



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011年2月15日星期二

目 录

【每日评述】



[期市早八点](#)

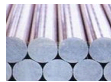
【品种聚焦】



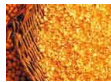
[有色金属](#)



[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】

期市早八点

国内要闻

1、1月份 CPI 同比涨4.9% PPI 涨6.6%

国家统计局2月15日公布数据显示,2011年1月份,居民消费价格总水平同比上涨4.9%。其中,城市上涨4.8%,农村上涨5.2%;食品价格上涨10.3%,非食品价格上涨2.6%;消费品价格上涨5.0%,服务项目价格上涨4.6%。居民消费价格总水平环比上涨1.0%。其中,食品价格上涨2.8%,食品中鲜菜价格上涨14.4%、鲜蛋价格上涨2.3%。数据显示,1月份,全国工业生产者出厂价格比上月上涨0.9%,比去年同月上涨6.6%。其中,生产资料出厂价格同比上涨7.5%,生活资料出厂价格同比上涨3.8%。工业生产者购进价格比上月上涨1.2%,比去年同月上涨9.7%。其中,有色金属材料类、燃料动力类、黑色金属材料类和农副产品类价格环比分别上涨2.4%、1.8%、1.4%和1.0%。

2、1月人民币贷款增1.04万亿元 存款减203亿元

央行2月15日公布的1月份金融统计数据显示,1月末,广义货币(M2)余额73.56万亿元,同比增长17.2%,比上年末和上年同期分别低2.5和8.9个百分点;狭义货币(M1)余额26.31万亿元,同比增长13.6%,比上年末和上年同期分别低7.6和25.4个百分点;流通中货币(M0)余额5.81万亿元,同比增长42.5%。1月份本外币贷款增加1.11万亿元,其中,人民币贷款增加1.04万亿元,外币贷款增加130亿美元。1月份本外币存款减少323亿元,其中,人民币存款减少203亿元,外币存款减少7亿美元。数据显示,2011年1月份银行间市场人民币交易累计成交12.60万亿元,日均成交5999亿元,日均成交同比增长6.7%。1月份银行间市场同业拆借月加权平均利率为3.70%,比上月高0.78个百分点;质押式债券回购月加权平均利率为4.29%,比上月高1.17个百分点。

3、消息称央行允许部分银行自主确定存款利率

权威消息人士近日透露,中国人民银行正在包括招商银行在内的数家银行进行中短期存款利率市场化的初步试点。据悉,招商银行是唯一一家进入试点项目的大型银行,其他银行均为中小型城市商业银行,但数目不详。试点项目的重要工作之一是形成五年内中短期存款利率的报价竞价系统,以推广到其他经央行批准可自由浮动存款利率的金融机构。目前该项目主要针对保险公司和其他通常有固定的银行大额存款的大型公司。

4、消息称住建部已拟定第三批限购令城市名单**宏观分析师****魏刚**

电话: 0516-83831185

电子邮件:

wg968@sohu.com



国家信息中心经济预测部15日在中国证券报独家发布的报告表示，住建部已经初步拟定了第三批执行“限购令”的城市名单，主要包括已出台“限购令”城市之外的大中型城市以及交易比较活跃的三线城市。报告认为，对于商品房市场调控，今年新的调控政策可能集中在三个方面。一是进一步细化已有的调控政策；二是通过房产税试点，在长期制度建设方面寻求突破，建立房地产调控长效机制；三是采取综合调控模式，在土地、信贷、税收等方面协调推进。报告预计，为实施稳健的货币政策，把好流动性总闸门，调整存款准备金率是央行的首选工具。未来存款准备金率最高可能上调至23%左右，央行也将运用差别存款准备金率对商业银行放贷进行动态调整。同时，“负利率”依然存在且呈扩大趋势，加息可以有效抑制资产价格泡沫，缓解资本流入压力，未来央行继续加息势在必行。

国际要闻

5、美赤字连续4年超1万亿美元 2012财年预算3.73万亿美元

2月14日，美国总统奥巴马向国会提交2012财年联邦政府预算案。根据计划，新财年政府预算总额将达到3.73万亿美元，2012财年从今年10月1日开始。同时美国2011年的预算赤字将达到创纪录的1.65万亿美元，这也将让美国连续4年的赤字超过1万亿美元。奥巴马承诺将在未来10年内，通过减少开支和增加税收来削减1.1万亿美元预算赤字。奥巴马当天表示，美国应该加强财政纪律并削减赤字，但不应减少基础设施、教育等能提高美国竞争力的预算。为了削减开支，奥巴马政府预计砍掉超过10亿美元机场建设等工程拨款；削减联邦政府向州政府划拨的近10亿美元污水处理厂等项目建设款等。

6、法国2010四季度GDP增0.3% 增速与前一季度持平

法国国家统计局周二公布的数据显示，法国2010年第四季度GDP较前一季度增长0.3%，增速与第三季度持平，未实现加速增长，但全年国内生产总值(GDP)增速1.5%，与政府作出的最新官方预期一致，同时也扭转了2009年萎缩2.5%的颓势。

7、日本央行维持利率不变 9个月首次上调经济评估

日本央行货币政策委员会周二决定维持其宽松货币政策不变，作为基准利率的银行间无担保隔夜拆借利率维持在零至0.1%的水平。对于日本的经济景气现状，日本央行表现出谨慎乐观态度。会议公报指出，日本经济正在逐渐摆脱复苏停滞状态，主流观点是日本经济将重新回到缓慢复苏轨道。日本央行称，在新兴经济体和资源类国家的带动下，全球经济增长重新走强，日本的出口和产出均出现重拾升势的迹象。日本央行9个月来首次上调对经济景气的判断，显示其看好今年第一季度日本经济的反弹前景。

