



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2010年12月22日星期三

目 录

【每日评述】



[期市早八点](#)

【品种聚焦】



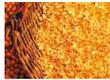
[有色金属](#)



[天然橡胶](#)



[螺纹钢](#)



[豆类油脂](#)



[棉花白糖](#)



[化工产品](#)



[股指期货](#) [套利分析](#)

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. 欧元区消费者信心指数 12 月大幅下降

欧盟委员会 20 日公布的初步调查结果显示，欧元区消费者信心指数在经过 6 个月的连续上升后，12 月出现大幅下降。调查显示，欧元区消费者信心指数从 11 月份的一 9.4 下降至 12 月的一 11.0，降幅达到 1.6 点，欧盟 27 国的消费者信心指数降幅稍低，从一 11.0 下降至一 12.1。但欧盟委员会的调查显示，11 月份，在德国的强劲带动下，反映消费者和企业整体信心指数的经济敏感指数在欧元区和欧盟 27 国内均有所增加，其中欧盟的经济敏感指数上升 1.3 点，达到 105.2 点，欧元区的经济敏感指数提升 1.5 点达到 105.3 点。

（此消息应辩证地看。消费者由于欧债危机消费信心受到影响，但事实上企业受到的影响并不严重。）

2. 日本央行宣布维持零利率政策

日本央行在当天的金融政策会议上决定，作为基准利率的银行间隔夜拆借利率维持在零至 0.1% 的水平。日本央行在会议公报中说，日本经济虽然仍在缓慢复苏，但增长势头出现停滞。企业收益有所改善，而就业形势和收入水平依然严峻，以制造业为首的企业景气信心趋弱。公报同时指出，鉴于美国和欧洲经济前景存在不确定性，有必要继续关注景气下滑风险，央行今后将根据经济和物价动向采取适当政策。日本央行在 10 月 5 日的金融政策会议上决定，创立总额 35 万亿日元基金用于购入各类资产，为市场进一步提供流动性。在本次政策会议前，日本央行已经启动对目标资产的购买活动。

（日本的货币政策与美国如出一辙，一方面使用价格型货币工具，一方面使用数量型工具。美日欧都在继续“宽松”，2011 年流动性泛滥依旧，商品牛市或再次来临。）

3. 法国、比利时信贷或遭降级

欧洲信贷风暴持续，并威胁到该地区最大规模的经济体。近日分析师以及投资人士表示，受信贷危机拖累，法国有机会失去 AAA 的信贷评级，同时比利时亦可能成为下一个被降评级的国家。目前，标准普尔

宏观分析师

联系人：魏刚

电话：

0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com

则在重新检讨爱尔兰、葡萄牙和西班牙的评级。

（欧债危机有愈演愈烈之势，究竟能发展到哪一步？我们拭目以待。）

国内要闻

4. 监管层叫停固定资产贷款 保卫 7.5 万亿信贷红线

据银行人士透露，银行分支机构已于 12 月 17 日前后收到地方银监局的“暂停令”，要求月底之前暂停发放人民币固定资产贷款。事实上，前 11 个月新增人民币贷款已达 7.47 万亿元，距离全年 7.5 万亿信贷红线仅“一步之遥”。此次监管层下发的急件也明确表示，对到期的固定资产贷款合同必须严格按时收回，不得办理展期；而到期未能偿还的贷款也暂时不得办理延期，即“不得展期，不得借新还旧”原则。

（此举意味着 12 月后半月固定资产贷款被暂时封冻。但应属短期政策，不会对货币供应造成较长时期的影响。）

4. 消费高峰来临 商务部密集抛储抗通胀

商务部 12 月 20 日公告称，将于 12 月 22 日以竞卖方式投放国家储备糖，数量 20 万吨。此外，商务部官方网站发布的消息显示，目前，猪肉消费正值旺季。商务部近日会同财政部、发展改革委等部门再次投放部分中央储备冻猪肉，保障元旦期间节日市场供应，满足群众肉类消费需求，稳定猪肉市场价格。投放库点包括北京、天津、浙江等 12 个地区的 26 个承储冷库。

为满足节日市场需求，商务部今年下半年已分两次组织投放中央储备冻猪肉 6.24 万吨，这次是第三次投放储备冻肉。

（国家调控物价的措施已经初步见效，通胀压力逐渐趋缓，明年春节前物价会保持相对稳定。但管制通胀的措施能一直持续下去吗？）



沪铜

每日观点：利空消息淡化 期铜重回69000

投资策略

中期策略

伦敦铜已经站稳 9000 美元一线，昨日虽然受韩朝危机的影响期价大幅震荡回落，但铜价依然企稳，建议低位多单继续持有，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，今日上海期铜震荡回升，重新回到 69000 之上，建议多单继续持有，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，关注 70000 的压力情况，突破可加码。

