



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2010年12月28日星期二

目 录

【每日评述】



[期市早八点](#)

【品种聚焦】



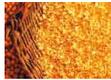
[有色金属](#)



[天然橡胶](#)



[螺纹钢](#)



[豆类油脂](#)



[棉花白糖](#)



[化工产品](#)



[股指期货](#) [股指套利](#)

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. 美国11月份新房销量增长5.5%

美国商务部近日公布的报告显示，11月份美国新房销售量比上个月增长5.5%，显示美国房地产市场继续有所恢复。美国11月份新房销售量经季节调整按年率计算为29万套，高于10月份修正后的27.5万套。报告说，11月新房销售中间价为每套21.3万美元，同比下降2.7%。

（此消息进一步印证了2011年美国经济复苏将趋于乐观，将对国际股市和期市构成利好刺激。）

2. 西班牙债务风暴现止步势头 明年经济将增1.3%

西班牙政府预计，该国经济继2009年下滑3.7%后今年将收缩0.3%，但明年将增长1.3%。统计数字还显示，西班牙经济在连续七个季度同比下滑后今年第三季度出现回升，国内生产总值同比增长0.2%。2010年对于西班牙经济来说是艰难的一年，但接近年底，人们欣喜地看到，始自2008年末的债务风暴终于出现止步势头。

（今年年初开始，西政府连出重手削减赤字，采取削减公务员工资、冻结养老金增长和其他数项开支、提高烟草行业增值税和高收入所得税等多项税率，减少公共支出115亿欧元。此消息将有助于缓解市场对于欧债危机继续发酵的担忧。）

国内要闻

1. 温家宝：有信心让房价回到合理价位

12月26日上午，温家宝参与中央人民广播电台直播节目，与听众进行交流。在谈到房价问题时，温家宝说，“物价上涨问题刺痛了我的心”。他表示将继续为实现房价的合理水平而努力，绝不会退缩，并将实行加大保障性住房的建设力度和抑制投机等措施。温家宝说，“相信经过一段时间的努力，房价会回到合理的价位。”在谈到“房价总理说了不算，总经理说了算”的说法时，温总理说，“这个讲法不准确，也不全面。房价来讲有政府应该管理的部分，有市场应该管理的部分，总理应该管的主要是保障性住房，解决的主要是中低收入者的问题。

（温总理说，“总理应该管的主要是保障性住房”，言外之意就是商品房的价格应该由市场来管，而不是由政府来管。是否等于变相承认了房价调控是失败的，认可了“房价由总经理说了算”的说法？）

宏观分析师

联系人：魏刚

电话：

0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com



4. 前 11 月规模以上工业企业利润同比增长 49.4%

根据国家统计局网站发布的信息，1-11月份，全国规模以上工业企业实现利润38828亿元，同比增长49.4%。在规模以上工业企业中，国有及国有控股企业实现利润11924亿元，同比增长59.1%；集体企业实现利润689亿元，增长34.6%；股份制企业实现利润21100亿元，增长49.4%；外商及港澳台商投资企业实现利润11131亿元，增长46.3%；私营企业实现利润10430亿元，同比增长49.4%。在39个工业大类行业中，38个行业利润同比增长，1个行业利润下降。黑色金属矿采选业增长1.1倍；石油加工、炼焦及核燃料加工业下降1.1%。

（目前来看，工业企业的生产和经济效益恢复得相当理想，明年 GDP 在 8%以上应该没有问题。）

5. “十二五”经济增速目标或将下调至7%

据参与制定“十二五规划纲要”的权威人士透露，已初步编制完成的“十二五规划纲要”将考虑把中国未来五年的经济增速目标由“十一五”期间的7.5%下调至7%。上述人士表示，由于“十二五”期间，中国经济发展的目标将淡化 GDP 增长速度，转而强调结构调整，重启2008年被世界金融危机中断的结构转型之路已成各方共识，所以作为国家未来5年经济社会发展指导方针的“五年规划”，就不适合再继续沿用“十一五”期间7.5%的 GDP 增长速度，因此考虑下调至7%。当然，这一目标还要再经讨论并最终定稿后，在明年3月召开的“两会”上讨论通过才正式成立。花旗集团9月24日曾预测称，中国“十二五”规划很可能将经济增速目标由“十一五”的7.5%降低至7%。

（如果该新闻能够兑现，则是对中国经济长远发展的大利好。何时能够摆脱 GDP 崇拜，中国经济才能真正走上民富民强之路。）

沪铜

每日观点：加息利空压制 沪铜冲高回落

投资策略

中期策略

伦敦铜已经站稳 9200--9300 美元一线，今日虽然中国提高存贷款利率 0.25% 的影响冲高回落，但铜价大幅回落的可能性不大，建议低位多单继续持有，回调可适当加码，多单止盈 68000

短期策略

短期沪铜在 69500--70000 一线存在强大强大压力，伦铜电子盘今日再次突 9300 美元的阻力，并站稳在 9300 之上，今日上海期铜震荡回落，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 70000-69500 的压力情况，突破可加码。

市场综述

今日沪铜受中国加息的影响期价出现低开，但市场短期出现利空出尽的感觉，期价出现快速反弹，在上冲到69500附近明显跟多力量不足，期价维持小幅震荡，上午10.30过后期价出现下跌行情，主力合约1103合约在下探至68500之下明显有支撑，特别是橡胶再次走强的带动下，期价并没有出现恐慌性下跌，主力合约1103合约报收687100元，主力合约1103合约全天上涨270元元，全天1103合约成交146430手，成交量小幅萎缩，持仓大幅减少6690余手。达到177850手。