每日观点：沪铜再次冲高回落 多头逢高减持**投资策略**

中期策略 轻量多单继续谨慎持有，仓重者逢高减持。

短期策略 沪铜今日冲高至近五年高点后回落回，沪铜在此位压力很大，上方空间也不是很大，短线可结合主力线动向和潮起潮落指标日内操作。

市场综述

沪铜15日冲高回落，其主力1105合约早盘以76700点高开后继续上冲，最高触及到76950点，创近五年的历史高位，但尾盘在股指的带动下快速下滑，最终以0.13%的涨幅报收于76100点，主力1105合约全天成交128904手，增仓2058手至197908手。

基本面

1. 今日上海铜长江现货报价74750--75050元，上涨600元，现货升帖水为 b50\b200。
2. 今日伦敦现货库存增加650吨，总库存为402425吨，注销仓单占百分比为2.47%。上海交易所铜库存增加6733吨至75394吨。
3. 综合媒体报道，哈萨克斯坦国家统计局周一公布的数据显示，该国1月精炼铜产量为29713吨，较上年同期增长4.5%。1月氧化铝、矾土和铅产量同样同比增长，但精炼锌和铁合金产量分别缩减0.2%和2.4%。伦敦上市的矿产商 Kazakhmys 和 ENRC，以及瑞士 Glencore 公司控制的 Kazzinc 矿，产量占到该国金属产量的一大半。ArcelorMittal 拥有该国唯一的钢铁厂。
4. 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，高位追多有风险，多单仓重者建议逢高减持，仓轻者多单继续持有。
5. 全球最大的铜矿--智利 Escondida 矿周一表示，2010年铜产量为1,086,701吨，较2009年减少1%。该公司在届时整体产量下滑时称，阴极铜产量减少主要是由于计划内的维修，以及阴极铜生产商安全改造而导致的停产。2010年该矿生产了300,098吨阴极铜，2009年为327,245吨。在此期间，Escondida 矿同样生产了786,603吨铜精矿，2009年为775,731吨。2010年销售猛增30.3%至92.1亿美元，因国际铜价上涨，且净利攀升35.6%至43.4亿美元。Escondida 矿由全球化矿产商必和必拓公司控股和运营，其股份占到57.5%；力拓公司持有30%的股份，剩余12.5%由日本三菱公司引领的财团所有。

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

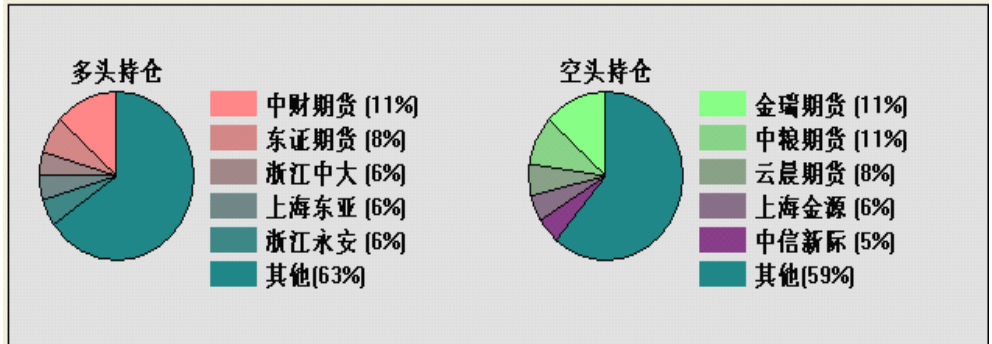


点评: 今日期铜主力1105合约冲高回落, 从投资家必赢三线来5分钟主力线0轴之上拐头向下, 期价尾盘收在分水岭之下, 建议轻量多单继续谨慎持有, 仓重者逢高减持。

持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
12	大连良运	2327	193	安信期货	2371	62
13	浙商期货	1994	38	海通期货	2297	141
14	中信新际	1942	374	一德期货	2185	2105
15	鸿海期货	1867	123	中证期货	2027	-945
16	申万期货	1754	-175	北方铜业	1985	0
17	江苏新纪元	1730	-936	浙江永安	1913	293
18	中国国际	1729	177	晟鑫期货	1731	0
19	南华期货	1539	-90	南华期货	1628	-1
20	成都倍特	1537	43	中国国际	1585	-60
21	总计	53675	341	总计	61001	1309

点评: 从持仓排名前20位的总持仓情况来看, 14日1105合约多空双方均有增加, 但空头增加力度更强, 沪铜在此位压力很大, 上方空间也不是很大, 谨慎起见, 建议轻量多单继续谨慎持有, 仓重者逢高减持。



天然橡胶

每日观点：胶价大幅下跌 多单全部出场观望

投资策略

中期策略 多单全部平仓，出场观望

短期策略 短线多单可伺机抛空

基本面

1、1月份，居民消费价格总水平同比上涨4.9%。1月份工业生产者价格同比上涨6.6%。（CPI计算权重调整为CPI回落原因，工业生产者价格指数大幅上涨说明通胀由食品原材料扩张到工业制造领域）

2、中国海关总署2月14日公布的初步数据显示，2011年1月中国进口天然橡胶（包括胶乳）15万吨，同比降14%，环比降16.67%。数据还显示，1月中国进口合成橡胶（包括胶乳）139,623吨，同比增9.6%。

3、11号越南盾对美元贬值，幅度达9.3%。这是越南央行于11号颁布新的外汇交易规定后对汇率做出的一次重大调整。此举可能在东南亚引发连锁反应，多数东南亚国家或许会跟风贬值。（热钱或开始从新兴市场撤离）

市场综述

今日橡胶主力1105合约平开低走，小幅反弹后上涨乏力，于42700上下盘整，尾盘大幅跳水。截止收盘，期价报收于42765点，较上个交易日下跌895点，跌幅2.09%。全天成交量大幅增加至535802手，持仓增加至185402手。

