



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2011年5月6日星期五

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]**



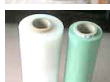
[豆类油脂](#)



[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
 陈小林 王成强
 高 岩 程艳荣
 张 雷 刘文莉
 张伟伟 石 磊

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、4月份主要经济数据或现回调

中国4月份官方 PMI 指数从3月份的53.4下降至52.9，低于市场预期。其中，新订单从3月份的55.2降至53.8，国内需求增速放缓；新出口订单分项指标从3月份的52.5降至51.3，国外需求有疲弱之态，这表明制造业的扩张步伐可能会在未来几个月放缓。在准备金率方面，央行表态要“继续加强流动性管理，把好流动性总闸门”，法定存款准备金率“并不存在绝对上限”；在利率方面，央行表态，未来仍然需要“根据形势发展要求，继续运用利率等价格调控手段”。

2、社科院：未来更严厉楼市调控政策将被迫出台

中国社会科学院今日发布的《房地产蓝皮书》显示，2011年商品房供给增幅可能趋缓，住房市场供给结构将出现分化；中高档大户型住房供给和供给预期趋紧；各类保障性住房陆续入市加大低档住房供给力度。从现状可知今年我国房地产调控将面临多方挑战，更严厉的调控政策在2011年将被迫出台，调控政策可能向存量市场延伸，住房持有环节可能成为未来调控政策重点，这将严重影响多套住房持有的既得利益的群体，增加政策出台的实施难度，导致调控政策实施出现反复；房地产持有税进入酝酿和试点阶段。

3、资源税改革有望大幅提升石化双雄税负

根据修订后的《条例》，资源税的应纳税额按照从价定率或者从量定额的办法，分别以应税产品的销售额乘以纳税人具体适用的比例税率或者以应税产品的销售数量乘以纳税人具体适用的定额税率计算。其中，原油和天然气的资源税征收方式均从原先的“从量征收”办法改为“从价定率”。而与去年试点时最显著的不同在于，将试点时的5%税率提升为5%-10%。目前，资源税改革向全国推广只剩下时间问题，未来对石化双雄的影响无疑比试点要大得多。而一旦特别收益金等其他税费不能同步改革的话，则冲击就更大。

4、国家出台成渝经济区区域规划 定位西部经济中心

日前，国务院正式批复《成渝经济区区域规划》。这是在实施“十二五”规划的开局之年和推进新一轮西部大开发的重要时刻，国家推动科学发展、加快转变经济发展方式的重要战略部署，也是深入实施西部大开发、促进区域协调发展的又一重大举措。依据《规划》，成渝经济区的战略定位是：建成西部地区重要的经济中心、全国重要的现代产业基地、深化内陆开放的试验区、统筹城乡发展的示范区和长江上游生态安全的保障区。《规划》明确了发展的近期目标和远期目标，到2015年，建成西部地区重要的经济中心；到2020年，成为我国综合实力最强的区域之一。

宏观分析师

魏刚

电话：0516-83831185

电子邮件：

wg968@sohu.com



国际要闻

5、面临高通胀率 俄罗斯印度或恢复谷物出口

国际谷物市场期货价格上涨以及俄罗斯和印度谷物产量剩余，致使市场推测两国可能恢复谷物出口。分析师认为，俄印谷物出口可能不会急剧增加。俄罗斯和印度均面临两位数通货膨胀率。尽管两国一些地区供给过剩，但政府领导人可能优先考虑缓解国内政治压力，而非国际市场需求。就算俄印确实恢复谷物出口，也不可能填补美国和欧洲产量下降缺口，对价格的平抑作用将颇为有限。

6、日本地震震断全球供应链 部分在华日企库存枯竭

日本东北部地区九级强震，引发全球制造业供应链断裂。中国商务部新闻发言人姚坚日前在发布会上说，由于日本东北部受灾地区集中了一些电子、汽车、石化等在中日贸易量中占有相当规模的产品，这在短期内会对中日贸易形成一定影响。特别是中国有大量日资加工贸易企业分布在天津、辽宁、山东等地区，强震将影响这些企业进口日本的原材料和零部件。时至今日，由于地震导致电力短缺，日本企业生产仍然无法恢复到震前水平。强震给日资在华企业带来的影响亦日益突显，部分行业分析师以及日本在华企业表示，全面恢复运营尚需时日。

7、全球食品价格每吨上涨47% 将再度涨价

联合国粮农组织编撰的全球食品价格指数3月份平均为229.8点，与2月份该指数曾创下历史新高236.8点相比有所回落，这也是联合国粮农组织粮食价格指数在连续8个月上涨后的首次回落。对此，联合国粮农组织的专家称，3月份食品价格的下跌，主要是因为一些世界主要粮食进口国的进口运输中断。联合国粮食及农业组织总干事雅克·迪乌夫近日表示，由于市场担忧中国和美国冬季作物收成状况，且全球粮食产量滞后于日益增长的需求，因此预计全球食品价格势将再度上扬。

