



新纪元期货有限公司  
NEW ERA FUTURES CO., LTD

# 每日投资导读

2010年12月21日星期二

## 目 录

### 【每日评述】



[期市早八点](#)

### 【品种聚焦】



[股指期货 套利分析](#)



[有色金属](#)



[天然橡胶](#)



[螺纹钢](#)



[豆类油脂](#)



[棉花白糖](#)



[化工产品](#)

### 新纪元期货有限公司

#### 研发部

分析师：魏 刚 席卫东  
陆士华 陈小林  
王成强 高 岩  
程艳荣 张 雷

编 辑：李 明

电话：0516-83831107  
0516-83831127  
0516-83831134

传真：0516-83831107

地址：徐州淮海东路 153 号

邮编：221005

### [【联系我们】](#)

## 国际要闻

## 1. 穆迪将西班牙 30 家银行评级加入负面观察名单

穆迪投资者服务公司表示，继上周决定将西班牙主权债务评级加入评估并可能下调名单后，已将该国 30 家银行的存款及高级债务评级加入这一名单，并对西班牙银行业采取了其它几项行动。穆迪表示，已将西班牙银行业所有接受评级的政府支持债务发行，以及西班牙官方信贷局(Instituto de Credito Oficial)所有接受评级的长期债务加入评估并可能下调名单。该评级机构还将西班牙储蓄银行 Caja Avila 与 Caja Segovia 的“Baa3/P-3”的存款与高级债务评级加入“走向不确定”评估名单，并将 Caja Espana 与 Cajastur 的独立银行财务实力评级的前景从稳定下调至负面。

(欧债危机继续发酵，在西班牙国债明年3月集中到期日之前，市场将不断炒作此类新闻，促使美元继续震荡反弹。应警惕穆迪的评级是否代表美国的战略意图。)

## 2. 英国工业联合会预测英国明年开始收紧货币政策

英国工业联合会在20日发布的一份报告中预测，由于通货膨胀压力加大，英国中央银行——英格兰银行将从明年开始逐步小幅紧缩货币政策。该机构在其公布的最新经济预测中说，由于能源和商品价格的急剧攀升，英国的消费物价指数近期还将继续上涨，预计明年第一季度可能达到3.8%，并且今后两年中均将超过英格兰银行制定的2%的控制目标。因此，英国央行可能将从明年春季开始执行正常的货币政策并逐步小幅提高利率。它预计到2012年第四季度，英国的主导利率将从目前的历史最低水平0.5%提高至2.4%。其后提息的幅度还有可能加大。

(英国陷入滞涨的局面越来越清晰了，美日欧在未来有步英国后尘的可能。)

### 宏观分析师

联系人：魏刚

电话：

0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com



## 国内要闻

### 3. 中国物价维稳措施效应显现 重要商品价格回落

自 11 月中旬以来，国家出台了一系列物价维稳举措。北京、上海、广东、吉林等省市也纷纷出台具体细则。国务院办公厅、国家发改委、监察部、商务部共同组成国务院督查组，赴山西、天津、江苏就落实国务院文件情况进行督促检查。督查发现，有关地区市场秩序总体良好，重要商品价格有所回落，低收入群众生活得到较好安置。多位业内专家在接受《第一财经日报》记者采访时表示，目前食品类价格对于 CPI 的拉动作用已经趋稳，这也意味着年内 CPI 已接近峰值。不过，输入型通胀和热钱涌入等未知因素仍然需要在今后一段时间重点关注。

（12 月份 CPI 将不会超过 11 月的 5.1%，明年一季度也将维持在 4%—4.5 之间）

### 4. 消息称我国 2011 年拟安排 9000 亿财政赤字

记者从接近财政部的知情人士处获悉，2011 年拟安排 9000 亿元左右的财政赤字。其中，中央代理地方政府发行债券可能继续保持 2000 亿元的额度，中央财政赤字规模略降至 7000 亿元。当然，中央经济工作会议刚刚结束，2011 年的中央政府预算和赤字，最终仍待明年 3 月的全国人大审议通过。在此期间，投资和赤字规模尚存变数，仍可能根据国内经济运行，物价走势，及欧美主要经济体复苏情况作出调整。“宏观政策的大方向已定，但具体力度和节奏会相机而变。”一位宏观决策部门人士向记者提示。

（这就是 2011 年积极财政政策的第一步。2009 年以来连续 3 年财政赤字将加大债务风险，到 2012 年继续实施积极财政政策的余地就非常有限了。）

## 股指期货

## 每日观点：受朝韩的紧张局势影响下挫，后期仍可能反弹

## 投资策略

**中期策略：**国内政策调控手段弱于预期，市场维持震荡反弹。

**短期策略：**受朝韩的紧张局势影响下挫，可能是短线多单抢反弹的机会。

## 市场综述

期指周一小幅冲高后逐步回落，后期指大幅跳水，股指不断震荡走低。午后期指逐步回升，有色金属、煤炭等权重板块加速上涨，股指震荡反弹，跌幅逐步缩小。但是权重股集体疲软，再加上对朝鲜半岛局势紧张的担忧，导致股指下跌。农林牧渔、黄金、军工等板块上涨，酿酒、券商、石油等板块下跌。沪指近期连收五根阴线。