基本面一个值得注意的消息是越南盾对美元大幅贬值，其它东南亚国家有追随之势，暗示热钱开始返回欧美发达国家。中长线多单全部出场观望，但不急于做空；短线多单可伺机抛空。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com



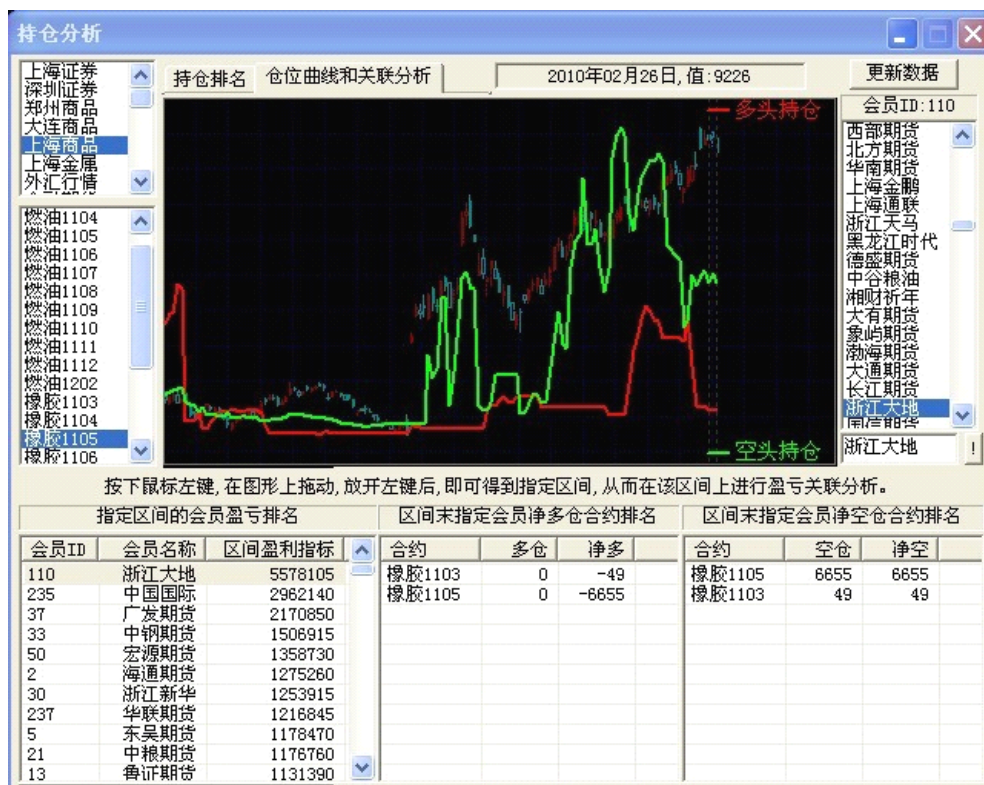
技术分析

点评：主力线下穿0轴并不断到达下方高位，说明主动卖势头强盛。日K线跌破5日均线下方，中长线多单全部平仓出场观望。



持仓分析

点评：最近两天表现最好的为空头数量第一浙江大地。从前20主要多、空持仓会员的持仓量来看，多头大幅砍仓而空头增仓明显，市场走势可能接近转向。





螺纹钢

每日观点： 期钢继续调整 轻仓多单谨慎持有

投资策略

中期策略 轻量多单继续谨慎持有

短期策略 短线观望为主，盘中密切关注主力线动向。

市场综述

期钢15日冲高回落，其主力1110合约早盘以5162点开盘后震荡上行，最高触及5196点后回落，下午呈现震荡下行之势，最低下探至5153点，最终以0.12%的跌幅报收于5157点。全天成交304650手，增仓6180手至495618手。

国内钢材现货市场15日报价基本保持稳定，只有南昌、北京和西安地区报价略有回调，其他地区均与昨日持平，全国28个主要地区的螺纹钢均价下跌至5114元/吨。

原材料方面，15日原材料市场基本保持稳定。天津港63%印粉报价1380元/吨，与昨日基本持平；国内矿价格开始略有上扬，唐山66%铁精粉湿基不含税报价上涨30元/吨至1150元/吨；国内焦炭市场价格平稳，上海二级冶金焦2150元/吨；国内钢坯市场价格高位维稳，其中唐山荣信普碳方坯报价为4410元/吨。

基本面

1. 根据武钢股份昨日发布的调价文件，武钢的主要品种上调幅度在200-400元/吨。其中线材200-330/吨，热轧200-400元/吨，冷轧100-300元/吨，镀锌200-350元/吨。市场预期宝钢将上涨300元/吨左右，钢厂推涨动力仍在。
2. 据财经网报道，2月14日，铁道部发布公告显示，2011年中国铁路固定资产投资计划总规模为8500亿元。公告显示，7000亿元为基本建设投资，其中：基建大中型计划规模为6990亿元，基建小型计划规模为10亿元；而更新改造投资计划规模为240亿元；铁路机车车辆购置投资规模则为1260亿元。相比2010的计划，2011年中国铁路固定资产投资计划同比约增长3%，其中基本建设投资规模同比保持不变，仍为7000亿元；更新改造投资规模同比增长12%，铁路机车车辆购置投资规模同比增长26%。
3. 外电消息，澳大利亚铁矿石开采公司 GrangeResourcesLtd. (GRR.AU) 近期表示，将通过中资银行筹资10亿澳元(合9.89亿美元)，以解决 Southdown 项目的融资需求。该公司首席执行官 RussellClark 表示，公司已开始与部分中资银行接洽。Clark 补充称，中国钢铁制造商江苏沙钢集团 (JiangsuShangag) 是该公司吸引中资银行投资的引荐人。Grange 计划于年底前完成对拟议中的 Southdown 铁矿石项目的财务可行性研究。该项目位于西澳，开发时间为两年，总投资额至多25亿澳元，竣工后铁矿石年产能将达1000万吨。

