 GDP 同比增长9.2%,第二季度同比增长9.5%,增速略微有所放缓,以此向市场发出世界第二大经济体——中国尚且不存在硬着陆的信号。

大部分经济学家都认为,即使全球经济衰退导致中国出口下降,近期对于中国经济放缓的担忧仍然已经过度。

2、中国9月份通货膨胀率可能仍居高不下

中国9月份通货膨胀率很可能依然居高不下,这或将促使政府强化把稳定物价作为首要任务的政策基调。

经济学家的预期中值显示,中国9月份消费者价格指数(CPI)可能较上年同期上升6.2%,升幅与8月份持平。

经济学家仍预计,即将到来的秋收及中国政府紧缩政策的滞后效应将推动通货膨胀率在第四季度回落。

花旗集团经济学家在一份报告中称,货币紧缩政策的累积效应、国际大宗商品价格回落以及人民币加速升值因素将帮助缓和食品价格的涨势。但他们补充说,食品价格居高不下加大了花旗上调通胀预期的可能性,花旗目前对中国按同比计算的平均通货膨胀率的预期为5.3%。

经济学家们预计9月份中国生产者价格指数(PPI)可能较上年同期上升6.8%,升幅低于8月份的7.3%。

3、北京地产商信心指数连续三季下降

北京统计局今日公布数据显示,房地产企业资金情况和融资情况在第三季度变得更加糟糕。北京市统计局今日发布的房地产景气指数透露如是信息。分析人士认为,预计4季度部分敏感的开发商将明显的开始降价求量,北京楼市正在接近拐点。北京市统计局数据显示,三季度房地产企业家信心指数为90.8,创2009年2季度来的最低点。北京中原市场研究部总监张大伟向新浪财经分析称,从企业家信心指数来看,预计4季度低到明年一季度将是明显的拐点,企业家下调价格求成交量的现象将逐渐增加。据北京中原统计数据,截至10月9日,从9月开始的“金九银十”中,合计有销售记录的项目为191个住宅项目,其中均价相比8月份下调的达到了14个项目,降价的项目数量明显在增加。企业对项目的定价明显趋保守,这一趋势还将在4季度持续。

分类来看,房地产企业资金面继续全面收紧,指数只有85.7,融资景气指数也降至67.2,中小企业利用资金的成本和难度在明显增加。

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、奥巴马就业法案遭参议院否决，称将继续争取通过

在美国当地时间周二(10月11日)晚间举行的程序性投票中，美国参议院最终以50对49票反对总统奥巴马提出的就业法案。

共和党议员无一人投赞成票。面对奥巴马4,470亿美元旨在促进公私行业招聘的就业法案，共和党仍一致表示反对。

民主党表示，他们正考虑对法案进行分拆，将议员们更容易接受的部分拿出来单独讨论。

美国总统奥巴马当地时间周二(10月11日)表示，尽管其就业创造计划在参议院受挫，但并不意味着会停止推进该计划。奥巴马在声明中表示，参议院的投票结果绝不意味着战斗的结束。他称，目前他将与参议院民主党领袖里德合作，以确保该就业议案中的个别提议尽快得以通过。

5、美国10月 IBD 消费者信心指数回升

美国投资者商业日报及 TIPP 机构周二(10月11日)发布报告称，美国10月消费者信心继续呈改善迹象，但整体数据依然处于荣枯线下方。

同时公布的数据显示，美国10月 IBD 消费者信心指数录得40.3，高于9月份的39.9，亦高于预期水平的38.0。

数据还显示，10月份数据低于12个月平均水平3.4点。报告显示，美国10月 IBD 未来6个月经济前景指数下滑0.2点至36.7。同时，美国10月 IBD 未来6个月个人经济前景指数提高0.3点至51.9。

6、美国9月谘商会就业趋势指数降至5月以来最低

美国谘商会周二(10月11日)发布的报告显示，9月份美国就业指标降至5月份以来的最低水平。

该机构称，9月份就业趋势指数较8月份下降0.41%，至100.95；8月份的指数经修正后为101.37，初值为100.8。尽管春季以来连续下降，但9月份就业趋势指数较上年同期上升4.4%。该机构称，当月八个分类指数中有六个下降。

7、斯洛伐克议会未能通过 EFSF 扩容议案

斯洛伐克议会当地时间周二(10月11日)投票反对对欧洲金融稳定基金(EFSF)进行扩容，EFSF 在发挥新效用之前的最后障碍仍未消除。据议员透露，斯洛伐克议会可能于本周晚些时候再次就 EFSF 扩容案进行投票，目前仍需就 EFSF 方案二次投票的日期进行决断。斯洛伐克是欧元区最后一个就 EFSF 扩容议案进行投票的国家，

8、标普对15家西班牙银行评级采取负面操作

国际评级机构标准普尔周二(10月11日)宣布，基于西班牙银行业及整体经济黯淡的前景，该机构对15家西班牙银行评级采取了负面操作。评级被下调的银行包括西班牙最大的银行西班牙国家银行、西班牙对外银行等。

标普称，西班牙短期经济增长前景十分黯淡，银行业也已经积累了非常高水平的问题资产，该机构不再认为西班牙银行业会在2012年出现好转。

沪 铜

沪铜反弹尚未结束 短线继续观望等待抛空机会

投资策略

中期策略 宏观大环境无明显转好迹象，中线高位空单轻仓持有。

短期策略 短期反弹尚未结束，建议继续观望等待抛空机会。

市场综述

沪铜今日低开高走收阳线，其主力1112合约早盘以53690点跳空低开后迅速下挫，最低下探至52950点回升，之后保持震荡上行，收回大部分跌幅，最高触及55130点，最终以0.13%的跌幅报收于54930点。市场人气再现旺盛之势，全天成交919678手，减仓24296手至213356手。

受累于对中国经济可持续性和西方世界成长前景的双重担忧，铜价周二没能延续前几日的反弹势头，伦铜探低回升，虽尾盘收回部分跌幅，但仍然收跌。今日再现反弹，截至沪铜收盘报价至7380.75点，沪伦比价回升至7.442。

基本面信息

- ◇ 10月12日上海金属网铜报价54400-55050元/吨，较周而下跌850元/吨，相对期货1110合约升水-50-100元/吨。
- ◇ 伦敦金属交易所铜库存10月12日减少1525吨至457000吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单10月12日减少101吨至23775吨。
- ◇ Freeport 公司周三表示，Freeport 之受罢工困扰的印尼 Grasberg 铜矿铜产能大幅增长，10月日产量超4000吨，本周约有79000吨的出货量。
- ◇ 自由港麦克米伦铜金公司（Freeport McMoRan Copper & Gold Inc）周三称，旗下印尼 Grasberg 铜矿本周将出口铜精矿78,921吨。
- ◇ 来自拉巴斯的消息，玻利维亚有关机构在距首都110公里的科罗科罗发现了一个储量近1亿吨的大铜矿，可年产3万吨铜。这是玻利维亚政府和一家矿业公司今天宣布的，估计开采的年限为18年。科雷斯公司计划每年开采3万吨。该铜矿的价值估计为40亿美元。

