



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011年2月10日星期四

目 录

【每日评述】



[期市早八点](#)

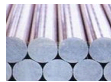
【品种聚焦】



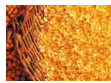
[有色金属](#)



[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】

期市早八点

国内要闻

1、央行拟编制并公布社会融资总量

消息人士透露，央行已拟定一份征求意见稿，拟编制和公布社会融资总量以及更大口径货币供应量 M3、M4。社会融资总量的统计口径将包括本外币各项贷款、委托贷款、信托贷款、银行承兑汇票、企业债券、股票筹资、外商直接投资和外债。M3反映存款性公司向实体经济提供的流动性，将存款性公司概览中未纳入现行 M2 的各类存款，即其他金融性公司存款、住房公积金存款、委托存款、银行理财资金、外汇存款和地方财政存款计入 M3。M4则反映全部金融机构向实体经济提供的流动性，包括流通中货币、本外币存款、理财、回购、实体经济部门持有的金融债券(含央行票据)、权证及资产支持证券、证券投资基金、银行承兑汇票、信托投资计划、保险技术准备金和金融公司发行的股票及股权。分析人士认为，央行将社会融资总量作为货币调控的新考量意义重大。未来货币调控将关注更为广泛的流动性内涵，这与社会融资渠道多元化的趋势相契合，也有利于货币调控更加精准、有效。

2、50 城市主要食品均价普涨 预期 1 月 CPI 涨幅再创新高

统计局9日公布的数据显示，1月下旬，50个城市主要食品平均价格普遍出现上涨，被监测的29种食品中27种出现上涨，其中黄瓜、豆角和油菜价格的涨幅高达28.2%、21.9%和14.5%。统计局此前公布的1月上旬和中旬食品价格也出现大幅上涨。这意味着，该数据全月上涨的趋势已经明确。这一数据无疑预热了即将公布的 CPI 数据。市场机构普遍预测，1月 CPI 涨幅将超5%之上，主要基于两方面原因——“南冻北旱”和春节假日因素。春节假日因素是推高1月份 CPI 的主要动力。而北方的旱情可能对粮食产量造成影响，助推人们对未来的通胀预期。此外考虑到当前中国还面临多方面推动物价上涨的长期因素，如农产品价格上涨可能长期化，劳动力成本逐步上涨，美元持续贬值导致流动性过剩等等，专业人士认为 CPI 上涨压力或长期存在。

3、多地住房限购细则将出台 楼市调控可能进一步升级

由于受到“国八条”、房产税等楼市新政的影响，加上节日期间各房地产交易中心受理窗口关闭、不少售楼处和中介公司放假休息，兔年春节假期，各地楼市成交清淡。另外，根据春节前公布的“国八条”要求，尚未采取住房限购措施的直辖市、计划单列市、省会城市和房价过高、上涨过快的城市，要在2月中旬之前出台住房限购实施细则。对此分析人士指出，未来一周内可能将有包括北京在内的多个城市出台住房

宏观分析师

魏刚

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com



限购细则。种种迹象显示，楼市调控离预期目标尚有距离，2011年的调控进一步升级。国家行政学院经济学教授张孝德表示，今后楼市调控，一方面要切实加快保障性住房建设，增加对自住性需求的有效供给。另一方面，在炒房资金逐步离场后，应逐步改善调控手段，努力使居住性需求成为楼市的主导力量，真正走出房价“蹦极”的怪圈。

4、部分地区成品油批发价涨 国内油价上调预期增强

数据显示，春节假期，纽约油价下挫超过5%，但截至周二收盘，纽约油价仍位于86美元每桶以上的高位。据易贸资讯数据显示，9日国际油价最新变化率已达到了9.25%，早已超过发改委规定调整“红线”4%的变化率。假日后的第一个工作日，国内成品油市场多地较为稳定，但部分地区价格已开始上涨。易贸资讯数据显示，中石油、中石化两大石油公司93#汽油批发价9日均开始上涨，涨幅为50-150元每吨左右，涨后93#汽油的批发价为8500-8650元每吨左右。油商网的数据显示，地方炼油厂的柴油批发价全面上涨，涨幅在20-100元每吨。业内人士分析称，随着春节假期过去，近期国内成品油价格上调预期也将随之增强。

国际要闻

5、美联储短期难改宽松政策基调

鉴于美联储主席伯南克上周仍将美经济现状描述为“高失业、低通胀”，各方预测伯南克将在面对美国国会众议院预算委员会的证词中重申其维持宽松货币政策的立场。不过，种种迹象表明，美联储保持宽松货币政策年内不变的难度已骤然加大。最新的美国期货市场交易数据所显示，对今年12月美联储加息的预期概率已经接近100%。

6、俄罗斯通货膨胀率居高不下 粮价涨幅超过欧洲

据报道，2010年俄罗斯食品价格上涨近15%。这比欧盟国家粮食产品价格涨幅高5倍。俄罗斯粮价上涨速度超过了所有欧盟成员国。俄罗斯国家统计局数据显示，2011年1月俄罗斯的通胀率为2.5%左右。2月8日，俄总统梅德韦杰夫领导召开了有关通货膨胀的会议，第一副总理祖布科夫和农业部部长叶莲娜-斯克雷尼克作了报告。

7、通胀忧虑在全球蔓延 加息接力棒向英美传递

2011年，加息“接力”将不再是新兴经济体的专利。分析人士认为，由于发达经济体增长前景有所改善、食品和能源价格上涨又开始向其他商品和服务领域蔓延，全球的加息预期都在普遍增强。美国利率期货市场的行情显示，对今年12月美联储加息的预期概率已经接近100%。英国央行将于当地时间10日公布最新议息结果。尽管鲜有经济学家认为该行本月会采取加息行动，但不少专业人士相信，其今年将收紧政策以抑制通胀，时点可能最早选定在5月。英国国家经济社会研究院也预计，英国央行2011年将加息3次，以防止通胀水平大幅飙升阻碍经济的发展。



沪铜

每日观点：外盘高位受阻 沪铜高位震荡

投资策略

中期策略 建议中长线多单继续谨慎持有，止盈 75000.

