



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 2011-10-13 17:30

## 目 录

### 【宏观经济】

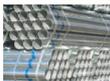


[国内外宏观经济信息](#)

### 【品种聚焦】



[沪 铜](#)



[沪 锌](#)



[豆类油脂](#)      [菜油](#)



[棉 花](#)



[白 糖](#)



[螺 纹 钢](#)



[强麦籼稻](#)



[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、中国三季度企业家信心指数环比回落，企业景气指数亦下滑

中国国家统计局周四(10月13日)发布全国企业景气调查结果显示，三季度全国企业家信心指数环比回落，房企信心跌破临界值；三季度企业景气指数亦下滑，但仍呈现景气态势。

统计局网站周四刊登的新闻稿称，三季度全国企业家信心指数为129.4，低于上一季的132.4，在连续六个季度位于130上方后回落；企业景气指数为133.4，比一季度135.6下滑2.2点。

统计并指出，多数行业企业家信心回落，房地产业企业家信心指数已连续六个季度位于行业最低，三季度跌破临界值至99.9，环比回落7.6点，与其它行业相比，房地产业企业家信心明显不足。

各登记注册类型企业企业家信心环比同比均有回落。股份有限公司、外商投资企业、港澳台商投资企业、国有企业等的环比和同比回落幅度在2-6之间。

此外，大、中、小型企业企业家信心梯度回落，分别比二季度回落3.8、3.6和0.7点，但回落幅度比二季度有所收窄。

全国企业景气调查度则显示，三季度，企业景气指数为133.4，有九成企业认为生产经营状况好于二季度或与二季度持平。

## 2、中国9月进出口增幅低于预期，贸易顺差持续缩小

中国海关周四(10月13日)公布，中国9月进出口同比增幅双双低于市场预期，贸易顺差亦继续收窄至145.1亿美元。

海关数据显示，9月出口同比增长17.1%，低于调查中值的20.7%；进口同比增长20.9%，亦低于调查中值24.5%。同期，出口环比下降2.1%，进口环比下降0.2%。

海关并称，第四季制约中国外贸发展的不确定因素依然较多，包括人民币汇率波动加剧；人民币升值将抑制企业外贸出口增长空间。

经季节调整后，中国9月出口同比增长18.9%，进口同比增长24.9%；出口环比增长1.6%，进口环比增长8.0%。

## 3、中国研究员：2011年 CPI 可能较上年同期上升5.5%

《上海证券报》周四(10月13日)援引中国国家信息中心经济预测部首席经济师祝宝良的话报导，中国应当提高对通胀的容忍度，今年消费者价格指数(CPI)可能上升5.5%。

祝宝良称，发达国家的超宽松货币政策仍将出现数年，输入型通胀压力有增无减，中国不宜在全球通胀环境下追求过低的通胀率。

祝宝良表示，过紧的货币政策和汇率大幅升值，不仅会导致出口停滞，而且可能加剧国际资本的涌入。

祝宝良还称，中国第三季度国内生产总值(GDP)增速可能从上半年的9.6%放缓至

### 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

9.2%左右，但他表示，中国经济增长率不会下降的太快，今年中国经济可能增长9.4%。

## 国际要闻

### 4、FED 会议纪要：9月会议上考虑扩大资产负债表规模

美国联邦储备理事会(FED)周三公布的9月会议记录显示，美联储在9月会议上考虑了包括购买公债在内的一系列的政策工具，以便在经济成长放缓时放宽融资条件。

美联储会议记录显示，美联储考虑了扩大资产负债表、沟通明确的就业市场目标以及下调超额准备金利率。

多数官员认为情势需要进一步宽松政策。多数委员同意经济前景发生改变为进一步增强货币政策的宽松度以支持经济更强劲复苏提供了依据。美联储官员认为明确阐述较长期目标可能会有帮助，但许多委员认为沟通是一个挑战。

议记录显示，两位委员希望采取更强有力的行动，而三位委员反对采取任何新举措。许多美联储官员担心下调超额准备金利率可能影响货币市场，希望再看看更多数据。

会议纪要还显示，许多官员认为需求疲弱对就业市场的不利影响最大，一些委员认为结构性不匹配是关键。许多官员认为通胀前景风险大致均衡。

### 5、巴罗佐提出应对欧债危机“路线图”

欧盟委员会主席巴罗佐周三(10月12日)在布鲁塞尔举行的欧洲议会全体会议上发表讲话，提出应对当前欧元区债务危机的“路线图”。

巴罗佐提出的“路线图”内容包括：果断采取行动援助希腊，以消除人们对希腊经济前景的担忧；加强欧元区的干预能力，包括提高欧洲金融稳定工具的效率和扩大欧洲稳定机制的援助规模；欧洲各银行之间充分加强协调与合作；采取有利于维护稳定和促进增长的政策；欧元区各国协同行动，争取形成统一的、强有力的经济管理模式。

### 6、欧洲央行10月月报：通胀风险均衡，经济下行风险加剧

欧洲央行周四(10月13日)在10月的月报中表示，欧元区经济面临高度的不确定性，且下行风险加剧，而通胀风险总体均衡。

欧洲央行称，“经济前景依然面临高度不确定性及下行风险加剧。同时，短期利率维持低位。”

欧洲央行还称，经济前景受到下行风险加剧的制约，欧元区下半年经济增长将非常温和。未来几个月通胀将维持在2%上方，之后开始下降。该央行指出，保持中期价格稳定至关重要。

### 7、希腊债务问题相关谈判将于10月13日在巴黎举行

据希腊报纸《Kathimerini》报导，预计希腊的官方债权人与跨国银行将于周四(10月13日)在巴黎就新的私人部门债务协议展开谈判。第一轮谈判于本周早些时候在罗马举行。

据报导，谈判将着重讨论由银行承担所持希腊国债大约40%损失的提议。

希腊帕总理潘德里欧在总理府发表的一份声明中说，希腊正在寻求以各种方式减轻债务负担，并希望10月23日举行的欧盟首脑会议和11月3日举行的二十国集团会议作出“大胆”决定，以应对严重影响希腊和其他经济体的债务危机。

## 沪铜

### 沪铜反弹尚未结束 建议继续观望等待

#### 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** 沪铜反弹尚未结束，建议继续观望等待抛空机会。

#### 市场综述

沪铜今日小幅反弹收十字星，其主力1112合约早盘以54880点开盘，全天保持震荡，最高上探至55450点，最低下探至54320点，最终以1.35%的涨幅报收于54880点。入场人气较昨日有所下滑，全天成交740984手，增仓10812手至224168手。

