



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

期货日评报告

信息截止至 2011-11-01 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](#) [菜籽油](#)



[棉 花](#)



[白 糖](#)



[螺 纹 钢](#)



[强麦粳稻](#)



[股指期货](#)



[沪 铅](#)



[天然橡胶](#)



[焦 炭](#)



[程序化交易](#)

[【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
陈小林 石 磊
王成强 高 岩
程艳荣 张 雷
刘文莉 张伟伟
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10月官方制造业 PMI 跌至50.4，经济增速仍有下调可能

周二(11月1日)中国物流与采购联合会(CFLP)公布数据显示,中国宏观经济先行指标——10月官方制造业采购经理人指数(PMI)在连升两月后回落,降至50.4,低于预估中值51.6,反映出四季度经济增速仍有继续下调的可能。中国官方 PMI 自2009年3月升至50上方后,已连续第32个月保持在50以上。

分项指标显示,除产成品库存指数、供应商配送时间指数有所上升以外,其余各指数均不同程度回落。其中新出口订单指数、积压订单指数、进口指数、购进价格指数回落幅度较大,超过2%,购进价格指数比上月回落10.4%至46.2%。

CFLP 特约分析师张立群表示,“10月份 PMI 指数回落,预示未来经济增速将继续降低。三季度出口和投资都出现了增速下降,企业资金紧张问题日益突出,受其影响,经济增速总体呈降低态势,未来出口和投资增速预计将继续下降。”

并指出,PMI 指数中购进价格指数的大幅下降,一方面显示企业成本压力降低,另一方面也可能预示未来受价格预期影响,企业库存活动将增加。

CFLP 还称,数据显示四季度经济增速仍有继续下调可能,但适度增长的基本态势不会根本改变,全年经济增长将保持9.2%左右的水平。

2、胡锦涛 G20峰会前访问奥地利，称欧洲有能力解决自身问题

中国国家主席胡锦涛周一(10月31日)表示,中国和欧盟达成全面的战略合作伙伴关系,相信欧洲有能力解决自己的问题。不过胡锦涛并未表示中国是否会在帮助欧债危机问题上扮演重要角色。胡锦涛是在维也纳对奥地利进行国事访问期间,于会后接受媒体采访时发表上述讲话的。

胡锦涛说:“在目前艰难的情况下,中国正密切关注欧洲经济的发展。我们确信欧洲能凭借自身的智慧和能力克服当前的困难。”国家主席胡锦涛将于10月30日至11月4日对奥地利进行国事访问,并将在随后出席在法国戛纳举行的二十国集团(G20)领导人第六次峰会

3、美银美林：中国10月 CPI、PPI 数据料将下滑

美银美林经济学家陆挺周一(10月31日)发布最新报告称,预计中国10月宏观经济数据在11月9日即将公布,包括消费者价格指数(CPI)、固定资产投资等在内的10月份主要经济数据均将下滑,其中出口增幅放缓将成为近期面临的最大风险。

报告称,受益于食品价格涨幅放缓与成品油价格下调,10月份 CPI 同比增速预计将自9月的6.1%进一步放缓至5.6%,生产者价格指数(PPI)同比涨幅将自9月的6.5%下滑至5.5%。与此同时,10月份工业实际增加值预计同比增长13.2%,略低于9月的13.8%增速;名义固定资产投资增速将由9月的24.3%放缓至22.4%;名义消费零售总额增速将自17.7%放缓至17.3%。

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、澳洲联储降息25点至4.5%，政策立场为中性

澳洲联储(RBA)周二(11月1日)下调指标利率25个基点至4.5%，为2009年初以来首度降息，以对国内通胀数据温和以及全球经济下行风险做出反应。

澳洲联储在月度政策会议后的简短声明中表示，2012年和2013年通胀率可能与目标水平相符，通胀目前可能更接近长期目标，允许政策偏向更加中性的立场。

并称，整体经济温和成长，信心受抑；金融环境较通常时更为紧张，对经济出现重大下滑忧虑尚未被证实；欧洲经济活动明显放缓，还需一段时间才能最终消除欧洲方面的疑虑；中国经济成长已缓。

5、德拉吉正式出任欧洲央行行长，欧元可能进入降息通道

德拉吉于本周二(11月1日)正式担任欧洲央行(ECB)行长，然而即刻到来的欧债危机和人事任免难题将使其在上任之初就面临巨大压力。

德拉吉本人于上周露面时表示，欧洲央行已准备好购买受困国家的国债，以协助包括意大利在内的爱尔兰、葡萄牙和希腊等国度过难关。不过欧洲央行前总裁特里谢表示市场对德拉吉的此番言论过度乐观。

在德拉吉上任两天后(11月3号)，欧洲央行将召开货币政策会议，市场普遍认为欧洲央行将维持1.5%的基准利率不变。但是，随着欧债危机恶化以及欧元区经济放缓等因素的出现，也有分析人士认为，欧洲央行在德拉吉执掌后会宣布开启降息周期。

6、对欧债危机押注失误，全球曼氏金融申请破产保护

因为高风险债务投资遭受巨额亏损，全球曼氏金融当地时间周一(10月31日)正式基于破产法第十一章提交破产保护申请，这是美国历史上规模最大的破产案之一。

媒体数据显示，全球曼氏金融以411亿美元资产额成为美国历史上第八大破产案，仅次于 Consecro 于2002年以614亿美元资产提出的破产申请。该公司问题源于对欧元区债务形势押注失误，这标志着它为重振其华尔街事业所作出的努力彻底失败。

7、希腊突然表示将对欧盟救助提案进行全民公投

希腊总理帕潘德里欧本周一(10月30日)突然宣布，将对是否接受欧盟上周达成的救助协议进行全民公投，此举将对欧债危机的解决蒙上阴影。

帕潘德里欧称，由于其所在的执政党社会党之前所采取的经济政策引发公众抗议，并导致多名议员被迫退党辞职，因此担心此次欧元区领袖于上周达成的救助协议会损害国际贷款人的财政政策和经济结构改革，并引发公众的更大抗议，失去自身的广泛政治支持。

8、美国将主持11月28日欧盟领导人华盛顿峰会

美国白宫周一(10月31日)称，美国总统奥巴马将主持11月28日的欧盟领导人华盛顿峰会。美国白宫在声明中称，奥巴马将与欧洲理事会主席范龙佩、欧盟委员会主席巴罗佐以及欧盟外交事务负责人 Catherine Ashton 进行讨论。此次峰会的议题将包括全球经济、如何加强经济关系和经济增长、共同支持中东和北非的民主与繁荣以及在伊朗问题方面的协调等。

沪铜

宏观环境不稳定 短线日内偏空思路操作

投资策略

中期策略 欧债危机缓和，投资者信心回升，中线多单继续持有。

短期策略 短期内期价弱勢调整可能性大，建议投资者依托5日均线偏空操作。

市场综述

曼氏金融全球申请破产保护，美元走强，基本金属承压，伦铜指数5日均线承压，冲高回落。沪铜主力1201合约早盘大幅拉升后，受到股市大幅跳水的影响，高位回落，收于5日均线下方；形态上来看，收出一根带长上影的小阴线，上方抛压沉重；成交量继续大幅增加，1201合约持仓量减少14082手。技术层上，KDJ指标三线高位回落，开口收窄。指标低位“金叉”后向上继续发散，红色能量柱大幅增加，5日均线走平，压制期价。短期内期价弱勢调整的格局未改，建议投资者依托5日均线维持日内偏空思路操作，中长线多单继续持有。

基本面信息

中国物流与采购联合会发布的10月中国制造业采购经理指数 PMI 为50.4%，环比回落0.8个百分点。该指数经历前两月小幅回升后，再次转为下跌，但继续保持在50%以上；汇丰中国10月中国制造业采购经理人指数 PMI 终值从9月份的49.9上升至51.0，稍低于此前发布的初值51.1；美国供应管理学会31日公布数据显示，美国10月芝加哥采购经理人指数下降至58.4，9月 PMI 指数为60.4。

