



新纪元期货有限公司  
NEW ERA FUTURES CO., LTD

# 每日投资导读

2011年2月23日星期三

## 目 录

### 【每日评述】



[期市早八点](#)

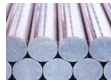
### 【品种聚焦】



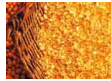
[有色金属](#)



[天然橡胶](#)



[螺纹钢](#)



[豆类油脂](#)



[棉花白糖](#)



[化工产品](#)



[股指期货](#) [股指套利](#)

### [【联系我们】](#)

#### 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

## 期市早八点

## 国内要闻

**1、 中央政治局：防止今年经济出现大的波动**

中共中央政治局21日召开会议，对“十二五”规划纲要草案提出的“十二五”时期我国经济社会发展的主要目标、战略重点、重大举措等进行了讨论研究。会议强调，2011年是“十二五”时期开局之年。我国发展面临的形势仍然极其复杂。我们要保持宏观经济政策的连续性、稳定性，提高针对性、灵活性、有效性，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系，防止经济出现大的波动。要保持物价总水平基本稳定，进一步扩大内需特别是居民消费需求，巩固和加强农业基础地位，加快推进经济结构战略性调整，大力实施科教兴国战略和人才强国战略，加强社会建设和保障改善民生，大力加强文化建设，深入推进重点领域改革，进一步提高对外开放水平，加强廉政建设和反腐败工作。

**2、 银监会将实施新审慎监管框架 银行面临再融资压力**

银监会发言人21日表示，银监会正在就利用资本充足率、拨备率、杠杆率、流动性四大监管新工具，对商业银行实施新的审慎监管框架起草指导性文件，并将于近期出台。业内人士认为，对于去年刚刚通过5400亿元巨额外源融资，初步解决资本问题的国内商业银行来说，这无疑意味着新一轮的再融资压力。兴业银行资金运营中心研究报告表示，如果资本充足率要求在未来三年不断提高，假定大型银行在现有水平提高0.5个百分点、股份制银行提高1.5个百分点，最终两者都提升至12.0%，则即便维持目前的政策性利差格局，我国上市银行都不可能完全利用盈利来内源式地完成资本补充。

**3、 7天拆借利率飙升 300基点 本周资金面再现紧张局面**

银行间拆借利率再度大幅攀升，2月21日银行间同业拆借利率出现全线大涨：7天拆借利率升至6.0942%，较前一交易日大涨329.93个基点；14天拆借利率升至6.9858%，大涨了290.83个基点；30天拆借利率升至5.1250%，上涨83.36个基点，其余各期限拆借利率也出现了不同程度的上涨。对于银行资金面再现紧张态势，招商银行债券分析师刘俊郁认为其中原因为，一是上调存款准备金24日缴款，上周五央行宣布上调存款准备金率0.5个百分点，市场预计将冻结资金3500亿，银行缴款日期为24日；二是23日将有230亿元中石化可转债发行，据某机构称石化转债保险机构不能申购，故其预计“石化转债对资金面的影响将从此前的5000亿元左右降低至4000亿元左右。”可见，两者总计7500亿的资金需求成为本周资金紧张的理由。

**宏观分析师****魏刚**

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com

## 国际要闻

### 4、中东局势动荡 全球股市及商品市场大幅波动

由于中东与北非动乱令市场担忧，尤其利比亚国内局势进一步升级，投资者纷纷购置黄金寻求安全避险港，令黄金连续第六个交易日上涨，并推升金价突破 1400 美元关口。伦敦现货黄金价格 21 日冲高至每盎司 1407.60 美元，涨幅为 1.3%。利比亚是非洲第三大产油国，原油日出口量达 110 万桶，并且主要供应欧洲地区。美国市场 21 日因总统日休市。伦敦北海布伦特原油期货价格收报 105.74 美元，比前一个交易日上涨 3.22 美元，创 2008 年 9 月以来最高收盘价。今日全球股市也随之出现震荡回落的局面，亚太股市全线下挫，今日 A 股沪指高开后震荡下行，半日即跌 2.09%，港股半日跌 1.92%，日经指数下跌超 2%；欧洲股市周一挫跌逾 1%。

### 5、国际粮价飙升29% 逼近历史最高水平

据世界银行最新统计，从 2010 年 10 月到 2011 年 1 月，国际粮价大幅上涨 15%，与一年前相比飙升 29%，已逼近 2008 年“粮食危机”时创下的历史最高水平。当前，从亚洲到中东，再到拉丁美洲，国际粮价走势正牵动着广大发展中国家无数人敏感的神经。据世行最新统计，自 2010 年 6 月以来，国际粮价飙升在发展中国家导致多达 4400 万人陷入贫困。从目前来看，美国超宽松货币政策、国际农产品市场金融化、发展生物燃料争夺粮食资源以及极端天气事件影响全球粮食主产区收成等，是国际粮价上涨的主要原因。

### 6、穆迪将日本主权债务评级前景从稳定下调至负面

国际著名评级机构穆迪投资者服务公司 22 日将日本“Aa2”主权债务评级前景从稳定下调至负面。穆迪发布公告称，促使其下调日本债务评级前景的原因是，该机构越来越担心，日本经济和财政政策的力度可能还不足以实现政府削减赤字目标以及遏制债务持续增加的势头，日本债务水平本就远远高于其他发达经济体。穆迪表示，鉴于日本庞大的储蓄资产以及债务主要在国内持有，日本日益严重的财政问题在中、短期内不会立即引发日本国债危机，但从长期来看，这些压力将持续加大。

