



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 2011-08-02 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、央行：继续实施好稳健的货币政策

7月31日至8月1日，中国人民银行分支行行长座谈会在河南郑州召开。会议认真贯彻落实党中央、国务院关于当前经济形势和下半年经济工作的决策部署，全面分析了当前国内外经济金融形势，研究部署了人民银行下半年工作重点。

要把思想和行动统一到中央决策部署上来，继续实施好稳健的货币政策。当前，我国经济发展正由政策刺激向自主增长有序转变，继续朝着宏观调控预期方向发展。既要看到我国经济发展的基本面是好的。国内通胀预期依然较强，稳定物价的基础还不牢固，一旦政策松动就有反弹的可能。下半年，要按照中央的决策部署，继续切实处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期三者关系，坚持把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务，继续实施好稳健的货币政策，保持必要的政策力度。同时，把握好调控的方向、力度和节奏，进一步提高调控的针对性、灵活性和前瞻性。要综合运用利率、汇率、公开市场操作、存款准备金率和宏观审慎管理等工具组合，保持合理的社会融资规模和节奏。要进一步优化信贷结构，引导金融机构继续加大对符合条件的中小企业特别是小、微企业的支持力度。要按照中央关于“房地产调控决心不动摇、方向不改变、力度不放松”的要求，进一步执行好差别化住房信贷政策，督促金融机构对符合条件的保障性住房建设项目及时发放贷款，促进房地产市场健康平稳发展。要继续全面推进农村金融产品和服务方式创新，加大对农田水利建设的金融支持。做好促进区域经济协调发展的金融支持工作。

2、中国发改委：下半年保持政策连续性和稳定性

中国国家发展和改革委员会周二(2日)称，下半年宏观政策取向仍将保持政策的连续性和稳定性，更加注重解决物价、住房价格过快上涨等突出矛盾和问题。

发改委新闻发言人李朴民表示，上半年中国9.6%的经济增速仍处在平稳较快区间，属于稳中趋缓，下半年经济仍将保持平稳较快增长。

李朴民表示，当前和今后一段时间，中国经济的潜在增长率依然处在较高水平。但只要落实好政策措施，经济增长就不会出现大的起伏，更不会出现二次探底。

李朴民并强调，下半年要实施好积极的财政政策和稳健的货币政策，把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务。

他指出，下半年中国将更加注重有针对性地解决经济运行中的突出的矛盾和问题，尤其是要坚决抑制价格过快上涨，保持物价总水平基本稳定，坚持房地产调控政策不动摇，遏制住房价格过快上涨，以及要改善企业特别是小企业的发展环境，缓解企业的经营困难。

同时，还要注重推进结构调整，巩固农业发展的好势头；确保今年1000万套保障房建设计划的落实；继续完善扩大内需特别是消费需求的政策；深化重点领域和关键环节的改革、扩大对外开放。

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

3、美国众议院通过提高债限方案

众议院当地时间周一(1日)晚间投票通过提高债务上限和削减2.1万亿美元赤字的方案,这一颇具历史意义的国家财政议案将被送交参议院审议。参议院民主党领袖里德(Reid)表示,参议院将在北京时间24:00对议案进行投票。并补充,议案需要在100票中获得60票才能在参议院获得通过。

美国财长盖特纳表示,相信削减美国赤字和上调美国债务上限的方案不会导致美国就业岗位减少,并称长期而言该方案对美国经济有利。

美国众议院以269票赞成、161票反对的投票结果通过了提高14.29万亿美元债务上限以及削减联邦预算赤字的计划。该协议是谈判各方历经数月激烈争论和政治角力取得的成果。谈判中的分歧带来经济不确定性,并威胁到美国的AAA信用评级。

4、穆迪料确认美国 AAA 评级, 前景仍可能为负面

穆迪投资者服务公司当地时间周一(1日)接受采访时拒绝就美国国会领导人最新达成的试探性债限协议置评,但提到了其在上周五(7月29日)就美国债务上限谈判僵局发布的一份报告。

