



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 2011-7-27 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、1-6月全国规模以上工业企业利润同比增长28.7%

1-6月份，全国规模以上工业企业实现利润24105亿元，同比增长28.7%。

在规模以上工业企业中，国有及国有控股企业实现利润7784亿元，同比增长20.2%；集体企业实现利润386亿元，同比增长33.8%；股份制企业实现利润13772亿元，同比增长34.8%；外商及港澳台商投资企业实现利润6291亿元，同比增长14.5%；私营企业实现利润6425亿元，同比增长47.2%。

在39个工业大类行业中，38个行业利润同比增长，1个行业同比下降。主要行业利润增长情况：石油和天然气开采业利润同比增长37.7%，黑色金属矿采选业增长61.7%，化学原料及化学制品制造业增长57.1%，化学纤维制造业增长49.8%，黑色金属冶炼及压延加工业增长6.9%，有色金属冶炼及压延加工业增长48.5%，交通运输设备制造业增长13.1%，通信设备、计算机及其他电子设备制造业增长3.6%，电力、热力的生产和供应业增长7.3%，石油加工、炼焦及核燃料加工业下降66%。

规模以上工业企业实现主营业务收入388552亿元，同比增长29.7%。

6月末，规模以上工业企业应收账款65683亿元，同比增长21.2%。产成品资金25391亿元，同比增长21.7%。

## 2、中国央行：上半年人民币房贷余额同比增长16.9%

中国央行周二(26日)公布的数据显示，今年上半年人民币房地产贷款余额同比增长16.9%，增幅比一季度末回落4.4个百分点，但与上半年全部金融机构人民币各项贷款余额的增幅相一致。

据中国央行网站发布的公告显示，今年上半年人民币房地产开发贷款余额同比增长13.7%，比一季度末回落3.8个百分点。

此外，中国央行称，上半年保障性住房开发贷款比年初增长54.8%，比同期房地产开发贷款较年初的增速高出48.3个百分点。

数据显示，为给房地产市场降温、防止房价过快上涨，中国政府一直在引导贷款流向保障性住房建设项目，而非商业房地产部门。

数据还显示，上半年购房贷款余额同比增长18.5%，比一季度末回落4.8个百分点。

## 3、中国央行夏斌：经济下降仍未面临“硬着陆”风险

媒体周三(27日)援引中国央行学术顾问夏斌的话报导称，中国今年经济增速下降并不意味着中国经济将“硬着陆”。

在接受该报采访时，夏斌表示，中国经济目前正处于结构问题和周期问题胶着的转折关头，但大家对中国经济应保持长期的乐观。

据报导，夏斌称，只要金融体系和社会是基本稳定的，就不必担心“硬着陆”。他还称，中国需要继续运用公开市场、存款准备金等常规手段，不断对冲“不合理”的货币增量。据报导，他还表示，中国需要继续保持人民币汇率一定弹性的原则，而且在市场上各种实际利率已大幅上浮的现实下，应逐步使基准存款利率转负为正。

### 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6月新屋销售总数年化31.2万户，小幅高于预期

美国商务部周二(26日)公布，美国6月新屋销售总数年化31.2万户，预期32.0万户；前值年化修正为31.5万户，初值31.9万户。

数据还显示，美国6月新屋销售年化月率下降1.0%，前值月率修正为下降0.6%，初值下降2.1%。美国6月新屋供应/销售比为6.3，前值6.2。

分项数据显示，美国6月东北房屋销售年化月率下降15.8%，前值下降26.7%；美国6月中西部年化月率上升9.5%，前值持平；美国6月南部房屋销售年化月率上升3.4%，前值上升2.4%；美国6月西部年化月率下降12.7%，前值下降3.5%。

#### 5、美国众议院推迟债务提案的投票时间至周四

美国众议院当地时间周二(26日)把对博纳有关提高债务上限提案的投票时间自预期中的周三推迟至周四。众议院共和党领袖康托尔的办公室表示，这是由于议员重写了该计划。

有发言人表示，博纳正在重新制定预算计划，因分析发现原计划的减支幅度小于承诺。博纳发言人 Michael Steel 说，减支幅度会超过债务上限上调幅度，同时不会加税。目前国会工作人员正在研究各种选择，以便重新制定该预算议案，使之符合我们的承诺的。

#### 6、德国6月进口物价指数月降0.6%年升6.5%，均低于预期

德国联邦统计局周三(27日)公布的数据显示，德国6月进口物价指数月率下降0.6%，年率上升6.5%。经济学家预期中值为月率持平，年升7.1%。此外，德国6月出口物价指数月率持平，年率上升3.4%。德国5月进口物价指数月降0.6%，年升8.1%；出口物价指数月升0.1%，年升3.8%。

#### 7、英国二季度 GDP 增幅放缓

英国国家统计局周二(26日)公布，英国二季度 GDP 初值季率上升0.2%，符合经济学家预期，一季度上升0.5%；该指数年率上升0.7%，创2010年一季度以来最低水平，经济学家预期上升0.8%，一季度上升1.6%。

数据显示，英国5月服务业产出月率上升1.6%，创2002年7月以来最大涨幅；同时，二季度服务业产出季率上升0.5%，一季度上升0.9%，年率上升1.2%。

同时，英国5月企业服务、金融月率上升2.2%，为2000年5月以来最强劲增长。

英国国家统计局表示，皇室婚礼、日本地震等特殊因素拖累二季度 GDP 季率增幅减少了0.5个百分点。若没有上述特殊因素的影响，二季度 GDP 季率将增长0.7%。

#### 8、欧洲央行7月22日当周外汇储备减少1.86亿欧元

欧洲央行7月26日公布，截至7月22日当周，欧元系统黄金及应收黄金储备较前周基本持平，为3,632.51亿欧元。截至7月22日当周，欧元系统净外汇储备减少1.86亿欧元，至1,781.70亿欧元。此外，7月22日当周流通中现金减少3.82亿欧元，至8,530.36亿欧元。

## 国际大宗商品动态

信息截止至2011年7月27日17:30

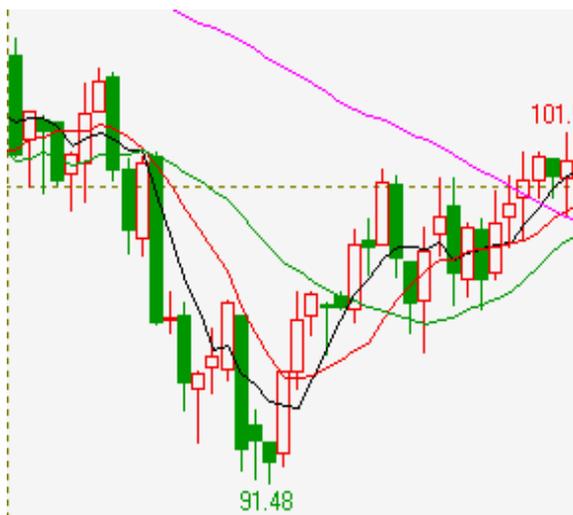
### 美元指数



美元指数 26日开盘74.13，最高74.20，最低73.45，收于73.53，下跌0.79%。

目前距8月2日最后债务上调的期限还有不到一周的时间，但市场不但没有看到美国民主、共和两党达成妥协的迹象，反而趋向恶化，美国出现债务违约的风险逐渐增加，这使得投资者对其忧虑逐渐升温，美元持续承压。