现货方面，11月1日上海金属网铜报价59300-59900元/吨，较31日上涨250元/吨，相对沪铜现货月卖盘持平到升水150元/吨。

库存方面，上海期货交易所31日指定仓库期货仓单较31日减少99吨至11,468吨。

11月1日消息，墨西哥国家统计局（National Statistics Institute）周一（10月31日）公布，墨西哥8月铜产量同比增长84.4%，因 Cananea 铜矿产量继续攀升。南方铜业公司（Southern Copper Corp.）周一（10月31日）称，预计该公司2011年铜矿山产量料为585,000吨，今年前9个月，该公司铜产量为426,124吨，较上年同期增加22.5%。

日本财务大臣安住淳10月31日上午宣布，日本政府已于当地时间10时25分采取卖出日元的方式干预外汇市场。

作为迄今为止欧债危机主要美国受害者的曼氏金融全球31日申请破产保护，因出售资产谈判破裂。该公司因投资欧元区债券付出代价。投资者悲观预期再起，担忧即将举行的20国集团(G20)峰会可能无法敲定欧洲金融稳定工具(EFSF)杠杆化计划的进一步细节。市场受悲观情绪影响。

宏观环境不稳定，投资者心态较为谨慎，观望情绪浓厚。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangtiantian823@163.com

[m](#)

技术分析

点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价冲高回落，盘中下穿博雅分水岭，运行于分水岭下方，失守5日均线。必赢三线中主力资金线在零轴附近运行，弱勢格局未改。



持仓分析

交易品种：cu1201

交易日期：20111101

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	47501	-225	1	金瑞期货	8533	426	1	上海东亚	5790	906
2	广发期货	39910	13365	2	中粮期货	8113	673	2	浙江永安	4250	-1200
3	中融汇信	35246	7417	3	中信新际	5204	-11	3	经易期货	4234	-113
4	徽商期货	33180	-2185	4	南华期货	4660	82	4	银河期货	3657	-118
5	中证期货	29951	1727	5	中钢期货	4580	137	5	珠江期货	3565	-479
6	海通期货	28923	-514	6	中证期货	3382	277	6	格林期货	3484	-85
7	万达期货	28746	1615	7	中国国际	3089	-784	7	中证期货	3256	194
8	中国国际	28720	12276	8	金川集团	3000	0	8	浙江大地	2823	110
9	金瑞期货	28392	12018	9	浙江永安	2485	-4772	9	中国国际	2807	84
10	江苏弘业	28167	9744	10	上海中期	2477	134	10	南华期货	2630	-146
11	银河期货	24524	1980	11	上海通联	2158	157	11	东证期货	2540	-220
12	浙江永安	23738	7123	12	广发期货	2124	-287	12	五矿期货	2512	-130
13	东证期货	23676	9428	13	光大期货	2099	334	13	安信期货	2337	67
14	国泰君安	23231	5224	14	银河期货	1956	156	14	浙商期货	2251	667
15	申万期货	22321	7330	15	江苏弘业	1900	-81	15	成都倍特	2226	210
16	南华期货	21674	3248	16	徽商期货	1846	1463	16	中粮期货	2221	653
17	宝城期货	21298	-4461	17	华安期货	1770	-50	17	国泰君安	2187	-15
18	浙商期货	20755	431	18	广晟期货	1732	374	18	江苏弘业	2157	-72
19	光大期货	20389	4403	19	上海金源	1724	-58	19	广发期货	2060	-1159
20	北京中期	19484	2841	20	华泰长城	1694	107	20	新湖期货	2021	452
合计		549826	92785			64526	-1723			59008	-394

点评：

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，多空双方均小幅减仓，有新近主力多头徽商期货。总持仓方面主力多头持仓量依然大于空头持仓量，期价下行空间或有限。

螺纹钢

期价下坡5日均线疲弱态势尽显 维持偏空思路

投资策略

中期策略 钢市基本面疲弱，中线空单可继续谨慎持有。

短期策略 短期内或将震荡偏空，维持短线偏空思路。

市场综述

日内螺纹主力合约1201小幅高开于4130点，盘中维持震荡下行态势，尾盘跌破5日均线，收于一根光头光脚中阴线，日跌幅达1.53%，持仓量大幅减少20674手。沪钢加速移仓换月，1205合约下跌幅度更大，达2.15%，期价相继跌破5日、10日均线，收于长阴线，持仓量大幅增加44332手。技术面上上方20日均线的压力较大，短期内弱势格局未改。楼市调控政策继续发酵，房企资金链问题重重，下游需求受限，粗钢产量同比增加，国际煤价、铁矿石价格继续加速下跌。短期内或将延续震荡偏弱的格局，建议投资者依托20日均线偏空思路操作，中长线空单继续持有。

基本面信息

2011年10月份，中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理指数(PMI)为50.4%，环比回落0.8个百分点。该指数经历前两月小幅回升后，再次转为下跌，但继续保持在50%以上。

现货方面，11月1日钢之家统计的全国28个主要城市20mmHRB335螺纹钢均价4343元/吨，较上个月31日均价4328元/吨上涨15元/吨；20mmHRB400螺纹钢均价4515元/吨，较上个月31日均价4499元/吨上涨16元/吨。现货价格延续前几日的小幅反弹。

铁矿石成本方面，今年1-9月，我国累计进口铁矿石5.08亿吨，同比增长11.03%，各钢企早期高价签下的9800万吨进口铁矿石甚至压港据；进口矿价加速暴跌，10月末63.5%印度粉矿外盘报价129美元/吨，比9月末下跌51美元/吨，跌幅达28%，创出近15个月以来的新低。

澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格指数在前一周118.10美元/吨的基础上降低0.21美元/吨至117.89美元/吨，为该港动力煤价格连续七周保持下滑，整体下降了6.43美元，跌幅为5.18%；南非理查德港动力煤价格指数在上周109.44美元/吨的基础上下跌0.74美元/吨或0.68%至108.70美元/吨，为连续第四周保持下滑，6周内下降10.84美元。国内而言，上周京唐港区原煤价格经过一周平稳后，优混原煤和大混原煤价格每吨再次上涨10元。京唐港区优混原煤价格在915-920元/吨；大混原煤价格在785-795元/吨。

国家统计局数据，前三季度，我国累计生产粗钢52573.5万吨，同比增长10.7%；生产生铁48551.7万吨，同比增长10.4%；生产钢材66728.9万吨，同比增长13.9%。

10月官方 PMI 指数回落，楼市调控继续发酵，建筑钢材下游需求受限。铁矿石价格继续加速下跌，三季度粗钢产量同比增加，钢市供求矛盾依然无好转。

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.com)

[m](#)

技术分析



点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价维持震荡下行态势，盘中下穿博雅分水岭。必赢三线中主力资金线运行于零轴下方，期价重心下移，短期内或将弱势震荡。