报告指出,若美国国会提高联邦政府债务上限,其就可能确认美国的AAA主权信用评级,但如果这份减赤计划不能显著改变美国债务形势,其还是可能将美国评级置于负面观察名单。

5、美国7月 ISM 制造业 PMI 跌至50.9, 大幅低于预期

美国供应管理协会(ISM)周一(8月1日)公布,美国7月ISM制造业采购经理人指数(PMI)为50.9,大幅低于预期的55.5,前值55.3。

数据显示,美国7月ISM新订单指数为49.2,前值51.6;就业指数为53.5,前值59.9;库存指数为49.3,前值54.1;物价支付指数为59.0,预期66.0,前值68.0;产出指数为52.3,前值54.5。

6、欧元区6月失业率持稳于9.9%

欧盟统计局周一公布的数据显示,欧元区6月失业率为9.9%,与5月持平。欧盟统计局称,6月欧元区17国失业人口为1,564万人,较5月增长1.8万人,但较上年同期则下降34.6万人。欧盟27国6月失业率为9.4%,与5月表现一致。

其中,最高失业率是西班牙,为21%;爱尔兰紧跟其后,为14.2%。希腊方面,由于正处在改革及预算节支措施下,数据无法提供。其中,奥地利失业率是最低的,失业率为4.0%,然后是荷兰,失业率4.1%。欧元区最大经济体的德国,6月失业率仍持稳于6.1%,与5月相同。

7、澳洲联储维持利率在4.75%不变

澳洲联储周二(8月2日)宣布维持利率在4.75%不变,符合预期。澳洲联储称,全球经济增长放缓,维持当前政策是谨慎之举。

澳洲联储称,全球第二季度经济增长放缓,考虑到全球市场的不确定性,且尚不清楚全球经济放缓趋势将持续多久,当前政策需谨慎。

国际大宗商品动态

信息截止至2011年8月2日17:30

美元指数



美元指数 1日开盘73.82，最高74.53，最低73.58，收于74.32，上涨0.77%。

欧元区 and 美国的制造业 PMI 表现都不佳，全球重要经济体均出现经济疲软，这使得投资者对全球经济的复苏感到忧虑，市场风险厌恶情绪骤然升温，资金涌入避险资产，美元和瑞郎全线走高。