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：

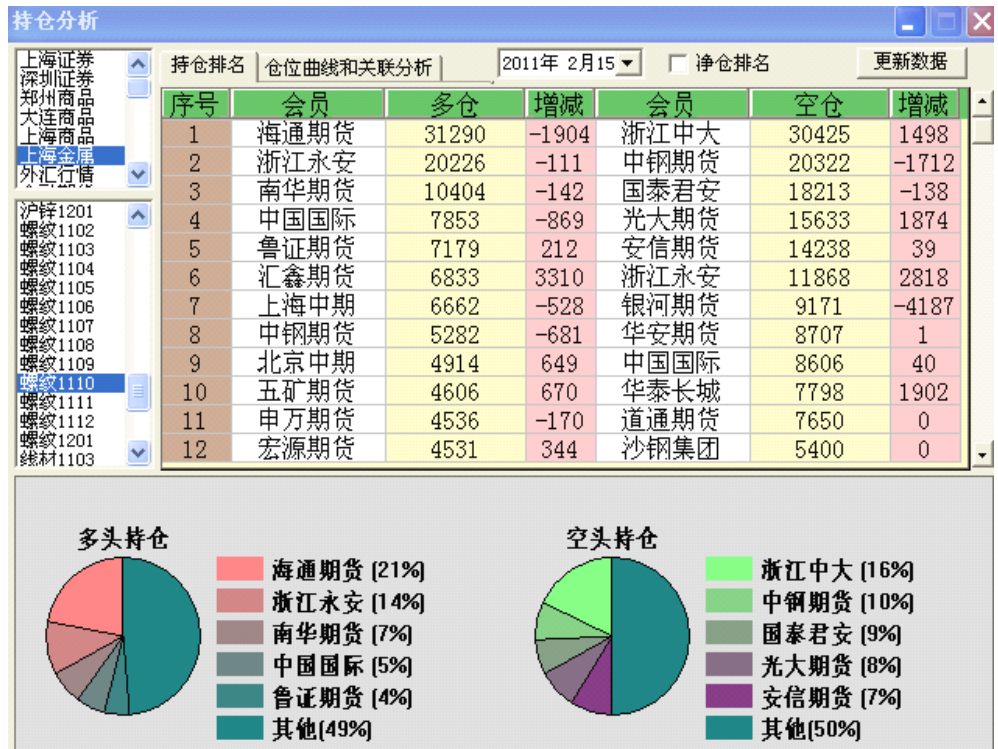
从技术上看，新纪元近两日持续走平，期价尾盘收在分水岭之下，15分钟主力线开盘后坚挺下行，形成下跌背离形态，显示回调并未结束，建议中长线轻量多单继续谨慎持有，短线观望为主，同时密切关注主力线运行情况。



持仓分析

点评：

从持仓排名前20位的总计持仓情况来看，14日1110合约大多数多头大户都有减持，空头部分减持，显示回调并未结束，建议中长线轻量多单继续谨慎持有，短线观望为主。





豆油

每日观点：油脂抛储高成交，高位豆油调整

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 失手10800，短期震荡寻底技术回撤位10650附近，关注10日线支撑

市场综述

15日，连盘豆油主力y1109合约，开盘报10792点，收盘10736，较前收盘下跌1.38%，持仓量从41.4万手增加至43万手，中粮空头头寸增仓力度较大，价格应声回落。外盘豆油三连阴破位，此番回调之势令连盘恐高，短期价格有进一步调整要求，密切关注外盘指引。

基本面

周一美国农业部（USDA）表示，受玉米和大豆种植面积意外增加推动，美国八种主要作物今年种植面积将增长4%，种植面积为14年以来的最大。预计2011年美国大豆播种面积为7,800万英亩，增长60万英亩，接近1%；玉米、小麦、陆地棉种植面积都有较大幅度的增加。另外，据美国农业部称，未来十年内美国农户将继续提高大豆产量，而大豆出口也将会增长。

今日，国储计划销售菜籽油99626吨，实际成交92759吨，成交率93.11%，成交均价9688元/吨，最高成交价10050元/吨。成交率和成交价均高于上次抛售，菜籽油抛售成交活跃。自2010年10月份至今，国家累计投放6批临储菜籽油，共计划销售79.54万吨，实际成交68.01万吨，成交量85.5%。

国家意在调控油脂价格，但受需求影响及成本因素支撑，豆油价格易涨难跌，短期深陷技术调整，后期仍将以震荡上行为主。国内价格低于进口成本价格抑制了国内油脂下跌空间，密切关注外盘油脂止跌进程。

1月份宏观数据显示，居民消费价格总水平同比上涨4.9%。其中，城市上涨4.8%，农村上涨5.2%；食品价格上涨10.3%，非食品价格上涨2.6%；消费品价格上涨5.0%，服务项目价格上涨4.6%。居民消费价格总水平环比上涨1.0%。其中，食品价格上涨2.8%，食品中鲜菜价格上涨14.4%、鲜蛋价格上涨2.3%。