### 7、日本长期失业者达 121 万人 创历史新高

据日本总务省 21 日公布的 2010 年平均劳动力调查统计数据显示，在完全失业者中，失业时间达一年以上的长期失业者为 121 万人，较前年增加 26 万人，创下自 2002 年以来新高。据了解，2008 年秋季的金融危机使较多外聘劳动者失去了工作，由于难以找到新工作，导致长期失业者人数的增加。总务省分析称，失业者中超过半数男性希望成为正式员工，由此表明企业对正式员工的需求并未充分恢复是导致劳动者长期失业的原因。



沪铜

每日观点：商品整体弱势显现 期价冲高回落

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--73500 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

今日沪铜低开震荡上冲后大幅回落，早盘受伦铜继续冲高回落的影响低开平走，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和股市下跌的带动下期价出现大幅下跌走势，主力合约1105合约持仓减少3842手，短期看期价将在73000--73500一线遇支撑出现一定幅度反弹的可能性较大，建议中长线多单坚决出场观望，短线以抛空为主，密切关注73000--73500一线的支撑力度。

基本面

1. 今日上海交易所的铜现货价格为72650-73450，现货升贴水为 c550\350，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275吨总库存为411750吨，上海交易所库存仓单减少2602吨，为76927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%。

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](mailto:506816831@qq.com)



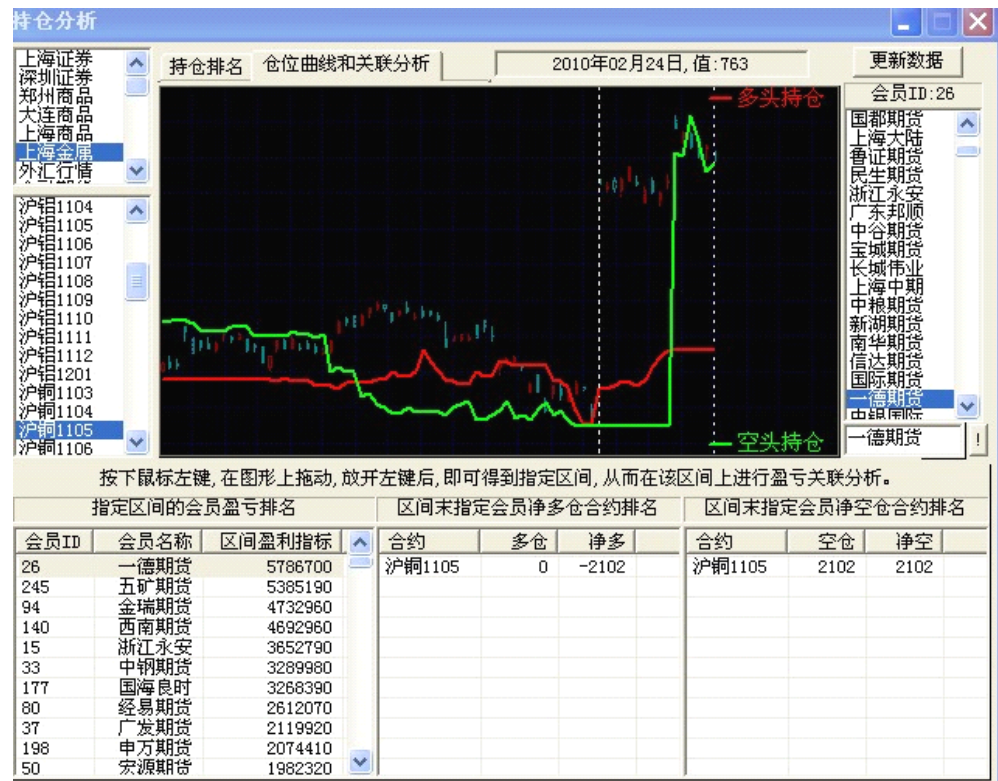
## 技术分析

**点评：**今日期铜主力 1105 合约低开高走然后大幅下跌，主要受朦胧利空的影响，从必赢三线来看，必赢三线冲高回落到 0 轴之下，建议短线空单逢低减持，期价今日击破了 74000 的短期支撑，建议多单逢高出场，盘中少量参与抛空。



## 持仓分析

**点评：**从近期表现较好的一德期货可以看出空单和多单不变，空方继续占据优势。短期期价已经跌破74000一线的支持，短线多单可以逢高出场，中长线多单出场观望。关注73000—73500一线的支持力度，一旦支撑有效，空单可以逢低减持，反弹过后可以继续逢高抛空。



## 天然橡胶

### 每日观点：冲高下挫 沪胶跌破40000

#### 投资策略

**中期策略** 多单继续观望

**短期策略** 短线空单逢低减持

#### 基本面

1、中东持续局势不稳令全球市场不稳定因素突升，纽约油价创下两年来新高，黄金连续第六个交易日上涨。今日全球股市也随之出现震荡回落的局面，亚太股市全线下挫。

2、泰国 USS3橡胶现货价格周二(2月22日)下滑至每公斤180.09-182.32泰铢，周一报183.64-183.93泰铢，因 TOCOM 橡胶期货延续周一跌势，即使主产国泰国目前正处于越冬季节。

