



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日期货投资导读

信息截止至 2011-7-26 17:30

目 录

【宏观经济】



[国内外宏观经济信息](#)

【品种聚焦】



[沪 铜](#)



[沪 锌](#)



[豆类油脂](#)



[棉 花](#)



[白 糖](#)



[螺 纹 钢](#)



[强麦籼稻](#)



[股指期货](#)



[沪 铅](#)



[天然橡胶](#)



[程序化交易](#) **【NEW】**



[焦 炭](#)

【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
许治国 陈小林
王成强 高 岩
程艳荣 张 雷
刘文莉 张伟伟
石 磊

电话：0516-83831185
0516-83831160
0516-83831127
0516-83831107

地址：徐州淮海东路 153 号
邮编：221005

国内要闻

1、中国外管局：3月末对外金融资产较上年末增长7%

日前，国家外汇管理局公布了2011年3月末中国国际投资头寸表，这是我国首次公布季度国际投资头寸统计数据。

统计显示，2011年3月末，我国对外金融资产43948亿美元，较上年末增长7%；对外金融负债24608亿美元，增长5%；对外金融净资产19340亿美元，增长8%。

在对外金融资产中，对外直接投资3174亿美元，证券投资2635亿美元，其他投资6983亿美元，储备资产31156亿美元，分别占对外金融资产的7%、6%、16%和71%；在对外金融负债中，外国来华直接投资15260亿美元，证券投资2231亿美元，其他投资7117亿美元，分别占对外金融负债的62%、9%和29%。

2、中国国家统计局原总经济师：IMF 要求人民币升值没有道理

中国国家统计局原总经济师姚景源上周六(23日)称，国际货币基金组织(IMF)要求人民币升值是没有道理的，如果人民币大幅升值，中国乃至全球经济可能都会受到不良影响。

姚景源表示，作为全球经济增长的重要发动机，中国经济健康发展对整个世界经济的发展至关重要。

姚景源称，一个国家的汇率是一个国家的主权，IMF 要求人民币升值是没有道理的。

姚景源目前是中国国务院的特约研究员。他表示，稳定人民币汇率应当说不仅仅是中国经济的需要，也是整个世界经济健康发展的需要。

姚景源也承认，如果人民币升值，就能够对冲掉一部分输入型通胀，但他还称，如果人民币汇率大幅升值，出口会立刻受到巨大影响，届时中国经济也会受到影响。

3、朱民今日出任国际货币基金组织副总裁

美国东部时间7月25日中午(北京时间7月26日凌晨)消息，时隔两周后，国际货币基金组织(IMF)总裁特别顾问朱民将于周二(26日)正式出任 IMF 副总裁，成为首位中国籍副总裁，反映中国在 IMF 影响力上升。

同日，美国白宫顾问利普顿将正式出任 IMF 总裁特别顾问，并将于9月1日出任第一副总裁，接任将于8月底离职的利普斯基。

IMF 总裁拉加德于7月12日提议任命朱民出任新设的副总裁一职，IMF 此前设有3位副总裁，分别是来自美国的第一副总裁利普斯基，来自日本的筱原尚之以及来自埃及的夏弗克。

中国外交部欢迎拉加德对朱民的提名，称此举体现了 IMF 在提高新兴市场和发展中国家在 IMF 代表性方面的重大进步，有助于 IMF 治理结构的完善。

拉加德早前竞选拉票到访中国时曾承诺，中国在 IMF 代表权未来将继续提升。中国目前在 IMF 份额为6.39%，并拥有3.82%独立投票权。

宏观分析师

魏刚

电话：

0516-83831185

执业证编号：

F0264451

电子邮件：

wg968@sohu.com



国际要闻

4、美国7月达拉斯联储制造业产出指数升至10.8

美国达拉斯联储周一(25日)公布的数据显示,美国7月制造业生产指数为10.8,6月份为5.6,表明7月份制造业生产增长步伐加快。

数据还显示,美国7月达拉斯联储商业活动指数为-2.0,6月份为-17.5;订单指数自6月的6.4升至16.0,就业指数自6月的5.3升至12.1。

通胀情况较为复杂。7月达拉斯联储价格支付指数自6月的31.1升至34.3;而价格接受指数自6月的10.0降至4.6。

5、美国债务上限僵局未破,两党各推方案

美国国会共和党与民主党领袖当地时间周一(25日)推出了针锋相对的债务计划,并鲜有妥协迹象,增加了美国降级和债务违约的危险,围绕提高美国债务上限的僵局仍未破冰。

距离8月2日提高举债上限的最后期限仅有一周多一点的时间,两党领袖在这场尖锐对峙中相互指责,双方分别提出了预算提案,并未找到弥合分歧的明确路径。

据国外媒体援引共和党方面助理的话称,根据众议院议长博纳分两步上调债务上限的计划,初期将把美国债务上限提高至多1万亿美元,之后再提高1.6万亿美元。这些助理表示,这项计划要求在第一阶段削减1.2万亿美元开支,在第二阶段再削减1.8万亿美元开支。

参议院多数党领袖、民主党参议员里德则力推自己的提案:一次性提高债务上限,同时从未来10年期间预计的预算赤字中削减2.7万亿美元。

6、穆迪将希腊评级下调三级至Ca,称违约几率接近100%

评级机构穆迪(Moody's)周一(25日)将希腊债信评级下调三个级距至Ca,仅较违约级别高出一个级距,并称目前希腊违约的可能性“几乎达到100%”。

穆迪警告称,上周欧元区领导人达成的救助计划将使希腊更容易削减债务,但该国将面临中期偿付能力方面的挑战,以及很大的实施风险。

该机构在声明中称,“欧盟宣布的计划,加之国际金融协会(IIF)的声明暗示,希腊公债违约的机率几乎是100%。”

“希腊债务存量与GDP的比例仍将在很多年里高于100%,并且财政及经济改革仍将面临很高的执行风险。”穆迪称,“该方案为其他可能出现希腊这种财政问题的欧元区国家树立了债务重组的先例。”

根据穆迪规定,Ca评级代表债务具有高度投机性,可能正处于或非常接近违约,仅能收回部分本息,评级展望为发展中。

7、意大利7月消费者信心指数为连续第二个月下降

意大利统计局周一(25日)公布,意大利7月Istat消费者信心指数为103.7,连续第二个月下降,因家庭对政府减支计划及经济增长前景的预期更加悲观。

意大利6月消费者信心指数为105.8。经济学家此前预计,意大利7月消费者信心指数为105.7。意大利央行上周表示,在全球经济复苏风险加剧的背景下,意大利的经济前景仍不确定,虽然5月失业率降至8.1%,但预计就业人数不会显著增加

国际大宗商品动态

信息截止至2011年7月26日17:30

美元指数



美元指数 25日开盘74.07，最高74.31，最低73.97，收于74.14，下跌0.14%。

昨日美元指数小幅下跌，主要由于以下两个因素的较量：1，穆迪周一将希腊评级自 Caa1下调至 Ca。穆迪表示，希腊仍面临中期偿付能力方面的挑战，希腊财政和经济改革面临“很大的”实施风险。2，周一美国众议院议长博纳决心继续“分两步走”的债限延期计划，他的这种态度遭到美国总统奥巴马的否决，引发了市场对美国将于8月2日趋向违约的担忧，同时危及美国“AAA”信贷评级。

原油指数



原油指数 25日开盘100.79，最高100.79，最低99.64，收于100.29，下跌0.51%。

昨日，原油指数结束了连续四天的上涨，收盘价勉强收于100以上。主要由于：美国国会两党关于债务上限及预算问题的谈判迟迟无果，投资者情绪转为谨慎。

黄金（伦敦金）



伦敦金 25日开盘1603.85美元/盎司，最高1623.10美元/盎司，最低1603.85美元/盎司，收于1614.24美元/盎司，上涨0.79%。

昨日金价盘中又创新高，最高1623.10美元/盎司，收于1610美元/盎司以上。推动金价继续上涨的因素还是欧债和美债引发的避险需求的增加。

沪铜

沪铜增仓放量上行 建议中线多单谨慎持有

投资策略

中期策略 中期或将保持震荡上行之势，中线多单可谨慎持有。

短期策略 目前铜价仍保持在前期震荡密集区内徘徊，建议继续观望或短多操作。

市场综述

沪铜今日增仓放量上行，其主力1110合约早盘以71770点小幅高开，全天保持震荡上扬之势，最高触及72850点，最终以1.59%的涨幅报收于72810点。价格上行的同时市场人气也在回升，全天成交135714手，增仓14542手至141486手。