欧洲债务危机应对计划提振基本金属，同时，市场对亚洲需求上升的预期也利好期铜，伦铜昨夜以2.81%的涨幅领涨伦敦金属市场。今日低开震荡，截至沪铜收盘报价至7402点，沪伦比价下滑至7.414。

#### 基本面信息

1. 10月13日上海金属网铜报价55100-55350元/吨，较周三上涨300元/吨，相对期货1110合约升水0-180元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存10月13日减少3900吨至453100吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单10月13日减少100吨至23675吨。
3. 据英国《金融时报》伦敦10月12日报道，中国首次披露其铜库存的估计规模，由此揭开了大宗市场最大谜团之一的面纱。中国有色金属工业协会估计，扣除上海期货交易所的库存，中国2010年底铜库存为176.8万吨，高于2009年的121.8万吨和2008年的28.2万吨。加上上海期交所2010年底13.2万吨的库存量，库存总计190万吨，超过美国一年的消费量。这一估算远远高于外国高管此前猜想的100万至150万吨。
4. 海关总署周四（10月13日）发布数据显示，中国9月未锻造铜及铜材进口380,526吨，较8月的340,398吨上升11.8%；9月废铜进口42万吨，高于8月的38万吨。

## 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,沪铜指数今日小幅反弹收十字星,收盘站在5日均线 and 10日均线交叉处上方,形态上看,中长期均线继续下行,5日均线略有上倾,MACD指标绿柱继续缩短,KDJ指标继续发散向上,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: 20111013

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,10月13日1112合约多空均有增仓,其中空头增仓力度更强,致使致使排名前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。

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	45396	5613	1	金瑞期货	8877	408	1	浙江永安	7166	1076
2	华泰长城	22124	-3474	2	中粮期货	8098	427	2	上海东亚	6571	1119
3	东证期货	20339	-4613	3	迈科期货	7838	1193	3	中粮期货	5732	-115
4	广发期货	20264	-19384	4	中国国际	4333	41	4	海通期货	5282	298
5	安粮期货	19395	-2811	5	华安期货	4040	140	5	格林期货	3708	297
6	万达期货	18647	-2176	6	云晨期货	3295	-5	6	金瑞期货	2866	106
7	中融汇信	18376	-2563	7	南华期货	2860	-141	7	国泰君安	2801	225
8	海通期货	16114	-8803	8	中信新际	2748	95	8	南华期货	2619	82
9	南华期货	16049	-1606	9	上海中期	2622	801	9	徽商期货	2185	1821
10	银河期货	14572	-1013	10	上海通联	2352	183	10	华泰长城	2150	-306
11	江苏弘业	14564	-3139	11	银河期货	2289	-320	11	五矿期货	2141	271
12	中证期货	14451	-7746	12	江苏弘业	2251	-17	12	经易期货	2010	202
13	国泰君安	14337	-972	13	海通期货	2247	150	13	浙商期货	2010	330
14	鲁证期货	13930	3130	14	中钢期货	2055	75	14	上海中期	1949	113
15	光大期货	13050	642	15	北京首创	1964	19	15	渤海期货	1769	605
16	申万期货	12323	-1152	16	上海金源	1959	110	16	中证期货	1715	-247
17	浙商期货	12301	-3104	17	广发期货	1934	538	17	迈科期货	1705	-7
18	中国国际	11749	-8536	18	华泰长城	1842	52	18	新湖期货	1700	101
19	宝城期货	11288	-4083	19	方正期货	1753	579	19	江苏弘业	1572	215
20	浙江永安	11248	-3444	20	东海期货	1724	60	20	银河期货	1471	-182
合计		340517	-69234			67081	4388			59122	6004

## 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** 反弹尚未结束，短期或将弱势震荡，建议继续观望等待战略性抛空机会。

#### 市场综述

沪锌今日小幅反弹收十字星，其主力合约 zn1112以15155元/吨开盘，收盘价为15160元/吨，与上一交易日（10月12日）结算价上涨60元/吨，涨幅0.40%。盘中最高15280元/吨，最低15085元/吨，成交量252026手，持仓量200876手，日减仓10894手。早盘小幅低开，全日以震荡为主，期价重心小幅抬升，值得注意的是今日成交量持仓量均大幅萎缩，期价走势较为疲弱。

欧洲债务危机应对计划提振锌价，伦锌周三反弹收涨，今日平开低走，截至沪锌收盘报价至1938.75点，沪伦比价小幅回升至7.819。

#### 基本面信息

1. 10月13日上海金属网现货报价显示1#锌报价15100-15200元/吨，与周三持平，相对期货主力1112合约贴水20-120元/吨；0#锌报价15150-15250元/吨，与周三持平，相对期货主力1112合约升贴水为c70/b30。
2. 伦敦金属交易所锌库存10月13日减少2675吨至798875吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单10月13日减少8018吨至235090吨。
3. 海西州虎头崖勘查区发现大型铜铅锌矿多金属矿。青海省国土资源厅和青海省地矿局第三地质矿产勘查院在海西蒙古族藏族自治州虎头崖地区发现大型铜铅锌矿多金属矿，年内有望形成20万吨的铜铅锌资源量。目前，在这一地区不仅大致查明以往已发现的铁多金属矿的品位、厚度和远景规模等特征，而且新发现一批具有进一步找矿价值的矿产地。预计到2015年，该区至少可实现新增100万吨多金属资源量的目标任务。

## 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：**

沪锌指数今日小幅反弹收十字星,收盘站在10日均线之上,5日均线之下,形态上看,中长期均线继续下行,5日均线继续上倾,MACD 指标绿柱继续缩短,而且有形成金叉的迹象, KDJ 指标继续发散向上,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

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13日1112合约多空双方均有减持,其中空头减持力度更加明显,致使排名前20位的总持仓中空头优势减弱,显示整体空势局势不改,但短期或将面临反弹。

