



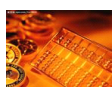
新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011年4月28日星期四

目 录

【每日评述】



[期市早八点](#)

【品种聚焦】



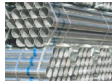
[沪 铜](#)



[天然橡胶](#)



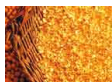
[螺 纹 钢](#)



[沪 锌](#)



[沪 铅](#) **【NEW】**



[豆类油脂](#)



[强麦玉米](#)



[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 期货研究所

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、蔬菜价格连续四周回落 通胀压力难言放缓

进入4月份，食品类价格在天气和宏观调控的双重作用下，出现同比回落的迹象。商务部27日发布的数据显示，上周(4月18日至24日)商务部重点监测的食用农产品小幅回落，18种蔬菜平均批发价格比前一周下降5.9%。这是此类价格连续四周回落，累计下降21.1%。国家统计局最新发布的“50个城市主要食品平均价格变动情况”也显示，4月中旬主要食品价格与4月上旬相比，呈现普遍下跌迹象。但考虑到较强的翘尾因素支撑和造成此轮通胀极为复杂的原因，分析人士认为，菜价上涨推高了CPI，但下跌却无法拉低CPI，因此4月的通胀压力依然处在较高水平，CPI同比增幅不会明显小于3月。

2、上海重庆房产税试点满三月 成交下跌房价仍坚挺

今年1月28日，上海、重庆正式推出房产税试点，到今天已经运行满三个月。在房产税及一系列调控措施影响下，上海、重庆二个城市的楼市成交量低迷，特别是高档楼盘受到冲击较大，但目前这些城市的房价仍然坚挺，并未出现明显下跌，甚至还有微涨，房产税对于楼市调控并未产生立竿见影的效果。中新网调查显示，截至27日，在参与投票的8147名网民中，约37%的人认为房产税可以抑制投机，稳定市场预期，遏制房价过快上涨。与此同时，多数业内人士认为，仅靠单纯的征收房产税，并不能够有效的遏制房价。20日，国务院召开常务会议指出，调整完善房地产相关税收政策。媒体分析称，房产税的试点将会继续走下去。不过，房产税是否会扩大试点范围，尚不得而知。

3、发改委调研房地产企业成本及利润

据获悉，发改委已开始对房地产市场的成本、利润和价格等情况展开调研。可以预见，此前被各部委不断提及的楼市调控“储备政策”将更具针对性——锁定屡打不降的高房价。国务院房地产督察结果已近收尾，楼市旺销的“五一”窗口又将至，更多且更严的房地产调控政策即将步入公布阶段。国家发改委价格监督检查司司长许昆林27日亦表示，发改委正在研究在商品住房领域实施反暴利规定，以使商品房价格能够保持在合理水平。国家统计局本月发布的全国70个大中城市房地产价格数据显示，3月份我国房价环比下降和持平的城市数量小幅增加，但更多的城市房价仍在上涨，只是涨幅有所回落。这表明：部分城市房价过高、上涨过快的局面没有根本改变。多个渠道传出消息，因各地调控效果不一，中央决策层正在酝酿更多政策，以坚决贯彻此轮调控目标。

宏观分析师

魏刚

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com



4、成品油调价窗口或 5 月开启 限电诱发用油紧张

国内成品油最高零售价5月中旬或迎来新一轮的上调。据息旺能源监测，4月26日，国内三地原油加权均价变化率达到5.44%。而金银岛监测数据显示，截至4月26日，近22日三地原油现货变化率较基准价上涨5.72%。据此测算，5月9日左右将迎来本年度第三次调价窗口期的开启。此外，不少地区开始出现“限电”现象。目前国家能源局有关人员正分赴华北、华东、华中和华南等地区调研，预计今年二季度、三季度上述地区会出现部分地区用电紧张现象。而按去年四季度的经验，“电荒”又可能触发新一轮“油荒”，这成为当前各方最担心的一幕。专家指出，今年夏天的确不排除用油再度紧张的可能。而这一幕的出现是由拉闸限电、国际油价“高烧”、成品油定价机制未理顺等多重因素所致。