伦铜周一夜晚小幅走高，今日继续上扬，截至沪铜收盘报价9805点，沪伦比价下滑至7.426。

基本面信息

1. 7月26日上海金属网铜报价71650-71900元/吨，较上一周一上涨350元/吨，相对期货1108合约贴水200-350元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存26日继续减少，减少2100吨至469100吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单26日增加125吨至31593吨。
3. 综合媒体7月26日消息，智利 Escondida 铜矿工人罢工周二进入第五天，一位工会领袖称，全球最大铜矿智利 Escondida 的罢工周二将由政府介入协商，以防止四天以来的罢工行动扩大到其他矿场。持续的劳动力市场动荡问题可能影响智利作为该地区最稳定投资目的地的良好声誉，并令全球铜供应进一步中断，今年全球供应已经受到恶劣天气及罢工的冲击。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

执业证编号：F0257634

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn

技术分析



点评:

从技术上看,沪铜今日增仓放量上行,收长阳线,盘中上破5日均线,布林通道口继续扩大,期价继续保持在前期震荡密集区内运行,今日反弹强劲,反弹的下一目标位74000一线,中线多单可谨慎持有,无单者可观望或短多操作。



持仓分析

交易品种: cu1110

交易日期: 20110726

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	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	迈科期货	5016	3724	1	迈科期货	4234	591	1	经易期货	2602	420
2	中证期货	4622	2015	2	国泰君安	3614	2582	2	国泰君安	2584	53
3	华泰长城	4092	2085	3	上海东亚	3039	91	3	中钢期货	2461	159
4	海通期货	3985	1130	4	中国国际	3030	912	4	中粮期货	2458	84
5	广发期货	3939	1771	5	中粮期货	2096	36	5	新湖期货	2250	-45
6	南华期货	3764	-127	6	南华期货	1793	64	6	中国国际	2201	103
7	浙江新华	3543	877	7	浙江永安	1781	-42	7	南华期货	2078	-84
8	国泰君安	3263	-351	8	中信新际	1758	1132	8	华安期货	2060	138
9	浙江中大	3232	1010	9	国海良时	1511	1235	9	海通期货	2051	245
10	浙江永安	3183	590	10	宝城期货	1470	710	10	浙江永安	1912	243
11	江苏弘业	3169	693	11	华泰长城	1456	-758	11	金瑞期货	1843	280
12	中国国际	3033	1024	12	金川集团	1427	-60	12	云晨期货	1651	30
13	浙商期货	2868	-766	13	江苏弘业	1405	-139	13	迈科期货	1640	317
14	国海良时	2699	1142	14	银河期货	1371	20	14	浙商期货	1623	-298
15	鲁证期货	2284	878	15	中钢期货	1346	27	15	东吴期货	1559	77
16	东海期货	2153	1524	16	华安期货	1248	-222	16	银河期货	1483	527
17	中信新际	2144	1746	17	广发期货	1235	140	17	江苏弘业	1436	414
18	东证期货	1974	1374	18	中证期货	1115	640	18	华泰长城	1419	376
19	金瑞期货	1921	-126	19	浙江大地	1070	57	19	广发期货	1410	817
20	银河期货	1833	454	20	海通期货	1021	58	20	上海中期	1389	170
合计		62717	20687			37020	7074			38110	4026

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,25日1110合约多空均有增仓,但空头增仓力度更强,连续几日的回调致使大户看空心态增加。



沪 锌

沪锌增仓放量上行 中线多单谨慎持有

投资策略

中期策略 中线或将保持震荡上扬之势，中线多单轻仓谨慎持有。

短期策略 短期反弹势头强劲，建议继续观望或短多操作。

市场综述

沪锌今日增仓放量上行，其主力1110合约早盘以18470点小幅低开，全天保持震荡上行之势，最高触及18950点，最终以1.31%的涨幅报收于18900点。市场人气随期价回升，全天成交299262手，增仓28346手至243832手。

LME 锌周一弱势震荡，今日在沪锌的提振下走高，截至沪锌收盘报价2499点，沪伦比价回升至7.563。

基本面信息

- 7月26日上海金属网现货报价显示1#锌报价18150-18250元/吨，较周一上涨50元/吨，现货相对期货主力1110合约贴水450-550元/吨；0#锌报价18200-18300元/吨，较周一上涨50元/吨，相对期货主力1110合约贴水400-500元/吨。
- 伦敦交易所锌库存26日继续减少，减少225吨至887875吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单26日继续增加，增加577吨至340583吨。
- 国际货币基金组织(IMF)周一(7月25日)表示，美国联邦政府需要迅速上调债务上限，并就中期债务整顿计划的细节达成一致。IMF在发布的美国经济年度评估报告中表示，如果美国在财政计划上没有达成协议，则经济前景的风险上升。未达成协议可能导致利率立刻上升或主权评级遭下调。对美国应对财政挑战能力失去信心可能对世界其他国家造成严重的负面影响。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

执业证编号：F0257634

电子邮件：

cvr@neweraqh.com.cn



技术分析

点评:

从技术上看，沪锌今日反弹收长阳，收回前几日的跌幅，最高触及18950点，创近三个多月的新高，收盘站在均线族之上，均线族依然呈现多头排列，布林通道口继续扩大，MACD红柱拉长，中期或将在震荡中上扬，中线多单可谨慎持有，无单者可继续观望或短多操作。



持仓分析

交易品种：zn1110

交易日期：20110726

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	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	中证期货	11009	4629	1	中财期货	10394	145	1	中粮期货	14615	1585
2	浙江新华	10415	5723	2	上海中期	4672	-359	2	中钢期货	7101	1271
3	浙江永安	9988	6212	3	南华期货	4303	819	3	国泰君安	7001	-219
4	北京中期	8862	-2218	4	新纪元	3801	95	4	一德期货	6797	321
5	上海中期	8843	2106	5	宝城期货	3266	-11	5	天富期货	5360	403
6	中融汇信	8327	3805	6	中国国际	3224	555	6	华泰长城	5194	1368
7	海通期货	7329	3424	7	申万期货	3042	-287	7	上海中期	4256	12
8	华泰长城	6854	173	8	信达期货	2837	938	8	银河期货	3368	910
9	浙商期货	6760	2646	9	浙江永安	2606	644	9	中信新际	3171	4
10	新纪元	6182	2665	10	上海东亚	2506	146	10	安信期货	3127	32
11	银河期货	6033	2011	11	美尔雅	2324	235	11	金瑞期货	3051	1020
12	南华期货	5955	1216	12	浙商期货	2200	904	12	申万期货	2823	216
13	国海良时	5560	1448	13	云晨期货	2193	-23	13	南华期货	2681	118
14	东航期货	5377	1582	14	经易期货	2190	-71	14	新湖期货	2274	-217
15	中国国际	5322	2189	15	新湖期货	2074	589	15	上海金源	2112	351
16	安粮期货	4857	2742	16	海通期货	2028	556	16	珠江期货	1922	247
17	信达期货	4689	1747	17	银河期货	1967	141	17	经易期货	1907	282
18	上海大陆	4612	554	18	浙江新华	1962	951	18	浙江永安	1724	-332
19	国泰君安	4176	-5437	19	浙江大地	1907	-83	19	华元期货	1632	88
20	宏源期货	4045	-2514	20	浙江中大	1826	-244	20	五矿期货	1603	104
合计		135195	34903			61322	5640			81719	7564

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，26日1110合约多空双方均有增仓，但空头增仓力度更强，目前空头仍旧略占优势，显示大户长线看空的心态。