短期策略 短期沪铜受中国加息利空消息压制，多头上攻意愿不强，建议多单逢高减持，盘中回调再进，不做空。

市场综述

今日沪铜低开高走，早盘受伦铜再次跌破10000大关的影响大幅低开，但低位买盘比较踊跃，期价探底回升，主力合约1105合约在76000之上压力较大，尾盘期价震荡下行，尾盘收报75880，全天成交106838手。持仓大幅增加增加25000余手。

基本面

1. 今日上海铜长江现货报价73900-74300，现货升贴水为 c350\c150。
2. 国际大的投行调高铜和煤炭的价格25%，铁矿石和白银的价格上调30%。麦格理银行提高2011年均价预估上调32%至11025美元或每磅5美元。
3. 今日伦敦现货库存增加550吨，总库存为396950吨，上海交易所铜库存增加200吨，总库存为67307吨。
4. 中国海关总署上周公布的初步数据显示，中国2010年12月进口未锻造的铜及铜材344,558吨，较11月份的351,597吨下降2%，较2009年同期下降6.7%。数据显示，中国2010年进口未锻造的铜及铜材总计429万吨，与2009年持平。中国是全球第一大铜进口国，中国铜供应的三分之一来自智利，该国为全球最大铜生产国。
5. 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、国内加息利空压制，但目前国内已经逐步今日消费旺季，铜价向下回调的空间短期较小，建议大家多单可以逢高减持，回调再进，高位追多短期有风险。仓重者可以逢高减持，仓轻者多单继续坚定持有，多单止盈74000。

金属分析师

联系人：陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

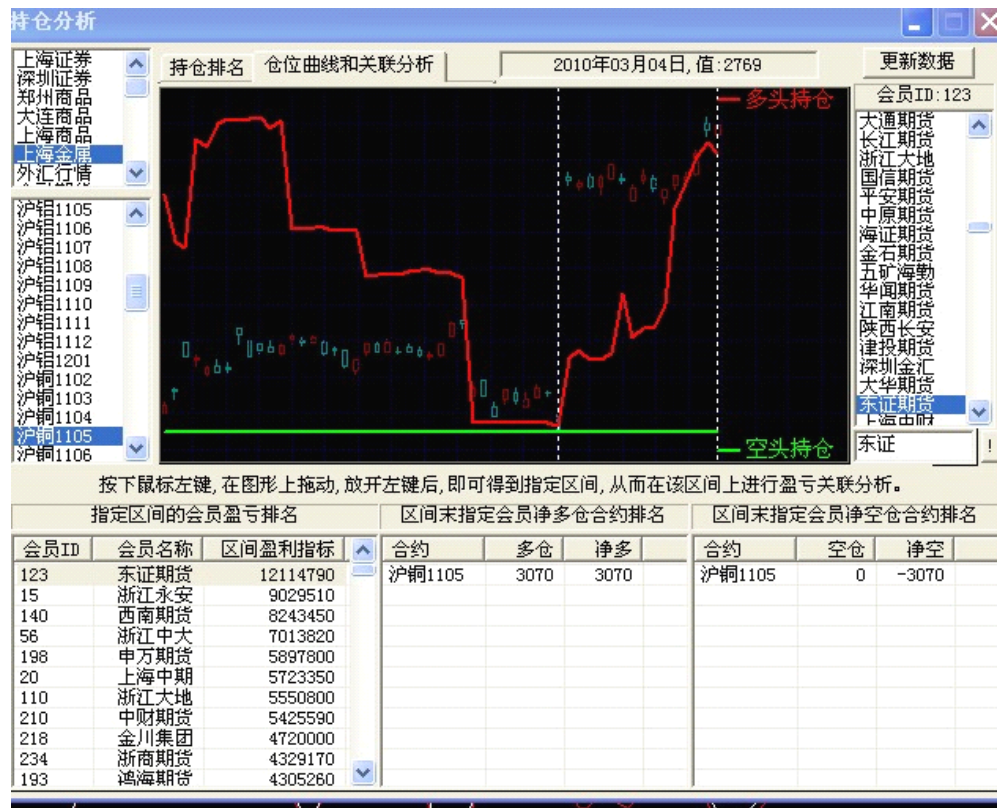


技术分析



点评: 今日铜主力 1105 合约低开高走，主要受加息利空的影响，从必赢三线来看，必赢三线冲高回到 0 轴附近，建议多单逢高减持，期价回调后继续寻机买进，仓轻者多单继续持有，止盈 75000。

持仓分析



点评: 从近期表现较好的东证期货可以看出多单今日多单小幅增加，空单不变，多方继续占据优势。短期期价已经有效突破750000的压制，空单可以逢低出场，中长线多单继续持有，短线耐心等待期价回调后的加码买进机会，多单止盈 75000。



天然橡胶

每日观点：追随外盘涨势 沪胶大幅高开

投资策略

中期策略 多单继续持有

短期策略 多头可逢高减持，回调再买进

基本面

- 1、TOCOM 橡胶期货周四收高，此前触及纪录新高，因泰国低产的冬季开始。
- 2、上期所今日库存减少1235吨至42455吨。
- 3、天然橡胶价格创纪录亦促使轮胎制造商提价。法国米其林周三表示，由于原料成本增加，该公司将上调所有销往欧洲的轮胎价格。该公司在声明中称，调价幅度在4%-7.5%之间，调价于3月1日-6月1日开始。普利司通周三则表示，因天然橡胶及其他原料价格上涨，该公司将于6月1日起上调日本市场的轮胎产品价格。调价幅度大致在8%-15%区间。

市场综述

今日橡胶主力 1105 合约小幅高开，期价随后一路上扬并突破 43000 的压力位，全天最高价 43290 元/吨。早盘收盘前价格略有回调，直至收盘一直在 42900 点上下窄幅波动。截止收盘，期价报收于 42765 点，较上个交易日上涨 290 点，涨幅 0.68%。全天成交量大幅增加至 398552 手，持仓增加至 174398 手。