### 原油指数



原油指数 26日开盘100.24，最高101.5，最低99.19，收于100.70，上涨0.41%。

昨日，原油指数小幅上涨，主要是因为公布的一些经济数据好于预期。1，法国统计局公布的数据显示，法国7月份消费者综合信心指数意外上升，因家庭对自身财务状况及储蓄能力的信心有所增强。2，英国官员表示，英国最新GDP数据不是特别亮眼，不过不感到意外。英国经济在复苏，并朝着正确的方向复苏。另一方面，英国统计局称，如果不受4月额外公共假期等一次性因素的影响，第二季经济增幅可能高达0.7%。3，美国咨商会发表声明称，美国7月份消费者信心指数表现优于预期。

### 黄金（伦敦金）



伦敦金 26日开盘1614.21美元/盎司，最高1620.04美元/盎司，最低1608.35美元/盎司，收于1619.37美元/盎司，上涨0.32%。

昨日金价小幅上涨，因为：美国联邦政府的债务僵局依然没有打破，令市场避险情绪难消，但金价在刷新历史纪录后获利了结盘的涌现也限制了金价进一步的上涨。

## 沪铜

## 沪铜高位震荡整理 建议中线多单轻仓持有

## 投资策略

**中期策略** 中期或将保持震荡上行之势，中线多单轻仓持有。

**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

沪铜今日高位震荡整理，其主力1110合约早盘以72950点小幅高开，全天保持在72660点至73050点之间窄幅波动，最终以0.58%的涨幅报收于72810点。市场人气重返清淡，全天仅成交93618点，增仓5530点至147016手。

伦铜周二大幅上扬，今日保持震荡之势，截至沪铜收盘报价9838点，沪伦比价下滑至7.4。

## 基本面信息

1. 7月27日上海金属网铜报价71800-72050元/吨，较上周二上涨150元/吨，相对期货1108合约贴水280-450元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存27日增加700吨至469800吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单27日减少226吨至31367吨。
3. 综合媒体7月26日消息，Xstrata公司周二公布称，上半年该公司铜产量为434,046吨，二季度产量自一季度下滑态势中回升，另外同期动力煤产量同比增加5%至3240万吨。
4. 综合媒体7月27日消息，智利 Escondida 铜矿罢工料不会很快结束，因资方周二拒绝劳动局发出的谈判邀请，强硬态度或将造成罢工延长，当日该矿工人罢工进入第五天。
5. 综合媒体7月26日消息，因蒙古 Oyu Tolgoi 铜金矿开始投产，中国冶炼商预期铜精矿供应最早将于明年末增加，届时加工精炼费上调。

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

## 技术分析

点评:

从技术上看,沪铜在昨日的大幅反弹后进行整理,全天保持在均线族之上运行,均线族继续保持多头排列,期价依然保持在前期震荡密集区内运行,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: cu110

交易日期: 20110727

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	3337	-648	1	迈科期货	4057	-177	1	经易期货	3064	462
2	金瑞期货	2867	946	2	国泰君安	3121	-493	2	中钢期货	2722	261
3	中证期货	2852	-1770	3	上海东亚	2990	-49	3	中粮期货	2691	233
4	浙江新华	2433	-1110	4	中国国际	2438	-592	4	国泰君安	2604	20
5	国泰君安	2333	-930	5	中粮期货	1922	-174	5	云晨期货	2412	761
6	浙江中大	2289	-943	6	南华期货	1847	54	6	新湖期货	2259	9
7	浙江永安	2286	-897	7	浙江永安	1816	35	7	金瑞期货	2248	405
8	广发期货	2273	-1666	8	华泰长城	1755	299	8	浙商期货	2207	584
9	华泰长城	2109	-1983	9	光大期货	1680	1120	9	中国国际	2207	6
10	浙商期货	2086	-782	10	中信新际	1662	-96	10	南华期货	2159	81
11	江苏弘业	1974	-1195	11	银河期货	1618	247	11	华安期货	2119	59
12	国海良时	1904	-795	12	金川集团	1427	0	12	迈科期货	2080	440
13	光大期货	1803	757	13	江苏弘业	1255	-150	13	海通期货	1986	-65
14	南华期货	1765	-1999	14	中钢期货	1240	-106	14	浙江永安	1835	-77
15	宝城期货	1681	-136	15	华安期货	1236	-12	15	东吴期货	1611	52
16	东证期货	1654	-320	16	新湖期货	1180	312	16	广发期货	1553	143
17	银河期货	1640	-193	17	东证期货	1156	801	17	上海中期	1469	80
18	中国国际	1520	-1513	18	浙江大地	1145	75	18	浙江大越	1369	15
19	迈科期货	1497	-3519	19	海通期货	1141	120	19	锦泰期货	1307	-38
20	成都倍特	1409	635	20	宝城期货	1096	-374	20	华泰长城	1273	-146
合计		41712	-18061			35782	840			41175	3285

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,27日1110合约多空均有增仓,但空头增仓力度更强,而且排名靠前的多头大户均有减仓,近期可能将会面临调整,建议跟随大户调整手中持仓。



## 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，建议持仓观望

**短期策略** 日内短线操作

#### 市场综述

受隔夜美元指数大跌影响，今日沪胶主力1201合约大幅跳空高开于36590，全天维持震荡下行，全天最高升至36595，全天最低为36145，最后收于36280，较上一交易日结算价上涨265，涨幅为0.74%。全天成交量为488564手，成交量较上一交易日大幅萎缩，持仓大幅减少17582手至223448手。今日日胶指数以385.4跳空高开，早8点开盘后快速拉升至391，之后维持震荡上行，全天最高点382.7，最低探至384.7，收盘价为391.9，比上一交易日收盘价涨6.7，涨幅1.75%。

#### 基本面信息

- 27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，与上一交易日持平。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。
- 据上海证券报27日报道，近期由于丁二烯价格高企，部分下游的合成橡胶厂商采取了集体减产的措施。
- 上海期货交易所26日公布了修改天胶期货制度的决定，在扩大合约的同时降低了未来新上市合约的交易手续费，有利于降低市场的交易成本。
- 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。
- 综合来看，近期基本面利好期价。

## 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，今日期价高开后，全天维持震荡下行，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度变弱，显示主力控盘程度变弱，综合线在0轴上方横走而主力线小幅下行，显示市场主力看空后市。今日分水岭上行，期价全天运行于分水岭之上，但尾盘向分水岭靠近。后市期价或继续维持高位震荡，期价将在35000-37500区间运行。



### 持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110727

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	东证期货	17276	3767	1	华联期货	6868	-13	1	中国国际	6100	-85
2	浙江永安	15459	-573	2	浙江永安	6710	-3	2	华泰长城	4629	-168
3	浙江新华	14857	-10126	3	东海期货	4687	-165	3	中证期货	4566	-697
4	海通期货	14839	-1709	4	新湖期货	4279	-356	4	浙江永安	4426	-342
5	华泰长城	14497	5949	5	光大期货	4162	880	5	浙江大地	4120	-46
6	浙商期货	13846	-600	6	浙江大地	3761	124	6	银河期货	2781	7
7	浙江中大	13598	2421	7	中证期货	3590	197	7	南华期货	2693	-538
8	南华期货	13023	-2637	8	华闻期货	3517	34	8	国贸期货	2587	53
9	中证期货	12146	-3585	9	东证期货	3471	1777	9	浙江中大	2502	70
10	广发期货	11411	-1404	10	国海良时	2870	1784	10	海通期货	2432	-508
11	上海中期	10531	-651	11	国泰君安	2731	-64	11	东吴期货	2209	-619
12	国海良时	8911	-7359	12	浙商期货	2631	1103	12	浙江新华	2206	279
13	信达期货	8751	-4142	13	海通期货	2578	461	13	信达期货	2206	246
14	香证期货	8652	-6545	14	江苏文峰	2549	8	14	浙商期货	2149	-299
15	银河期货	8623	-5687	15	银河期货	2465	-238	15	瑞达期货	2136	135
16	宝城期货	8362	-5217	16	上海东亚	1860	-263	16	鲁证期货	2073	-240
17	神华期货	8311	-6280	17	道通期货	1828	-169	17	江苏弘业	2058	-453
18	中国国际	7934	-4956	18	中国国际	1804	-1283	18	经易期货	2003	5
19	浙新世纪	7752	1112	19	江苏弘业	1735	-2	19	安粮期货	1986	671
20	江苏弘业	7579	-1578	20	国联期货	1601	-243	20	申万期货	1926	33
合计		226360	-49800			65697	3569			57788	-2496