豆 油

多头热情蔓延，豆油止跌震荡整理

投资策略

中期策略 9 月中旬，仲秋等节日需求，为油脂价格提供支撑，中期寻找做多机遇

短期策略 豆油价格仍将做出技术性修正，短期价格震荡整理，10200 支撑作用显著，则平台整理不宜过分沽空，可寻找中期多单入场机会

市场综述

7月26日星期二，上期所对手续费进行调整，“平今仓免收交易手续费”的优惠再现市场，市场解读为活跃商品流动性，利于价格上涨，市场多头投机热情高涨。化工品及上海商品位列领涨行列，商品普遍走高。豆油主力合约 y1205，开盘10208点，最高10274点，最低10202点，减仓5千手，成交量萎缩至25.7万手，收抵抗性阳线；大豆、豆粕收出对冲阳线，低位承接盘踊跃。

基本面信息

美国总统奥巴马及民主党希望能够上调债务上限 2.4 万亿至 16.7 万亿美元，并且使债务上限水平可持续至 2013 年，确保总统选举不受政府债务违约危机困扰。然而，共和党却强硬地表示，坚持需要相应减少开支的同时，不能增加税收。由于两党的谈判基本处于停滞状态，美元指数跌势未止，近日有加速下跌之意，有益于以美元计价大宗商品价格。

今日安徽粮食批发交易市场及其联网市场举行国家临时存储大豆竞价销售交易会，计划销售 2008 年产移库大豆 30.04 万吨，连续第 10 次全部流拍。但国内大豆现货市场价格走势稳中上涨，产区大豆“青黄不接”的现象被逐渐放大，致使部分需求主体紧迫感增强，以致采购积极性提升并带动大豆价格上涨。

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

执业证编号：F0249002

电子邮件：

wcqmail@163.com

对于豆油现货价格，后期市场看涨预期较强，成本支撑有力，抑制油价下跌幅度。目前部分油厂现货报价积极性不高，以执行前期合同为主，为了保证合同顺利执行，挺价意愿较强。若市场没有新的利好因素出现，近期国内豆油现货市场价格料将维持高位震荡，大幅下跌的可能性不大。

26 日，国内散装一级豆油均价为 10056 元/吨，持平；散装四级豆油均价为 9790 元/吨，与昨日价格持平；进口毛豆油均价为 9700 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。

价格震荡上扬。

分水岭震荡走高，主力线午后上扬穿过零轴，主力看好短期价格。



持仓分析

大连商品交易所 日成交持仓排名

合约代码: y1205

查询日期: 20110726

名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	浙江中大	21,533	-262	1	中粮期货	67,012	-2,309
2	南华期货	15,309	701	2	国投期货	59,354	1,140
3	格林期货	14,014	14	3	中粮四海丰	57,600	0
4	红塔期货	13,915	-620	4	中粮集团	51,100	0
5	新湖期货	13,468	126	5	摩根大通	18,008	200
6	浙江永安	11,283	-997	6	中国国际	12,286	25
7	东证期货	10,666	885	7	浙江永安	10,894	474
8	浙商期货	10,267	298	8	万达期货	6,962	426
9	中粮期货	9,402	-526	9	浙商期货	6,850	-157
10	浙江大地	8,764	439	10	格林期货	5,125	3
11	国泰君安	8,759	-862	11	新湖期货	4,362	113
12	中国国际	7,131	-658	12	南华期货	4,032	97
13	海通期货	6,909	-500	13	鲁证期货	3,028	-779
14	光大期货	6,765	464	14	重庆新涪	2,580	0
15	兴业期货	6,462	67	15	华泰长城	2,440	30
16	万达期货	6,017	-334	16	信达期货	2,249	-525
17	银河期货	5,842	9	17	宏源期货	1,744	241
18	东吴期货	5,186	-55	18	第一创业	1,717	-4
19	美尔雅期货	5,034	326	19	成都倍特	1,532	-57
20	汇鑫期货	4,892	45	20	汇鑫期货	1,255	15

豆油主力合约 y1205。

日内豆油延续减仓，主力多头普遍消费减仓，主力空头以减仓为主。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



白糖

获利平仓头寸渐增 短线或趋于高位震荡

投资策略

中期策略

多单逐级上调止盈位，不跌破7345则轻仓持有；中线空单暂不宜重仓建仓。

短期策略

“郑糖指数”距离2月中旬历史性高位仅一步之遥，多头主力鉴于技术性压力，增仓势头略有收敛，短线或趋于高位震荡，追高头寸注意风险做好保护性止盈，空方宜以短空手法伺机而动。

市场综述

市场经历昨日恐慌性下挫后今日多数品种有反弹修正，沪指抵抗性反弹收复2700关口，但整体而言市场情绪仍偏向中性及防御。

今日大宗商品市场多数品种站看反弹修正，有色金属品种领涨，上行态势强劲的郑糖主力更当仁不让，开盘虽受隔夜 ICE 原糖回跌拖累有小幅低开，但开盘即展开强势拉升，1201开盘价7416即日内最低价，且于最高价收盘，日线呈光头光脚阳线试探上破7500大关，涨幅达0.74%。日内持仓情绪平稳，领军多头虽有小幅减持但后继多头维持增持，空头回应力度加大，前20增仓力度数个交易日来首度超过多方。

当前郑糖指数距离2月14日历史性高点7541仅一步之遥，如按收盘价比较，今日收盘价位于历史性高位，当前多头一方鉴于技术性压力增仓势头略有收敛，短线或趋于高位震荡，追高头寸注意风险做好保护性止盈，空方宜以短空手法伺机而动。

基本面信息

现货方面，今日产区、销区价格仍维持上涨主基调，涨幅领先区域上涨近百元。分产销区看，产区，南宁集团报价7600元/吨，上调90元/吨，至询价时尚无成交，中间商报价7600元/吨，上调120元/吨，询价积极，实际成交少；柳州集团报价7590-7600元/吨，成交尚可，再上调20元/吨，报价7600-7610元/吨，中间商报价7560元/吨，上调110-130元/吨，成交少。昆明厂商报价7460元/吨；旬尾厂商报价7430元/吨。上调80-90元/吨，上午鲜有成交。销区，华东、华中和中原销区报价联动上涨20-50元/吨至7740-8050元/吨。

泰国糖进口完税成本今日下跌百元，但进口折算成本仍高达7756元/吨，明显高于国内产销区价格。

国际糖市当前对巴西产量的忧虑依然没有缓解，道琼斯报道，国际糖业咨询机构 Kingsman 称，预计11/12榨季巴西中南部主产区入榨量为5.25亿吨，产糖3187万吨，较上周圣保罗蔗产联盟 Unica 预计入榨量为5.335亿吨、产糖3240万吨的预估明显调低，认为 Unica 高估巴西产量。根据6月底的生产进度来看，多数投资者认同巴西产量还有下调空间。这将对国际原糖期货的上涨持续提供长期有效的市场环境，降低了多头投资者的“恐高”情绪。

A 股市场方面，今日沪指小幅上涨报收抵抗性小阳线勉力收复2700整数关口，市场恐慌情绪渐趋平复，但预计短期内难发动交投激烈的报复性反弹，对今日市场情绪的预期为中性偏防守。

农产品分析师

高岩

电话：

010-84261653

执业证编号：

F0249001

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn

技术分析



点评：

上一轮的多头攻击形态刚结束新一轮即紧随而至，开盘后主动买盘积极，15分钟后5分钟周期主力线即收复0轴并展开长距离上行攻击，盘尾基本收于最高点，持仓情绪平稳，能量潮再上新高，明日前半程短线强势有望延续。