基本面

1. 今日上海铜长江现货报价67650—68000元，上涨650元，现货升帖水为 c500\c300。贴水有所缩小。
2. 今日上海现货库存没有变化，总库存为594256吨。伦敦铜库存增加3775吨至367725吨，注销仓单继续维持在5%左右。
3. 12.25日中国人民银行突然宣布加息0.25，但市场反应平淡，有利空出尽的感觉。。
4. 中国11月铜精矿进口552,773吨，同比增长12%，1-11月份总共进口598吨，同比增加6.4%。
5. 中国海关公布11月份精炼铜进口232298吨，同比增加18.84%，1—11月份总共进口1693500吨，同比减少8.52%。
6. 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



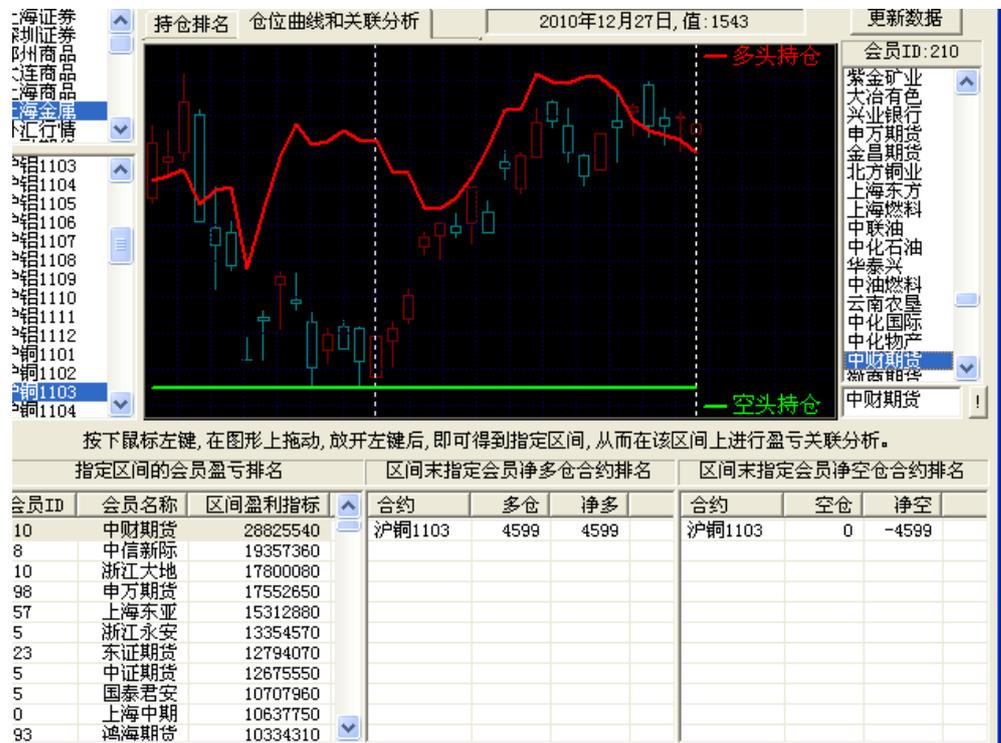
技术分析

点评：。再次几次上冲69500-70000一线遇阻后，今日期价受中国加息的影响，期价低开高走，然后有大幅震荡回落，期价受此影响，外强内弱继续，今日受股市下跌和外盘电子盘重新走弱的带动期价回到69000之下，同时必赢三线出现回落，短期呈现相对弱势，但不建议大家追空，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，多单仍占绝对优势。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：期价继续看多

投资策略

中期策略 多单可继续持有

短期策略 盘中追高需谨慎，期价回调后可逢点买进

基本面

1、TOCOM 橡胶期货周一上扬，盘初曾下跌，因中国央行于周六升息，引燃市场对中国需求可能减弱的担忧。而基本面因素仍具有支撑性，主要橡胶出产国供应偏紧。

2、泰国 USS3橡胶现货价格12月27日涨至每公斤138.76-140.65泰铢的纪录高位，因供应有限。

3、天然橡胶生产国协会预计，2011年2-5月期间全球橡胶供应预计吃紧，因季节性割胶减少，但需求却将进一步增加。并预计，由于消费行业通常在2月底进入冬季减产前加大采购量，因此1月份需求可能进一步增加。

4、云南和海南的割胶已经基本停止，目前我国天然橡胶的产量出现了季节性减少，国内天然橡胶的市场供应相应减少。

市场综述

今日橡胶 1105 合约小幅低开后不久便冲高回落，随后价格有所反弹，但始终在 37200 点上下窄幅波动。市场并未出现明显上涨行情，央行调高存款准备金率的影响有限。期价最终报收于 37110 元，较昨日上涨 65 元，涨幅 0.18%。全天成交 858082 手，较上周五减少 14 万手，持仓 192902 手，基本保持不变。