8、中日韩推本币贸易结算 人民币将超越英镑

5月4日，中日韩(10+3)财长会议在河内发表联合声明，宣布三国已同意启动本币贸易结算研究。在新兴市场纷纷认可人民币地位的背景下，汇丰认为，人民币预期将超越英镑成为未来半年全球三种主要结算货币之一。不过，人民币未来挑战美元的道路将很漫长。



沪铜

每日观点：沪铜破位下跌 63000或可期

投资策略

中期策略

期价下破短期颈位线，预计期价将会向长期颈位线63000一线靠拢，空单可继续谨慎持有，仓位轻者可逢高抛空加仓

短期策略

沪铜下跌趋势明显，建议逢高偏空操作

市场综述

沪铜今日低开低走，受昨夜 LME 金属下跌的影响，其主力1107合约早盘以67370点跳空低开，开盘后继续下跌，最低下探至66850点反弹，之后保持在均线附近徘徊，最终以1.95%的跌幅报收于67040点。全天成交217704手，增仓2598手至226006手。

基本面

1. 5日上海金属网现货报价68900-69200元/吨，与昨天相比下跌1100元/吨，相对期货1105合约升水500-700元/吨，今日期价大幅下跌后升水继续扩大，但由于买期货抛现货的套利方式需要的条件比较特殊，所以套利机会不大。目前期货和现货、期货远月和期货近月之间形成明显的倒基差，而且今日基差进一步扩大，收盘时期货1107合约相对期货1106合约贴水730，表明沪铜下跌趋势明显。
2. 伦敦交易所铜库存5日大幅增加，增加3525吨至467450吨，上海期货交易所铜库存仓单继续减少，5日减少1799吨至23169吨。
3. 周三公布的报告显示，美国4月份私营部门新增就业人数低于预期，再次说明了美国劳动力市场仅是在逐步改善。据 Automatic Data Processing Inc. (ADP)与 Macroeconomic Advisers 联合公布的全美就业报告，美国4月份私营部门就业人数增加17.9万人，低于预期的19.5万人。
4. 据世华财讯报，国际废旧金属现货5月5日价格全线下跌。
5. 据某商品研究机构主管表示，矿产供应似乎趋紧，这对铜价有利。铜矿产商 Antofagasta Plc 表示，一季度产量增长10%，未满足目标。哈萨克斯坦最大铜业公司 Kazakhmys Plc 公布，一季度产量降低5.4%。

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：

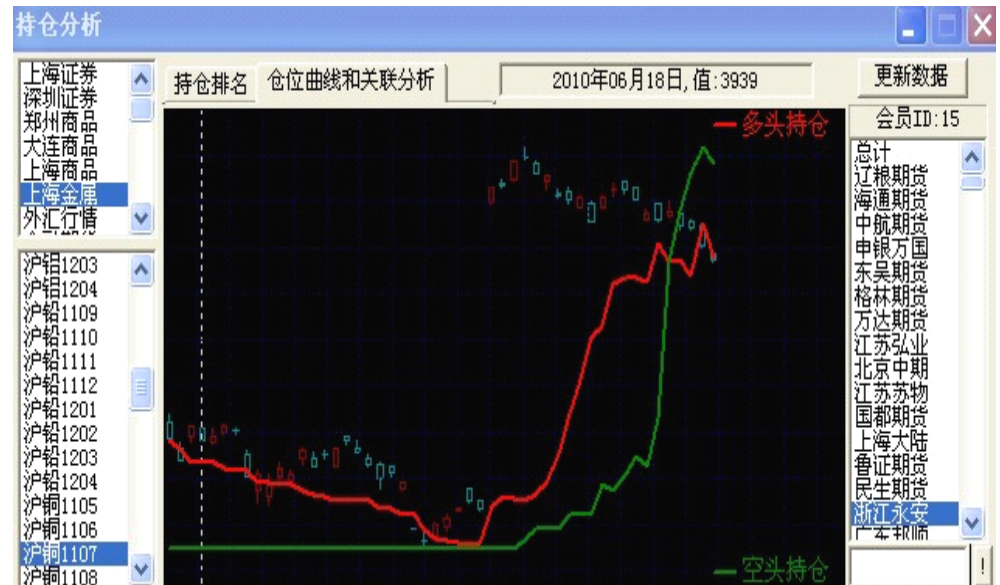
从技术上看，期价收盘呈现四连阴，短期颈位线已被突破，预计期价将会向长期颈位线63000一线靠拢，短期来看，新纪元分水岭继续下行，并且连续四天压制期价，15分钟主力线连续15个交易日运行于0轴之下，并且仍然无上穿0轴的迹象，建议空单继续谨慎持有，仓位轻者可逢高抛空补仓。