持仓分析

合约：SR201 日期：2011-07-26

名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持仓量	增减量	会员简称	持仓量	增减量
1	华泰长城	53,213	-6,746	万达期货	56,720	-3,530	中国国际	17,407	-1,212
2	万达期货	47,318	17,233	华泰长城	43,773	-2,448	银河期货	16,574	348
3	中辉期货	33,710	-5,765	珠江期货	32,855	-516	南华期货	15,673	798
4	广发期货	32,101	-8,063	中粮期货	22,279	378	华泰长城	13,581	973
5	宝城期货	27,581	-8,546	浙江永安	18,930	1,692	成都倍特	12,208	-319
6	珠江期货	26,023	3,298	经易期货	16,288	-114	中粮期货	11,915	288
7	浙江新华	25,619	-5,910	上海东亚	15,135	23	浙江永安	11,193	1,368
8	冠通期货	20,828	-1,795	云晨期货	12,856	-32	光大期货	10,043	-222
9	中国国际	19,427	564	光大期货	11,114	286	万达期货	9,717	890
10	浙商期货	18,905	4,060	国泰君安	10,200	583	浙江大地	9,415	-111
11	瑞达期货	18,470	4,994	新湖期货	8,062	115	海通期货	8,817	342
12	浙江永安	17,864	-6,795	格林期货	7,331	968	渤海期货	8,527	784
13	徽商期货	16,819	1,880	瑞达期货	6,700	1,029	宏源期货	8,067	155
14	浙江新世纪	15,732	1,948	浙江新世纪	6,453	-735	国海良时	7,974	-263
15	南华期货	15,068	-181	平安期货	5,832	11	江苏弘业	7,891	72
16	海通期货	14,775	672	冠通期货	5,175	1,458	华安期货	7,585	26
17	银河期货	14,552	1,932	广发期货	5,136	1,366	鲁证期货	7,344	381
18	中证期货	14,359	-1,317	成都倍特	4,449	269	长江期货	6,996	190
19	鲁证期货	13,796	-2,476	浙商期货	4,247	882	国泰君安	6,280	426
20	东海期货	13,140	1,145	中国国际	4,209	479	一德期货	5,926	-1
合计		459,300	-9,868		297,744	2,164		203,133	4,913

点评：

站上7500高位多头领军主力开始减仓思考下一步操作计划，但10名之后的多头跟进增仓还未结束；空头前上20的增仓力度数个交易日来首度超过多方，但力度不大，试探性意味较强。



螺纹钢

沪钢移仓加速 震荡幅度加大

投资策略

中期策略 中线低位多单可继续谨慎持有。

短期策略 期价上行承压，短线投资者以4850一线为依托进行日内操作。

市场综述

今日螺纹钢主力合约 RB1110 合约低开高走，日内上探4900一线，收于一根小阳线，持仓量大幅减少，成交量萎靡。较之1110合约，远月1201合约成交量明显放大，上行幅度较大。技术面上方5日、10日均线压力较大，KDJ“死叉”确认，MACD 指标中，DIFF 线走平，短期内震荡偏弱的可能性较大。建议投资者关注下方4850一线的支撑情况，短线投资者以4850一线为依托进行日内操作，中线低位多单可继续谨慎持有。

基本面信息

日本财务省初步统计的进出口数据显示，2011 年 6 月份日本共出口钢铁 347.8 万吨，同比降 9.2%，环比增 4.9%，出口额达 3234.2 亿日元，同比降 6%。同期，日本进口钢铁 70.3 万吨，同比增 4%，环比降 9.4%，这是日本自过去 4 个月来首次出现进口量环比下降。汽车用钢需求减少，对期价的后市或将有更多的不利影响。

中国煤炭工业协会 22 日通报指出，今年上半年，中国煤炭产销量保持较快增长，供需基本平衡，4、5 月份局部地区电煤市场出现的偏紧现象目前已经明显缓和。根据通报，上半年全国煤炭经济运行总体保持平稳态势，市场需求旺盛，产销量较快增长，煤炭库存基本处于正常水平，出口下降，进口回升，煤价随市场波动上升，7 月份以来呈现高位回落。煤价高位回落，对期价的成本支撑作用减弱。

“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至 7 月 25 日，中国港口铁矿石库存(沿海 25 港口)为 9568 万吨，比上周增加 30 万吨，环比增长 0.31%。中国进口品位 63.5%的铁矿石价格指数为 182，58%品位的铁矿石价格指数为 150，价格指数均未出现变化。本周进口矿市场趋稳运行，市场经历了连续两周的放量成交后，随着国内钢材市场需求下降，本周钢厂采购力度有所放缓，整体成交情况一般。铁矿石库存小幅增加至近期新高，价格上涨无力，各港口现货价格均与上周持平。

最新监控数据显示，在刚过去的一周内(7 月 18 日-7 月 22 日)，国内现货钢价延续前两周走势继续小幅上涨，为 7 月份以来连续第三周上涨。其中，上海区域钢材价格小幅上涨，单周价格上涨 30 元/吨，截至 7 月 22 日报在 4820 元/吨。现货价格走高，一定程度上支撑期价。

金属分析师

程艳荣

电话:

0516-83831160

执业证编号:

F0257634

电子邮件:

cyr@neweraqh.com.cn



技术分析



点评:

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价在博雅分水岭附近窄幅震荡。必赢三线主力资金线在零轴下方运行，尾盘小幅上行，逼近零轴。

持仓分析

交易品种：rb1110

交易日期：20110726

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	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	海通期货	8457	-137	1	中钢期货	24196	-1568	1	海通期货	28156	128
2	浙江永安	8208	-2049	2	浙江永安	19267	1644	2	浙江永安	27585	174
3	银河期货	5227	-3268	3	国泰君安	19187	-758	3	渤海期货	22948	-532
4	华泰长城	5132	-922	4	南华期货	17288	-1014	4	鲁证期货	14080	29
5	南华期货	4690	-2667	5	银河期货	17272	-1141	5	浙江中大	11267	-120
6	鲁证期货	3853	106	6	华泰长城	14574	336	6	国泰君安	10144	131
7	东证期货	3614	2219	7	海通期货	14115	1761	7	南华期货	9065	-4
8	申万期货	3539	-2925	8	东吴期货	6787	-119	8	中钢期货	5790	-212
9	汇鑫期货	3065	-1315	9	光大期货	6750	106	9	国贸期货	5620	-115
10	浙商期货	3046	-1444	10	东证期货	6185	-802	10	北京中期	5167	-410
11	国贸期货	3011	-3431	11	中粮期货	5706	177	11	东海期货	4227	-145
12	中粮期货	2699	-1213	12	上海中期	5414	-232	12	中国国际	4016	-13
13	国泰君安	2665	-12904	13	江苏弘业	5216	-124	13	瑞达期货	3949	-19
14	中钢期货	2608	-7792	14	申万期货	4918	252	14	银河期货	3804	-176
15	光大期货	2597	1028	15	东海期货	4782	-94	15	申万期货	3802	-141
16	国联期货	2474	314	16	中国国际	4500	-444	16	湘财祈年	3593	-47
17	江苏弘业	2372	-275	17	海航东银	4001	-101	17	英大期货	3570	-34
18	江苏东华	2292	792	18	道通期货	3863	16	18	江苏弘业	3473	-462
19	浙江新华	2167	-454	19	摩根大通	3800	0	19	华创期货	3412	0
20	中信新际	2134	1457	20	大华期货	3564	-53	20	汇鑫期货	3365	-389
合计		73850	-34880			191385	-2158			177033	-2357

点评:

从1110合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方减仓幅度相当。期价短期内或将延续震荡偏弱的格局，下跌空间受限。



早籼稻

早籼期货高开震荡 短期关注资金动态

投资策略

中期策略 期价高开震荡，低位多单谨慎持有

短期策略 短期密切关注炒作资金动向，提防期价回落风险。前期低位多单谨慎持有，日内短线操作为主。

市场综述

周二早籼稻高开震荡，小幅回落。主力合约 ER1201 以 2615 元/吨大幅高开，早盘期价小幅上攻，最高上探至 2625 元/吨，随后期价震荡整理，尾盘略有回调，终盘以 1.05% 的涨幅报收于 2610 元/吨。今日 ER1201 继续增仓放量，全天成交 136636 手，持仓量增加 14590 手至 93450 手。

基本面信息

现货方面，据市场监测，7 月下旬，受高温天气、新粮上市等因素影响，安徽芜湖市场粮油供应充裕、需求一般，稻米价格整体平稳，中晚籼稻价格略跌。7 月 26 日，芜湖市场上早籼稻收购价 2120-2240 元/吨；标一早籼米批发价 3520 元/吨，零售价 3700 元/吨。目前，江西省渝水区早稻开始陆续上市交易。普通早籼稻送到城内粮食加工厂入库价为 112 元/百斤，送到乡镇储粮点和小型粮食加工厂入库价为 110-111 元/百斤。粮贩下乡收购价为 105-107 元/百斤。水份在 16% 以上，粮质好于去年。

