



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 2011-10-18 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、前三季度国民经济保持平稳较快发展

初步测算，前三季度国内生产总值320692亿元，按可比价格计算，同比增长9.4%。分季度看，一季度同比增长9.7%，二季度增长9.5%，三季度增长9.1%。分产业看，第一产业增加值30340亿元，增长3.8%；第二产业增加值154795亿元，增长10.8%；第三产业增加值135557亿元，增长9.0%。从环比看，三季度国内生产总值增长2.3%。

**一、农业生产形势良好。**全国夏粮产量12627万吨，比上年增产312万吨，增长2.5%。早稻产量3276万吨，比上年增产143万吨，增长4.5%。秋粮可望再获丰收，全年粮食产量将会超过去年。前三季度，猪牛羊禽肉产量5453万吨，同比增长0.2%，其中猪肉产量3568万吨，下降0.6%。

**二、工业生产平稳增长。**前三季度，全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长14.2%，比上年同期回落0.1个百分点。前三季度，规模以上工业企业产销率达到97.9%，与上年同期持平。9月份，规模以上工业增加值同比增长13.8%，环比增长1.2%。

1-8月份，全国规模以上工业企业实现利润32281亿元，同比增长28.2%。在39个大类行业中，38个行业利润同比增长，1个行业利润同比下降。

**三、固定资产投资保持较快增长。**前三季度，固定资产投资（不含农户）212274亿元，同比名义增长24.9%（扣除价格因素实际增长16.9%），比上年同期回落0.7个百分点。其中，国有及国有控股投资73481亿元，增长12.7%。分产业看，第一产业投资同比增长25.5%，第二产业投资增长26.9%，第三产业投资增长23.4%。分地区看，东部地区投资同比增长22.3%，中部地区增长29.9%，西部地区增长29.5%。

前三季度，全国房地产开发投资44225亿元，同比增长32.0%，比上年同期回落0.9个百分点。其中，住宅投资31788亿元，增长35.2%。全国商品房销售面积71289万平方米，同比增长12.9%。其中，住宅销售面积增长12.1%。前三季度，房地产开发企业本年资金来源61947亿元，同比增长22.7%。9月份，全国房地产开发景气指数为100.41。

**四、市场销售平稳。**前三季度，社会消费品零售总额130811亿元，同比名义增长17.0%（扣除价格因素实际增长11.3%），比上年同期加快0.2个百分点。9月份，社会消费品零售总额同比增长17.7%（扣除价格因素实际增长11.0%），环比增长1.35%。

**五、城乡居民收入继续增加。**前三季度，城镇居民家庭人均总收入17886元。其中，城镇居民人均可支配收入16301元，同比名义增长13.7%，扣除价格因素，实际增长7.8%。

当前，经济发展面临的国内外环境更趋复杂，不稳定、不确定因素有所增加。下一阶段宏观调控既要保持政策的连续性、稳定性，又要增强政策的前瞻性、针对性和灵活性，进一步处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期的关系，加大改革创新力度，加快经济结构调整和发展方式转变，更加重视保障和改善民生，促进经济又好又快发展。

## 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

### 2、美国9月工业产出为连续第五个月上升，符合预期

美联储(Fed)周一(10月17日)公布，美国9月工业产出月率上升0.2%，为连续第五个月上升，符合预期，数据显示出经济缺乏活力。其中，公用事业部门的产出因受到天气影响而大幅下降。8月，美国工业产出月率由上升0.2%修正为持平。

数据显示，美国9月工业产能利用率为77.4%，预期77.5%，前值由77.4%修正为77.3%。同时，美国9月制造业产出月率上升0.4%，前值由上升0.5%修正为上升0.3%。9月，美国制造业产能利用率为75.1%，前值由75.0%修正为74.9%。

### 3、美国10月纽约联储制造业连续第5个月萎缩

纽约联储周一(10月17日)公布的纽约制造业调查报告显示，10月纽约制造业活动连续第5个月萎缩，尽管制造业新订单指数、就业指数及装船指数均升至正值。

数据显示，美国10月纽约联储制造业指数小幅降至-8.48，不及预期的-4.00，前值为-8.82。美国10月纽约联储制造业新订单指数为+0.16，为2011年5月以来最高，前值为-8.00。美国10月纽约联储制造业就业指数为+3.37，创2011年6月以来新高，前值为-5.43。美国10月纽约联储制造业物价获得指数从9月的+8.70降至+4.49，物价支付指数从9月的+32.61降至+22.47。美国10月纽约联储制造业装船指数从9月的-12.88上升至+5.33，库存指数从-11.96升至-8.99。

美国10月纽约联储制造业未来六个月商业环境预期指数从9月的+13.04降至+6.74，为2009年2月份以来的最低水平；雇员预期指数从9月的0.00升至6.74。

### 4、穆迪确认法国 AAA 主权债信用评级

国际评级机构穆迪投资者服务公司周一(10月17日)宣布确认法国 AAA 主权债信用评级，并维持稳定评级展望。

穆迪称，法国 AAA 主权债信用评级及稳定的评级展望反映出该国经济实力强劲，同时法国的机构和政府财政实力也令人满意。

但穆迪同时警告称，如果法国在财政和经济改革上没有进展，该机构或将在3个月内将评级展望调至负面。

### 5、德国降低市场对欧盟峰会乐观预期

关于本月欧洲领导人峰会能否就解决欧元区债务危机达成重要协议，德国降低了预期，金融市场因此遭受打击。

德国方面担心，如果10月23日欧盟27国领导人峰会的结果并未达到市场预期，现在就过于乐观可能会导致更加令人失望的后果，金融市场的上涨行情因此未能久坐。为了控制市场对10月23日欧盟领导人峰会的预期，德国提醒，此次峰会只是实现欧元区稳定的过程中的一小步。

德国财政部长朔伊布勒在德国城市杜塞尔多夫称，“本周末我们无法得出具有决定性意义的结果。”

德国大臣默克尔也通过她的发言人赛博特强调这一点。赛博特在常规的政府新闻发布会上对近期默克尔的一些评论进行了总结，明确旨在控制全球金融市场对本周末的欧盟峰会关于欧元区债务问题的结果的预期。

## 沪铜

### 反弹脚步暂缓 建议观望或短线操作

#### 投资策略

**中期策略** 大幅下跌后有望孕育中期反弹走势，建议空单逢低止盈离场。

**短期策略** 市场对欧债危机最终解决方案的预期降温，沪铜暂停反弹脚步，技术上看弱势尽显，期价有望二次探底，但目前仍未脱离近期震荡区间，建议继续观望或短线操作。

#### 市场综述

沪铜今日低开低走，大幅下跌。受伦铜周一夜晚下跌影响，沪铜主力1112合约早盘以55250点低开，全天保持震荡下跌之势，最低下探至53680点，最终以3.81%的跌幅报收于54000点。主力换月过程继续推进，今日总体呈现增仓放量之势，其中1112合约成交655910手，减仓26612手至193888手，1201合约成交382190手，增仓47086手至382190手。