3、泰国橡胶协会一位官员周一表示：泰国2011年橡胶产出料为330万吨，高于2010年的300万吨。

4、TOCOM 橡胶期货周二收低3.5%，日内跌幅一度高达5.1%，因价格近期上涨至纪录高位之后投资者锁定获利并结清多头仓位。

#### 市场综述

今日橡胶主力 1105 合约小幅低开后迅速拉升，全天最高价 41150 点，但随即大幅跳水，主力资金洗盘意图明显。最终收盘于 39700 点，较上个交易日下跌 795 点，跌幅 1.96%。全天成交量大幅增加至 890908 手，日增仓 7922 手。

从日线形态看，头顶锥形渐渐形成，20 日均线已被突破。宏观面上，中东局势紧张，导致油价大涨，亚太股市全线下挫，而美国道指连续上涨，上周资金流出新兴市场的报告逐渐被印证。中长线看空，短线空单逢低减持。

## 金属分析师

### 陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

[506816831@qq.com](mailto:506816831@qq.com)

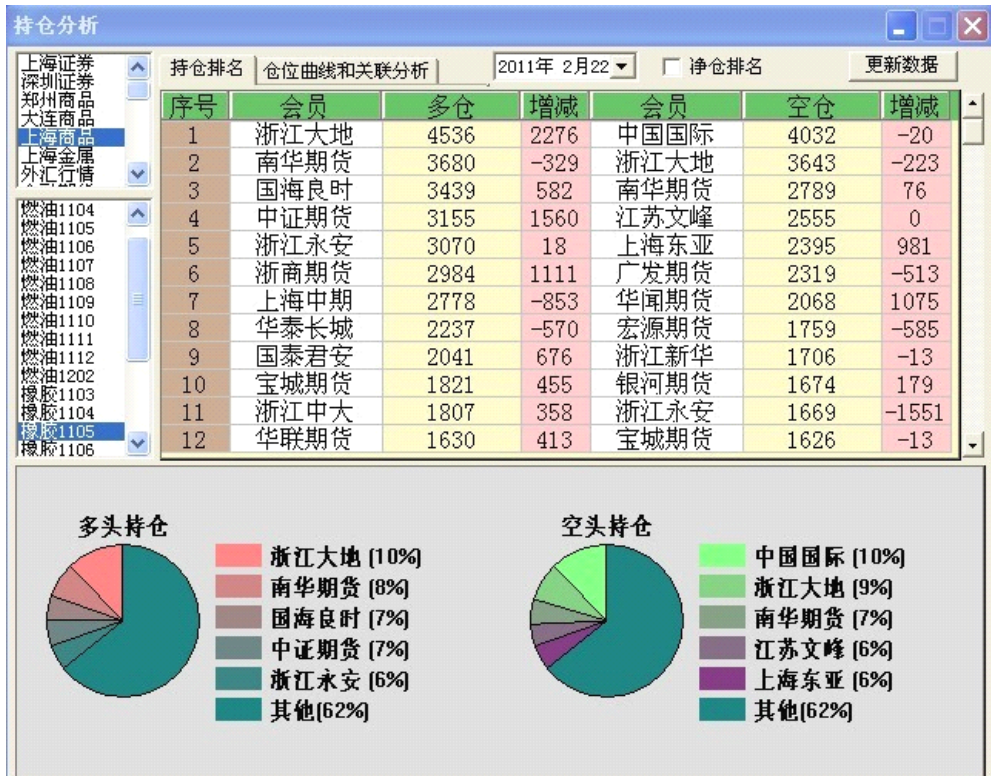


### 技术分析



**点评：** 今日主力线在早盘延续昨日向上趋势，但只上冲到零轴上方低位，全天大部分时间位于零轴下方运行，可见多头势力疲软。分水岭大幅向下，中长线看空趋势不变。

### 持仓分析



**点评：** 最近表现较好的浙江大地空仓减持223手，而多单大幅增加2000多手。大地期货或认为回调已到位。建议短线空单逢低减持，中长线继续观望待确认转势后再操作。



螺纹钢

每日观点：多空双方争夺激烈 继续关注5000点重要关口

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

目前多空双方争夺较为激烈，建议继续密切关注5000点争夺情况，若再次失手则建议短空操作，若能够站稳5000点则可偏多操作。

市场综述

期钢22日探底回升，其主力1110合约早盘以5030点小幅高开后迅速向上拉升，最高触及到5064点遇阻回落，一路震荡下滑，最低下探至4950点，之后震荡上行，收回部分跌幅，最终以0.12%的跌幅报收于500点。成交量有所增加，全天成交666140手，增仓10038手至597838手。

现货市场方面，22日华北市场继续走高，华南市场小幅下行，华东市场高位松动，全国28个主要地区的螺纹钢均价小幅上调至5071元/吨，目前库存压力较大，成交随工地开动的恢复，慢慢好转，但量仍相对较小。

原材料方面，22日原料市场涨跌不一。进口矿价格整体小幅下跌，天津港63%印粉报价平稳，目前市场报价为1380元/吨；国内矿价格平稳，唐山66%铁精粉湿基不含税报价1150元/吨；国内焦炭市场价格平稳，上海二级冶金焦2150元/吨；国内钢坯市场价格稳中有涨，海运费报价小幅走低。

