



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011年2月18日星期五

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：0516-83831185

0516-83831180

0516-83831127

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、外汇局：2010年全年热钱净流入355亿美元

外汇局17日发布了《2010年中国跨境资金流动检测报告》，报告显示，2001年到2010年，我国资本项下呈现持续净流入态势，资本净流入累计7030亿美元，相当于同期外汇储备增量的25%。其中直接投资是主体，占资本净流入额的98%，证券投资和其他投资波动较大。剔除境内人民币净支付400亿美元的因素，2010年，“热钱”净流入355亿美元，占外汇储备增量的7.6%。按此估算，过去十年“热钱”总体呈小幅净流入态势，年均流入近250亿美元，占同期外汇储备增量的9.0%。

2、2010年社会消费品零售总额15.45万亿 同比增18.4%

2月17日，商务部新闻发言人姚坚在例行发布会上表示，2010年社会消费品零售总额15.45万亿元，同比增长18.4%，比上年加快2.9个百分点，扣除价格因素，实际增长14.8%，增速比上年回落2.1个百分点。消费拉动经济增长3.9个百分点，贡献率37.3%。1月，全国3000家重点零售企业实现销售额较上年同期增长26.6%，增速比上年12月加快7.6个百分点。

3、1月FDI同比增长23.4%

商务部新闻发言人姚坚在例行发布会上表示，2011年1月我国实际使用外资100.3亿美元，同比增长23.4%。商务部数据显示，1月服务业实际使用外资46.9亿元，同比增31.8%，增幅高于全国平均水平。其中，1月对华投资前十位国家或地区依次为香港、新加坡、台湾、日本、英国、美国韩国、法国、卢森堡和澳门，上述国家实际投入外资金额占全国实际使用外资金额的92.8%。

4、房价统计方法改革 网签数据成基础

国家统计局16日公布了新的《住宅销售价格统计调查方案》，并将于18日公布根据新方案统计的1月份房价数据。本次房价统计新方案在以下四个方面作出改革和调整：一、数据采集方式的调整。直辖市、省会城市、自治区首府城市(不含拉萨市)、计划单列市等35个大中城市，新建住宅销售价格直接采用当地房地产管理部门的网签数据，不再另行调查。二、调查指标的调整。原有的房屋销售价格指数调整为新建住宅销售价格指数和二手住宅销售价格指数。新建住宅类下设保障性住房和商品住宅两个类别。商品住宅类和二手住宅类均设90平方米及以下、90至144平方米、144平方米以上三个基本分类。三、指数计算方法的调整。

宏观分析师

魏刚

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com

新建住宅月环比价格指数的计算方法调整为按项目不同面积分类的平均价格法。采用国际通行的链式拉氏公式计算以2010年为基期的定基价格指数。四、数据发布方式和时间的调整。国家统计局将重点发布各个城市不同对比基期的分类指数和总指数，不再计算和发布全国70个大中城市房价涨幅的平均数。数据发布时间调整为月后18日。

国际要闻

5、美国经济数据好坏参半 制造业连续五个月增加

美联储(Fed)16日公布的数据显示,上月工业生产下滑0.1%,是19个月来首次下滑,主要受公共事业生产下滑拖累,反映天气回暖抑制民众对暖气的需求。去年12月的工业生产增幅则由0.8%上修至1.2%。占工业生产总值75%的制造业生产增加0.3%,已连续第五个月出现成长,可望支撑美国复苏。另据美国商务部公布的数据显示,1月新屋开工换算成年率后达59.6万户,优于市场预期的53.9万户,也较去年12月增加14.6%,创去年9月以来最高,反映房屋租赁市场逐渐好转。

6、美联储预计美国经济今年增速在3.4%至3.9%间

美联储16日公布了其货币政策决策机构联邦公开市场委员会1月25日至26日召开的货币政策决策例会纪要,称美国经济复苏的势头正在加强,决定上调今年的美国经济增速预期,预计美国经济2011年的增速有望达到3.4%至3.9%之间。早前商务部的数据也显示,去年第四季度美国实际国内生产总值按年率计算增长3.2%,为去年最强劲的季度增长。但经济增速仍不足以强劲到迅速改变就业市场的状况。美劳工部的数据显示,美国失业率已从去年12月的9.4%下降到今年1月的9%,但失业率依旧约为金融危机前的两倍。美联储称,它将继续实施到今年6月底的6000亿美元美国长期国债购买计划,继续将联邦基金利率维持在零至0.25%的历史最低水平不变,以进一步刺激美国经济复苏。

7、希腊连续三年面临经济衰退 葡萄牙GDP继续缩水

希腊央行周二公布的货币政策报告显示,2010年第四季度该国GDP较上年同期萎缩6.6%,预计2011年GDP将下滑3%或更高,这意味着该国将连续第三年面临经济衰退。去年5月,欧元区国家和国际货币基金组织(IMF)同意在未来三年内联合为深陷主权债务危机的希腊提供1100亿欧元救援贷款,作为回报,希腊政府推出了多项财政紧缩措施。另一深受债务危机困扰的国家葡萄牙16日也承认该国经济已陷入衰退。葡萄牙经济去年第四季度缩水0.3%,全年增长1.4%,高于政府先前预期的1.3%。