金属分析师

联系人：陆士华

电话：

0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

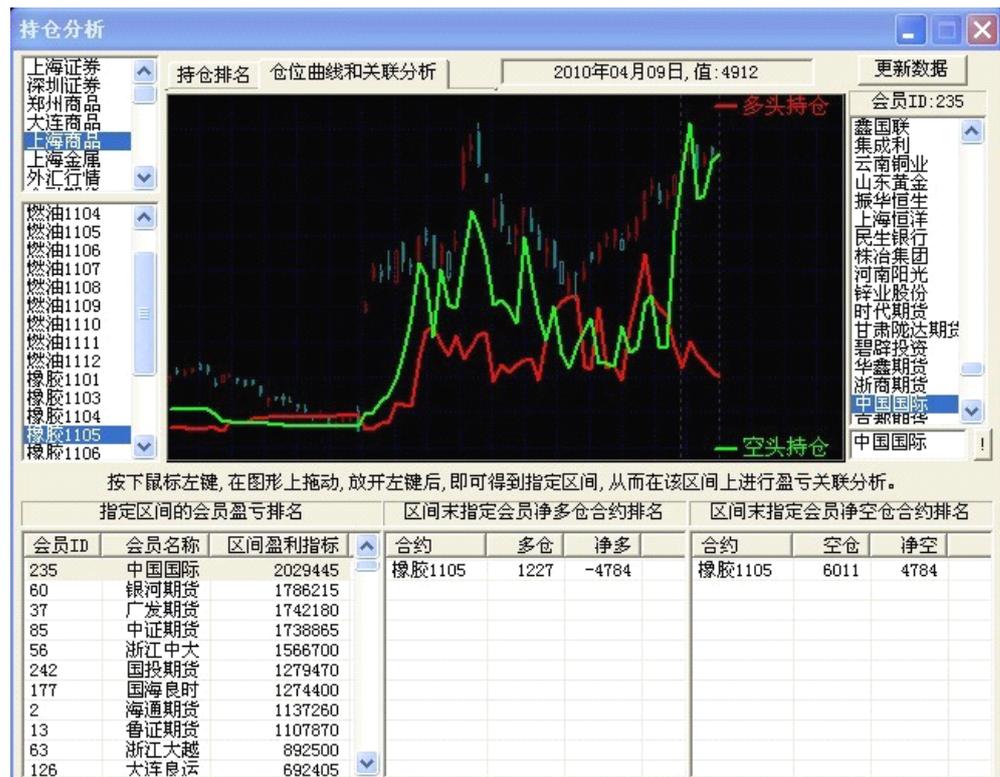


技术分析



点评： 今日主力线除在早盘后短时间内有一段明显向上的趋势，日内基本缓慢向下并穿越了0轴。明日天胶仍有可能会维持区间振荡走势。

持仓分析



点评： 最近表现出色的中国国际期货在已有6011手空仓的基础上又有增加，同时多仓减少。短期期价有回调的可能性，但中长期仍然看多。

螺纹钢

每日观点：加息尘埃落定 期钢应声下跌

投资策略

中期策略

引领期价上涨的因素慢慢消退，周末加息将使原本走弱的行情雪上加霜，今年最后一周或将保持弱势震荡，建议多单等待明年期价回暖。

短期策略

建议明日开盘后先观望主力动态，若主力线上穿0轴，则可跟随主力偏多操作。

市场综述

受央行周末加息利空影响，期钢27日低开后冲高回落，其主力1105合约跳空低开于4736点，开盘后震荡上行，触及4770点回落，全天呈现冲高回落之势，最终以0.55%的跌幅报收于4734点。全天成交407238手，减仓6398手至615062手。

现货市场方面，华北市场稳中偏弱，华南市场小幅回落，华东市场则维持平稳，全国28个主要地区的螺纹钢均价下跌至4818元/吨，成交依然平淡。

原材料方面，铁矿石价格继续维持稳定，国内钢坯市场稳中趋弱，部分地区价格小幅松动，市场观望气氛较为浓厚。

基本面

周末中国中国人民银行决定，自2010年12月26日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点，其他各档次存贷款基准利率相应调整，宏观面发出更大程度的压缩的信号。

国内建筑钢铁市场仓库存储数量呈近两个月以来的首次上升趋势。截至12月17日线材仓库存储数量总量为74.8万吨，增加2.34万吨；螺纹钢仓库存储数量总量为323.17万吨，增加0.08万吨。上海市场建筑钢铁仓库存储数量为50.8万吨，增加1.2万吨。其中螺纹钢为43.2万吨，增加1.2万吨；线材为8.8万吨，持平。

12月26日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝在做客中央人民广播电台中国之声直播间采访时表示，中央已经采取措施加大力度调控房价，“一定要使房价能够保持在一个合理的水平”。他还表示，我国人口多、土地少，住有其居并不意味着每个人都有自己的住房，有些刚毕业的学生、有些农民工都可以采取先租房的办法来解决住房的问题。

金属分析师

联系人：程艳荣

电话：

0516-83831107

电子邮件：

cvr@neweraqh.com.cn



技术分析

点评：

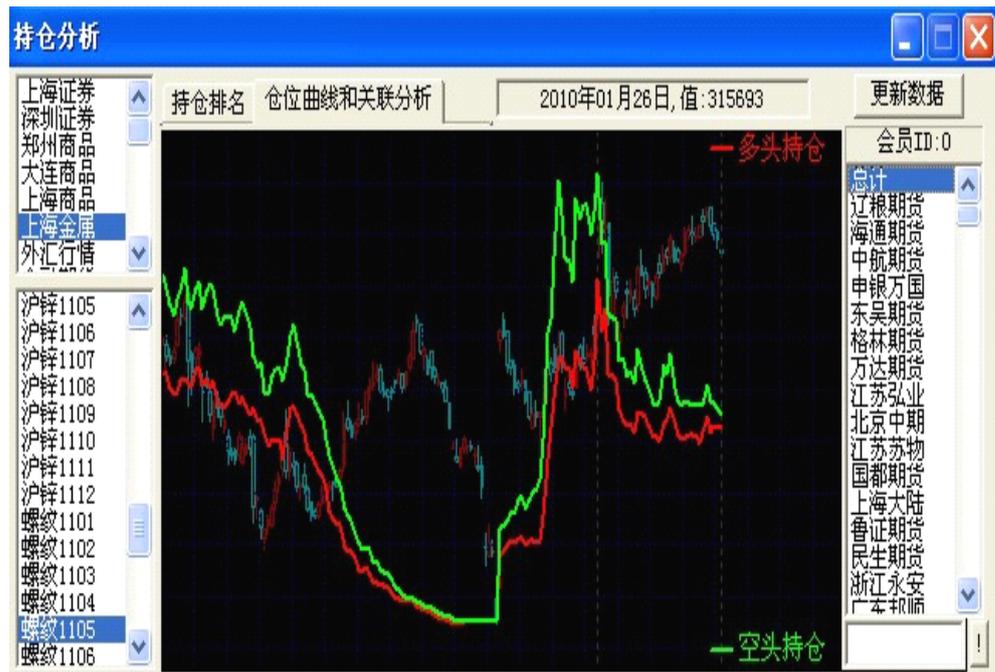
央行周末加息，受此利空影响，金融市场跌声一片，期钢也备受牵连，低开冲高回落收十字星。期价开盘后震荡，5分钟主力线坚挺向上运行并上穿0轴，形成上涨背离形态，但期价冲高回落之时主力线也拐头向下，并与尾盘下穿0轴，15分钟主力线试图上行，尾盘也有走弱迹象，建议明日开盘后先观望主力动态，若主力线上穿0轴，则可跟随主力偏多操作。