持仓分析

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，5日多头继续增仓，而空头却略有减持，但动作不大，近期表现较好的浙江永安期货继续保持空头强势，建议跟随大户继续偏空操作。



沪 锌

每日观点：沪锌跳空下行 收盘呈现四连阴

投资策略

中期策略 中长期看下方仍有空间，空单可继续谨慎持有，仓轻者可逢高加仓。

短期策略 建议空单谨慎持有，同时密切关注主力线新动向。

市场综述

沪锌今日低开低走，受昨夜 LME 金属下跌的影响，其主力1107合约早盘以16990点跳空低开，开盘后继续下跌，把震荡区间下移到16860之下，最低下探至16700点，最终以2.96%的跌幅报收于16720点。成交和持仓继续放大，全天成交486714手，增仓27342手至263650手。

基本面

- 5日上海金属网现货报价显示1#锌报价16450-16550元/吨，与4日相比下跌350元/吨，相对期货主力1107合约贴水245-345元/吨；0#锌报价16500-16600元/吨，与4日相比下跌350元/吨，相对期货主力1107合约贴195-295元/吨，今日期价大幅下跌，现价下跌速度相对较慢，贴水减小，现货市场今日成交情况尚可。
- 伦敦交易所锌库存略有减少，5日减少125吨至822225吨，上海期货交易所锌库存仓单继续增加，5日增加1549吨至337147吨。
- 中国有色金属工业协会数据显示，3月中国精炼铅产量达37.83万吨，环比增加15.93%。一季度精铅产量累计达107.14万吨，较去年同期增加27.88%。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn



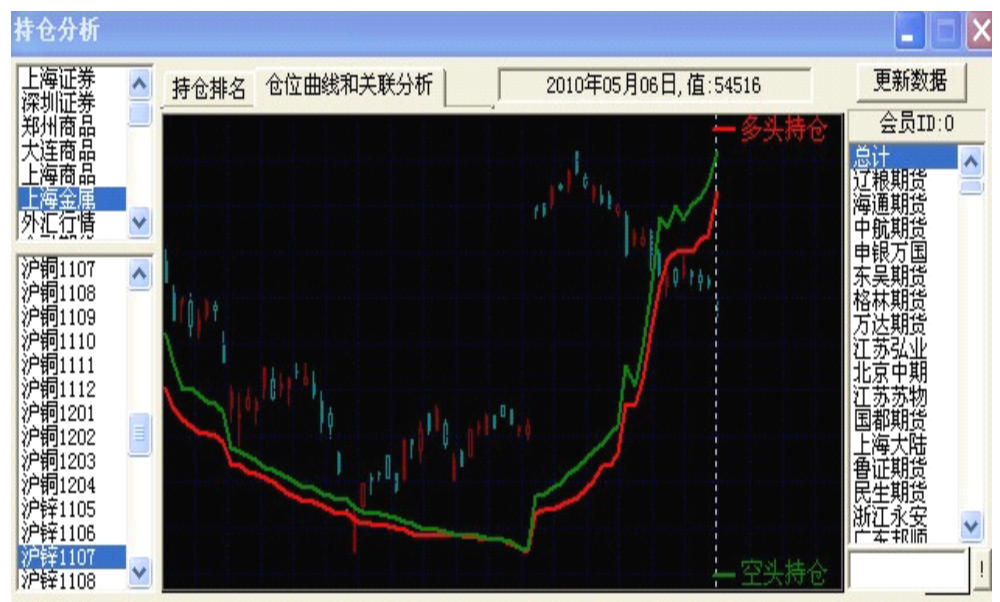
技术分析



点评：

从技术上看，布林带下轨支撑即将被打破，新纪元分水岭下行，期价在分水岭之下弱势运行，15分钟主力线明显下行，并已运行至近期低点，建议空单继续谨慎持有，仓轻者可逢高加仓。

持仓分析



点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，5日多空双方均继续增仓，但目前空头仍处优势地位，建议继续保持空头思路操作。



白糖

每日观点：出现下跌中继缺口 6500一线不堪一击

投资策略

中期策略

跌势延续出现中继缺口，仓重的高位获利充分空头至 6500 之下适当减码，留轻仓以期盈利扩大；中线多单建仓时机未到。

短期策略

短线空单以 6600 整数关口作为保护性止盈位谨慎持有；日内华泰长城及珠江期货等斩多出场，昨日新增空头投机大户东证止盈但后续空头仍有表现，短线难企稳。

市场综述

ICE 原糖跌跌不休，7 月主力合约昨日触 5 日均线压力位后续跌，跌幅达 2.73%，无企稳信号出现；今日郑糖 9 月主力合约跳空低开至 6553，10:00 之前及早盘临近收盘有两波短多上攻补缺口的动作，但均未能回补至昨日最低价附近即宣告失败，盘尾半小时价格继续下探，最后 10 分钟仓量骤减，价格下行趋势不变，出现此量价配合应是多头平仓出场较为明显，盘后交易所公布的持仓变动也佐证了这一点。今日 9 月期价跌 1.99% 勉力守住 6500 关口，出现了下跌中继跳空缺口，属于下跌持续的信号，当前 6500 关口已经不堪一击，势在必破。