基本面

1. 继武钢和宝钢之后，“鞍钢、本钢”均于22日陆续出台2011年3月份钢材价格。鞍钢出台的2011年3月份产品价格政策显示，所有产品价格是在2月份产品价格基础上上调250-350元/吨不等，其中热轧板卷上调350元/吨，冷轧板卷上调260元/吨，中板上调350元/吨；本钢出台的2011年3月份产品价格政策显示，所有产品价格是在2月份产品价格基础上上调100-300元/吨不等，其中热轧板卷上调300元/吨，冷轧板卷上调220元/吨。
2. 国际钢铁协会(worldsteel)的统计数据表明，1月份全球64个主要产钢国和地区粗钢产量为1.194亿吨，同比增长5.3%，环比增长2.8%。
3. 国际钢协预计1月份中国大陆粗钢产量为5280万吨，同比增长0.5%，环比增长2.5%。扣除中国后，1月份全球粗钢产量为6660万吨，同比增长9.5%，环比增长3%。1月份全球钢厂的整体开工率为75.6%，较去年12月份增长约2.3个百分点，较去年1月份下降0.4个百分点。1月份全球粗钢日均产量为385.2万吨，同比增长5.3%，环比增长2.8%。2月份全球大部分钢材市场保持涨势，大多数国家的钢厂开工率继续提高，预计2月份全球粗钢日均产量将继续增长。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

电子邮件：

[cyr@neweraqh.com.cn](mailto:cyr@neweraqh.com.cn)





## 持仓分析

### 点评：

从持仓排名前20位的总计持仓情况来看，22日1110合约多空大户均大幅增加，但空头增仓力度略大于多头，基本面偏强格局未改，中长线多单轻仓持有，重仓减持。短线来看，目前多空双方争夺较为激烈，建议继续密切关注5000点争夺情况，若再次失手则建议短空操作，若能够站稳5000点则可偏多操作。

	会员号	会员名	多头持仓	增减	会员号	会员名	空头持仓	
1	78	海通期货	35767	-404	125	浙江中大	36702	
2	2	中钢期货	32505	4525	253	华泰长城	25557	
3	271	渤海期货	18834	4046	42	光大期货	24883	
4	103	浙江永安	12514	1045	103	浙江永安	22951	
5	96	南华期货	11324	-508	4	国泰君安	12962	
6	124	汇鑫期货	7438	252	272	银河期货	12392	
7	275	鲁证期货	6383	-818	2	中钢期货	10269	
8	42	光大期货	6021	1292	96	南华期货	9309	
9	4	国泰君安	5734	-98	184	摩根大通	7000	
10	182	海航东银	5452	64	274	中辉期货	4576	
11	34	北京中期	5342	418	346	湘财祈年	4482	
12	58	国贸期货	5096	647	177	浙江大地	4451	



豆油

每日观点：探底回升，豆油止跌反弹

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

回调基本到位，背靠60日线迎来反弹，短期震荡偏强操作

市场综述

2月17日，受隔夜原油暴涨影响，连盘豆油大幅高开于10450点；但盘间发生系统性下挫行情，特别是锌、塑料等盘间瞬间一度下跌5%，豆油亦受牵连，最低止于10300点，成交58万手，持仓40万手，减仓8千手。技术而言，60日均线附近连收十字或类十字星线，短期企稳回升概率极大。

基本面

多国政局混乱，并传利比亚动荡引发石油供应危机，22日原油期货大幅飙升；这对油脂市场价格提振作用明显，粕、豆价格重心亦纷纷上扬。

22日国家临时存储大豆拍卖成交率2.04%，成交均价3960元/吨，与上次（1月25日）基本持平，对大连盘面大豆走势影响较小。部分成交说明市场对国产大豆仍具有一定信心。

日前市场有消息说，中国进口大豆和大豆油的关税将下调，其中大豆进口关税税率将由3%调整到1%，豆油进口关税税率由9%调整到5%。受该消息以及其他因素的影响，大连商品交易所18日前后大豆、豆油等期货出现下跌行情。一位业内人士透露，有关部门提出了调整大豆和大豆油关税的建议，但是主管部门没有同意，估计大豆关税下调实现的可能性不大。

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

电子邮件：

wcqmail@163.com

节后油脂市场需求清淡，成交不甚不理想，油厂库存开始逐渐积聚。短期国内豆油现货价格料维持震荡偏弱走势，其他油脂市场亦缺乏利好消息指引，现货交易氛围清淡，整体维持弱势格局，淡季及国家调控抑制物价是其中重要因素。

G20财长和央行行长会议上周末闭幕，会议声明，同意就抑制大宗商品价格过度波动问题加强协调，特别是增加对发展中国家的农业投资，切实保证粮食安全。



### 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。

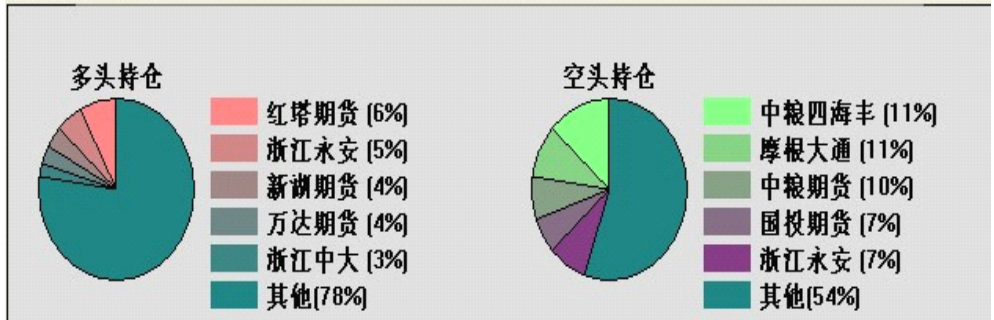
价格宽幅震荡先抑后扬。主力线早盘零轴下方进一步下行，而午后有上扬态势，助推午后豆油转强。