**点评：**

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，27日多方选择了增仓，空方选择减仓，显示短期市场对后市看法偏多。



## 沪 锌

### 沪锌继续上冲 注意把握节奏调整仓位

#### 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，但上冲的同时风险在积聚，注意把握节奏调整好仓位。

#### 市场综述

沪锌今日延续了昨日的走势增仓放量上行，其主力1110合约早盘以18950点小幅高开，全天保持震荡上扬之势，最低下探至18870点，最高触及19135点，最终以1.62%的涨幅报收于19085点。市场人气继续回升，全天成交313868手，增仓25662手至269494手。

伦铜周二大幅上涨，近日保持窄幅波动，截至沪锌收盘报价2538点，沪伦比价下滑至7.52。

#### 基本面信息

- 7月27日上海金属网现货报价显示1#锌报价18300-18400元/吨，较周二上涨150元/吨，现货相对期货主力1110合约贴水565-665元/吨；0#锌报价18350-18450元/吨，较周二上涨150元/吨，相对期货主力1110合约贴水515-615元/吨。现货市场表现相对冷静，致使现货价格上涨力度远不及期货价格，贴水进一步扩大。
- 伦敦交易所锌库存27日增加2350吨至890225吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单27日继续增加，增加3570吨至344153吨。
- 综合媒体7月26日消息，Xstrata公司周二公布称，其2011年第二季度铜矿山产量和动力煤产量回升。因天公不作美，第一季度该公司矿产铜产量和动力煤产量下滑，今年上半年，该公司铜和煤炭产量较上年同期大体持平。该公司公布称，因生产自第一季度的大雨中恢复，第二季度其铜矿石，锌，镍和铂金以及动力煤产量均增加。因秘鲁 Antamina 矿产量减少，该公司上半年精矿含锌量较上年同期减少约4%至500,137吨；同期镍产量则增加13%至51,436吨。

### 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](mailto:cvr@neweraqh.com.cn)



## 技术分析

### 点评:

从技术上看,沪锌今日继续上行,盘中上破19000点重要压力位的压制,并收在19000点之上,创自4月中旬以来的最高收盘价,但上冲的同时风险在积聚,注意把握节奏调整好仓位,中期或将在震荡中上扬,中线多单轻仓谨慎持有,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: 20110727

### 点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,27日1110合约多空双方均有增仓,但多头增仓力度更强而且今日多头增仓力度明显增强,其中中财期货和上海东亚等均大幅增仓,显示期价回暖投资者看多情绪渐浓。

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	上海中期	11577	2734	1	中财期货	12770	2376	1	中粮期货	15087	472
2	浙江新华	10754	339	2	上海中期	5295	623	2	中钢期货	8668	1567
3	北京中期	10673	1811	3	上海东亚	4697	2391	3	国泰君安	7104	103
4	中融汇信	9905	1578	4	新纪元	3787	-14	4	一德期货	7024	227
5	南华期货	9789	3834	5	南华期货	3728	-575	5	华泰长城	6151	957
6	华泰长城	7775	921	6	信达期货	3645	808	6	天富期货	5969	609
7	安粮期货	7267	2410	7	浙江永安	3631	1025	7	上海中期	4354	98
8	银河期货	7121	1088	8	中国国际	3357	133	8	银河期货	3471	103
9	中证期货	6688	-4321	9	宝城期货	3276	10	9	南华期货	3303	622
10	海通期货	6573	-756	10	新湖期货	3113	1039	10	安信期货	3088	-39
11	浙商期货	5920	-840	11	申万期货	3107	65	11	中信新际	3023	-148
12	宏源期货	5891	1846	12	东证期货	2977	1336	12	申万期货	2876	53
13	中财期货	5463	4325	13	海通期货	2601	573	13	金瑞期货	2837	-214
14	浙江中大	5218	1423	14	浙江中大	2411	585	14	新湖期货	2334	60
15	浙江永安	5121	-4867	15	经易期货	2379	189	15	上海金源	2217	105
16	上海大陆	5053	441	16	银河期货	2369	402	16	华安期货	2089	1112
17	申万期货	4976	1147	17	美尔雅	2354	30	17	中国国际	2084	687
18	国泰君安	4734	558	18	江苏弘业	2275	1108	18	浙江永安	2080	356
19	华安期货	4721	3380	19	浙江大地	1917	10	19	五矿期货	2004	401
20	江苏弘业	4655	929	20	上海大陆	1808	1233	20	迈科期货	1945	590
合计		139874	17980			71697	13347			87708	7721



## 豆 油

### 豆油震荡整理突破尚需动能

#### 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，但未能站稳 10300 仍面临反复，震荡区间 10200 至 10400

#### 市场综述

7月27日星期三，有色金属以铝锌为代表，农产品以豆粕棉花为代表，商品价格普遍延续强势。豆油主力合约 y1205，开盘10308点，最高10342点，最低10294点，报收10310点，微幅增仓1千2百手，成交量31万手，收类十字小星 k 线形态，上攻缺乏足够仓量配合；豆粕主力合约刷新上市以来新高，投机兴趣浓重，为豆市明星品种。

#### 基本面信息

美国债务谈判僵局难解，总统奥巴马已经首次承认美国有可能债务违约，而且美国国内两党表示各自立场绝不动摇。绝大多数市场人士认为，美国国会最终将达成协议来避免危机。但是，美国后期将别无选择，只能继续采取宽松货币政策来支持经济，必须发行更多债券和更多的货币，用大量投放流动性来保证经济持续复苏。这体现在美元指数的快速下跌上，且美元大跌给了市场做多大宗商品的理由。

周一报告中美豆生长优良率下滑，显示天气状况对作物长势的影响，同时天气预报称美国中西部地区南部未来天气酷热，令大豆及玉米作物生长受到威胁。最近两日国内现货市场走势也表现出转强迹象，在即将进入八月份阶段市场基本处于青黄不接时期，而前期南方销区备货也已见底，随后补货意愿将有所提升，使得大豆价格收获提振。

豆油市场后期终端需求有望逐步改善亦在一定程度上为厂商抬高售价提供支撑。但场内观望气氛依旧较为浓厚，油厂方面，由于受持续亏损情况影响，挺价心理较强，个别厂家持稳销售等待后期市场好转。

27 日，国内各主要油脂品种：散装一级豆油均价为 10078 元/吨，上涨 22 元/吨；散装四级豆油均价为 9809 元/吨，上调了 20 元/吨；进口毛豆油均价为 9700 元/吨，持平。