每日观点：外盘高位受阻 沪铜冲高回落

投资策略

中期策略 建议中长线多单出场观望，短期不宜继续追空，密切关注74000一线的支撑。

短期策略 短期沪铜受中国加息利空消息和库存不断增加的压制，多头上攻意愿不强，建议多单逢高减持或出场观望，盘中可选择高点短线参与抛空。

市场综述

今日沪铜平开震荡尾盘走低，早盘受伦铜继续冲高回落的影响平开平走，期价在短暂上冲后维持弱势震荡，由于周边市场较为疲弱，期价逐级震荡下行，下午在沪锌大幅走弱的带动下尾盘出现一定幅度的下跌，近期合约持仓大幅减少，短期看期价将在74500--77000一线出现震荡的可能性较大，建议中长线多单可以逢高减持，短线以抛空为主，密切关注74000的支撑力度。

基本面

1. 今日上海交易所的铜现货价格为73800--74150，现货升贴水为c400\300，现货买盘并不积极，交易者观望居多。
2. 今天伦敦交易所库存增加1400吨总库存为407200吨，上海交易所库存仓单减少175吨，为81112吨，总库存继续大幅增加。
3. 中国1月废铜进口36万吨，12月为43万吨
4. 中国1月未锻造铜及铜材进口364240吨，12月为344558吨
5. 中国1月工业品出厂价格指数(PPI)同比上涨6.6%，中国1月居民消费品价格指数(CPI)同比上涨4.9%。
6. 世界金属统计局(WBMS)周三公布的数据显示，2010年全球铜市供应过剩2万吨，较2009年41万吨的剩余量大大缩减。

2010年全球精炼铜产量增至1925万吨，较2009年提高3.2%。同期，中国精炼铜产量增加46.4万吨，而智利精炼铜产量下滑5.5万吨至322万吨。世界金属统计局(WBMS)在一份声明中称，“2010年全球精炼铜消费量为1923万吨，2009年消费量合计为1824万吨。”

2010年全球矿山铜产量为1604万吨，较之前一年增加1.5%

世界金属统计局(WBMS)亦称，2010年全球原铝市场供应过剩55.8万吨，2009年为供应过剩184万吨。去年全球铅市供应短缺1.9万吨，2009年的供应缺口为7.9万吨；而全球锌市供应剩余34.1万吨，高于2009年的24.8万吨。

世界金属统计局(WBMS)还表示，2010年全球镍市供应过剩3,000吨，低于之前年度的3.66万吨，而2010年全球锡市出现了1.83万吨的供应缺口，之前一年锡市供应过剩1.02万吨

金属分析师

联系人：陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

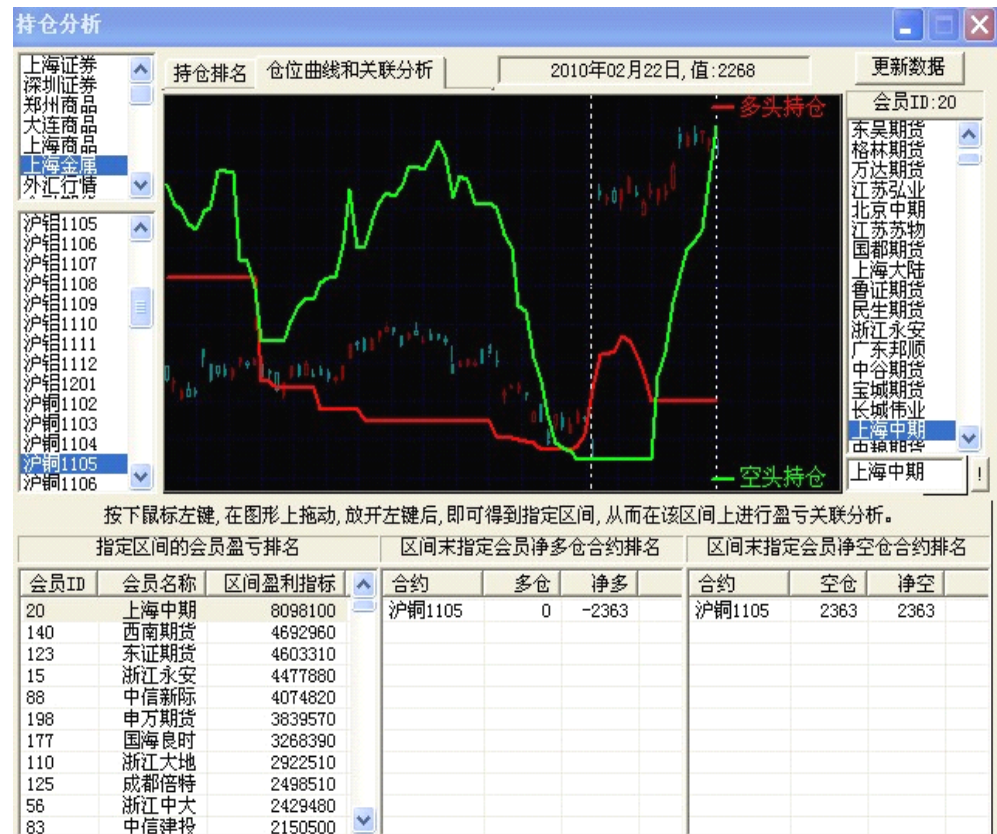


技术分析



点评：。今日期铜主力 1105 合约平开平走，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 轴之下，建议多单逢高减持，期价今日击破了 75000 的短期支撑，建议多单全部出场，盘中少量参与抛空。

持仓分析



点评：从近期表现较好的上海中期期货可以看出空单今日多单大幅增加，多单不变，空方继续占据绝对优势。短日期价已经跌破75000一线的支撑，多单可以逢高出场，中长线多单出场观望，期价将继续向下回调。关注74000一线的支持力度。