今年秋粮播种动手早、进度快、质量高、面积稳中有增，总体形势较好。据农业部最新预计，全国秋粮面积为 11.57 亿亩，比上年增加 700 多万亩，目前长势好于去年，为实现全年粮食稳产创造了有利条件。此前，今年全国夏粮已丰收到手，总产达 2525.4 亿斤，比上年增加 62.4 亿斤。其中，冬小麦实现连续 8 年增产。同时，全国早稻面积稳定，有望获得丰收。

农产品分析师

张伟伟

电话:

0516-83831134

执业证编号:

F0269806

电子邮件:

zww0518@163.com



技术分析

从技术上看, ER201合约日K线收小阴线, 期价收于60日均线上方; 5分钟期价震荡整理, 必盈主力线向下拐头。近期市场基本面平稳, 全国早稻丰收预期增强, 这些都不支持期价大幅反弹。短期密切关注炒作资金动向, 提防期价回落风险。低位多单谨慎持有, 日内短线操作为主。



持仓分析

合约: ER201 日期: 2011-07-26

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	宏源期货	13,674	8,716	宏源期货	4,595	1,525	中粮期货	5,143	5,047
2	浙江新华	6,154	4,418	中国国际	4,218	308	上海大陆	3,392	-26
3	中粮期货	5,714	5,586	银河期货	1,906	1,557	广发期货	3,088	42
4	信达期货	5,420	3,469	大连良运	1,875	635	经易期货	2,651	599
5	浙江中大	4,611	1,944	海通期货	1,621	-293	美尔雅	2,373	76
6	万达期货	4,226	3,909	江西瑞奇	1,574	-492	国投期货	2,015	1,408
7	东证期货	3,921	2,894	浙江新华	1,512	376	金鹏期货	1,909	-103
8	徽商期货	3,452	629	北京中期	1,163	54	国信期货	1,258	140
9	海通期货	3,377	708	安粮期货	1,130	7	光大期货	1,258	162
10	银河期货	2,908	2,137	江苏文峰	1,049	-8	首创期货	1,187	-1
11	鲁证期货	2,889	823	华泰长城	1,038	118	东吴期货	1,160	4
12	中辉期货	2,676	2,105	南华期货	870	125	华泰长城	1,072	-40
13	浙江永安	2,381	919	申银万国	778	83	浙江永安	1,071	-170
14	新纪元期货	2,343	148	江苏弘业	768	75	南华期货	1,060	54
15	经易期货	2,333	92	中辉期货	760	268	瑞达期货	1,050	148
16	南华期货	2,271	90	东海期货	736	358	华证期货	1,043	278
17	江苏弘业	2,211	470	北方期货	636	613	金友期货	1,028	9
18	广发期货	2,135	267	鲁证期货	602	-125	晟鑫期货	963	-251
19	安粮期货	2,118	241	上海良茂	584	15	华安期货	950	98
20	大连良运	1,809	-1,383	信达期货	525	-304	海通期货	790	258
合计		76,623	38,182		27,940	4,895		34,461	7,732

点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看, 空方增仓较多, 中粮期货大举增加5047手空单; 宏源期货继续增持1525手多单, 站上多单持仓榜首, 多空资金博弈加剧, 近期密切关注主力资金持仓变化。

天然橡胶

沪胶高位震荡 建议持仓观望

投资策略

中期策略 沪胶近期陷高位震荡，方向不明，建议持仓观望

短期策略 日内短线操作

市场综述

今日沪胶主力1201合约开盘价为35685，全天维持震荡上行，午后更是一路冲高，全天最高升至36360，全天最低为35595，最后收于36340，较上一交易日结算价上涨430，涨幅为1.20%。全天成交量为627160手，成交量较上一交易日有所放大，持仓增加2200手至241030手。今日日胶指数以379.4跳空低开，盘中期价震荡上行，尾盘更有冲高态势，收盘于全天最高点385.2，最低探至377.6，收盘价比上一交易日收盘价涨3.8，涨幅1.00%。

基本面信息

- 26日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价35000元/吨，与上一交易日持平，国标二级天然橡胶报价33000元/吨，与上一交易日相比下跌500元/吨。越南、泰国和缅甸的3#烟片胶当地报价分别为4600、4200和5000美元/吨，均与前一交易日持平。
- 摩根士丹利日前预计，未来12个月中国汽车需求增长缓慢，称基本增长形势不支持汽车业实现V型复苏，认为在目前宏观紧缩阶段政府不会为汽车业提供补贴。
- 25日，马来西亚橡胶局局长 Salmiah Ahmad 称，未来五年马来西亚橡胶的产量可能增加，主要因为马来西亚东部种植面积扩大和价格上涨提振割胶生产。
- 据全球天然橡胶生产国协会称，全球天胶供应紧张局面至少在未来7年内持续，主要是由于几个重要生产国的天然橡胶产量增长无法满足轮胎生产的需求。预计最大的天胶消费国中国今年的天胶需求将达到350万吨，较去年增长6.1%，而第二大消费国印度的天胶供应缺口将逐年增长。
- 据公安部数据，截止6月底，全国机动车总保有量达2.17亿辆。
- 日前国家发改委相关人士表示，贵阳市上周出台的“汽车限购令”政策不合法。
- 综合来看，近期消息呈中性。

化工品分析师

陈小林

电话:

0516-83831107

执业证编号:

F0247440

电子邮件:

chenxiaolin80@qq.com



技术分析

点评：

从技术上看，今日期价低开，全天维持震荡上行，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度变强，显示主力控盘程度变强，主力线和综合线向上突破0轴并继续上行，显示市场主力看多后市。今日分水岭上行，期价早盘突破分水岭后一直在分水岭上方运行，午后期价加速上升，有远离分水岭趋势。后市期价或继续走强，期价将在35000-37500区间运行。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110726

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	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	浙江新华	24983	9089	1	华联期货	6881	-364	1	中国国际	6185	164
2	海通期货	16548	-2498	2	浙江永安	6713	86	2	中证期货	5263	168
3	国海良时	16270	7018	3	东海期货	4852	485	3	华泰长城	4797	218
4	浙江永安	16032	-861	4	新湖期货	4635	336	4	浙江永安	4768	-278
5	中证期货	15733	-1534	5	华泰长城	3908	-530	5	浙江大地	4166	-633
6	南华期货	15660	1108	6	浙江大地	3637	194	6	南华期货	3231	-32
7	鲁证期货	15197	5324	7	华闻期货	3483	173	7	海通期货	2940	-286
8	神华期货	14591	-4439	8	中证期货	3393	-1195	8	东吴期货	2828	46
9	浙商期货	14446	1154	9	光大期货	3282	-67	9	银河期货	2774	-369
10	银河期货	14310	2813	10	中国国际	3087	1266	10	国贸期货	2534	55
11	宝城期货	13579	1960	11	国泰君安	2795	397	11	江苏弘业	2511	587
12	东证期货	13509	2984	12	银河期货	2703	629	12	浙商期货	2448	-77
13	信达期货	12893	1393	13	江苏文峰	2541	385	13	浙江中大	2432	-89
14	中国国际	12890	-3383	14	上海东亚	2123	-1	14	鲁证期货	2313	302
15	广发期货	12815	2478	15	海通期货	2117	-178	15	瑞达期货	2001	78
16	上海中期	11182	-1115	16	浙江新华	2039	1117	16	经易期货	1998	436
17	浙江中大	11177	512	17	道通期货	1997	28	17	信达期货	1960	-568
18	浙江大地	10263	4700	18	浙江中大	1883	932	18	浙江新华	1927	-376
19	国泰君安	9959	2292	19	国联期货	1844	-558	19	国泰君安	1893	508
20	申万期货	9585	47	20	江苏弘业	1737	-706	20	申万期货	1893	435
合计		281622	29042			65650	2429			60862	289

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，26日多空双方均选择了增仓，多方增仓更多，显示短期市场对后市看法分歧。