### 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



### 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。

价格高开维持震荡。

分水岭冲高后走平,主力线在零轴上方震荡缺乏方向,价格震荡整理。



### 持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆粕[1205]持仓量龙虎榜[2011-07-27]

2011-07-27 15:29:28

多头持仓量龙虎榜				空头持仓量龙虎榜			
会员号	会员名	多头持仓	增减	会员号	会员名	空头持仓	增减
1	107 浙江中大	21420	-113	52	中粮期货	65117	-1895
2	152 南华期货	14879	-430	125	国投期货	60005	651
3	201 红塔期货	14309	394	98	中粮四海丰	57600	
4	181 格林期货	14155	141	36	中粮集团	51100	
5	15 新湖期货	13389	-79	240	摩根大通	17608	-400
6	109 浙江永安	11279	-4	103	中国国际	13240	954
7	97 浙商期货	10350	83	109	浙江永安	11288	394
8	52 中粮期货	9882	480	78	万达期货	9035	2073
9	176 浙江大地	8876	112	97	浙商期货	6709	-141
10	103 中国国际	7836	705	181	格林期货	5115	-10
11	49 海通期货	6905	-4	15	新湖期货	4531	169
12	133 兴业期货	6831	369	152	南华期货	3823	-209
13	105 光大期货	6729	-36	239	重庆新涪	3330	750
14	30 国泰君安	6258	-2501	43	鲁证期货	2933	-95
15	51 银河期货	6212	370	122	华泰长城	2475	35
16	78 万达期货	5994	-23	14	信达期货	2244	-5
17	117 江苏弘业	5735	945	39	成都倍特	1779	247
18	143 东吴期货	5194	8	244	第一创业	1717	
19	16 汇鑫期货	4982	90	18	宏源期货	1631	-113
20	151 国海良时	4928	397	16	汇鑫期货	1260	5
合计		186143	904	合计		322540	2410

豆油主力合约 y1205。

日内豆油未能获得持续做多动能,高开后维持震荡,主力多空互有减仓力度相当。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



## 棉花

### 郑棉增仓上扬，重要关口谨慎观望

#### 投资策略

**中期策略** 中线空单继续持有，不建议抢底做多。

**短期策略** 期价近期将维持 21000 — 22000 线弱勢震荡调整，短线观望为宜。

#### 市场综述

美棉指数在 26 日晚间大幅回升 3.87 美分，其中 12 月合约最终报收涨停板，可见投资者重拾对美棉的热情。受美棉提振，郑棉主力 1201 合约表现尚可，早盘高开于 21710 元/吨，日内震荡走高，全天下涨 370 点报收小阳线，冲破 5 日和 10 日均线。27 日郑棉成交量平平，但持仓量却大幅增加 57142 手，其中主力多空方均大幅增仓，期价横走的局面或将有所进展。棉花现货方面没有实质性的进展，中国棉花价格指数尚未止跌，棉纱线需求仍低迷。综上所述，美棉走高逼近趋势线，郑棉追随美棉小幅上扬，但反弹并未有效确认，趋势线仍压制期价。建议中线空单继续持有，短线观望，做多仅限日内轻仓。

#### 基本面信息

- 1、7 月 27 日，中国棉花价格指数 328 级下跌 181 元报于 20483 元/吨，229 级下跌 155 元报于 22682 元/吨，527 级下跌 137 元，报 17981 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 27 日为 434 张，有效预报为 351 张。
- 3、据巴基斯坦联邦统计局透露，2010/11 财年巴基斯坦纺织业出口较上财年大幅增长 35%，达到 138.05 亿美元，占巴基斯坦年度出口份额由 52.9% 升至 55.6%。巴基斯坦政府预测，2011/12 财年巴基斯坦纺织业出口额将超过 150 亿美元。分析认为，国际市场棉价上涨、欧美纺织品需求旺盛是巴基斯坦出口大幅增长的主要原因。纺织品出口增长也带动巴基斯坦纺织机械进口的大幅增长，涨幅达到 53%。目前巴基斯坦纺织机械主要自中国进口，这对中国纺织机械企业而言是一大机遇。
- 4、据华盛顿 7 月 25 日消息，美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中公布，截至 7 月 24 日当周，美国棉花生长优良率为 29%，之前一周为 28%，去年同期为 68%。截至 7 月 24 日当周，美国棉花现蕾率为 79%，之前一周为 71%，去年同期为 92%，五年均值为 87%。截至 7 月 24 日当周，美国棉花结桃率为 46%，之前一周为 31%，去年同期为 56%，五年均值为 49%。

### 农产品分析师

石磊

电话：0516-83831134

执业证编号：F0270570

电子邮件：

[shilei19870510@sohu.com](mailto:shilei19870510@sohu.com)



## 技术分析

点评：27日郑棉主力1201合约高开后震荡上扬，小涨350点报收小阳线，一举夺回5日和10日均线。日内成交量小幅增加12.2万手至127.6万手。周线上踩趋势线边界，遇重要压力位，近期期价大幅反弹难度较大，将在22000附近形成激烈争夺。



## 持仓分析

合约：CF201 日期：2011-07-27

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	浙江新华	41,932	-2,870	浙江永安	15,598	8,140	国联期货	26,996	1,051
2	浙江永安	40,821	12,977	南华期货	12,189	1,594	新湖期货	22,594	3,901
3	海通期货	38,883	6,507	浙江大地	11,477	606	中粮期货	19,229	1,020
4	东证期货	34,813	10,338	浙商期货	9,346	-1,457	招商期货	15,304	-1
5	浙商期货	34,702	14,700	银河期货	8,590	-267	万达期货	14,562	1,496
6	华泰长城	31,990	8,219	中粮期货	8,383	1,738	长江期货	14,219	-136
7	银河期货	30,777	-1,018	海通期货	7,809	2,030	中国国际	14,136	6,110
8	上海中期	29,029	-2,607	国泰君安	7,231	2,770	浙江永安	13,342	1,427
9	宝城期货	27,891	-6,910	浙江中大	6,373	2,104	首创期货	12,813	1,065
10	金鹏期货	26,783	-11,773	中证期货	6,299	-830	格林期货	12,505	3,006
11	中国国际	25,615	4,430	浙江新华	6,156	1,392	国泰君安	9,614	338
12	北京中期	25,514	-2,473	国联期货	6,015	299	银河期货	8,207	2,368
13	万达期货	25,164	-1,436	一德期货	5,969	-188	海通期货	6,547	2,165
14	一德期货	23,894	10,236	湘财祈年	5,439	792	鲁证期货	6,370	1,146
15	神华期货	22,848	184	上海中财	5,408	46	金石期货	5,083	3,064
16	鲁证期货	22,663	491	光大期货	5,056	-304	浙商期货	4,976	1,999
17	中证期货	22,471	4,036	江苏弘业	4,969	-509	华泰长城	4,684	315
18	金瑞期货	22,400	-2,170	东吴期货	4,658	228	中证期货	4,520	1,335
19	国泰君安	21,430	3,918	中国国际	4,631	-2,593	经易期货	4,444	-299
20	南华期货	21,129	-5,107	美尔雅	4,518	4	光大期货	4,260	14
合计		570,749	39,672		146,114	15,595		224,405	31,384

点评：CF201持仓量大幅增加57142手，其中排名前20的主力多头大增15595手多单至146114手，而主力空头增仓力度更强劲，持仓达224405手，增加31384手。期价在重要关口遇多空激烈争夺，上行难度较大。



## 白糖

### 多空交投谨慎报收星线 短线将延续高位震荡

#### 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

先抑后扬报收十字星线，多空双方持仓变动平稳，无明显倾向性，预计今日仍将维持高位震荡走势，获利短多注意保护盈利，空单操作仍以日内小时以下级别短线为主。

#### 市场综述

今日大宗商品市场整体氛围偏暖但涨幅不大，绝大多数品种延续昨日反弹势头或再上一城或高位震荡，A股市场方面，沪指开盘于2700之下但以中阳线报收，收盘切入前日大阴线中部，顺利站上2700，成交量配合尚可。