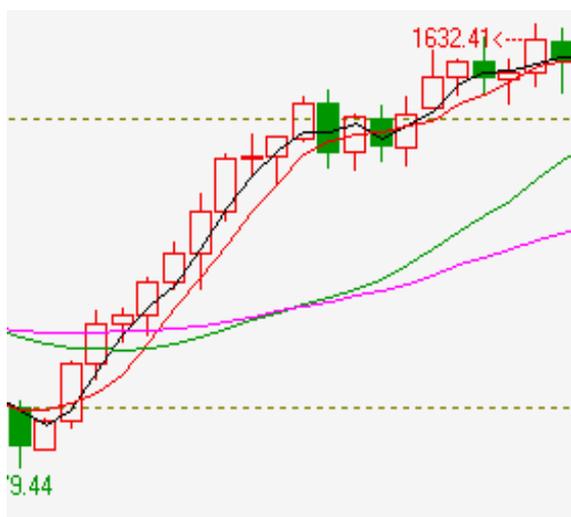
原油指数



原油指数1日开盘97.48，最高99.49，最低95.12，收于96.16，下跌0.81%。

昨日原油指数继续下跌主要因为：欧美疲弱的经济数据导致市场对原油需求感到担忧。

黄金（伦敦金）



伦敦金1日开盘1626.10美元/盎司，最高1631.10美元/盎司，最低1609.28美元/盎司，收于1620.55美元/盎司，下跌0.39%。

美国两党就削减预算开支和提高债务上限达成协议，美债担忧稍稍得到缓解，黄金价格下跌；虽在其后受欧美疲软经济数据提振震荡走高，但最终高位回落并温和收跌。



沪铜

受美经济数据打压 铜价大幅下挫

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，重仓多单在期价有效下破72000点后逢高减持。

短期策略 短期回调势头明显，可观望或短线操作。

市场综述

沪铜今日低开低走，受伦铜周一大幅走低影响，沪铜主力1110合约早盘以72410点大幅低开，全天保持震荡下跌之势，盘中一度下破72000点重要整数关口的支撑，最低下探至71930点，尾盘略有回升，最终以1.88%的跌幅报收于72010点。市场人气略有下滑，全天成交151554手，减仓10238手至153376手。

上月新兴和发达经济体制造业萎缩致使铜需求前景暗淡以及美元上涨打压期价，伦铜周一大幅下跌，创下两个月来最大单日跌幅，报收于9685点，今日略有回升后继续下跌，截至沪铜收盘报价9670点，沪伦比价回升至7.447。

基本面信息

1. 8月2日上海金属网铜报价71600-71800元/吨，较周一下跌700元/吨，相对期货1108合约贴水170-300元/吨，贴水略有回升。
2. 伦敦金属交易所铜库存8月2日继续减少，减少400吨至465625吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单8月2日增加401吨至32294吨。
3. 智利 Escondida 铜矿罢工8月1日进入第十一日，劳资双方谈判因奖金问题陷入僵局，但双方达和解的可能性增加，铜矿工人为结束已为时11天的罢工而放低姿态周一降低对奖金的要求，奖金要求由最初的11000美元降低至8700美元，而必和必拓上周将奖金提议小幅削减至每人5,760美元周五被拒绝。此次罢工迫使该铜矿宣布其精炼铜销售遭遇不可抗力。
4. 中国工信部8月2日表示，上半年中国十种有色金属产量为1655.3万吨，比去年同期增长7.27%。而下半年中国有色金属工业生产料将继续保持平稳增长的态势，预计今年全年十种有色金属产量增幅在10%左右；随着全球经济环境日益复杂，特别是美元债务上限未决以及欧元区主权债务危机，有色金属的金融属性会更加突出，加上下半年国内对有色金属需求处于旺季，有色金属价格总体将处于高位震荡格局，企业经济效益将呈持续增长的态势。

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,沪铜今日大幅下跌,盘中下破20日均线支撑,5日均线 and 10日均线均开始拐头向下,MACD绿柱拉长,短期调整势头明显,但期价依然没有脱离前期震荡密集区,中线上扬趋势没有改变,中线多单轻仓可谨慎持有,重仓多单可在期价有效下破72000点后逢高减持,无单者可观望或短线操作。



持仓分析

交易品种: cu1110

交易日期: 20110802

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	浙江永安	6697	3436	1	迈科期货	4759	-232	1	中粮期货	4522	306
2	广发期货	5156	-1417	2	新湖期货	3261	47	2	云晨期货	3418	-193
3	金瑞期货	5123	370	3	上海东亚	3039	-198	3	金瑞期货	3340	-732
4	南华期货	4296	1811	4	浙江永安	2850	-96	4	中钢期货	3235	-205
5	东证期货	3969	1191	5	国泰君安	2693	-1479	5	经易期货	3158	-242
6	江苏弘业	3891	1392	6	金瑞期货	2532	871	6	迈科期货	2382	-289
7	浙江中大	3655	41	7	南华期货	2160	-509	7	五矿期货	2024	77
8	海通期货	3637	-723	8	银河期货	2109	-100	8	华安期货	1984	-42
9	国泰君安	3393	-529	9	中国国际	2040	367	9	中国国际	1973	-511
10	华泰长城	3367	-490	10	中粮期货	1838	-192	10	南华期货	1838	-599
11	中证期货	3351	-270	11	江苏弘业	1734	348	11	东吴期货	1814	116
12	迈科期货	3327	-3451	12	中信新际	1663	33	12	华泰长城	1783	260
13	中国国际	3084	-145	13	中钢期货	1644	14	13	海通期货	1772	-120
14	浙商期货	3032	-1729	14	金川集团	1527	0	14	上海中期	1659	-52
15	中融汇信	2795	-2532	15	华安期货	1490	225	15	浙江永安	1562	-245
16	光大期货	2587	1743	16	华泰长城	1430	-5	16	浙商期货	1545	-512
17	万达期货	2388	-1017	17	浙江大地	1357	44	17	长江期货	1373	102
18	上海中期	2303	-3231	18	广发期货	1280	306	18	银河期货	1311	-39
19	鲁证期货	2219	-913	19	经易期货	1209	-296	19	浙江大越	1308	-53
20	国海良时	2161	-739	20	浙江中大	1174	181	20	宏源期货	1254	-38
合计		70431	-7202			41789	-871			43255	-3011