焦炭

连焦探底回升，整体维持震荡

投资策略

中期策略 市场需求进入淡季，整体弱势难改，不易做多。

短期策略 期价连续三日底部逐日抬升，预计后市短期或有所走强，建议日内短多操作。

市场综述

今日焦炭主力合约 J1109 以 2290 元/吨开盘，收盘价为 2289 元/吨，较上一日（7 月 25 日）结算价涨 1 元/吨，涨幅 0.04%。盘中最高 2293 元/吨，最低 2280 元/吨，成交量 2430 手，持仓量 10314 手，日减仓 678 手。早盘高开低走，后探底回升，午后以震荡为主。期价连续三日底部逐日抬升，预计后市短期或有所走强，注意 2300 元/吨一线承压情况。

基本面信息

宏观信息：国际方面，由于立场相距甚远，美国国会领导人未能如期在当地时间 7 月 24 日下午，即亚洲股市周一开盘之前打破债务谈判僵局，反而分别开始准备提高债务上限的备用方案。此间舆论认为，民主、共和两党正走在“不同的方向上”，美国政治僵局增加了谈判前景的不确定性，不安情绪已经在金融市场出现；国内方面，央行周一公告，将于 26 日发行 1 年期央票 10 亿元，该期央票发行量较上周的 50 亿元大幅缩减。分析人士指出，虽然本周公开市场到期资金较上周有所减少，保持在较低水平，但 1 年期央票 10 亿元的发行量，仍然显示出央行继续充裕短期市场资金面的政策意图。目前银行对汽车的贷款已经收紧，有的贷款利率还上浮 10%~40%。

行业新闻：据日本财务省初步统计的进出口数据显示，2011 年 6 月份日本共出口钢铁 347.8 万吨，同比降 9.2%，环比增 4.9%，出口额达 3234.2 亿日元，同比降 6%。同期，日本进口钢铁 70.3 万吨，同比增 4%，环比降 9.4%，这是日本自过去 4 个月来首次出现进口量环比下降。

现货市场：近期河北地区和天津地区焦炭市场暂稳。因生铁及粗钢产量的持续增加，对焦炭的需求量稳步增长，河北地区厂内库存低位，出货比较稳定。目前河北地区二级冶金焦主流价格为 1900 元/吨。由于天津地区部分钢厂 8-9 月份将进入检修期，企业均有意减少焦炭库存。目前天津地区二级冶金焦价格为 1950 元/吨。7 月 25 日 Myspic 综合指数 176.1 点，较上一交易日上涨 0.09%。

综合来看，近期美国债务问题如何解决是广大投资者关注的一个焦点，虽然历次提高美国债务上限问题，大多总能在最后关键时刻得以解决，但是此次提高债务上限问题还是给全球金融市场留下了阴云，国内而言，政策仍以紧缩为基调，在此背景下，焦炭期价内外总体环境仍然偏空，空头气氛预期或将在较长时期内持续。

化工品分析师

陈小林

电话：

0516-83831107

执业证编号：

F0247440

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com



技术分析



点评：

今日合约5分钟蜡烛线开盘后探底回升，全日围绕博雅分水岭和均线系统窄幅波动；必赢三线趋势综合线在散户线的带动下，围绕零轴窄幅波动，主力线则横走于零轴下方；综合来看，期价震荡为主。

持仓分析

大连商品交易所 日成交持仓排名

合约代码: j1109 查询日期: 20110726

名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	浙江永安	428	-23	1	南华期货	748	0
2	江苏弘业	235	-3	2	兴业期货	519	-4
3	广永期货	209	-141	3	国泰君安	412	-11
4	东海期货	202	25	4	北京金鹏	367	0
5	申银万国	170	-1	5	光大期货	309	-31
6	南华期货	130	-13	6	国海良时	299	-5
7	道通期货	121	-1	7	国贸期货	270	0
8	海通期货	117	0	8	北京中期	266	3
9	银河期货	111	-21	9	大连良运	190	-5
10	徽商期货	106	0	10	中银国际	185	0
11	广发期货	103	1	11	东证期货	150	0
12	江西瑞奇	99	-1	12	申银万国	140	-40
13	大华期货	99	3	13	浙江永安	105	-67
14	中粮期货	96	0	14	中粮期货	100	-1
15	浙商期货	96	-5	15	华泰长城	84	-160
16	湘财祈年	92	-5	16	一德期货	81	5
17	上海良茂	92	-2	17	安信期货	61	0
18	信达期货	91	-1	18	中信新际	55	0
19	国泰君安	85	-10	19	浙江大越	47	0
20	江苏新纪元	80	-1	20	中钢期货	35	0
合计		2,762	-199	合计		4,423	-316

点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，今日多空双方均大幅减仓，其中空头减仓略多于多头，市场观望情绪依然较浓。



沪铅

商品多头收复失地 沪铅大幅上涨

投资策略

中期策略 中线多单继续持有

短期策略 美国政府对债务上限陷入僵局，美元走软，利多商品。商品延续强势，逢低入多。

市场综述

美国政府对债务上限迟迟没有进展，美元货币体系面临危机。美元大幅走低。利多商品。隔夜外盘金属大幅上涨，一根阳线收回前三天跌幅。电铅重回2700上方。国内沪铅今日低开之后震荡走高，价格收于前三天收盘价之上。价格强势明显。而今日1110合约成交量明显比1109加大。移仓换月多头增持。中线仍将延续涨势。操作上仍坚持多头思路。

基本面信息

1. 汇丰21日发布的报告显示，7月汇丰中国制造业采购经理人指数（PMI）初值降至50分界线以下，并且也低于6月份终值50.1，为48.9创下28个月来的新低。其中，7月投入价格分项指数为54.5，较上月终值51.9反弹，新订单分项滑落至12个月最低水平。短期内市场对制造业活动增长放缓的担忧令金属市场承压回落。但中国强劲的消费支出和大量在建基建项目的投资足以支持中国年内GDP的增长，金属价格上涨动能仍存。

2. 上周欧盟峰会出台了希腊债务危机问题解决方案，并将采取更多积极措施控制危机向欧元区其他国家蔓延，短期内虽然以达成危机解决机制，但是在希腊救援计划实施之前，危机依然存在，金融市场将加剧震荡走势。

3. 据媒体24日报道，美国白宫和国会巨头22晚再一次谈判破裂，总统奥巴马出传召两院领袖到白宫开会，并首次承认美国债务违约的可能性。如果国会在25日前未达成共识，美国信贷评级将遭遇下调风险。

4. 中国海关总署21日公布的2011年6月铅进出口数据显示：6月精炼铅进口427吨，同比下降73.9%，6月精炼铅出口82吨，同比下降90.08%。

5. 7月26日消息，央行今日公告显示，于周二例行公开市场操作中发行的10亿元一年期央票利率落在3.4982%，连续四周持平，略低于一年期定存利率。多位分析人士对新浪财经表示，下半年货币政策将趋于稳定，加息可能性不大。

金属分析师

刘文莉

电话：0516-83831165

执业证编号：F0269810

电子邮件：

1253401339@qq.com



技术分析



点评: 技术上来看, 外盘电铅回试上升趋势线后以上涨阳线吞末前三天跌幅。收盘价也将回收上2700上方。上行的动能仍有, 前期多单继续持有。

持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 20110726

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	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	一德期货	235	197	1	上海中期	293	0	1	安信期货	500	0
2	申万期货	158	60	2	银河期货	278	-3	2	南华期货	468	-10
3	海通期货	126	56	3	经易期货	204	-14	3	中信新际	364	2
4	华元期货	82	80	4	金瑞期货	166	-9	4	五矿期货	298	-36
5	江苏弘业	62	44	5	万达期货	154	-28	5	一德期货	284	-193
6	经易期货	48	-16	6	海通期货	141	18	6	华元期货	277	-70
7	长江期货	48	35	7	五矿期货	128	-4	7	海通期货	176	0
8	格林期货	44	-3	8	中信新际	126	0	8	中银国际	160	0
9	华西期货	44	22	9	红塔期货	117	-35	9	中钢期货	142	0
10	五矿期货	40	24	10	迈科期货	112	-6	10	迈科期货	139	0
11	集成期货	40	19	11	北京中期	111	2	11	经易期货	101	22
12	红塔期货	36	36	12	光大期货	108	-1	12	万达期货	86	2
13	上海金源	30	30	13	浙江永安	106	-4	13	新纪元	85	0
14	光大期货	30	17	14	深圳金汇	99	0	14	浙江永安	77	1
15	万达期货	30	26	15	中国国际	93	0	15	上海通联	71	10
16	广晟期货	28	11	16	信达期货	86	-4	16	中粮期货	64	2
17	天富期货	28	14	17	江苏弘业	80	-42	17	上海大陆	60	-6
18	信达期货	27	22	18	中粮期货	73	-3	18	兴业期货	52	2
19	银河期货	27	-32	19	华泰长城	73	-12	19	北京中期	46	0
20	东吴期货	26	6	20	江西瑞奇	67	-2	20	上海中期	37	0
合计		1189	648			2615	-147			3487	-274