交易品种：zn1112

交易日期：20111013

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	上海中期	9951	-4445	1	上海中期	5828	-574	1	中粮期货	7773	-410
2	中融汇信	8369	-20586	2	经易期货	5052	-540	2	南华期货	5285	-1073
3	华西期货	7221	-2378	3	华泰长城	4051	-76	3	迈科期货	4190	-1728
4	神华期货	6852	-3028	4	中信新际	3971	-675	4	华泰长城	3755	196
5	中证期货	6425	-3184	5	万达期货	3455	-447	5	北京中期	3744	-2
6	海通期货	6183	-1441	6	中国国际	3312	-395	6	五矿期货	3368	27
7	华泰长城	5604	-4122	7	南华期货	3230	171	7	经易期货	3314	81
8	北京中期	5473	-4648	8	浙江永安	2742	125	8	中信新际	2779	-465
9	浙商期货	5421	-2529	9	广发期货	2304	30	9	安信期货	2774	-10
10	东航期货	5239	-1768	10	浙江中大	2216	75	10	上海中期	2747	-573
11	国泰君安	4904	246	11	海通期货	2205	-35	11	国金期货	2644	5
12	浙江新华	4845	-3456	12	一德期货	2161	106	12	中证期货	2620	-332
13	东吴期货	4613	-271	13	云晨期货	1854	29	13	深圳金汇	2606	-543
14	国海良时	4473	-1825	14	瑞达期货	1793	-348	14	金瑞期货	2529	192
15	瑞达期货	4439	-2320	15	中粮期货	1786	68	15	上海通联	1886	80
16	德盛期货	4371	-337	16	江苏弘业	1627	21	16	天鸿期货	1875	0
17	南华期货	4170	-3051	17	银河期货	1596	-50	17	申万期货	1791	-35
18	银河期货	4159	-1577	18	宁波杉立	1532	-27	18	宏源期货	1734	186
19	中财期货	4142	67	19	兴业期货	1487	76	19	兴业期货	1653	-131
20	广发期货	4071	-2697	20	国海良时	1471	152	20	国泰君安	1647	-9
合计		110925	-63350			53673	-2314			60714	-4544

## 螺纹钢

### 期价上方压力重重 或将延续弱势震荡局面

#### 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** 10日均线较大，短期内或将弱势震荡，维持日内偏空思路。

#### 市场综述

日内螺纹主力合约1201高开低走，再次试探前期支撑4300一线，收于小阴线，成交量有一定程度萎缩，持仓量增加27014手。技术面上，10日均线的压力仍在，技术面表现较弱。国内钢企资金面紧张的局面进一步加剧，多数钢厂大幅下调出厂价，9月下旬粗钢产量再度上升，钢材自身供求面并无改变，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，短线维持日内偏空思路，中线空单可继续谨慎持有。

#### 基本面信息

中国商务部13日商务预报，上周(10月3日至9日)国内钢材价格比前一周(下同)下降0.1%，连续七周回落，比8月中旬下跌3.5%。其中219\*7无缝钢管、Φ16mm普通圆钢分别下跌0.4%和0.3%。终端用户采购减少、钢厂下调建筑钢材等品种报价等因素导致钢价持续回落。建筑钢材等品种库存上升，9月30日，全国29个重点城市建筑钢材社会库存量683.28万吨，比8月末增长7.4%，比去年同期增长7.5%。

海关总署今日公布，我国9月份贸易顺差为145.14亿美元，前9个月累计贸易顺差1070.98亿美元。9月份累计进出口总额3248.32亿美元，环比下降1.2%，同比增长18.9%。前9个月累计进出口总额26774.41亿美元，同比增长24.6%。

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%。

据海关统计，2011年9月份我国进口钢材133万吨，同比增加1万吨，环比减少3万吨，环比下降3.2%。出口钢材421万吨，同比增加121万吨，环比增加1万吨。8月份我国进口钢坯3万吨，同比减少1万吨，环比减少5万吨，下降62.5%；出口钢坯0。另据统计；9月份我国进口铁矿石6057万吨，同比增加797万吨，环比增加148万吨。

国际钢铁协会12日在巴黎发布的短期展望报告上调了该机构对全球今明两年钢铁消费需求的预测。最新预测说，全球钢铁消费保持强劲增长，2011年预计增长6.5%至13.98亿吨，2012年将进一步增长5.4%至创纪录的14.74亿吨。

全球钢铁消费保持强劲增长的预期，或将给全球疲软的钢材市场带来一线希望，但是国内钢材技术面表现一般，利好利空因素对冲，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.com](mailto:shangtiantian823@163.com)

### 技术分析



**点评：**

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价受到博雅分水岭的压制，高开低走。必赢三线中主力资金线盘中下穿零轴，主力资金看淡价格，或将延续弱勢格局。

### 持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20111013

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	38105	2046	1	银河期货	14104	-542	1	浙江永安	34165	3234
2	银河期货	26859	-8293	2	海通期货	13678	3104	2	东海期货	22434	961
3	中融汇信	24656	-4173	3	浙江永安	13404	-323	3	中钢期货	17886	349
4	汇鑫期货	23241	-2392	4	国泰君安	12643	536	4	海通期货	15606	211
5	上海大陆	21136	-4787	5	中钢期货	12569	867	5	东吴期货	11027	-527
6	申万期货	18459	-746	6	南华期货	12143	830	6	国泰君安	10425	625
7	中信新际	18418	-9530	7	华安期货	8870	383	7	大通期货	8419	930
8	浙江永安	15643	-13788	8	国贸期货	8354	-131	8	银河期货	8250	1657
9	华泰长城	14800	3585	9	浙江中大	8340	6477	9	国贸期货	8016	-915
10	国泰君安	14473	-8136	10	中国国际	7929	-283	10	国联期货	7010	-235
11	华元期货	14106	3576	11	华泰长城	7238	255	11	华泰长城	6262	1565
12	上海中期	12209	-1939	12	英大期货	7181	22	12	鲁证期货	5754	915
13	南华期货	11930	-17364	13	国联期货	5834	1325	13	汇鑫期货	4903	2357
14	北京中期	11893	-3096	14	申万期货	5788	493	14	中粮期货	4701	32
15	国海良时	11855	-610	15	中粮期货	5783	-50	15	南华期货	4276	-960
16	鲁证期货	10773	-7400	16	道通期货	5365	3	16	华创期货	4006	1
17	浙江中大	9191	5384	17	方正期货	4782	539	17	金鹏期货	3928	82
18	海证期货	9095	17	18	大华期货	4287	0	18	新潮期货	3834	80
19	中钢期货	8148	-2280	19	大有期货	4152	85	19	光大期货	3612	-402
20	江苏东华	8092	2448	20	鲁证期货	4089	42	20	长江期货	3537	-224
合计		323082	-67478			166533	13632			188051	9736