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,8月2日多空均大幅增仓,但空头减仓力度更强,显示大户谨慎的持仓态度,建议跟随大户调整好仓位。



沪 锌

受疲弱经济指标打压 锌价大幅下跌

投资策略

中期策略 中线或将保持震荡上扬之势，但短期回调势头明显，建议多单逢高减持。

短期策略 短期下跌势头明显，建议多单逢高减持。

市场综述

沪锌今日大幅下跌，受伦锌周一夜晚大跌影响，沪锌主力1110合约早盘以18690点跳空低开，全天保持震荡下跌之势，盘中下破18500点支撑，最低下探至18415点，最终以2.15%的跌幅报收于18455点。入场人气较昨日有所回升，全天成交281664手，增仓54手至243742手。

美国 ISM 制造业指数差于预期引发投资者对经济增长的忧虑，盖过了美国两党领袖达成提高举债上限协议，伦锌周一大幅走低，报收于2472.75，今日继续下跌，截至沪锌收盘报价2450点，沪伦比价下滑至7.532。

基本面信息

1. 8月2日上海金属网现货报价显示1#锌报价18000-18100元/吨，较周一下跌250元/吨，相对期货主力1110合约贴水380-480元/吨；0#锌报价18050-18150元/吨，较周一下跌250元/吨，相对期货主力1110合约贴水330-430元/吨。
2. 伦敦交易所锌库存8月2日减少25吨至889300吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单8月2日继续增加，增加1752吨至357300吨。
3. 北京时间8月1日晚由共和党控制的美国国会众议院以269对161票的表决结果通过了提高美国债务上限和削减赤字法案，以避免美国政府出现违约。根据美国立法程序，这部法案还要经国会参议院表决通过，才能被提交给总统签署，建议投资者密切关注今晚参议院表决情况。
4. 美国供应管理协会 (ISM) 周一宣布，7月的 ISM 制造业指数为50.9点。据彭博社的调查，经济学家对此的平均预期为54.0点。6月的 ISM 制造业指数为55.3点。
5. SHMET8月2日消息：澳大利亚企业 Cullen Resources Limited 宣布在加拿大的不列颠哥伦比亚省东南部金属地区内的 TL 地产上的大规模硫化带内发现高品位锌，其中包括见矿3米、锌品位8.98%。

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，沪锌今日大幅下跌，盘中下破20日均线支撑，5日均线 and 10日均线均开始拐头向下，MACD出现死叉，能量柱转绿，短期下跌势头明显，建议多单逢高减持，无单者可继续观望或短线操作。