市场对欧债危机最终解决方案的预期降温，促使投资者撤离基本金属等高风险资产，伦铜周一夜晚均吞噬白日涨幅并最终收阴，今日低开低走，截至沪铜收盘报价至7289.75点，沪伦比价下滑至7.408。

#### 基本面信息

1. 10月18日上海金属网铜报价54900-55300元/吨，较周一下跌1300元/吨，相对沪铜现货月卖盘升水200-350元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存10月18增加275吨至451925吨，上海期货交易所指定交割仓库期货仓单10月18日增加3114吨至28792吨。
3. 国家统计局周二(10月18日)发布公告称，中国9月10种有色金属总产量为300万吨，较上年同期增加14%。其中，中国9月精炼铜产量为47.9万吨，同比增加17.7%。
4. 德国政府称，欧盟各国领导人不会在10月23日的峰会上提供完全修复欧元区主权债务危机的解决方案。德国总理默克尔讲话抑制了最近的乐观情绪，声称结束危机的方案搜寻工作“当然将延续到明年”，受此影响基本金属今日大幅走低。

### 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,沪铜指数今日低开低走,一举下破5日均线 and 10日均线的支撑,步入震荡区间下沿,形态上看,中长期均线继续下行,5日均线和10日均线也开始有下斜倾向,技术上看弱势尽显,期价有望二次探底,但目前仍未脱离近期震荡区间,建议观望或短线操作。



### 持仓分析

交易品种: cu1112

交易日期: 20111018

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	29357	-2314	1	金瑞期货	8833	-568	1	上海东亚	6131	-834
2	广发期货	22196	4531	2	迈科期货	8372	-731	2	中粮期货	5244	-263
3	海通期货	20776	3396	3	中粮期货	5363	-2112	3	浙江永安	4631	-2436
4	鲁证期货	18994	8867	4	华安期货	3736	-640	4	金瑞期货	3410	-95
5	国泰君安	17667	4147	5	云晨期货	3310	-45	5	海通期货	2986	-2129
6	万达期货	17526	3927	6	中国国际	3275	-273	6	格林期货	2881	-420
7	安粮期货	16994	-543	7	浙江永安	2767	72	7	国泰君安	2641	-409
8	银河期货	16059	394	8	南华期货	2520	-272	8	五矿期货	2284	-938
9	中融汇信	14014	-5476	9	上海中期	2081	-162	9	银河期货	2162	547
10	上海中期	13952	-419	10	中信建投	1973	491	10	成都倍特	2105	-346
11	江苏弘业	13792	3102	11	北京首创	1888	-63	11	经易期货	2096	301
12	华泰长城	12439	1291	12	上海金源	1854	-55	12	华泰长城	2003	530
13	浙商期货	12215	1081	13	银河期货	1790	264	13	新湖期货	1947	546
14	东证期货	12075	3530	14	方正期货	1760	-66	14	上海中期	1893	-74
15	徽商期货	12049	-536	15	深圳金汇	1750	-46	15	长江期货	1884	24
16	申万期货	11995	-1430	16	广晟期货	1700	172	16	英大期货	1596	301
17	南华期货	11893	235	17	海通期货	1682	-523	17	中钢期货	1450	-38
18	浙江永安	11822	1664	18	中信新际	1645	-60	18	云晨期货	1434	-28
19	中银国际	11616	4955	19	广发期货	1628	-61	19	南华期货	1407	-705
20	浙江新华	11194	-4	20	国泰君安	1595	-48	20	中证期货	1346	-557
合计		308625	30398			59522	-4726			51531	-7023

**点评:**

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,10月18日1112合约多空均有减仓,但主力换月过程正在进行,1201合约多空均大幅增仓,均衡来看,空头增仓力度更加明显,但排名前20位的总持仓中多头依然占据优势。

## 沪 锌

### 期价暴跌 空单谨慎持有

#### 投资策略

**中期策略** 大幅下跌后有望孕育中期反弹走势，建议空单适当减持。

**短期策略** 今日沪锌在避险情绪助推下恐慌性暴跌，从沪锌主力持仓变化情况  
来看，主力抢明日反弹情绪较浓，建议投资者空单谨慎持有。

#### 市场综述

今日沪锌主力合约 zn1112以15080元/吨开盘，收盘价为14515元/吨，与上一交易日（10月17日）结算价下跌790元/吨，跌幅5.16%。盘中最高15100元/吨，最低14430元/吨，成交量373154手，持仓量183340手，日增仓1402手。今日期价低开低走，开盘后迅速走低，盘中维持低位窄幅震荡，尾盘再次探底，但后来收回部分跌幅。今日沪锌期价受德国财长讲话催生避险情绪以及国内经济增长数据不及预期影响大幅走低。此外，今日沪锌 zn1201合约增仓迅速且超过 zn1112,但成交量尚未超过，明日或完成移仓换月。

#### 基本面信息

宏观信息：纽约联储(Federal Reserve Bank of New York)周一(10月17日)公布的纽约制造业调查报告显示，10月纽约制造业活动连续第5个月萎缩，尽管制造业新订单指数、就业指数及装船指数均升至正值；德国总理默克尔(Angela Merkel)的发言人 Steffen Seibert 周一(10月17日)表示，默克尔预计，旨在解决欧元区债务危机的一系列措施将于10月23日达成共识，但她警告称，不要希望欧元区债务危机的所有问题都将获得解决；日本政府昨日发布10月份月度经济报告，时隔半年首次下调日本经济整体景气判断基调。此外，日本央行正在考虑将下一财年的经济增长预期从此前预计的增长2.9%下调至2.5%以下，并将当前财年的经济增长预期从0.4%下调至0.2%~0.3%；中国国家统计局周二(10月18日)公布的数据显示，第三季度中国国内生产总值(GDP)较上年同期增长9.1%，增速低于第二季度的9.5%和第一季度的9.7%。

行业新闻：哈萨克斯坦国家统计局周一称，哈萨克斯坦1-9月锌产量为239,700吨，与去年同期持平；湖南省国土资源厅近日发布2011年1~3季度国土资源经济形势分析报告。报告指出，2011年前9个月投入地勘资金3.8亿元，实施地质勘查项目183个，探获铅锌资源量200万吨，煤炭资源量5500万吨，地勘投入创历史新高，地质找矿获得新突破。国家统计局周二(10月18日)发布公告称，锌产量为45.3万吨，同比下降7.9%；

现货市场：18日上海金属网锌报价区间14700-14800元/吨，均价为14750元/吨，较10月17日下跌500元/吨，升贴水：b35/b135，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