今日 9 月主力合约持仓变动值得关注的是华泰长城开始砍仓多单并翻空超过 2000 手，珠江期货减多单近 4000 手，从其进场节奏上分析也应多属止损离场，多头标杆席位松动将动摇多头主力阵营信心，空头顺势增持将水到渠成。交易时中线空单仍可轻仓持有，短线空单以 6600 作保护性止盈位持有不变。

基本面

现货方面，受郑糖期货及柳州、昆明两市电子盘集体下挫影响，传统现货市场报价下调，受行情影响，报价继续下调，广西南宁，厂商报价 7130 元/吨，下调 40 元/吨；柳州，厂商报价 7010-7270 元/吨，低价位下调 80 元/吨；云南昆明报价 6850-6910 元/吨，下调 60-90 元/吨。

今日主产区糖协公布 4 月份产销数据，分产区看，截止到 4 月 30 日，广西累计销糖 337.8 万吨，同比上榨季减少 63.2 万吨；产销率 50.21%，同比下降 6.25 个百分点。一级白砂糖含税平均售价 6968 元/吨，同比提高 2134 元/吨。云南累计累计产糖 166.58 万吨（同比减少 3.97 万吨），产糖率 12.38%（同比减少 0.56 个百分点），工业库存 93.92 万吨（同比减少 6.7 万吨）。截至 4 月末，已经生产酒精 10.02 万吨，已销售 4.35 万吨。截至 5 月 3 日全省已有 45 家糖厂收榨。广东省累计产糖 87.20 万吨（同比多产 1.43 万吨），销糖 64.55 万吨（同比多销 6.23 万吨），库存 22.65 万吨，4 月份销糖 10.73 万吨。累计产销率 74.00%。各主产区产销率较 3 月无明显改善，仍然较去年同期偏低，产销疲弱利空糖价。

外盘糖的持续下跌显著降低了进口成本，近期进口成本的连续下降给国内市场带来不小的压力，当前配额内进口完税后折算成本已经跌至 5400 元/吨左右，这对国内糖价的冲击是显而易见的。ICE 原糖在泰国产量创新高及巴西生产向好的压力下跌跌不休，直指去年 11 月中旬的低点 20.22 美分一线，对整糖的压制作用愈发明显。

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:

日内5分钟主力线依托0轴出现三个波峰，三次主力攻击形态均无功而返，潮起潮落指标大起大落，短线多头资金抵抗无力，短线 KDJ 等指标钝化，未有企稳信号给出。

持仓分析

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	广发期货	31,955	-9,557	万达期货	43,727	2,712	中粮期货	18,536	1,571	
2	珠江期货	30,056	7,019	华泰长城	32,921	-4,989	银河期货	12,421	-921	
3	万达期货	29,737	9,744	中粮期货	17,196	-455	华泰长城	11,789	2,072	
4	华泰长城	29,417	3,121	珠江期货	11,276	-3,917	浙江永安	10,475	558	
5	海航东银	29,049	-1,186	银河期货	8,342	45	浙江大地	9,195	477	
6	冠通期货	27,052	-3,083	华联期货	7,752	63	中辉期货	9,151	3,262	
7	浙江永安	25,411	1,908	成都倍特	7,182	-30	云晨期货	8,058	753	
8	中辉期货	22,344	-4,841	首创期货	6,479	-322	宝城期货	7,020	429	
9	云晨期货	21,897	7,220	浙江新世纪	6,253	-290	中国国际	6,910	-132	
10	宝城期货	20,945	-8,351	摩根大通	5,887	7	光大期货	6,012	84	
11	银河期货	17,436	-6,123	光大期货	4,613	-117	东证期货	5,512	-4,549	
12	浙商期货	16,533	-11,211	国海良时	4,163	-165	海通期货	5,454	907	
13	上海通联	15,738	9,170	瑞达期货	3,738	8	国投期货	5,388	-154	
14	中粮期货	15,380	3,749	金鹏期货	3,727	-128	大连良运	5,142	345	
15	国泰君安	14,698	1,129	廊坊中耀	3,600	0	申银万国	5,069	-115	
16	浙江新世纪	14,074	1,656	国贸期货	3,229	-157	上海中期	4,811	-471	
17	东海期货	13,996	4,912	一德期货	3,191	-282	格林期货	4,577	571	
18	浙江新华	13,940	179	广发期货	3,122	-11	浙商期货	4,461	-1,303	
19	东证期货	12,937	-1,670	南华期货	2,963	296	新湖期货	4,440	30	
20	国联期货	12,721	-290	格林期货	2,906	-1,264	一德期货	4,210	388	
合计			415,316	3,495			182,267	-8,996	148,631	3,802