持仓分析

交易品种：zn1110

交易日期：20110802

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	北京中期	17995	5463	1	中财期货	12753	-20	1	中粮期货	14572	-866
2	上海中期	9030	5413	2	上海中期	5543	126	2	中钢期货	8464	-355
3	浙江中大	8188	3437	3	上海东亚	4902	2	3	一德期货	6154	-306
4	中融汇信	7371	4423	4	经易期货	4327	375	4	华泰长城	5932	-112
5	华泰长城	6905	1137	5	德盛期货	3809	1638	5	上海中期	4941	326
6	浙江新华	6326	410	6	申万期货	3215	177	6	天富期货	4662	25
7	银河期货	6171	2181	7	南华期货	3207	276	7	中信新际	4138	-49
8	华鑫期货	6119	5551	8	东证期货	3042	379	8	南华期货	2801	68
9	宏源期货	5824	2704	9	美尔雅	2892	395	9	银河期货	2751	-113
10	中证期货	5501	385	10	浙江永安	2824	347	10	经易期货	2664	168
11	海通期货	5462	1132	11	金瑞期货	2651	515	11	浙江永安	2552	691
12	浙商期货	5339	1089	12	中国国际	2435	-3	12	国金期货	2313	34
13	浙江永安	5200	808	13	上海良茂	2258	1779	13	申万期货	2286	-652
14	江苏弘业	5195	2139	14	浙江大地	2022	-196	14	华安期货	2258	78
15	南华期货	4944	806	15	浙江中大	1997	354	15	五矿期货	2197	-626
16	信达期货	4856	2818	16	新湖期货	1944	168	16	安信期货	2062	-1064
17	宝城期货	4592	1811	17	宝城期货	1923	-729	17	华元期货	2060	12
18	申万期货	4397	1659	18	珠江期货	1893	920	18	国泰君安	1989	229
19	国泰君安	4344	3022	19	云晨期货	1730	140	19	上海金源	1854	-257
20	德盛期货	4274	2220	20	江苏弘业	1720	-1056	20	中国国际	1841	-137
合计		128033	48608			67087	5587			78491	-2906

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，8月2多头大幅增仓，空头却大幅减仓，虽空头仍处优势地位，但多头力量也稳步增加，显示多头对后市依然充满信心。



螺纹钢

期价上行承压 高位震荡的可能性大

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 合约开盘于 4965 点，盘中在日内均线上方窄幅震荡，收于一根小阳线，上行态势较好。主力资金移仓明显，远月 1201 合约表现较为弱势，收于一根小阴线，上涨动力略显不足。技术面上 5 日均线对期价的支撑较强，上方 5000 点压力较大。指标上，KDJ 指标中三线向上运行；MACD 指标中，DIFF 线和 DEA 线开口有所放大，同步向上运行。预计后市期价高位震荡的可能性大，建议投资者前期多单可继续谨慎持有。

基本面信息

2011 年 7 月份，中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.7%，环比仅回落 0.2 个百分点。制造业增速放缓，利空期价。

中国钢铁网消息，相关部门已经着手调查部分二三线城市和中小城市房价快速上涨的原因，并据此草拟新一轮限购城市的名单，极有可能于 8 月份公布。某媒体此前援引接近住建部的专家观点称，“遴选新一轮限购的二三线城市名单，将主要依据房价涨幅和房地产开发投资增幅两个指标。”限购实行，利空期价

8 月 1 日，据最新监控数据显示，在刚过去的一周内 (7 月 25 日-7 月 29 日)，国内现货钢价总体继续小幅上涨，整个 7 月份连续四周均保持小幅上涨的偏强格局。数据显示，截至 7 月 29 日，国内主要市场优质品二级螺纹钢 25mm 平均价位在 5049 元/吨，较上周五上涨 18 元/吨。现货价格走高，支撑期价。

房价“退烧”迹象进一步显现。1 日，来自中国指数研究院的消息，7 月全国 100 个城市住宅均价为 8874 元/平方米，较 6 月微涨 0.21%，创去年 9 月以来最低涨幅；其中 33 个城市住宅均价环比下跌，这是去年 9 月以来下跌城市数量最多的一个月。后市房地产需求的放缓将会打压期价。

“新华-中国铁矿石价格指数”显示，截至 8 月 1 日，中国港口铁矿石库存 (沿海 25 港口) 为 9,699 万吨，比上周增加 131 万吨，环比增长 1.37%。中国进口品位 63.5% 的铁矿石价格指数为 183，上升 1 个单位；58% 品位的铁矿石价格指数为 151，上升 1 个单位。