国际要闻

5、美联储宣布 QE2 将如期结束 还不能确定加息时机

美联储麾下的联邦公开市场委员会宣布，维持 0-0.25% 的现行联邦基金利率不变，价值 6000 亿美元的第二轮定量宽松政策 (QE2) 将如期在今年 6 月 30 日结束。但在声明中未暗示将启动新一轮的定量宽松政策 (QE3)。美联储的声明显示，美国经济正温和增长，近来通胀有所抬头，在相当长时间内保持超低利率的措辞依然存在，联储将依据需要调整自己的资产。随后，美联储主席伯南克在联储 98 年来首场记者会上表示，第二轮量化宽松货币政策的如期结束，对金融市场影响不大，美联储暂无加息时间表。6 月份后宽松货币政策基调将继续，美联储将保持资产负债表规模不变，将到期的国债和 MBS 所得收益继续用于购买债券。

6、德国 4 月通胀率升至两年半来新高

德国联邦统计局 27 日公布的初步统计结果显示，受能源价格大幅上涨影响，今年 4 月德国通货膨胀率继续攀高至 2.4%，为 2008 年 10 月以来最高水平。联邦统计局表示，导致近几个月来通货膨胀率持续上升的主要原因是能源价格大幅飙升，其中轻质取暖油和汽油价格与上月相比涨幅明显。分析人士认为，欧洲最大经济体德国的通胀率上升，增加市场对欧洲央行今后数月可能再度加息防范通胀的预期。

7、储量锐减投资减少 俄石油产业面临困局

俄罗斯自然资源部 26 日发布一份调查报告说，本国石油产业面临储量减少、开采难度增加和投资减少等多重难题。俄罗斯石油资源主要集中在西伯利亚地区，其中西部因靠近工业核心区，开发较充分。报告说，西伯利亚西部地区油田开采率平均为 40%，一些油田开采率超过 66%。报告同时显示，俄罗斯轻质原油储量不足 30%，其余 70% 均为“粘稠且难以开采的”重油。除资源日益枯竭，投资减少同样制约俄罗斯石油产业发展。报告显示，政府 2009 年在勘探和开采新油田方面投入减少 40%。

豆油

每日观点:成品油上调敏感期, 豆油逆势高价报收

投资策略

中期策略

周线长阴吞噬形态, 技术有下跌回踩 9700 点确认箱体支撑的可能, 震荡交投箱体区域 9700 至 10600

短期策略

3 月下旬形成的交投平台 10100 点至 10300 点区域曾经显现较强支撑, 跌破此平台将打开新的下跌空间, 价格未能有效立于 10300 之上, 多单务必择机离场, 压力 10400 点

市场综述

28日, 豆油震荡收高结束三连阴。y1201合约开盘10260元/吨, 收盘10356元/吨即日内最高价, 上涨86元/吨, 成交量453, 694手, 持仓量385, 976手。美联储会议几乎符合预期, 国内市场震荡幅度巨大, 日内普遍冲高回落。一方面假期降至, 期价国内紧缩政策预期之下, 市场情绪恐慌; 另一方面, 三地原油价格上涨, 国内下周步入上调成品油价格敏感期, 这对食用油脂形成提振, 短期存在炒作。

基本面

4月28日凌晨, 美联储宣布将联邦基金利率继续维持在历史最低点的零至0.25%的水平, 并表示第二轮量化宽松措施(QE2)到6月底按计划结束, 但未言明何时加息, 基本符合市场预期。

4月28日, 国内大豆现货市场平稳整理, 虽然临近五一小长假, 但终端市场需求并无任何起色。目前看, 美盘1400美分关键位位的阻力仍然较大, 因缺少足够的利多因素支持期价冲高, 有消息显示, 未来10日美国中西部的东部和南部地区的玉米播种及早期大豆播种进度将继续受到强降雨及洪水拖延, 若态势继续发展下去, 势必将造成农民因无法播种玉米而改种大豆的趋势, 对于中长期市场行情来说显然比较不利。同时, 现阶段正值南美大豆批量收割上市, 双重压力增加了美盘走弱的风险。