点评:

9月“多头前四”增持坚守的仅余万达一席，华泰长城斩多翻空，珠江低调减仓，价格跌至当前已经明显动摇了多头主力的持仓信心；空头一方净增温和放大，大力增仓之时必将酿成加速下跌，密切关注。



棉花

每日观点：郑棉再破前期低点，中线空单继续持有

投资策略

中期策略

郑棉连续两日破位下行，击破25000点之后期价直指24000元/吨并且逐渐远离各周期均线，现货市场缩量下行，棉花的下游需求得不到提振，期棉价格跌势难阻。建议继续持有中线空单，逢日内高点可适量加仓。

短期策略

郑棉再创阶段性低点，跌破下行通道下轨，经历今日跳空缺口后，期价或加速下跌，短期将考验24000点附近支撑。日内建议短空操作。

市场综述

5日郑棉主力1109合约跳空低开于25380元/吨，领跌大宗商品，收盘于24640元/吨，较上一交易日大跌1545点，跌幅达5.9%直逼停板。期价在昨日打破前期低点26160元/吨之后并没有喘息，而是继续下跌，今日更有效突破25000元/吨以及下行通道下轨。成交量小幅增加约5万手，持仓大减16828手至399762手。期价下一目标位指向24000元/吨，后市不容乐观。

隔夜 ICE 美棉受累于投资基金卖盘而大幅收跌。其中美棉07合约跌停报收于151.51美分/磅，新作12月棉花同样以2.78美分的跌幅报收于125.59美分/磅。

第109届广交会今日结束，从成交情况上看，纺织服装市场仍旧清淡，国内棉花现货的下游需求难以提升，这将进一步利空于棉价。操作上建议保持弱势空头思路，逢日内高点可以适当加仓。

基本面

中国棉花价格指数（Cc index）今日继续下行，其中229级跌95元/吨至28054元/吨，328级收跌137元/吨，均价为26460元/吨，527级小幅下跌至24398元/吨。电子撮合市场今日不仅成交大幅缩水，成交均价除 MA1105合约跌297元/吨，其余合约均大幅跳水千余元。5月5日，山东滨州某大型纺织企业再次下调皮棉采购价1000元/吨，调整后329级24000元/吨，429级23700元/吨，427级23300元/吨。这是4月以来该企业连续第六次下调皮棉采购价，目前累计降幅为4500元/，纺织大厂频繁下调收购价给市场信心带来较大压力。今日第109届广交会结束，从这次广交会成交情况上看，纺织服装成交并不理想，来自欧美的采购商减少，国内棉花现货市场下游需求很难提升。美国棉花主产区德克萨斯州因出现干旱，棉花播种进度大幅落后于往年。据美国农业部统计，截至5月1日美棉播种率为18%，较上周增5个百分点；去年同期为24%，近五年平均值为24%。中国内地部分棉区在4月下旬也出现了不同程度的干旱，对棉花出苗、移栽不利。如果天气恶化，多头有可能借天气炒作推动一波反弹行情，应密切关注。

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：

今日郑棉主力1109合约跳空低开于25380元/吨，收盘于24640元/吨，全天大跌1545元/吨，跌幅达5.9%。期价日内收跳空中阴线，有效下破25000元/吨和下行轨道下轨，跌势明显，但期价已严重远离各周期均线，后市期价是继续下跌还是反弹调整还要考察24000点的支撑力度。

持仓分析

名次	会员简称	成交手(手)	增减量	会员简称	持仓手量	增减量	会员简称	持仓手量	增减量
1	浙江永安	59,838	21,360	中粮期货	22,793	926	浙江永安	21,218	908
2	北京中期	59,686	10,373	浙江永安	16,829	-524	首创期货	18,788	527
3	宝城期货	57,747	12,329	中国国际	14,508	-650	中粮期货	18,429	-165
4	万达期货	57,280	18,029	浙江大地	12,351	1,889	长江期货	16,003	8
5	华泰长城	56,003	18,080	万达期货	11,101	775	中国国际	13,883	898
6	中国国际	55,572	13,661	志源期货	9,995	227	新湖期货	13,606	106
7	江苏弘业	52,469	19,369	光大期货	8,330	213	银河期货	9,336	443
8	迈科期货	52,428	-27,031	格林期货	7,430	-711	国联期货	8,407	1,379
9	徽商期货	50,698	2,319	上海中期	7,091	-2,780	国泰君安	7,864	-1,876
10	海通期货	50,038	-11,526	一德期货	7,001	378	格林期货	7,154	-785
11	鲁证期货	47,868	-199	南华期货	6,614	-428	浙江新华	6,731	-185
12	金瑞期货	44,505	-1,601	国联期货	6,494	72	浙江大地	6,618	-105
13	安粮期货	42,148	12,880	海通期货	5,803	-93	海通期货	6,366	-1,225
14	金瑞期货	40,970	3,432	经易期货	5,694	-646	浙商期货	4,769	466
15	中辉期货	38,475	2,486	中钢期货	5,454	-851	华泰长城	4,494	227
16	浙江新华	37,660	-7,115	长江期货	4,612	95	上海中期	4,479	117
17	珠江期货	35,522	104	首创期货	4,366	821	浙江中大	4,072	-368
18	东海期货	33,910	-11,140	成都倍特	4,314	114	国海良时	4,042	1,036
19	中证期货	30,755	3,486	华泰长城	4,295	-340	鲁证期货	3,718	596
20	银河期货	30,376	-9,627	浙商期货	4,206	644	万达期货	3,685	-1,517
合计		933,948	69,669		169,281	-869		183,662	485