点评: 近期移仓换月, 资金大幅从1109合约转移至1110合约。今日1110合约成交比1109大幅增加。价格看好令资金在1110上增持。操作上仍坚持多头思路。



股指期货

仍需盘整整固

投资策略

中期策略 建立30%以下仓位多单

短期策略 逐步建立多单

市场综述

期指今日全天呈现震荡整理，小幅走高态势。早盘沪指一度探底回升，但受压于 2700 点整数关口，未能突破。高铁概念股延续昨日的调整势头，持续走低。大消费概念亦出现调整，食品、酿酒、酒店旅游、商业百货板块均飘绿。权重股止跌企稳，银行、地产、石油板块纷纷走高，提振大盘。午后，两市窄幅震荡，市场交投清淡，成交量较昨日出现大幅萎缩。时至尾盘，石油、地产板块联合发力，快速拉升，推动沪指回升，一举向上突破 2700 点整数关口。各板块积极响应，均出现不同幅度的上涨。

基本面信息

美国两党就提高债务上限问题迟迟不能达成共识，穆迪下调希腊主权信用评级，投资者担忧情绪再现，周一美股三大股指均收跌。

美国总统奥巴马于北京时间 7 月 26 日上午 9 点发表电视讲话。奥巴马呼吁两党在未来几天内达成协议，称不能容忍普通民众成为两党谈判的牺牲者，要求减少支出，美国的富人、穷人、家庭 都要为政府的减少支出负责。

日前，根据汇丰银行发布报告称，7 月份 PMI 将在临界点 50% 以下，这是 1 年以来 PMI 首次回落到 50% 以下。

“十二五”节能减排综合性工作方案日前获得通过。国家发改委有关方面负责人接受采访时表示，根据方案，未来五年将推进十大重点工作，具体措施包括推行居民用电、用水阶梯价格，全面推行供热计量收费；加大差别电价、惩罚性电价实施力度；加大金融机构对节能减排、低碳项目的信贷支持力度，建立银行绿色评级制度；加快节能环保标准体系建设，建立“领跑者”标准制度；适时扩大低碳试点内容和范围等。

未来中原经济区将有五大定位：一是全国粮食生产基地；二是全国“三化”（工业化、城镇化和农业现代化）协调示范区；三是内陆地区新的增长板块；四是全国重要的交通物流中心；五是华夏艺术文明创新传承区。

A 股今年以来最大 IPO 正式启动，7 月 25 日晚间证监会公告称，证监会主板发审委定于 7 月 29 日审核中国水利水电建设股份有限公司首发申请（简称“中国水利”）。中国水利拟在上交所发行不超过 35 亿股，发行后总股本不超过 101 亿股，计划募集 173.168 亿元资金。

从 7 月上旬的“股市无下行风险”至本周日的“政策紧缩和经济下行压力显现”，基金对于基本面的态度正从中性偏乐观向谨慎态度急速转移。而大机构的纷纷“纠错”，很可能意味着市场未来仍将承受一定的机构调仓压力。

国际板细则传闻再起，证监会称未发布此类消息。

金融分析师

席卫东

电话：

025-84787995

执业证编号：

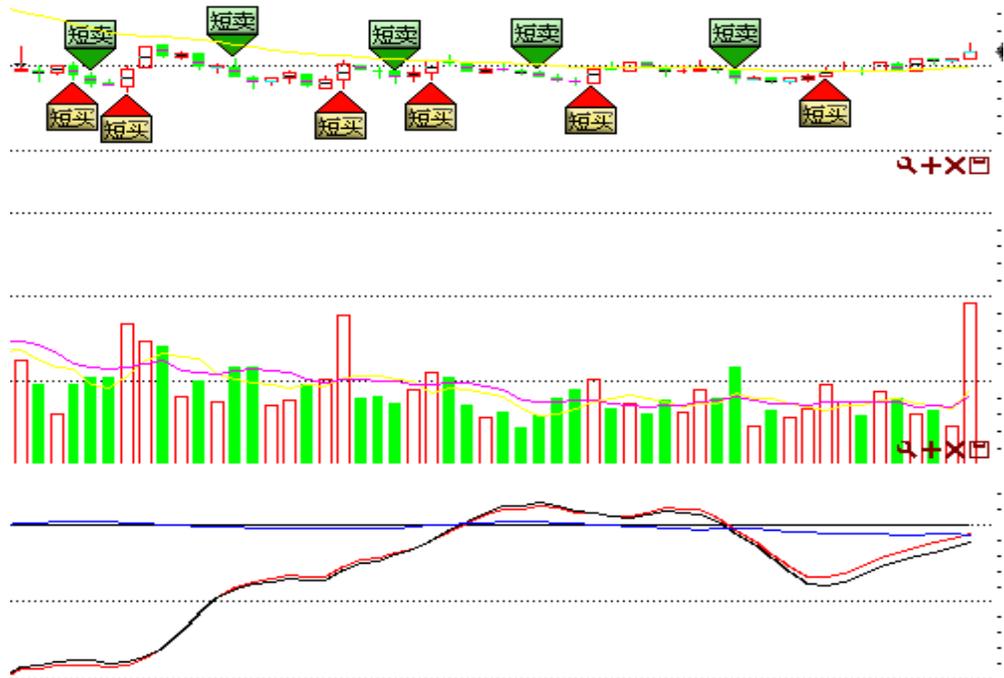
F0249000

电子邮件：

xwd@163.com



技术分析



点评:主力线向上运行到0轴附近,后市可能反弹。

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	0011-华泰长城	3622	-79	1	0018-中证期货	6407	61
2	0001-国泰君安	2586	40	2	0001-国泰君安	4566	76
3	0016-广发期货	1517	27	3	0133-海通期货	3764	97
4	0003-浙江永安	1295	-139	4	0011-华泰长城	2563	80
5	0002-南华期货	1246	66	5	0010-中粮期货	1881	165
6	0007-光大期货	1200	97	6	0007-光大期货	1199	373
7	0133-海通期货	1112	150	7	0016-广发期货	791	63
8	0006-鲁证期货	1012	-109	8	0102-兴业期货	788	-113
9	0018-中证期货	988	-97	9	0115-中信建投	656	-113
10	0115-中信建投	944	352	10	0109-银河期货	631	-91
11	0131-申银万国	941	-68	11	0156-上海东证	620	297
12	0017-信达期货	882	-13	12	0006-鲁证期货	575	81
13	0109-银河期货	876	-4	13	0136-招商期货	468	53
14	0136-招商期货	809	-43	14	0128-江苏弘业	467	38
15	0019-金瑞期货	780	429	15	0002-南华期货	380	14
16	0009-浙商期货	734	269	16	0017-信达期货	339	-44
17	0150-安信期货	727	-11	17	0003-浙江永安	329	48
18	0008-东海期货	564	-10	18	0131-申银万国	326	-34
19	0113-国信期货	474	-59	19	0113-国信期货	265	-89
20	0102-兴业期货	414	-2	20	0168-天琪期货	251	-105
		22723	796			27266	857

点评:主力空单减持持稍多,但最大主力中证期货却是大减多单,后期可能走弱。



新纪元稳健红利壹号

新纪元稳健红利壹号信号解盘

股指 1108

【日线】——多单



【30分钟】——空单



【5分钟】——多单



金融分析师

张雷

电话:

0516-83831165

执业证编号:

F0264563

电子邮件:

zhanglei@neweraqh.com.cn

简评：股指今天弱势震荡整理，5 分钟信号反复多次留多，30 分钟信号维持空头不变。凌厉下跌之后震荡或许维持，前期空单还可谨慎持有。无仓者建议日内短线操作，短空看盘中情况逐步向中期过度。