## 基本面

国土资源部 19 日发出通知称，坚决抑制地价过快上涨，坚决打击囤地炒地闲置土地等违法违规行为，切实落实调控措施。

传证监会窗口指导 今年上市公司送股最多 10 送 10。这是证监会打击内幕交易组合拳中一环。

中国物价维稳措施效应显现 重要商品价格回落。

韩国延坪岛海上射击训练开始。目前朝鲜尚没有进行反击。

## 金融分析师

联系人：席卫东

电话：

025-84787995

电子邮件：

xwd@163.com

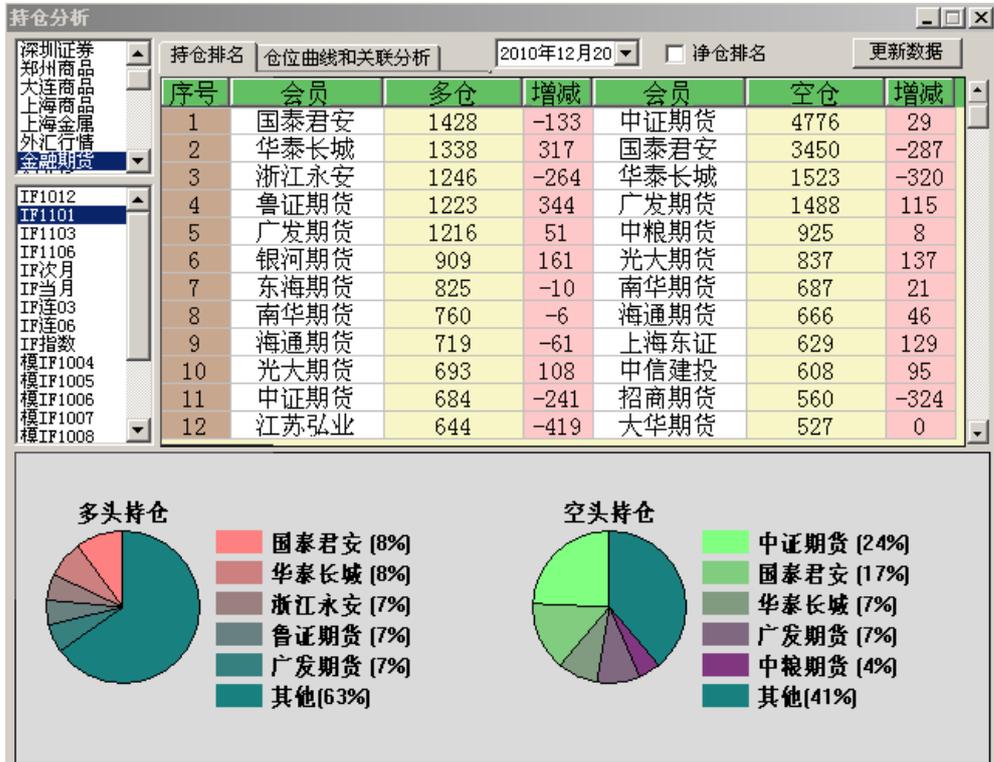


### 技术分析



点评：必赢三线虽然已经在0轴下，主力线已经逐步回落。

### 持仓分析



点评：今日多空单变化不大，空头减持稍多。明日可能反弹。

## 期指套利

## 每日观点：半岛局势引发大跌，主力或是借机洗盘

## 投资策略

## 中期策略

半岛局势引发的利空影响持续时间有限，消息过境之后，市场会逐步企稳，中期内维持缓慢震荡上升趋势。

## 短期策略

上证指数止跌于2800关口，多空双方表现相对谨慎，短期市场下跌空间有限，维持弱势震荡，以日内波段交易为主。

## 基本面

今日韩国举行实弹演习，朝鲜方面以“发动意想不到的攻击”作为回应。朝鲜半岛局势的紧张引起了股市的恐慌，国内沪深两市受此影响大幅下跌。下午开盘后，由于朝韩双方未使事态升级，股市底部企稳震荡回升。

今日韩国综指下跌0.30%，恒生指数下跌0.33%，日经指数下跌0.85%，上证指数下跌1.41%，深证成指下跌1.58%，东亚各国均受到一定影响。

我国股市下跌幅度较大与市场两传闻有关：一是传证监会窗口指导今年送股最多10送10，业内分析，如果“打击面”扩大，将对中小板创业板和题材股的业绩炒作，迎面浇上冷水。二是传IPO办法明年将修改，或推存量发行试点，这两个传闻预示证监会要更严厉打击内幕交易。

今日表现较好的是军工板块和农林牧渔板块，农林牧渔板块的是今日唯一一个资金净流入的行业。金融保险、机械仪表和有色金属是资金净流出最多的行业，金融板块今日也是表现最弱的板块。

## 市场综述

今日股指期货高开0.73%，逼近3300点关口，但受朝鲜半岛局势紧张引发的恐慌情绪，主力空头借机打压期指，引起市场恐慌性抛盘，最深跌幅达到4.1%。在午后没有半岛局势升级的消息，期指逐步从底部震荡回升，报收3209.2点，跌幅1.84%，位居期指各合约之首。沪深300指数下跌1.46%，报收3178.66。期指主力合约升水从开盘时40点左右回落的20点附近。

虽然今日国内股市和期指反弹意外夭折，但是，上证指数止跌于2800点关口，沪深300指数也受到年线的支持止步于前期震荡区间的中线部分。表明下方的支撑较强，短期内市场下跌空间有限。

## 金融分析师

联系人：张雷

电话：

010-84476325

电子邮件：

[zhanglei@neweraqh.com.cn](mailto:zhanglei@neweraqh.com.cn)