28日消息, 截止到本周三, 国内主要港口的进口大豆库存量经过短暂的回落之后, 因压榨利润过低, 油厂本月纷纷停产限产, 令港口大豆库存重新回升到600万吨以上。目前主要港口的库存量约在665万吨, 去年同期库存为496万吨, 而5年平均库存416万吨。目前消耗量维持在11-12万吨左右。根据船期统计显示, 中国进口大豆速度经过2月份的快速下降之后, 3月份又有所回升, 预计381万吨, 4月大豆进口量预计在450万吨, 而5月预计进口量为500万吨。

4月28日, 国内各主要油脂品种: 散装一级豆油均价为10202元/吨, 较27日下滑1元/吨; 散装四级豆油均价为9907元/吨, 上调1元/吨; 进口毛豆油均价为9800元/吨, 下跌50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。

日内走势震荡上扬。

分水岭震荡向上，主力线早盘震荡上穿零轴，日内显示主力资金看好价格。

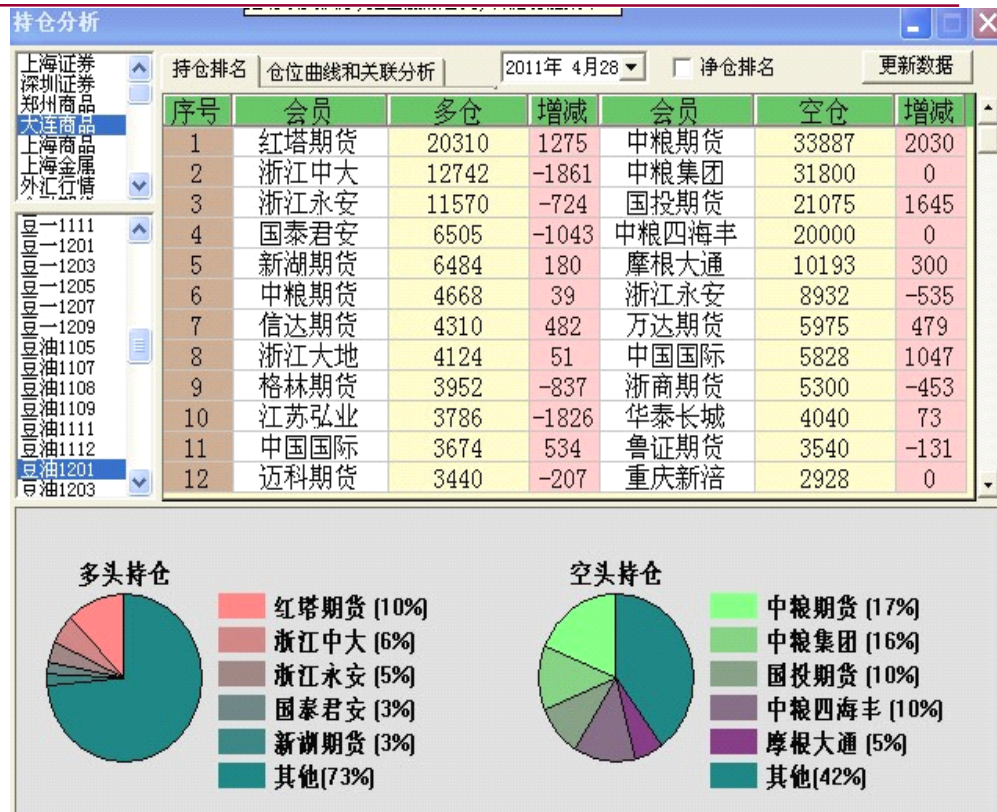


持仓分析

豆油主力 y1201 合约。

价格遇支撑区域，出现逆势走强，但高位又现空头主力头寸加仓动作，而主力多头头寸变化不大，价格短期存在炒作，但震荡局面不变。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



棉花

每日观点：日内投机狂热 天量成交难逆弱势

投资策略

中期策略

下行轨道压力线之上建立的多单应考虑逢高止损，当前价位不宜猜底进中线多单；下行通道上轨压制之下中线空单轻仓持有。

短期策略

日内投机资金表现狂热，成交天量，日线长上影，27000上方压力凸显，现货松动下跌不止，郑棉弱势难逆，空单谨慎持有，仓轻者可适当加码。

市场综述

ICE期棉主力合约自顶部作三角形整理向下突破后至当前价位已到达三角形整理下破目标位，但价格依然弱势不止，跌停报收，成交放量。今日郑棉主力合约受拖累小幅低开至26215，早盘先扬后抑走出过山车行情，洗盘力度大，至早盘跌回开盘价附近，午盘窄幅震荡，盘尾减仓反弹。日K线呈倒锤形线报收，影线刺入昨日阴线实体中上部，收盘价低于昨日最低价，结算价26550，交投重心仍在不断下移，弱势未改观。