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69200之上明显跟多力量不足，期价维持高位震荡，上午10.30过后期价出现短暂的下跌行情，主力合约1103合约在下探至68400之下明显支撑强劲，下午在股市上涨和周边市场走强的影响，特别是橡胶再次走强的带动下，期价重新回到69000之上，主力合约1103合约报收69260元，主力合约1103合约全天上涨440元，全天1103合约成交195218手，成交量小幅萎缩，持仓减少4540手。达到208610手。

基本面

今日上海铜长江现货报价67350—67950元，现货升帖水为 c400\c250。贴水有所放大。

今日上海现货库存减少1225吨，总库存为59406吨。

朝鲜半岛局势趋稳，带动股市强势上涨，市场人气重新凝聚。

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。

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%。

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

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。

金属分析师

联系人：陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com



技术分析

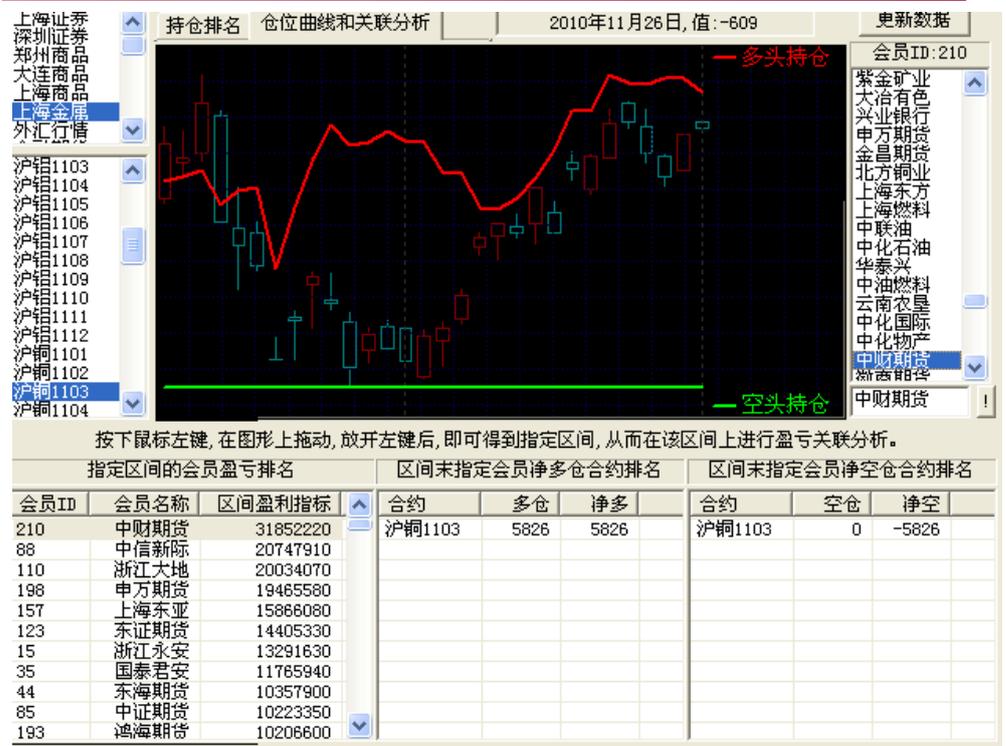
点评：再次几次上冲

69500-70000 一线遇阻后，昨日期价受韩朝危机的影响大幅回落，期价短期将考验 67500—67800 一线的支持力度，尾盘期价重新回到 68500 之上，今日受股市上涨和外盘电子盘重新走强的带动期价回到 69000 之上，同时必赢三线回到 0 轴之上，短期呈现现对强势，但不建议大家多单继续持有，明日可继续寻机短多操作。



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。



天然橡胶

每日观点：利空消化 沪胶再创短期新高

投资策略

中期策略 多单可继续持有

短期策略 大幅振荡，短多操作

基本面

1、TOCOM 橡胶期货合约今日削减涨幅，此前在盘初触及每公斤413.3日圆的纪录新高。在日圆微幅走强以及上海期胶削减稍早涨幅之后，市场出现一些获利了结。

2、印尼近月船期橡胶价格升至每公斤4.872美元的历史高点，数年来首次较泰国 RSS3 橡胶价格高出几美分，因不断的降雨削减了供应。

3、泰国 USS3 橡胶现货价格周一大幅上涨至每公斤132.81泰铢，周五报130.16-130.30泰铢，因到货量萎缩。泰国气象部门仍预报本周南部地区有降雨。交易商称，泰国不利的天气预期将令 USS3 橡胶价格维持高企。