受巴西中南部产量变数影响，ICE原糖10月主力合约于30美分之上历史高位报收标准十字星线，报收30.94，多空双方交投谨慎，量能配合情况偏淡。以上因素影响下郑糖主力合约今日小幅低开，开盘前10分钟左右增仓冲高，随后多头获利盘集中平仓，出现典型的持仓量减少成交量放大而价格下行的多头获利平仓行情，盘间下探至5日均线附近持仓曲线走低告一段落，开始震荡回升，价格的前半程下探未激起空头跟空热情，午盘震荡走高，日线以十字星线报收，略涨35点，最新价7493，主力合约持仓小幅削减近5000手，成交量仍在80万手以上。

#### 基本面信息

现货方面，今日二市电子盘合约涨跌互现，不过变化均不大。柳州电子盘合约均小幅上涨，其中远月合约涨幅较大。昆明电子盘合约涨跌互现，不过变化不大。二市差价近月合约价格微幅扩大，成交量小幅增加，为60428手。传统现货市场，柳州中间商上午报价7590元/吨，报价较昨日下午持稳，成交一般。凤糖集团报价7600-7630元/吨，报价较昨日下午上调10元/吨，成交一般。南宁中间商今日报价7650元/吨，报价较昨日持稳，成交一般。南华集团报价7650元/吨，报价较昨日上午上调20元/吨，成交一般。东糖集团报价7610元/吨，报价较昨日持稳，成交一般。昆明，厂商报价7520元/吨，甸尾厂商报价7490元/吨。报价与昨日下午大致持稳，成交少。华东、华中和中原销区报价7740元/吨，部分地区报价站上8000元/吨，较昨日基本持稳。

国际糖市方面，由于Kingsman调低巴西中南部产量引发投资者重新审视巴西本榨季截至目前的产销形势，投资者交投情绪趋于保守和谨慎。根据巴西蔗产联盟(Unica)周二最新公布的数据，巴西的甘蔗压榨量以及食糖和乙醇产量正赶上2010年的水平。从本年度初至7月16日，巴西共压榨甘蔗2.174亿吨，较上年度同期减少15%，但降幅较7月初的18%有所缩窄。截止7月16日止，中南部地区的糖产量触及1190万吨，较去年同期下滑15%；乙醇产量达到87亿公升，同比109亿公升减少20%。

受以上消息影响，ICE11号原糖1110期约糖价在30.31-31.47美分/磅的范围内波动后上涨20点，收于30.94美分/磅；1203期约糖价在29.06-30.05美分/磅的范围内波动后上涨16点，收于29.65美分/磅。

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



### 技术分析

**点评：**

早盘小幅高开冲高后5分钟周期多头攻击形态宣告见顶，主力线回落，午盘价格走高而主力线不跟随，出现比较明显的背离，至收盘前后触及0轴平衡点方有企稳迹象，历史高位短线多头情绪降温。



### 持仓分析

合约：SR201 日期：2011-07-27									
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	华泰长城	64,999	11,786	万达期货	54,253	-2,467	中国国际	18,481	1,074
2	万达期货	35,468	-11,850	华泰长城	43,398	-375	银河期货	16,739	165
3	中银国际	30,377	26,460	珠江期货	33,289	434	南华期货	15,162	-511
4	中辉期货	29,060	-4,650	中粮期货	22,073	-206	华泰长城	14,111	530
5	中国国际	26,604	7,177	浙江永安	17,037	-1,893	浙江永安	12,340	1,147
6	宝城期货	25,281	-2,300	上海东亚	15,205	70	成都倍特	12,120	-88
7	广发期货	24,306	-7,795	经易期货	15,173	-1,115	中粮期货	11,959	44
8	冠通期货	23,521	2,693	云晨期货	12,964	108	光大期货	10,460	417
9	浙江新华	20,520	-5,099	光大期货	10,829	-285	浙江大地	9,179	-236
10	浙江永安	20,516	2,652	一德期货	9,959	5,923	万达期货	8,982	-735
11	珠江期货	19,578	-6,445	国泰君安	9,922	-278	国海良时	8,087	113
12	上海通联	17,457	15,522	新湖期货	8,064	2	海通期货	8,013	-804
13	一德期货	16,732	8,246	浙江新世纪	7,538	1,085	宏源期货	7,771	-296
14	徽商期货	16,444	-375	格林期货	7,133	-198	江苏弘业	7,685	-206
15	银河期货	16,226	1,674	瑞达期货	6,526	-174	华安期货	7,562	-23
16	东海期货	15,944	2,804	平安期货	5,807	-25	渤海期货	7,294	-1,233
17	鲁证期货	15,612	1,816	广发期货	4,887	-249	长江期货	6,951	-45
18	海通期货	15,428	653	冠通期货	4,460	-715	鲁证期货	6,758	-586
19	光大期货	15,404	6,016	浙江大地	4,150	322	国泰君安	6,378	98
20	上海中期	15,341	2,584	中国国际	4,123	-86	广发期货	6,360	485
合计		464,818	51,569		296,790	-122		202,392	-690

**点评：**

除一德期货强势增持外，其余多头主力日内多逢高减持，中国国际、永安期货领增空单但基本被其余空头主力分散减仓所抵消，今日多空前20仓量变动均未超出千手，交投谨慎。

## 螺纹钢

### 价差有理性回归需要 近月弱远月强的格局或将延续

#### 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** 期价下方支撑较强，短线投资者依托均线短多操作。

#### 市场综述

今日螺纹钢主力合约 RB1110 合约高开平走，在日内均线附近窄幅震荡，收于一根小阳线，远月 1201 合约涨幅较大，交投较为活跃，可操作性较好。技术面上期价站上 5 日、10 日均线，KDJ 低位回调。MACD 指标中，DIFF 线走平，预计后市短期内震荡偏弱的可能性较大。建议投资者在短期均线附近进行短多操作，前期中线多单可继续谨慎持有。

#### 基本面信息

7 月 18 日至 22 日一周，Shibor 一天和七天利率分别报收 5.2967% 和 5.4200%，分别较上周上升 1.43% 和 1.33%，周中利率上升明显，但之后上升趋势趋于平稳。银行间同业拆借加权 7 天利率较上周上涨 1.47%，7 天银行间债券质押式回购利率也上涨了 1.27%。与此同时，上周进行招标的 300 亿元 3 月期国库现金定存中标利率高达 6.03%，超过上月招标的 9 月期国库现金定存利率，接近六个月贷款基准利率 6.10%，资金面难言宽松。

日本最大的钢铁制造商新日铁公司以及日本第二大钢铁生产商日本钢铁工程控股公司在本周三对外表示，在今年第一季财季的业绩并不尽如人意。在该季度里，日本数家钢铁企业都面临着钢铁需求疲软的颓势，纷纷削减了钢铁产出。统计数据显示，在今年第一季度，日本粗钢产量下滑 6.1% 至 2637 万吨。

“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。

螺纹现货价格与期货价格倒挂，远月 1201 合约价格与主力 1110 合约价格倒挂现象亦较为严重，期现套利和跨期套利机会显现。因此后市期价理性回归的可能性大。预计后市价差或以 1201 合约的走强，1110 合约走弱的形式理性回归。故而螺纹钢价格上涨的可能性较大，价差的理性回归或将伴随着 1201 合约的持续走高。但是另一方面由于下游需求房地产产业普遍面临资金瓶颈的问题，期价上涨幅度或将受限。

#### 技术分析

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



点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价受到博雅分水岭支撑，小幅向上运行。必赢三线主力资金线在在零轴附近运行，尾盘和零轴重合在一起。