量能配合是今天值得关注的焦点，9月合约日内增仓量一度达到83000手，按现行保证金计算，增仓资金量超过17亿元，至收盘仍增仓27000余手，日内9月合约成交量飙升至256万余手，资金短线投机狂热。从盘后持仓情况分析，今日多空双方均大量增持，空头稍占优，如此巨量的资金攻5日均线而不得，盘面弱势明显，空头一方不依不饶，意在新低。鉴于均线系统已经呈规整的空头助跌排列，压制作用有效，操作上建议前期中、短线空单仍可轻仓持有。

基本面

现货市场上，4月28日中国棉花价格指数（328）为27309元/吨，下跌667元/吨。4月27日进口棉花价格指数（FCIndex S）为197.37美分/磅，下跌6.54美分/磅；折1%关税32836元/吨，下跌1082元/吨；折滑准税33157元/吨，下跌1071元/吨。

山东魏桥再度下调皮棉采购价500元/吨，调整后329级26500元/吨，429级26200元/吨。这已是进入4月以来该企业第四次下调皮棉采购价，累计降幅达到2000元/吨，周边送货企业也日渐稀少，频繁降价促使市场观望气氛有所增加。

当前正值棉花春播季节，中国农业科学院棉花研究所日前发布进度监测报告称，到4月15日，全国棉花春播（栽）面积占预计总面积的24.5%，快于去年同期5.7个百分点，但慢于常年10个百分点。

4月28日凌晨，美联储宣布将联邦基金利率继续维持在历史最低点的零至0.25%的水平，并表示第二轮量化宽松措施(QE2)到6月底按计划结束。市场分析师普遍认为，美联储的这一决议短期内对国际大宗商品的走势将是一个利好，但同时国内对五一假期期间加息的预期升温对大宗商品价格形成抑制。

农产品分析师

高岩

电话：010-84261653

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn



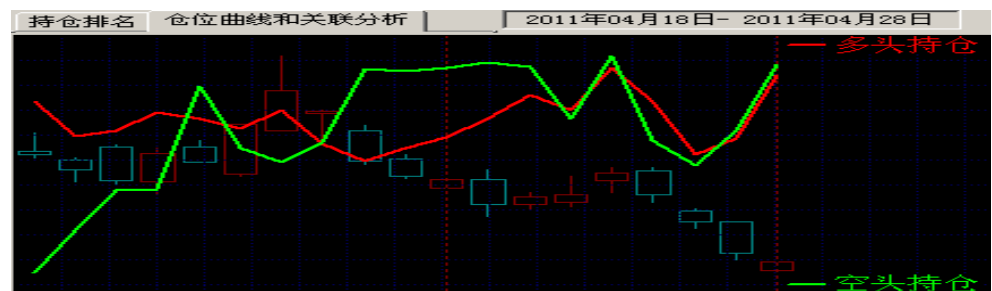
技术分析



点评:

早盘的一波多头攻击形态成功，主力线刺破0轴，价格站上短周期分水岭，但27000之上压力凸显，分水岭得而复失，短多资金信心不稳固，至收盘再度回到空头占优的格局，日线仍运行于下跌周期。