**点评：**

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，多头增仓力度较大。但是空头持仓排名第一的浙江永安仍大幅增仓3000多手，成交量大幅减少。弱勢震荡的格局或将延续。

## 沪 铅

### 明日 CPI 数据公布 期价或将借机突破

#### 投资策略

**中期策略** 期价下破重要支撑，空单继续持有。

最近沪铅技术上持续走强，但期价却未能如愿走高，市场还是存在较

**短期策略** 强反弹意愿，只是信心不足，缺乏利好消息刺激，明日 CPI 数据公布，密切注意数据情况，顺势入仓。

#### 市场综述

今日沪铅主力合约 pb1111 以 14950 元/吨开盘，收盘价为 14910 元/吨，与上一交易日（10 月 12 日）结算价上涨 115 元/吨，涨幅 0.78%。盘中最高 15045 元/吨，最低 14855 元/吨，成交量 832 手，持仓量 2214 手，日减仓 110 手。早盘小幅高开，全日以震荡为主，期价弱势反弹。持仓量继续萎缩，成交量有所回暖，投资者观望情绪较浓，市场等待明日 CPI 数据公布。技术上 MACD 指标中快线上穿慢线，MACD 指标则维持上行，总体来看表现较好。

#### 基本面信息

宏观信息：短观调查周四(10 月 13 日)显示，日本 10 月制造业景气判断指数为+6，前月为+8。10 月非制造业景气判断指数为+1，前月为+3。日本 10 月制造业信心恶化，为 3 月震灾后首次。全球经济增长迟滞以及日元升值料将进一步打压制造业信心；中国海关周四(10 月 13 日)公布，中国 9 月进出口同比增幅双双低于市场预期，贸易顺差亦继续收窄至 145.1 亿美元；中国国家统计局周四(10 月 13 日)发布全国企业景气调查结果显示，三季度全国企业家信心指数环比回落，房企信心跌破临界值；三季度企业景气指数亦下滑，但仍呈现景气态势；《上海证券报》周四(10 月 13 日)援引中国国家信息中心经济预测部首席经济师祝宝良的话报导，中国应当提高对通胀的容忍度，今年消费者价格指数(CPI)可能上升 5.5%。

行业新闻：海西州虎头崖勘查区发现大型铜铅锌矿多金属矿。青海省国土资源厅和青海省地矿局第三地质矿产勘查院在海西蒙古族藏族自治州虎头崖地区发现大型铜铅锌矿多金属矿，年内有望形成 20 万吨的铜铅锌资源量。目前，在这一地区不仅大致查明以往已发现的铁多金属矿的品位、厚度和远景规模等特征，而且新发现一批具有进一步找矿价值的矿产地。预计到 2015 年，该区至少可实现新增 100 万吨多金属资源量的目标任务。

现货市场：13 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

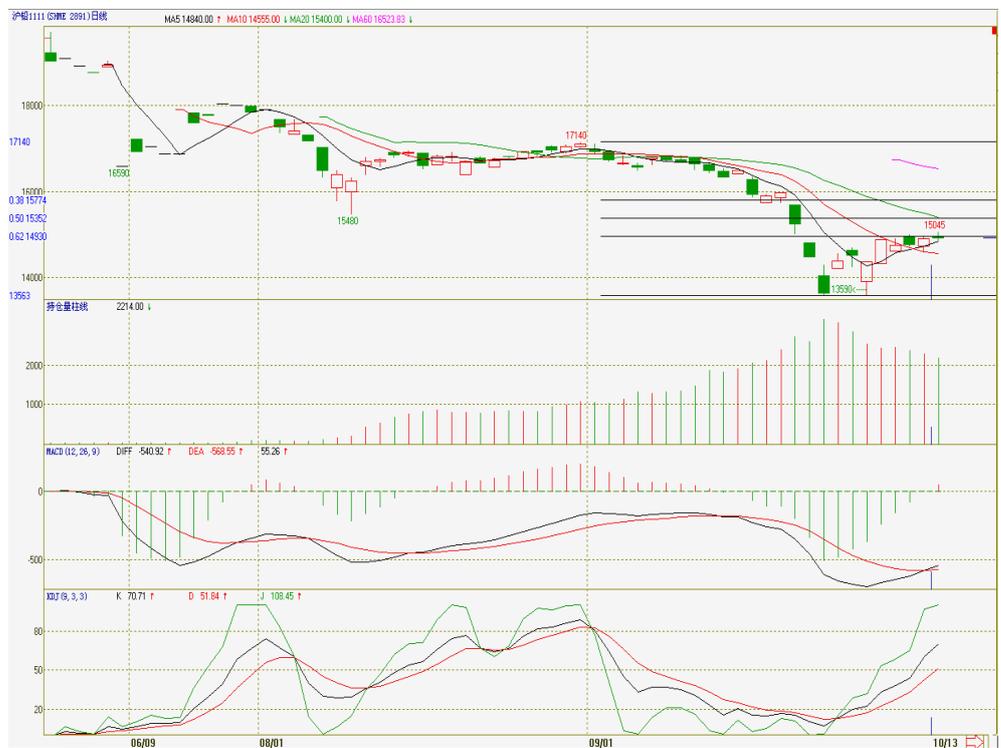
右图显示的是，文华软件沪铅5分钟K线图。

**点评：**今日期价5分钟K线以震荡为主，与均线系统呈胶着状，日内走势前强后弱。随日内期价逐渐走低，持仓量逐渐萎缩，这说明期价日内走势抗跌意愿较强。



右图显示的是，文华软件沪铅日K线图。

**点评：**今日期价日K线仍受前期跌势反弹0.386比例位置 14900 一线压制，MACD指标和KDJ指标走势继续朝偏多方向发展。由此分析期价反弹意愿较强，但能量尚不足，缺乏利好消息刺激。



## 白糖

### 预计日内震荡偏强 高抛低吸少隔夜

#### 投资策略

##### 中期策略

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，中线建多时机不成熟。

##### 短期策略

回撤考验至本波段反弹50%回撤水平支撑位附近，若日内再次失守此位置则隔夜操作的获利短多止盈，日内高抛低吸少隔夜，不宜追空。

#### 市场综述

今日郑糖5月基本平开于6768，开盘后即增仓加速下探，与有色金属、化工类品种甚至与同样软商品属性的天然橡胶均背道而驰，震荡走低过程维持到早盘收盘，午后持仓曲线略下行，价格曲线小幅反弹修正，跌83点报收于6681，收盘价6681紧挨10日均线，10日均线支撑盘间失而复得。