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

技术分析



点评:

从技术上看，沪铜指数今日低开高走收阳，再次站稳于5日均线上方，但10日均线和缺口压力依然沉重，形态上看，中长期均线继续下行，5日均线继续走平，短期反弹尚未结束，建议中线空单轻仓持有，短线继续观望等待抛空机会。

持仓分析

交易品种：cu1112

交易日期：20111012

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	39783	9719	1	金瑞期货	8469	84	1	浙江永安	6090	-1075
2	广发期货	39648	18226	2	中粮期货	7671	268	2	中粮期货	5847	236
3	华泰长城	25598	7005	3	迈科期货	6645	134	3	上海东亚	5452	-366
4	东证期货	24952	14723	4	中国国际	4292	56	4	海通期货	4984	-1333
5	海通期货	24917	6344	5	华安期货	3900	-390	5	格林期货	3411	359
6	安粮期货	22206	16529	6	云晨期货	3300	-74	6	金瑞期货	2760	-1327
7	中证期货	22197	8621	7	南华期货	3001	-185	7	国泰君安	2576	-1404
8	中融汇信	20939	9075	8	中信新际	2653	-929	8	南华期货	2537	196
9	万达期货	20823	-2145	9	银河期货	2609	-684	9	华泰长城	2456	840
10	中国国际	20285	6610	10	江苏弘业	2268	-314	10	中证期货	1962	968
11	江苏弘业	17703	6567	11	上海通联	2169	211	11	五矿期货	1870	87
12	南华期货	17655	7641	12	海通期货	2097	-94	12	上海中期	1836	-916
13	五矿期货	16404	856	13	中钢期货	1980	-74	13	经易期货	1808	-355
14	国联期货	15723	7553	14	北京首创	1945	-164	14	广发期货	1789	-850
15	银河期货	15585	4098	15	上海金源	1849	16	15	迈科期货	1712	113
16	浙商期货	15405	2669	16	上海中期	1821	112	16	浙商期货	1680	-123
17	宝城期货	15371	8063	17	华泰长城	1790	22	17	银河期货	1653	-145
18	国泰君安	15309	4232	18	东海期货	1664	60	18	云晨期货	1602	475
19	浙江永安	14692	1977	19	深圳金汇	1634	-289	19	新湖期货	1599	-2299
20	浙江中大	14333	2265	20	广晟期货	1520	-425	20	中国国际	1443	-869
合计		419528	140628			63277	-2659			55067	-7788

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，10月12日1112合约多空均有减仓，但空头减仓力度更强，致使排名前20位的总持仓中多头优势更加明显，从大户的新动向来看，期价短期延续反弹的可能性较大。

沪 锌

反弹结束尚需时日 建议继续耐心等待

投资策略

中期策略 宏观大环境无明显转好迹象，中线高位空单轻仓持有。

短期策略 短期反弹尚未结束，建议继续观望等待战略性抛空机会。

市场综述

沪锌今日低开高走收阳线，其主力1112合约早盘以15020点低开后迅速下挫，最低下探至14860点回升，之后保持震荡上行，收回大部分跌幅，最高触及15255点，最终以0.33%的跌幅报收于15205点。市场人气略有回升，全天成交398854手，减仓3602手至211770手。

受累于对中国经济可持续性和西方世界成长前景的双重担忧，锌价周二没能延续前几日的反弹势头，伦锌探低回升，虽尾盘收回部分跌幅，但仍然收跌。今日继续反弹，截至沪锌收盘报价至1946点，沪伦比价继续下滑至7.813。

基本面信息

1. 10月12日上海金属网现货报价显示1#锌报价15100-15250元/吨，较周二下跌50元/吨，相对期货主力1112合约贴水10-110元/吨；0#锌报价15150-15250元/吨，较周二下跌50元/吨，相对期货主力1112合约贴水-40-60元/吨。
2. 伦敦金属交易所锌库存10月12日减少2150吨至801550吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单10月12日减少5056吨至243108吨。
3. 中国银行今日发布《中国经济金融展望报告》，报告预测四季度我国经济增长9.4%左右，全年经济增长在9.5%左右。四季度 CPI 上涨5.3%左右，PPI 上涨6.8%，全年 CPI 上涨5.6%左右。
4. 评级机构穆迪11日表示，亚洲的流动性压力指数9月份保持在9.7%不变。该指数与企业流动性充裕程度呈反比关系。今年以来，亚洲的流动性压力指数基本保持在11%至13%的水平之间。与2008年10月至12月流动性压力指数高达37%相比，目前亚洲企业总体流动性依然可谓强劲。

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：

沪锌指数今日低开高走收阳，再次站稳于5日均线上方，形态上看，中长期均线继续下行，5日均线继续保持上行之势，虽上倾角度继续变小，但今日5日均线上穿10日均线，MACD指标绿柱继续缩短，短期反弹尚未结束，建议中线空单轻仓持有，短线继续观望等待抛空机会。



持仓分析

交易品种：zn1112

交易日期：20111012

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12日1112合约多头略有减仓，而空头却显示增仓，但力度都不太明显，从总量上看空方仍占据优势，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	28955	12627	1	上海中期	6402	-284	1	中粮期货	8183	17
2	上海中期	14396	1001	2	经易期货	5592	-740	2	南华期货	6358	-341
3	北京中期	10121	2517	3	中信新际	4646	0	3	迈科期货	5918	1994
4	神华期货	9880	5018	4	华泰长城	4127	-188	4	北京中期	3746	28
5	华泰长城	9726	1281	5	万达期货	3902	70	5	华泰长城	3559	-54
6	中证期货	9609	3161	6	中国国际	3707	556	6	五矿期货	3341	-8
7	华西期货	9599	4246	7	南华期货	3059	-136	7	上海中期	3320	-408
8	浙江新华	8301	2446	8	浙江永安	2617	6	8	中信新际	3244	174
9	浙商期货	7950	1915	9	广发期货	2274	259	9	经易期货	3233	-17
10	江苏弘业	7824	2777	10	海通期货	2240	-284	10	深圳金汇	3149	144
11	海通期货	7624	3062	11	瑞达期货	2141	0	11	中证期货	2952	25
12	经易期货	7515	3131	12	浙江中大	2141	-210	12	安信期货	2784	4
13	南华期货	7221	2619	13	一德期货	2055	50	13	国金期货	2639	-20
14	东航期货	7007	2666	14	云晨期货	1825	1	14	金瑞期货	2337	-162
15	广发期货	6768	-1815	15	中粮期货	1718	-70	15	天鸿期货	1875	0
16	瑞达期货	6759	3151	16	光大期货	1679	103	16	申万期货	1826	-12
17	中国国际	6685	2053	17	银河期货	1646	-6	17	上海通联	1806	973
18	国联期货	6683	3643	18	江苏弘业	1606	36	18	兴业期货	1784	-30
19	国海良时	6298	2050	19	宁波杉立	1559	-27	19	国泰君安	1656	39
20	浙江中大	6183	-810	20	迈科期货	1454	184	20	上海金源	1608	4
合计		185104	56739			56390	-680			65318	2350