持仓分析

点评：

从持仓排名前20为的总计持仓来看，27日空头减仓3525手，多头小幅增加，近期表现较好的南华期货、浙江永安等持仓大户均增加多单，空单减持，建议跟随大户逢低建多。





豆油

每日观点：加息靴子落地，豆油延续强势逼近新高

投资策略

中期策略

美洲圣诞之月，我国元旦、春节逼近，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

10500 压力短期易攻难守，关注能否有效站稳，但形态而言可看破年内新高

市场综述

CBOT 豆油主力合约放量攀升至2008年8月份的价格水平，亚洲电子盘再次刷新近27个月的新高；国际原油仍踏在奔往100点的路上。国内豆油受加息利空影响，低开于10352点，冲高10524点，最低止于10350点。增仓2万余手至50万手以上持仓，成交74万手以上；收长阳线，收盘价10488点为年内最高收盘价，结算价10452点。

基本面

布宜诺斯艾利斯谷物交易所 23 日称，阿根廷 2010/11 年度大豆种植面积料在 1850 万公顷，较交易所前次预估下滑约 1%，因受部分地区的干旱天气影响。

交易所在之前一次的周度报告中称，预计阿根廷 2010/11 年度大豆种植面积为 1870 万公顷。阿根廷是全球第三大大豆出口国，也是头号豆粕豆油供应国。

23 日，阿根廷最大的谷物港口罗萨里奥的压榨厂工人在与资方达成薪酬协议后停止罢工活动。为期两天的罢工令全球第一大豆油和豆粕供应国阿根廷的压榨活动受阻，并提振美国豆油期货价格。此次罢工得到迅速解决，预期不会对中国、印度及欧盟等主要市场的出口造成影响。

阿根廷 27 日大豆气象预报显示，展望本周三至周五，天气干燥，此期间气温高于正常水平。周末降雨及较为凉爽的气温缓解阿根廷中部主要种植区大豆作物生长压力。作物忧虑持续，因降雨量低于正常水准且天气时而炎热。

12 月 28-30 日国家政策性粮食竞价销售，其中，28 日周二，国家临时存储跨省移库大豆 30 万吨。此前的 12 月里，国家连续两次抛售国储大豆，两次均以流拍告终：12 月 3 日，29.57 万吨国家临储大豆全部流拍；12 月 14 日，29.63 万吨国家临储大豆全部流拍。

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，第一栏豆油近四日的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。

今日，主力线在零轴上方仍延续升势，价格依托多空分水岭延续上涨，但市场氛围不济，昨日高点没能再现。

进一步关注主力线动向，10500高位仍需资金进一步驱动方可有效站稳。



持仓分析

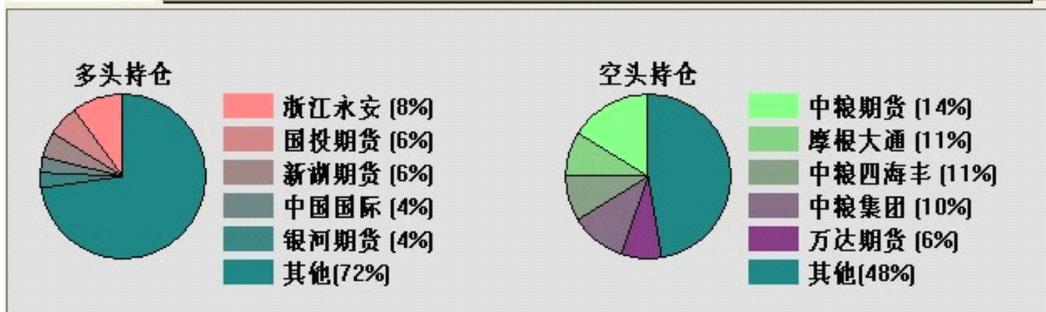
点评：

日内大幅飙升，多空争夺激烈。

持仓排名居前的会员，多头主力以新潮、国投资金增持为最；而空头主力仍以中粮资金增持为主，万达、永安减仓动作明显。

多头持仓增仓力度较大，资金持仓看多后市。

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	浙江永安	20770	-1595	中粮期货	37408	577
2	国投期货	17034	2553	摩根大通	29763	1800
3	新潮期货	15336	3842	中粮四海丰	28500	0
4	中国国际	12208	-534	中粮集团	27200	0
5	银河期货	10625	309	万达期货	17428	-1234
6	一德期货	10054	1004	浙江永安	12602	-465
7	浙江大地	9863	-243	中国国际	11067	129
8	宏源期货	9338	-22	国投期货	8916	478
9	国泰君安	6659	-76	信达期货	6124	92
10	万达期货	5207	-315	新潮期货	4478	-517
11	成都倍特	5164	349	汇鑫期货	4281	42
12	浙商期货	5133	273	重庆新涪	3254	1592