4、海关总署周二公布的数据显示，中国11月进口天然橡胶184952吨，较去年同期增长53%。数据显示，11月天然橡胶进口量较10月增长17%，当时进口157798吨。中国1-11月天然橡胶进口量较去年同期增长9.9%至168万吨。

市场综述

今日橡胶主力 1105 合约小幅高开后振荡走低。自开盘后 3 分钟向上冲高到全天最高价 37760 元，随后价格一路下滑至全天最低点 36750 元。11 点后，多头发力价格反弹。最终报收于 37685 元，较昨日上涨 635 元，涨幅 1.71%。全天成交 1172788 手，较昨日增加约 7 万手，持仓量较昨日大幅增加了约 2 万手。

金属分析师

联系人：陆士华

电话：

0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com



技术分析



点评：注意到午盘后价格小幅升高，但主力线却向下，形成下跌背离。明天价格有回调可能性，但中长期看天胶价格上涨的态势不会改变。

持仓分析

持仓分析 2010年02月23日, 值: 2723

更新数据 会员ID: 35

按鼠标左键, 在图形上拖动, 放开左键后, 即可得到指定区间, 从而在该区间上进行盈亏关联分析。

指定区间的会员盈亏排名			区间末指定会员净多仓合约排名			区间末指定会员净空仓合约排名		
会员ID	会员名称	区间盈利指标	合约	多仓	净多	合约	空仓	净空
35	国泰君安	16470115	橡胶1105	7701	5745	豆油1109	496	-4909
157	上海东亚	9976405	豆油1109	5405	4909	橡胶1105	1956	-5745
140	西南期货	8810740						
20	上海中期	8296220						
22	新湖期货	8219115						
19	长城伟业	3410160						
12	上海大陆	3032380						
107	渤海期货	2925640						
189	浙新世纪	2684745						
123	东证期货	2706805						
64	金元期货	2253010						

点评：最近表现出色的国泰君安期货多头持仓在已有7701手的基础上又增加了655手。明日价格仍可能上行。

螺纹钢

每日观点：期价站稳4800 但上方空间有限

投资策略

中期策略

引领期价拉升的主要因素现价和铁矿石价格均不在攀升，钢材库存压力也逐步减小，预计上方空间不大，前期多单可继续谨慎持有，但不建议继续追多。

短期策略

短期上升通道完好，主力线继续在0轴之上运行，可继续短多操作。

市场综述

期价21日高开高走，其主力1105合约受昨夜外盘走高提振小幅高开于4811点，上午盘走势平稳，下午呈现震荡走高之势，全天最高触及4832点，底部支撑明显，最低下探至4803点反弹，最终以0.46%的涨幅报收于4822点。全天成交482152手，增仓56988手至686696手。

现货市场方面，大部分地区报价于昨日持平，极少数地区报价微调，全国28个主要地区的螺纹钢均价回调至4817元/吨，成交依然处于弱势。

原材料方面，国内铁矿石以及钢坯市场均继续维持稳定，波罗的海干散货指数继续下跌。

基本面

国际钢铁协会(worldsteel)的统计数据表明，11月份全球66个主要产钢国和地区粗钢产量为1.141亿吨，同比增长5.1%，环比下降2.8%；1-11月份，全球66个主要产钢国家和地区粗钢总产量为12.81亿吨，同比增长16.2%，前11月的产量已经超过去年全年的12.3亿吨。

钢厂方面消息，12月20日，美国AK钢公司宣布将薄板现货价格上调30美元/短吨，立即开始执行。AK钢公司表示，提价的原因是成本增加以及需求增长。这是该公司一个多月以来第四次提价，已经累计上调140-150美元/短吨。无独有偶，美国第二大钢厂——纽柯钢公司最近一个多月也四次上调薄板现货价格，累计提价约150美元/短吨，热卷出厂价上调至700-710美元/短吨，冷卷810-820美元/短吨。美国最大钢厂——美国钢公司已经先后三次提价，其他钢厂也提价三次或四次。