吉隆坡2月15日消息，马来西亚船运调查机构ITS周二称，该国2月1日-15日期间棕榈油出口较上月同期增长8.1%至636966吨，该预估高于市场预期的53万吨。

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。

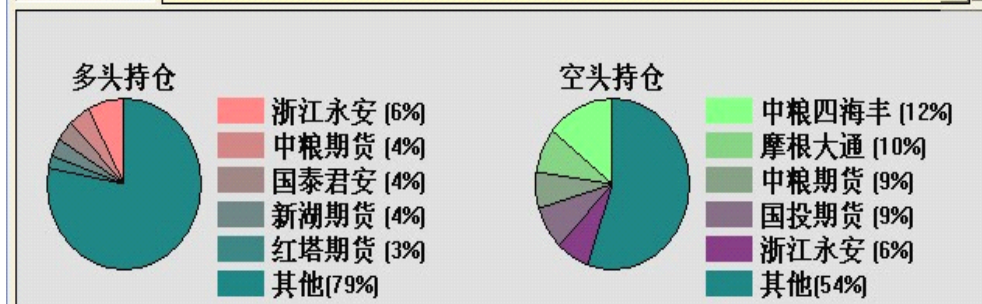
外盘拖累之下，连盘豆油大幅低开，分水岭压制价格，势头偏空。

而主力线在零轴上方高位徘徊，却在盘尾迅速下穿零轴，资金力量短期看弱价格。

持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	浙江永安	14044	-1000	中粮四海丰	26000	0
2	中粮期货	10579	15	摩根大通	21848	341
3	国泰君安	10454	-495	中粮期货	21146	792
4	新湖期货	9658	-150	国投期货	20072	248
5	红塔期货	7051	1407	浙江永安	14748	948
6	成都倍特	6595	2681	万达期货	14146	-629
7	万达期货	6487	437	中国国际	13973	221
8	中国国际	6193	-35	中粮集团	13000	0
9	格林期货	6024	150	重庆新济	8291	1000
10	南华期货	5839	660	信达期货	4456	-224
11	英大期货	4722	16	格林期货	4293	73
12	信达期货	4593	732	第一创业	4001	0

主力资金逃逸，进一步移仓至远月1201合约中，中粮系资金加码远月合约空头头寸，市短期场形态调整要求强烈。





棉花

每日观点：短线回撤幅度有限 短空适时止盈

投资策略

中期策略

中线多单在逢反弹大部分平仓锁定利润，剩余部分以32300作保护性止盈；卖出套期保值头寸及中线空单可试探性建仓，未到主力仓位建仓时机。

短期策略

主力合约低开至33000之下并作小幅下探后有不少日内短线投机多头涌入，抑制了调整力度，建议短线空单适当缩小止盈目标，适逢低止盈；技术回调切实确认支撑之前仍不建议重仓追多，关注现货消费启动情况。

市场综述

因期权到期使许多持有期棉多头部位的投机客在抛盘中获利。美棉盘中反弹乏力，随后出现大幅下跌，最终3月合约跌幅超过3%直接考验下方5日均线支撑力度。郑棉受拖累低开，1109合约低开至32980，稍作下探后日内投机买盘积极进场，价格反弹力度可观；午盘受A股市场疲弱拖累，大宗商品集体回调，棉花1109合约最终报收于5日均线压制之下，较昨日结算价微涨85点，持仓、成交量略有放大，新进资金偏于日内短线。1201合约表现稍显疲弱，交投重心位于5日均线之下，补涨势头告一段落。

目前现货成交不见起色及棉纺企业下游订单未回暖制约了现货价格的上行空间，中国棉花价格指数仍在30000关口踟蹰不前，虽然从目前的盘面看短线回调幅度有限但历史高位向上拓展的压力较大，短线建议按高位震荡思路操作。

基本面

2月15日，中国棉花价格指数（CCIndex328）为29762，上涨47点。相对1103合约收盘价的期现价差为-2848元。全国棉花交易市场商品棉电子撮合交易成交15580吨，与上一个交易日相比增加2640吨，订货量增加3720吨，累计订货量为117940吨。今日市场增仓放量，主力抢眼。MA1105均价32972元，上涨203元。下游纱线方面，昨日KC32S、JC40S皆涨100至37500、44600。2月14日进口棉花价格指数（FCIndex S）为220.92美分/磅，折1%关税36823元/吨；折滑准税37105元/吨，维持不变。

农产品分析师

高岩

电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn

今日国家统计局公布2011年1月CPI、PPI数据，分别为4.9%和6.6%。其中衣着类价格下跌0.2%。工业生产者出厂价格中，衣着类价格上涨0.5%。棉价涨幅远远大于衣着涨幅，棉花价格上涨向下游传导不甚顺畅一定程度上限制了棉纺企业向下游转嫁成本上涨压力的能力。