甘 宏 亮

电话：023-67109158

执业证编号：F0273468

电子邮件：

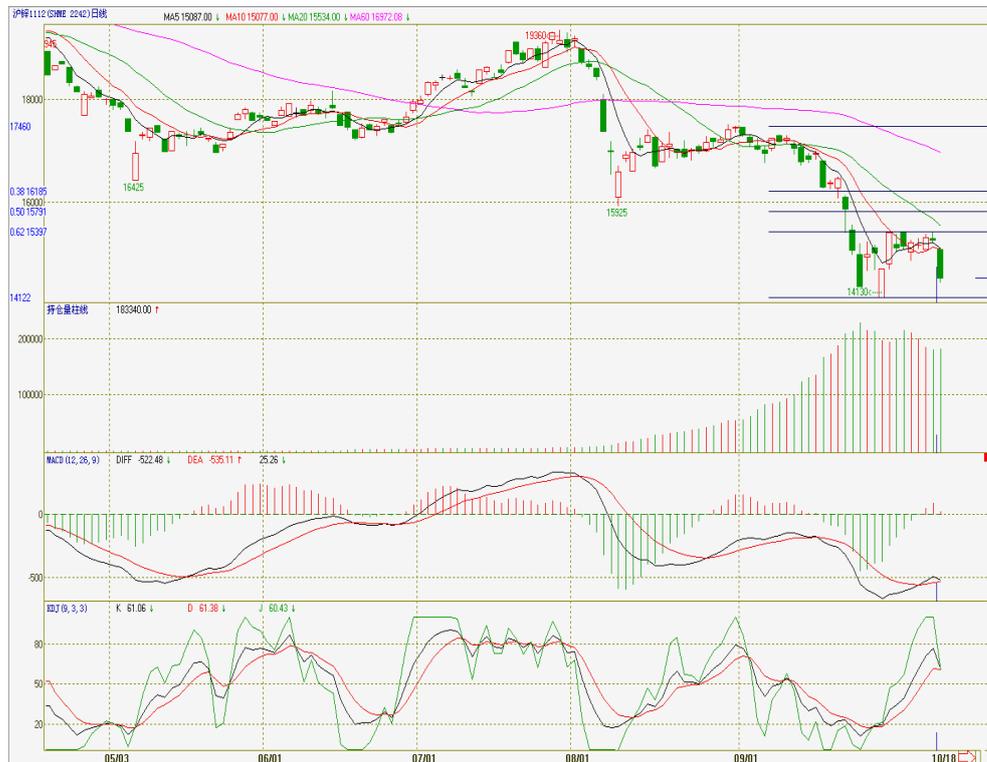
markgan83@163.com

### 技术分析

右图显示的是，文华软件沪锌日K线图。

#### 点评：

今日沪锌主力日K线前期反弹走势破位，期价反弹未能如愿，受15417一线压制较为明显，恐慌性暴跌直逼前期低点，总体来看此次暴跌技术上延续了上次大跌走势，期货或再探前期低点，密切注意15850前期低点支撑情况。



### 持仓分析

右图显示的是，上海期货交易所有沪锌每日交易排名。

#### 点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，10月18日1112合约多方增持，空方减持，但变化量不太大。期价暴跌后，投资者抢明日反弹情绪较浓。从主力多空成员持仓变动情况来看，空方个别成员增持力度还是相当可以的，多方成员则显的较为松散，综合分析总体大背景仍维持弱势。

交易品种：zn1112

交易日期：20111018

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	14937	10887	1	上海中期	4131	-650	1	中粮期货	6799	-667
2	北京中期	12510	8222	2	万达期货	3981	254	2	中信新际	3648	-51
3	浙新世纪	11878	10543	3	华泰长城	3602	-263	3	迈科期货	3504	-291
4	华泰长城	11697	5260	4	南华期货	3323	73	4	经易期货	3196	-57
5	浙商期货	10149	5137	5	一德期货	2927	565	5	华泰长城	3120	-528
6	上海中期	9969	4318	6	中信新际	2746	-193	6	五矿期货	2797	-550
7	神华期货	9828	4119	7	广发期货	2697	620	7	南华期货	2542	-513
8	鲁证期货	8441	6545	8	中国国际	2496	70	8	浙江永安	2419	1258
9	信达期货	8255	5772	9	经易期货	2185	22	9	中证期货	2383	158
10	浙江新华	8082	4748	10	海通期货	2177	29	10	浙新世纪	2114	2076
11	东航期货	7248	4320	11	浙江永安	2161	-350	11	安信期货	1966	-16
12	银河期货	7125	3144	12	瑞达期货	2057	-119	12	北京中期	1833	-943
13	南华期货	6772	3915	13	兴业期货	1991	564	13	金瑞期货	1832	-307
14	广发期货	6729	3703	14	江苏弘业	1879	467	14	深圳金汇	1826	-245
15	宝城期货	6523	4796	15	中粮期货	1769	-57	15	上海通联	1798	20
16	中信建投	6454	5930	16	浙江中大	1621	-57	16	中国国际	1736	216
17	中融汇信	6248	5946	17	云晨期货	1620	-43	17	光大期货	1686	339
18	徽商期货	5908	3683	18	五矿期货	1558	4	18	摩根大通	1543	0
19	光大期货	5128	2826	19	江苏东华	1521	325	19	申万期货	1539	-165
20	德盛期货	5083	1681	20	国海良时	1463	272	20	天鸿期货	1525	-350
合计		168958	105495			47905	1533			49806	-616

## 沪 铅

### 利空急速宣泄 短期弱势难改

#### 投资策略

**中期策略** 大幅下跌后有望孕育中期反弹走势，建议空单谨慎持有。

**短期策略** 期价暴跌，基本面和技术上都表现较弱，暴跌后急速反弹可能性不大，短期或将维持弱势走势。

#### 市场综述

今日沪铅主力合约 pb1112 以 14635 元/吨开盘，收盘价为 14430 元/吨，与上一交易日（10 月 17 日）结算价下跌 625 元/吨，跌幅 4.15%。盘中最高 14745 元/吨，最低 14360 元/吨，成交量 104 手，持仓量 2066 手，日增仓 250 手。早盘期价大幅低开，午前继续震荡走低后企稳，午后低位窄幅震荡，尾盘再次探底并小幅回升。基本上，欧洲危机迷雾再起，国内经济数据低于预期利空因素引发市场避险情绪再次升温，大宗商品普遍走低。技术上，沪铅持仓量和成交量均有所放大，伴随期价走低，弱势行情表现明显。建议投资者偏空思路操作。

#### 基本面信息

**宏观信息：**纽约联储(Federal Reserve Bank of New York)周一(10月17日)公布的纽约制造业调查报告显示，10月纽约制造业活动连续第5个月萎缩，尽管制造业新订单指数、就业指数及装船指数均升至正值；德国总理默克尔(Angela Merkel)的发言人 Steffen Seibert 周一(10月17日)表示，默克尔预计，旨在解决欧元区债务危机的一系列措施将于10月23日达成共识，但她警告称，不要希望欧元区债务危机的所有问题都将获得解决；中国国家统计局周二(10月18日)公布的数据显示，第三季度中国国内生产总值(GDP)较上年同期增长9.1%，增速低于第二季度的9.5%和第一季度的9.7%。