## 技术分析

### 点评：

从主力合约 IF1101的5分钟K线图来看，主力线显示多头的反攻提前结束，尾盘价格的回升和主力线的下跌形成的下降背离，短期内市场会维持弱势。

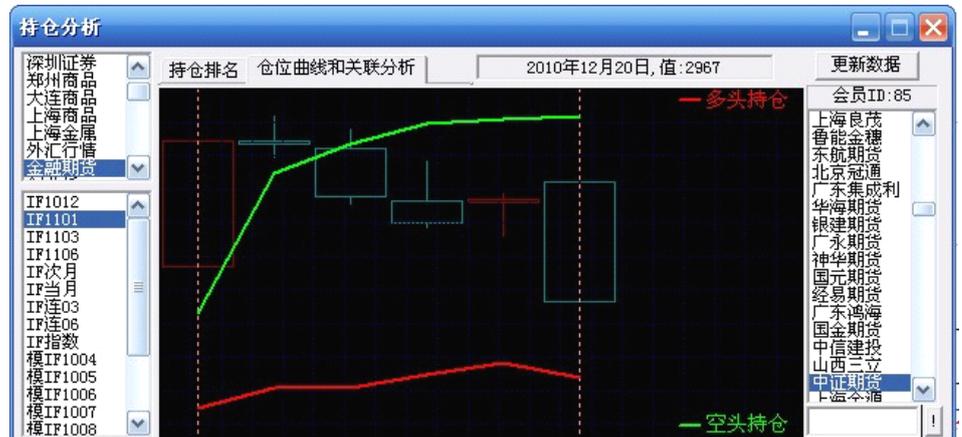


## 持仓分析

### 点评：

从排名前二十的结算会员的持仓情况来看，今日的市场震荡没有给持仓情况带来太大的影响。多空双方表现都相对谨慎。从近几个交易日表现较好的中证期货的持仓情况来看，多单略减，空单微幅增加，明日走势不容乐观。操作上明日以偏空震荡策略为主。

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	国泰君安	1428	-133	中证期货	4776	29
2	华泰长城	1338	317	国泰君安	3450	-287
3	浙江永安	1246	-264	华泰长城	1523	-320
4	鲁证期货	1223	344	广发期货	1488	115
5	广发期货	1216	51	中粮期货	925	8
6	银河期货	909	161	光大期货	837	137
7	东海期货	825	-10	南华期货	687	21
8	南华期货	760	-6	海通期货	666	46
9	海通期货	719	-61	上海东证	629	129
10	光大期货	693	108	中信建投	608	95
11	中证期货	684	-241	招商期货	560	-324
12	江苏弘业	644	-419	大华期货	527	0





## 期现套利

说明：

- 黑线 —— 理论价格之差，称为理论价差
- 虚线 —— 成本线，一个来回交易可能发生的手续费、冲击成本、拟合误差和资金占用成本之和。
- 红点和黄点 —— 建仓机会
- 蓝点和旅店 —— 平仓机会
- 入场门限 —— 由于价差会在较高位置出现，特设定入场门限这个参数，当理论价差高于成本线若干个点后，才进场交易。当期入场门限设为20。



### 点评：

主力合约 IF1101受高开的影响，开盘理论价差达到了40点以上，并在10点之间在高位震荡，给出了一系列较好的建仓机会。随着期指的跳水，理论价差在11:26:42秒左右下破零轴，并出现了一个平仓机会。如上周有套利头寸，在此平仓有较好收益。尾盘理论价差随股指期货的回升震荡向上，回到20点附近。



## 每日观点：关前再遇利空 期铜大幅震荡回落

### 投资策略

#### 中期策略

伦敦铜已经站稳9000美元一线，今日虽然受韩朝危机的影响期价大幅震荡回落，但上海市场低位多单继续持有，回调可适当加码，多单止盈67800

#### 短期策略

短期沪铜在69500—70000一线存在强大压力，伦铜电子盘今日再次突9200美元的阻力后遇阻回落，今日上海铜大幅回落重新回到68000之下，尾盘重新回到68700一线，建议短期在69000之上短期不追多，期价盘中回调可积极寻求低点买进，仓重者盘中寻求高点可适当减仓，建议短期不追高。

### 市场综述

今日沪铜受伦铜探底回升的影响的影响大幅高开，在上冲到69500之上明显跟多力量不足，期价维持高位震荡，上午受韩朝危机的影响期价大幅回落，主力合约1103合约在下探至68000之下明显支撑强劲，下午在股市下跌趋缓和周边市场走稳的影响，特别是橡胶再次走强的带动下，期价重新回到68500之上，主力合约1103合约报收68640元，主力合约1103合约全天上涨1580元，全天1103合约成交260366手，成交量小幅萎缩，持仓减少2166手。达到213150手。

### 基本面

1. 今日上海铜长江现货报价67250—68200元，现货升帖水为c450\c300。贴水有所放大。
2. 今日上海现货库存减少3374吨，总库存为60631吨。。
3. 全国人大常委、中国人民银行(PBOC)前副行长吴晓灵周六(12月11日)表示，由于存在吸引资金流入从而引发进一步通胀的风险，中国无法实施加息政策。吴晓灵表示，全球低利率环境令中国人民银行无法实施升息政策。新兴市场国家面临着资本流入的风险，而货币供应过度是中国通货膨胀的重要原因之一。
4. 国家统计局周一公布数据显示，11月份我国铜产量为44.3万吨，环比增加11%，同比增加4.5% 统计局数据显示，今年前11个月我国铜产量达到437.4万吨，较去年同期增加13%。
5. 海关总署周五称,11月末锻造铜及铜材进口351,597吨,较上月的273,511吨上升28.5%;11月废铜进口40万吨,高于上月的31万吨。海关并称,11月末锻造的铝及铝材进口76,293吨,高于上月的70,729吨;11月进口废铝25万吨,高于上月的19万吨。此外,中国11月末锻轧铝出口73,767吨,高于上月的69,005吨
6. 美联储(FED)当地时间周二(12月14日)表示，经济复苏仍太缓慢，不足以拉低失业率，并重申了购买6000亿美元国债以刺激经济增长并创造就业的承诺，此前市场曾担心，因月初非农和失业率数据糟糕，美联储会扩大量化宽松规模。最终因美联储进一步扩大量化宽松规模的预期落空，加之美国经济数据表现良好，推动当日美元指数反弹。美联储公开市场委员会(FOMC)周二公布了利率决议及政策声明，如预期维持联邦基金基准利率在0-0.25%不变，并称由于经济复苏的步伐还不足以降低失业率，将维持在明年年中以前购买6000亿美元美国国