天然橡胶

每日观点：沪胶上涨乏力 短线寻机做空

投资策略

中期策略 多单出场观望

短期策略 短线多单可伺机抛空

基本面

1、TOCOM 橡胶期货周四早盘大涨3%，触及纪录新高的每公斤526.6日圆，追随原油涨势，而供应忧虑依然在市场蔓延。

2、泰国 USS3橡胶现货价格周四(2月17日)升至每公斤182.28-183.28泰铢，追随 TOCOM 橡胶期货的强劲反弹势头。

3、中国国家外汇管理局17日首度披露了中国官方估算数据：2010年“热钱”净流入355亿美元，占外汇储备增量的7.6%，占当年 GDP 的0.6%。

4、今日中国外汇交易中心公布的数据显示，人民币中间价今日再次刷新最高纪录，1美元对人民币最新报价6.5800元。较上交易日上升55个基点，再次刷新2005年汇改以来新高。

市场综述

受日胶收高的影响，今日橡胶主力 1105 合约跳空高开，但上涨乏力。除 10 点多出现了一波反弹行情外，全天盘面都在空头控制之下，午盘期价跳水幅度较大。截止收盘，期价报收于 41305 点，较上个交易日下跌 280 点，跌幅 0.67%。全天成交量大幅增加至 616396 手，持仓则减少至 171314 手。

现货方面，今日中橡市场全乳胶挂单量为 386，较前一日水平略高，挂单均价为 42220 元/吨，基本持平于前一日价格。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

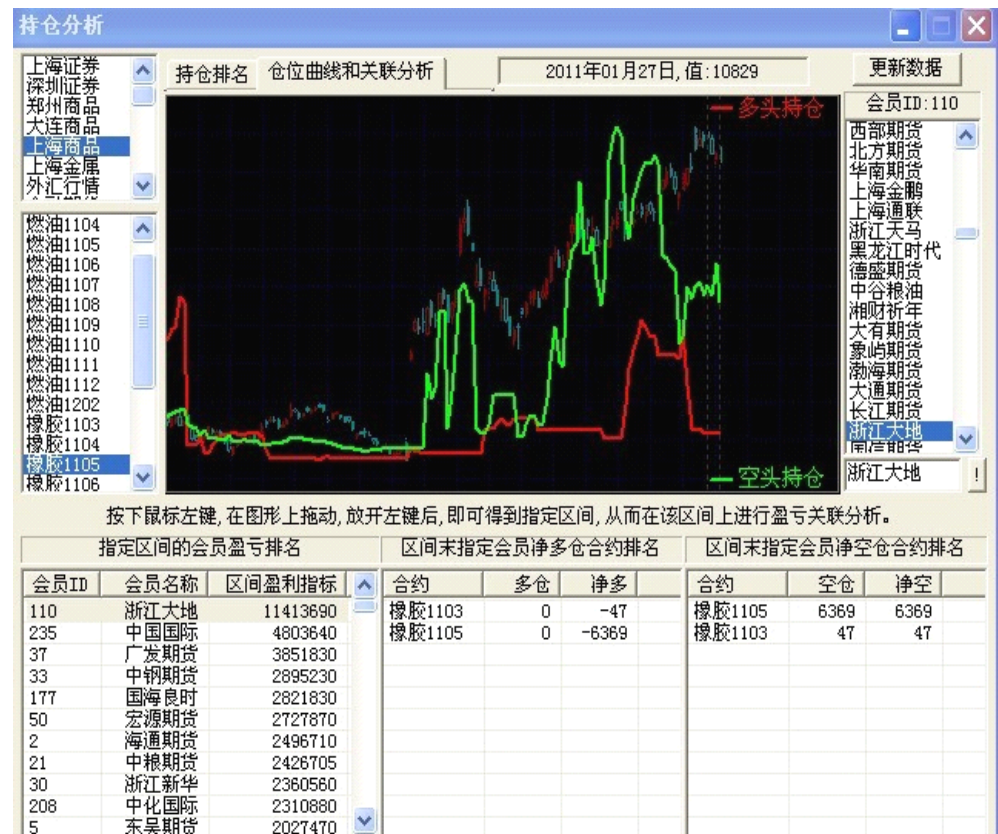


技术分析



点评：午盘胶价跌破分水岭，主力线坚定向下，空头势力强劲。周K线收出长阴线，短线尝试做空，中长线暂时观望。

持仓分析



点评：从前20主力持仓会员的持仓量来看，空仓减少231手，而多仓大幅减少8302手。主力会员看空意图明显。中长线多单全部出场观望。

螺纹钢

每日观点：利空打压期钢增仓放量下跌 收盘呈现五连阴

投资策略

中期策略

楼市调控细则陆续出台，利空打压，期价继续回调，轻量多单继续谨慎持有等待期价回暖。

短期策略

若开盘后主力线迅速上穿0轴则可短多操作，若仍运行于0轴之下则继续观望。

市场综述

受各地陆续出台“国八条”楼市调控细则的利空打压，期钢17日收盘呈现五连阴，其主力1110合约早盘以5105点为辅高开后震荡下跌，10点钟后加速下滑，把震荡区间下移到5020一线，最低触及5007点，最终以1.74%的跌幅报收于5018点。价跌同时伴随着增仓放量之态，全天成交720920手，增仓24232手至521872手。

国内钢材现货市场17日跟随期货继续下跌，建筑钢材全面走低，全国28个主要地区的螺纹钢均价下跌至5095元/吨，下游需求尚未正式启动，价格缺乏明显支撑，预计伴随着开工率的回升，成交和期价或将有所好转。