持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：2011101

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	浙江永安	66837	16030	1	浙江永安	30212	-13594	1	国泰君安	42807	-2099
2	银河期货	47994	-1648	2	银河期货	17442	1777	2	浙江永安	20083	1871
3	北京中期	46646	16687	3	国泰君安	14234	-491	3	海通期货	15192	4810
4	海通期货	37291	7118	4	上海中期	14097	498	4	国联期货	14993	-3313
5	华元期货	35221	22427	5	南华期货	11612	1242	5	国贸期货	12268	-3784
6	中融汇信	33778	-26374	6	海通期货	9271	-1067	6	新湖期货	10067	136
7	华泰长城	33388	4859	7	申万期货	8521	1410	7	西部期货	10039	1961
8	珠江期货	30526	-3703	8	中钢期货	6914	2880	8	东海期货	7539	-7254
9	中信新际	29555	-1581	9	国贸期货	6612	-770	9	盛达期货	7040	179
10	广发期货	26790	1480	10	中国国际	6350	918	10	中证期货	6565	4537
11	东海期货	26037	8718	11	华安期货	5955	2005	11	北京中期	6538	-567
12	上海大陆	24020	-5098	12	鲁证期货	5951	2976	12	鲁证期货	6203	-1499
13	申万期货	23351	-5320	13	浙江大地	5753	-77	13	华泰长城	5956	918
14	国泰君安	23084	-12038	14	华元期货	5452	1012	14	烟台中州	5200	110
15	中证期货	20399	10253	15	英大期货	5396	16	15	华闻期货	4102	-79
16	浙江中大	19738	7354	16	华泰长城	5060	-4520	16	华创期货	4020	-4
17	国联期货	19671	-2261	17	中粮期货	4784	206	17	中国国际	4017	845
18	鲁证期货	19477	1061	18	沙钢集团	4169	0	18	江苏文峰	3746	-95
19	南华期货	17579	-5141	19	国联期货	3939	222	19	南华期货	3442	845
20	浙新世纪	16519	932	20	方正期货	3823	61	20	瑞达期货	3303	113
合计		597901	33755			175547	-5296			193120	-2369

点评：

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，多空双方均有小幅减仓，多头排名第一的浙江永安期货大幅减持1万多手多单。期价移仓换月加速，1205合约主力空头持仓幅度较大；总持仓上，国泰君安和浙江永安期货均持有净空单，短期内沪钢期价或将延续震荡偏弱的格局。

沪 铅

市场避险情绪升温 短期偏空思路操作

投资策略

中期策略

期价反弹意愿较强，同时承压较重，后期走势存在较大变数，建议投资者中期暂以观望为主。

短期策略

短期市场避险情绪升温加之日本干预汇市，美元升值迫使期价走低，建议投资者短期偏空思路操作。

市场综述

今日沪铅主力合约 pb1112 以 15450 元/吨开盘，收盘价为 15315 元/吨，与上一交易日（10 月 31 日）结算价下跌 55 元/吨，跌幅 0.35%。盘中最高 15450 元/吨，最低 15275 元/吨，成交量 620 手，持仓量 2026 手，日增仓 40 手。早盘期价小幅高开，11 时前以震荡为主，11 时后迅速跳水，至午后开盘企稳，后继续维持低位震荡，收下影小阴线。

基本面信息

宏观信息：澳洲联储(RBA)周二(11 月 1 日)下调指标利率 25 个基点至 4.5%，为 2009 年初以来首度降息，以对国内通胀数据温和以及全球经济下行风险做出反应。周二(11 月 1 日)中国物流与采购联合会(CFLP)公布数据显示，中国宏观经济先行指标——10 月官方制造业采购经理人指数(PMI)在连升两月后回落，降至 50.4，低于预估中值 51.6，反映出四季度经济增速仍有继续下调的可能。中国官方 PMI 自 2009 年 3 月升至 50 上方后，已连续第 32 个月保持在 50 以上。

行业新闻：常州市制订涉铅生产企业整治验收规程及标准。为进一步推进常州市涉铅生产企业环境专项整治工作，制定了《常州市涉铅生产企业环境专项整治验收规程》和《常州市涉铅生产企业环境专项整治验收标准》，并且以市政府文件形式进行下发(《市政府关于进一步做好全市涉铅生产企业环境专项整治工作的通知》(常政发[2011]111 号))；RBC 资本市场周二在研究报告中称，因宏观经济疲软，中国 9 月份主要金属的表观需求较一个月前下滑。中国对这些商品的表观需求量仍接近纪录水平，且年初至今的数据仍显示为增长，但这种情况可能不会持续。该研究公司称：“按绝对值算，中国对主要商品的需求或正逼近一个短期峰值，尤其是如果经济进一步减速的情况下。”

金属分析师

甘 宏 亮

电话：023-67109158

执业证编号：F0273468

电子邮件：

markgan83@163.com

现货市场：11 月 1 日主要城市及地区 1 号铅报价区间：上海，15250-15450 元/吨；河南，15250-15450 元/吨；沈阳，15300-15450 元/吨；云南，15350-15400 元/吨；湖南，15300-15450 元/吨。主要城市及地区日均价均与上一交易日持平。

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线图走势较弱。早盘高开后连阴下破，日内的两次上攻也表现出动力的不足。期价与持仓量以及成交量配合上也表现不理想，每当价格上涨是持仓量和成交量倾向于下降，价格下降时则相反。MACD指标和KDJ指标走势围绕中轴震荡，指示作用不强。综合分析短期市场或仍以弱勢为主。



右图显示的是，文华软件沪铅日K线图。

点评：今日期价日K线小幅高开后继续承压，但5日均线再次表现出较强支撑。持仓量维持稳定，但交易量连续小幅回落，略显支撑。技术指标表现相对较强，MACD指标红色能量柱与昨日持平，但KDJ指标已经攀升至高位。综合分析，期价前期反弹动能尚未衰竭同时承压较重，注意根据5日均线的支撑情况操作。



沪 锌

期价承压较重 短期偏空思路操作

投资策略

中期策略

期价反弹意愿较强，同时承压较重，后期走势存在较大变数，建议投资者中期暂以观望为主。

短期策略

短期市场避险情绪升温加之日本干预汇市，美元升值迫使期价走低，建议投资者短期偏空思路操作。

市场综述

今日沪锌主力合约 zn1201 以 15435 元/吨开盘，收盘价为 15305 元/吨，与上一交易日（10 月 31 日）结算价下跌 40 元/吨，跌幅 0.84%。盘中最高 15435 元/吨，最低 15290 元/吨，成交量 499646 手，持仓量 227930 手，日减仓 4128 手。期价早盘小幅低开，盘间冲高回落，终收上影小阴线。

基本面信息

宏观信息：澳洲联储(RBA)周二(11 月 1 日)下调指标利率 25 个基点至 4.5%，为 2009 年初以来首度降息，以对国内通胀数据温和以及全球经济下行风险做出反应。周二(11 月 1 日)中国物流与采购联合会(CFLP)公布数据显示，中国宏观经济先行指标——10 月官方制造业采购经理人指数(PMI)在连升两月后回落，降至 50.4，低于预估中值 51.6，反映出四季度经济增速仍有继续下调的可能。中国官方 PMI 自 2009 年 3 月升至 50 上方后，已连续第 32 个月保持在 50 以上。

行业新闻：RBC 资本市场周二在研究报告中称，因宏观经济疲软，中国 9 月份主要金属的表观需求较一个月前下滑。中国对这些商品的表观需求量仍接近纪录水平，且年初至今的数据仍显示为增长，但这种情况可能不会持续。该研究公司称：“按绝对值算，中国对主要商品的需求或正逼近一个短期峰值，尤其是如果经济进一步减速的情况下。”

金属分析师

甘 宏 亮

电话：023-67109158

执业证编号：F0273468

电子邮件：

markgan83@163.com

现货市场：11 月 1 日上海金属网锌报价区间 15300—15400 元/吨，均价为 15350 元/吨，较 10 月 31 日上涨 50 元/吨，升贴水：b100/b50，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。

技术分析

右图显示的是，文华软件沪锌日K线图。

点评：

如右图所示今日沪锌主力日K线再次攻击斜拉颈线受阻承压较重，同时下方5日、20日和10均线在一定程度上将形成支撑。后市走势需看期价能否突破该斜拉颈线，若不能突破短期或以震荡整理为主。



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，11月1日1201合约多方小幅减持，空方则大幅增持，主力看空后市意愿较强，同时注意到经易期货等少数多方多单增持尤为突出，其看多意愿仍较坚定，建议投资者以观望为宜。