持仓分析

交易品种：rb1110

交易日期：20110727

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	国泰君安	14307	11642	1	中钢期货	21894	-2302	1	海通期货	27675	-481
2	浙江永安	8900	692	2	银河期货	17928	656	2	浙江永安	27118	-467
3	海通期货	6877	-1580	3	南华期货	15615	-1673	3	渤海期货	21117	-1831
4	南华期货	6088	1398	4	国泰君安	14874	-4313	4	鲁证期货	14019	-61
5	银河期货	5471	244	5	浙江永安	14444	-4823	5	浙江中大	11198	-69
6	鲁证期货	3851	-2	6	华泰长城	13150	-1424	6	南华期货	9058	-7
7	华泰长城	3604	-1528	7	海通期货	11505	-2610	7	国泰君安	6990	-3154
8	国贸期货	3554	543	8	光大期货	6697	-53	8	中钢期货	5867	77
9	申万期货	3508	-31	9	东证期货	5878	-307	9	北京中期	4684	-483
10	中粮期货	3214	515	10	中粮期货	5690	-16	10	东海期货	4218	-9
11	徽商期货	2895	1169	11	东吴期货	5590	-1197	11	中国国际	3615	-401
12	中钢期货	2633	25	12	上海中期	5506	92	12	英大期货	3588	18
13	汇鑫期货	2441	-624	13	江苏弘业	5029	-187	13	湘财祈年	3497	-96
14	海航东银	2061	1563	14	中国国际	4560	60	14	华创期货	3411	-1
15	中辉期货	2018	-65	15	申万期货	4372	-546	15	瑞达期货	3293	-656
16	渤海期货	2008	1135	16	东海期货	4070	-712	16	银河期货	3271	-533
17	东吴期货	1992	473	17	摩根大通	3800	0	17	汇鑫期货	3219	-146
18	江西瑞奇	1863	772	18	道通期货	3797	-66	18	中证期货	3161	-17
19	上海中期	1846	322	19	大华期货	3567	3	19	江苏弘业	3099	-374
20	东兴期货	1726	315	20	招商期货	3002	90	20	国联期货	2972	-312
合计		80857	16978			170968	-19328			165070	-9003

点评：

从1110合约排名前20位大户的多空持仓量来看，受移仓的影响，多空双方减仓幅度较大，远月1201合约的空头大幅增仓，期价短期内或将延续震荡偏弱的格局。



## 沪铅

### 成交渐显活跃 沪铅震荡走高

#### 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

隔夜外盘电铅重回2700上方，以1.44%涨幅报收。提振国内沪铅今日以跳空形势高开。早盘维稳于17700附近窄幅波动。午后股市的大幅反弹，商品全球飘红，金属走高，沪铅上冲至三个月最高价受卖盘抛压回落。以一根中阳线报收。昨日上海交易所调降保证金，沪铅今日成交量大幅增加。价格波动也显示放大。移仓换月，资金也转移至1110合约，短期高位的风险也加大。谨防回落调整。操作上多单谨慎持有。

#### 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, 沪铅今日以突破跳空收涨。盘中最高触及三个月新高。成交量连续放大。KDJ指标显示金叉向上, 价格上行动能仍存。多单继续持有。

### 持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 20110727

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	申万期货	217	59	1	上海中期	303	10	1	中信新际	415	51
2	五矿期货	209	169	2	银河期货	282	4	2	南华期货	408	-60
3	海通期货	121	-5	3	经易期货	194	-10	3	安信期货	401	-99
4	安信期货	106	104	4	万达期货	155	1	4	一德期货	247	-37
5	江苏弘业	100	38	5	金瑞期货	146	-20	5	华元期货	207	-70
6	格林期货	95	51	6	海通期货	140	-1	6	海通期货	186	10
7	华元期货	92	10	7	浙江永安	129	23	7	中银国际	160	0
8	集成期货	75	35	8	中信新际	126	0	8	中钢期货	141	-1
9	南华期货	74	57	9	五矿期货	112	-16	9	迈科期货	139	0
10	上海中期	73	57	10	北京中期	106	-5	10	五矿期货	105	-193
11	中信新际	67	57	11	中国国际	90	-3	11	经易期货	101	0
12	光大期货	65	35	12	深圳金汇	81	-18	12	新纪元	85	0
13	一德期货	65	-170	13	红塔期货	80	-37	13	万达期货	84	-2
14	银河期货	57	30	14	信达期货	75	-11	14	浙江永安	81	4
15	迈科期货	56	50	15	光大期货	73	-35	15	上海通联	77	6
16	长江期货	55	7	16	江西瑞奇	67	0	16	中粮期货	65	1
17	上海金源	54	24	17	华泰长城	61	-12	17	上海大陆	60	0
18	浙商期货	48	39	18	东吴期货	60	-6	18	兴业期货	54	2
19	浙江永安	45	26	19	迈科期货	56	-56	19	北京中期	47	1
20	云晨期货	40	20	20	珠江期货	54	-1	20	光大期货	37	0
合计		1714	693			2390	-193			3100	-387

**点评:** 移仓换月进行中, 资金从1109大幅流出到1110合约。空头主力今日大幅减持, 多头以散户减持离场。短期高位风险渐显, 高位有整固需要。操作上逢低入多。



## 早籼稻

### 早籼期货震荡收跌 低位多单逢高离场

#### 投资策略

**中期策略** 期价低开震荡收跌，低位多单逢高离场

**短期策略** 近期期价或将震荡下行，低位多单逢高离场，短线偏空为主

#### 市场综述

周三早籼稻低开震荡收跌。主力合约 ER1201 以 2609 元/吨小幅开，早盘期价持续下行，最低下探至 2586 元/吨，随后期价震荡整理，午后持续增仓，但盘面走势平淡，终盘以 0.65% 的跌幅报收于 2599 元/吨。今日 ER1201 成交量减少，全天成交 90546 手，持仓量增加 2816 手至 96266 手。

#### 基本面信息

从安徽省农委了解到，安徽新季早稻现在已进入收获期，安徽宣城、黄山、芜湖、安庆、滁州、六安等早稻主产区已全面开镰收割。据安徽省农委统计，全省现已完成早稻收割面积 48.3 万亩，占总面积的 13% 左右，预计 8 月初安徽早稻收割任务将全面完成。据中华粮网记者了解，目前芜湖县新季早稻已陆续上市，粮企已挂牌收购，优质早籼稻 115 元/50 公斤，普通早籼稻 110 元/50 公斤，收购价格均与去年小幅上涨。

最近几天，湖南省各地早籼稻收购陆续开秤，而且呈现收购价格高开之势。记者今天从农发行湖南省分行获悉，该行努力做到“钱等粮”，今年计划投入早籼稻收购贷款 80 亿元以上，比去年增加 20%，可支持企业早籼稻收购量占社会收购总量的 60% 以上。据记者调查，目前湘北主产区零星收购开秤价达每 50 公斤 110 元左右，比去年高出 14 元左右。农业部门分析，湘南销区或产销平衡区还可能高于这个价格。但受通胀管理政策和粮食丰产形势支撑，粮价不具备大幅上涨的基础。

七月份以来，浙江衢州粮食批发交易市场各类粮油行情总体运行平稳，局部略有波动。因正值盛夏，市场需求平淡，但受原粮收购价格高企、货源偏紧等因素影响，市场稻米粮油价格仍显高位振荡格局。随着新早稻陆续上市，各大米加工企业纷纷抢先收购加工新米。受此影响，陈稻市场购销活动趋于平淡。

## 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](mailto:zww0518@163.com)



## 技术分析

从技术上看,ER201合约日K线收阴,早盘开于60日均线下方,期价震荡收低;5分钟期价震荡整理,必盈主力线0轴下方低位运行,技术面偏弱。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。近期期价或将震荡下行,低位多单逢高离场,短线偏空为主。