基本面一个值得注意的消息是国际轮胎商已开始新一轮提价，这将释放下游用胶企业的成本压力，支撑胶价继续上涨。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

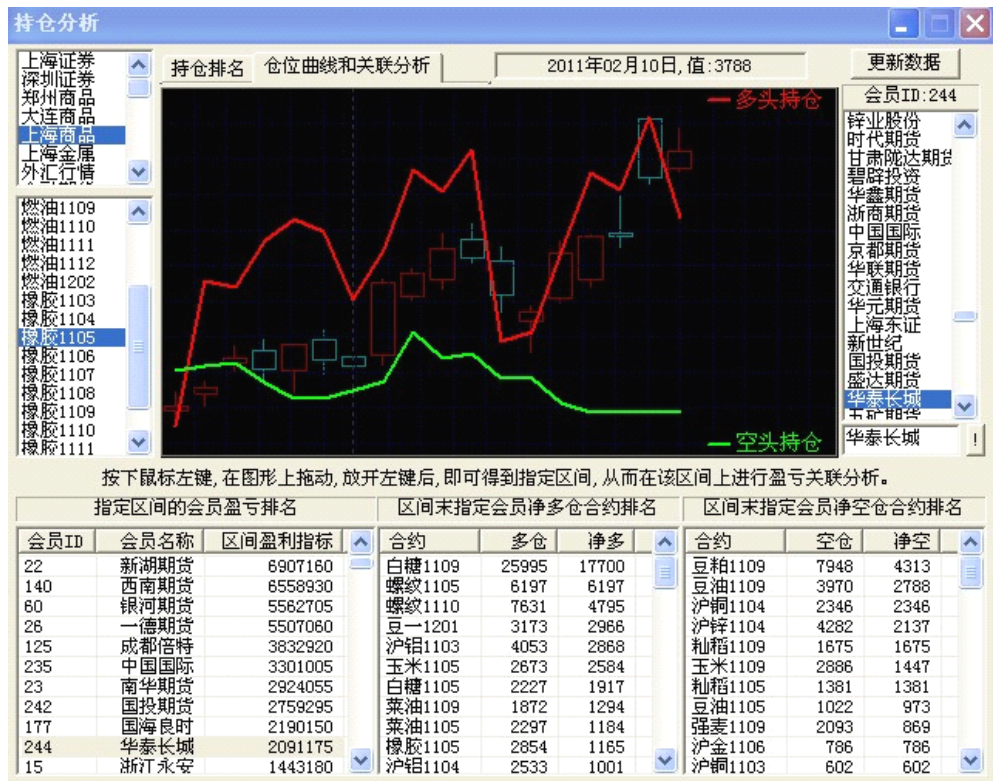


技术分析



点评: 全天主力线在0轴上下波动, 自午盘分水岭呈水平态势, 暗示胶价进入盘整期。供给紧张且上期所库存大幅降低, 明日期货仍将维持高位震荡格局。

持仓分析



点评: 最近两天表现最好的为华泰长城。今日空仓不变而多仓减持 1290 手。原因或为多单获利回吐。前 20 多、空仓主力会员的总持仓量仍相差不多, 震荡格局将延续。



螺纹钢

每日观点：期钢增仓放量上行 后市拉涨情绪依然较浓

投资策略

中期策略 基本面偏强格局未改，建议中长线多单继续谨慎持有。

短期策略 新纪元分水岭坚挺上行，期价在分水岭之上震荡上涨，5分钟主力线开盘后迅速上穿0轴并继续上行，显示主力强劲的做多势头，短线建议逢低偏多操作。

市场综述

期钢10日低开高走，其主力1110合约早盘以5120点低开后迅速向上拉升，全天呈现震荡上行之势，盘中再创新高，最高触及到5199点，尾盘略有回调，最终以1.15%的涨幅报收于5188点。成交明显好转，全天成交396576手，增仓122380手至501100手。

国内钢材现货市场大部分地区报价上涨，全国28个主要地区的螺纹钢均价上涨至5137元/吨，商家陆续营业，成交略有回升，节后市场拉涨的情绪较浓，后市价格上涨的惯性依然存在。

基本面

1. 据外媒2月10日报道，巴基斯坦最大的钢铁生产商-巴基斯坦钢铁厂公司（PSMC）近日宣布将钢铁价格每吨提高2000卢比（1美元约合85卢比）。这是继1月22日和2月4日两次调价以来，巴钢第3次调高产品价格。提价后，不同厚度的热轧钢产品价格介于76156卢比/吨至79855卢比/吨之间，冷轧钢产品价格达94954卢比/吨，镀锌钢板价格达100979卢比/吨（以上含各种税费）。
2. 12月份以来，俄罗斯国内废钢市场涨幅超过10%，预计3月份价格将进一步攀升，届时土耳其买家可能重返市场，并且国内钢厂将在建筑季节初期补充废钢库存。目前，俄罗斯A3废钢价格涨至10500-11700卢布/吨，而12月份的价格为9200-10000卢布/吨，供应量不多。贸易商称，尽管目前废钢出口量有限，但受冬季雪天影响，供应吃紧。一旦3月份土耳其需求回升，将为废钢供应商进一步提价提供动力。
3. 据外媒报道，日前，日本钢铁联盟发表了2010年该国钢铁出口情况，出口同比增长26%，达到4339.8万吨，超过2008年的3812.8万吨的最高纪录，创历史新高。以韩国和中国为代表的亚洲市场需求旺盛是日本钢铁出口主要动力。
4. 全球最大的钢铁生产商安赛乐米塔尔公司新年开局良好，认为钢铁产品需求和价格逐步走向复苏。该公司8日表示，今年第一业务季度税前利润预计为20-25亿美元，去年第四季度营业利润为18.5亿美元。安赛乐米塔尔自去年中期开始遭遇营收压力，原材料价格缓慢上涨的同时，钢材价格反而走低，利润空间收窄。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