宝钢集团12月20日发布新闻稿预计，宝钢股份2010年船板销量有望逾140万吨，创历史新高；其中高强度船板占船板总销量的比例再次提升，占比近六成。

金属分析师

联系人：程艳荣

电话：

0516-83831107

电子邮件：

cvr@neweraqh.com.cn

中国钢铁工业协会昨天发布的最新数据显示，12月份国内钢铁产量继续回升，当月上旬重点大中型企业共产粗钢1405万吨，全国估算值为1666.9万吨，日均产量分别为140.5万吨和166.7万吨，旬环比各净增3.7万吨和2.4万吨，增幅分别为2.7%和1.5%。

豆油

每日观点：商品普遍补涨，豆油多单可持

投资策略

中期策略

美洲圣诞之月，我国元旦、春节临近，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

万点上方震荡，慢牛格局打开，进一步关注均线支撑

市场综述

对阿根廷天气的持续担忧支撑美豆站稳1300美分。11月20日，CBOT 大豆期货涨至近6周高位，3月合约收于1327美分，涨16.5美分。国内豆类上午弱勢盘整，下午开盘后突然拉涨，尾盘1109合约大豆收4447，涨15点；豆粕收3362，涨10；豆油10176，涨94，棕榈油9466，涨66；菜油10604，涨96。

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。

12月21日，国家临时存储食用油竞价交易会，计划销售菜子油9.97万吨，实际成交5.76万吨，成交率57.77%，成交均价9264元/吨。最高成交价出现在浙江，成交价9600元/吨。岁末将至，国家密集抛储，旨在稳定供应和物价。

近日张家港检验检疫局检验员在进口豆油检验工作中连续检出3批来自巴西的豆油溶剂残留项目超标，分别为709.43mg/kg、624.31mg/kg、620.34mg/kg，超过国家标准GB1535-2003《大豆油》关于溶剂残留的限量要求（100 mg/kg）6-7倍。

巴西私人气象预报机构Somar周一称，下周以前巴西所有大豆产区都会出现降雨，将提升一些缺水地区的土壤湿度。

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。

受外盘影响，豆油跳空高开于多空分水岭上方，而后寻得分水岭支撑有效，势头转多。

午盘休盘前，11:15分，主力线上穿零轴，主力看好后市价格，多单积极布局。



持仓分析

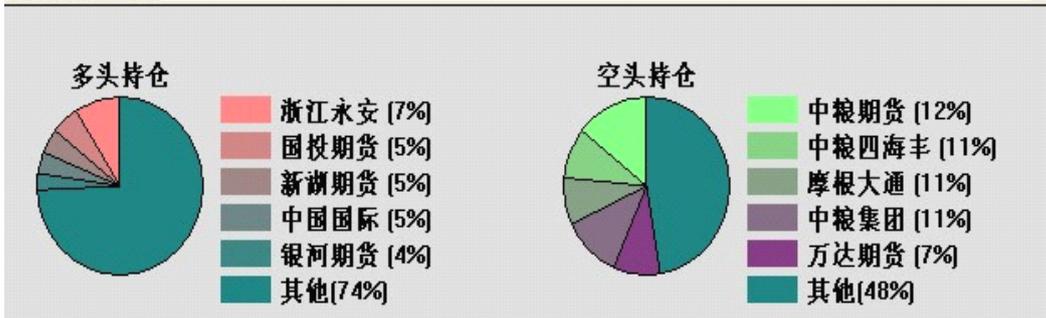
点评：

日内震荡走强，多头开仓积极。

持仓排名居前的会员，多头主力以浙江资金为主，市场集体性修正，多头占据绝对优势。

虽遭国家调控压力，但外围原油及油脂强势，令国内呈现慢涨局面。

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	浙江永安	17805	1102	中粮期货	30654	593
2	国投期货	14176	-3176	中粮四海丰	28500	0
3	新湖期货	12935	253	摩根大通	28371	875
4	中国国际	12687	-382	中粮集团	27000	0
5	银河期货	10779	-121	万达期货	17968	75
6	一德期货	10012	1134	浙江永安	12716	37
7	浙江大地	9665	52	国投期货	10870	-501
8	宏源期货	9520	-732	中国国际	10542	-626
9	国泰君安	5405	-232	信达期货	5732	-13
10	成都倍特	5105	-191	新湖期货	5314	-31
11	浙商期货	4903	-390	汇鑫期货	4368	17
12	中粮期货	4748	287	徽商期货	3289	72