**行业新闻：**据记者了解，工信部委托中国电器工业协会铅蓄电池分会着手起草了《铅酸蓄电池行业准入条件》(以下简称《准入条件》)，讨论稿在广泛征求意见后，已经形成了报批稿，目前已送至工信部相关司局，适时发布已在业界预期中。分析人士指出，由于《准入条件》对电池企业提出了严格的环保要求，一旦出台实施，将使半数企业面临生死存亡的抉择；SHMET10月18日消息：广西的限电已经解除，铅的产量开始增加；环保部今天发布《铅蓄电池行业现场环境监察指南》明确要求,环保部门在进行环境监察时,不仅要检查是否有危险废物转移联单,还要检查转移联单记录的转移量是否与危险废物管理台账和排污申报量一致。

**现货市场：**18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线低开后继续震荡走低，弱势运行于均线系统下沿，走势疲弱，尾盘阳线拉升，市场存在一定抢反弹情形，但反弹具体能否成形，还需看明日走势，其他技术指标都表现较弱，建议投资者偏空思路操作。



右图显示的是，文华软件沪铅日K线图。

**点评：**今日期价日K线跳空下破均线系统，表现较弱，期价有直奔前期低点趋势，下一步注意观察14000整数关口支撑情况。此外其他技术指标也表现较为疲弱。



## 螺纹钢

### 日内期价放量破位下跌 维持空头思路不变

#### 投资策略

**中期策略** 楼市调控逐渐深化，“拐点”隐现，中线空单可继续持有。

**短期策略** 钢材供求矛盾凸显，仍然维持日内偏空思路。

#### 市场综述

日内螺纹主力合约1201低开地走，早盘窄幅震荡，触及日内最高点4164点，尾盘受到空头资金大量入场的打压，急速跳水，跌破4100整数关口，收于光脚中阴线，日跌幅达3.63%，持仓量大幅减少92950手。德国预期即将举行的欧盟峰会将不会提出解决欧洲债务危机的方案，投资者对欧债危机的担忧再起，避险需求增加，美元指数低位回升。三季度GDP数据继续环比下降，9月粗钢产量同比大幅增加，全国钢材库存首次高于去年同期，短期内或将弱勢格局，短线维持偏空思路，中线空单可继续持有。

#### 基本面信息

国家统计局10月18日公布称，中国9月粗钢产量较8月减少3.5%至5670万吨，但较上年同期增加16.5%。中国1-9月粗钢产量为5.2574亿吨，较上年同期增加10.7%。中国9月粗钢日均产量为189万吨，较8月的189.5万吨/日减少0.3%。10月上旬粗钢日产量为193.39万吨，较9月下旬上升0.2%。自2月下旬以来，粗钢日产量持续高于190万吨，高于2010年的日产量170万吨。

据全国钢材库存统计显示，节后一周（10月8日至10月14日）全国25个主要城市五大品种（螺纹钢、线材、热轧、冷轧和中厚板）钢材社会库存为1512.6万吨，较上一期减少6.8万吨。这一库存数高于去年同期（2010年10月15日）的1510.9万吨，这也是今年5月份以来，国内钢材库存首次高于去年同期。同时，6.8万吨的下降也远低于去年同期36.5万吨的下降幅度。

新建商品住宅(不含保障性住房)价格变动情况:与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有17个，持平的城市有29个。与8月份相比，9月份环比价格下降的城市增加了1个。二手住宅价格变动情况:与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有25个，持平的城市有21个。与8月份相比，9月份环比价格下降和持平的城市增加了3个。

据国家统计局18日公布的数据显示，初步测算，前三季度国内生产总值320692亿元，按可比价格计算，同比增长9.4%。其中，第三季度国内生产总值增长9.1%。GDP 季度数据继续环比回落。

9月份，巴西铁矿石和球团矿出口量环比降7.5%至3005万吨。其中，铁矿石出口同比降6.6%至2570万吨，球团矿出口降12%至435万吨，平均出口价分别为127美元/吨(FOB)和191美元/吨(FOB)。

三季度 GDP 数据继续环比下降，9月粗钢产量同比大幅增加，全国钢材库存首次高于去年同期，短期内或将弱勢格局。

## 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，早盘窄幅震荡，尾盘快速跳水。必赢三线中主力资金线尾盘逼近零轴，弱势格局或将延续。

持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20111018

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	73386	27698	1	国泰君安	16035	-394	1	浙江永安	28711	-6450
2	银河期货	51788	-4611	2	南华期货	14762	-661	2	东海期货	26399	-393
3	海通期货	51528	-25862	3	浙江永安	14686	-1077	3	国泰君安	22942	404
4	一德期货	49056	38653	4	海通期货	13908	-1687	4	中钢期货	19723	893
5	上海大陆	45843	9132	5	银河期货	13676	-2716	5	新湖期货	14813	-69
6	华闻期货	39502	26314	6	申万期货	12866	841	6	国贸期货	13889	3259
7	浙江永安	39353	5613	7	国贸期货	11876	-1596	7	海通期货	11608	-4585
8	珠江期货	36358	18920	8	鲁证期货	11868	807	8	华泰长城	10243	-199
9	汇鑫期货	36046	14607	9	华泰长城	9907	-1401	9	银河期货	8761	-870
10	申万期货	34168	-1571	10	中钢期货	9002	-5922	10	南华期货	6916	-688
11	北京中期	30582	-4351	11	国联期货	8796	-1473	11	东吴期货	6747	-990
12	华元期货	30524	12094	12	中国国际	8487	-19	12	汇鑫期货	6194	738
13	国泰君安	30384	-18743	13	华安期货	7824	-1837	13	国联期货	5997	-717
14	华鑫期货	28763	12440	14	英大期货	7426	-759	14	中粮期货	5586	253
15	南华期货	26349	-2646	15	上海中期	7033	9	15	大通期货	5515	-1617
16	中信新际	26193	-5944	16	中粮期货	6689	-352	16	金鹏期货	4613	50
17	华泰长城	25408	-9933	17	浙江中大	5903	-3740	17	华西期货	4342	-37
18	鲁证期货	24437	-35467	18	江苏弘业	5878	-736	18	华闻期货	4293	43
19	广发期货	24117	5952	19	方正期货	5504	-997	19	江苏文峰	4132	-24
20	海证期货	19889	-5640	20	一德期货	5325	476	20	浙商期货	4119	1746
合计		723674	56855			197451	-23234			215543	-9253

点评：

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，多空双方均减仓，且多头减仓力度较大。排名靠前的浙江永安、国泰君安、海通期货、中钢期货仍然持有净空单，短期内或将延续弱势格局。

## 豆油

### 商品集体承压寻底，豆油难以独善其身

#### 投资策略

**中期策略** 20 日均线压制下，长期空头排列延续，逢高抛空

**短期策略** 国内市场跟跌不跟涨，外盘受制于颈线压制，美元指数获得支撑，市场氛围转空，短期市场面临寻底要求，鉴于主力增持多头，不可过分抛空

#### 市场综述

10 月 18 日星期二，国内商品市场暴跌，宏观经济忧虑因素再次主导市场，橡胶甚至盘尾封于跌停，悲观情绪弥漫场间。豆油主力合约 y1205，跳空低开于 9356 点，即最高点，最低止于 9198 点，日内单边跌势特征追随商品大势，期价长阴收于 5 日均线下方。9 月以来的下降趋势线 9350 上方成关键主力，此位置不能上行突破维持弱势运行。