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。

日内期价在博野分水岭附近窄幅震荡。必赢三线主力资金线尾盘下穿零轴，后市高位震荡的可能性大。

持仓分析

交易品种: rb1110

交易日期: 20110802

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	浙江永安	7369	-6356	1	浙江永安	21202	1743	1	渤海期货	22440	-498
2	海通期货	6357	-3105	2	中钢期货	19721	-502	2	浙江永安	18277	-2374
3	华泰长城	5712	-1335	3	银河期货	19232	160	3	海通期货	17015	-2377
4	南华期货	4725	-2708	4	南华期货	15959	-1210	4	鲁证期货	13679	-511
5	鲁证期货	4161	-631	5	国泰君安	14220	273	5	南华期货	9270	671
6	东海期货	3438	2354	6	海通期货	11339	1780	6	浙江中大	9061	-161
7	银河期货	2219	-3700	7	华泰长城	5869	-1927	7	中钢期货	5877	25
8	新湖期货	2178	1786	8	东证期货	5691	-43	8	国泰君安	4383	5
9	光大期货	2021	-186	9	上海中期	5252	29	9	英大期货	3805	14
10	中钢期货	1693	-2190	10	江苏弘业	4894	10	10	中国国际	3515	-61
11	申万期货	1576	-874	11	东吴期货	4614	-467	11	东海期货	3289	-778
12	国联期货	1523	939	12	光大期货	4658	-1656	12	银河期货	3079	465
13	国泰君安	1468	-8179	13	中国国际	3872	-18	13	瑞达期货	3051	-41
14	中辉期货	1430	-613	14	摩根大通	3600	0	14	华创期货	3012	1
15	大连良运	1339	945	15	中粮期货	3511	-274	15	汇鑫期货	3008	-400
16	广发期货	1312	-327	16	大华期货	3434	-7	16	北京中期	3007	-266
17	汇鑫期货	1220	-788	17	海航东银	3115	1017	17	江苏弘业	2990	138
18	浙江中大	1179	491	18	道通期货	2914	39	18	中证期货	2803	10
19	中证期货	1146	-735	19	申万期货	2839	41	19	广发期货	2574	19
20	海航东银	1101	401	20	上海浙石	2595	-30	20	申万期货	2529	149
合计		53167	-24811			158931	-1042			136664	-5970

点评:

从1110合约排名前20位大户的多空持仓量来看，空头减仓幅度较大，市场交投清淡，后市高位震荡的可能性较大。



豆 油

市场环境不济，豆油强势整理

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** 10350 至 10400 压力区域显著，有效突破多单继续持有并跟进，否则适当减仓

市场综述

央行强调维持下半年稳健的货币政策不松动，股指惯性杀跌，商品走势分化，有色金属走弱，农产品走强。8月2日星期二，豆油主力合约 y1205，开盘 10310 点即日内最低点，最高冲至 10398 点，增仓 1.3 万手，成交超 50 万手，报收 10330 点，因市场环境较差，历时半个月的时间，豆油主力合约未能有效突破 10350 至 10400 压力区域，短期仍处于强势整理过程当中，并呈现蓄势状态。

基本面信息

美国债务问题的解决、美国主权信用评级下调的忧虑、美国糟糕的宏观经济数据、Q3 启动的猜测以及美元指数的方向选择等问题，令市场短期预期混乱，价格波幅巨大。其中，美元指数阶段性走强，直接施压商品的倾向明显。

截止 7 月 31 日当周，美国大豆优良率为 60%，较上周进一步下滑 2%。去年同期为 66%。这周为美国大豆生长率连续第三周下滑，7 月 10 日为 66%，7 月 17 日为 64%，7 月 24 日为 62%。