持仓分析



合约: CF109 日期: 2011-04-28

名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	迈科期货	83,272	24,648	中粮期货	17,060	-502	浙江永安	12,007	135
2	华泰长城	81,527	32,319	浙江永安	11,198	2,893	首创期货	11,457	1,913
3	万达期货	75,889	22,487	中国国际	10,640	-432	中国国际	10,623	372
4	江苏弘业	74,103	19,730	宏源期货	8,869	881	新湖期货	10,410	1,449
5	海通期货	73,652	32,947	万达期货	7,671	-371	国泰君安	9,376	384
6	浙江永安	71,534	18,753	一德期货	6,269	581	银河期货	8,595	848
7	北京中期	61,449	17,201	格林期货	5,799	790	中粮期货	7,092	919
8	徽商期货	60,755	17,530	浙江大地	5,687	2,524	长江期货	7,037	-106
9	中国国际	59,504	27,229	南华期货	5,597	230	格林期货	6,090	-174
10	金鹏期货	55,305	16,469	上海中期	5,525	-140	浙江大地	5,943	-292
11	浙江新华	53,731	20,794	华泰长城	5,438	76	金元期货	4,492	4,023
12	鲁证期货	51,764	13,251	光大期货	5,106	20	海通期货	4,451	-425
13	宝城期货	50,801	23,539	海通期货	5,011	29	国联期货	4,271	998
14	申银万国	48,977	10,510	经易期货	4,232	1,008	渤海期货	3,839	1,228
15	国海良时	46,288	14,092	国联期货	3,825	302	万达期货	3,691	-10
16	中辉期货	45,915	11,941	成都倍特	3,718	-8	浙商期货	3,565	-334
17	银河期货	45,710	3,693	中钢期货	3,592	196	上海中期	3,484	297
18	金瑞期货	44,664	4,885	五矿期货	3,168	60	华泰长城	3,280	1,917
19	珠江期货	43,978	12,060	安信期货	2,890	23	鲁证期货	2,898	318
20	浙商期货	41,574	6,351	国海良时	2,827	1,899	东航期货	2,771	69
合计		1,170,392	350,429		124,122	10,059		125,372	13,529

点评:

日内多空主力均大幅增持，大量日内抢帽子交易者平仓后9月合约仍增仓近3万手，空头主力增隔夜仓力度稍大；首创及新湖增仓单后，当前空头持仓集中度较高，对短期价格走势的控制力增强。



沪铅

每日观点：美元走软 沪铅弱勢反弹

投资策略

中期策略

前期空单继续持有。

短期策略

美元走低的影响逐渐减弱，伦电铅2500美元一线的支持力度有限，沪铅有继续向下寻求支撑的可能，仍坚持逢高抛空。

市场综述

沪铅开盘于最低价17555元/吨后被急速拉升至17850元/吨，早盘运行于17700元/吨上方，午盘运行区间下行至17650-17700元/吨，尾盘再次被拉起，收盘于17755元/吨。当日成交量增加304手，持仓量减少184手。但从前20名会员持仓情况来看，今日多头持仓减少，空头持仓增加，净空头持仓上升至1149手，净空头持仓的增多将对价格上行造成压制。库存连续大幅增加，国内紧缩政策依旧，令沪铅走势依然偏弱。短期仍坚持偏空思路。

基本面

1. 据伦敦4月26日消息，国际铅锌研究小组(ILZSG)周二公布的报告显示，今年头两个月，全球铅市供应过剩17,000吨。今年1-2月全球精炼铅消费量为159.1万吨，高于2010年同期的142.3万吨。今年头两个月全球精炼铅产量为160.8万吨，高于去年同期的142.6万吨。此外，国际铅锌研究小组(ILZSG)还显示，2月份生产商库存持平于前月的12.7万吨，2010年底为12.9万吨。全球铅供应过剩的影响仍将存在。

2. 综合媒体4月26日报道，欧元区2010年的债务水平创下新纪录水平，这使得欧元区表现良好的国家更加难于承担希腊触发的财政危机的成本。欧元区总的债务水平已经接近欧元区国内生产总值的90%，将拖累长期经济增长。

3. 据香港4月27日消息，行业消息人士周三表示，中国主要工业省份4月发电厂煤炭供应意外短缺，已经导致终端用户铅需求下降，可能迫使部分小型冶炼厂关闭，而大中型冶炼厂则面临着价格走低。4月份浙江、江苏、河南和广东省铅酸电池制造厂的电力供应减少，每个星期关闭两天。由于电力供应短缺，加上较为严格的环境控制，本月很多电池厂放缓生产。3月铅产量较上年同期猛增近40%，至407,000吨。而河南省本月重启年产能为10万吨的冶炼厂后，预计产量将进一步上升。

4. 标普25日表示，大多数日本汽车企业目前的产量是最初计划产量的一半左右，而估计这些公司要在10月前全面恢复生产。而美国福特汽车公司日前宣布，该公司将从本周开始临时关闭位于中国和南非的汽车工厂，停产原因为3.11日本特大地震带来的零部件供应短缺。短期对铅需求放缓预期仍将延续。