#### 基本面信息

我国今年三季度 GDP 较去年同期上升 9.1%，录得两年内最缓速。17 日，德国财长称，在周日欧盟领导人峰会前，欧元区债务危机实质解决方案可能不会出现，市场对经济及欧债前景忧虑重燃，犹如惊弓之鸟，涨慢而跌速。美元指数回撤遇到箱体支撑，有望结束跌势，近日强劲上扬利空商品。

上周（10 月 10 日至 16 日）商务部重点监测的食用农产品和生产资料价格双双回落，但粮油零售价格稳中有涨，其中花生油、菜籽油和豆油分别上涨 0.2%、0.2% 和 0.1%。

美国农业部作物生长报告显示，截止到上周日，美国玉米收割率为 47%，相比前周提高 14% 并高于 5 年均值 6 个百分点。大豆收割完成 69%，较前周提高 18%，高于 5 年均值 8 个百分点，大豆收割进度加快亦拖累价格。

USDA 未能证实有关更多大豆销往中国的传闻令市场进一步承压。中国是全球最大的大豆进口国，有关中国进口美国大豆的传闻扶助了上周的涨势。交易商继续等待大豆销往中国的消息。在近期价格下滑后，市场认为中国已经进场采购。

18 日，国内豆油现货价格稳中下跌，跌幅在 30-150 元/吨，江苏南通四级豆油 9250 元 /吨，较昨日下跌 100 元/吨；山东日照四级豆油 9190 元/吨，较昨日下跌 130 元/吨。

马来西亚船运调查机构 SGS 称，马来西亚 10 月 1-15 日棕榈油出口较前月增加 10%，至 719,575 吨，该数据低于市场人士预估的 726,000 吨。

### 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。

豆油价格日内单边下跌。

主力线在零轴下方震荡走低，价格受分水岭压制单边下跌。

### 持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆油[1205]持仓量龙虎榜[2011-10-18]  
2011-10-18 15:26:11

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	21935	-133	125	国投期货	38682	435	
2	52 中粮期货	16886	8864	78	万达期货	36655	-1265	
3	103 中国国际	16417	-260	36	中粮集团	33000		
4	152 南华期货	15747	-101	98	中粮四海丰	31000		
5	92 英大期货	14381	-1905	52	中粮期货	20810	-333	
6	240 摩根大通	14141	2266	109	浙江永安	11589	-1203	
7	109 浙江永安	13543	-454	181	格林期货	8517	-607	
8	201 红塔期货	9647	-887	15	新湖期货	8003	355	
9	125 国投期货	7836	227	152	南华期货	7385	1681	
10	78 万达期货	6606	354	14	信达期货	6303	-645	
11	74 大连良运	5681	1252	16	汇鑫期货	4588		
12	176 浙江大地	5544	-372	103	中国国际	4186	270	
13	107 浙江中大	5385	-11	133	兴业期货	3817	-896	
14	133 兴业期货	4609	1279	105	光大期货	3380	601	
15	97 浙商期货	4511	196	173	广发期货	2984	1981	
16	117 江苏弘业	4289	90	51	银河期货	2591	159	
17	153 北方期货	3974	151	92	英大期货	1895	1710	
18	173 广发期货	3921	4	176	浙江大地	1753	-12	
19	105 光大期货	3839	-145	196	一德期货	1492	71	
20	51 银河期货	3739	-480	56	申银万国	1395	-20	
合计		182631	9935	合计		230025	2282	

豆油主力合约 y1205,有移仓1209 迹象。

持仓变动中，日内资金整体小幅流入，很明显，以中粮期货为代表的主力空头减持空单反而大幅增持多头筹码，豆类油脂价格不宜追空，超卖市场存在确认底部的过程，不宜追空，等待期价维稳。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

## 白糖

### 回撤中规中矩 暂不宜追空

#### 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

日内整体市场氛围偏空，郑糖回撤中规中矩，仍在日线反弹通道之上，未有明显影响到多头偏热的持仓情绪，不宜断言反弹完结而追空，短多持有不加仓为宜。

#### 市场综述

德国财长给将于周末召开的欧盟峰会破了冷水，投资者的期待降温，美国制造业数据不及预期，美股创下两周来最大单日跌幅，市场信心再度陷入低潮。日内多数商品回撤，软商品类橡胶跌停报收，郑糖回调相对中规中矩，表现相对抗跌。

以日线周期看，几日回撤恰好到达反弹通道下轨道附近，没有危机近一周新增多头的持仓均价，多头偏热的情绪未受大影响，增仓节奏不改，短线技术指标保持强势格局，当期不宜断言反弹完结而追空，短线操作上宜持多不加仓。

#### 基本面信息

##### 1、今日现货报价

今日现货报价多持稳略跌，多数地区跌幅不超过30元/吨，变动不大，不赘述。

##### 2、糖市最新要闻

据期货日报10月18日消息，据云南糖网刊发的国家发改委《关于完善糖料收购价格政策的通知》，发改委要求广西、广东、云南、海南和新疆五个糖料主产区实行糖料收购价由各省区政府统一定价，并且纳入地方政府定价目录，但非主产区的糖料收购价格可继续实行市场调节。

泰国蔗糖及食糖委员会办公室秘书长称，泰国50年来最严重的洪灾将导致2011/12年度甘蔗榨糖季向后推延数周到11月底，但作物受损状况可能有限。泰国食糖委员会秘书长称将在11月底之前开始2011/12年度榨糖季，届时才能确认甘蔗受损数量，但近期的国内及进出口明显受到洪灾的影响。

同时，据外电综合报道，印度估计11-12制糖年印度两大产糖邦糖厂开榨时间将推迟近一个月的时间，或对新制糖年期的食糖供应造成一定的压力。为了抓住当前较高的国际糖价获利，印度糖业界人士表示，希望政府能尽快做出允许出口250-300万吨食糖的决定，这也透漏出印度糖业界人士对新榨季糖价不看好。

##### 3、三季度宏观数据较预期略低

据国家统计局公布的数据，前三季度国内生产总值320692亿元，同比增长9.4%。分季度看，一季度同比增长9.7%，二季度增长9.5%，三季度增长9.1%。分产业看，第一产业增加值30340亿元，增长3.8%；第二产业增加值154795亿元，增长10.8%；第三产业增加值135557亿元，增长9.0%。从环比看，三季度国内生产总值增长2.3%。基本符合预期，略低。国家统计局称，调控未到转向时。

## 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)

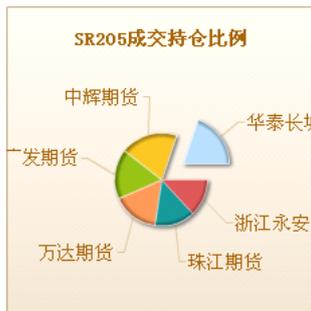
技术分析



点评：

今日整体市场回撤氛围下郑糖回撤幅度中规中矩，触及图示日线反弹轨道支撑，持仓曲线上行节奏不改，若不有效跌破反弹通道，多头热情不会受到明显影响。

持仓分析



点评：

多空主力阵营日内增仓力度难分伯仲，华泰及万达再5月合约上的多单均超过4万手，且从其近期增仓过程分析，日内的回调没有威胁到近一周的减仓均价，因此多头持仓情绪较为平稳。