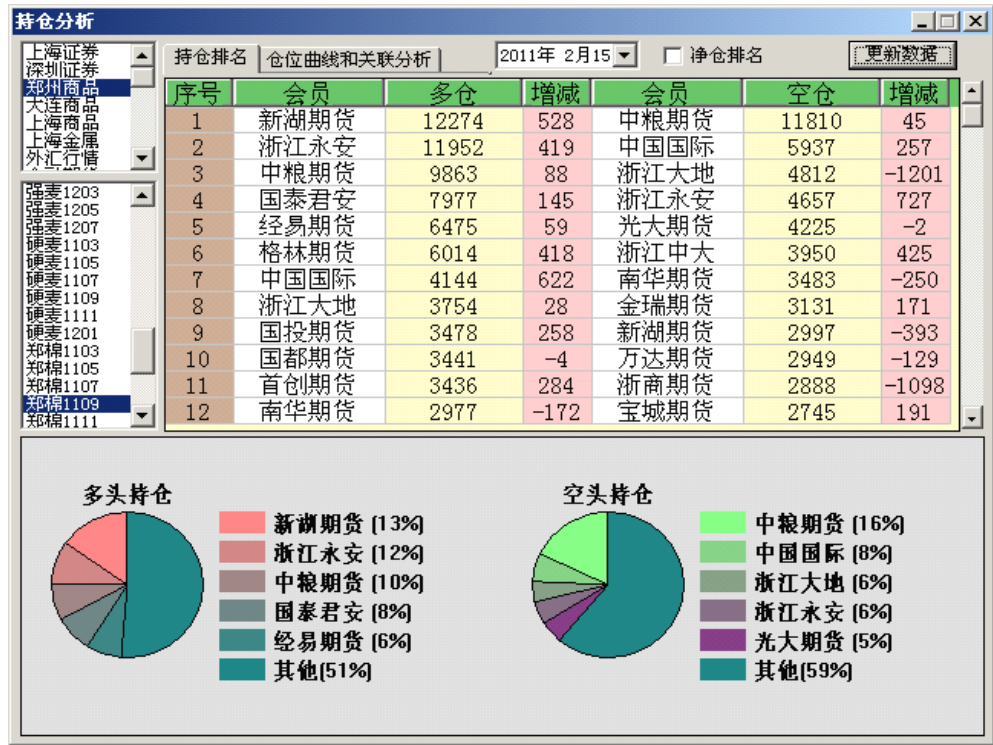
技术分析



点评：

多头主力日内表现强势，主力线收复0轴后在14:00之前保持多头攻击形态，随后日内获利盘平仓较集中，隔夜信心不甚坚决；鉴于潮起潮落指标回落至超卖位，明日开盘暂不建议大量开空单。

持仓分析



点评：

多头前9席位日内普增多单浙江大地、这商期货等减持空单力度较大，新增空单并无坚决向下打压的意图。多空主力持仓线走势趋缓，短线操作较谨慎限制了日内波动幅度。



PTA

每日观点：冲高回落 PTA 强势遭遇集体卖压

投资策略

中期策略 少量多单持有观望，暂时不宜追涨。

短期策略 11800-12150区间逢低偏多操作，区间外止损。

市场综述

今日 PTA 期货主力合约1105合约早盘开于11890，最高12396，最低11840，收盘12178，较14日结算价上涨242元，成交量为1000012手，持仓量为280936手，日增仓63310手。

原油涨跌互现，PX 小幅震荡，美棉花期货高位调整。今日 PTA10日均线附近低开 after 大幅放量增仓上行，再创新高，大幅收涨，上行趋势保持。从盘后排名前20机构持仓量及变化来看，总体多空方增持，空方增持幅度较大。随着传统纺织旺季即将来临及元宵节后下游织机开工率的提高，PTA 总体思路仍可持震荡偏强思路。操作上，前期多单谨慎持有，无单者回调时逢低买入，不宜过分追涨。

基本面

14日，纽约商业期货交易所(NYMEX)3月原油合约结算价下跌0.77美元或0.9%，报每桶84.81美元。埃及总统穆巴拉克辞职，减轻了苏伊士运河及一条战略输油管道可能中断运转的担忧。伊朗、也门、阿尔及利亚和巴林的紧张情势升温，市场担心局势蔓延并造成产油国动荡不稳，欧洲市场对供应中断更加敏感，一度支持原油回升。但美国上周原油库存可能增加260万桶，库欣原油库存将再创纪录高位，给市场带来了压力。原油下跌，将削减化工成本，对期货价格不利。

14日，盛泽化纤市场上，PTA 行情略有回调，MEG 报价盘整，半光聚酯切片、大有光聚酯切片价格调整，CDP 切片价格平稳，聚酯瓶片价格平稳。亚洲 PTA 市场气氛大幅上扬，期货走高影响，现货市场主动报盘稀少，多数商家封盘惜售，台货实际商谈在1490-1495美元/吨附近展开，韩货商谈在1470-1475美元/吨，实盘稀少。

江浙地区主流工厂涤纶长丝产销依然低迷，多数工厂为2-3成，部分稍高有5-7成，个别较好能勉强做平，市场整体观望。海关数据显示，1月份纺织品服装出口增势良好，其中服装出口133.8亿美元，增长33.6%；纺织品出口82.4亿美元，增长47.5%。

涤纶行情偏淡，成交一般，市场上成交品种参差不齐，报价保持平稳。桐乡产POY150D/48F 报价在14700元/吨。经编织造购买力略高于喷水织造。下游织造、加弹企业春节过后复工一般，涤纶市场观望，采购气氛普遍谨慎。但聚合成本在相对高位，粘胶短纤市场成交量稍有放大，价格上涨。