沪胶 1201

【日线】——多单



【30分钟】——多单



【5分钟】——多单

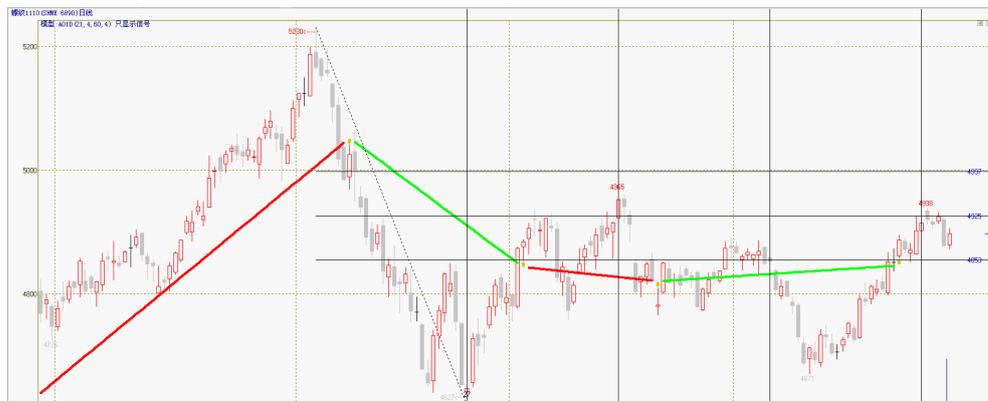


简评： 橡胶今日平开高走，以来震荡向上，再次回到 36000 和 5 日均线之上，据前一高点 36385 的相差 25 点，短期震荡整理平台上不能说有效被打破。5 分钟信号开盘后反空并持续到尾盘，30 分钟信号维持多头。日内未进入 35000 - 35500 的止盈区间，前期多单继续持有。若能有效冲破整理平台，或能上攻 37000 点，追多或做空都需谨慎，日内寻机短线为宜。



螺纹 1110

【日线】——多单



【30分钟】——空单



【5分钟】——空单



简评：螺纹今日平开震荡，日线级别收出一根小阳线对昨日的跌幅进行修正。但5日线和10日线压制期价。5分钟信号日内反复3次尾盘留多，30分钟信号维持空头不变。前期为平仓多单4880一下考虑止盈。短线试探性空单择机入场。



沪铜 1110

【日线】——多单



【30分钟】——空单



【5分钟】——空单



简评： 沪铜今天反弹一根阳线回到已走平的5、10日均线上方，日涨幅1.59%
5分钟信号开盘后反多并维持到尾盘，30分钟信号也在盘中反多。前高72350附近存在压力，追多需谨慎。前期多单继续谨慎持有，71300附近多头止盈。无仓者日内短线操作。



宏利策略 3A

资产情况:

08:45:15-资金情况到达.											
总可用:	486065	总资产:	979191	退出	确认选中	删	撤选中	全撤			
锁定资金:	0	保证金:	483066	暂停	确认全部	清	-B	-S	-O	-C	
操作次数:	24	成功率:		设置	删预埋	清预埋	全平	/B	/S		
成功次数:		浮利:	20460	改参	批开	批平	反手	BS	SB		

持仓情况:

收益曲线	今日委托	交易明细	持仓列表	尚未成交	本地预埋	待确认单	单击到屏	拷
商品	数量	均价	可平	买/卖	盈亏	保证金		
橡胶1201	6	36140	6	买	5250	162631		
IF1108	1	3052.4	1	卖	20460	137359		
螺纹1110	25	4882	25	卖	-5250	183076		

今日操作:

收益曲线	今日委托	交易明细	持仓列表	尚未成交	本地预埋	待确认单	单击到屏	拷
序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间	
83	螺纹1110	卖	开	4882	25		14:29:34 07/25	
82	螺纹1110	卖	平	4882	25		14:29:33 07/25	
81	IF1108	卖	开	3052.4	1		09:15:10 07/25	
80	IF1108	卖	平	3052.4	1		09:15:10 07/25	
79	橡胶1201	买	开	36140	6		09:05:33 07/25	
78	橡胶1201	买	平	36115	6		09:05:32 07/25	
77	IF1108	买	开	3093.6	1	-12360	13:58:54 07/21	
76	IF1108	买	平	3093.6	1		13:58:54 07/21	
75	IF1108	卖	开	3100.2	1	1980	11:21:03 07/20	
74	IF1108	卖	平	3100.6	1		11:21:03 07/20	
73	IF1108	买	开	3128	1	-8220	09:15:10 07/20	
72	IF1108	买	平	3128	1		09:15:10 07/20	
71	螺纹1110	买	开	4919	25	-9250	14:13:05 07/19	
70	螺纹1110	买	平	4918	25		14:13:02 07/19	
69	螺纹1110	卖	开	4903	25	-3750	14:56:43 07/18	
68	螺纹1110	卖	平	4903	25		14:56:39 07/18	
67	橡胶1201	卖	开	35165	6	-28500	14:47:13 07/18	
66	橡胶1201	卖	平	35175	6		14:47:10 07/18	

说明: 本策略组合选择了股指、沪胶和螺纹三个品种运行新纪元稳健宏利一号的核心程序。对品种间的资金和参数上的配合进一步做了优化。三个品种之间相互影响、相互联系, 以更好的实现“稳定宏利”的核心观念。

初始资金: 1,000,000

操作平台: 新纪元·经典期货版

运行方式: 后台全自动运行



宏利策略 3B

资产情况:

总可用: 919491	总资产: 994081	登出	确认选中	删	撤选中	全撤
锁定资金: 0	保证金: 69470	暂停	确认全部	清	-B	-S
操作次数: 24	成功率:	设置	册预埋	清预埋	全平	/B /S
成功次数:	浮利: 8920	改参	批开	批平	反手	BS SB

持仓情况:

商品	数量	均价	可平	买/卖	盈亏	保证金
PTA1201	3	9068	3	买	8625	20403
橡胶1201	1	36130	1	买	925	27098
螺纹1110	3	4882	3	卖	-630	21969

今日操作:

序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间
45	螺纹1110	卖	开	4882	3		14:29:34 07/25
44	螺纹1110	卖	平	4882	3		14:29:33 07/25
43	橡胶1201	买	开	36130	1		09:05:32 07/25
42	橡胶1201	买	平	36115	1		09:05:32 07/25
41	螺纹1110	买	开	4918	3	-1080	14:13:02 07/19
40	螺纹1110	买	平	4918	3		14:13:02 07/19
39	螺纹1110	卖	开	4903	3	-450	14:56:40 07/18
38	螺纹1110	卖	平	4903	3		14:56:39 07/18
37	橡胶1201	卖	开	35185	1	-4750	14:47:13 07/18
36	橡胶1201	卖	平	35175	1		14:47:10 07/18
35	橡胶1201	买	开	34500	1	3375	13:32:46 07/13
34	橡胶1201	买	平	34500	1		13:32:45 07/13
33	PTA1201	买	开	9068	3		11:00:02 07/13
32	PTA1201	买	平	9068	3		11:00:02 07/13
31	PTA1201	卖	开	8762	3	-4590	09:00:10 07/12
30	PTA1201	卖	平	8762	3		09:00:10 07/12
29	螺纹1110	买	开	4846	3	1710	11:13:40 07/11
28	螺纹1110	买	平	4846	3		11:13:40 07/11

说明: 本策略组合选择了 PTA、沪胶和螺纹三个品种运行新纪元稳健宏利一号的核心程序。对品种间的资金和参数上的配合进一步做了优化。三个品种之间相互影响、相互联系, 以更好的实现“稳定宏利”的核心理念。

初始资金: 1,000,000

操作平台: 新纪元·经典期货版

运行方式: 后台全自动运行

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
- ◇ **新纪元期货有限公司 上海营业部（筹）**
地址：上海市浦东新区浦东南路256号1905室
电话：
- ◇ **新纪元期货有限公司 重庆营业部（筹）**
地址：重庆市江北区西环路8号 B 幢8-2、8-3、8-3A 号房
电话：

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109

欢迎访问我们的站点：www.neweraqh.com.cn