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	39,948	3,676	华泰长城	42,314	1,016	中国国际	14,076	2,702	
2	中辉期货	39,446	8,196	万达期货	40,281	1,905	海通期货	13,484	1,941	
3	广发期货	34,765	25,534	珠江期货	27,832	1,707	浙江永安	10,945	1,007	
4	万达期货	32,821	-9,927	中粮期货	14,585	554	长江期货	10,321	-312	
5	珠江期货	27,590	-1,134	光大期货	8,605	1,497	中粮期货	8,327	-739	
6	浙江永安	26,634	15,873	摩根大通	8,517	2,106	宏源期货	7,934	63	
7	中银国际	22,882	-2,364	金元期货	6,893	252	南华期货	7,876	694	
8	光大期货	22,718	14,813	平安期货	5,324	200	成都倍特	7,473	-14	
9	宝城期货	21,556	6,861	瑞达期货	4,875	-183	万达期货	7,290	-462	
10	海通期货	19,963	7,493	廊坊中糖	4,847	0	银河期货	6,456	998	
11	浙江新华	19,137	4,288	格林期货	4,344	1,471	浙商期货	6,373	152	
12	冠通期货	18,836	6,928	银河期货	3,801	534	首创期货	5,756	2,200	
13	中国国际	18,528	9,453	浙江新世纪	3,798	988	宝城期货	4,918	842	
14	北京中期	18,333	3,930	汇鑫期货	3,463	33	格林期货	4,816	501	
15	鲁证期货	17,728	-3,075	徽商期货	3,452	278	浙江大地	4,811	-79	
16	山西三立	17,552	1,943	华联期货	3,347	-45	中辉期货	4,506	816	
17	华证期货	17,315	5,502	首创期货	3,235	10	光大期货	4,464	61	
18	申银万国	16,979	5,578	浙江永安	3,044	309	中证期货	4,433	-124	
19	浙商期货	16,722	8,407	中国国际	2,612	60	国泰君安	4,378	1,558	
20	徽商期货	15,880	4,612	浙商期货	2,569	632	金瑞期货	4,132	70	
合计		465,333	116,587		197,738	13,324		142,769	11,875	

## 棉花

### 郑棉继续震荡下行，弱势难改短线为主

#### 投资策略

**中期策略** 观望。

**短期策略** 短线偏空参与。

#### 市场综述

周一晚间美棉指数大幅收跌 1.25 美分报收于 99.44 美分/磅，失守 1 美元，日 K 线呈小阴线，下破各长短期均线。受此打压，周二郑棉主力 1205 合约大幅低开 20300 元/吨，日内震荡下跌，全天报收小阴线收跌 175 点。技术上看，期价自昨日下午穿短期均线族后，承受上方压制较重，KDJ 指标运行至高位拐头并逐步形成死叉，同时形成背离，MACD 指标绿柱缩小。资金关注度逐步走低是困扰期棉许久的问题，周二主力 1205 成交量仅 10 万手，较周一大幅减少 33406 手；持仓量小幅增加 4056 手 23.8 万手。10 月 17 日计划收储 30700 吨，实际成交 2670 吨，其中新疆库成交 2280 吨，内地库成交 390 吨，截止目前 2011 年度棉花临时收储累计成交 4820 吨。今日成交主要集中在新疆、湖北两地，棉农对市场的信心不足，后期期价能否反弹跟收储的进度息息相关。山东滨州某大型纺企连续调降 4 级皮棉采购价，对现货价格带来一定压力。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。操作上建议中线观望，以短线波段操作为主。

#### 基本面信息

- 1、10 月 18 日，中国棉花价格指数 328 级大跌 57 元报于 19759 元/吨，229 级下跌 16 元报于 21264 元/吨，527 级报于 17148 元/吨，较上一交易日大跌 48 元。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 10 月 18 日为 118 张，与上一交易日增加 2 张，有效预报仅 1 张。仓单的不断减少说明期货市场关注度逐渐降低。
- 3、10 月 17 日计划收储 30700 吨，实际成交 2670 吨，其中新疆库成交 2280 吨，内地库成交 390 吨，截止目前 2011 年度棉花临时收储累计成交 4820 吨。今日成交主要集中在新疆、湖北两地。
- 4、巴西官方最新统计显示，今年 9 月巴西棉花出口创单月纪录，达到 14 万吨，超过 8 月份的 11.7 万吨。在此之前，巴西棉花单月出口纪录为 2008 年 10 月的 10.6 万吨。2011 年 7 月~9 月，巴西累计出口棉花 28.45 万吨。
- 5、2011 年 9 月，我国出口纺织纱线及织物 79.47 亿美元，出口服装及衣着附件 150.32 亿美元，分别比 8 月下降了 4.9%、12%。1~9 月，纺织品服装累计出口 1861.3

## 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)

亿美元，增长 24.2%，其中纺织品出口 709 亿美元，增长 25.9%，服装出口 1152.3 亿美元，增长 23.3%。

### 技术分析

**点评：**周二郑棉主力 1205 合约大幅低开低走，全天报收小阴线收跌 175 点。技术上看，期价承压于均线族，KDJ 指标运行至高位拐头并逐步形成死叉，同时形成背离，MACD 指标绿柱缩小。潮起潮落指标给出卖出信号，必盈主力线拐头向下，并且控盘度不高。



### 持仓分析

**点评：**CF1205 合约周二持仓量小幅增加 4056 手至 23.8 万手，其中以中国国际为首的主力多头增持 2527 手至 65606 手，而主力空头小幅增持 715 手空单至 89323 手，其中万达期货连续三日减仓值得关注。期价近期将弱势震荡。

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	8,846	-1,092	中国国际	8,292	1,387	招商期货	15,271	-2	
2	南华期货	3,743	-987	中粮期货	4,165	-31	首创期货	9,404	157	
3	中国国际	3,572	1,059	江苏弘业	4,035	48	长江期货	7,838	23	
4	银河期货	3,402	-1,362	上海中期	3,937	85	海通期货	7,799	84	
5	中证期货	2,729	-1,279	华泰长城	3,833	140	中粮期货	6,567	-239	
6	海通期货	2,574	-708	长江期货	3,544	94	新湖期货	5,135	615	
7	浙江永安	2,521	-510	光大期货	3,509	4	万达期货	4,358	-425	
8	光大期货	2,425	-136	新湖期货	3,400	243	浙江永安	4,273	214	
9	安粮期货	2,389	691	南华期货	3,381	27	银河期货	3,581	-308	
10	山西三立	2,320	-1,948	浙江永安	3,312	-81	经易期货	3,210	-127	
11	鲁证期货	2,233	-688	首创期货	3,247	166	五矿期货	2,684	0	
12	广发期货	1,913	884	瑞达期货	2,811	-44	华泰长城	2,426	19	
13	格林期货	1,892	-660	金石期货	2,732	456	鲁证期货	2,405	-468	
14	万达期货	1,890	-2,345	浙商期货	2,669	279	格林期货	2,229	9	
15	长江期货	1,783	-365	万达期货	2,577	9	光大期货	2,200	679	
16	华泰长城	1,731	-329	国海良时	2,358	-149	南华期货	2,067	352	
17	浙江新华	1,701	-1,364	国联期货	2,109	-163	北方期货	2,007	30	
18	国海良时	1,682	977	中州期货	1,947	-51	国投期货	1,861	2	
19	上海中期	1,500	-630	海通期货	1,939	144	中国国际	1,643	145	
20	江苏弘业	1,499	-1,405	美尔雅	1,809	-36	方正期货	1,365	-45	
合计			52,345	-12,197		65,606	2,527		88,323	715