化工品分析师

陈小林

电话：0516-83831107

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com

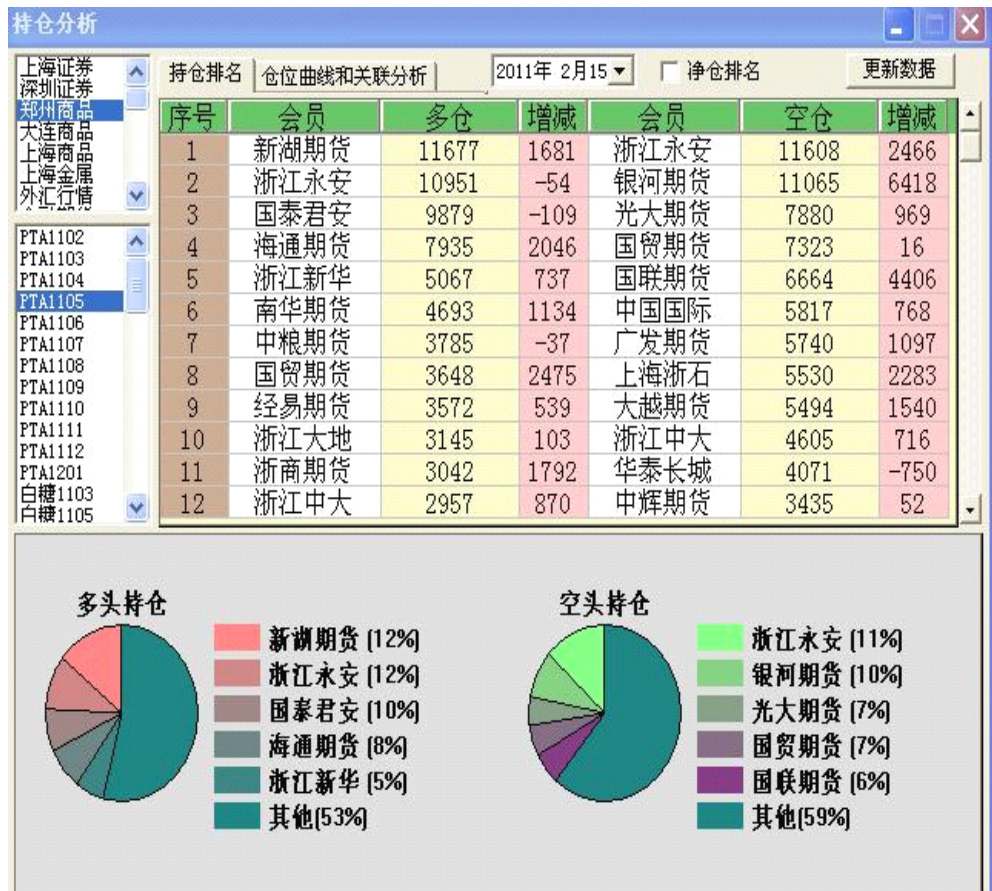


技术分析

点评：今日，PTA1105合约低开高走、强势上攻，下午在股市及商品集体反弹压力下缩量减涨幅，最终收于分水岭之下，必盈三线跟随转强，运行于0轴上方，但力度较弱，整体偏强后市不确定性较多，轻仓持有为宜，同时潮起潮落处于低位，显示短期有反弹空间，维持前期建议，中线轻仓持有、不宜追多，短线区间偏多操作。



持仓分析



点评：从今日盘后持仓变化来看，随着市场日内走强，空头增仓明显，显出货商身影，且空头集中度相对多头升高，不建议追高，建议轻仓持有，短线操作。



股指期货

每日观点：冲高回落，仍具动力

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

期指今日小幅高开后，震荡上行，14:00过后过，上方压力显现，股指加快下挫，呈现回落态势。

基本面

1月物价指数今公布 启用新权重方案，食品消费在支出中的比例在下降，而居住、教育等项目权重将提高。

英文《中国日报》2月15日报道：权威消息人士近日透露，中国人民银行正在包括招商银行在内的数家银行进行中短期存款利率市场化的初步试点。该试点项目已启动至少两月。

国家统计局数据显示，2011年1月份，居民消费价格总水平同比上涨4.9%。

中国人民银行今日公布，今年1月份我国人民币贷款增加1.04万亿元，低于此前1.1-1.2万亿元的市场预期。

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: 主力线向下, 后市面临压力。

持仓分析

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	0003-浙江永安	2133	437	1	0018-中证期货	5303	299
2	0001-国泰君安	1887	399	2	0011-华泰长城	3084	360
3	0011-华泰长城	1535	190	3	0001-国泰君安	2541	964
4	0016-广发期货	1465	273	4	0133-海通期货	2410	715
5	0109-银河期货	1337	803	5	0136-招商期货	2246	-124
6	0133-海通期货	1250	809	6	0010-中粮期货	1513	433
7	0007-光大期货	1189	584	7	0016-广发期货	1371	782
8	0006-鲁证期货	950	417	8	0007-光大期货	518	323
9	0002-南华期货	948	294	9	0115-中信建投	492	103
10	0131-申银万国	932	382	10	0109-银河期货	453	105
11	0018-中证期货	814	260	11	0131-申银万国	402	194
12	0156-上海东证	667	32	12	0156-上海东证	397	147
13	0128-江苏弘业	613	66	13	0002-南华期货	380	113
14	0017-信达期货	527	175	14	0003-浙江永安	362	54
15	0113-国信期货	434	68	15	0006-鲁证期货	353	105
16	0136-招商期货	404	114	16	0150-安信期货	264	120
17	0100-新世纪	399	71	17	0017-信达期货	229	29
18	0150-安信期货	397	-246	18	0139-南证期货	220	33
19	0135-冠通期货	396	226	19	0008-东海期货	214	28
20	0159-中国国际	383	45	20	0113-国信期货	190	68
		18660	5399			22942	4851

点评: 今日多空单均增加, 主力多头增加较多, 后市可能震荡。



股指期货

每日观点：冲高回落，增量资金入场市场仍能上扬

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，量能支持期指上扬。

市场综述

股指期货主力合约 IF1102 延续昨日强势，今日高开日内做震荡整理态势。午后股指受空头打压市场，获利多单离场避险，股指期货价格小幅回落。日终报收 3215.4，跌幅 0.44%。IF1103 合约表现相当较强，仅微跌 0.18%。

沪深 300 指数收出一个近似墓碑形态的阴线，盘中尽管券商、有色金属板块表现强势，但并未获得银行、保险等权重股的响应，股指呈现放量滞涨态势。期指短期高位震荡整理的概率依然存在。

最近两个交易日大盘大幅放量，增量资金介入迹象明显，且通胀水平低于预期，股市的资金面又较好的改善。MACD 等技术指标依然利好，期指价格收复多条均线，在短暂的休整之后，期指上方还有向上空间。

基本面

从资金的流向来看，沪深 A 股共成交 3096.73 亿元，沪市 A 股成交 1868.04 亿元，深市 A 股（包含中小企业板）成交 1130.04 亿元，创业板成交 98.64 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 1480.70 亿元，资金流出性成交 -1496.41 亿元，不确定性成交 119.61 亿元，流入流出成交差额 -15.71 亿元，占大盘全部成交 0.50%。

中国 1 月份消费者价格指数 (CPI) 同比上升 4.9%，升幅高于去年 12 月份的 4.6%，但低于 11 月份的 5.1%。去年 11 月份 CPI 升幅为两年来最高水平。PPI 同比上涨 6.6%。