每日观点：反弹高位 多头注意保护盈利

投资策略

中期策略

中线获利多单适当逢高减持兑现盈利，暂不建议于7000以上高位加码；中线空单可以在7100附近等待建仓机会。

短期策略

建议获利多单以6850一线作为近日的保护性止盈线，新进多单谨慎持有，7000压力位以上追多须谨慎，若在价格突破7000压力位后建立的多单尽量不隔夜；空头可在7000以上等待日内短空机会。

基本面

今日上午批发市场行情弱势走低，广西主产区现货报价小幅下调，中间商反映销量一般。南宁中间商报价6880元/吨，报价下调10元/吨，销量一般；柳州中间商报价6880-6900元/吨，最低价下调10元/吨，销量一般。下午批发市场行情震荡调整，广西主产区现货报价小幅回落，中间商反映销量一般。南宁中间商报价6850元/吨，报价回落30元/吨，销量一般。柳州中间商报价6850-6860元/吨，报价回落30元/吨，销量一般。

国际方面，巴西即将停榨，因其本榨季产量已经低于预期，即将提前停榨加剧了目前全球食糖市场供给偏紧的局势，刺激ICE原糖期货刷新11月11日创下的高点，目前反弹势头仍难以遏止，有力提振了郑糖价格。

消息面，北京12月21日消息，中国海关总署周二公布的数据显示，中国11月进口糖23,034吨，较去年同期下滑34%；11月进口较10月的252,882吨大幅下降。海关并称，中国1-11月进口糖164万吨，较去年同期增长57%。

近日，商务部会同发展改革委、财政部、工业和信息化部、中国农业发展银行有关部门召开中央储备糖专题工作会议，研究食糖市场调控措施，安排做好储备糖加工和投放工作，保障食糖市场供应。明日9:00将开始20万吨国储糖抛售，建议投资者实时关注抛售成交价格。

市场综述

继周一郑糖受到ICE原糖期货飙涨提振高开至6900以上后，今日面临上方7000大关的压力市场表现仍谨慎乐观。主力合约早盘开于6916，日内呈“震荡走高-回落调整-拉高”走势，最高价6958，最低价6893，波幅65点，幅度不大，尾盘报收于6950，略高于昨日开盘价，涨幅0.59%。日K线以小实体阳线报收。高位的获利平仓压力仅在盘间就基本释放完毕，强势明显。

1109合约今日共计增仓16318手至44万手以上，成交量较昨日略有萎缩但仍保持在100万手以上的水平，资金短线的热情并未退潮。

从技术形态上看，11月15加速下跌形成的跳空缺口已经回补完毕，目前上方直接面临7000大关的压力位及7100附近缺口上沿压力，继续如此强势回补的可能性极小。预期短期内在7000关口附近空头会有所表现，因此建议获利充分的多头注意保护盈利，新多单短线操作为主，尽量减少隔夜头寸，空头可伺机寻求盘间短空机会。

农产品分析师

联系人：高岩

电话：

010-84476252

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



技术分析



点评：

主力线于早盘到达日内高点，午盘虽略有回落但仍保持高位运行，散户线（蓝色）开始上行靠近0轴，有跟多动作，资金面维持偏多格局。潮起潮落指标尾盘急拉指向超买位置，提醒投资者于7000以上高位追多时需注意防范回调风险。

持仓分析



点评：

排名稍靠后的空头主力今日有比较明显的增仓动作，多头一方收益率首屈一指的珠江期货依然保持2万手以上的仓位，国泰君安增持5000余手多单，从其持仓曲线上可以看出其看多情绪之浓厚。相对于空头，多头一方的持仓更向前5席集中，需密切关注其持仓变动。

LLDPE

每日观点：继续窄幅震荡蓄势 走强可期

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

昨晚原油价格大幅上涨，但是昨日低迷的市场使得期价小幅低开 75 点，随后多头也积极性介入，再次推高期价，但是受到空方的打压，期价处于区间震荡，10 点 20 附近多头再次大量介入推高期价上探 12400 一线，但是随后空方再次打压期价，下探 12190 一线，在原油价格的走软与国内股市走强双方博弈下，期价处于区间震荡，临近尾盘多空双方在 12345 一线达成一致，市场中资金再次撤出市场，持仓量小幅下滑 7910 手。

基本面原油价格继续维持震荡，石脑油价格创两年新高，乙烯单体价格继续维持高位盘整，使得塑料生产成本继续维持在高位，但是市场中需求旺季的结束，以及对于政策的担忧，使得短期内价格大幅上涨概率较小，期价继续维持在 12250-12400 区间震荡。