## 强 麦

### 商品市场集体走低 强麦期价弱勢下跌

#### 投资策略

**中期策略** 暂时观望

**短期策略** 近期基本面平稳，市场对欧债危机最终解决方案预期降温，宏观面偏空，持仓继续减少，短期期价或将弱勢震荡，短线操作为主。

#### 市场综述

隔夜德国称欧盟峰会不能解决欧债的所有问题，给市场泼了冷水，外盘走势疲弱，今日国内商品市场低开低走，大幅下挫。强麦主力合约 WS1205 早盘以 2582 元/吨低开，盘终震荡下行，最低下探至 2552 元/吨，盘终以 1.54% 的跌幅报收于 2553 元/吨。今日 WS1205 成交 34042 手，持仓减少 5182 手至 67610 手。

#### 基本面信息

现货方面，河南当地小麦市场价格暂稳，目前商丘地区贸易商 11 年产 2 级白小麦收购价 2070 元/吨，3 级白小麦收购价 2020 元/吨，当地面粉价格企业 11 年产 2 级白小麦收购到厂价 2080 元/吨，11 年产 3 级白小麦收购到厂价 2030 元/吨，11 年产西农 979 小麦收购到厂价 2270 元/吨，11 年产郑麦 366 收购到厂价 2500 元/吨。河北地区小麦市场价格走高，目前石家庄地区面粉加工企业 11 年产 2 级白小麦收购入厂价 2140 元/吨，当地贸易商 11 年产 2 级白小麦收购价 2100 元/吨，辛集地区粮库 11 年产 2 级白小麦收购入库价 2100 元/吨。山东当地小麦市场行情平稳，目前德州地区贸易商 11 年本地 2 级白小麦收购价 2080 元/吨，临沂地区贸易商 11 年产 2 级白小麦收购价 2080 元/吨，当地贸易商 3 级白小麦销售出库价 2050 元/吨，济南地区面粉加工企业 11 年产 2 等白小麦收购进厂价格 2120 元/吨，济宁地区贸易商 11 年产济南 17 小麦销售出库价 2520 元/吨。

生产情况，河南省农业厅最新的数据显示，截至 10 月 17 号，全省已腾茬 9228.8 万亩，整地 7179.3 万亩。全省小麦已播种 4644 万亩，占预计麦播面积的 58.1%，日麦播进度达到 807 万亩，业内人士表示，最近几天，是麦播的关键时期，也是最有利于收秋、腾茬、整地、播种。

经国家有关部门批准，10 月 18 日在安徽粮食批发交易市场及其联网市场举行的国家临时存储不完善粒超标小麦竞价销售交易会计划销售超标小麦 300160 吨，实际成交 75181 吨，成交率 25.05%，其中，白小麦计划销售 298479 吨，实际成交 75181 吨，成交率 25.19%，成交均价 1811 元/吨；混合麦全部流拍。

消息面上，据国家统计局今日公布的数据显示，初步测算，前三季度国内生

## 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)

产总值 320692 亿元，同比增长 9.4%。其中，第三季度国内生产总值增长 9.1%。

### 技术分析

从技术上看，WS1205 合约日 K 线震荡收光头光脚阴线，期价再创新低，跌至所有均线系统下方；5 分钟期价分水岭下方运行，主力线低位徘徊，技术面偏弱。近期基本面平稳，市场对欧债危机最终解决方案预期降温，宏观面偏空，持仓继续减少，短期期价或将弱势震荡，短线操作为主。



### 持仓分析

合约: WS205		日期: 2011-10-17							
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	银河期货	2,314	856	国投期货	6,305	-300	华泰长城	4,988	18
2	安信期货	1,514	917	中粮期货	2,698	-518	北京中期	4,899	151
3	中粮期货	1,386	614	国海良时	1,859	131	国投期货	4,217	144
4	广发期货	1,268	428	鲁证期货	1,123	-32	大连良运	2,509	-547
5	徽商期货	1,224	-342	冠通期货	1,096	-244	国信期货	2,032	142
6	冠通期货	1,153	898	美尔雅	1,071	-89	光大期货	1,937	526
7	海通期货	1,123	-421	信达期货	1,045	329	经易期货	1,645	0
8	金鹏期货	997	-6	浙江永安	924	20	新纪元期货	1,636	113
9	大连良运	975	626	中证期货	861	47	银河期货	1,529	-1,341
10	光大期货	925	-403	光大期货	776	61	华闻期货	1,269	0
11	中国国际	817	203	徽商期货	710	67	中银国际	1,000	0
12	信达期货	760	399	国信期货	697	28	国海良时	988	151
13	北方期货	753	634	万达期货	628	40	金鹏期货	861	143
14	安粮期货	752	-234	海通期货	523	44	南华期货	703	0
15	国海良时	724	183	东海期货	518	10	北方期货	692	-698
16	万达期货	678	336	金鹏期货	462	-80	海通期货	657	153
17	新纪元期货	675	-177	申银万国	448	75	国泰君安	607	-227
18	国投期货	656	-973	银河期货	438	-493	浙江永安	442	32
19	东航期货	596	-306	江苏文峰	436	8	万达期货	413	-102
20	鲁证期货	523	-556	浙商期货	434	82	华安期货	313	-24
合计		19,813	2,676		23,052	-814		33,339	-1,366

#### 点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看，多空持仓继续减少，短期期价运行乏力。

## 天然橡胶

### 沪胶日内或探底回升

#### 投资策略

**中期策略** 中长期维持偏空预期

**短期策略** 短线有调整需求

#### 市场综述

今日沪胶主力1201合约跳空低开于28390，开盘后震荡走低，收盘时跌停，全天最低探至27300，最高升至28440，最后收于27300，较上一交易日结算价下跌1745，跌幅为6.01%。全天成交量为860548手，成交量与上一交易日相比持平，持仓增加1918手至233332手。今日日胶指数开盘高开于321.7，早盘开盘后快速回落，全天最低为309.7，最高为322，尾盘收至312.0，下跌2.53%。