## 持仓分析

合约: ER201 日期: 2011-07-27

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	5,160	-8,514	中国国际	4,915	697	中粮期货	9,455	4,312
2	中粮期货	4,827	-887	华泰长城	1,942	904	上海大陆	3,292	-100
3	万达期货	4,185	-41	大连良运	1,911	36	广发期货	3,033	-55
4	浙江新华	3,206	-2,948	银河期货	1,844	-62	江西瑞奇	2,285	1,531
5	徽商期货	2,907	-545	江西瑞奇	1,453	-121	美尔雅	2,241	-132
6	南华期货	2,195	-76	海通期货	1,378	-243	经易期货	2,125	-526
7	海通期货	2,184	-1,193	北京中期	1,233	70	国投期货	1,753	-262
8	江西瑞奇	2,058	488	浙江新华	1,226	-286	金鹏期货	1,702	-207
9	经易期货	2,051	-282	安粮期货	1,196	66	南华期货	1,522	462
10	广发期货	1,898	-237	南华期货	1,021	151	光大期货	1,256	-2
11	信达期货	1,837	-3,583	国信期货	911	682	国信期货	1,206	-52
12	华泰长城	1,808	830	申银万国	911	133	首创期货	1,176	-11
13	江苏弘业	1,708	-503	首创期货	907	821	浙江永安	1,058	-13
14	鲁证期货	1,665	-1,224	中辉期货	901	141	华安期货	1,046	96
15	东航期货	1,637	310	光大期货	895	430	东吴期货	1,026	-134
16	美尔雅	1,599	413	东海期货	775	39	瑞达期货	976	-74
17	英大期货	1,508	680	浙江中大	700	276	金友期货	957	-71
18	新纪元期货	1,432	-911	北方期货	642	6	华证期货	953	-90
19	中国国际	1,424	-177	江苏弘业	628	-140	华泰长城	890	-182
20	兴业期货	1,335	464	徽商期货	627	165	鑫鑫期货	792	-171
合计		46,624	-17,936		26,016	3,765		38,744	4,319

### 点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看,中粮期货继续增持4312手空单,江西瑞奇也增加1531手空单;而宏源期货则大幅减持多单,直接退出持仓排名前20,近期期价或将震荡下跌。



## 焦炭

### 期价震荡下行，连焦维弱

#### 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** 短期来看，期价上行承压，下跌则空间有限，以震荡为主，建议投资者观望或日内短线操作。

#### 市场综述

今日焦炭主力合约 J1109 以 2293 元/吨开盘，收盘价为 2284 元/吨，较上一日（7 月 26 日）结算价跌 2 元/吨，跌幅 0.09%。盘中最高 2293 元/吨，最低 2283 元/吨，成交量 2342 手，持仓量 10060 手，日减仓 254 手。早盘高开低走，持续震荡走低，期价弱势明显。成交量持仓量持续萎缩，市场观望情绪较浓。

#### 基本面信息

**宏观信息：**7 月 25 至 26 日，全国财政厅（局）长座谈会在北京举行。会议对做好下半年各项财政工作作出了部署。根据会议部署，稳物价被置于下半年财政工作首位；央行昨日（26 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；摩根大通 25 日发布《北美机构投资者对中国企业观点》的调查报告。报告显示，44% 的北美机构投资者对中国未来三年经济展望持积极态度。

**行业新闻：**中国煤炭工业协会发布的 2011 年上半年煤炭经济运行情况数据显示，上半年大型煤炭企业主营业务成本同比增长 39.8%，应收账款大幅增加。有专家分析认为，煤炭企业增加的成本或将通过价格提高转嫁给电力企业，无疑会加大目前电厂扭亏为盈的难度；据中国化工报报道，陕西省近日公布了 2011 年工业行业淘汰落后产能目标任务，涉及焦化、铁合金、电解铝、水泥、印染、纺织等行业，其中焦炭 61 万吨，将淘汰的焦化装置包括陕西三原焦化厂焦炉 1 座、陕西同兴冶金有限责任公司焦炉 2 座、韩城市合力煤焦有限责任公司焦炉 1 座、韩城市金马焦化有限责任公司焦炉 1 座。

**现货市场：**7 月 26 日 Myspic 综合指数 176.1 点，较上一交易日上涨 0.04%。7 月 26 日国内钢材现货市场基本持稳，继上一交易日国内主流市场小幅上涨过后，26 日市场成交出现明显转弱。虽然价格没有明显的拉涨动力，但是在成本的支撑下，下跌空间也并不大，目前市场价格仍普遍坚挺；由于近期钢坯价格的高位持稳，钢厂生产积极性较高，对焦炭保持一定的刚性需求，也对上游冶金焦市场形成稳定支撑，近期邯郸地区焦炭市场平稳运行，目前邯郸地区二级冶金焦出厂价为 1870 元/吨。

综合来看，虽然通货膨胀是中国经济目前面临的最大风险，但是经济增长前景仍然乐观，很多领域未来将呈现增长态势。此外，稳定物价被置于下半年财政工作首位，但从近期央行公开市场操作来看，下半年货币政策将趋于稳定，加息可能性有所减小。

## 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分钟蜡烛线开盘后一路震荡走低，弱势运行于博雅分水岭和均线系统下方；必赢三线趋势综合线在散户线的带动下，下穿零轴，午后维持平走。主力线上午上行至零轴后走势与零轴重叠，此外，尾盘三线都表现出下探动向。



## 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: 20110727

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	359	-69	1	南华期货	747	-1
2	江苏弘业	240	5	2	兴业期货	489	-30
3	东海期货	180	-22	3	国泰君安	411	-1
4	申银万国	163	-7	4	北京金鹏	367	0
5	南华期货	134	4	5	国海良时	289	-10
6	海通期货	134	17	6	光大期货	288	-21
7	道通期货	121	0	7	国贸期货	271	1
8	徽商期货	114	8	8	北京中期	268	2
9	大华期货	110	11	9	大连良运	190	0
10	信达期货	107	16	10	中银国际	185	0
11	银河期货	105	-6	11	东证期货	150	0
12	江西瑞奇	103	4	12	浙江永安	103	-2
13	浙商期货	103	7	13	中粮期货	100	0
14	广永期货	101	-108	14	申银万国	88	-52
15	广发期货	99	-4	15	华泰长城	81	-3
16	中粮期货	96	0	16	安信期货	63	2
17	国泰君安	96	11	17	中信新际	62	7
18	湘财祈年	91	-1	18	一德期货	54	-27
19	鲁证期货	86	20	19	浙江大越	47	0
20	江苏新纪元	85	5	20	上海良茂	41	10
合计		2,627	-109	合计		4,294	-125

### 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。



## 股指期货

### 物极必反，反身向上

#### 投资策略

**中期策略** 建立50%以下仓位多单

**短期策略** 逐步建立多单

#### 市场综述

期指今日跳空低开下探，随后震荡攀升。高铁概念股超跌反弹。在地产板块快速拉升带动下，市场震荡攀升，沪指重新站上 2700 点整数关口。午后，沪指小幅走高，军工板块盘中拉升，金融板块跌幅收窄，船舶制造、农药化肥、黄金、次新股等题材股持续大涨，中小盘股、有色金属、煤炭、房地产等板块表现活跃，对指数贡献较大。创业板指大涨逾 2%，助沪指震荡上扬。板块方面，船舶制造、农药化肥、环保、有色、电器、生物制药、黄金、石油等行业板块表现活跃，涨幅居前；金融等行业板块表现低迷，跌幅居前。铝业股全线大涨，焦作万方、利源铝业冲上涨停。