螺纹钢

期价反弹力度较弱 或将延续弱势震荡

投资策略

中期策略 钢材自身基本面并无好转，中线空单继续持有。

短期策略 短期内技术面有反弹需求，但是10日均线较大，短期内或将弱势震荡，维持日内偏多思路。

市场综述

日内螺纹主力合约1201快速下探，创下年内新低4225点后，受到股市大幅走高的影响，提振市场信心，期价逐步拉升，成交量大幅增加，收长下影线的中阳线。技术面上，KDJ低位“金叉”后向上运行，MACD指标中DIFF 线低位回升。基本上房地产需求并未好转，9月下旬粗钢产量继续增加，原材料铁矿石价格继续走低，钢材库存压力依然较大。沪钢反弹力度较弱，短期内或延续弱势震荡，建议投资者上方10日均线的压力情况，短线维持偏多思路，中线空单可继续谨慎持有。

基本面信息

国家统计局 11 日发布的部分重点企业主要工业品出厂价格变动情况显示，9 月 21 日至 10 月 5 日当期，主要工业品出厂价格整体下降，钢材方面，当期国内大中型普钢的价格均下跌，跌幅在 1.7%至 2.5%不等。仅无缝钢管有 0.8%的小幅上涨。而品位在 56%以上的铁矿石报价为 824 元/吨，环比下跌 1.9%。

据印度港口协会数据，截至 2012 年 3 月 31 日的 2011/12 上半财年（2011 年 4-9 月）里，印度主要港口铁矿石出口量为 3159 万吨，同比下降 12.3%。主要港口铁矿石出口量占印度出口总量的约 80%。据中钢协统计，9 月下旬中钢协会会员企业粗钢日产量为 163.97 万吨，旬环比增长 0.61%。据此估算，9 月下旬全国粗钢日产量为 193.04 万吨，旬环比增长 0.61%。9 月全月粗钢日产量为 193.77 万吨，较 8 月份粗钢实际日产量 189.52 万吨增长 2.24%。

在 11 日千亿元被回笼的资金中，央行通过发行一年央行票据回笼 100 亿元，通过 7 天和 28 天正回购操作分别回笼了 500 亿和 400 亿资金，令回笼资金中的 90%转移至下周和 11 月份投放，短期内资金紧张的局面未改。

来自商务部的数据，今年前 9 个月，我国家电下乡产品销售 7477 万台，实现销售额 1881 亿元，同比分别增长 42%和 62%。其中，9 月份销售 908 万台，实现销售额 242 亿元，同比分别增长 50%和 67%。而主要是由去库存化引起的，对期价利好影响将会非常有限。

欧盟及国际货币基金组织专家组 11 日在这里宣布，希腊可能在 11 月初获得下一笔救援贷款。刚刚完成对希腊财政状况审计的专家组当天在雅典发表声明说，专家组与希腊官员已就 2014 年之前的相关政策问题达成协议，以便有效实施去年开始执行的稳定和增长计划，应对债务危机。

粗钢产量再创新高，铁矿石成本继续下滑，库存压力依然较大，钢材自身基本面并无好转，短期内或将延续弱势震荡。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangtiantian823@163.co[m](#)

技术分析

点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价快速下探，得到拉升，盘中上穿博雅分水岭。必赢三线中主力资金线盘中上穿零轴，大幅向上运行。弱势格局未改。



持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20111012

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	36059	19700	1	银河期货	14646	1166	1	浙江永安	30931	-180
2	银河期货	35152	11946	2	浙江永安	13727	-161	2	东海期货	21473	2231
3	浙江永安	29431	5558	3	国泰君安	12107	-361	3	中钢期货	17537	1560
4	南华期货	29294	12775	4	中钢期货	11702	-1454	4	海通期货	15395	1471
5	中融汇信	28829	9836	5	南华期货	11313	-1391	5	东吴期货	11554	1781
6	中信新际	27948	8162	6	海通期货	10574	52	6	国泰君安	9800	-7182
7	上海大陆	25923	4609	7	华安期货	8487	-329	7	国贸期货	8931	2254
8	汇鑫期货	25633	-13078	8	国贸期货	8485	-374	8	大通期货	7489	178
9	国泰君安	22609	-536	9	中国国际	8212	63	9	国联期货	7245	240
10	申万期货	19205	3987	10	英大期货	7159	715	10	银河期货	6593	-1662
11	鲁证期货	18173	194	11	华泰长城	6983	68	11	南华期货	5236	-1511
12	北京中期	14989	7425	12	中粮期货	5833	228	12	鲁证期货	4839	-1177
13	上海中期	14148	-3729	13	道通期货	5362	8	13	华泰长城	4697	-269
14	光大期货	13063	-1424	14	申万期货	5295	-1406	14	中粮期货	4669	195
15	国海良时	12465	-3771	15	国联期货	4509	-37	15	光大期货	4014	1925
16	东海期货	11745	3539	16	大华期货	4287	50	16	华创期货	4005	999
17	珠江期货	11531	381	17	方正期货	4243	-748	17	金鹏期货	3846	-12
18	华泰长城	11215	-9158	18	大有期货	4067	-103	18	长江期货	3761	1268
19	东吴期货	10947	2606	19	鲁证期货	4047	-60	19	新湖期货	3754	-572
20	国联期货	10579	3505	20	广发期货	3993	-43	20	摩根大通	3000	0
合计		408938	62527			155031	-4117			178769	1537

点评：

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，空头小幅增仓，多单减仓。前期盈利较好的浙江永安，仍然持有净空单，总的持仓来看，空头力量依然较强。弱势震荡的格局或将延续。