技术分析

点评：

从技术上看，新纪元分水岭挺上行，期价在分水岭之上震荡上行，5分钟主力线开盘后迅速上穿0轴并继续上行，显示主力强劲的做多势头，短线建议逢低做多操作，基本面偏强格局未改，中长线多单可继续谨慎持有。

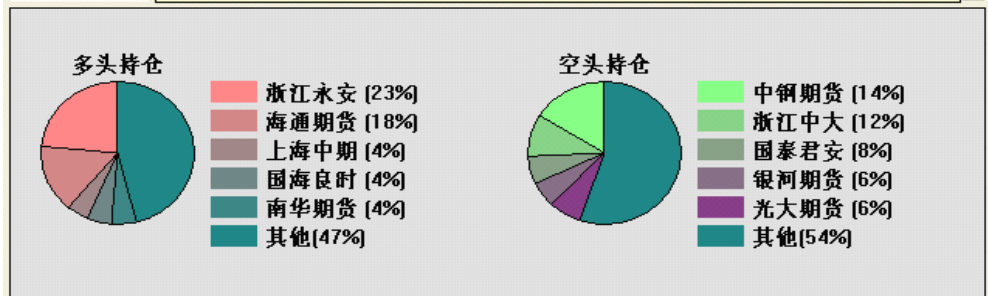


持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	浙江永安	35686	18819	中钢期货	28062	9540
2	海通期货	28274	5683	浙江中大	24597	375
3	上海中期	7320	1075	国泰君安	16640	6054
4	国海良时	6834	1229	银河期货	12849	3842
5	南华期货	6300	1328	光大期货	11932	514
6	鲁证期货	6214	90	华泰长城	11192	4676
7	中国国际	6189	815	安信期货	10118	-114
8	中钢期货	6011	67	徽商期货	9691	2362
9	中粮期货	4964	1273	华安期货	9350	1511
10	宏源期货	4931	1048	中国国际	8686	3085
11	申万期货	4873	811	浙江永安	8365	2859
12	国泰君安	4733	2287	天琪期货	7959	4690

点评：

近期表现较好的浙江永安10日大幅增加多单并一跃成为多头第一大户，占据多头仓位的23%，建议跟随主力做多操作。





豆油

每日观点：豆油 11000 高压在即，关注后续动能

投资策略

中期策略

2月中旬至3月两会期间，油脂震荡有望转强，中期多单逢低入多

短期策略

连盘豆油新高，但高位争夺激烈，依托 10800 点支撑维持升势，关注 11000 点压力

市场综述

连盘豆油期货延续升势。

连盘主力合约 y1109，受外盘刺激高开于 10890 点，日内呈冲高回落态势。最高冲至 10976 点，最低止于 10834 点，增仓 1 万 2 千余手，成交超 41 万手，报收于 10874 点，连收十字星线，11000 整数关口多空争夺激烈，而技术指标依然偏好。

基本面

美国农业部 USDA 于美国东部时间 2 月 9 日公布 2 月供需预估报告。以下是业内对美国 10/11 市场年度大豆及谷物结转库存的预测。

(单位：亿蒲式耳)

USDA2月供需报告					
10/11年度	预估均值	USDA2月报告	USDA1月报告	2月较1月变化	2009/10年度
大豆(亿蒲)	1.35	1.40	1.40	持平	1.51
玉米(亿蒲)	7.36	6.75	7.45	下调9.4%	17.08
豆油(亿磅)	---	25.73	26.73	下调3.7%	33.58

就此次农业部大豆供求报告本身而言，数据较 1 月份变化不大，因美国期末库存略高于市场预期，因此报告中性略偏空。而报告的亮点在于玉米的结转库存，继上月下调 2% 后，再度遭遇下调 9.4%，这是去年度库存 39.5% 的水平，极大刺激玉米做多热情，致使其大涨 3.6%。

玉米与大豆是同时播种的两种作物，美国通常于新年度 4 月左右开始播种，同时，玉米大豆在美国的种植区域高度重合，因此，两个品种的种植面积之争，成为市场关注的重点之一。美国玉米库存的大幅下调推高玉米期货，无疑会拉动大豆期价走高。这是美国农业部报告之后，大豆期价走高的主要因素之一。美豆油库存水平下调，激励豆油同步收涨。

国务院 9 日召开的国务院常务会议上，分析当前粮食生产形势，出台十项措施进一步促进粮食生产。

农产品分析师

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。

日内，多空分水岭呈现上扬走势，但价格于午后下穿分水岭，盘中势头转空。

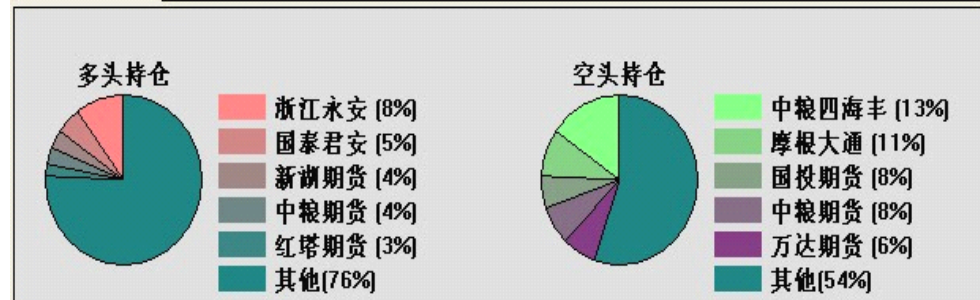
主力线在零轴下方低位运行，主力资金对价格运行产生分歧，不利于价格上行发展。



持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	浙江永安	17786	246	中粮四海丰	28000	0
2	国泰君安	11105	1358	摩根大通	23924	75
3	新湖期货	9951	378	国投期货	17348	2948
4	中粮期货	9791	849	中粮期货	17198	2639
5	红塔期货	7300	257	万达期货	14461	-2348
6	中国国际	7268	682	浙江永安	13639	-261
7	南华期货	5979	890	中粮集团	13500	0
8	格林期货	5925	401	中国国际	13451	-53
9	万达期货	5099	-176	重庆新涪	7686	-308
10	江苏弘业	3664	1012	信达期货	4576	16
11	信达期货	3578	-100	第一创业	4001	0
12	成都倍特	3557	-319	英大期货	3945	3250