交易品种：zn1201

交易日期：20111101

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	34893	-9755	1	经易期货	7929	1109	1	中粮期货	8385	-46
2	神华期货	26335	-3112	2	上海中期	4962	246	2	中信新际	6006	10
3	红塔期货	13266	-57	3	东海期货	4368	-497	3	金瑞期货	5497	145
4	华闻期货	12811	4475	4	海通期货	4054	-607	4	华泰长城	5453	-186
5	浙江新华	11836	-6972	5	光大期货	3279	401	5	迈科期货	4684	395
6	华泰长城	11516	-5437	6	南华期货	3224	387	6	经易期货	4350	222
7	上海中期	11483	-2303	7	中国国际	3139	-434	7	华元期货	4277	-49
8	银河期货	10753	-2009	8	美尔雅	3044	474	8	中证期货	4228	-193
9	中国国际	10631	-3067	9	浙江永安	2998	-344	9	北京中期	3551	66
10	海通期货	10377	-1970	10	江苏弘业	2932	36	10	上海中期	3264	369
11	经易期货	10345	-3855	11	中辉期货	2626	-127	11	五矿期货	3228	51
12	光大期货	9023	-2257	12	银河期货	2492	-495	12	南华期货	3023	-136
13	北京中期	8860	-435	13	华泰长城	2342	-144	13	天鸿期货	2470	5
14	信达期货	8092	-1816	14	兴业期货	2019	-103	14	光大期货	2415	-168
15	华西期货	7944	1391	15	万达期货	1959	-371	15	海通期货	2393	510
16	国泰君安	7711	-4910	16	瑞达期货	1873	-13	16	安信期货	1915	0
17	中证期货	7395	-1862	17	国联期货	1760	5	17	北京首创	1897	58
18	江苏弘业	7069	-2166	18	云晨期货	1757	-41	18	信达期货	1846	326
19	东航期货	7066	-3626	19	一德期货	1736	281	19	浙江永安	1768	-577
20	鲁证期货	6784	-2198	20	国金期货	1718	54	20	深圳金汇	1708	-328
合计		234190	-51941			60211	-183			72358	474

天然橡胶

沪胶反弹落空，泰国洪涝来袭

投资策略

中期策略 中长期维持偏空预期

短期策略 短线将整理，高抛低吸

市场综述

今日沪胶主力1201合约跳空低开于26915，开盘后反弹至27720，后受泰国洪涝影响汽车减产导致大跌，最低探至26360，最高升至27720，最后收于26410，较上一交易日结算价下跌1035，跌幅为3.77%。全天成交量为1576532手，成交量与上一交易日相比大幅增加，持仓增加28860手至209368手。今日日胶指数开盘于304.7，全天下行直至收盘，并收盘于296.3，下跌3.01%。

基本面信息

1日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价28200元/吨，与上一交易日相比下跌100元/吨，国标二级天然橡胶报价27200元/吨，与上一交易日相比下跌100元/吨。泰国 USS3橡胶现货平均价格跌至103.615泰铢/公斤，与上一交易日相比下跌4.49泰铢/公斤。

本田泰国工厂因洪水被迫关停6个月，减产10万辆。

当前中国汽车未完成销量超过30%，汽车业遭遇产能过剩危机。

重型商用车行业复苏 四季度销量有望正增长。

日本橡胶贸易协会28日公布的数据显示，截至10月20日，日本天然橡胶库存总计为13574吨，较截至10月10日修正后的13179吨增加3.0%。

越南财政部日前发出通知，将部分橡胶产品列入需要征收出口税的商品清单。具体是从2011年12月8日起，出口各类天然橡胶产品、橡胶树胶和其他类似天然树胶，已经或未经硫化处理的天然胶乳，未经硫化处理的初级形状或板、片、带状合成橡胶，需要缴纳3%的出口税；合成橡胶出口需缴纳5%的出口税。目前，所有上述橡胶产品均未征收出口税。

泰国洪涝灾害对经济的影响继续扩大，灾情最为严重的大城府是泰国第三大工业省，占泰国工业总产值的11%，其电子工业产值占泰国的三分之一。该地区不仅分布着众多纺织、制鞋、食品饮料、橡胶和塑料制品业等泰国本土大型企业，而且也集中了丰田、本田等外资巨头。但以上企业眼下均已停产。

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，今日期价低开低走呈调整走势，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度较强，显示主力控盘程度较强，盘中主力线上午持平，午后走跌，显示主力对后市看法转空。今日分水岭下跌，盘中期价先上穿后又下穿分水岭，并收于分水岭之下。1201合约跌破26600，但结算价并没跌破这一价位，而能否保住26600将决定后市走向，观望以待走向明确再入场。上方阻力28000，下方支撑26000。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20111101

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	60313	14787	1	浙江永安	7942	631	1	浙江永安	5971	3722
2	神华期货	60026	17074	2	浙江大地	7445	2710	2	招商期货	5124	310
3	中国国际	42374	7309	3	华泰长城	3476	-100	3	海通期货	4477	1408
4	浙江永安	34015	-2715	4	成都倍特	3109	699	4	中国国际	3880	1453
5	浙商期货	33613	3722	5	银河期货	3048	1086	5	格林期货	3502	729
6	银河期货	33131	2309	6	国贸期货	2642	1826	6	南华期货	2507	305
7	浙江新华	32889	7540	7	浙商期货	2538	246	7	浙江中大	2450	737
8	北京中期	30852	5701	8	浙江新华	2334	545	8	鲁证期货	2248	1073
9	中信建投	30648	8455	9	中钢期货	2285	272	9	上海东亚	2024	365
10	金瑞期货	30518	6614	10	南华期货	2281	448	10	国泰君安	1981	509
11	中证期货	28494	951	11	华联期货	2273	-14	11	广发期货	1939	520
12	上海大陆	27963	3850	12	国泰君安	2123	242	12	银河期货	1900	-1317
13	鲁证期货	27735	3493	13	海通期货	2081	-157	13	瑞达期货	1670	-402
14	南华期货	27695	4299	14	中财期货	1989	-111	14	徽商期货	1655	929
15	浙江中大	27125	1656	15	申万期货	1890	324	15	浙商期货	1595	393
16	江苏弘业	26952	6577	16	华融期货	1834	-425	16	信达期货	1541	38
17	徽商期货	26290	-281	17	江苏弘业	1747	549	17	华泰长城	1517	494
18	申万期货	25856	-1017	18	中国国际	1737	527	18	新湖期货	1494	309
19	国泰君安	24745	2308	19	信达期货	1700	249	19	华元期货	1487	-139
20	华鑫期货	24628	12029	20	创元期货	1588	241	20	成都倍特	1339	128
合计		655862	104661			56062	9788			50301	11564

点评：

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，1日多空双方均选择大幅增仓，显示短期市场对后市看法有分歧。

大豆

美元飙升商品承压，大豆弱势运行

投资策略

中期策略 宏观环境因欧盟峰会或存在好转契机，4300 附近尝试性多单入场

短期策略 短期大豆主力合约 kdj 指标出现明显顶背离，若价格低开于 4400 之下，价格预期继续调整，回试 4300 至 4330 区域支撑的可能增加

市场综述

11 月上旬，适逢经济数据密集发布的重要时间窗，欧盟峰会利好消退，数据忧虑再添新忧。我国十月 pmi 数据远逊于预期，加之美元指数强劲上扬，商品调整势态确立并强化。大豆开盘 4400 点，与多数商品一样，盘中走势“唯股指是瞻”，最高冲至 4433 点，最低至于 4395 点，报收于 4403 点，微幅下跌 2 点或 0.05%，大豆仓量持稳表现抗跌，但豆粕缩量减仓收于六日新低，技术疲软跌势未止。随着 G20 峰会和本周末美国非农就业数据发布的临近，市场近日仍将围绕与此波动加剧。

基本面信息

最新公布的数据显示，10 月份中国制造业 PMI 为 50.4%，环比回落 0.8 个百分点，这是该数据连续两月小幅回升后再次下跌，10 月份 PMI 数据也大大低于市场预期，此前市场预期该数据会继续温和回升至 51.6。这对大宗商品市场而言，产生较大负面影响。