基本面

周一美原油收涨 0.79 美元至 88.81 美元/桶。

亚洲石脑油新加坡离岸价为 94.07 美元/桶（跌 0.1 美元），日本到岸价为 859.115 美元/吨（涨 0.375 美元）。亚洲乙烯 CFR 东北亚报收 1165.5-1167.5 美元/吨（持平），CFR 东南亚报收 1085.5-1086.5 美元/吨（持平）。欧洲乙烯 FD 西北欧报收 985.5-990.5 欧元/吨（持平），CIF 西北欧报收 1180.50-1185.50 美元/吨（持平）。美国乙烯 FD 美国报收 42.555-42.955 美分/磅（跌 1.245 美元）。

周一石化企业 LLDPE 出厂价全部持稳，7042 的报价为 10900-11300 元/吨。LLDPE 现货市场稳中有涨，7042 的价格区间为 10750-11050 元/吨。商家随行就市出货为主，下游询盘气氛一般，需求持续低迷，成交量较少。

北半球寒冷天气及墨西哥输油管道爆炸提振油价走高，加上部分石化装置近期进行停车检修，短期内市场供应有所减少，对期价形成一定支撑，但下游需求依然延续平淡，LLDPE 期货或将维持高位震荡行情。

化工品分析师

联系人：陈小林

电话：

0516-83831107

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com



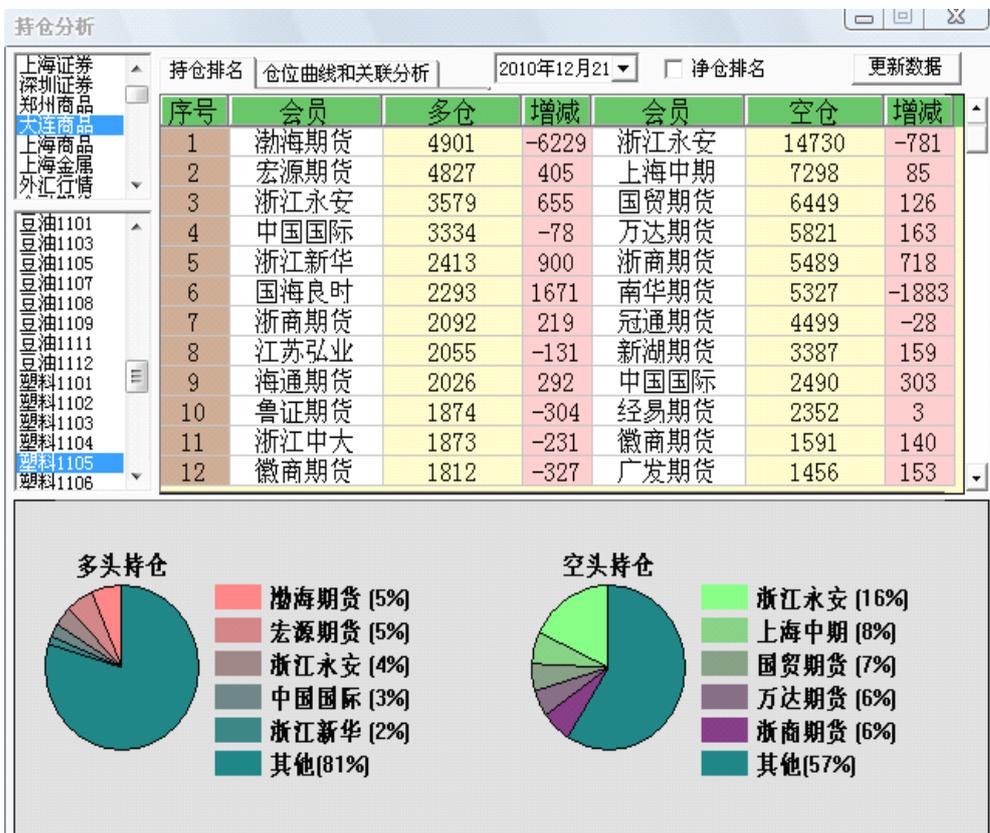
技术分析



点评:

今日 LLDPE1105 合约 5 钟必盈三线在 0 轴附近追随价格起落震荡，下午在行情无明显变化的情况下必盈三线站上 0 轴，有形成上升背离的初步迹象，同时潮起潮落无明显超买与超卖，后市暂时维持多单轻仓观望，暂不加仓。

持仓分析



点评:

近期表现较好的永安期货持仓维持净空格局，空头再度减仓，多头增仓明显，同时前十名持仓也为大幅度的净空格局，但多有减仓动作，后市动仍有待进一步观察。



股指期货

每日观点：地产、金融等权重股可能引领期指重拾升势

投资策略

中期策略：下跌时间已经足以带来一轮反弹。

短期策略：昨日的下挫成为底部洗盘，再次上涨可能开始。建立并持有多单。

市场综述

期指今日小幅高开，沪深两市煤炭、地产率先发力，助沪指成功收复年线。午后开盘，地产全线爆发，引爆市场做多激情，权重股纷纷大涨，沪指强势反弹，涨逾50点，站上2900点大关，终结五连阴。

基本面

中国国家发改委副主任彭森 21 日介绍说，稳定消费价格总水平、保障群众基本生活工作已取得初步成效。从 11 月底开始，蔬菜价格出现明显下降，棉花、食糖和化肥价格高位回落。

监管层暂停固定资产贷款 力保全年信贷红线。

中央农村经济会议今召开 保供或是主要目标

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

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	1740	312	1	0018-中证期货	4654	-122
2	0003-浙江永安	1392	146	2	0001-国泰君安	3985	535
3	0011-华泰长城	1354	16	3	0011-华泰长城	1825	302
4	0006-鲁证期货	1324	101	4	0016-广发期货	1387	-101
5	0016-广发期货	1252	36	5	0010-中粮期货	1069	144
6	0156-上海东证	1180	663	6	0136-招商期货	846	286
7	0133-海通期货	1007	288	7	0115-中信建投	783	175
8	0008-东海期货	814	-11	8	0002-南华期货	721	34
9	0002-南华期货	796	36	9	0133-海通期货	691	25
10	0017-信达期货	786	219	10	0131-申银万国	672	146
11	0109-银河期货	719	-190	11	0006-鲁证期货	585	136
12	0007-光大期货	699	6	12	0007-光大期货	529	-308
13	0018-中证期货	641	-43	13	0156-上海东证	485	-144
14	0009-浙商期货	622	105	14	0168-天琪期货	470	79
15	0152-新湖期货	572	430	15	0109-银河期货	454	127
16	0150-安信期货	512	42	16	0121-中钢期货	412	-26
17	0131-申银万国	498	-59	17	0003-浙江永安	399	62
18	0115-中信建投	472	-159	18	0017-信达期货	382	1
19	0100-新世纪	442	220	19	0113-国信期货	299	70
20	0159-中国国际	427	-43	20	0155-海证期货	241	234
		17249	2115			20889	1655

点评：今日多空单变化不大，空头减持稍多。明日可能反弹。



股指期货

每日观点：利空过境，股市强力反弹

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 蓝筹板块发力为市场震荡上扬保驾护航，上证重回2900点，短期市场小幅震荡上扬，以震荡偏多思路操作。

基本面

今日房地产为代表的煤炭行业、金融行业、石油行业等大盘蓝筹板块发力上涨，房地产板块涨幅最大，达到了均涨幅4.79%，金融行业也一改上周的颓势，均涨幅达到了2.95%。

从资金流向来看，房地产、金属矿产、采掘业、金融保险等行业资金流入较多，所有行业净流入资金187亿元，但昨日和今日两天的总的资金流向依然是净流出。市场人气还需要进一步积累之前，市场仍会维持偏多型弱势震荡。

监管机构全面暂停12月份人民币固定资产贷款投放，此举是为了防止年末个别分支行信贷再冲刺。事实上，前11个月新增人民币贷款已达7.47万亿元，距离全年7.5万亿信贷红线仅“一步之遥”。一些银行接到通知，明年国内新增信贷规模或将下降10%左右。

发改委22日凌晨或上调油价 汽柴油每吨分别上调310元300元。

市场传言期货交易单位上调或将从燃料油开始，这对燃料油投资者或燃料油期货市场本身来说无疑将会产生重大影响。

市场综述

股指期货今日高开高走，走出了一根对攻阳线，报收3303.4点，站上3300点关口，涨幅2.85%。沪深300指数也强势回到了60日均线以上，涨幅2.23%。

上证指数上涨1.79%，回到2900关口之上；深证指数上涨2.51%，也回到了年线之上。利空消息过境之后，市场各版块快速回升，各蓝筹回升到周一下跌之前的反弹轨道上。