点评：

郑棉主力1109合约今日持仓大减16828手至399762手。其中多头前20名总持仓量为169281手，较上一交易日缩小869手，而空头前20名总持仓少量增加485手至183662手。主力资金相对关注空头头寸，建议跟随主力偏空操作。

沪铅

每日观点：空头气氛浓厚 跌势将延续

投资策略

中期策略 前期空单继续持有

短期策略 空头氛围浓厚，加强了市场的做空动能，短线坚持逢高抛空。

市场综述

LME期铅因受需求忧虑和疲弱的美国经济数据等拖累，周三录得自4月以来的又一较大跌幅，直接下破2400美元/吨关口。今日沪铅主力1109合约跳空低开于17310元/吨，直接破位前低点17420元/吨，早盘下挫至17000元/吨一线后，窄幅波动，尾盘迎来一波大跳水，达到6%的日跌幅，触及跌停价16450元/吨，不过在买盘的推动下，价格有所拉升，最终收盘于16715元/吨。成交量，持仓量大幅增加。大宗商品遭到全面抛售，基金削减硬资产头寸。市场空头氛围浓厚，加强了市场的做空动能，期铅仍有一定下探空间，建议中线空单继续持有，短线偏空操作。

基本面

1.SMM 网讯：中汽协称，今年部分企业会经营困难 一季度车市的下滑，正预示着今年车企普惠性的好日子将终结。中国汽车工业协会近日发布，在具有关键性指标的3月份，汽车产销量同比去年均只有5.3%的增长，至此连续两个月增速低于6%。一季度，汽车产销分别完成489.58万辆和498.38万辆，同比分别增长7.48%和8.08%，增速相比去年回落69.51和63.70个百分点。这是自从2008年第四季度以来首次季度增长低于两位数即10%。这也奠定了今年车市的“调整年”格局。

2.中国4月份官方 PMI 指数从3月份的53.4下降至52.9，低于市场预期。其中，新订单从3月份的55.2降至53.8，国内需求增速放缓；新出口订单分项指标从3月份的52.5降至51.3，国外需求有疲弱之态，这表明制造业的扩张步伐可能会在未来几个月放缓。

3.美国薪资服务公司 ADP 周三(5月4日)公布，美国4月就业人数增加17.9万人，低于分析师预期的增加19.8万人。同时，3月修正后为增加20.7万人，初值为增加20.1万人。ADP 调查报告仅涵盖私营部门就业状况，而美国劳工部将于5月6日公布的非农就业数据还包括政府工作人员。数据显示美国就业市场只是轻微逐步改善，市场焦点仍在美国4月非农报告，市场预期非农报告可能不如3月。

4.国际经济信息服务机构 Markit Economics 5月3日公布，4月摩根大通全球制造业采购经理人指数 (PMI) 由3月份的55.7下降至55.0。PMI 自去年11月以来出现连续两个月下降，表明全球制造业增速开始一改年初的蓬勃势头而有所放缓。

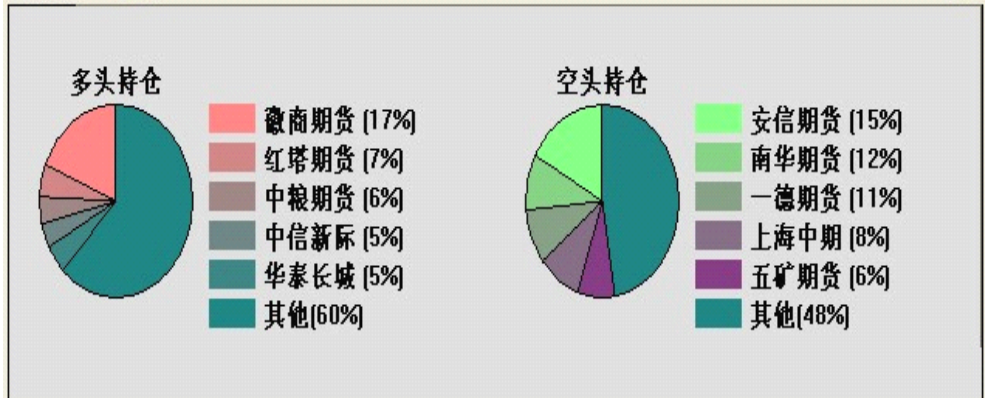
技术分析

点评: 今日沪铅主力1109合约跳空低开于17310元/吨,直接破位前低点17420元/吨,早盘下挫至17000元/吨一线后,窄幅波动,尾盘迎来一波大跳水,达到6%的日跌幅,触及跌停价16450元/吨,不过在买盘的推动下,价格有所拉升,最终收盘于16715元/吨。从必赢三线来看,主力线和散户线都向下运行,下跌的动能仍然存在,短期坚持逢高抛空。