前日日评对后市的判断是反弹角度或将趋缓，昨日走势印证了这个判断，短线关键看6660即反弹幅度50%回撤支撑位附近能否构成短线有效支撑，若此支撑不失效，则短线还不会加速回撤试探前低，但反弹趋缓已经是既定事实，重返反弹强势需要震荡消化，对明日盘面判断倾向于10日均线支撑附近的震荡反复。

#### 基本面信息

##### 1、今日现货报价

据广西糖网现货日报，今日下午柳州批发市场全线收低，本周到期交收的S11102合同收市价为7242元/吨，全天下跌4元/吨。下午除湛江、乌鲁木齐中间商报价下调之外，其它主产区报价以持稳为主，各地成交一般。柳州中间商下午报价7250-7260元/吨，报价不变，成交一般；南宁中间商下午报价7300元/吨，报价不变，成交一般。据云糖晚报，下午云糖现货市场报价基本稳定，但整体成交乏力。昆明市场主流报价7220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元/吨，二级糖量大优惠销售。

##### 2、糖市最新要闻

食糖监管机构称，菲律宾向美国和一些亚洲国家销售11.3万吨原糖，船期为9-12月间，约占当前作物年度计划出口量的17%。菲律宾计划在9月起的当前作物年度出口创纪录的67.2万吨糖，因该国预期将连续第二年出现剩余。

巴基斯坦称明年或进口40万吨白糖。

印度食品部部长 K.V. Thomas 本周表示，本月底印度节日消费高峰一过，政府将于11月份第一周确定11-12制糖年食糖出口配额量。

根据美国农业部周二发布的报告，由于较高的食糖价格刺激农民增加投入，单产提高，估计11-12制糖年墨西哥食糖产量有望达到565万吨。

##### 3、重要宏观消息

随着10月的来临，市场资金的紧张情况有所缓解。央行公告称，将在今日发行70亿3月期央票，并重启3年期央票，发行额度200亿。此次央行重启3年期央票，距最近的8月19日10亿元3年期央票发行，已有近2个月。目前市场进入一个观察期，10月份调整存款准备金率的可能性不大，加息可能性更小，预期货币政策有望在

## 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)

下季维持稳定，且加息预期也明显弱化。

### 技术分析



**点评：**

中阴线破坏刚形成的反弹通道，10日均线走平，支撑作用已成为窗户纸，当前的回撤已经到达9月26日至10月11日反弹幅度的50%回撤水平附近，若此一线的支撑失去，则难摆脱反弹苗头转化为震荡横走的嫌疑。

### 持仓分析



**点评：**

今日多头主力净增仓明显占优，除华泰长城、万达等领军多头外，金元、光大、摩根大通等历来短线投机偏好明显的席位也显著增仓，逢低承接积极，前日大幅减仓的珠江期货也重新开始增持多单，日内华泰长城、万达交投活跃，短线资金情绪利多。

合约：SR205		日期：2011-10-13							
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	69,346	46,843	华泰长城	38,251	7,684	海通期货	11,329	2,536
2	万达期货	56,615	20,178	万达期货	32,914	804	中国国际	10,773	1,460
3	中辉期货	49,599	15,510	珠江期货	24,829	1,840	浙江永安	10,415	-507
4	冠通期货	36,220	17,894	中粮期货	12,615	-1,260	中粮期货	9,554	1,181
5	鲁证期货	34,165	19,807	摩根大通	11,014	4,765	万达期货	8,723	607
6	广发期货	33,300	21,967	光大期货	7,299	2,881	南华期货	7,411	961
7	宝城期货	33,187	20,182	金元期货	6,333	6,020	宏源期货	7,356	250
8	浙江永安	29,807	16,485	瑞达期货	5,101	775	成都倍特	7,255	224
9	浙江新华	29,770	15,730	平安期货	4,975	38	华泰长城	6,845	-1,090
10	珠江期货	29,237	5,104	廊坊中糖	4,347	0	浙商期货	5,894	369
11	中银国际	29,052	17,525	徽商期货	3,531	225	宝城期货	5,882	1,163
12	华证期货	28,371	11,014	银河期货	3,155	578	格林期货	5,539	2,035
13	国联期货	24,977	15,897	汇鑫期货	2,917	-125	银河期货	5,243	296
14	浙商期货	24,078	14,963	浙江永安	2,870	-618	浙江大地	5,127	729
15	银河期货	23,016	13,698	上海通联	2,862	284	中证期货	4,549	362
16	中粮期货	22,933	11,188	华联期货	2,685	113	山西三立	4,439	875
17	海通期货	22,080	13,733	中钢期货	2,644	-113	长江期货	4,242	136
18	光大期货	19,527	10,370	首创期货	2,580	-53	光大期货	4,082	272
19	浙江新世纪	18,419	10,651	浙江新世纪	2,465	104	金瑞期货	4,022	22
20	山西三立	18,044	6,420	浙商期货	2,456	535	美尔雅	3,822	342
合计		631,743	325,159		175,843	24,477		132,502	12,223

## 棉花

### 美国农业部报告利空，郑棉大幅低开后收阳

#### 投资策略

**中期策略** 空单减持，静待 USDA 供需报告。

**短期策略** 短线观望

#### 市场综述

周三晚间美国农业部月度供需报告中上调全球 2011/12 年度棉花年末库存预估至 5483 万包，上个月预估为 5191 万包，上调全球棉花产量预估至 1.2419 亿包，上个月预估为 1.2296 亿包，并下调全球棉花消费量预估至 1.1438 亿包，上个月预估为 1.1522 亿包。本月报告利空于市场，ICE 棉花期货立即跳水，12 月合约下滑 2.27 美分。周四，郑棉主力 1205 合约大幅低开于 20430 元/吨，日内小幅上升，结算价较上一交易日下跌 145 点。日 K 线呈小阳线，5 日均线上穿 10 日均线。量能回落，成交量减少 97970 手至 12.5 万手，持仓量减少 7102 手至 22.9 万手。技术上，MACD 指标中 DIFF 和 DEA 聚拢，绿柱缩小，KDJ 指标三线向上运行。临时收储启动至今成交量为 1760 吨，棉农信心不足。期价上行动能不足，下行空间有限，上方跳空缺口处压力较大，期价仍处于弱势震荡格局。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 13 日，中国棉花价格指数 328 级大跌 63 元报于 19866 元/吨，229 级下跌 49 元报于 21331 元/吨，527 级报于 17223 元/吨，较上一交易日微跌 10 元。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 10 月 13 日为 123 张，与上一交易日减少 2 张，有效预报仍为 46 张。
- 3、10 月 13 日计划收储 30700 吨，实际成交 800 吨，成交仓库为新疆自治区巴楚棉麻站。截止目前，2011 年度棉花临时收储累计成交 1760 吨。
- 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、周三晚间，美国农业部月度供需报告中上调全球 2011/12 年度棉花年末库存预估至 5483 万包，上个月预估为 5191 万包，上调全球棉花产量预估至 1.2419 亿包，上个月预估为 1.2296 亿包，并下调全球棉花消费量预估至 1.1438 亿包，上个月预估为 1.1522 亿包。