### 持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	红塔期货	12555	-531	中粮四海丰	23000	0
2	浙江永安	11766	332	摩根大通	22533	-2000
3	新湖期货	9910	477	中粮期货	21502	7658
4	万达期货	9049	-80	国投期货	15260	-6947
5	浙江中大	6734	130	浙江永安	14194	8
6	国泰君安	6627	-706	中粮集团	13000	0
7	成都倍特	6380	-505	万达期货	12488	168
8	南华期货	6063	569	中国国际	8182	101
9	格林期货	5347	-516	金元期货	6391	203
10	中粮期货	5265	57	信达期货	5576	-219
11	中国国际	4488	-2014	重庆新涪	5011	0
12	国投期货	3999	-784	英大期货	4164	517

主力多头力量减仓了，部分空头主力寸出现调整，增减不一，整体略显减少。

技术反弹要求强烈，主力多头寸持仓态度坚定。但两会前物价因素敏感，油脂万点上方或呈高位震荡态势。





白糖

每日观点：消息集中 抛储之前或有反弹

投资策略

中期策略

若近几个交易日价格守不住40日均线则获利多单应果断平仓兑现盈利；7315之上建立的中线空单谨慎持有，暂不大量加码。

短期策略

近期基本面影响消息较集中，7250附近价格或有反复的可能，短期内应密切关注明日广西糖会公布的消息及数据对盘面的冲击而进行操作，近日盘面波动将趋复杂，短多少留隔夜仓位。

市场综述

昨日美国总统日ICE休市一天，在无外盘影响的情况下郑糖开盘延续昨日的反弹情绪小幅高开，但上方5日均线的压制明显，沪指逼近2940关键技术压力位收穿头破脚阴线，对大宗商品的市場情绪起到了拖累作用，郑糖日内反弹夭折，早盘大幅回落，午盘在40日均线附近纠结报收；基本面炒作因素增多，1109合约增仓2万余手，多头前20名增仓1万3千余手，炒作热情开始升温，有酝酿技术反弹的迹象。

即将步入3、4月份消费淡季构成基本面的实质性利空消息，目前投资者关注的利多消息主要是减产幅度问题，此方面暂无权威机构发布消息进行落实，明日的广西糖会将涉及此方面，密切关注数据发布后对盘面的指引作用。

基本面

最近食糖消息面再起波澜，出了投资者关注已久、将于明日召开的广西食糖交易会之外，昨日商务部、发改委、财政部等相关部委联合发布了2010/11榨季第四批国储糖竞卖公告，决定于2月28日投放第四批国家储备糖，数量15万吨，竞卖底价为4000元/吨（仓库提货价）。国家储备糖投放通过华商储备商品管理中心电子网络系统公开竞卖，竞卖标的单位为300吨，竞买主体限于食品加工企业。竞卖基本事项与前几批无异，数量比预期略减，预计成交均价有再创新高的可能，短期内对平抑现货价格有一定作用。

国外也不平静，欧盟委员会将于周四投票表决是否实施一项新的糖减税进口配额计划，以缓解欧盟市场供应不足的局面。糖业管理委员会或将批准实施原糖及白糖进口配额计划，进口量及最低关税将基于进口商的招标报价来设定。

今日柳州批发市场早盘呈现震荡整理的走势，受此影响，主产区各地的现货报价大体持稳，制糖集团顺价销售，各地成交一般。具体情况如下：柳州中间商报7220-7230元/吨，成交一般。南宁中间商今日报价7230-7250元/吨，成交一般。