黑龙江商品及油用大豆购销贸易陷入对峙状态，农户卖粮稀少，油厂、贸易商观望气氛浓厚，现货成交全面萎缩。截止 11 月 1 日中午，东北地区油厂平均大豆收购价格为 3961 元/吨，与昨日保持持平。其中黑龙江地区油厂平均大豆收购价格 3950 元/吨，与昨日持平。

全国市场豆粕销售平均价格为 3114 元/吨，较昨日下跌 23 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3087 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3150 元/吨，分别较昨日下跌 19 和 29 元/吨。

豆油现货价格稳中小幅下滑，跌幅在 30-50 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9472 元/吨，下跌 24 元/吨；散装四级豆油均价为 9276 元/吨，下调了 18 元/吨；进口毛豆油均价为 9139 元/吨，下降 50 元/吨。

主要港口地区 24 度棕榈油分销均价 7715 元/吨，价格较昨日下跌了 15 元/吨。全球经济忧虑情绪增加，拖累国内外期货市场走势，现货市场压力区间调整为主。

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，第一栏大豆近两日的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。

大豆日内震荡缺乏单边机会。

主力线日内上穿零轴，分水岭走平，价格区间震荡缺乏方向。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2011-11-01]
2011-11-01 15:39:20

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	72 山西三立	14428	1455	52	中粮期货	49098	-9
2	152 南华期货	8764	1263	36	中粮集团	32200	
3	30 国泰君安	6639	-1179	98	中粮四海丰	32000	
4	109 浙江永安	6042	518	125	国投期货	21355	22
5	107 浙江中大	5981	166	176	浙江大地	2666	172
6	196 一德期货	5682	-13	109	浙江永安	1607	-68
7	175 中信新际	5657	-30	151	国海良时	1084	44
8	97 浙商期货	5603	530	133	兴业期货	893	255
9	49 海通期货	4856	699	23	海航东银	753	9
10	51 银河期货	4828	-274	57	美尔雅期货	728	242
11	43 鲁证期货	4826	378	160	冠通期货	707	10
12	58 北京中期	3964	129	74	大连良运	685	-10
13	176 浙江大地	3924	-145	56	申银万国	628	-36
14	15 新潮期货	3694	-59	60	方正期货	592	170
15	120 天琪期货	3672	-168	43	鲁证期货	573	-54
16	125 国投期货	3512	-617	103	中国国际	572	86
17	62 华闻期货	3403	-1	118	上海金源	565	3
18	14 信达期货	3052	503	187	徽商期货	535	120
19	149 上海良茂	2427	-14	72	山西三立	512	
20	226 安信期货	2270	-54	210	招商期货	494	1
合 计		103224	3087	合 计		148247	957

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，仍见大豆低位承接盘持续，主力存在吸筹动作，而空头主力仓位变动不大。预示豆市震荡整理，下调空间不被看好。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白 糖

短线趋于区间震荡

投资策略

中期策略

报收抵抗性小阳线，短线回跌趋缓，续跌动能减弱，高位获利空单逢回跌逐步减仓止利。

短期策略

早盘尾部整体市场跳水式下跌过程中表现抗跌，午盘震荡走高量能配合积极，攻击均线密集区化解短线续跌压力，建议短空及时止盈。

市场综述

曼氏金融在纽约申请破产及开盘前汇丰中国10月采购经理人指数50.4不及预期的消息营造日内偏空氛围，11:00之前整体市场在沪指的急速拉高带动下反弹积极，澳联储盘间降息促使美元走强，股市及商品应声承压回落，郑糖回撤过程中变现抗跌，午盘震荡走高收上10日均线，日线以抵抗性小阳线化解了短线续跌风险。

从主力资金变动看，昨日新晋空头榜首海通期货减仓抽离资金，多应为止损出场，对后市看空不坚定，削减了续跌动能，建议短空及时止盈，短线趋于窄幅震荡。

基本面信息

1、全国糖会信息专递

全国糖会如期召开，会上，各主产省区糖协负责人对上一榨季的产销情况进行了通报，并分析预测了新榨季生产形势。广西糖协理事长发言比较有代表性，称本榨季，崇左、南宁、贵港等市甘蔗长势交其他市略好，来宾、河池等市甘蔗长势较差，若后期天气良好，预计新榨季进厂原料蔗及食糖产量分别达到5700万吨蔗和约700万吨糖，没有灾害可能超过700万吨，同时在宏观调控建议部分提出，预期11/12榨季增产有限，预计还会有100-200万吨缺口，建议国储放储透明化。

云南糖协理事长预计2011/2012年榨季全省产糖可能达到210万吨以上，由于技改和糖料生长的原因，与往年相比云南新榨季开榨的时间预计将会整体延后。需求方面，邓理事长认为我国的食糖消费量年均5.2%的速度在增长，按照工信部的“十二五”规划，“十二五”末全国的食糖产量要达到1700万吨才能够满足国内消费需要，以2011年的产量计算，未来4年食糖产量需要每年平均增长160万吨以上才能实现目标。

广东糖协理事长讲话中对新榨季的看法中提到今年全国增产已经定性。后期天气比较好的话，广东全省产糖100万吨左右，全国食糖产量在1200万吨上下，上下不到100万吨，估计11/12制糖期消费糖量远超过1300万吨。

2、现货报价

日内观望情绪较浓厚，广西、云南主产区报价均较昨日持稳，华中、华东、华北等销区糖价小幅涨跌互现，无倾向性。

3、宏观消息要闻

在之前将自身出售给 Interactive Brokers Group (BKR)的努力告败后，全球曼氏

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

金融(MF Global Holdings Ltd., MF)周一早间在纽约提交了破产保护申请。
汇丰中国10月制造业采购经理人指数, 前值51.2, 预期51.8, 实际50.4。

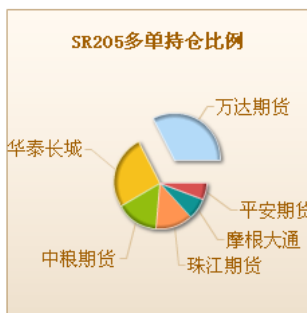
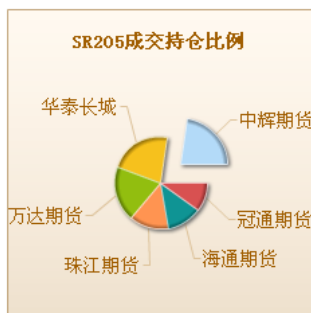
技术分析

点评:

早盘11:00之前反弹强劲, 随后沪指带动整体商品市场回撤过程中郑糖表现较为抗跌, 终以阳线报收在10日线之上, 午盘震荡走高过程中量能配合积极, 回跌之势明显趋于缓和。



持仓分析



点评:

多头主力华泰长城及新晋空头主力海通期货一增一减, 海通期货新增空头头寸持仓情绪极不稳定, 今日平出4656手, 短线资金变动体现出下跌动能不足。

品种: 白糖 日期: 2011-11-01									
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	48,889	-7,282	万达期货	69,962	-1,837	中国国际	27,611	223
2	中辉期货	47,071	11,169	华泰长城	65,713	6,007	中粮期货	21,118	-1,168
3	万达期货	42,498	17,144	中粮期货	38,931	-371	海通期货	15,644	-4,656
4	珠江期货	28,981	10,325	珠江期货	31,431	641	华泰长城	15,366	-796
5	海通期货	25,430	5,771	摩根大通	13,679	7	长江期货	15,065	-176
6	冠通期货	21,451	-5,299	平安期货	9,294	-107	浙江永安	12,289	-204
7	神华期货	20,100	-4,293	华联期货	9,289	-77	银河期货	11,194	691
8	广发期货	19,999	1,488	经易期货	8,962	-10	华安期货	10,671	-213
9	宝城期货	19,165	-4,632	浙江新世纪	8,491	-928	经易期货	10,015	-77
10	国都期货	17,784	3,115	光大期货	7,661	-19	宏源期货	9,605	66
11	鲁证期货	17,673	2,967	宏源期货	7,183	-546	首创期货	9,418	286
12	银河期货	17,526	4,470	廊坊中糖	6,109	0	格林期货	8,976	625
13	浙江新华	16,145	-2,594	广发期货	5,601	-199	浙商期货	8,929	-121
14	浙商期货	15,895	2,178	银河期货	5,527	747	万达期货	8,421	-675
15	申银万国	15,366	2,457	一德期货	5,476	-248	光大期货	8,375	843
16	中粮期货	15,047	2,107	国贸期货	5,431	-22	成都倍特	8,212	-2
17	海航东银	15,041	1,370	格林期货	5,381	437	浙江新世纪	6,456	442
18	中证期货	14,804	-626	国投期货	5,014	-86	申银万国	5,571	279
19	浙江永安	14,277	1,147	成都倍特	4,796	54	招商期货	5,417	-349
20	徽商期货	14,050	1,411	金鹏期货	4,618	-212	南华期货	5,269	-238
合计		447,192	42,393		318,549	3,231		223,622	-5,220

棉花

郑棉震荡收十字星，短线操作不宜沽空

投资策略

中期策略

中线偏多，可逢回调低点轻仓多单入场。两万附近为较好入场点。

短期策略

短线建议波段操作。

市场综述

美棉指数周一晚间小幅收跌 1.89 美分/磅，因投资者在月底获利了结，美棉结束六连阳后技术上有调整需求，近期期价或将震荡整理。周二郑棉主力 1205 合约小幅低开于 20210 元/吨，日内冲高回落报收标准十字星，波幅仅 95 点，下方 10 日均线支撑作用较强。技术上看，5 日均线拐头向下，其他均线同样保持缓慢向下运行态势。KDJ 指标三线聚拢，MACD 指标红色能量柱小幅缩短，量能方面仍旧疲弱，周二成交量仅 60980 手较周一大减 42032 手，持仓量减少 7446 手至 22.5 万手。郑棉失去市场人气，不利于期价走高。目前新棉无法大幅上涨主要原因是下游消费不温不火，但随着岁末年初传统消费旺季的即将到来，郑棉中期来看是存在反弹空间。短期内郑棉将以弱势震荡为主，值得注意的是，日内收标准十字星抗跌较强，下方空间十分有限，不可以重仓沽空。操作上建议短线为主，中期多单可逢回调低点轻仓入场，若期价回调至两万关口，则买入时机更好。

基本面信息

- 1、11 月 1 日，中国棉花价格指数 328 级下跌 28 元报于 19381 元/吨，229 级下跌 30 元报于 20770 元/吨，失守两万一；527 级下跌 31 点，仍报 16841 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 11 月 1 日为 117 张，与上一交易日持平，有效预报为 17 张。
- 据锦桥纺织网消息，10 月 31 日计划收储 34600 吨，实际成交 21880 吨，成交比例 63%，成交量较上一日有明显增长。截止今日 2011 年度棉花临时收储累计成交 117940 吨，新疆累计成交 85040 吨，内地累计成交 32900 吨。
- 4、美国农业部(USDA)驻埃及专员称，2011/12 市场年度埃及棉花作物的出口需求料低迷，因贸易商缺乏流动性，且农户对价格的预期高于实际市场价格。当前年度棉花的种植面积料较上年增长 40%，产量料上升 37%。但埃及亚历山大棉花出口商协会(Alcotexa)报告称，截至 10 月 15 日本季棉花出口销售仅为 6,854 吨，远低于上年同期的 110,000 吨。

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

5、工业和信息化部中小企业司副司长王建翔 29 日在沈阳透露，为帮助中小企业渡过难关，新的扶持中小企业的措施将很快出台。

技术分析

点评：CF1205 周二小幅低开于 20210 元/吨，日内冲高回落报收标准十字星，下方 10 日均线支撑作用较强。KDJ 指标三线聚拢，MACD 指标红色能量柱小幅缩短，量能方面仍旧疲弱。潮起潮落指标依旧显示买入信号，必盈主力线在零轴之下运行，而 MACD 指标红柱小幅回落。



持仓分析

点评：郑棉主力 1205 合约本周二持仓量继续小幅减少 7446 手至 22.5 万手。其中以中国国际和万达为首的主力多头减持 2699 手多单至 64497 手，而主力空头同样减持 2519 手至 87996 手，力度与多头相当，值得关注的是长江期货今日大幅减持 1155 手空单。期价下行空间不大，但上行动能不足，以震荡调整为主。

合约：CF205 日期：2011-11-01									
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	3,475	-1,692	中国国际	9,206	-214	招商期货	15,206	-1
2	金鹏期货	2,854	-2,215	中粮期货	4,891	29	长江期货	8,034	-1,155
3	万达期货	2,726	-944	上海中期	4,418	-49	万达期货	7,685	-944
4	银河期货	2,218	-1,119	万达期货	4,083	-850	海通期货	7,625	139
5	中证期货	1,962	-1,007	首创期货	3,710	-23	浙江永安	6,820	-236
6	华闻期货	1,911	-1,434	浙江永安	3,692	-316	中粮期货	5,844	-155
7	中国国际	1,851	-936	新湖期货	3,440	-24	新湖期货	4,892	19
8	长江期货	1,756	803	金石期货	3,299	-33	南华期货	3,980	-86
9	格林期货	1,711	-681	长江期货	3,253	-11	中证期货	3,882	218
10	海通期货	1,659	-637	南华期货	3,077	-175	经易期货	3,354	-109
11	山西三立	1,638	-959	光大期货	2,882	-29	首创期货	2,900	18
12	浙江永安	1,590	-267	瑞达期货	2,447	-98	五矿期货	2,737	-68
13	江苏弘业	1,282	-205	江苏弘业	2,305	-247	格林期货	2,298	-153
14	大华期货	1,268	-229	浙商期货	2,303	-301	光大期货	2,101	2
15	鲁证期货	1,206	-792	中州期货	2,175	-21	鲁证期货	1,948	-21
16	徽商期货	1,107	-401	国海良时	2,106	20	北方期货	1,867	-12
17	金元期货	988	-5	银河期货	1,925	-194	国投期货	1,861	2
18	浙江新华	957	-106	华泰长城	1,922	-67	大越期货	1,731	1
19	国海良时	905	-316	广发期货	1,695	-11	冠通期货	1,638	29
20	经易期货	901	-223	浙江中大	1,668	-85	渤海期货	1,593	-7
合计		33,965	-13,365		64,497	-2,699		87,996	-2,519



强 麦

强麦冲高回落 短期弱势震荡

投资策略

中期策略 低位多单谨慎持有

短期策略 目前宏观面不稳定，资金观望为主，短期期价仍将弱势震荡，低位多单轻仓持有，日内短线保护盈利。

市场综述

周二商品市场宽幅震荡，强麦上行乏力。强麦主力合约 WS1205早盘以2522元/吨小幅低开后，期价大幅拉至2540元/吨，随后横盘整理，11点期价开始跳水，午后期价震荡整理，盘终以0.16%的跌幅报收于2525元/吨。今日 WS1205成交地量，全天仅成交14712手，持仓继续减少228手至67140手。

基本面信息

现货方面，据市场监测，目前安徽芜湖市场上混合小麦收购价 104-109元/50公斤，较上周上涨3%；山东滨州地区小麦市场价格平稳，当地个体粮商2等收购价在2080-2100元/吨，当地贸易商2等小麦收购入库价2120-2150元/吨，当地面粉加工企业2等小麦收购到厂价在2180-2200元/吨。经国家有关部门批准，11月1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白小麦290813吨，实际成交142617吨，成交率49.04%，成交均价1805元/吨。