#### 基本面信息

- 18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114.57泰铢/公斤，与上一交易日相比下跌3.195泰铢/公斤。
- 中国国家统计局10月18日公布，1-9月份中国合成橡胶产量同比增加15%，至261万吨；其中9月份合成橡胶产量同比增长7.8%，至27.8万吨，环比下滑7.9%。统计局并称，1-9月份中国轮胎总产量增加6.7%，至6.0859亿条，其中9月份轮胎产量为7588万条，较8月份增长5.1%，同比增13%。
- 据日本汽车制造商协会(JAMA)统计的数据显示，9月日本国内汽车销量同比下降2.1%至462,192辆，其中轿车销量同比下降2.2%；卡车销量同比下降1.7%；客车销量则同比增长5.5%。
- 中国9月天然橡胶进口量同比增长26.3%至24万吨。
- 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。
- 印度9月天胶进口大幅减少73%至9099吨。
- 马来西亚8月天胶产量为95731吨，同比增长19%。
- 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

## 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

洲的债务危机处理不当，将导致欧洲的车市下跌。

### 技术分析

**点评：**

从技术上看，今日期价低开低走呈调整走势，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，盘中主力线下行，显示主力对后市看法偏空。今日分水岭下跌，期价开盘于分水岭之下，且收盘时远离分水岭。1201合约下方26600有较强支撑，日内或能在26600上方止跌反弹，空单可逢低减持以防后市反弹。上方阻力28500，下方支撑26600。



### 持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20111018

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	中国国际	34715	3678	1	浙江永安	6980	1084	1	上海东亚	5354	513
2	海通期货	29899	2592	2	国泰君安	5142	398	2	中国国际	3478	-3967
3	神华期货	28963	-8793	3	华联期货	4860	-20	3	中证期货	3416	235
4	北京中期	21598	-115	4	浙江大地	4797	171	4	南华期货	3380	519
5	浙江永安	19202	972	5	中国国际	4599	3428	5	海通期货	3333	857
6	鲁证期货	17625	-856	6	银河期货	4132	-49	6	瑞达期货	3060	359
7	浙江大地	17606	8711	7	华泰长城	4119	-1901	7	格林期货	2883	-2263
8	浙江中大	17177	-755	8	北京中期	3593	-35	8	浙江中大	2882	200
9	浙江新华	17160	-3330	9	新湖期货	2822	257	9	北京首创	2784	76
10	南华期货	17070	-5079	10	长江期货	2794	515	10	华元期货	2413	391
11	浙商期货	16908	-554	11	南华期货	2792	-1431	11	大通期货	2066	128
12	中证期货	16730	-10171	12	中钢期货	2771	-60	12	美尔雅	2056	-45
13	国海良时	15989	4919	13	中证期货	2750	123	13	浙江新华	2033	631
14	银河期货	15870	-618	14	江苏弘业	2568	878	14	浙江永安	1958	-24
15	华安期货	15707	7890	15	浙商期货	2544	21	15	华泰长城	1842	712
16	华泰长城	15013	2827	16	宝城期货	2409	226	16	国泰君安	1821	-347
17	国泰君安	14459	2772	17	海通期货	2230	2	17	浙商期货	1773	367
18	上海大陆	13405	-3371	18	国投期货	2108	-3	18	国联期货	1721	-170
19	江苏弘业	12892	469	19	浙江中大	2017	389	19	浙江大地	1709	157
20	中信建投	12711	7746	20	东证期货	1921	220	20	银河期货	1683	163
合计		370699	8934			67948	4213			51645	-1508

**点评：**

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，18日多方增仓而空方选择减仓，显示短期市场对后市看法偏多。

## 焦炭

### 弱勢震蕩，觀望為宜

#### 投資策略

**中期策略** 下游需求不旺，焦炭將維持弱勢

**短期策略** 日前鋼廠紛紛調低鋼材出廠價格，鋼材價格的下調將對焦炭價格形成壓制，後期焦炭將維持弱勢震蕩，投資者觀望為宜。

#### 市場綜述

今日連焦1201合約以2010元/噸開盤，收盤價為2061元/噸，下跌2.31%，最高2010元/噸，最低1983元/噸，成交10466手，持倉量為8454手，日增倉-232手。連焦1201合約大幅低開後全天維持弱勢震蕩。成交量較前一交易日繼續增加，而持倉量減少。

#### 基本麵信息

1，截至10月14日，國內10大重點城市Φ25mm 二級螺紋鋼均價4496元(噸價，下同)，比節前跌139元，比上月同期跌381元。國內10大重點城市Φ6.5mm 高線均價4652元，比節前跌128元，比上月同期跌349元。

2，《經濟參考報》記者17日從華中一家大型鋼廠高層處獲悉，三大礦山之一的淡水河谷已經發函，稱鑒於目前鐵礦石市場新變化，決定按照當期的指數價格調整四季度的鐵礦石報價，每噸從175美元降到了160美元。

3，10月17日，據中國鋼鐵工業協會統計，10月上旬中鋼協會企業粗鋼日產量為164.27萬噸，旬環比增長0.18%。預估10月上旬全國粗鋼日產量為193.39萬噸，旬環比增長0.18%。

4，在10月17日當天，國內鋼鐵三巨頭的武鋼股份與鞍鋼股份發布11月鋼價政策顯示，兩家公司的主流產品全線下調。武鋼大部分產品將每噸下調100到500元。鞍鋼的熱卷、酸洗等品種下調300元/噸，對10月價格補貼200元/噸，鍍鋅、彩塗下調200元/噸，10月價格補貼300元/噸。

### 化工品分析師

#### 劉成博

電話：

0516-83831127

執業證編號：

F0273471

電子郵件：

cbliu1985@126.com

### 技术分析



**点评：**

主力1201合约今日成交量大幅增加，技术指标MACD绿柱又开始变长，DIFF继续位于DEA下方运行，技术指标仍然维持弱势。

### 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	321	1	122	华泰长城	1179	67
2	49	海通期货	261	-9	225	广州期货	452	
3	125	国投期货	252	81	181	格林期货	278	-72
4	43	鲁证期货	136	48	109	浙江永安	250	-93
5	78	万达期货	125	48	26	浙江大越	205	
6	148	民生期货	119	-8	56	申银万国	165	92
7	181	格林期货	114		158	天富期货	122	
8	91	浙江新华	91	-22	195	瑞达期货	118	-61
9	92	英大期货	91	21	30	国泰君安	103	-1
10	152	南华期货	88	-19	52	中粮期货	102	2
11	211	大华期货	86	-22	148	民生期货	95	-93
12	187	徽商期货	76	-9	97	浙商期货	77	-28
13	149	上海良茂	76	-7	105	光大期货	74	31
14	30	国泰君安	76	-4	152	南华期货	66	1
15	103	中国国际	75	-8	196	一德期货	64	
16	192	金友期货	72	-6	14	信达期货	58	58
17	202	中原期货	71	4	184	东证期货	56	
18	117	江苏弘业	64	-51	176	浙江大地	50	
19	97	浙商期货	63	-12	57	美尔雅期货	49	-11
20	70	宝城期货	60	14	107	浙江中大	38	-5
合计		2317	40		合计		3601	-113

**点评：**

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头主力增仓40手，空头主力减仓113手，说明目前空头主力获利了结，但总体来看，空头实力仍然强于多头。

## 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)