沪 铅

期价维持震荡休整，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 14730 元/吨开盘，收盘价为 14900 元/吨，与上一交易日（10 月 11 日）结算价上涨 55 元/吨，涨幅 0.37%。盘中最高 14935 元/吨，最低 14600 元/吨，成交量 536 手，持仓量 2324 手，日减仓 92 手。早盘低开继续探底后回升，午后维持窄幅震荡，期价获 5 日、10 均线较强支撑，但未能突破前期跌幅反弹 0.386 比例 14900 一线，反弹动能不足。基本上，中国经济硬着陆可能性虽然不大，但增速放缓将难以避免以及美国就人民币升值问题施压都将不利于沪铅期价上行。技术上，MACD 指标和 KDJ 指标都有良好表现，暂不支持期价继续走弱。综合来看短期期价或维持震荡整理格局，建议投资者以观望为主，前期空单继续持有，可适当减仓。

基本面信息

宏观信息：美国谘商会周二发布的报告显示，9 月份美国就业指标降至 5 月份以来的最低水平。该机构称，9 月份就业趋势指数较 8 月份下降 0.41%，至 100.95；8 月份的指数经修正后为 101.37，初值为 100.8；美国投资者商业日报及 TIPP 机构周二发布报告称，美国 10 月消费者信心继续呈改善迹象，但整体数据依然处于荣枯线下方；美国抵押贷款银行家协会周二（10 月 11 日）预计，2012 年抵押贷款将可能下降 25%，至上世纪 90 年代末以来的最低水平，原因在于经济滑坡使得需求不振且符合条件的借款人越来越少。根据媒体对经济学家的调查中值显示，经济学家预期中国第三季度 GDP 同比增长 9.2%，第二季度同比增长 9.5%，增速略微有所放缓，以此向市场发出世界第二大经济体—中国尚且不存在硬着陆的信号。

行业新闻：从国土部获悉，广东省地质局在粤西云浮市境内发现一处新类型大型银铅蓄床。据悉，该矿床位于国家重点成矿带钦杭成矿带粤西云浮大蚺山“穹隆”构造的西南缘，具有矿化连续性好、深度大、富集规律明显的特点，现已圈定矿体 27 个；上海奉贤区关停相关铅蓄电池生产企业。根据国家九部委联合发布的《关于 2011 年深入开展整治违法企业保障群众健康环保专项行动的通知》（环发〔2011〕41 号）中“六个一律”的要求，区内 4 户铅蓄电池生产企业不符合要求，区环保局及时向区政府上报了关停请示。现 4 户企业已全部实施停产。

现货市场：12 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下跌 150 元/吨。

金属分析师

甘 宏 亮

电话：023-67109158

执业证编号：F0273468

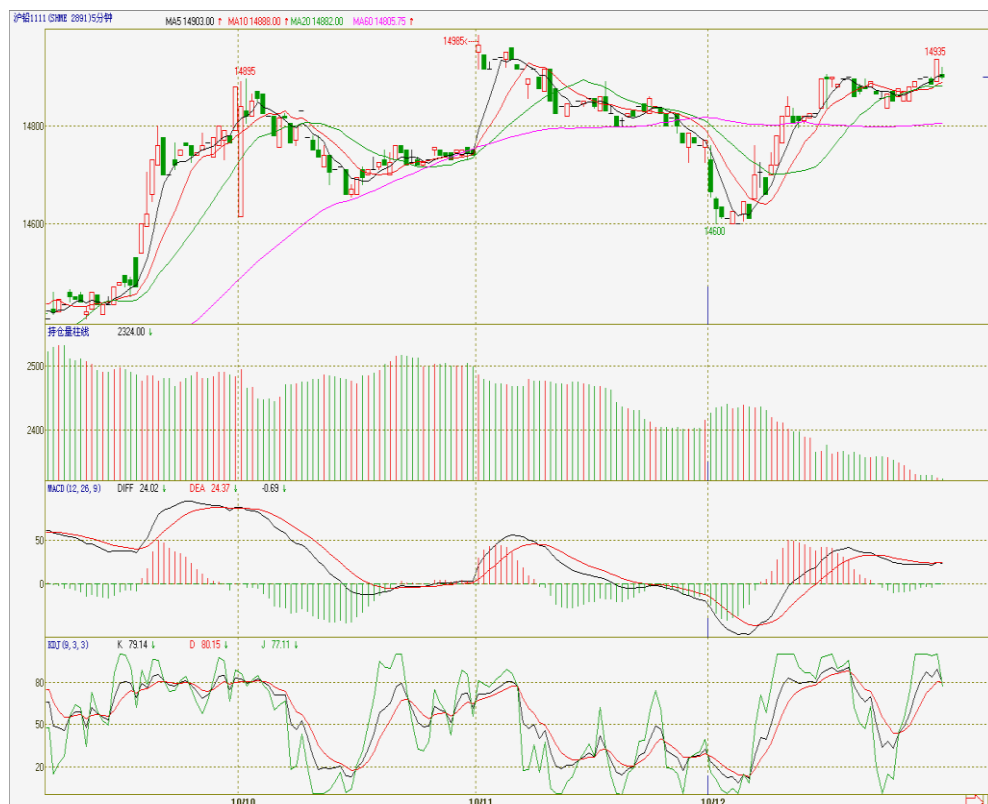
电子邮件：

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线探底回升，给投资者挖了个“坑”，走势仍蕴含弱势，尤其午后期价高位震荡，持仓量明显减低，说明期价走高未能得到投资者认可。



右图显示的是，文华软件沪铅日K线图。

点评：今日期价日K线勉强触及14900一线，这也是前期跌势反弹0.386比例位置，前两日也都止步于此，说明本轮期价反弹仍较弱。此外MACD指标和KDJ指标走势较好。综合来看，期价维持震荡横走的概率较大，建议投资者观望为宜。



白 糖

多空资金表现保守 反弹或将放缓角度

投资策略

中期策略

小阳线勉力守住5日线附近支撑，反弹角度有放缓迹象，剩余中线空单继续以6921M 头颈线（5月合约）附近设定保护性止盈轻仓持有。

短期策略

A 股今日对攻回应性大阳线提振商品市场，郑糖低开温和反弹，减仓缩量，建议短多持有不加仓，设定6680一线作为保护性止盈位。

市场综述

与昨日令投资者失望的表现截然相反，今日沪指对攻回应长阳线超额收复昨日全部跌幅，商品市场氛围受提振向好，基本全线以阳线报收，郑糖回应相对消极，5月主力合约跌32点报收于6774，日线小阳勉力守住5日线支撑。

从分时走势分析，今日持仓曲线波动与价格分时走势呈现不甚规则的背离之势，持仓曲线波动无明显趋向性，分席位看，多空资金减仓为主，多方珠江期货减仓力度大，双方均表现保守，综合 K 线排列及与均线系统的相对位置，后市反弹放缓角度的概率较大。