#### 金属分析师

联系人：陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

[506816831@qq.com](mailto:506816831@qq.com)



债的政策承诺。

7. 从现货月持仓仍然较高以及大户持仓报告看，外铜市场的逼仓行为还未结束，这为全球铜价再次冲击历史记录提供支持。但在国内货币政策紧缩预期未消、年底资金回笼结算、铜消费淡季等背景下，铜价继续大幅上行的理由并不充分，短期追涨风险较大。

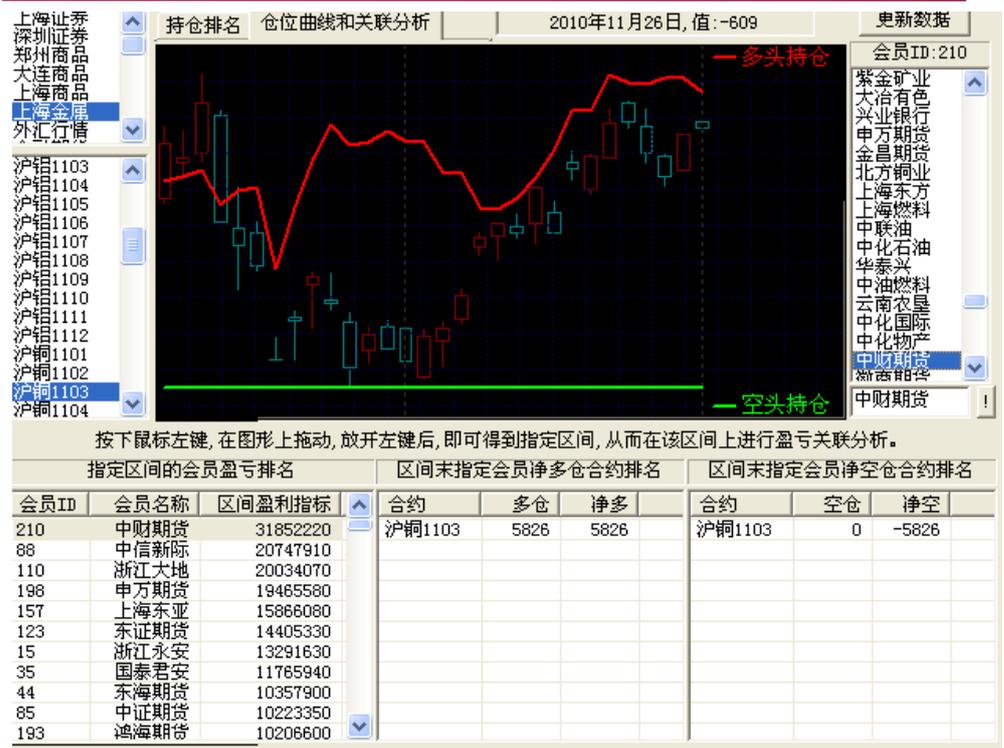
### 技术分析

**点评：**。再次几次上冲69500-70000一线受阻后，今日期价受韩朝危机的影响大幅回落，期价短期将考验67500—67800一线的支撑力度，尾盘期价重新回到68500之上，建议多单逢高减持，同时必赢三线回到0轴附近，短期呈现现对弱势，但不建议大家大家在68000之下追空，明日可寻机短多操作。



### 持仓分析

**点评：**从近期表现较好的中财期货可以看出多单今日小幅减少，空单在持续不变，多单占绝对优势。短期做空需谨慎，仓轻者可少量持有，多单，期价回调后可伺机加码买进，仓重者可以逢高减持，回调再进。



## 螺纹钢

## 每日观点：朝韩局势影响 期钢冲高回落

## 投资策略

**中期策略** 原材料价格维持高位运行，现货价格逐步拉升继续支撑钢价，长期依然看多。

**短期策略** 预计明日期钢保持震荡可能性大，建议开盘后先观察主力动向再做选择。

## 市场综述

期价20日探低回升，其主力1105合约在纽约金属及能源开盘走强提振下以4810点跳空高开，最高上探至4827点回落，十点多在韩朝局势紧张投资者恐慌情绪带动下大幅下跌，最低触及4770点反弹，下午盘延续反弹，收回部分跌幅，最终以0.36%的涨幅报收于4801点。全天成交574278手，增仓4274手至629708手。

现货市场方面，大部分地区保持稳定，少数地区报价小幅上调，全国28个主要地区的螺纹钢均价小幅上涨至4818元/吨，库存继续下降，成交仍无起色。

原材料方面，国内铁矿石均保持稳定运行，成交情况表现一般，国内钢坯市场整体以稳定运行为主，局部地区价格略有波动，市场现货资源依旧紧张。钢坯市场目前维持高位运行，虽然上涨乏力，但在高成本的支撑下，钢厂不会轻易下调报价。