中粮系资金增仓空头头寸力度较大，而投机力量在分散增持多头头寸，逼近 11000 关口，多空争夺激烈。





白糖

每日观点：多头步步为营 无明显见顶信号

投资策略

中期策略

获利多单大部分平仓锁定利润，少量仓位谨慎持有；中线空单严控风险率暂不重仓加码。

短期策略

历史新高有技术回调压力，7500之上追多需谨慎，做多以日内为主；空单操作机会仍不充分，多看少动。

市场综述

A股市场仅用昨天一个交易日就基本消化了加息造成的冲击，在短暂回撤之后今日强势上攻，沪指收盘站稳2800关口。强麦昨日领涨大宗商品市场，郑州白糖期货受外盘节假日期间大幅回调拖累低开后期如期反弹，资金流动显示多头热情不减。在现货市场明显有起色的带动之下，今日郑糖主力合约跳空高开后全天保持强劲的上漲势头，盘间一度摸高至7575，刷新了2010年11月创下的历史高点，最终涨157点报收7535，涨幅2.13%。

今日主力合约成交量较昨日明显放大，达76万手，增仓近1.5万手，多头换手频繁，空单略减，主力资金净多持仓优势仍在。历史性高位未释放明显见顶信号，短线虽有技术回调压力但中线看向上拓展空间的局面已经打开。

基本面

节后食糖市场明显转强，现货市场报价近两个交易日逐步攀升。今日柳州批发市场早盘出现整体震荡上涨的走势，上午收市时各合同价格出现95—180元不等的上涨，本周到期交收的022合同上午收市价为7400元，报价较上一个交易日上涨179元。今日主产区各地的现货报价出现联动上调，制糖集团顺价销售，各地成交一般。柳州中间商报价7360-7370元/吨，报价较昨日上调100元/吨，南宁中间商今日报价7330-7380元/吨，报价较昨日上调80-100元/吨，成交一般。

截至今年1月末，全国食糖总产量仅565万吨，较2010年同期减少近50万吨。截至1月末的工业库存量为293万吨，与往年同期相比处于中等略偏上的水平。高糖价一定程度上抑制了白糖消费，截至1月末的销糖率低于往年同期。

开榨高峰期原料蔗供应已经稍显不足，崇左地区的甘蔗收购价格已提高至450元/吨，并有传言称相关部门有进一步提高甘蔗收购价的计划。

农产品分析师

高岩

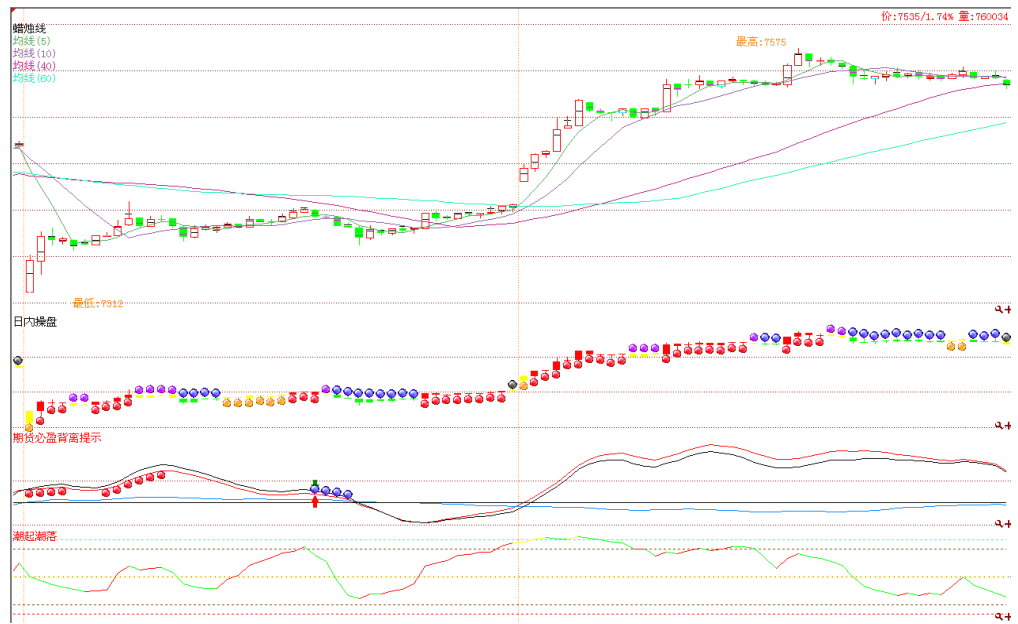
电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