基本面信息

1、今日现货报价

据广西糖网现货日报，批发市场及传统现货市场维持震荡行情，柳州批发市场本期到期交收的合同报收7252元/吨，除南宁、贵港中间商报价上调40元外，其它主产区报价以持稳为主，各地成交一般。柳州传统现货中间商报价7280元/吨，南宁传统现货中间商报价7320元/吨，成交平淡。

2、糖市最新要闻

国际方面，外电综合报道，由于全全球排名前两位的食糖出口国——巴西出现降雨以及泰国遭遇洪水吸引了市场对供应量的关注，本周初以来 ICE 及 LIFFE 两市糖均迎来技术强势，周二小阴短暂修正后，至发稿时，反弹势头延续。

巴西蔗产联盟（Unica）表示，自本榨季开始至9月末，巴西中南部甘蔗压榨量总计4.12亿吨，同比下降7.4%；糖产量2600万吨，同比下降4%；酒精产量下滑16.4%至170亿公升；平均含糖量为每吨甘蔗136千克，2010年同期为141千克。Unica 并称减产在预料之中。

路透社孟买消息，由于排灯节刺激了现货需求，批发商和零售商均踊跃备糖，加上受国际糖价上涨的拉动，本周二印度国内糖价稍上涨。在预期节日期间需求可能会增加的背景下，9月28日印度政府已把10月份投放国内市场的食糖数量从9月份的170万吨增至175万吨，与去年同期持平。同时印度政府也将最终出口量推迟到排灯节之后确定。

国内外食糖比价方面，据广西糖网的测算数据，10月11日进口泰国糖完税精炼价格6451.26元/吨，环比下跌84.95元/吨；巴西糖6702元/吨，环比下跌56.26元/吨。综合计算，10月11日进口原糖加工完税后的利润空间为768.37元/吨，五日移动平均897.21元/吨，十日移动平均832.99元/吨，三十日移动平均384.28元/吨。

另外，近日坊间再起国储抛售传闻，虽可信度有待进一步考证，但这无形中

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

增大了投资者的观望情绪。

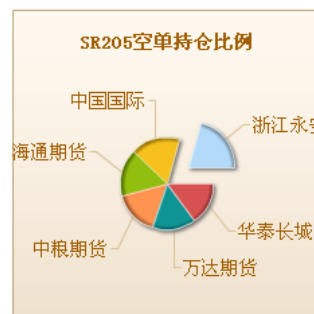
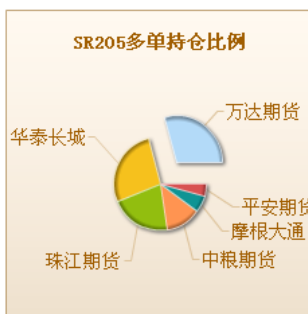
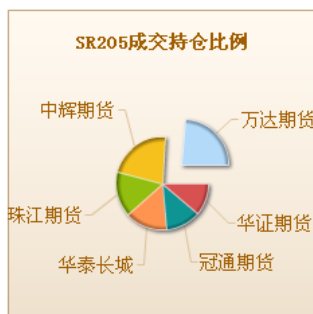
技术分析

点评：

受 A 股市场强劲反弹提振，郑糖今日低开高走，日线小阳勉力守住5日线，上行角度减缓，短周期技术指标在昨日基础上稍有向好修复，后市减缓反弹角度上行是大概率事件。



持仓分析



点评：

继昨日浙江永安之后，珠江期货今日减持多单近万手，好在万达及华泰长城持仓情绪比较平稳，限制下跌空间；空头主力一方无情绪一致的新动作，零星减仓为主，多空资金均表现保守。

合约：SR205 日期：2011-10-12										
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	36,437	2,141	万达期货	32,110	2,216	浙江永安	10,922	-613	
2	中辉期货	34,089	3,987	华泰长城	30,567	1,239	中国国际	9,313	753	
3	珠江期货	24,133	1,286	珠江期货	22,989	-9,348	海通期货	8,793	-379	
4	华泰长城	22,503	-15,077	中粮期货	13,875	574	中粮期货	8,373	1,047	
5	冠通期货	18,326	-845	摩根大通	6,249	127	万达期货	8,116	5	
6	华证期货	17,357	4,238	平安期货	4,937	10	华泰长城	7,935	388	
7	上海通联	17,219	15,252	光大期货	4,418	212	宏源期货	7,106	142	
8	格林期货	15,574	6,604	廊坊中糖	4,347	0	成都倍特	7,031	-62	
9	鲁证期货	14,358	-4,280	瑞达期货	4,326	-13	南华期货	6,450	-162	
10	浙江新华	14,040	2,399	浙江永安	3,488	153	浙商期货	5,525	-903	
11	湘财祈年	13,695	351	徽商期货	3,306	1	银河期货	4,947	-502	
12	东海期货	13,676	-626	汇鑫期货	3,042	258	宝城期货	4,719	-2,992	
13	浙江永安	13,322	-9,347	中钢期货	2,757	122	浙江大地	4,398	81	
14	宝城期货	13,005	-4,576	首创期货	2,633	70	中证期货	4,187	-110	
15	一德期货	11,964	-2,683	上海通联	2,578	71	长江期货	4,106	484	
16	北京中期	11,870	-3,735	银河期货	2,577	356	金瑞期货	4,000	-96	
17	中粮期货	11,745	4,319	华联期货	2,572	-22	光大期货	3,810	-569	
18	山西三立	11,624	158	中国国际	2,460	492	山西三立	3,564	202	
19	中银国际	11,527	-8,063	浙江新世纪	2,361	242	格林期货	3,504	1,288	
20	广发期货	11,333	-2,306	格林期货	2,264	-50	经易期货	3,490	1,701	
合计		337,797	-10,803		153,856	-3,290		120,289	-297	

棉花

郑棉小幅上扬，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 尝试性多单离场观望。

市场综述

周二晚间，美棉指数报收长下影阴线，仍微幅上涨 0.15 美分，期价站上 20 日均线。周三，郑棉主力 1205 合约平开于 20530 元/吨，早间开盘期价暴跌，一度下探 20250 点，随后期价逐步拉升，午后维持窄幅震荡。日 K 线呈长下影小阳线，站上 10 日均线。量能在日内有所回升，成交量大幅回升 14.2 万手至 22.3 万手，持仓量大增 18448 手至 23.6 万手。技术上看，MACD 指标中 DIFF 和 DEA 聚拢，绿柱缩小，KDJ 指标三线向上运行。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。临时收储启动至今成交量较少，棉农信心不足。期价上行动能不足，下行空间有限，近期虽有小幅反弹，上方跳空缺口处压力较大，期价仍处于弱势震荡格局。12 日晚间，美国农业部（USDA）将公布棉花十月供需报告，此前市场对美棉产量预期为略有减产，结果如何还需静待报告出炉。操作上建议前期空单轻仓持有，试探性多单逢高离场。