连盘大豆主力合约，近日持续增仓放量，价格攀升急速而集中；发改委农业调研后表示，大豆种植面积急剧减少。2011 年东北种植国产大豆的面积 5000 万亩上下，比去年减少了 1400 万亩，比 2009 年国产大豆的种植面积减少了 2000 万亩。大豆期货为此将迎来有史以来最为猛烈的天气炒作，8 月初的急行军式上涨，仅仅是个序幕。

另外，国储定向销售 400 万吨国产大豆的传言也成了市场关注的热点。部分市场人士认为，一旦二次定向销售 400 万吨大豆尘埃落定，国储储存的国产大豆库存将大幅降低，对市场调控能也会显着下降，这将给国产大豆价格以较大的想象空间。

进入 8 月份，小包装食用油正式涨价。食用油巨头益海嘉里旗下金龙鱼食用调和油（5L）自 8 月 1 日起上调价格，幅度为每箱（4 桶 5L 装）14 元，葵花籽油价格不变。涨幅 5.86%，幅度超过之前的传闻。

2 日，湖南岳阳地区一级豆油工厂报价 10250 元/吨，上涨 100 元/吨；哈尔滨一级豆油工厂报价 10150 元/吨；河南许昌地区一级豆油工厂报价 10250 元/吨，四级豆油 10050 元/吨，较昨日上涨 70 元/吨。

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。

价格冲高回落。

主力线冲高回落,午后临近收盘下穿零轴,价格先扬后抑,市场环境不济,多头信心略显松动。



持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆油[1205]持仓量龙虎榜[2011-08-02]

2011-08-02 15:33:17

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	21947	106	125	国投期货	71254	3251
2	152	南华期货	18073	708	52	中粮期货	70959	-159
3	109	浙江永安	17727	4662	98	中粮四海丰	57500	
4	181	格林期货	14667	-372	36	中粮集团	51000	
5	15	新湖期货	14575	961	240	摩根大通	23093	2800
6	201	红塔期货	14230	180	103	中国国际	14266	216
7	52	中粮期货	12054	41	109	浙江永安	13568	-147
8	97	浙商期货	11174	61	78	万达期货	13408	506
9	49	海通期货	10784	2072	97	浙商期货	6767	489
10	176	浙江大地	9688	-283	181	格林期货	6431	348
11	110	中证期货	9516	442	15	新湖期货	4779	244
12	103	中国国际	8362	-231	43	鲁证期货	4037	165
13	117	江苏弘业	6384	1084	152	南华期货	3809	-110
14	51	银河期货	6315	-308	239	重庆新涪	3390	
15	196	一德期货	6256	1243	122	华泰长城	2957	470
16	105	光大期货	6034	128	244	第一创业	2217	200
17	78	万达期货	5908	78	133	兴业期货	1825	-72
18	30	国泰君安	5602	-3427	14	信达期货	1696	5
19	14	信达期货	5372	240	92	英大期货	1597	-21
20	16	汇鑫期货	5279	166	39	成都倍特	1489	-51
合计		209947	7551	合计		356042	6700	

豆油主力合约 y1205。

主力多头增仓积极踊跃,空头主力增仓集中在国投及摩根,总体多头增仓力度强于空头,利于价格发展。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



白糖

空头主力不坚决 产销数据有望助郑糖企稳

投资策略

中期策略

多空分歧加剧，未有效跌破7275难逆转反弹势头，多单可设定保护性止盈轻仓持有；新建高位空单应弹性持仓随时准备止盈。

短期策略

低开下探盘间试破前日低点，但临近盘尾空单止盈盘集中，减仓放量价格拉升，7月产销数据向好，郑糖近日有望企稳，建议获利短空及时逢低止盈。

市场综述

在市场对下半年货币政策预期松动之际，人民银行分支行长座谈会日前向市场传递出央行态度，称下半年将继续实施稳健货币政策，保持必要政策力度。同时美国7月ISM制造业采购经理人指数为50.9，远低于预期的55.5及前值55.3。受上述宏观消息压制，近日市场表现疲弱，沪指跌破近日盘整小平台失守2700，大宗商品方面，有色金属遭重创，白糖惯性下挫。