棉花

每日观点：多空暂和平相处 短线陷入震荡

投资策略

中期策略

中线多单逢高减仓兑现盈利，新进多单以 27000 为参考止损位轻仓持有；继续回调则是部分被套空单的平仓时机；短期内方向不明朗，中线单暂不加仓。

短期策略

目前主力合约的价格已经步入短期多空弱势平衡的价位区间，成交量急剧萎缩，短期内价格上下空间不大，建议高位空单适当逢低减仓或止盈，26800至28500高抛低吸操作。

基本面

现货市场上，12月27日中国棉花价格指数（328）为27440元/吨，持稳。12月24日进口棉花价格指数（FCIndex S）为179.41美分/磅，下跌5.58美分/磅，折1%关税30215元/吨，下跌979元/吨；折滑准税30562元/吨，下跌969元/吨。

虽然棉纱价格小幅下落，不过棉布的价格仍未得到下游服装厂的肯定，加之目前厂家加紧欠款回收，对于接单的积极性不高。

消息面上，据国家质检总局网站消息，针对国内棉花价格猛涨，棉花市场和质量出现问题的情况，质检部门配合有关部门整顿棉花市场秩序、加强棉花质量监管，经过一个多月的努力，目前国内棉花市场流通秩序有所好转，棉花质量总体水平比较稳定，棉价大幅下降。

当前，全国棉花加工进度已经过半，截至2010年12月9日，产棉区纤维检验部门已完成加工环节棉花检验745万包、169万吨。根据公证检验结果统计，棉花质量总体稳定，主要质量指标有升有降，其中平均品级3.7级，同比下降0.3级，平均长度28.7毫米，同比上升0.3毫米，反映棉花内在品质的断裂比强度、马克隆等指标略好于去年。

市场综述

加息靴子于圣诞节期间意外落地，虽然此前投资者对年内再次加息已有强烈预期，但此次加息时点的选择上出乎多数投资者的意料。今日股市小幅高开后深度下探，大有破位下行之势，商品期货分化严重，棉花低开至27525，开盘后震荡走高，开盘价即日内最低价，最高曾一度收复至逼近28000关口，但多头明显碍于日内的偏空氛围，无心继续推高价格，午盘价格震荡回落，价格报收于27680，仍处于短期均线及40日均线的联合压制之下。

盘尾持仓量锐减，最终1109主力合约减仓1930手至233868手，成交量大幅萎缩至前一周的平均水平之下，仅达84万手左右。目前地产棉产区3级棉花的平均收购价格即在27500元/吨至28000元/吨波动，目前现货与期货1109合约价格的基差维持在-500元以内的低水平，波动幅度不大，当前1109合约价格已经步入短期多空平衡的价位区间，向上突破面临40日及5日、10日均线的压制，重新站上均线系统需要量能配合，而如今日水平的成交量不具备配合如此幅度反弹的条件，而下方27000平台短期内有一定支撑，预计近日主力合约将在常用周期（5日至60日）均线系统内窄幅波动，短期内上下空间不大，建议高位空单适当逢低减仓或止盈，26800至28500高抛低吸操作。

农产品分析师

联系人：高岩

电话：

010-84476252

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn

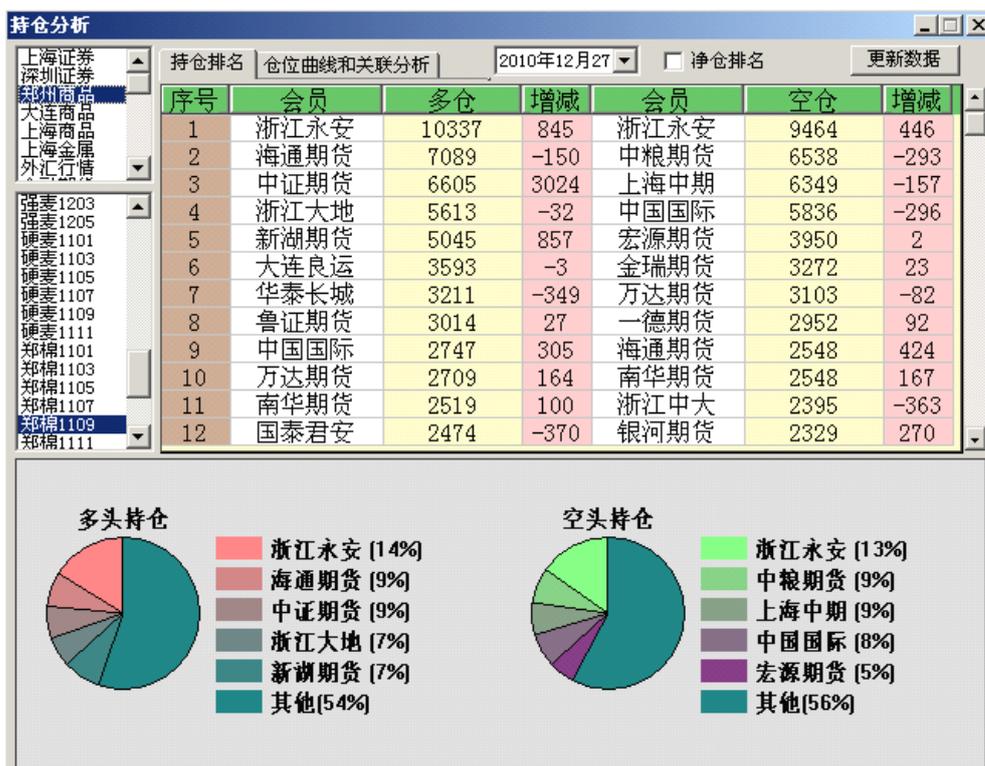
技术分析

点评：

图示5分钟周期对应的主力线日内经历了冲高回落的过程，午盘回落急促，至盘尾已有下破0轴之势，多头资金于上周四开始积聚的热情迅速消散。潮起潮落指标回0轴附近，短期内无明显指示信号。若主力合约价格两日内难以突破40日至10日均线的压力位则短期价格有再次下探考验27000平仓支撑的可能性。