基本面信息

- 1、10 月 12 日，中国棉花价格指数 328 级下跌 7 元报于 19929 元/吨，229 级下跌 16 元报于 21380 元/吨，527 级维持于 17233 元/吨。
- ✧ 库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 10 月 12 日为 125 张，与上一交易日减少 1 张，有效预报大幅减少 16 张至 46 张。
- 3、据锦桥纺织网消息，10 月 12 日棉花收购目标 30700 吨未成交。
- 4、据华盛顿 10 月 11 日消息，美国农业部（USDA）在每周作物生长报告中公布，截至 10 月 9 日当周，美国棉花收割率为 26%，之前一周为 16%，去年同期为 31%，五年均值为 24%。美国棉花优良率为 30%，之前一周为 29%，去年同期为 55%。美国棉花结桃率为 90%，之前一周为 84%，去年同期为 92%，五年均值为 83%。
- 5、据纽约 10 月 10 日消息，美国农业部（USDA）将于周三 8:30a.m. EDT 公布 10 月供需报告，六位分析师对美国 2011/12 年度棉花产量的平均预估值为 16.03 百万包，而美国农业部九月供需报告数据为 16.6 百万包。
- 6、巴基斯坦 2011/12 年度棉花产量预计为 13.5 百万包，较此前预估下降 10%。

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:周三,郑棉主力 1205 合约开盘暴跌,一度下探 20250 点,随后逐步拉升。日 K 线呈长下影小阳线,站上 10 日均线。量能在日内有所回升,成交量大幅回升 14.2 万手至 22.3 万手,持仓量大增 18448 手至 23.6 万手。技术上看,MACD 指标中 DIFF 和 DEA 聚拢,绿柱缩小,KDJ 指标三线向上运行。潮起潮落指标给出买入信号,必赢主力线有上穿零轴的迹象。



持仓分析

点评:CF1205 合约周三持仓量大增 18448 手至 23.6 万手,其中以中粮期货为首的主力多头增持 1307 手至 74505 手,而以万达、中国国际、格林期货为首的主力空头大幅增持 6718 手空单至 90494 手。期价上下面临选择,美农业部报告将成指引。

合约: CF205 日期: 2011-10-12									
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	南华期货	10,691	6,280	中国国际	7,153	-498	招商期货	15,280	79
2	鲁证期货	7,940	5,873	中粮期货	4,457	1,737	首创期货	9,033	43
3	金鹏期货	7,418	4,735	浙江永安	3,873	349	海通期货	8,232	94
4	银河期货	7,304	3,864	光大期货	3,786	-417	长江期货	7,950	322
5	山西三立	7,118	5,114	华泰长城	3,688	-73	中粮期货	6,732	-128
6	华闻期货	6,717	4,466	上海中期	3,573	981	万达期货	6,448	1,725
7	中国国际	6,355	4,107	江苏弘业	3,511	-101	银河期货	4,136	216
8	中证期货	6,198	3,175	南华期货	3,361	321	浙江永安	3,675	-358
9	万达期货	5,494	3,221	长江期货	3,300	-450	新湖期货	3,529	-87
10	安粮期货	5,115	4,459	新湖期货	3,230	61	中国国际	3,414	2,035
11	浙商期货	5,009	4,059	浙商期货	2,788	650	格林期货	3,269	1,247
12	海通期货	4,671	2,629	首创期货	2,643	-1,053	经易期货	3,251	773
13	浙江新华	4,583	3,398	瑞达期货	2,637	-232	鲁证期货	2,741	94
14	国联期货	4,396	3,447	国海良时	2,484	2	五矿期货	2,476	-4
15	上海中期	4,334	3,644	国联期货	2,345	-188	北方期货	1,831	-547
16	经易期货	3,497	2,257	海通期货	2,266	389	华泰长城	1,764	-159
17	信达期货	3,415	2,653	广发期货	2,078	-23	金鹏期货	1,752	541
18	创元期货	3,330	2,517	金石期货	2,061	-290	中钢期货	1,750	718
19	华泰长城	3,250	2,054	中州期货	1,997	49	渤海期货	1,634	111
20	宝城期货	3,244	2,553	浙江中大	1,841	93	国投期货	1,597	3
合计		110,079	74,505		63,072	1,307		90,494	6,718

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2058元/吨开盘，收盘价为2063元/吨，下跌0.05%，最高2066元/吨，最低2042元/吨，成交4508手，持仓量为6190手，日增仓-134手。连焦1201合约开盘后即快速下探，随后探底回升，之后全天维持宽幅震荡。成交量和持仓量较前一交易日都有所减少。

基本面信息

1，中钢协11日公布首份中国铁矿石价格指数（CIOPI），数据显示，10月第一周，进口铁矿石价格出现微降，但仍在高位维持。CIOPI 数据显示，10月第一周，进口铁矿石价格指数为652.41点，环比下降0.13点，降幅为0.02%，进口铁矿石平均到岸价格为176.22美元/吨，环比每吨下降0.03美元，折人民币含税价格为1310.21元/吨，环比每吨下降0.26元。

2，在今年山西省焦炭产量连续增加，但始终难以盈利的情况下，9月初山西焦化企业联盟召开了以销定产，限产提价的座谈会。9月份监测数据显示，在座谈会后，山西省限产政策效果立即显现。9月份山西焦炭产量预估为760-780万吨，环比8月有所减少，而焦炭价格则出现20-30元/吨不等的涨幅。同时，山西省焦炭出口形势也稍有转暖，8月数据显示出口量已经出现17.94%的同比上升。根据山西省统计局已经统计出的数据显示，今年1-8月我省焦炭生产总量为6040.9万吨，与去年同期相比增长13.3%，占全国焦炭产量的21.18%。2011年8月份山西月产焦炭810.74万吨，平均日产量已经达到26.157万吨，创年内新高。

3，国家统计局10月11日发布的数据显示，今年9月21日至10月5日，国内重点企业主要工业品出厂价整体转入下行通道，其中有色金属跌幅依然居首。数据显示，当期国内大中型普钢环比下跌1.7%-2.5%；小型钢材亦跌2.3%；各类螺纹钢价格在4140.6-4212.9元/吨，下跌4.1%-4.8%。而品位在56%以上的铁矿石报价为824.0元/吨，环比亦跌1.9%。