农产品分析师

高岩

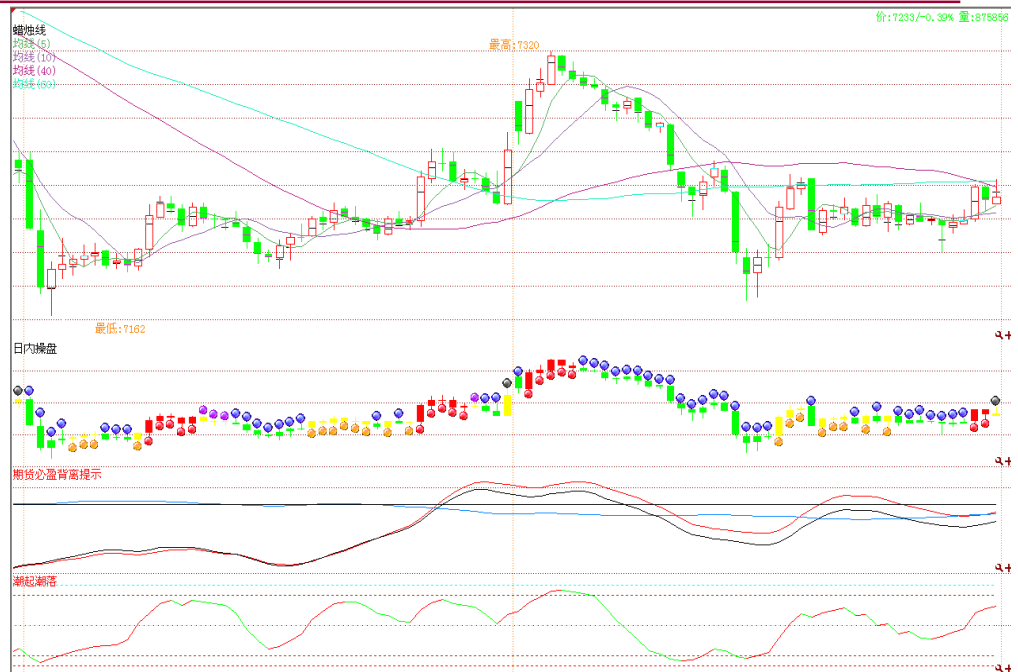
电话：010-84261653

电子邮件：

[gaoyan@neweraqh.com.cn](mailto:gaoyan@neweraqh.com.cn)



### 技术分析



#### 点评:

短线多空主力在目前价位互不想让，主力线在0轴平衡位置“下穿上穿再下穿”，盘尾再上行向0轴靠近，站在了散户持仓线之上，显示目前回调渐趋缓，酝酿反弹。

### 持仓分析

**持仓分析**

持仓排名 仓位曲线和关联分析 2011年 2月22日 净仓排名 更新数据

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	万达期货	35801	5034	中粮期货	20253	86
2	华泰长城	25326	1673	浙江大地	12685	73
3	中粮期货	13132	1471	浙江永安	8932	-2559
4	华联期货	9136	384	摩根大通	8811	-552
5	珠江期货	8624	3648	浙商期货	7205	398
6	光大期货	7808	-258	上海中期	6635	-289
7	格林期货	7628	182	银河期货	6484	101
8	廊坊中糖	5700	0	国泰君安	6110	1684
9	一德期货	5643	1002	浙江新世纪	5554	-417
10	成都倍特	4987	1329	湘财祈年	5549	61
11	中国国际	4867	202	首创期货	5415	1724
12	浙江新世纪	4610	590	华泰长城	5189	-1072

**多头持仓**

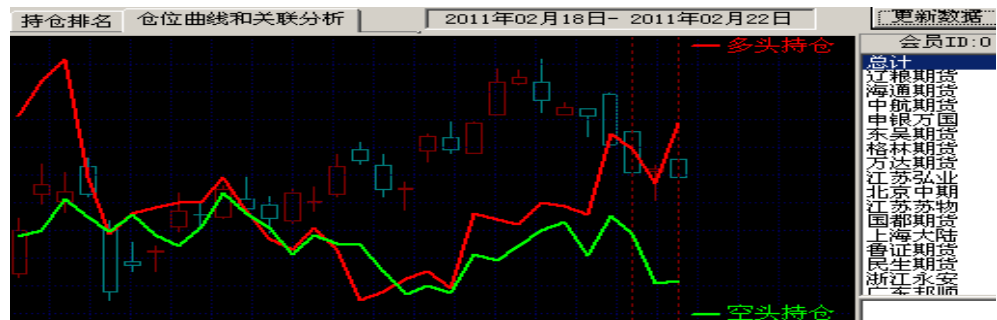
- 万达期货 (21%)
- 华泰长城 (15%)
- 中粮期货 (7%)
- 华联期货 (5%)
- 珠江期货 (5%)
- 其他 (47%)

**空头持仓**

- 中粮期货 (15%)
- 浙江大地 (9%)
- 浙江永安 (6%)
- 摩根大通 (6%)
- 浙商期货 (5%)
- 其他 (59%)

#### 点评:

多头前20席增仓1万3千余手，多头前五及一德、倍特增持力度在近几个交易日罕见，主力多头持仓线明显上扬，具备支撑日线级别反弹的动能要求。





## 股指期货

每日观点：大幅下跌，修复后仍有上涨动力。

### 投资策略

**中期策略** 上涨基础仍在，继续做多。

乘回调建立并持有多单。

**短期策略**

### 市场综述

期指今日早盘承接昨日尾市拉升态势双双小幅高开，后呈现高开放量下跌走势，下跌中量能不断放大，受外围局势及周边股市下跌影响，期指10点半后放量跳水下行，在权重股大幅杀跌影响下，前期热点板块纷纷回吐，午后开盘，股指调整需求明显，盘中抛压较大，沪指继续震荡走低，跌幅扩大至76点，全天收出一根实体大阴线。

### 基本面

按照“新国八条”要求，各地要在2月中旬之前出台住房限购实施细则。截至目前，已有北京、上海等14个城市出台了“限购令”细则。除济南外，外地人在本地新购住房均与户籍挂钩。