基本面

1. 北京市16日出台了落实“国八条”的楼市调控细则，细则共15条，明确规定外地人在京购房须提供5年纳税证明、已有1套房的本市居民限购1套房、已有2套房的本地人和已有1套房的外地人暂停售房等。舆论普遍认为其调控力度严于“国八条”。新国八条出台后效果已经显现，节后第一周北京住宅销量锐降六成，预计此次15条效果将更加明显。
2. 综合媒体消息，春节刚过，伴随着港口不断上调的铁矿石现货价格，二季度协议价格上调的预期也逐步强烈。国内大型钢厂内部人士15日披露，三大矿山之一的必和必拓日前向钢厂发出了铁矿石最新报价，由1月份的155美元/吨上涨至168美元/吨(离岸价)。如果按照澳大利亚到中国平均海运费7美元/吨计算，矿石到岸价格将达175美元/吨。我的钢铁网资讯总监徐向春表示，二季度高价矿石会逐步体现到钢材成本中，如果下游需求不如预期好，就意味着钢价缺乏上涨空间，钢厂的成成本压力就非常大。徐向春总监还表示，铁矿石价格被人为炒高，目前已处于历史最高区间，在国际铁矿石供需格局存在逆转预期的背景下，矿价涨幅大大超过钢价的可能性较低。据他判断，铁矿石年内回落到150美元的可能性很大。
3. 2010年价格疯涨的铁矿石让矿商们赚得盆满钵满。根据昨日必和必拓公布的最新业绩，结合此前的财务数据，必和必拓和力拓两大矿业巨头2010年的净利润总和高达316亿美元(约2082亿元人民币)。与之形成鲜明对比的是，去年国内77家大中型钢企利润总额仅为881.38亿元人民币，尚不及两拓的一半。

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，期价跌破20日均线和30日均线的双双压制，暂受40日均线支撑，新纪元分水岭继续下行，期价多次在分水岭出压制有效，收盘在分水岭之下，主力线跟随期价低位拐头震荡，建议中长线轻量多单继续谨慎持有，短线若开盘后主力线迅速上穿0轴则可短多操作，若仍运行于0轴之下则继续观望。

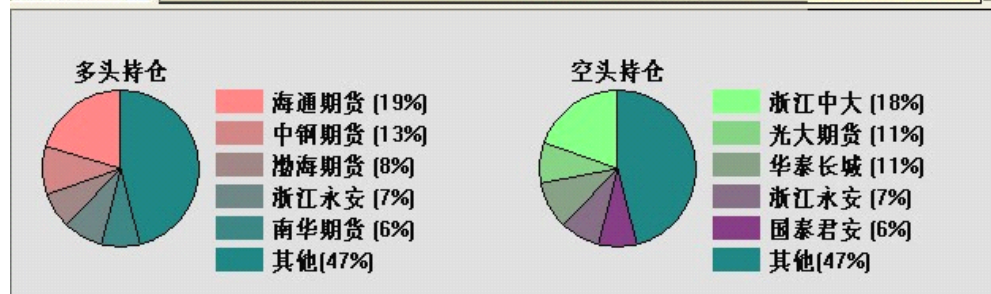


持仓分析

点评：

从持仓排名前20位的总计持仓情况来看，14日1110合约多头大户多单增仓11467手，空头减仓5082手，说明多空双方均此价位较为满意，回调过后期价仍将上行，建议中长线轻量多单继续谨慎持有，短线观望为主。

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
10	上海大陆	4780	1220	海通期货	6281	-5112
11	国贸期货	4631	562	浙江大地	4417	631
12	宏源期货	4466	62	华安期货	3990	-1635
13	中国国际	4373	259	上海中期	3825	2411
14	北京中期	4291	-703	中国国际	3740	-2253
15	申万期货	3914	-436	信达期货	3606	121
16	东证期货	3769	-203	经易期货	3541	599
17	瑞达期货	3626	3467	江西瑞奇	3274	-547
18	上海中期	3552	128	瑞达期货	3143	3133
19	中粮期货	3383	-1135	广发期货	3138	-374
20	一德期货	3224	160	五矿期货	3008	-367
21	总计	156142	11467	总计	174395	-5082





豆油

每日观点：政策压力下惯性下跌，关注10500得失

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

政策压力下豆油技术恶化，10500关口失手，大有回试60日均线的可能，关注外盘方向指引，多单需警惕

市场综述

2月16日，连盘豆油期价高开低走弱势震荡，政策压力下承接盘无力，而主力空头借势打压。豆油主力合约1109，开盘报10560点，跌146点收于10382点，持仓量从41.6万手增加至43.9万手，市场早盘曾一度上冲至10620点，然进口关税下调传言打压严重施压市场，终惨淡收场，几乎报收于日内最低价位。

基本面

利多因素：USDA周出口销售报告显示，2月10日止当周美国当前市场年度大豆出口销售净增51.45万吨，豆粕出口销售净增10.76万吨，豆油出口销售净增1.48万吨；良好的周出口销售数据令超跌市场面临反弹。

利空因素：市场传言中国将降低豆类商品的进口关税。其中，大豆由3%调整到1%，豆油由9%调整到5%，市场因此产生担忧，油脂价格由此走跌。如若传言属实，进口豆油成本将下跌400元/吨左右，届时，国内外豆油成本倒挂现象有望结束。