同期，无烟煤价格为536.7元/吨，环比上涨0.9%；炼焦煤价格为681.5元/吨，环比下滑0.1%。

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	336	22	225	广州期货	379	15	
2	51	银河期货	215	-78	109	浙江永安	378	13	
3	49	海通期货	210	-57	181	格林期货	333		
4	125	国投期货	169		122	华泰长城	330	-2	
5	211	大华期货	106	-5	26	浙江大越	209		
6	103	中国国际	91	9	148	民生期货	188		
7	152	南华期货	84	-10	195	瑞达期货	166		
8	149	上海良茂	75	-8	97	浙商期货	126	-6	
9	148	民生期货	71	67	52	中粮期货	100		
10	30	国泰君安	69	2	158	天富期货	72	9	
11	43	鲁证期货	68	19	196	一德期货	68	-1	
12	46	东海期货	58	2	57	美尔雅期货	58	7	
13	97	浙商期货	56	-3	56	申银万国	56	3	
14	91	浙江新华	53	4	152	南华期货	49	-3	
15	117	江苏弘业	50	-2	176	浙江大地	49	1	
16	11	中辉期货	48	3	201	红塔期货	45	11	
17	138	经易期货	44	14	50	浙江新世纪	40	25	
18	78	万达期货	42	-14	107	浙江中大	36		
19	160	冠通期货	42	2	15	新湖期货	33	-1	
20	50	浙江新世纪	39	-8	110	中证期货	25		
合 计		1926	-41		合 计		2740	71	

点评：

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头减仓41手，空头增仓71手，说明目前空头实力仍然较强。

强 麦

强麦窄幅震荡 关注 USBA 报告

投资策略

中期策略 观望为主

短期策略 最近盘面成交清淡，持仓减少，短期震荡为主，日内短线操作，关注今晚 USBA 月度供需报告。

市场综述

周三强麦窄幅震荡，盘终收阴。主力合约 WS1201 早盘以 2499 元/吨小幅低开后，冲高回落，随后盘面震荡整理，盘终以 0.28% 的跌幅报收于 2493 元/吨。今日 WS1201 成交清淡，持仓减少 1186 手至 70484 手，WS1205 继续增仓。

基本面信息

现货方面，据市场监测显示，截至 11 日，山东地区下游加工企业收购小麦态度出现转机，收购量较前期出现减少。饲料厂方面部分厂家属意收购新玉米，减少对小麦的需求，部分厂家小麦进厂价格持稳，保持在 1.1-1.11 元/斤，不再增加小麦进厂量。面粉厂方面采购小麦态度较为积极，进厂价格在 1.1 元/斤，但贸易商惜售，厂家上货量较少。节后山东莱芜地区小麦市场价格以上涨为主。其中，辖区新小麦市场收购价格由 1.07 元/斤上涨为 1.08 元/斤，面粉加工企业收购价在 1.10 元/斤左右；临沂地区小麦价格上涨明显，2011 年产小麦南部主产县个体粮商走村串户收购价格在 1.045-1.055 元/斤，有门市的个体粮商挂牌价格在 1.065-1.075 元/斤，加工企业和储备企业收购价格 1.07 元/斤，和上周相比上涨 0.04 元/斤。

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

经国家有关部门批准，定于 10 月 12 日在安徽粮食批发市场及其联网市场举行国家临时存储小麦（含跨省移库）竞价销售交易会，本次计划销售小麦 394168 吨，实际成交 98737 吨，成交率 25.05%，其中：白小麦计划销售 393346 吨，实际成交 97915 吨，成交率 24.89%，成交均价 1907 元/吨。在河南省粮食交易物流市场举办的“最低收购价小麦竞价销售交易会”，计划销售 261.50 万吨（其中 2009 年及以前产小麦 136 万吨、2010 年产小麦 125.50 万吨），实际成交 21 万吨，成交率 8.03%，成交均价 1902 元/吨。

技术分析

从技术上看, WS1201合约日 K 线报收小阴线, 期价虽仍运行于均线系统下方, 但已上破前期下跌趋势线, 期价或将震荡企稳,; 5分钟期价必盈主力线向上运行, 技术面有企稳迹象, 但仍需进一步确认。最近盘面成交清淡, 持仓减少, 短期震荡为主。关注今晚 USBA 月度供需报告。



持仓分析

合约: WS201 日期: 2011-10-12

名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持买仓位	增减量	会员简称	持卖仓位	增减量
1	金鹏期货	449	-131	中国国际	6,005	7	华泰长城	6,053	-63
2	国投期货	448	-458	银河期货	3,016	14	光大期货	5,502	21
3	徽商期货	422	26	新湖期货	2,900	15	国投期货	3,344	-175
4	华泰长城	401	130	国信期货	1,578	8	浙江永安	2,397	2
5	中国国际	322	113	金元期货	1,471	1	经易期货	1,759	-138
6	广发期货	292	77	国投期货	1,249	-267	锦泰期货	1,700	0
7	上海中期	247	220	大连良运	1,099	2	国海良时	1,479	-1
8	东海期货	234	23	东海期货	1,089	-131	首创期货	1,191	-35
9	申银万国	213	192	宁波杉立	1,000	0	江苏东华	1,116	0
10	东证期货	171	-116	万达期货	903	6	国信期货	1,112	0
11	经易期货	169	-1,101	鲁证期货	741	21	广永期货	1,034	0
12	东吴期货	165	133	一德期货	715	0	新纪元期货	1,017	5
13	冠通期货	157	-400	中证期货	681	-17	江苏弘业	839	0
14	大连良运	149	88	中粮期货	642	-21	美尔雅	668	-1
15	安粮期货	146	0	集成期货	550	1	上海大陆	621	-5
16	海通期货	124	-368	格林期货	521	19	金鹏期货	564	-231
17	银河期货	122	87	浙江永安	455	30	浙商期货	485	-42
18	鲁证期货	110	-134	大华期货	430	1	鲁证期货	427	-3
19	东航期货	110	17	浙江中大	389	18	宁波杉立	393	0
20	浙商期货	109	-64	新纪元期货	388	15	安粮期货	378	72
合计		4,560	-1,666		25,822	-278		32,079	-594

点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看, 多空持仓微幅变化, 近期 WS1201难有大行情, 投资者可以转向 WS1205。



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合约跳空低开于28000，开盘后探底后回升，其后一路走高，最低探至27655，最高升至29035，最后收于28900，较上一交易日结算价上涨445，涨幅为1.56%。全天成交量为1199724手，成交量与上一交易日相比大幅增加，持仓增加3846手至210808手。今日日胶指数开盘于317.8，后探底回升，全天最低为310.9，最高为320.7，尾盘收至319.2，上涨0.24%。