### 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:**周四,郑棉主力1205合约低开 after 小幅上扬, 下跌145点。日K线呈小阳线, 5日均线上穿10日均线。量能回落, 成交量减少97970手至12.5万手, 持仓量减少7102手至22.9万手。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, 必赢主力线上穿零轴的迹象。



### 持仓分析

**点评:**CF1205合约周四持仓量减少7102手至22.9万手, 其中主力多头减持302手至62756手, 而以万达、中国国际为首的主力空头大幅减持2208手空单至87250手。美农业部报告虽然利空, 但郑棉抗跌较强, 近期将弱势震荡。

合约: CF205		日期: 2011-10-13							
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	金鹏期货	6,244	-1,174	中国国际	7,041	-112	招商期货	15,287	7
2	万达期货	4,431	-1,063	中粮期货	4,269	-188	首创期货	9,120	87
3	银河期货	4,304	-3,000	浙江永安	3,973	100	长江期货	7,928	-22
4	南华期货	4,074	-6,617	华泰长城	3,701	13	海通期货	7,837	-395
5	山西三立	3,990	-3,128	长江期货	3,683	383	中粮期货	6,935	203
6	中证期货	3,756	-2,442	上海中期	3,557	-16	万达期货	4,963	-1,485
7	海通期货	3,521	-1,150	光大期货	3,443	-343	银河期货	4,020	-116
8	华闻期货	3,437	-3,280	南华期货	3,310	-51	浙江永安	3,747	72
9	中国国际	3,422	-2,933	江苏弘业	3,308	-203	新湖期货	3,553	24
10	格林期货	2,818	-326	新湖期货	3,138	-92	经易期货	3,447	196
11	安粮期货	2,646	-2,469	首创期货	2,796	153	鲁证期货	2,707	-34
12	浙江新华	2,633	-1,950	瑞达期货	2,581	-56	五矿期货	2,683	207
13	国海良时	2,512	-313	浙商期货	2,549	-239	华泰长城	2,379	615
14	鲁证期货	2,465	-5,475	万达期货	2,495	668	格林期货	2,279	-990
15	浙商期货	2,130	-2,879	国海良时	2,431	-53	中国国际	2,050	-1,364
16	华泰长城	2,034	-1,216	海通期货	2,340	74	北方期货	1,850	19
17	光大期货	1,993	-388	国联期货	2,254	-91	光大期货	1,691	366
18	创元期货	1,887	-1,443	广发期货	2,134	56	国投期货	1,671	74
19	长江期货	1,877	-211	中州期货	1,936	-61	方正期货	1,635	268
20	浙江永安	1,858	-709	金石期货	1,817	-244	海航东银	1,468	60
合计		62,032	-42,166		62,756	-302		87,250	-2,208

## 天然橡胶

### 沪胶高开低走 日内或调整

#### 投资策略

**中期策略** 中长期维持偏空预期

**短期策略** 短线有整理需求

#### 市场综述

今日沪胶主力1201合约跳空高开于28705，开盘后震荡走低，全天最低探至28350，最高升至28910，最后收于28535，较上一交易日结算价上涨60，涨幅为0.21%。全天成交量为920870手，成交量与上一交易日相比大幅萎缩，持仓减少696手至210112手。今日日胶指数开盘高开于320.6，早盘开盘后冲高回落，全天最低为318.1，最高为323.5，尾盘收至320.1，上涨0.29%。

#### 基本面信息

1. 13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橡胶现货平均价格为118.06泰铢/公斤，与上一交易日相比上涨0.45泰铢/公斤。
2. 中国9月天然橡胶进口量同比增长26.3%至24万吨。
3. 印度9月乘用车销量下降1.8%至165925辆但商用车销量增长18.05%至70634辆。
4. 印度9月天胶进口大幅减少73%至9099吨。
5. 马来西亚8月天胶产量为95731吨，同比增长19%。
6. 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。
7. 印尼表示支持泰国的减产保价措施。
8. 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。
9. 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%。

## 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整理走势，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，盘中主力线先跌后涨，显示主力对后市看法偏多。今日分水岭走平，期价开盘于分水岭之上，但盘中下穿分水岭，收盘小幅高于分水岭。1201合约下方26000有较强支撑，日内有整理需求，后市有望延续反弹，空单可逢低止盈，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：20111013

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	43485	84	1	浙江永安	6554	733	1	上海东亚	4947	618
2	海通期货	30345	-8300	2	浙江大地	6132	422	2	格林期货	4183	192
3	中证期货	27194	-8907	3	华联期货	5388	-139	3	中国国际	3343	203
4	北京中期	24932	-3258	4	中国国际	5064	-1089	4	南华期货	3158	-264
5	瑞达期货	23189	8090	5	银河期货	4384	-204	5	瑞达期货	3128	421
6	浙江中大	22852	-3474	6	华泰长城	3936	1300	6	浙江中大	2892	-44
7	浙江新华	22140	-2178	7	国泰君安	3818	7	7	海通期货	2620	-63
8	南华期货	20233	-4766	8	南华期货	3444	145	8	华元期货	2229	87
9	光大期货	19697	2630	9	北京中期	2451	61	9	国泰君安	2172	758
10	中国国际	19436	-8988	10	新湖期货	2401	-62	10	中辉期货	2040	-111
11	浙商期货	18242	-2683	11	宝城期货	2320	240	11	美尔雅	2005	-149
12	信达期货	18220	2707	12	海通期货	2162	-196	12	江苏弘业	1832	668
13	国海良时	16112	-133	13	金元期货	2110	1502	13	浙商期货	1746	-86
14	浙江永安	15842	-10568	14	国投期货	2097	25	14	中证期货	1719	170
15	金瑞期货	15587	-8900	15	浙商期货	1975	104	15	大通期货	1561	79
16	江苏弘业	15238	-1652	16	中钢期货	1848	65	16	信达期货	1524	-239
17	银河期货	14834	-2571	17	华融期货	1679	582	17	宏源期货	1521	302
18	申万期货	14712	-485	18	东证期货	1676	7	18	鲁证期货	1461	2
19	鲁证期货	13153	-11841	19	兴业期货	1566	-113	19	浙江永安	1377	-225
20	国泰君安	12875	-5341	20	浙江中大	1289	128	20	成都倍特	1333	58
合计		408318	-68534			62294	3518			46791	2377