为保持农产品价格合理水平，国家发改委周四称，将严厉查处恶意炒作农产品价格行为，加大对农产品流通环节收费的监管力度，以畅通农产品流通渠道，降低流通成本。近期将部署开展全国涉农价格和收费专项检查，检查从3月1日开始，5月底结束。

天津一级豆油10720-10800元/吨、四级豆油10520-10600元/吨；山东一级豆油10700-10800元/吨、四级豆油10500-10600元/吨；江苏一级豆油10600-10650元/吨、四级豆油10400-10450元/吨；广东一级豆油10650-10700元/吨、四级豆油10400-10450元/吨；进口毛豆油港口分销价10400-10550元/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。

日内，连盘豆油冲高遇阻，价格迅速转至多空分水岭下方运行，势头转空。

而主力线在零轴下方低位运行，并进一步下挫，主力资金看淡价格，杀跌动能不断释放。

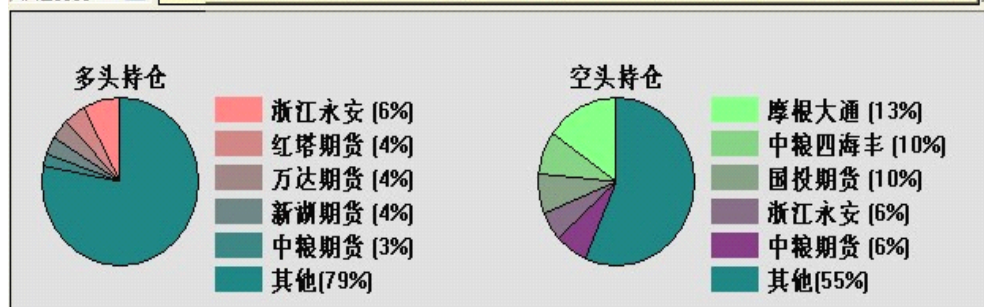


持仓分析

豆油价格加速关系回调，主力空头头寸加码，市场重重。

而国家调控压力之下，令低位入多热情不增反降，这些资金持仓方面的变化短期不利价格。

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	浙江永安	13816	-1365	摩根大通	28697	4150
2	红塔期货	10059	33	中粮四海丰	23000	0
3	万达期货	9595	481	国投期货	22770	4427
4	新潮期货	9399	-405	浙江永安	14919	739
5	中粮期货	8081	-975	中粮期货	13519	-3073
6	国泰君安	7904	-849	万达期货	13046	-167
7	浙江中大	7416	3400	中粮集团	13000	0
8	成都倍特	6848	46	中国国际	12940	-654
9	南华期货	6696	618	重庆新涪	8011	-230
10	浙商期货	6409	2313	信达期货	5577	144
11	中国国际	6215	-153	格林期货	4424	66
12	格林期货	5302	279	华泰长城	4142	267





棉花

每日观点：新高追多需防范技术回调

投资策略

中期策略

中线多单在34000之上大部分平仓锁定利润，剩余部分以33000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

受美盘涨停继续刷新历史高点提振，郑棉高开上冲后有技术回调压力，建议短线多单滚动操作，做空以日内短线机会为主。

市场综述

因工厂在3月合约交割日前急于确定之前购买的未定价棉花 on-call 合约的价格，ICE3月期棉合约收高7美分,报收每磅1.9702美元，强势封于涨停；郑棉1109合约跳空高开至34450后继续小幅震荡上涨，最高至34870，创下历史新高，持仓继续增加；午盘价格震荡回落，日K线以长上影阴线报收，最新价34245。近几个交易日1201合约表现相对弱势，资金持续流出，价格短线受阻于30000大关，与9月合约的价差再次拉大，关注跨期套利建仓机会。

元宵佳节过后春节假日气氛将结束，最近几天中国纺织厂开机率不断上升，市场询价有所增加，但企业缺工、成本增加着实给企业带来了经营压力，持续关注纺织企业的消费启动情况及向下游转嫁成本上涨的能力。

基本面

现货市场上，2月17日中国棉花价格指数（328）为29902元/吨，上涨72元/吨。从近期新疆棉的报价来看，3级花报价普遍已达到32000以上。今日撮合市场各合同普现中幅上涨，幅度在577至689之间，其中MA1106涨651至34000。下游纱线方面，昨日KC32S、JC40S分别上涨200、100至37800、44800，纱线价格也有某种程度的虚涨成分。涤短和粘短价格上涨较快，昨日同涨50至15150、27650。16日进口棉指数M涨3.64至217.40，折滑准税法36527。

从中国纺织工业协会了解到，2010年纺织工业实际完成投资额达4006亿元，较2005年增长1.51倍，年均增长二成；规模以上纺织企业内销占比81.37%，较2005年提高10.38个百分点。鉴于目前的增长势头，纺织业的用棉需求仍将保持强势。

17日始ICE提高棉花期货投机和保值保证金至8000、6000美元/手。

农产品分析师

高岩

电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



技术分析

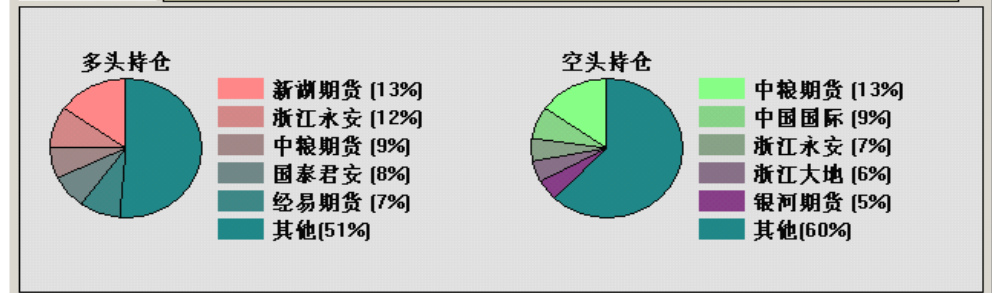


点评:

10:30价格上冲创新高过程中主力线开始不跟随,此时是多头寸平仓机会;午盘时主力线在0轴之下弱势明显,盘尾无见底迹象,价格在目前高位有技术回撤压力。

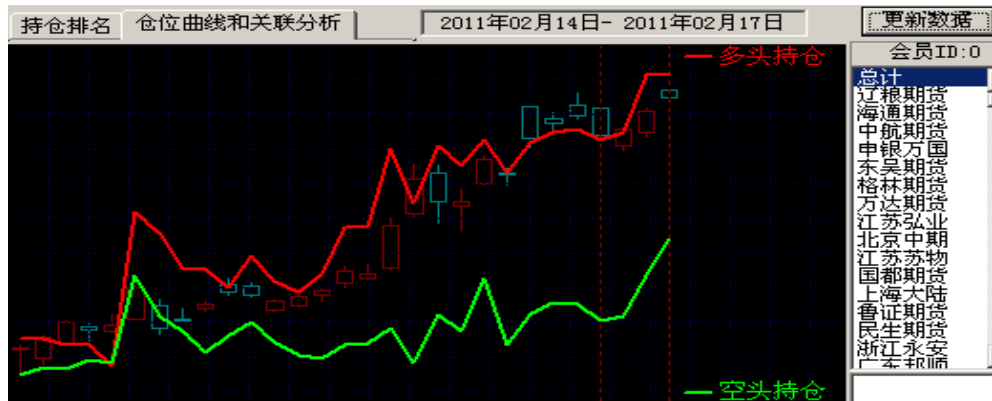
持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	新湖期货	13001	369	中粮期货	11122	-837
2	浙江永安	12325	246	中国国际	7971	1961
3	中粮期货	9728	-687	浙江永安	5953	686
4	国泰君安	8290	113	浙江大地	5002	96
5	经易期货	7744	732	银河期货	4360	2078
6	渤海期货	4856	-675	浙江中大	4250	313
7	格林期货	4790	-753	海通期货	4048	1573
8	首创期货	4630	1017	南华期货	4033	30
9	中国国际	4439	508	长江期货	3962	751
10	国投期货	4370	457	光大期货	3674	-735
11	浙江大地	3321	-25	新潮期货	3154	44
12	万达期货	3227	190	金瑞期货	3022	3



点评:

价格到达34400之上多头追多渐趋谨慎,今日多头主力前20整体仓位保持平稳,空方明显有投机头寸建仓隔夜,盘面有横盘或小幅回踩整固的需求。



股指期货

每日观点：震荡后尾盘上行，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

期指今日平开后，窄幅震荡，概念股表现活跃。随后，受煤炭、地产、水泥等板块做空打压，深指跌幅一度逾1.5%。午后开盘，沪指延续低位震荡，多空仍然围绕2900点争夺，煤炭、地产等权重板块成今日空头主力。

基本面

昨日，国家外汇管理局（下称“外管局”）在其网站上发布了《国家外汇管理局关于人民币对外汇期权交易有关问题的通知》，在银行对客户和银行间市场同时推出人民币对外汇期权品种。该《通知》从4月1日起实行。这意味着，我国人民币外汇市场上将增加新的衍生产品——人民币对外汇期权品种，市场参与各方在应对人民币汇率风险方面将会拥有一个新的避险工具。

昨日人民币对美元中间价较前一日上涨74个基点至6.5855元，即期询价收报6.5885元，与周二持平。分析人士称，人民币对美元汇率仍未攀上1月高点，预计后市仍有上升空间。