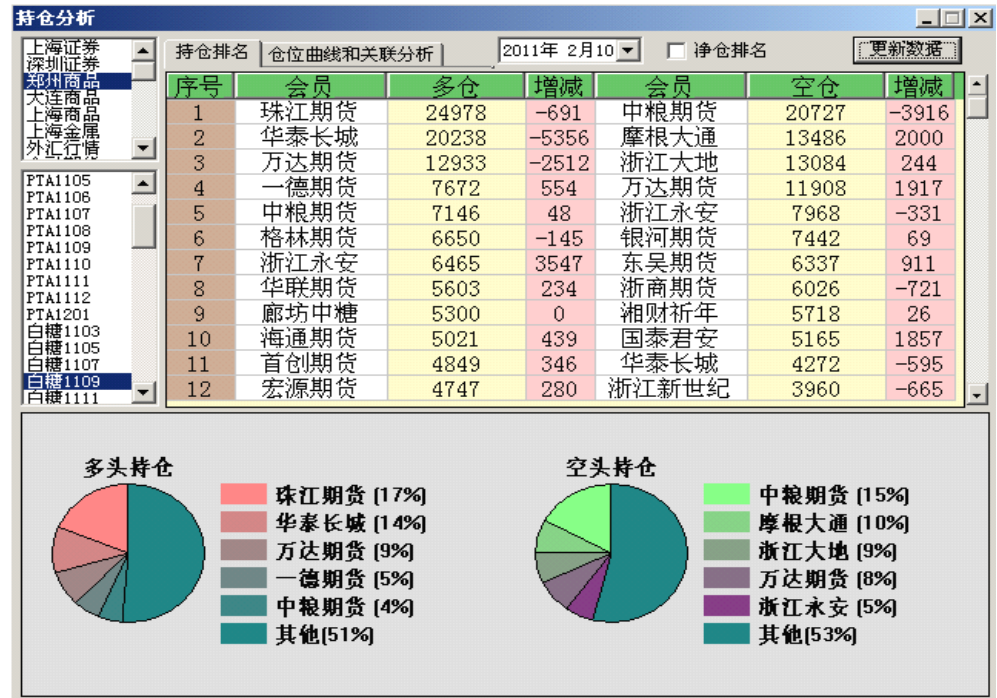
技术分析



点评:

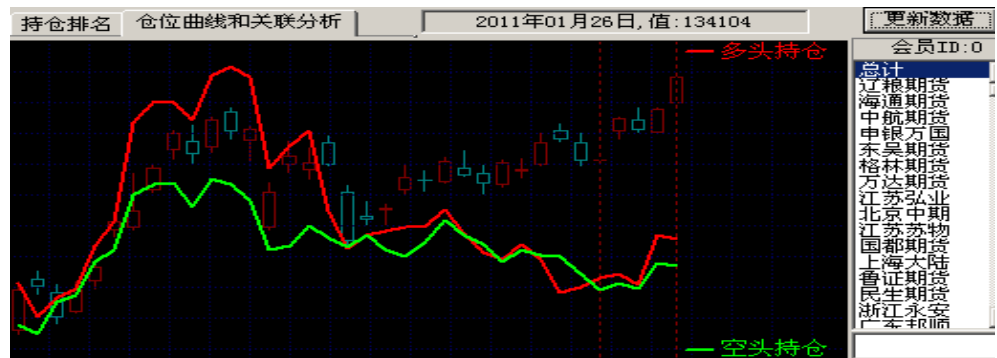
早盘时主力线即强势上攻，突破0轴后保持高位运行，多头主力占得控盘优势；午盘主力线略有回落但仍保持在相对高位，潮起潮落指标回落至中值之下，仍有买开仓机会。

持仓分析



点评:

多头领军主力华泰长城及万达期货在历史高点有减仓兑现盈利动作但绝对持仓量仍较空头占优，多空主力综合持仓均略有下降，空头主力无明显增仓的情况下市场延续强势的概率大。





股指期货

每日观点：市场活跃度增加，仍具反弹动力

投资策略

中期策略 上涨基础仍在，继续做多。

短期策略 乘回调建立并持有多单。

市场综述

期指今日早盘低开震荡，窄幅整理后放量上涨。截至收盘时，1102合约上涨2%，收3104点，沪指上涨44.10点，涨幅为1.59%，报收于2818.16点；深成指上涨362.58点，涨幅为3.07%，报收于12170.51点。两市成交额较昨日有明显放大，沪市成交额1182.80亿元，深市成交额818.38亿元，从盘面来看，前期强势的水利和高铁板块表现不佳，逆市下跌，西藏板块、电器板块、医药板块则放量上涨，个股普涨，46只个股涨停。