基本面信息

1. 12日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价30000元/吨，与上一交易日相比持平，国标二级天然橡胶报价29000元/吨，与上一交易日相比持平。泰国USS3橡胶现货平均价格跌至117.61泰铢/公斤，与上一交易日相比上涨1.055泰铢/公斤。
2. 印度9月天胶进口大幅减少73%至9099吨。
3. 马来西亚8月天胶产量为95731吨，同比增长19%。
4. 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。
5. 印尼表示支持泰国的减产保价措施。
6. 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。
7. 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，乘用车联席会预测，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%。
8. 德国9月份的新车销量同比增长了8.1%至280,689辆。
9. 意大利9月份的新车销量同比下降5.7%至146,388辆。
10. 法国9月份的新车销量同比下降1.4%至197,784辆。

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，今日期价低开高走呈反弹走势，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，盘中主力线先涨后跌，显示主力对后市看法偏空。今日分水岭上涨，期价开盘于分水岭之下，但其后反弹上穿分水岭，收盘有远离分水岭之势。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：20111012

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	43401	16235	1	中国国际	6153	-960	1	上海东亚	4329	-678
2	海通期货	38645	4960	2	浙江永安	5821	-875	2	格林期货	3991	112
3	中证期货	36101	8839	3	浙江大地	5710	644	3	南华期货	3422	-130
4	中国国际	28424	8667	4	华联期货	5527	-1694	4	中国国际	3140	168
5	北京中期	28190	9378	5	银河期货	4588	-985	5	浙江中大	2936	617
6	浙江永安	26410	5929	6	国泰君安	3811	2461	6	瑞达期货	2707	335
7	浙江中大	26326	8166	7	南华期货	3299	719	7	海通期货	2683	-159
8	南华期货	24999	7207	8	华泰长城	2636	-2325	8	新湖期货	2299	-537
9	鲁证期货	24994	4958	9	新湖期货	2463	1892	9	美尔雅	2154	440
10	浙江新华	24318	3961	10	北京中期	2390	1867	10	中辉期货	2151	94
11	金瑞期货	22487	9197	11	海通期货	2358	-54	11	华元期货	2142	-155
12	东证期货	21256	-2558	12	宝城期货	2080	-65	12	浙商期货	1832	243
13	浙商期货	20925	4345	13	国投期货	2072	5	13	信达期货	1763	521
14	华泰长城	18974	4065	14	浙商期货	1871	96	14	浙江永安	1602	-1247
15	中信建投	18664	6869	15	中钢期货	1783	-14	15	方正期货	1578	564
16	国泰君安	18216	7680	16	兴业期货	1679	7	16	中证期货	1549	-256
17	银河期货	17405	1847	17	东证期货	1669	164	17	银河期货	1498	158
18	安粮期货	17404	9460	18	金鹏期货	1501	1413	18	大通期货	1482	-29
19	上海大陆	17384	1544	19	中证期货	1481	953	19	鲁证期货	1459	208
20	浙江大地	17359	7426	20	浙江新华	1371	534	20	申万期货	1442	537
合计		491882	128175			60263	3783			46159	806

点评：

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，12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

对攻阳线重返10日线之上，是否一日游行情还需谨慎

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

对攻阳线攻击 10 日均线，但是否一日游行情还需观察；股指底部还没牢靠，操作上追多需谨慎。

市场综述

股指今日走出强势对攻阳线，日内上涨 3.32，报收于 2635.2，收复 10 日均线。在无重大利好消息的情况下，指数的反弹主要是超跌后的技术性反弹。此次反弹能否延续，还要看市场量能的配合。指数走出 V 型反转的概率较小，目前还没有筑底迹象，反弹概率较大。

A 股成交量有所放大，两市总成交额 1476.06 亿元。券商、期货、保险类板块领涨各版块，房地产板块涨幅也近 4%。即使昨日暴跌的煤炭石油板块，也有 1.87% 的涨幅。但这种上涨能否持续，还有待进一步观察。

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，此次反弹如果能够攻破前期下跌楔形上轨，或能形成一波有效反弹。空单注意止盈，短线追多需谨慎。

基本面信息

沪深 A 股共成交 1476.06 亿元，沪市 A 股成交 841.97 亿元，深市 A 股(包含中小创业板)成交 557.50 亿元，创业板成交 76.59 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 812.41 亿元，资金流出性成交 618.17 亿元，不确定性成交 45.49 亿元，流入流出成交差额 194.24 亿元，占大盘全部成交 12.73%。(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率短期回落，缓解市场资金压力，助长股市；但中长期利率维持高位，股指难有较大涨势。

国家财政部公告，将于下周三跨市场公开招标发行 280 亿元人民币五年期固息国债。

金融分析师

张雷

电话：

0516-83831139

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，主力线开始抬头，但是整体依然偏空，且潮起潮落指标冲高，明日追多需谨慎。

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	2628	-264	1	0001-国泰君安	3828	-1089
2	0133-海通期货	1622	37	2	0133-海通期货	3587	-81
3	0011-华泰长城	1499	-45	3	0018-中证期货	3267	-330
4	0002-南华期货	1430	-162	4	0011-华泰长城	2535	-350
5	0003-浙江永安	1337	197	5	0010-中粮期货	2059	-778
6	0018-中证期货	1337	-529	6	0007-光大期货	1671	22
7	0016-广发期货	1305	-109	7	0002-南华期货	979	341
8	0007-光大期货	1225	-218	8	0115-中信建投	963	-114
9	0006-鲁证期货	1090	-202	9	0109-银河期货	845	130
10	0131-申银万国	1056	35	10	0016-广发期货	842	-104
11	0009-浙商期货	849	171	11	0145-大华期货	737	-29
12	0017-信达期货	781	-135	12	0102-兴业期货	728	173
13	0106-格林期货	779	-78	13	0131-申银万国	683	-245
14	0109-银河期货	747	-114	14	0156-上海东证	624	43
15	0136-招商期货	731	-106	15	0136-招商期货	614	-64
16	0150-安信期货	692	-63	16	0111-东吴期货	541	-24
17	0159-中国国际	658	141	17	0006-鲁证期货	437	-249
18	0156-上海东证	625	124	18	0113-国信期货	424	77
19	0113-国信期货	529	-86	19	0008-东海期货	405	199
20	0137-宏源期货	504	-150	20	0116-长江期货	354	-16
		21424	-1556			26123	-2488

点评：从右图 IF1110主力持仓变动看，今日多头占据上风，空单减持较单超出近千手。国泰君安平掉千余手空单，中证期货也多空同减，短期或能维持震荡偏强走势，但追多还需谨慎。

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作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