但是，市场在关键点位之上能否站稳，大盘上方30日均线压力较为沉重，市场多头人气能否支持反弹，还有待进一步观察。

金融分析师

联系人：张雷

电话：

010-84476325

电子邮件：

zhanglei@neweraqh.com.cn



技术分析



点评：

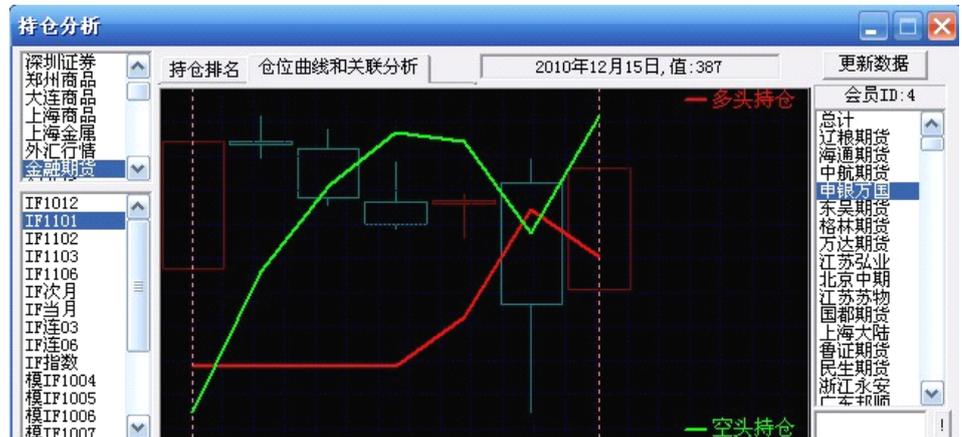
从主力合约 IF1101的5分钟K线图来看，主力线显示多头的底部发力，拉动市场快速回生。潮起潮落指标长时间维持在50以上区域，今日市场偏强。尾盘主力线上破0轴明日期价或会继续上升。

持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	国泰君安	1740	312	中证期货	4654	-122
2	浙江永安	1392	146	国泰君安	3985	535
3	华泰长城	1354	16	华泰长城	1825	302
4	鲁证期货	1324	101	广发期货	1387	-101
5	广发期货	1252	36	中粮期货	1069	144
6	上海东证	1180	663	招商期货	846	286
7	海通期货	1007	288	中信建投	783	175
8	东海期货	814	-11	南华期货	721	34
9	南华期货	796	36	海通期货	691	25
10	信达期货	786	219	申银万国	672	146
11	银河期货	719	-190	鲁证期货	585	136
12	光大期货	699	6	光大期货	529	-308

点评：

从排名前二十的结算会员的持仓情况来看，多单增加2115手，空单增加1655手，多空差距在缩小。明日市场还有上升势头。单从这两天表现较好的申银万国的持仓变动来看，多单下降，空单增加，明日做多仍需谨慎。。





期现套利

说明：

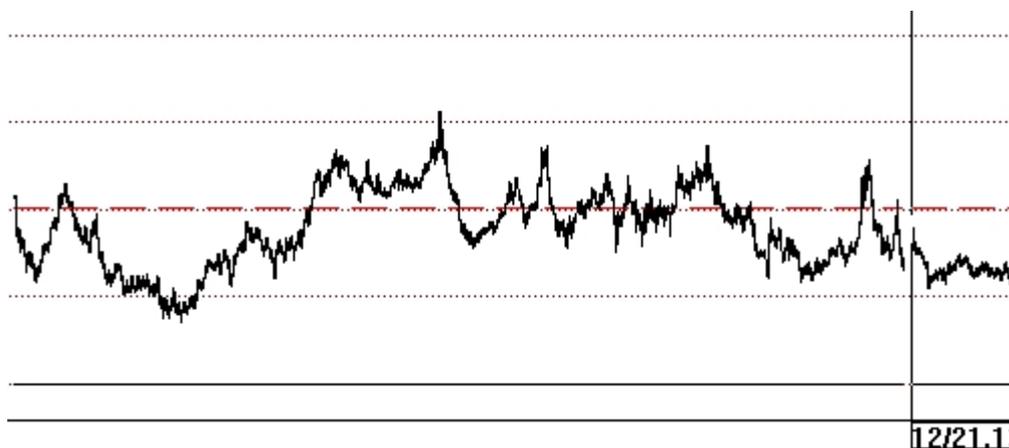
黑线 —— 股指期货价格和其对应理论价格之差，称为理论价差

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

蓝点和绿点 —— 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。今日入场门限设为15。



点评：

今日价差相对较为平稳，入场门限设为15点，上午没有出现入场机会。仅在午后出现两次较为集中的价差拉升。可以有35点左右的理论价差。全日没有合适的出场机会。

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