## 基本面

国土资源部19日晚发出通知，要求各省区市国土资源行政主管部门及派驻地方的国家土地督察局采取有力措施，严格落实房地产监管和调控政策措施，打击囤地炒地闲置土地等违法违规行为，坚决抑制少数城市地价过快上涨趋势。

工信部原材料司副司长骆铁军日前预计，在宏观经济基本面稳定的情况下，明年我国钢铁产量和需求仍将继续增长，但钢铁企业的经营形势较难扭转，仍将处于微利状态。据他透露，今年各行业平均利润率为6%，而钢铁行业才3.5%，是所有行业最低的。三大矿山高度垄断，已经严重影响到中国钢铁行业的健康发展。“不能简单以矿山方面的季度定价来作标准，我们要寻求一种更合理的定价机制。”骆铁军提醒道，对进口铁矿石要有自己的态度，中国钢产量如此之大，铁矿石价格的不正常高位，上下游产业链的不正常关系，这些问题，今后一定要解决。

## 金属分析师

联系人：程艳荣

电话：

0516-83831107

电子邮件：

[cyr@neweraqh.com.cn](mailto:cyr@neweraqh.com.cn)

中国钢铁工业协会20日表示，12月上旬重点大中型企业生产粗钢1405万吨，全国估算值为1666.9万吨，后者日均产量166.7万吨，按旬环比增长1.5%。中国钢铁工业协会常务副会长罗冰生11月下旬曾预计，中国2010年全年生产粗钢6.24亿吨，同比增长8.2%左右。



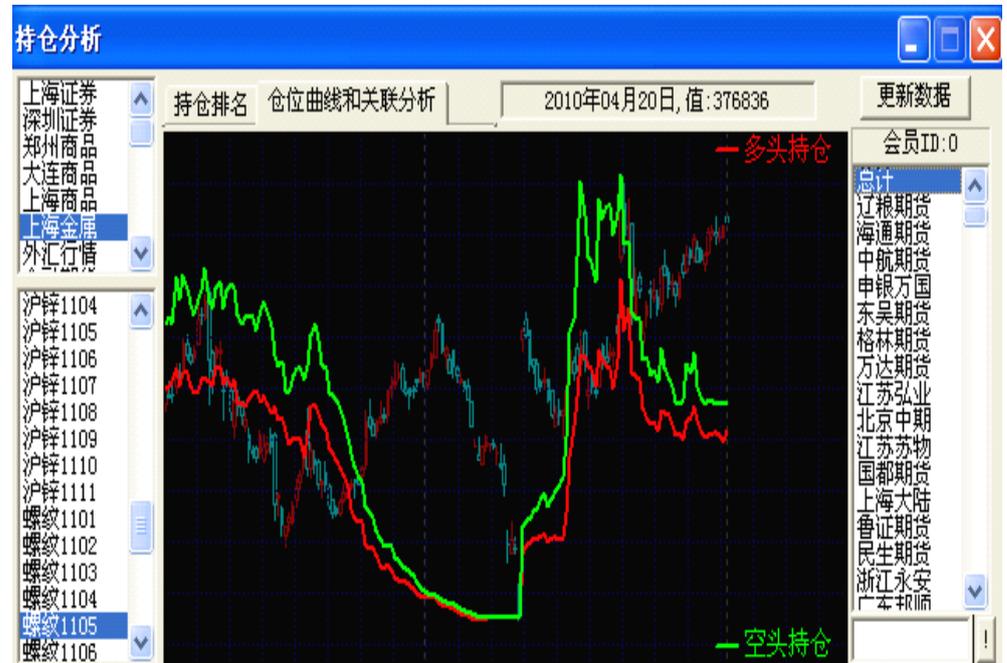
### 技术分析

**点评：** 期钢周一跳空高开于4800点之上，虽盘中受韩朝局势紧张影响大幅下跌，但尾盘仍收在4800点之上，从日K线图上看，上升通道依然完好。从主力意图方面分析，5分钟必赢背离提示开盘后多次卖出信号，期价果然在十点多钟出现一波大跌行情，尾盘有向0轴靠拢的迹象，预计明日期钢保持震荡可能性大。



### 持仓分析

**点评：** 从持仓排名前20为的总计持仓来看，20日没有明显变化，近期表现较好的多头大户南华期货今日显示减少多单，增持空单，浙江永安、海通期货等却继续增加多单，大户出现分歧，短期或将震荡。



## 豆油

### 每日观点：朝韩噪音干扰，豆油高位震荡

#### 投资策略

**中期策略** 美洲圣诞之月，我国元旦、春节迫近，消费旺季令豆类油脂价格显强，长期建多操作；南美天气及国内宏观政策为后市关注要点。

**短期策略** 短期万点附近震荡争夺，逢低入多思路操作，关注均线系统支撑

#### 市场综述

今日大连豆油09合约今日开盘报10120点，收盘10046，较前收盘上涨0.06%，持仓量从46.1万手增加至47.1万手。棕榈油09合约开盘9452点，收盘9340，较前收盘价下跌0.64%。持仓量略微减少1.12万手。朝韩局势紧张，令盘面系统性承压，但短期噪音不该长期多头格局。

#### 基本面

12月，国家连续两次抛售国储大豆，黑龙江省三次抛售地方储备大豆。5次的成交结果分别为：12月3日，29.57万吨国家临储大豆全部流拍；12月3日，24.6万吨黑龙江省储大豆成交5.5万吨；12月10日，19.1万吨黑龙江省储大豆全部流拍；12月14日，29.63万吨国家临储大豆全部流拍。12月17日，19.1517万吨黑龙江储备大豆，全部流拍。