### 点评：

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，13日多空双方均选择增仓，显示短期市场对后市看法有分歧。

## 焦炭

### 反弹幅度有限，观望为宜

#### 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，观望为宜

#### 市场综述

今日连焦1201合约以2063元/吨开盘，收盘价为2061元/吨，上涨0.34%，最高2067元/吨，最低2053元/吨，成交2672手，持仓量为6102手，日增仓-88手。连焦1201合约全天维持窄幅震荡。成交量和持仓量较前一交易日都有所减少。

#### 基本面信息

1, 10月12日，全国20多个主要市场螺纹钢、热卷价格继续下跌。此前一天，沙钢和河北钢铁集团双双出台的10月中旬价格政策，对建筑用钢的后市也继续悲观。沙钢宣布螺纹钢的价格维持不变，三级螺纹钢出厂价格为4770元/吨；高线价格下调30元/吨；盘螺价格下调20元/吨。相比之下，河北钢铁调整幅度更大，唐钢、宣钢和承钢将螺线产品一律下调100元/吨，邯钢的产品普遍下调50元/吨。

2, 国际钢铁协会12日在巴黎发布的短期展望报告上调了该机构对全球今明两年钢铁消费需求的预测。最新预测说，全球钢铁消费保持强劲增长，2011年预计增长6.5%至13.98亿吨，2012年将进一步增长5.4%至创纪录的14.74亿吨。而6个月前，该机构的预测为2011年增长5.9%至13.59亿吨，2012年增长6%至创纪录的14.41亿吨。报告指出，到2012年，发达国家的钢铁消费量仍比2007年水平低15%，而新兴经济体和发展中国家的钢铁消费量将比2007年高44%。2012年，新兴经济体和发展中国家的钢铁需求占全球钢铁需求的比例将从2007年的61%增至73%。

### 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, 根据山西省经信委消息，截至目前，山西已有31户企业通过产能置换等市场手段，兼并整合焦化企业86户。但该委此前在9月的《关于全省工业经济有关情况的汇报》(以下简称《汇报》)中亦指出，收费负担过重等三大原因，正在阻碍山西焦化行业重组。

据山西省经信委初步测算，仅煤炭可持续发展基金、排污费等政策性收费因素影响，全省焦化企业成本比外省同类企业高出50—70元每吨，严重影响了企业的资金链条，进而影响到兼并重组的正常开展。

## 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	350	14	225	广州期货	379	
2	49	海通期货	210		109	浙江永安	367	-11
3	125	国投期货	170	1	181	格林期货	338	5
4	148	民生期货	109	38	122	华泰长城	326	-4
5	211	大华期货	107	1	26	浙江大越	208	-1
6	51	银河期货	79	-136	148	民生期货	188	
7	149	上海良茂	74	-1	195	瑞达期货	165	-1
8	30	国泰君安	70	1	97	浙商期货	126	
9	152	南华期货	69	-15	52	中粮期货	100	
10	97	浙商期货	66	10	158	天富期货	72	
11	43	鲁证期货	57	-11	196	一德期货	68	
12	103	中国国际	56	-35	152	南华期货	64	15
13	46	东海期货	53	-5	57	美尔雅期货	58	
14	11	中辉期货	47	-1	56	申银万国	51	-5
15	117	江苏弘业	47	-3	178	浙江大地	50	1
16	91	浙江新华	46	-7	201	红塔期货	42	-3
17	138	经易期货	46	2	50	浙江新世纪	40	
18	173	广发期货	44	24	107	浙江中大	36	
19	78	万达期货	43	1	15	新湖期货	33	
20	160	冠通期货	41	-1	110	中证期货	25	
合计		1784	-123		合计		2736	-4

### 点评：

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头主力减仓123手，空头主力减仓4手，说明目前多头主力信心不足。

## 强 麦

### 强麦主力移仓 WS1205 短期期价弱勢不减

#### 投资策略

**中期策略** 暂时观望，等待反弹。

**短期策略** 技术面偏弱，短期期价仍将弱勢震荡，但不宜追空，日内短线操作为主。

#### 市场综述

周四强麦 WS1205大幅增仓5432手，主力移仓换月。WS1205早盘以2574元/吨低开后，震荡下行，最低下探至2557元/吨，随后期价略有回调，盘终以0.73%的跌幅报收于2567元/吨。

#### 基本面信息

现货方面，各地小麦价格都稳中略有上涨。具体行情，江苏产优质白麦 9023，价格保持坚挺。其中淮安楚州、洪泽地区当地船板价 1.13 元/斤，盐城建湖、盐都地区当地船板价 1.12 元/斤，盐城大丰当地船板价 1.13 元/斤。价格较前期保持稳定。河南地区小麦市场价格持稳，目前商丘地区粮库 11 年产 1 级白小麦收购价 2080 元/吨，2 级白小麦收购价 2040 元/吨，当地面粉加工企业 11 年产 2 级白小麦收购到厂价 2080 元/吨，11 年产藁 9415 小麦收购价 2520 元/吨，当地小麦市场行情平稳，小麦市场价格持稳，现货价格的坚挺将支撑期价底部上行。

生产方面，目前江苏秋收秋种全面展开，截至昨天，全省秋粮收获已过两成，小麦播种过一成。从产量形势来看，水稻等秋粮均有望实现“面积、单产、总产”三增长，预计全年粮食总产将突破 650 亿斤，实现建国以来首次连续八年增产。