中东与北非局势恶化 原油期货大涨6%。政治局：坚持稳健货币政策 保持物价稳定。受中东局势与日本评级被下调拖累 全球股市急跌。

## 金融分析师

席卫东

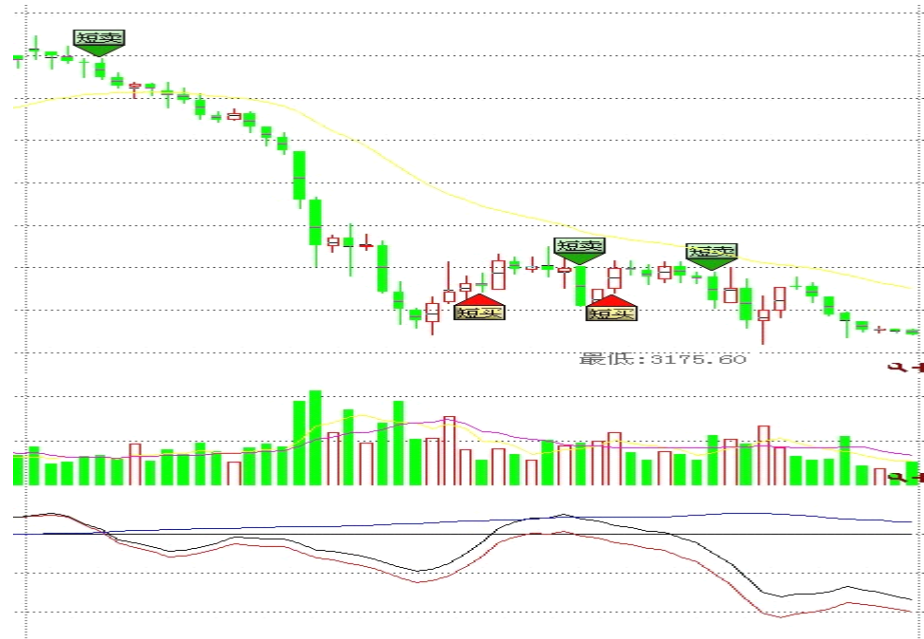
电话：025-84787995

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	0001-国泰君安	2218	-327	1	0018-中证期货	5815	-692
2	0016-广发期货	1496	25	2	0133-海通期货	3945	-108
3	0003-浙江永安	1495	-253	3	0011-华泰长城	3430	155
4	0011-华泰长城	1412	-668	4	0001-国泰君安	2718	-667
5	0109-银河期货	1263	-406	5	0136-招商期货	2038	-138
6	0002-南华期货	1244	-66	6	0016-广发期货	1916	149
7	0007-光大期货	1204	507	7	0010-中粮期货	943	-739
8	0133-海通期货	1127	-536	8	0008-鲁证期货	585	-53
9	0006-鲁证期货	1025	-285	9	0002-南华期货	527	-77
10	0017-信达期货	970	15	10	0115-中信建投	486	-317
11	0131-申银万国	917	23	11	0109-银河期货	424	-109
12	0018-中证期货	802	-382	12	0158-上海东证	391	-252
13	0010-中粮期货	678	29	13	0131-申银万国	385	-78
14	0136-招商期货	594	29	14	0017-信达期货	345	-165
15	0008-东海期货	573	13	15	0003-浙江永安	321	-142
16	0128-江苏弘业	547	-421	16	0007-光大期货	313	-122
17	0009-浙商期货	532	-366	17	0150-安信期货	277	61
18	0150-安信期货	519	-349	18	0168-天琪期货	272	-122
19	0159-中国国际	516	40	19	0159-中国国际	246	61
20	0113-国信期货	493	8	20	0116-长江期货	208	-21
		19625	-3370			25585	-3376

**点评:** 今日多空单均大幅减少, 主力多空单减少基本一致, 后市可能震荡。



## 股指期货

### 每日观点：亚太股指全线下跌，股指跌幅2.95%

#### 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短期利率回升，中石化可转债发行和准备金上缴紧缩了市场资金，但下方有较强支撑，多头热情较大，短期期指还将震荡。

#### 市场综述

受欧洲股市周一大幅下跌的影响，亚太主要股市今日全线下跌。股指期货主力合约IF1103今日高开低走，击穿5、60和10日均线，收出长阴，日内96.6点，跌幅达2.95%。回撤至上周一上涨阳线的中部。市场成交量放大，显示出多头上冲的信心还不太足。

沪深300指数也是震荡走跌的形式收盘。11月份震荡箱体的高点3282.8还没有冲击多头就溃败下来。成交量较前两日有所放大，下探势头还没有完全止住。短期市场还会继续震荡调整，考验60日均线的支撑。

#### 基本面

从资金的流向来看，沪深A股共成交3363.55亿元，沪市A股成交1910.60亿元，深市A股(包含中小企业板)成交1328.46亿元，创业板成交124.49亿元，A股成交中，资金流入性成交1470.78亿元，资金流出性成交-1756.76亿元，不确定性成交136.01亿元，流入流出成交差额-285.98亿元，占大盘全部成交8.31%。(和讯)

上海银行隔夜拆放利率受到提准影响，1W、2W和1M等短周期利率继续回升，市场短期资本充足率下降，股市受到负面影响较大。

中共中央政治局21日召开会议，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系，防止经济出现大的波动。要保持物价总水平基本稳定，进一步扩大内需特别是居民消费需求。

中国钢铁工业协会昨日明确了钢铁业“十二五”发展方向，高铁、城市轨交、节能环保汽车和清洁能源等新兴领域成为了今后中国钢铁行业重点发展的目标，我国对铁矿石资源的占有率也将大幅提升。

## 金融分析师

### 张雷

电话：0516-83831165

电子邮件：

[zhanglei@neweraqh.com.cn](mailto: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，主力线再次回到零轴以下，且没有走稳势头。明日空头或还将继续发力。多头还需要谨慎，等待反弹时机。