生产方面，据农情调度，截止10月29日，安徽省夏粮播种面积3630万亩，占安排面积的86%，其中小麦播种3591万亩，占安排面积的86.2%。

农产品分析师

张伟伟

电话：

0516-83831165

执业证编号：

F0269806

电子邮件：

zww0518@163.com

11月1日，中国物流与采购联合会发布了最新的中国制造业采购经理指数，10月份 PMI 为50.4%，比上月回落0.8个百分点。该指数经历前两月小幅回升后，再次转为下跌，并降至2009年3月以来最低点，逼近荣枯分水岭。综合分析，10月份 PMI 数据表明四季度工业增速继续下滑是大概率事件，目前宏观经济处于复苏期的调整阶段，这一阶段有望延续到整个4季度及明年1季度，并为新一轮经济增长做准备。

技术分析

从技术上看, WS1205合约日K线收带长上下影线的小阳线, 期价冲高回落, 收盘在10日均线下方; 5分钟期价宽幅震荡, 主力线上破零轴, 短期有反弹要求。但目前宏观面不稳定, 资金观望为主, 短期期价仍将弱势震荡, 低位多单轻仓持有, 日内短线保护盈利。



持仓分析

合约: WS205 日期: 2011-11-01

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	美尔雅	2,052	2,011	国投期货	6,529	11	国投期货	4,392	-17
2	广发期货	680	129	浙江永安	1,871	20	光大期货	3,973	119
3	金鹏期货	491	347	国海良时	1,563	-11	华泰长城	3,826	-49
4	光大期货	452	269	海通期货	1,121	-35	大连良运	2,605	32
5	东证期货	428	257	鲁证期货	1,113	-8	国信期货	2,003	-235
6	徽商期货	415	17	徽商期货	861	-34	新纪元期货	1,918	19
7	国投期货	400	-11	中证期货	860	-14	经易期货	1,412	-23
8	东海期货	379	256	东海期货	816	264	华闻期货	1,272	1
9	浙商期货	364	236	信达期货	713	-5	国海良时	1,162	73
10	国信期货	328	282	万达期货	707	-73	银河期货	1,099	0
11	中原期货	293	139	光大期货	626	7	中银国际	980	-20
12	金瑞期货	289	23	国贸期货	618	95	南华期货	783	11
13	东航期货	273	-18	冠通期货	611	-52	广永期货	747	6
14	大连良运	265	-103	南华期货	578	3	国泰君安	612	0
15	万达期货	261	95	兴业期货	532	-18	浙江永安	610	20
16	新纪元期货	251	94	东证期货	521	313	金鹏期货	575	0
17	和合期货	230	219	英大期货	451	-2	北方期货	525	1
18	中银国际	218	187	江苏文峰	429	-9	北京中期	461	2
19	国泰君安	211	165	中融汇信	428	13	海通期货	458	5
20	长江期货	204	28	中粮期货	423	-2	华安期货	361	20
合计		8,484	4,622		21,371	463		29,774	-35

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, 成交清淡, 短期弱势震荡为主。

菜 油

上攻大幅回落 油脂弱势依旧

投资策略

中期策略 短期维持低位的弱势整理，关注前期低点 9600 一线建多单机会。

短期策略 短期市场楔型调整有可能演变为箱体震荡，偏空操作。

市场综述

昨日日本干预汇市，美元兑日本大涨。白天时间商品承压大幅回落。晚间市场较为平静，商品收回部分跌幅。基金属涨跌参半。国内期市今日以低开开盘之后，早盘试图冲高一线后大幅回落。以能源化工大幅下跌报收阴线，豆类油脂抵抗性下跌，临近收盘虽跳水，但收盘价仍高于昨日收盘价，成交量几乎与上一交易日持平。菜籽油期货主力合约 1205 今日下跌缩量，再度在 9800 一线展开争夺，多头无望维持，最终击穿 9800 一线。价格探低至楔型下沿。整体弱势明显。短期不排除进一步探低 9600 一线可能性。短线偏空思路。

基本面信息

1. 日本首相昨日表示，日本央行将与政府合作采取一切措施以应对日元升值过高问题。同时日本今日干预汇市，美元兑日圆大涨，以美元计价商品大跌，国内商品受压大幅走低。

2. 据德国央行总裁魏德曼周一称，希腊债务减免会减轻债务负担，但希腊基本面问题并不会得到解决。同时欧元区成员必要的进行整顿预算，进行结构性改革。并对市场监管进行改革。欧元区危机未消除，将有蔓延其他国家的可能。

2、经济参考报消息：美联将于本周公布货币政策决议，对此给美元带来的影响远大于欧元央行对欧元的影响。美联储将于周三作出的政策决定可能是美元面临的最大的上行阻力。该央行在上次会议上就开始作出推低长期利率的新尝试。多位美联储官员近来的讲话使有关第三轮定量宽松措施(QE3)即将推出的猜测愈演愈烈。近期《华尔街日报》的报道显示，美联储债券购买计划的对象可能会从美国国债转向抵押贷款支持证券，目的是为了提振本国经济。这可能会像第二轮定量宽松措施一样给美元带来打击。

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

4. 据中华粮网信息，豆油、菜油、棕榈油本周(10月21日-10月28日)价格变化幅度不大，整体呈现弱势。截至10月27日，大连、江苏一级豆油价格为每吨 9650 元和 9450 元，较上周同期上涨 50 元和 100 元，每吨低于上月同期 400 元和 350 元。同期，湖北、安徽四级菜油每吨 10000 元和 10100 元，与上周持平，每吨比上月同期低 500 元和 400 元。棕榈油方面，天津、广州每桶 24 度棕油为 7750 元、7550 元，与上周持平，每吨比上月同期低 700 元和 700 元。多数分析师预测，随着年货采购的即将展开，食用油需求的高峰即将到来，油脂市场将迎来上涨行情。

技术分析



点评：

今日价格试图上攻 60 日均线遇阻回落，日 k 线形态上收阴线，最低探至调整楔型的下沿，成交量较上一交易日减少一百余手。短期市场仍偏弱势，9700 一线不能有效维稳，楔型整理区间演变为箱体震荡，有可能再次回踩 9600。

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	68	中粮期货	8715		69	万达期货	16309	-105
2	257	经易期货	8502	3	9	国投期货	14337	-246
3	9	国投期货	7321		16	格林期货	2007	-5
4	241	首创期货	1447		70	中信新际	2003	
5	69	万达期货	1343	36	51	银河期货	1186	3
6	86	金元期货	1308	1	195	大连良运	644	
7	107	美尔雅	1213	-182	257	经易期货	580	145
8	18	国信期货	1155	-11	207	中国国际	565	6
9	212	南华期货	824	-15	32	徽商期货	470	83
10	243	锦泰期货	674	200	188	浙江永安	329	30

11	178	成都倍特	656	-1	68	中粮期货	283	-595
12	76	长江期货	609	-58	5	新纪元期货	252	46
13	147	陕西长安	516	192	1	华西期货	212	31
14	7	华泰长城	483	3	212	南华期货	211	12
15	82	摩根大通	417	-200	203	宏源期货	174	16
16	111	光大期货	386	-25	193	西部期货	151	-6
17	1	华西期货	349	-1	186	国泰君安	146	2
18	121	瑞达期货	308	11	149	大有期货	112	
19	207	中国国际	254	13	211	大华期货	104	6
20	20	江苏弘业	221	-13	75	吉粮期货	100	
合 计		36701	-47		合 计		40175	-577

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，今日价格上攻失败，空头获利止盈离场居多，多头减仓不积极，短期 9700 一线争夺较为激烈，总持仓在今日价格走低多单小幅增持，低位吸筹多单，下跌空单缩量，短期关注 9700 一线支撑，如若跌破，继续回探 9600 一线可能性较大。