#### 基本面信息

美国两党就提高债务上限问题仍不能达成共识，周二美股三大股指均收跌，连续第三个交易日低收。

7 月 23 日晚发生在浙江温州的动车相撞事故，令资本市场高铁概念板块整体重挫，拖累其总市值剧烈缩水，遭遇罕见的惨重损失。动车追尾事故令铁道部深陷信任危机，铁道部的财务问题更是引起资本市场的广泛关注。近日，多家券商发布针对铁道部财务状况的研究包括，据昨日广发证券最新发布的研报计算，目前在建的高铁线路共需投资 8491 亿元，而已经投产运营的高铁线路的总投入资金则近 6000 亿元。

仅仅过了两周，公开市场单场资金回笼规模又从千亿量级被打回到地量。昨天，央行在周二公开市场仅通过发行一年期央行票据回笼了 10 亿元资金。而在两周前，公开市场单场回笼量曾一度突破千亿元的规模。公开市场操作“大起大落”的背后所显现的是处于紧平衡状态下的资金面。

商务部 26 日发布的数据显示，上周（7 月 18 日至 24 日）商务部重点监测的食用农产品中猪肉价格比上周（下同）下降 0.2%，这是 5 月猪肉价格上涨来首次单周价格出现回落。

《“十二五”农药工业发展专项规划》日前正式出台。规划提出，推动农药原药生产进一步集中，到 2015 年农药企业数量减少 30%，并通过兼并重组培育 2-3 个销售额超过 100 亿元、具有国际竞争力的大型农药集团。

“直接退市、快速退市和杜绝借壳炒作现象，是我们设立创业板退市制度的基本原则。”深交所总经理宋丽萍日前接受媒体专访，首度披露了创业板退市制度的原则及框架。值得注意的是，最近三年累计受到交易所公开谴责三次，或公司股票连续二十个交易日每日收盘价均低于每股面值，该公司股票将被终止上市。

## 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轴以上, 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	3540	-82	1	0018-中证期货	5640	-767
2	0001-国泰君安	2392	-194	2	0001-国泰君安	3934	-632
3	0016-广发期货	1483	-34	3	0133-海通期货	3544	-220
4	0003-浙江永安	1222	-73	4	0011-华泰长城	2194	-369
5	0007-光大期货	1213	13	5	0010-中粮期货	764	-1117
6	0006-鲁证期货	1002	-10	6	0016-广发期货	727	-64
7	0109-银河期货	917	41	7	0007-光大期货	598	-601
8	0002-南华期货	914	-332	8	0102-兴业期货	569	-219
9	0018-中证期货	904	-84	9	0109-银河期货	562	-69
10	0133-海通期货	867	-245	10	0115-中信建投	520	-136
11	0131-申银万国	781	-160	11	0006-鲁证期货	459	-116
12	0136-招商期货	780	-29	12	0003-浙江永安	455	126
13	0017-信达期货	670	-212	13	0002-南华期货	441	61
14	0150-安信期货	618	-109	14	0136-招商期货	433	-35
15	0008-东海期货	510	-54	15	0113-国信期货	368	103
16	0009-浙商期货	499	-235	16	0131-申银万国	361	35
17	0168-天琪期货	478	84	17	0155-海证期货	343	266
18	0115-中信建投	455	-489	18	0150-安信期货	322	73
19	0113-国信期货	442	-32	19	0017-信达期货	299	-40
20	0170-瑞达期货	435	37	20	0168-天琪期货	291	40
		20122	-2199			22824	-3681

**点评:**主力空单减持很多, 后期可能反弹。



## 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：股指今天震荡上扬，收小阳线。但受到 3000 点整数关口压力，收盘价落在 3000 之下。5 分钟信号留多，但 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

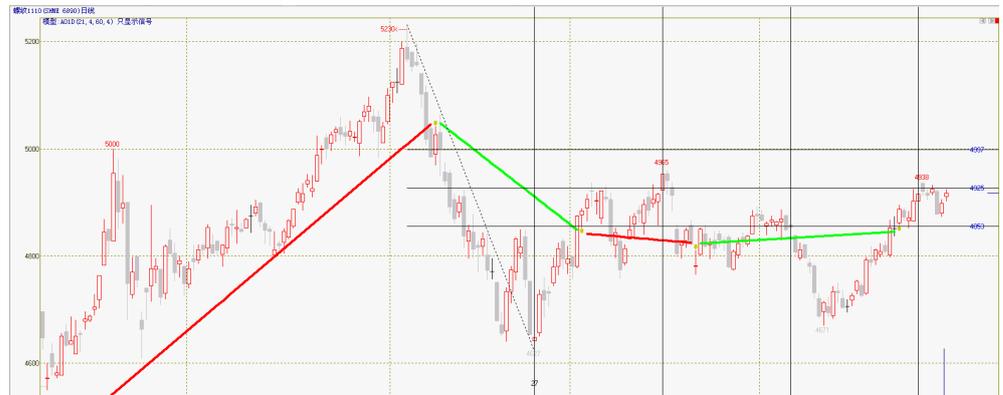


简评： 橡胶今日高开下行，午后冲高回落，短期内上攻前期高点有一定难度。5分钟信号反复后留多，30分钟信号维持多头。前期多单可以谨慎持有，保守者可以适当减持多单保护盈利，轻仓多单以10日均线为依托持有。止盈区间可以上调至35300-35800。无仓者追多或做空都需谨慎，日内寻机短线为宜。



## 螺纹 1110

### 【日线】——多单



### 【30分钟】——空单



### 【5分钟】——空单



简评：螺纹今日高开震荡，反拉4925一线，有确认压力的迹象。5分钟信号昨日尾盘追多后，今日尾盘反空，30分钟信号维持空头，建议前期反弹多单未止盈者择机平仓观望，4925附近轻仓试空，注意控制持仓风险。



沪铜 1110

【日线】——多单



【30分钟】——空单



【5分钟】——多单



简评：沪铜平开震荡，维持在整理区间之内。5分钟信号维持多头，30分钟信号也维持多头，前高72350附近存在压力，追多需谨慎。观察短期整理平台上沿的突破情况。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:

总可用: 497753	总资产: 985292	退出	确认选中	删	撤选中	全撤
锁定资金: 0	保证金: 481539	暂停	确认全部	清	-B	-S
操作次数: 26	成功率:	设置	册预埋	清预埋	全平	/B
成功次数:	浮利: 3370	改参	批开	批平	反手	BS

持仓情况:

商品	数量	均价	可平	买/卖	盈亏	保证金
橡胶1201	6	36140	6	买	3450	162631
IF1108	1	2986.8	1	买	1920	134407
螺纹1110	25	4920	25	买	-2000	184501

今日操作:

序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间
87	螺纹1110	买	开	4920	25		10:34:25 07/27
86	螺纹1110	买	平	4920	25		10:34:21 07/27
85	IF1108	买	开	2986.8	1		10:20:07 07/27
84	IF1108	买	平	2985.8	1		10:20:06 07/27
83	螺纹1110	卖	开	4882	25	-9500	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	19980	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

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

### 宏利策略 3B

资产情况:

总可用: 918161	总资产: 997552	登出	确认选中	删	撤选中	全撤
锁定资金: 0	保证金: 69641	暂停	确认全部	清	-B	-S
操作次数: 25	成功率:	设置	册预埋	清预埋	全平	/B
成功次数:	浮利: 9580	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		
PTA1201	3	9068	3	买	9195	20403		
橡胶1201	1	36130	1	买	625	27098		
螺纹1110	3	4920	3	买	-240	22140		

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	
47	螺纹1110	买	开	4920	3		10:34:26 07/27	
46	螺纹1110	买	平	4920	3		10:34:21 07/27	
45	螺纹1110	卖	开	4882	3	-1140	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	35165	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	

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

## 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](http://www.neweraqh.com.cn)