## 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	2218	-327	1	0018-中证期货	5815	-692
2	0016-广发期货	1496	25	2	0133-海通期货	3945	-108
3	0003-浙江永安	1495	-253	3	0011-华泰长城	3430	155
4	0011-华泰长城	1412	-668	4	0001-国泰君安	2718	-667
5	0109-银河期货	1263	-406	5	0136-招商期货	2038	-138
6	0002-南华期货	1244	-66	6	0016-广发期货	1916	149
7	0007-光大期货	1204	507	7	0010-中粮期货	943	-739
8	0133-海通期货	1127	-536	8	0006-鲁证期货	585	-53
9	0006-鲁证期货	1025	-285	9	0002-南华期货	527	-77
10	0017-信达期货	970	15	10	0115-中信建投	486	-317
11	0131-申银万国	917	23	11	0109-银河期货	424	-109
12	0018-中证期货	802	-382	12	0156-上海东证	391	-252
13	0010-中粮期货	678	29	13	0131-申银万国	385	-78
14	0136-招商期货	594	29	14	0017-信达期货	345	-165
15	0008-东海期货	573	13	15	0003-浙江永安	321	-142
16	0128-江苏弘业	547	-421	16	0007-光大期货	313	-122
17	0009-浙商期货	532	-366	17	0150-安信期货	277	61
18	0150-安信期货	519	-349	18	0168-天琪期货	272	-122
19	0159-中国国际	516	40	19	0159-中国国际	246	61
20	0113-国信期货	493	8	20	0116-长江期货	208	-21
		19625	-3370			25585	-3376

### 点评：

右图为 IF1103 合约的持仓排名情况。但 IF1103 合约来看，多空双方均大笔减持。且手数相近。市场偏空氛围依然较浓。



## 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:

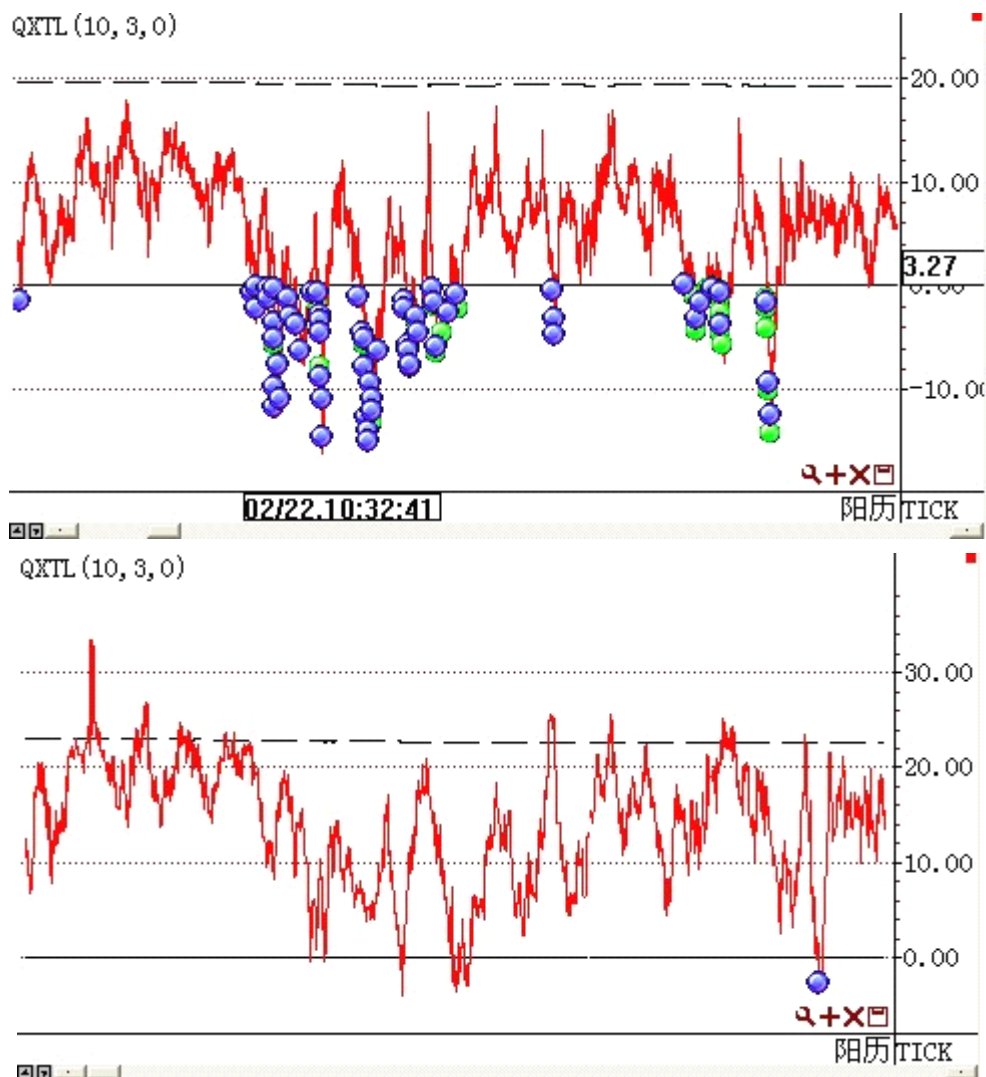
右图一：IF1103合约套利理论价差图

IF1103合约理论价差走势较弱，日内多次出现点。最低有14左右，相对于昨日的建立的套利头寸，能有大概15个点左右的净盈利。

右图二：IF1104合约套利理论价差图

IF1104合约理论价差表现相对比较合理。短期暂时以观察为主。

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**