5. 三月中国铅月度产量为40.7万吨，环比增长41%，同比增长32%，总体来看铅产能过剩。

6. LME28日期铅库存总量308375公吨，较上一交易日增加1000公吨，高企的库存仍将对铅价施压。

金属分析师

陆士华

电话：0516-83831180

电子邮件：

506816831@qq.com

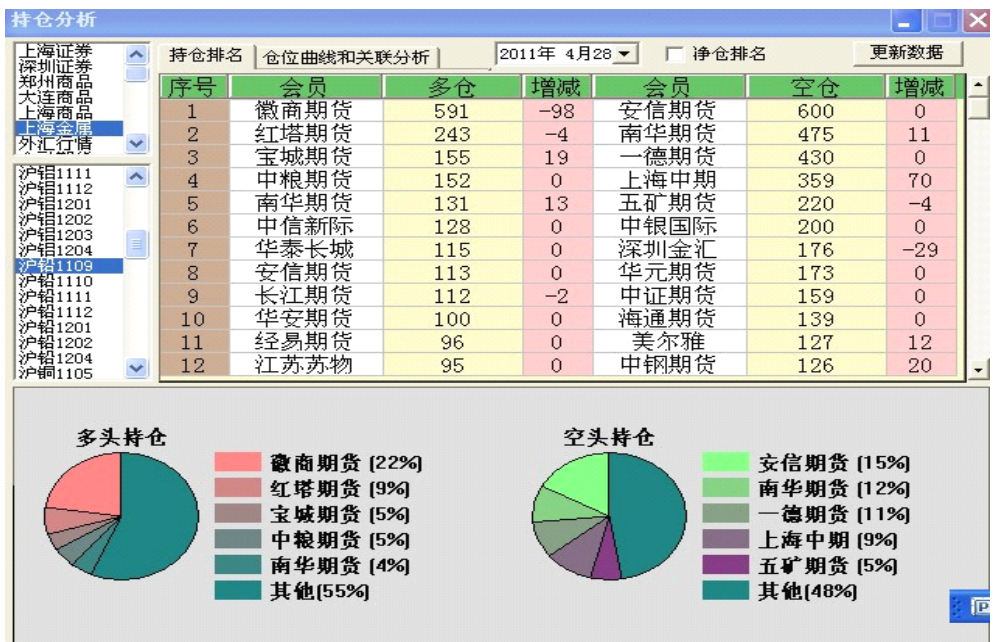


技术分析

点评： 沪铅开盘于最低价后被急速拉升至17850元/吨，早盘运行于17700元/吨上方，午盘运行区间下行至17650-17700元/吨，尾盘再次被拉起，收盘于17755元/吨。当日成交量增加304手，持仓量减少184手。从必赢三线来看，主力线在零轴下方走平，短期偏空势头不改，短期仍可坚持逢高偏空。



持仓分析



点评： 从前20名会员持仓情况来看，今日多头持仓减少，空头持仓增加，净空头持仓上升至1149手，净空头持仓的增多将对价格上行造成压制。从安信期货的表现来看，空头持仓一直没有变化，整个空头气氛未明显改善，中线空单可以继续持有。





股指期货

每日观点：市场急速下跌，短线或许反弹，但要减仓。

投资策略

中期策略 轻仓观望。

短期策略 等待反弹减持多单。

市场综述

今日期指早盘高开，早盘股指呈现震荡中企稳回升的趋势，开盘高开后快速翻绿，随后探底回升再次飘红，两市权重个股表现抗跌，金融、黄金、有色、煤炭等多数权重个股表现抗跌，成护盘主力，早盘B股指数在暴跌后企稳，小盘股跌幅收窄，使空方势力得到分化。午后沪指在权重股护盘作用下止跌企稳，但弱势依然难改，权重股护盘不力，沪指震荡下挫跌破2900点整数关口。两市个股普跌，创业板持续下挫，近八成个股飘绿，创业板指数创下十个月以来新低。

基本面

第六次全国人口普查数据显示，全国总人口为1339724852人。与2000年相比，十年增加7390万人，增长5.84%，年平均增长0.57%。数据表明，十年来我国人口增长处于低生育水平阶段。现有流动人口2.亿 10年大增80%。