供需平衡方面，美国农业部（USDA）周四公布的 10 月供需报告，将美国小麦年末库存由 9 月份的 7.61 亿蒲式耳上调为 8.37 亿蒲式耳。报告维持中国 2011/12 年度小麦产量预估不变，仍为 1.17 亿吨。另据中华粮网供需平衡数据显示：2011 年全国小麦播种面积稳定增加。预计 2011/12 年度国内小麦消费量较上年度继续小幅增加。一是口粮消费自然增加；二是小麦对玉米替代性增强，作为饲料粮用量有所增多。总体看，2011/12 年度国内小麦仍处于供大于求格局，年度产需平衡后仍有结余，国内市场供给充足，但年度结余量较上年度会有所减少。

## 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, WS1205合约日K线报收带下影线的小阴线, 期价再创新低, 均线系统继续向下发散; 5分钟期价60日线下运行, 主力线零轴下方徘徊, 技术面偏弱。短期期价仍将弱势震荡, 但不宜追空, 日内短线操作为主。



持仓分析

合约: WS205 日期: 2011-10-13

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	经易期货	1,065	1,041	国投期货	6,812	434	北京中期	3,914	95
2	金鹏期货	1,047	482	中粮期货	2,774	422	华泰长城	3,659	-279
3	徽商期货	901	-20	国海良时	1,567	17	大连良运	3,036	130
4	国泰君安	614	282	鲁证期货	1,402	142	国投期货	2,737	41
5	国贸期货	572	554	冠通期货	1,371	375	银河期货	2,685	50
6	大连良运	572	429	浙江永安	1,194	-5	新纪元期货	1,548	12
7	江苏弘业	569	326	美尔雅	832	17	国信期货	1,442	229
8	国投期货	527	-143	光大期货	728	64	北方期货	1,390	0
9	冠通期货	525	377	中证期货	693	35	华闻期货	1,172	0
10	中粮期货	505	-131	瑞达期货	677	68	国泰君安	1,083	-143
11	鲁证期货	502	-673	金鹏期货	659	-3	中银国际	1,000	20
12	安粮期货	493	47	国信期货	658	214	经易期货	988	987
13	国信期货	489	-315	信达期货	613	-23	国海良时	830	-2
14	宝城期货	471	-42	国贸期货	554	500	光大期货	728	253
15	光大期货	465	102	东海期货	479	-4	南华期货	711	104
16	中原期货	457	184	江苏文峰	426	-1	金鹏期货	606	418
17	北京中期	453	-662	万达期货	411	-31	万达期货	514	152
18	东证期货	445	-148	兴业期货	326	-1	浙江永安	385	133
19	集成期货	380	226	中国国际	320	4	华安期货	312	-27
20	南华期货	355	92	南华期货	298	115	海通期货	308	3
合计		11,407	2,008		22,794	2,339		29,048	2,176

点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看, 多空均有增仓, 短期期价或将弱势震荡。

## 股指期货

### 量能维持，反弹有望攻击40日线

#### 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

股指今日收小阳线，日内宽幅震荡。盘中最高价触及十日均线后回落转绿，股市收盘前急速上扬翻红。与昨日收盘价相比，小幅上涨，幅度 0.52%，收于 2654.6。持仓量继续减少，市场分歧减少，或能维持盘升走势。

A 股成交量略高于昨日，两市 A 股总成交 1502.07 亿元，资金没有明显流出。水泥、水利建设、建材板块领涨大盘，昨日上涨迅猛的券商、期货、保险微跌或小幅上涨拖累大盘，煤炭石油板块继续小幅反弹，短期或能企稳。

明日公布中国宏观经济数据，需密切关注对本轮反弹的影响。总体来看，此次反弹成功概率较高，空单注意止盈，短线谨慎追多

#### 基本面信息

沪深 A 股共成交 1502.07 亿元，沪市 A 股成交 819.41 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 592.27 亿元，创业板成交 90.39 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 721.87 亿元，资金流出性成交 -727.66 亿元，不确定性成交 52.54 亿元，流入流出成交差额 -5.80 亿元，占大盘全部成交 0.38%。(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。

全球股市每日通讯 Gartman Letter 创始人、知名经济学家加特曼(Dennis Gartman)周四(10 月 13 日)向媒体表示，美联储(Fed)在今年推出第三轮量化宽松(QE3)的可能性接近于零，除非就业数据变得更差。美联储公开市场委员会(FOMC)周三公布了 9 月会议纪要，12 位委员讨论了 QE3，至少 2 名委员表示只有疲弱的经济情况才需要出台 QE3，另有 3 名委员反对美联储采取任何新举措。

欧盟委员会主席巴罗佐向欧洲议会表示，必须尽快通过私人及国家注资，来对欧洲银行业进行资本重组。预计 11 月前希腊可能再次得到资金帮助，这一预期可能让

## 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

未来全球股市反弹。

技术分析



**点评:**从15分钟主力情况来看,主力线持续上扬,但整体氛围依然偏空,追多需要谨慎,且潮起潮落探低回升,反弹还将延续。

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	2377	-251	1	0133-海通期货	3201	-386
2	0133-海通期货	1421	-201	2	0001-国泰君安	2280	-1548
3	0011-华泰长城	1215	-284	3	0011-华泰长城	1999	-536
4	0016-广发期货	1126	-179	4	0007-光大期货	1692	21
5	0003-浙江永安	996	-341	5	0018-中证期货	1562	-1705
6	0018-中证期货	932	-405	6	0010-中粮期货	987	-1072
7	0131-申银万国	917	-139	7	0109-银河期货	966	121
8	0106-格林期货	849	70	8	0145-大华期货	863	126
9	0006-鲁证期货	817	-273	9	0002-南华期货	855	-124
10	0007-光大期货	814	-411	10	0016-广发期货	709	-133
11	0002-南华期货	704	-726	11	0131-申银万国	586	-97
12	0017-信达期货	682	-99	12	0111-东吴期货	571	30
13	0156-上海东证	679	54	13	0113-国信期货	569	145
14	0109-银河期货	655	-92	14	0136-招商期货	556	-58
15	0136-招商期货	592	-139	15	0115-中信建投	534	-429
16	0159-中国国际	573	-85	16	0006-鲁证期货	453	16
17	0150-安信期货	544	-148	17	0008-东海期货	438	33
18	0116-长江期货	499	60	18	0156-上海东证	370	-254
19	0009-浙商期货	488	-361	19	0116-长江期货	356	2
20	0168-天琪期货	470	11	20	0150-安信期货	341	103
		17350	-3939			19888	-5745

**点评:**从右图 IF1110主力持仓变动看,多空大幅减持,但明显空头减持力度较强,中证期货、国泰君安和中粮期货大幅减持千余手。多头减持较为均匀,后市看多。

## 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)