持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	徽商期货	454	-254	安信期货	601	1
2	红塔期货	187	-55	南华期货	471	-1
3	中粮期货	154	2	一德期货	436	9
4	中信新际	149	0	上海中期	334	-24
5	华泰长城	137	23	五矿期货	226	-3
6	宝城期货	136	1	中银国际	200	0
7	银河期货	133	40	中证期货	191	33
8	长江期货	131	8	华元期货	173	0
9	瑞达期货	109	27	浙江中大	131	49
10	江苏苏物	102	4	中钢期货	121	0
11	经易期货	98	1	珠江期货	119	-1
12	华安期货	98	-3	海通期货	118	-13



点评: 从前20名会员持仓情况来看,增加净空单,多头大幅减持,空头氛围浓厚,近期下行势头将延续,中线空单继续持有。



豆油

每日观点:日内表现抗跌,豆油维持震荡

投资策略

中期策略

10200 未能收复,则中长期上升趋势遭破坏,高位震荡时日已久,后市存在追随大宗商品补跌的风险

短期策略

而价格多日运行至5日线下方,破10000点关口后存在补空力量,5日价格表现抗跌;价格10000点附近震荡,短线为宜

市场综述

假日以来,国内外商品呈现共振空势,主流交品种胶、棉继续大幅杀跌,领涨商品,豆油虽表现抗跌,但难独善其身,维持震荡走势。豆油主力合约y1201,低开于10060点,止跌于9998点,成交超51万手,持仓超41万手,日内增仓4588手,豆油放量收阳,表现出万点关口的争夺,但价格数日运行至5日线下方,未能夺回其势为空。

基本面

中国人民银行近期公布的《2011年一季度中国货币政策执行报告》暗示将继续加息抑制通胀,在流动性收紧预期影响下,商品市场结构性调整压力依然偏大。调控常态化已为“政策市”,今年以来,为对抗日益严峻的通胀形势,央行已累计动用了四次“提准”和两次加息手段,严重削弱了投资者对商品市场的看涨心理。

发改委等多部门针对粮油市场的调控力度一直只紧不松:无论是采取国储公开竞价销售、移库定向销售、限制终端市场涨价等为主的价格干预手段,或是取消采购环节增值税抵扣为目的的税收调节手段,甚至是限制新增产能、提高行业准入标准为目的的产业规划手段,都在抑制现货价格上涨方面发挥了重要作用。

当前政策调控已成为常态化,正是在来自宏观和行业的政策压力,为粮油市场构筑了“政策顶”,无论是产生“提准”还是加息预期,都势必会造成市场价格的剧烈波动,多单风险较大。

农产品分析师

王成强

电话:0516-83831127

电子邮件:

wcqmail@163.com

《油世界》(OilWorld)周二称,若全球棕榈油增产预期得以实现,豆油将在未来几个月内面临来自棕榈油的激烈竞争。《油世界》称:“棕榈油供应预期回升,将在未来几个月内严重抑制对豆油和葵花籽油的需求。”包括《油世界》在内的权威分析机构均预测,主要出口国印尼和马来西亚2011年的棕榈油产量将大幅增加。

5月5日,国内各主要油脂品种:散装一级豆油均价为10116元/吨,较4日下滑16元/吨;散装四级豆油均价为9823元/吨,下调23元/吨;进口毛豆油均价为9750元/吨,持平。