美国联邦储备委员会27日宣布继续执行去年底推出的第二轮量化宽松货币政策，以刺激美国就业和经济复苏；周三美股全线上涨，纳斯达克指数创下十年来的新高。国际黄金期价27日强势反弹，并再次创历史新高。纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃6月合约大涨13.6美元，涨幅达0.9%，收于每盎司1517.1美元。

中国房地产调控再次加码，不仅商品房销售明码标价规定即将实施，发改委同时亦在研究对商品住房领域实施反暴利规定，国家发改委价格监督检查司司长许昆林近日透露，发改委正研究在商品住房领域实施反暴利规定，严厉打击不法房地产开发商牟取暴利的行为。消息一出，众多房地产界人士纷纷在喊冤，称开发商并未获取暴利。

金融分析师

席卫东

电话：025-84787995

电子邮件：

xwd@163.com

针对证监会提高发行审核速度快速扩容“砸盘”的传闻，证监会有关部门负责人27日告诉中国证券报记者，这完全是市场误解。证监会发行审核工作有序推进，完善新股发行体制、提高市场化程度是证监会一直的努力方向，并没有刻意提高发行审核速度快速扩容。

在经历了两个交易日的短暂回落后，昨日人民币对美元汇率中间价突破了6.51整数关口，再度上行77个基点，为3个半月以来的最大单日升幅，也再度创下汇改以来新高。

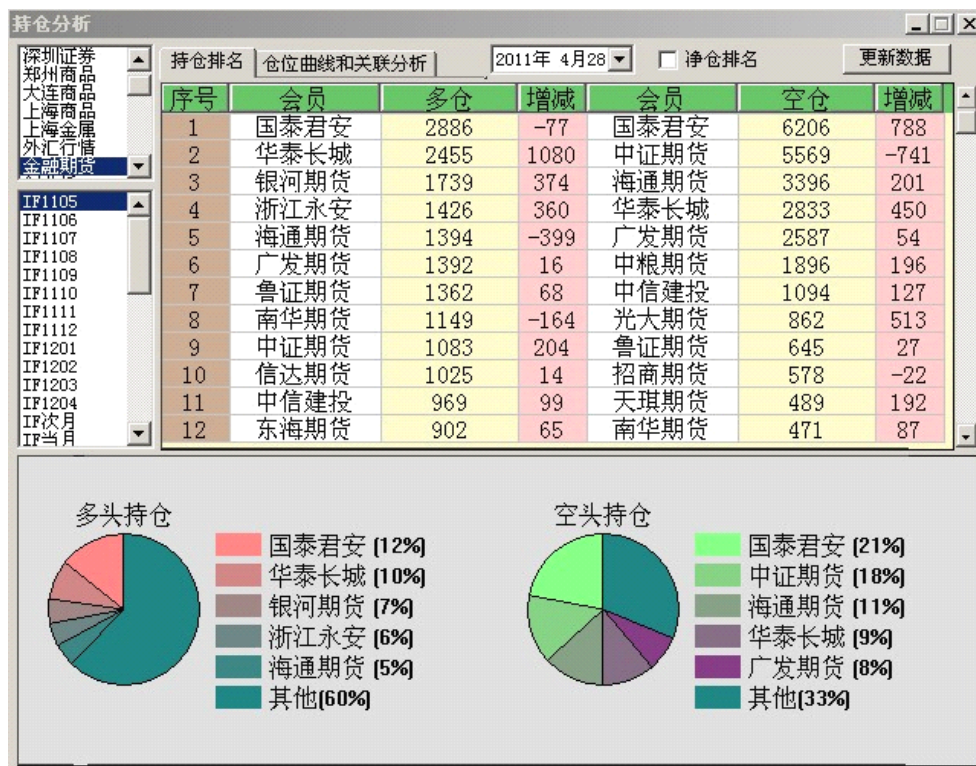


技术分析



点评: 主力线震荡在0轴下, 后市将下跌。

持仓分析



点评: 今日主力多空头增持均 衡, 后市将震荡。

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号新纪元期货大厦
电话：0516-83831105 83831109
- ◇ **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
- ◇ **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**
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 0571-56282608

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109