焦 炭

弱势不改，日内操作

投资策略

中期策略

下游需求不旺，焦炭将维持弱势

短期策略

日前钢厂纷纷调低钢材出厂价格，钢材价格的下调将对焦炭价格形成压制，后期焦炭将维持弱势，投资者保持偏空思路，并以日内操作为主。

市场综述

今日连焦1201合约以1955元/吨开盘，收盘价为1955元/吨，下跌0.56%，最高1971元/吨，最低1946元/吨，成交3786手，持仓量为6052手，日增仓-132手。连焦1201合约全天振幅较大，特别是开盘后一小时内波动最为剧烈，在焦炭期货上市以来也较为少见。持仓量较前一交易日继续萎缩。

基本面信息

1，炼焦煤市场弱势运行，下游成交清淡，价格方面，山西灵石高硫肥煤下调80元/吨，同时武钢下调肥煤采购价140元/吨，安钢下调肥煤采购价150元/吨。焦炭市场维持弱势，各地均有滞销迹象。据市场了解，山东东阿地区一级冶金焦下调30元/吨；东北七台河地区二级冶金焦下调20元/吨。上周我的钢铁网港口焦炭同口径库存统计：天津港150万吨，减7万吨；连云港32万吨，减3万吨；日照港17.6万吨，减2.1万吨

2，宝钢股份总经理马国强表示，今年10月份开始，铁矿石现货价格出现较为明显的下降，这是由供求关系决定的价格回归。从目前国际环境和国内政策取向看，价格“应该是出现了拐点”。他预计在2012年底或者在2013年，铁矿石供应紧张关系将得到缓解，甚至逆转。这比之前业内普遍预计的逆转时点2014年更为提前。

3，从中国钢铁工业协会31日举行的2011年第四次信息发布会上获悉，1—9月我国钢铁行业仍呈较快增长，国内市场钢材价格波动运行。同时，钢铁企业仍处于低效益状态，产品结构性矛盾突出。据统计，1—9月份，全国累计生产粗钢52573.5万吨，同比增长10.7%；生产生铁48551.7万吨，同比增长10.4%；生产钢材66728.9万吨，同比增长13.9%。中钢协副会长兼秘书长张长富表示，1—9月份平均日产粗钢192.58万吨，如果第四季度继续保持这一水平，全年粗钢产量将可能达到7亿吨。但受市场需求影响，粗钢产量下半年起环比增速呈回落态势，特别是进入10月份粗钢日产水平有较明显下降。

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合约今日持仓量继续萎缩，技术指标MACD红柱有所变长，DIFF继续位于DEA上方运行，但KDJ指标已从高位拐头下行，所以后市维持弱势的可能性较大。

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	316	-17	122	华泰长城	631	-2
2	49	海通期货	254	-6	181	格林期货	404	
3	181	格林期货	201	54	109	浙江永安	250	9
4	125	国投期货	179		26	浙江大越	205	
5	78	万达期货	127		195	瑞达期货	171	9
6	117	江苏弘业	89	-8	30	国泰君安	154	3
7	30	国泰君安	74	2	148	民生期货	149	
8	202	中原期货	67	1	110	中证期货	126	28
9	97	浙商期货	65	-21	56	申银万国	114	4
10	152	南华期货	56	4	52	中粮期货	102	
11	58	北京中期	55	1	196	一德期货	92	-8
12	173	广发期货	53		97	浙商期货	72	-17
13	57	美尔雅期货	52	1	184	东证期货	57	1
14	11	中辉期货	51	2	57	美尔雅期货	50	1
15	50	浙江新世纪	45	-9	176	浙江大地	49	1
16	226	安信期货	44	3	107	浙江中大	34	
17	160	冠通期货	42		15	新湖期货	31	
18	91	浙江新华	40	-1	105	光大期货	26	24
19	138	经易期货	39	-2	134	五矿期货	20	
20	60	方正期货	39	3	50	浙江新世纪	19	
合 计		1888	7		合 计		2756	53

点评：

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头主力增仓7手，空头主力增仓53手，空头主力在连续几个交易日减持今日又开始加仓，所以后市焦炭的走势仍不乐观。



股指期货

上证60日线遇阻，强势调整等待上攻

投资策略

中期策略

技术指标及国内外宏观经济状况和财政状况均展现利好，股指进入反弹周期，可期待中期行情出现。

短期策略

快速反弹之后技术上有回踩支撑区域的要求。短线震荡后指数还将上扬。逢低建立多单。

市场综述

股指今天冲高回落，上影线较长，在 5 日均线勉力支持下收阳，但较昨日结算价仍下跌 0.25%。5 分钟、15 分钟均线系统粘合，对指数有一定压制，尚未摆脱震荡格局。

上证指数上攻到 60 日均线明显遭遇压力，2500 下方连续调整 3 天，成交量有限，处于调整当中。均线系统及 MACD 指标向好格局未变，调整后向上概率较大。

技术指标及国内外宏观经济状况和财政状况均展现利好，股指进入反弹周期，可期待中期行情出现。短线波段操作，逢回调可以尝试在低位布置中线多单。

基本信息

沪深 A 股共成交 1648.84 亿元，沪市 A 股成交 848.58 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 666.74 亿元，创业板成交 133.52 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 795.98 亿元，资金流出性成交-800.07 亿元，不确定性成交 52.80 亿元，流入流出成交差额-4.09 亿元，占大盘全部成交 0.24%。(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率短期利率快速下滑，短期资金面压力缓解，支撑股市。但中长期利率维持高位，压制股指升势。

中国 10 月制造业采购经理人指数，前值 51.2，预期 51.8，实际 50.4。该指数经历前两月小幅回升后，再次转为下跌，并降至 2009 年 3 月以来最低点，逼近荣枯分水岭。回落受季节性因素影响和外需不足构成了需求不足。

瑞士 10 月 SVME 采购经理人指数为 46.9，低于 50 的荣枯分界水平，为连续第三个月下滑，并创逾 2 年以来的最低位，预期为 47.7。前值未作修正，仍为 48.2 的水平。

西班牙央行近日发表声明称，由于失业率的上升，西班牙今年第三季度经济增长放缓。西班牙 9 月失业率达到 22.6%，居各成员国之首。

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，主力线急剧下滑，股指调整尚未完结，潮起潮落指标也有进一步下滑的空间。短期追多谨慎

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	2449	-40	1	0011-华泰长城	3310	-10
2	0003-浙江永安	2114	130	2	0001-国泰君安	3246	109
3	0011-华泰长城	1732	87	3	0133-海通期货	3169	156
4	0133-海通期货	1592	-61	4	0018-中证期货	3005	-620
5	0016-广发期货	1284	194	5	0007-光大期货	1670	246
6	0018-中证期货	1219	-199	6	0010-中粮期货	1479	49
7	0007-光大期货	1200	69	7	0150-安信期货	1286	782
8	0002-南华期货	947	103	8	0109-银河期货	1054	-227
9	0131-申银万国	945	24	9	0016-广发期货	974	-131
10	0109-银河期货	926	145	10	0115-中信建投	759	29
11	0136-招商期货	882	72	11	0002-南华期货	743	-130
12	0106-格林期货	870	645	12	0131-申银万国	742	172
13	0156-上海东证	855	-175	13	0006-鲁证期货	724	179
14	0006-鲁证期货	820	-128	14	0113-国信期货	599	-199
15	0128-江苏弘业	787	1	15	0017-信达期货	580	90
16	0145-大华期货	770	-333	16	0156-上海东证	554	-68
17	0009-浙商期货	737	61	17	0003-浙江永安	511	52
18	0168-天琪期货	599	-38	18	0116-长江期货	501	7
19	0150-安信期货	593	11	19	0136-招商期货	495	-121
20	0113-国信期货	589	95	20	0008-东海期货	487	223
		21910	663			25888	588

点评：从右图 IF1111持仓来看，多空双方持仓变动较为均衡，博弈程度加剧。调整尚未结束。但中证连续减持空单，对后市较为乐观。

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 上海浦东南路营业部**
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