岁末将至，国家密集抛储，旨在稳定供应和物价，12月21日国家政策性粮食竞价销售交易会，国家临时存储菜籽油10万吨；关注市场反映。

国际市场方面，阿根廷地区第一大大豆产区布伊诺斯艾利斯仍受干旱威胁，天气隐患继续为美豆提供支撑。Telvent DTN的气象学家表示，周末阿根廷的零星阵雨将有助于缓解作物本周后期高温带来压力，但是，天气在下周多数时间看起来将转向更加干燥的天气类型。

持仓方面，周五晚，CFTC公布CBOT大豆期货持仓情况，其中非商业头寸中多头持仓增加2958手，空头持仓减少112手。投资者整体上仍旧倾向于多头持仓。

国内部分地区豆油价格12月20日稳中有涨，天津一级豆油9900元/吨，四级豆油9650元/吨；山东一级豆油9750元/吨，四级豆油9500元/吨；江苏一级豆油9950元/吨、四级豆油9700元/吨；广东一级豆油9900元/吨、四级豆油9650元/吨；进口毛豆油港口分销价9550-9700元/吨。

#### 农产品分析师

联系人：王成强

#### 电话：

0516-83831127

#### 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。

5分钟K线图谱显示，期价跳空高开，表现良好，但朝韩紧张局势领行情突变，表现在盘面上，K线下穿多空分水岭，盘中势头转空。

潮起潮落指标下穿零轴，短期主力资金恐慌离场迹象明显。

价格在多空分水岭附近徘徊，主力线低位回升，不宜追空。



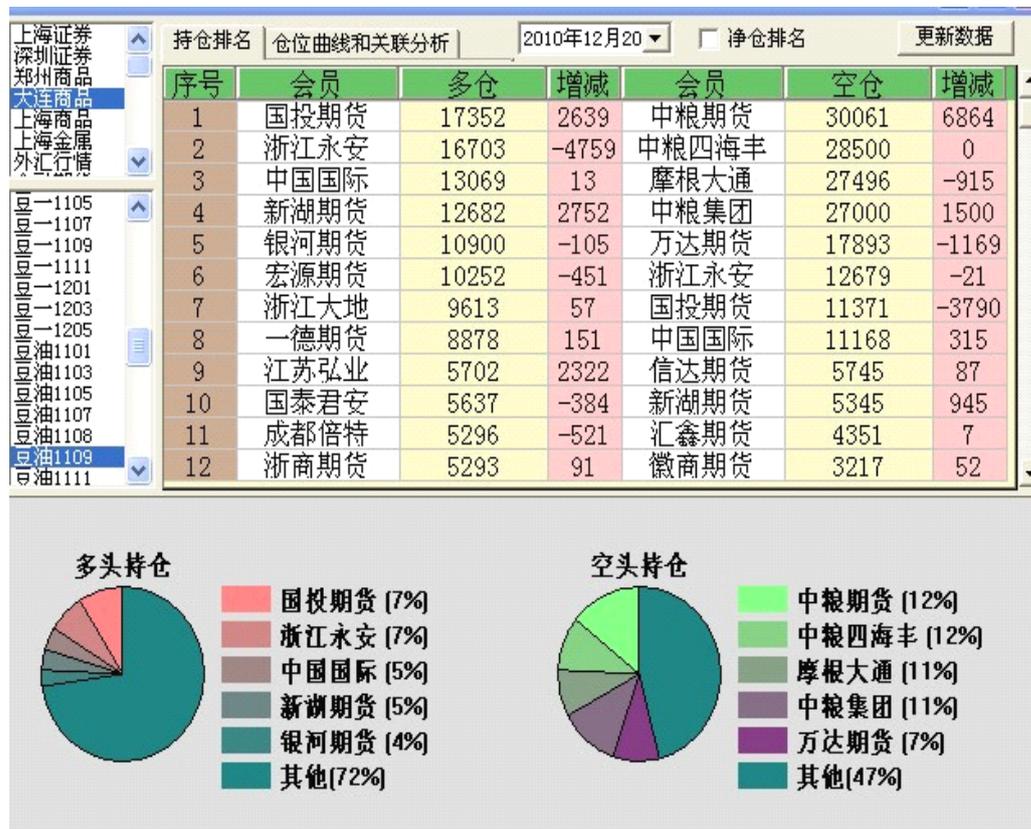
### 持仓分析

**点评：**

日内波幅较大，多空争夺激烈。

持仓排名居前的会员，多头主力以国投、新湖、弘业增仓力度较大，豆油多头增仓力度尚可，万点附近争夺，吸引新鲜多头力量的参与。空头头寸增仓幅度中粮资金一支独大。

两相博弈，市场氛围企稳，料将背靠万点，再攀新高，密切关注仓量变动。



## 棉花

## 每日观点：ICE 期棉新高 郑棉理性回应

## 投资策略

## 中期策略

中线多单轻仓持有，上月底本月初在阶段性底部附近建立的多单可逢高部分减持兑现盈利；反弹通道形态完好，中线空单暂时观望。

## 短期策略

短线多单谨慎持有，参考40日均线做保护性止盈，29000以上追多需要控制好风险率；建议空单在日内一小时以下周期内操作，近日回调性短空机会将相对较少。

## 基本面

12月20日，中国棉花价格指数（CCIndex328）为27269，上涨70点。全国棉花交易市场商品棉电子撮合交易成交29140吨，与上一个交易日相比增加15780吨，订货量减少700吨，累计订货量为84800吨。今日市场近弱远强，放量减仓。MA1101均价27460元，下跌25元。MA1105均价28046元，上涨334元。12月17日中国进口棉价格指数（FC Index M）为180.44，上涨3.38。进口成本按1%关税价30387元/吨，按滑准税价格30732元/吨。