金融分析师

席卫东

人民币对美元中间价报6.58 创05年汇改以来新高

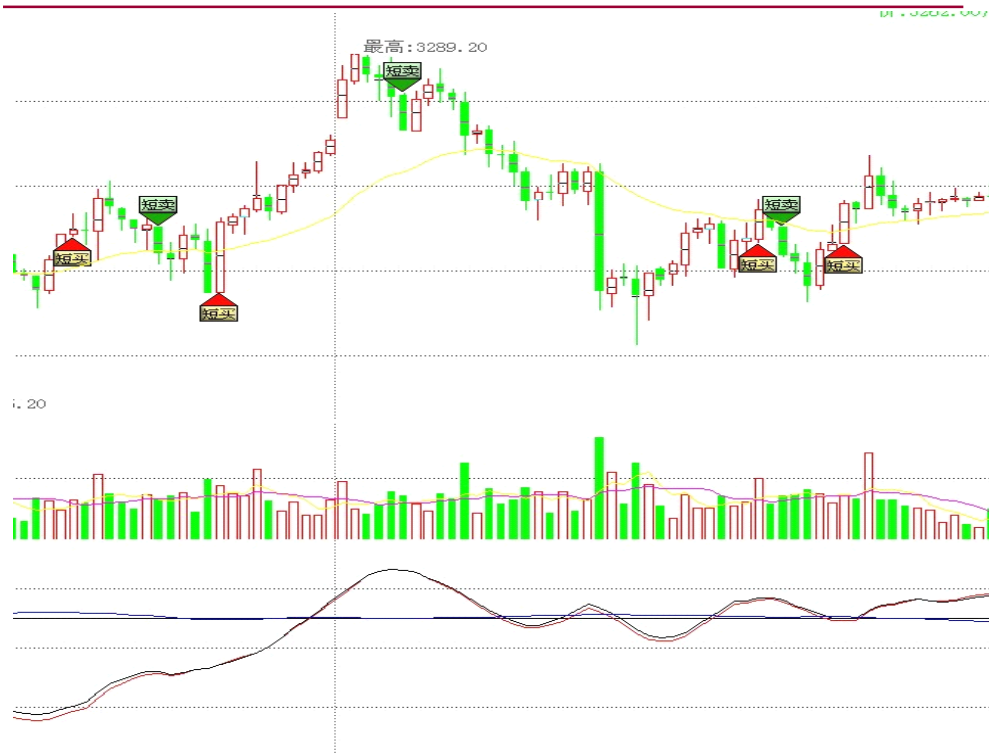
电话：025-84787995

电子邮件：

xwd@163.com

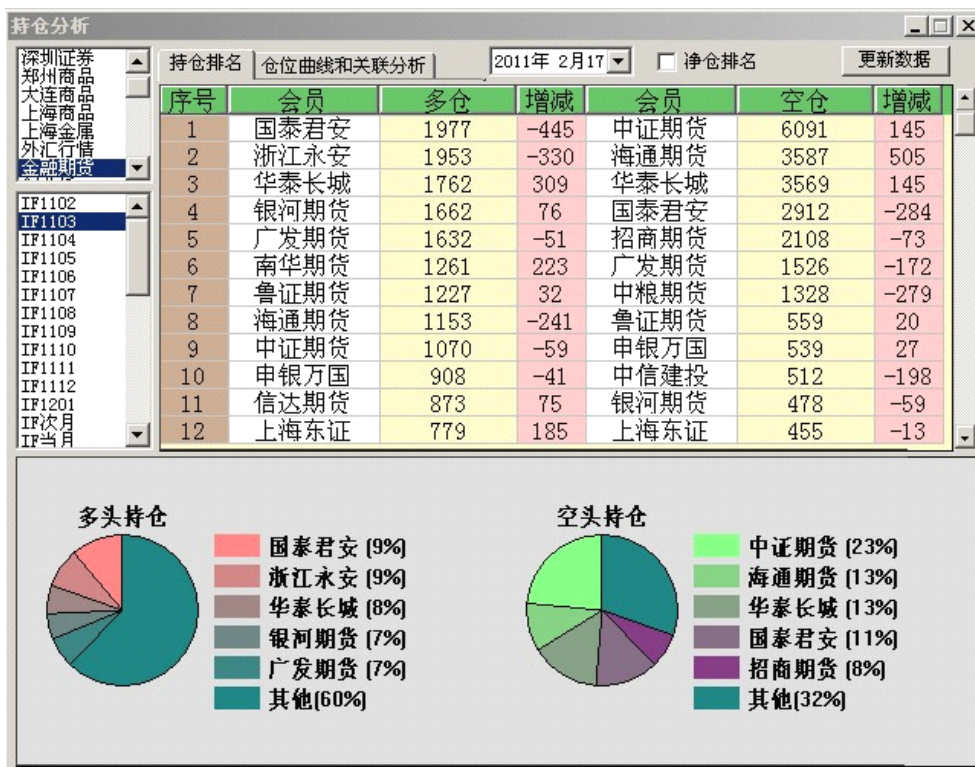


技术分析



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
力多头增加多, 后市可能受
压。



股指期货

每日观点：震荡盘整，仍有上涨空间

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 IF1103 依托 5 日均线做高位震荡，上涨势头有所趋缓。成交量略微缩小，MACD 红柱走平。今日股指期货微涨 0.08%，收到 3262 点。

沪深 300 指数也做盘中震荡整理之势，技术指标上来看，多头趋势依然保持。中小板指连连回升。今日两日资金仅有小量流出，市场多头氛围依旧。

板块上，房地产、煤炭行业、金融行业、有色金属四大板块拖累大盘。但其他板块表现较好，市场在短期调整后，上方仍有上涨空间。

基本面

从资金的流向来看，沪深 A 股共成交 2948.45 亿元，沪市 A 股成交 1686.04 亿元，深市 A 股（包含中小企业板）成交 1168.72 亿元，创业板成交 93.68 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 1404.51 亿元，资金流出性成交 -1423.17 亿元，不确定性成交 120.76 亿元，流入流出成交差额 -18.66 亿元，占大盘全部成交 0.62%。

据相关监测数据显示，作为市场主力的基金公司却保持了较为平和的步伐，上周基金仓位与上期相比微幅降低。相关人士表示，反弹高度或有限，将保持相对谨慎操作。

据央视报道，北京市昨天出台落实“国八条”的楼市调控细则，细则要求，在北京市没有住房的非本市户籍家庭在北京购房，须提供连续 5 年以上缴纳社会保险或个人所得税的证明。

据报道，权威人士 16 日向中国证券报记者透露，最新的《企业年金基金监督管理办法》有望于近期正式出台。《办法》将对企业年金基金固定收益类投资比例、流动性投资比例、股票投资比例等进行调整。

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 IF1103的5分钟 K 线图来看, 主力线回归到了 0 轴之上震荡运行, 表明市场目前分歧较大, 市场震荡为主。十五分钟主力线呈上扬态势, 市场整固之后, 上扬概率较大。