基本面

上海公布房产税征收管理细则 新购房须申报认定

国务院十措施“保粮”意在稳物价防通胀

中国续行软件增值税收优惠政策

中国央行周三宣布，将于2月10日（周四）发行3月期央票10亿元，这是央票暂停发行近4周后的首次恢复发行。

2010年78家央企中仅29家低价清退地产项目。

8省冬小麦受旱面积达11595万亩，其中严重受旱面积2536万亩，受旱面积占8省冬小麦播种面积的42.4%。

金融分析师

席卫东

电话：025-84787995

电子邮件：

xwd@163.com

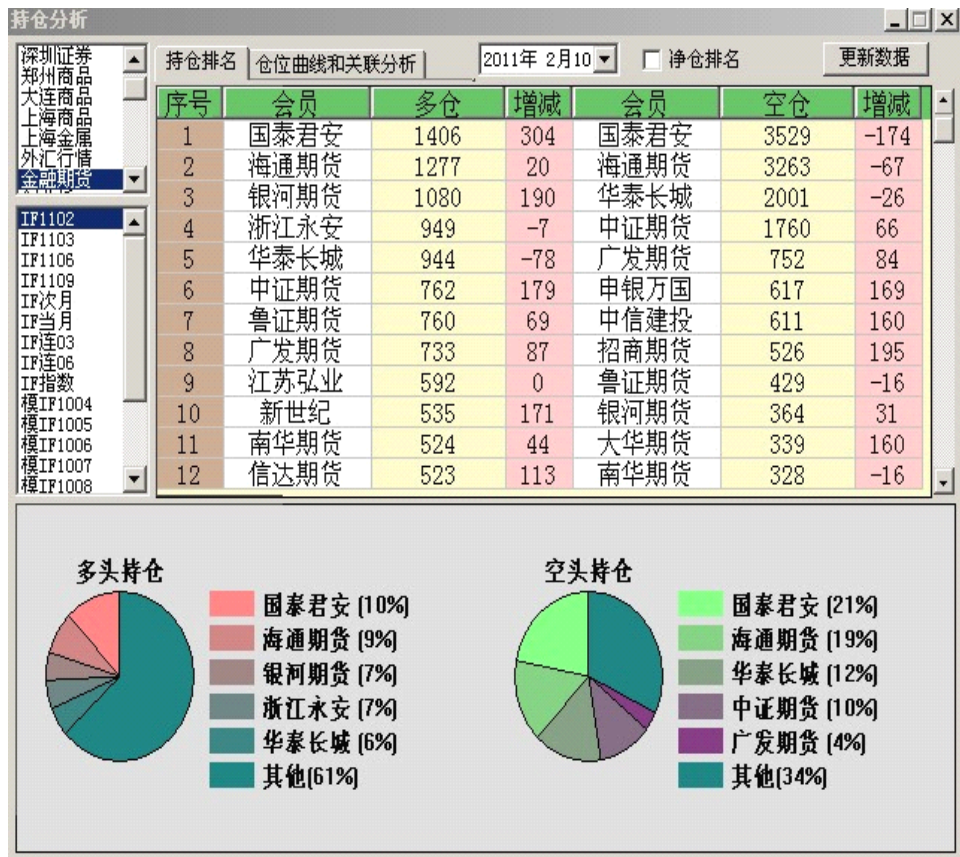


技术分析



点评: 主力线向上, 后市面临上涨。

持仓分析



点评: 今日多空单均增加, 主力多头增加较多, 后市可能上涨。



股指期货

每日观点：主力变脸股指翻红，上涨还待量能支持

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，但年初资金量较为充足，中期内市场将在大区间内震荡。
- 短期策略** 调控政策对市场依然有压制作用，但 Shibor 短期利率回落，下方有较强支撑，多头热情较大。多空分歧依旧，日内波段操作为主

市场综述

股指期货 IF1102 今日开盘后小幅回落，触碰10日均线后期指开始反弹。午后虽然空头一度压制期价，但随着煤炭、有色、金融板块的启动，多头难以压制，期价快速拉升。日内上涨60.8点，上涨幅度达2%。

沪深300指数依托10日均线支撑强力上涨，一口气收复5日和20日两条均线。尾盘上涨止步于40日均线。成交量略微放大，维持了节前出现的一个反弹势头。但是上方均线压力和交投密集区得压力存在，市场上资金如果不能注入股市，得不到较好的量能配合，突破压力难度较大。

IF1103合约上涨1.83%，成交量和持仓量均进一步增加，主力逐步在 IF1103合约上布置头寸。可以提前关注 IF1103合约。

基本面

从资金的流向来看，沪深 A 股共成交1965.90亿元，沪市 A 股成交1166.95亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交731.55亿元，创业板成交67.40亿元，A 股成交中，资金流入性成交1044.28亿元，资金流出性成交-848.37亿元，不确定性成交73.25亿元，流入流出成交差额195.90亿元，占大盘全部成交9.78%。各行业均出现资金的净流入。

上海银行隔夜拆放利率（Shibor）中短期利率继续快速回落，节前短暂的资金紧张情况基本结束。随着加息消息的出台，利率略微向上波动，但仍维持回落势头。

今年2月份将有93只股票的限售股份行将解禁，合计解禁数量为180.90亿股，按最新收盘价测算，解禁市值2692亿元，与1月份的解禁额不分伯仲，不过由于本月有春节假期，交易日大幅减少，造成部分股票的限售股扎堆解禁的现象。

金融分析师

张雷

电话：0516-83831165

电子邮件：

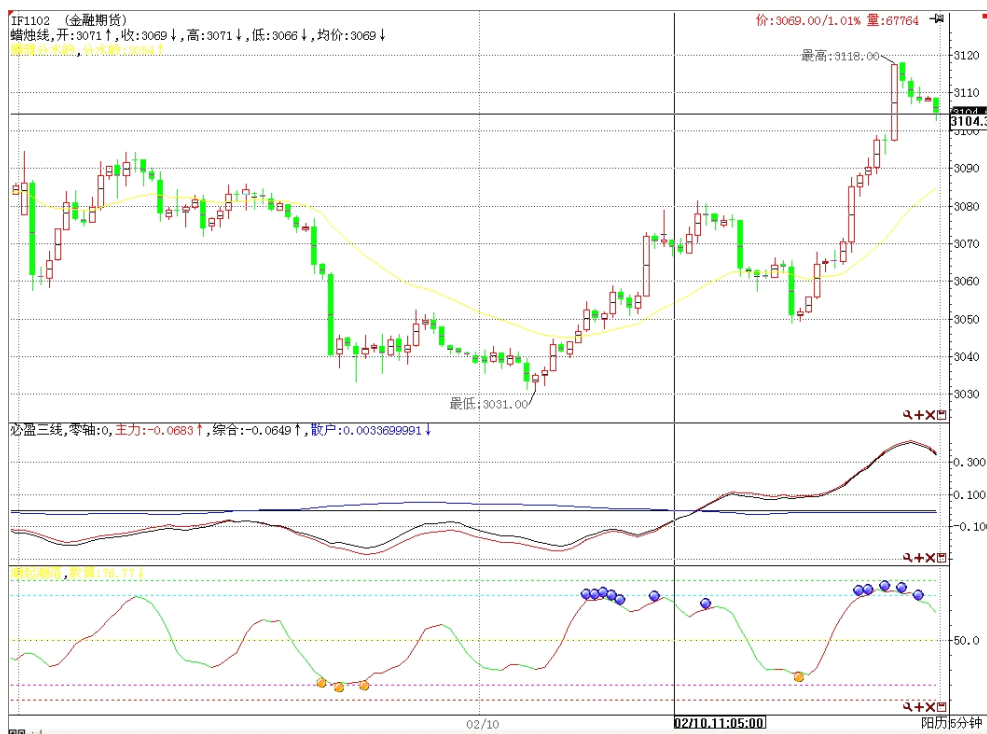
zhanglei@neweraqh.com.cn

技术分析

点评:

从主力合约 IF1102的5分钟 K线图来看,主力线在开盘之后有小幅的回落。但在10时附近,主力开始变脸,向多头转变,主力线震荡回升,上穿0轴达到较高位置。尾盘有获利多头平仓的迹象。

从15分钟和30分钟主力线来看,主力线上涨趋势明显,触碰0轴。市场有进一步上涨需求。如果能够有效上穿,上方还有一定的上涨空间。



持仓分析

点评:

从 IF1102合约排名前20的会员的持仓情况来看,多头增持较多,开盘后有进一步反弹需求。空单小幅增加。

IF1103合约排名前20的会员的持仓空单加仓1157手,多单增加814手,中证期货和华泰长城的空单的主体已经布置到 IF1103合约上。

总体上,今日多头增持高于空头,市场做多热情存在。但多头优势不是十分明显,在触碰到均线压力和成交密集区时多头需要谨慎持仓。

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	1406	304	1	0001-国泰君安	3529	-174
2	0133-海通期货	1277	20	2	0133-海通期货	3263	-67
3	0109-银河期货	1080	190	3	0011-华泰长城	2001	-26
4	0003-浙江永安	949	-7	4	0018-中证期货	1760	66
5	0011-华泰长城	944	-78	5	0016-广发期货	752	84
6	0018-中证期货	762	179	6	0131-申银万国	617	169
7	0006-鲁证期货	760	69	7	0115-中信建投	611	160
8	0016-广发期货	733	87	8	0136-招商期货	526	195
9	0128-江苏弘业	592	391	9	0006-鲁证期货	429	-16
10	0100-新世纪	535	247	10	0109-银河期货	364	31
11	0002-南华期货	524	44	11	0145-大华期货	339	160
12	0017-信达期货	523	113	12	0002-南华期货	328	-16
13	0135-冠通期货	477	271	13	0007-光大期货	323	82
14	0131-申银万国	468	-180	14	0150-安信期货	297	-242
15	0126-渤海期货	462	-68	15	0156-上海东证	283	-123
16	0008-东海期货	451	-3	16	0003-浙江永安	239	-42
17	0007-光大期货	430	-320	17	0008-东海期货	228	62
18	0009-浙商期货	406	12	18	0159-中国国际	210	129
19	0115-中信建投	379	-40	19	0102-兴业期货	205	-33
20	0150-安信期货	362	9	20	0017-信达期货	192	67
		13520	1240			16496	466



期现套利

说明:

实线 —— 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**3**。

点评:

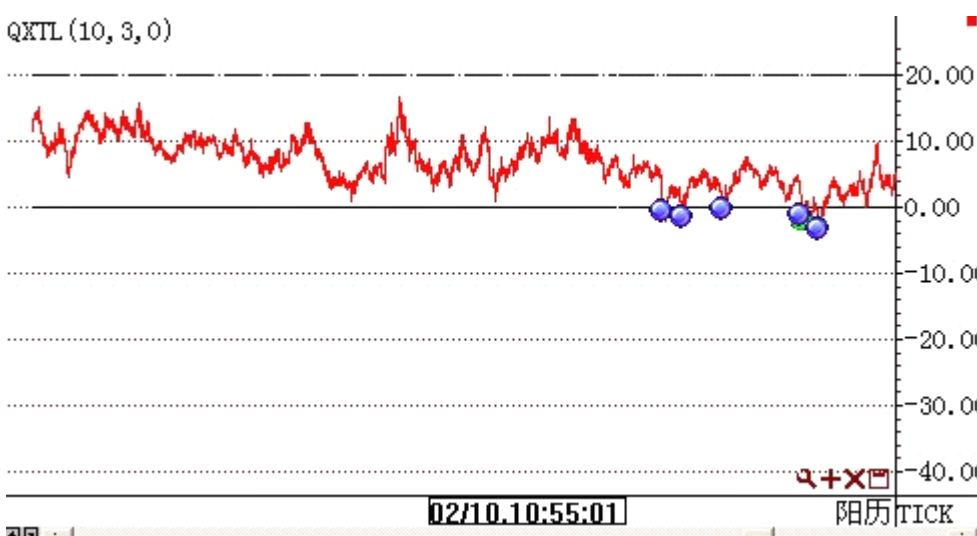
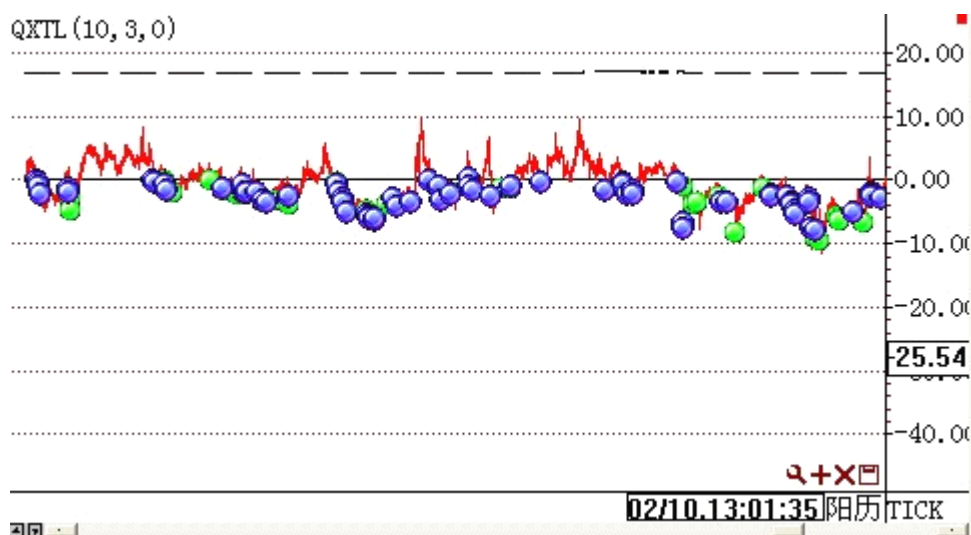
右图一：IF1102合约套利理论价差图

IF1102连续维持弱势，日内大部分时间处于贴水状态。没有套利空间。

右图二：IF1103合约套利理论价差图

IF1103合约今日走势也较弱，理论价差距成本线较远，没有理想的套利机会。IF1103合约的持仓合交易量都在增加，多关注IF1103合约的套利机会。

近期价差走势较弱，入场门限可以稍微设置的低一些。



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（筹）
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 0571-56082608

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109