现在棉花期货的价格仍处于反弹通道当中，而现货市场则相对比较稳定。市场的成交情况比较冷淡，主要是纺织企业等待市场出现转机。当前纺织企业棉纱、棉布市场极度不景气，各棉纺厂棉纱都有较大的库存，部分急需资金的纱厂偶有降价出货的现象，各下游企业的采购情况出现较大分歧。预计在目前企业的谨慎观望过程中，棉花价格将保持小幅攀升的局面，而成交量则可能会渐渐趋向转好。

注册仓单方面，今日郑州一号棉花仓单为102张，有效预报为154张。

国际方面，据中国纺织网12月20日消息，印度棉花出口的最后期限是12月15日，因此，各地农民组织敦促政府将棉花出口上线从550万包提高到大约900万包(每包重量170公斤)，继续关注后续跟进报道。

## 市场综述

进入12月份以来，棉花“外强内弱”的格局一直延续，隔夜ICE期棉3月合约继续依托5日均线展开反弹，光头阳线收复150美分大关，基本平了前期高点。郑棉主力合约受提振小幅跳空高开至28210，10:00左右震荡摸高至28690，随后受到股市大盘指数急跌影响，大宗商品整体出现跟随下跌，早盘盘尾下探至28050，但最终为跌破28000关口，午盘开始小幅拉升后以28400为中轴窄幅震荡，报收于28425，上涨585点，涨幅2.10%，5日均线上穿40日均线的金叉点已经被踩在脚下。

尾盘虽然出现比较集中的获利平仓盘，但多是日内短线投机头寸，从最终的持仓数据可以看出今日1109合约持仓较上周五小幅减少1288手，力度不大。目前国内现货价格支撑不甚给力，外盘走强看高一线，郑棉期货最可能的走势理性回应，温和反弹，建议多单滚动操作，做空隔夜仍未到理想时机。

## 农产品分析师

联系人：高岩

电话：

010-84476252

电子邮件：

[gaovan@neweraqh.com.cn](mailto:gaovan@neweraqh.com.cn)



## 技术分析

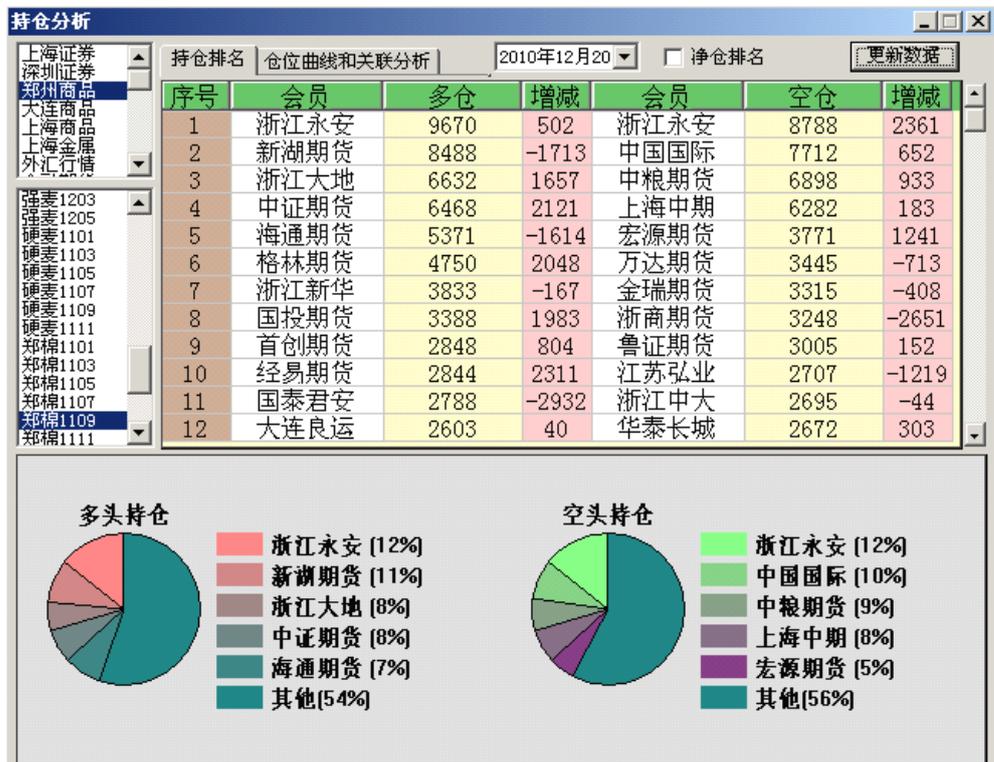


### 点评:

上周五尾盘主力回落，资金“轻仓过周末”的避风险情绪突出，从今日必盈三线中主力线的动作也可以看出在国内现货相对平和、外盘大涨的形势下多头资金主力比较犹豫，操作风格趋向于短线。

尾盘潮起潮落指标已经处于相对高位，主力线有所回稳但仍未站上0轴，目前建议投资者短线滚动操作多单。

## 持仓分析



### 点评:

新湖、海通、国泰君安今日获利平仓动作比较明显，但也不乏近期收益率靠前的多头诸如浙江大地、中证期货、格林期货等继续增仓；空头前5席均有增持，前20名净多持仓5000余手，多空双方对峙仍较为微妙，遇关键点位、重大基本面变动时均有奋起压倒对方的实力。