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	1977	-445	1	0018-中证期货	6091	145
2	0003-浙江永安	1953	-330	2	0133-海通期货	3587	505
3	0011-华泰长城	1762	309	3	0011-华泰长城	3569	145
4	0109-银河期货	1662	76	4	0001-国泰君安	2912	-284
5	0016-广发期货	1632	-51	5	0136-招商期货	2108	-73
6	0002-南华期货	1261	223	6	0016-广发期货	1526	-172
7	0006-鲁证期货	1227	32	7	0010-中粮期货	1328	-279
8	0133-海通期货	1153	-241	8	0006-鲁证期货	559	20
9	0018-中证期货	1070	-59	9	0131-申银万国	539	27
10	0131-申银万国	908	-41	10	0115-中信建投	512	-198
11	0017-信达期货	873	75	11	0109-银河期货	478	-59
12	0156-上海东证	779	185	12	0156-上海东证	455	-13
13	0007-光大期货	757	-368	13	0002-南华期货	440	-62
14	0009-浙商期货	669	101	14	0017-信达期货	434	136
15	0128-江苏弘业	661	-34	15	0003-浙江永安	406	-29
16	0115-中信建投	563	98	16	0007-光大期货	364	-45
17	0159-中国国际	498	76	17	0168-天琪期货	288	3
18	0008-东海期货	495	151	18	0113-国信期货	275	25
19	0136-招商期货	495	12	19	0112-北京首创	254	110
20	0113-国信期货	483	-67	20	0139-南证期货	220	-1
		20878	-298			26345	-99

点评:

右图为 IF1103 合约的持仓排名情况。
 但 IF1103 合约来看, 多空变化不大, 市场开始产生分歧。多头注意规避回调风险。



期现套利

说明:

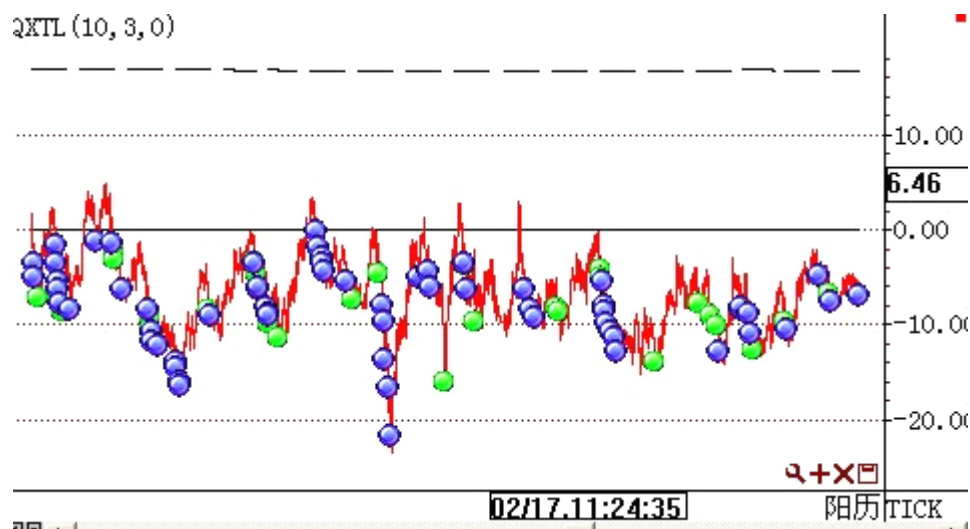
实线 —— 股指期货价格和其对应理论价格之差，称为理论价差

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:

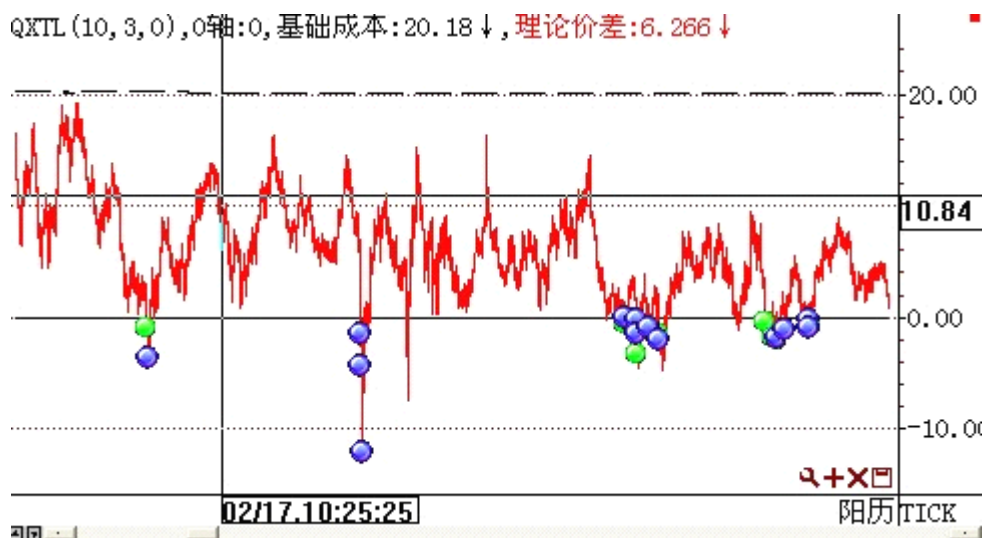
右图一：IF1102合约套利理论价差图

IF1102终日都处于贴水状态，没有套利机会。

右图二：IF1103合约套利理论价差图

IF1103合约今日走势也较弱，盘中虽然系统没有给出套利建仓信号，激进者可以手工在成本线附近套利头寸。

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