金融分析师

张雷

电话：010-84263841

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:

右图为 IF1103合约的持仓排名情况。

从 IF1102合约排名前20的会员的持仓情况来看,多空减持较多。

但 IF1103合约来看,多单增仓较多,空头主力主要是持仓的转移。市场上还是多头市场。短期市场还有上扬空间。

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	0003-浙江永安	2133	437	1	0018-中证期货	5303	299
2	0001-国泰君安	1887	399	2	0011-华泰长城	3084	360
3	0011-华泰长城	1535	190	3	0001-国泰君安	2541	964
4	0016-广发期货	1465	273	4	0133-海通期货	2410	715
5	0109-银河期货	1337	803	5	0136-招商期货	2246	-124
6	0133-海通期货	1250	809	6	0010-中粮期货	1513	433
7	0007-光大期货	1189	584	7	0016-广发期货	1371	782
8	0006-鲁证期货	950	417	8	0007-光大期货	518	323
9	0002-南华期货	948	294	9	0115-中信建投	492	103
10	0131-申银万国	932	382	10	0109-银河期货	453	105
11	0018-中证期货	814	260	11	0131-申银万国	402	194
12	0156-上海东证	667	32	12	0156-上海东证	397	147
13	0128-江苏弘业	613	66	13	0002-南华期货	380	113
14	0017-信达期货	527	175	14	0003-浙江永安	362	54
15	0113-国信期货	434	68	15	0006-鲁证期货	353	105
16	0136-招商期货	404	114	16	0150-安信期货	264	120
17	0100-新世纪	399	71	17	0017-信达期货	229	29
18	0150-安信期货	397	-246	18	0139-南证期货	220	33
19	0135-冠通期货	396	226	19	0008-东海期货	214	28
20	0159-中国国际	383	45	20	0113-国信期货	190	68
		18660	5399			22942	4851



期现套利

说明:

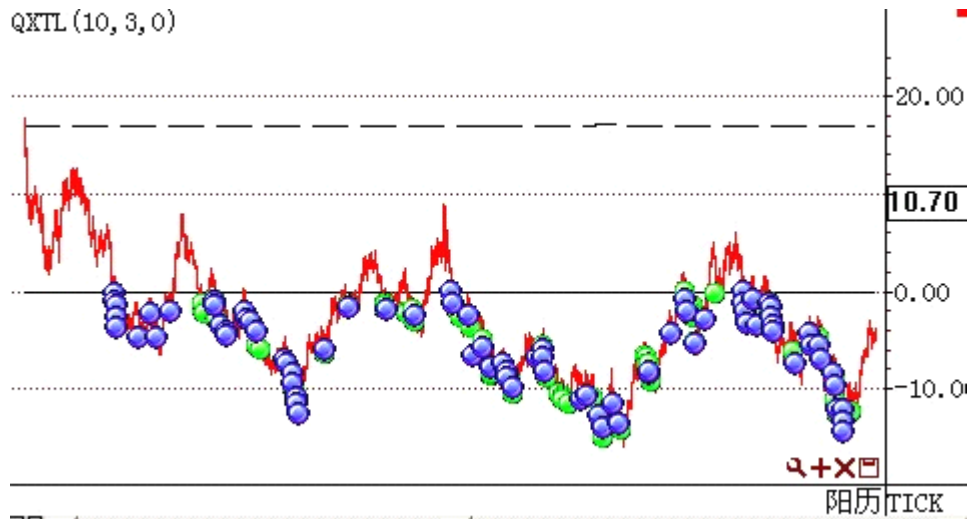
实线 —— 股指期货价格和其对应理论价格之差，称为理论价差

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**。



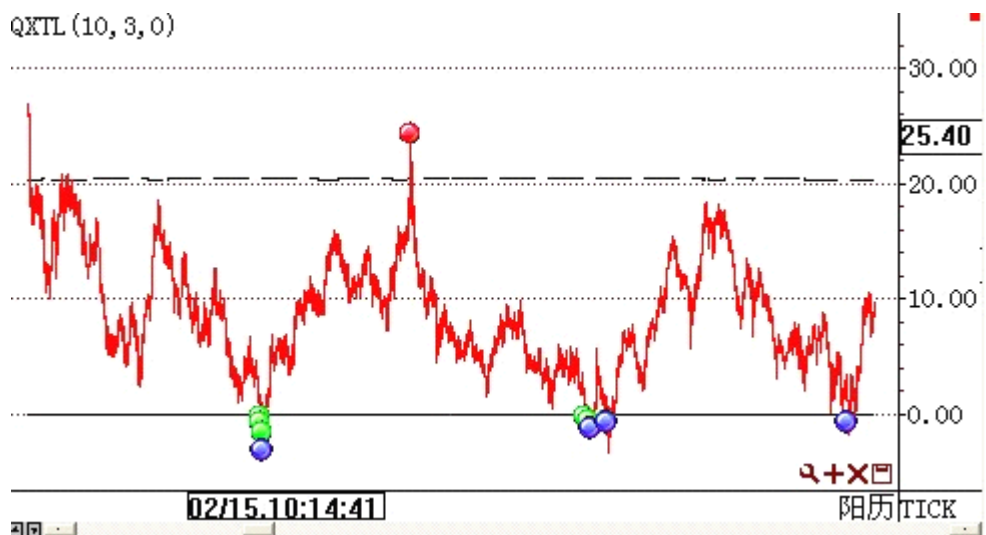
点评:

右图一：IF1102合约套利理论价差图

IF1102理论价差逐渐走弱，对照昨日10点左右的套利头寸，今日仍有盈利空间。

右图二：IF1103合约套利理论价差图

IF1103合约今日走势也较弱，但盘中出现了一次入场机会。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

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109