持仓分析



点评：

主力多头今日唯有中证期货增仓千手以上，多数主力资金选择了淡出；目前资金意图涣散，没有形成统一步调，无关痛痒的小幅波动难以考验出大资金下一步的真实意图。

LLDPE

每日观点：化工品抗衡宏观调控 继续逆势显强

投资策略

中期策略：多单中等仓位继续持有，止损暂时维持12300元/吨；第一目标位13500元/吨，13000附近可适当减仓。

短期策略：短线操作以逢低建多单为主，前期短线区间12200-12500告破，运行区间上移至12500-13000。

市场综述

连塑今日基本平开，有所上冲后便跟随整个市场迅速跳水，而后，价格缓慢回升，下午又宽幅震荡，尾盘最终收红。连塑主力合约L1105较前一日上行120点，或0.95%。L1105合约早盘开于12550点，尾盘收于12725点，最高12740点，最低12480点。今日连塑的成交量与前一日本持平，而持仓量则明显增加。

原油价格站稳90美元，继续坚挺，持续刺激石脑油和乙烯单体价格的不断攀升，使得塑料的生产成本不断增加。近期现货价格跟进有限，价差越拉越大，继续远强近弱格局，后期或会有高位套保盘涌出，但在12250-12400区间内蓄势之后，今日突破将进一步坚定多头持仓信心，或会诱发冬季行情反推现货价走高，惯性上涨及后期现货预期受到期货提振的可能，依然能够打开LLDPE的上方空间。

基本面

12月25日中国央行宣布，自26日起一年期人民币存款基准利率上调0.25个百分点，其他各档次存贷款基准利率也作出相应的调整。2010年中国央行第二次加息以应对明年初的较高的通胀，以及目前严重的负利率情况

23日(24日休市)，纽约商业期货交易所(NYMEX)2月原油期货上涨1.03美元或1.14%，报91.51美元/桶。惠誉评级公司下调葡萄牙主权评级，前景为负面，美国商务部公布的数据显示，美国11月耐用品订单数据不及预期，这些消息一度给市场带来压力。但寒冷天气提升油品需求，美国库存创12年来最快消耗速度。此外，美国商务部公布的数据显示，美国11月新屋销售年化月率上升5.5%，基本符合预期，继续缓和市场对房地产市场的忧虑。原油上涨，将增加化工成本，对期货价格有利。

化工品分析师

联系人：陈小林

电话：

0516-83831107

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com

LLDPE 方面，27日，扬子石化LLDPE挂牌销售，7042报10750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。

24日，亚洲乙烯市场，价格上涨9.5美元/吨，CFR东北亚收于1185-1187美元/吨，CFR东南亚收于1094.5-1095.5美元/吨。东北亚石脑油价格继续走强，成本支撑强劲。但终端买气偏弱，中国大陆及台湾地区终端用户备货充足。东南亚货源供应方面，由于欧洲地区乙烯价格偏高，亚洲至欧洲套利窗口开启，中东货源流向转至欧洲，短线对亚洲供应下降。



技术分析



点评:

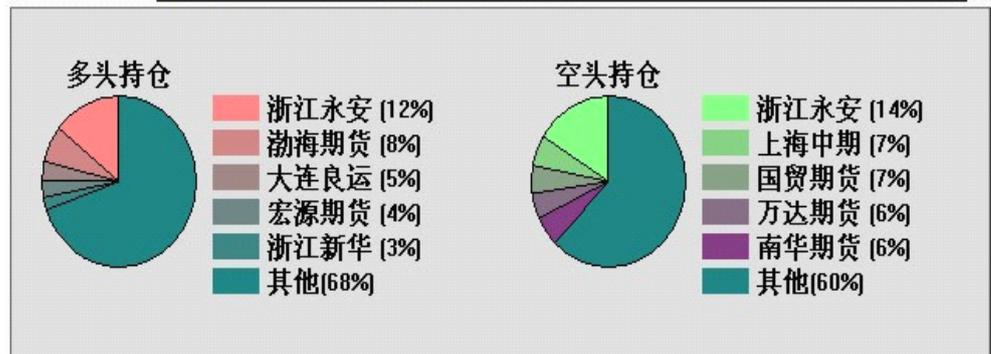
今日上午盘, LLDPE1105 合约5 钟必盈三线继续在 0 轴上方日内起落震荡, 总体偏强, 与价格强势配合良好, 同时潮起潮落尚未触及高位, 后市上升可期。

持仓分析

持仓排名	仓位曲线和关联分析	2010年12月27	净仓排名	更新数据		
序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	浙江永安	12321	7823	浙江永安	13997	355
2	渤海期货	8454	1751	上海中期	7704	-92
3	大连良运	5554	-987	国贸期货	7130	84
4	宏源期货	4598	-72	万达期货	6438	505
5	浙江新华	3413	1530	南华期货	5895	-62
6	冠通期货	3110	931	冠通期货	4478	-540
7	海通期货	2965	167	浙商期货	3499	243
8	南华期货	2773	1283	中国国际	3477	771
9	中国国际	2546	39	经易期货	3275	350
10	鲁证期货	2387	-291	新潮期货	2870	-975
11	国海良时	2028	-85	浙江中大	1672	417
12	浙江中大	1705	-271	中钢期货	1606	308

点评:

今日多空双方激战, 持仓结构发生较大变化, 空头第一主力永安期货跻身多头第一、多单增仓明显, 而空头持仓基本稳定, 多空开始趋于平衡, 净空格局得到改善, 市场观点继续分化, 说明现货商在基于宏观预期看好油价及整体商品长期走势的基础上也不急于进场, 而多头则更为积极, 后市仍有空间。



股指期货

每日观点：期指冲高回落，后市蓝筹权重上涨动力仍在。

投资策略

中期策略：反弹趋势和基础仍在。

短期策略：震荡筑实底部，建立并持有单。

市场综述

期指今日小幅高开后，受央行加息刺激，金融板块大幅高开；煤炭板块奋起发力，再度护盘；沪指一度大涨逾40点。午后，水泥、有色板块上行多翻空行情，个股冲高回落明显；小盘股大幅杀跌，创业板再现大幅回调，整体跌幅逾3%。沪指尾盘加速跳水跌破2800点大关，全天振幅近百点，市场做多信心不足。

基本面

温家宝：楼市调控落实不好 将加大力度。

1-11月份，中国规模以上工业企业实现利润38828亿元，同比增长49.4%。

自明年1月1日起，在海南岛购物的境外旅客将享受购物离境退税相关优惠政策，海南岛将向建设国际旅游岛再迈出一步。

中国将在五年内实施汽车进口促进战略

央行年内第二次加息 上调利率0.25个百分点

金融分析师

联系人：席卫东

电话：

025-84787995

电子邮件：

xx@neweraqh.com.cn



技术分析



点评：必赢三线在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	1695	33	1	0001-国泰君安	3730	141
2	0011-华泰长城	1587	-76	2	0018-中证期货	3616	-560
3	0006-鲁证期货	1555	251	3	0016-广发期货	2015	149
4	0016-广发期货	1392	73	4	0011-华泰长城	1967	77
5	0003-浙江永安	1388	-3	5	0156-上海东证	1181	881
6	0017-信达期货	1010	294	6	0010-中粮期货	1075	-108
7	0109-银河期货	998	214	7	0133-海通期货	882	208
8	0002-南华期货	899	61	8	0007-光大期货	861	457
9	0133-海通期货	829	43	9	0003-浙江永安	833	417
10	0007-光大期货	772	94	10	0002-南华期货	783	69
11	0018-中证期货	696	-25	11	0131-申银万国	732	61
12	0008-东海期货	668	-96	12	0136-招商期货	706	-1
13	0136-招商期货	559	114	13	0145-大华期货	698	353
14	0131-申银万国	550	73	14	0115-中信建投	669	139
15	0009-浙商期货	539	23	15	0006-鲁证期货	497	-154
16	0115-中信建投	512	13	16	0135-冠通期货	392	189
17	0156-上海东证	499	45	17	0017-信达期货	386	-38
18	0010-中粮期货	456	-92	18	0128-江苏弘业	334	-405
19	0146-浙江中大	432	39	19	0121-中钢期货	307	-33
20	0159-中国国际	422	22	20	0159-中国国际	307	146
		17458	1100			21971	1988

点评：今日多空单均增持，多头增持稍多。明日可能反弹。



股指期货

每日观点：利空出尽还见空

投资策略

中期策略

货币政策明朗，市场收紧。为防患通胀预期成为现实，调控政策还将出台。十二五规划伊始，短期难以有效提振 A 股，市场还将做进一步调整。

短期策略

靴子落地的效果仅昙花一现，上证指数和沪深 300 指数破位年线，短期趋势不容乐观。建议以偏空操作为主。

基本面

从板块上来看煤炭板块是今日唯一上涨板块，金融行业排名第三但仍然跌幅有1.68%。今日采掘业是唯一资金净流入的行业，但净流入金额仅有25.3亿元。金融保险行业流出资金23.5亿元，机械仪表流出金额最大为53.1亿元。石油化工和金属矿产行业也分别有23.1亿元和17.9亿元的资金净流出。蓝筹板块护盘动力略显不足。

温家宝在节目中谈及百姓近期关注的物价、房价等民生话题时表示，中央完全有能力控制物价保持在合理水平，将继续加大力度抑制房地产投机，有信心让房价回到合理的价位。

95%基金经理预计明年 A 股将获正回报。

信贷冲动难抑，银行再融资或再袭 A 股。

本周解禁规模3246亿元，年内排名第四。

市场综述

加息消息并未带来低开，预示股指今日可能难以走强。主力合约 IF1101略微高开后，震荡上扬，伴随着小幅的增量。但10:50之后，市场开始转弱，并且一路下行。尾盘报收3118.6，跌幅2.45%，日内落差有152点之多。

上证指数日内年线得而复失，前期支撑较强的2800关口也被击穿；沪深300指数也没有能在年线止住脚步，深入前期震荡区间底部。技术形态上 MACD 指标形成死叉且出现绿柱，下跌时成交量有所放大，短期市场前景不容乐观。

今日大盘蓝筹板块表现稍强于中小板块。上证50指数下跌1.77%，中小板指数下跌2.66%，市场多头人气损失较大。

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，主力心态变化十分明显。加息靴子落地之后，主力积极做多，但由于年末资金紧张，政策从紧，多头人心不稳，获利多头开始撤出并做空，主力线快速下穿0轴，期价一路震荡回落。尾盘期价和主力线并没有企稳迹象，明日走势不容乐观。