## LLDPE

### 每日观点：逆势抗跌 强势明显

#### 投资策略

**中期策略：**多单中等仓位继续持有，止损维持 12000 元/吨；若回到 12000 附近可适量再度加仓，第一目标位 13500 元/吨。

**短期策略：**短线操作以逢低建多单为主，当前短线区间 12200-12500，建议 12200 附近日内转强可建多，强势突破 12500 可适当长持。

#### 市场综述

今日连塑跳空高开，早盘基本维持强势整理格局，午盘受朝韩矛盾升级，实弹军演的影响大幅回落，午后在逢低买盘的介入下小幅回升，终盘报收于 12235 点，跌 100 点，跌幅 0.81%。成交量较昨日明显放大，持仓量则有所回落。

基本面原油价格继续维持震荡，石脑油价格创两年新高，但是乙烯单体由于台塑和京叶乙烯装置重启，使得东北亚乙烯单体价格小幅走软，在一定程度上使得期价跌幅超过其他化工品。短期内期价有可能继续维持震荡偏强走势。

#### 基本面

17日，纽约商业期货交易所(NYMEX)1月原油期货合约 CLF1收高0.32美元或0.36%，结算价报每桶88.02美元。美国国会通过了减税法案，有利于刺激经济增长，有助于原油需求。美国经济谘商会公布，美国11月领先指标为增长1.1%，符合预期，该指标增幅为3月以来最大，指数为纪录高位，进一步提振市场看涨气氛。不过，穆迪将爱尔兰评等下调五个级距，并警告称如果爱尔兰政府不能稳定其债务状况可能进一步下调评等，该消息影响了原油涨势。原油上涨，将增加化工成本，对期货价格有利。

LLDPE 方面，20日，扬子石化 LLDPE 挂牌销售，7042报11000元/吨，广州石化 LLDPE 挂牌销售，7042报11050元/吨，茂名石化 LLDPE 挂牌销售，7042报11000元/吨。余姚当地报价涨跌互现，整体波动幅度不大，成交情况维持清淡。广州地区报价较周五变化不大，部分小幅波动，整体成交表现一般。齐鲁化工城今日微幅高报，市场询盘成交气氛平淡，7042无税10250元/吨。

17日，亚洲乙烯市场，CFR 东北亚收于1165.5-1167.5美元/吨，下跌12.5美元/吨，CFR 东南亚收于1085.5-1086.5美元/吨，持平。中国台湾需求较大陆弱，且CPC计划重启其38万吨/年的第4套石脑油蒸汽裂解装置，Keiyo Ethylene 重启其70万吨/年的蒸汽裂解装置，买方意向下降。据报道，有9000吨阿拉伯现货于12月24-28日装载预期运至欧洲。

#### 化工品分析师

联系人：陈小林

电话：

0516-83831107

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com



### 技术分析



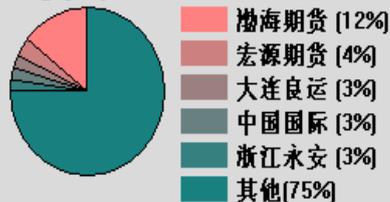
**点评:**

今日 LLDPE1105 合约 5 钟必盈三线在 0 轴之下追随价格起落震荡，无明显方向但整体偏弱，由于意外冲突事件上攻态势被破坏，短线行为较浓，同时潮起潮落触及低位后反弹，后市暂时维持轻仓观望。

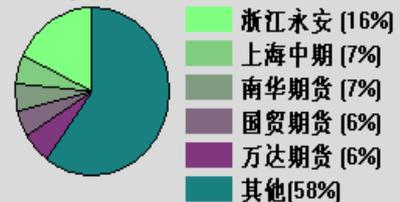
### 持仓分析

持仓排名	仓位曲线和关联分析	2010年12月20	净仓排名	更新数据		
序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	渤海期货	11130	-94	浙江永安	15511	1476
2	宏源期货	4422	-37	上海中期	7213	-662
3	大连良运	3543	871	南华期货	7210	2725
4	中国国际	3412	-1302	国贸期货	6323	92
5	浙江永安	2924	34	万达期货	5658	-1513
6	江苏弘业	2186	396	浙商期货	4771	1254
7	鲁证期货	2178	590	冠通期货	4527	-1345
8	徽商期货	2139	-1672	新潮期货	3228	-150
9	浙江中大	2104	682	经易期货	2349	49
10	浙商期货	1873	-3107	中国国际	2187	-5055
11	南华期货	1790	92	浙江新世纪	1621	1558
12	冠通期货	1784	505	徽商期货	1451	1268

多头持仓



空头持仓



**点评:**

近期表现较好的永安期货持仓维持净空格局，空头增仓幅度远远高于多头，同时前十名持仓也为大幅度的净空格局，后市动作仍有待进一步观察。

## 免责声明

本评述由新纪元期货有限公司撰写，研究报告中所提供的信息仅供参考。

本评述的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，我们已力求评述内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，评述中的信息或意见并不构成所述期货交易依据，投资者据此做出的任何投资决策，本公司不会承担因使用本评述而产生的法律责任。

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  
电话：0516-83831107

### ◇ 新纪元期货有限公司 北京营业部

地址：北京市东城区东直门外大街48号东方银座写字楼5层  
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

**全国统一客服热线：0516-83831105 83831109**