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。

豆油低开高走。

主力线上穿零轴，并在零轴上方高位震荡，而价格围绕分水岭震荡日内偏强。



持仓分析

持仓分析

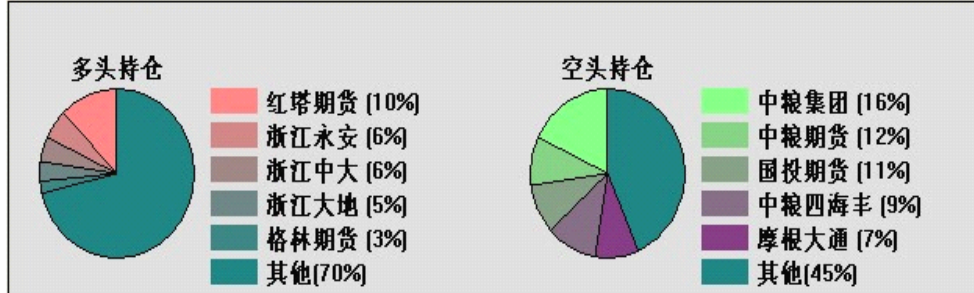
2011年 5月 5日

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	红塔期货	21658	-490	中粮集团	33800	0
2	浙江永安	13095	410	中粮期货	25828	-1984
3	浙江中大	12854	-277	国投期货	23210	-250
4	浙江大地	11737	167	中粮四海丰	20000	0
5	格林期货	7061	512	摩根大通	14793	3400
6	南华期货	6514	9	浙江永安	9746	136
7	新湖期货	6227	48	万达期货	6641	275
8	万达期货	5925	65	中国国际	6427	812
9	中粮期货	5920	-694	浙商期货	4855	469
10	浙江新世纪	4393	-53	南华期货	4609	-56
11	国泰君安	4292	-2647	鲁证期货	3947	50
12	江苏弘业	4250	-831	浙江新华	2971	1295

豆油主力 y1201 合约。

市场普跌局面之下，多头增持兴趣冷淡，略显逃逸；却有相当数量的空头头寸回补，日内价格抗跌，但不宜追多，趋势不明朗维持震荡走势。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



股指期货

每日观点：杀跌动力衰竭，可能反弹。

投资策略

中期策略 一定仓位多单待涨。

短期策略 加多单抢反弹。

市场综述

今日期指早盘低开，盘中，地产板块快速拉升，深成指率先翻红，沪指也一度翻红。各板块均有所回升，酿酒、物联网板块涨幅居前。盘面上看，银行板块和地产板块奋力拉升。蓝筹股企稳。成交量较前一交易日所缩小。

基本面

今天，央行在公开市场仅发行 60 亿元三月央行票据，发行规模比上周减少了近一半。业内人士猜测，公开市场回笼速度突然放慢，或与准备金率将在短期内调整有关。按照三月央票发行规模推测，本周公开市场有可能为净投放流动性，以免造成短期流动性压力过大。

由于 ISM 服务业指数大幅下跌，全球大宗商品价格油价出现普跌，4 日纽约股市道琼斯股指和标普指数均创下 4 月 18 日以来最大单日下跌。受知名投资人索罗斯旗下公司等大型基金抛售黄金、白银等以及美元下跌等因素的影响，纽约商品交易所黄金期货价格 4 日大幅下挫。

国资委近日下发通知，要求勘察设计、房地产开发、工程建设、建材、矿区等不同类型的央企积极参与保障性住房开发建设。根据“十二五”规划纲要，到 2015 年我国要建成保障房 3600 万套，分析人士认为其对经济的影响不亚于 4 万亿投资计划。

刚刚过去的 4 月 A 股先扬后抑，但私募普遍维持在较高的仓位。对于 5 月的行情，私募虽然谨慎但并不悲观，近 7 成私募准备以半仓以上的仓位迎战 5 月行情。消费板块经过前期的大幅调整，估值水平回落，强势回归私募视线。而低估值的银行股，业绩超预期，也成为私募配置的重点所在。

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: 主力线下行至0轴以下, 后市将再受压。

持仓分析

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
0001-国泰君安	2454	-175	1	0001-国泰君安	5186	104
0002-南华期货	1554	143	2	0018-中证期货	4399	-919
0016-广发期货	1403	93	3	0133-海通期货	3021	-3
0133-海通期货	1379	-189	4	0016-广发期货	2549	2
0006-鲁证期货	1218	8	5	0011-华泰长城	2519	-192
0011-华泰长城	1211	-138	6	0010-中粮期货	1896	66
0109-银河期货	1093	68	7	0109-银河期货	797	-28
0115-中信建投	990	275	8	0115-中信建投	761	82
0003-浙江永安	920	-33	9	0006-鲁证期货	664	3
0017-信达期货	916	-67	10	0003-浙江永安	615	-55
0008-东海期货	863	-29	11	0007-光大期货	523	-132
0136-招商期货	828	69	12	0168-天琪期货	406	137
0128-江苏弘业	788	4	13	0002-南华期货	387	-73
0150-安信期货	785	130	14	0145-大华期货	375	92
0131-申银万国	728	-62	15	0131-申银万国	324	25
0007-光大期货	682	-99	16	0136-招商期货	317	-87
0018-中证期货	679	-94	17	0017-信达期货	310	15
0158-上海东证	570	58	18	0008-东海期货	304	49
0009-浙商期货	567	-46	19	0150-安信期货	294	84
0168-天琪期货	561	58	20	0156-上海东证	293	7
	20189	-26			25940	-823

点评: 主力空单减持大于多单, 后市可能上涨

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限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

欢迎访问我们的站点：www.neweraqh.com.cn