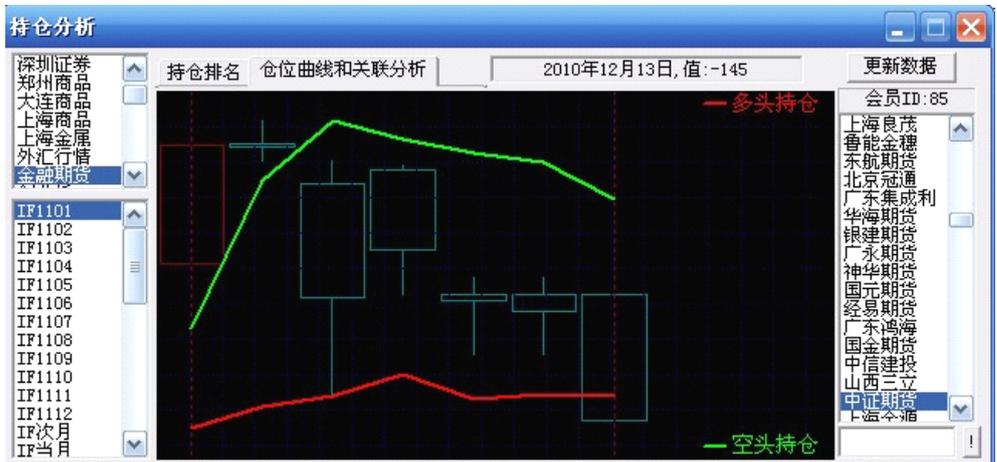


持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	国泰君安	1695	33	国泰君安	3730	141
2	鲁证期货	1555	251	中证期货	3616	-560
3	广发期货	1392	73	广发期货	2015	149
4	浙江永安	1388	-3	上海东证	1181	881
5	信达期货	1010	294	中粮期货	1075	-108
6	银河期货	998	214	海通期货	882	208
7	南华期货	899	61	光大期货	861	457
8	海通期货	829	43	浙江永安	833	417
9	光大期货	772	94	南华期货	783	69
10	中证期货	696	-25	申银万国	732	61
11	东海期货	668	-96	招商期货	706	-1
12	招商期货	559	114	大华期货	698	353

点评：

从排名前二十的结算会员的持仓情况来看，空单加仓手数较多单多888手。但空头主力中证期货却连日减持空单，或还会出现转机，多单注意日内机会，空单注意日内风险。





期现套利

说明：

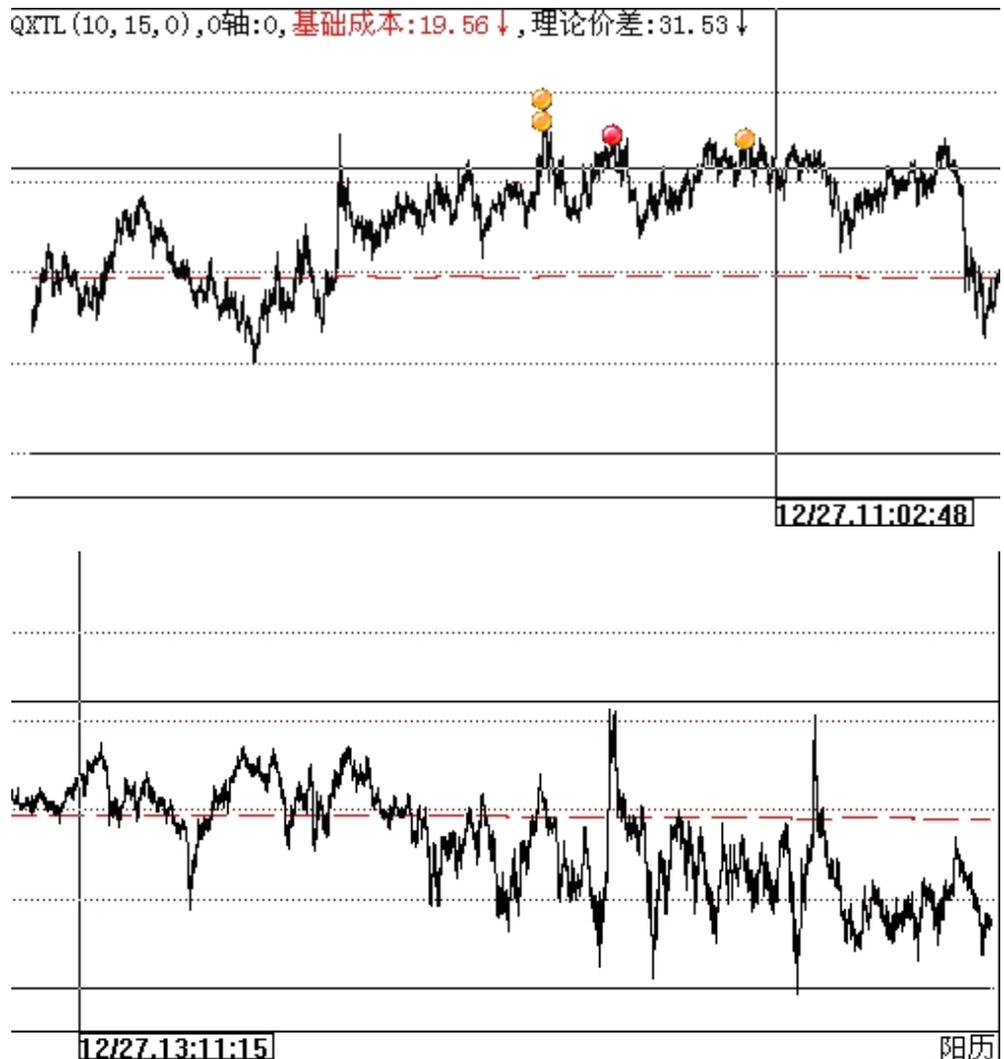
黑线 —— 股指期货价格和其对应理论价格之差，称为理论价差

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：

今日理论价差借期指反弹震荡回升到30以上。按照15点的入场门限过滤，10:34:35、10:42:41和10:59:10给出了四个较好的入场信号，理论价差均线32点以上。

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