主力1201受美糖超过2.7%的跌幅拖累，早盘低开31点至7345，随后震荡下行，盘间跌破前日低点，跌56点报收7320，盘尾半小时减仓放量价格回升，获利空头平仓痕迹明显，从盘后持仓变动分析，银河、永安、华泰长城、万达等比较活跃的空头主力均减持空单，逢低兑现盈利，对后市看空信心不坚决。今日广西率先公布7月产销数据，单月销量向好，随着其他区域公布产销数据，郑糖有望受提振止跌企稳。

基本面信息

今日早盘柳州批发市场出现整体下跌的走势，上午收市时除083合同价格出现上涨之外，其他各合同价格出现7--77元不等的下跌，本周到期交收的081合同上午收市价为7593元，报价较上一个交易日下跌7元；受此影响今日主产区各地中间商、制糖集团的现货报价在整体持稳的基础上涨跌互现，各地成交一般。柳州中间商上午报价7600元/吨，持稳，成交一般。凤糖集团报价7640-7660元/吨，报价持稳，成交一般。南宁中间商今日报价7660元/吨，报价较昨日下午下调10元/吨，成交一般。南华集团报价7660元/吨，报价未变，成交一般。东糖集团报价7650元/吨，较昨日上调20元/吨，成交一般。销区方面，华北销区持稳，东北销区全线下调，幅度不超过50元/吨，华东、华中、中原地区现货报价略有下调，仍零星可见接近8000元/吨的成交价，糖价总体维持高位。

7月份产销数据将于近日密集出台，广西产区数据率先公布。据广西糖网报道，截止到7月31日，广西全区累计销糖570.4万吨，同比上榨季减少34.9万吨；工业库存102.4万吨，同比减少2.5万吨；产销率84.78%，同比下降0.45个百分点。7月份单月销糖77.6万吨，同比增加4万吨。由此可预计其他区域7月产销将同步向好，对盘面有短线提振。

国际糖市，路透社孟买消息，由于政府把8月份投放国内市场的食糖数量从7月份的156万吨增至170.3万吨，本周一印度国内期糖价格小幅下跌，不过，节前需求以及月初居民增加还是对糖价形成了支撑。上周五马哈拉什特拉邦（马邦）Kolhapur 市场上S级食糖的售价下跌了0.9%。

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：

早盘低开下行过程中短线多头主力积极抵抗，但收效甚微，价格震荡走低试破前日低点，盘尾减仓上行，空头平仓盘集中，PSY心理线仍处于相对乐观位置，短线技术指标探底回升。



持仓分析

合约：SR201 日期：2011-08-02									
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	58,571	20,706	万达期货	48,509	-4,260	中国国际	17,925	474
2	中辉期货	32,616	4,563	华泰长城	42,608	3,551	银河期货	15,918	-2,169
3	万达期货	32,426	-1,780	珠江期货	33,393	2,197	南华期货	14,995	-68
4	中银国际	30,644	3,519	中粮期货	15,599	-8,366	中粮期货	12,669	1,017
5	宝城期货	23,763	1,430	浙江永安	15,384	911	成都倍特	11,512	-218
6	冠通期货	23,589	1,356	上海东亚	15,156	-55	浙江永安	11,305	-1,762
7	中国国际	22,847	7,769	新湖期货	15,154	-83	光大期货	10,865	201
8	上海中期	22,161	10,130	经易期货	15,151	163	浙江大地	10,602	-962
9	浙江永安	20,695	6,186	光大期货	13,105	666	华泰长城	9,435	-5,986
10	浙江新华	20,664	5,082	国泰君安	10,880	201	宏源期货	8,177	-89
11	上海通联	20,601	7,919	格林期货	6,703	247	华安期货	7,439	-7
12	珠江期货	20,182	-2,814	平安期货	6,513	-306	经易期货	7,246	1,006
13	广发期货	18,885	2,526	瑞达期货	6,312	-155	江苏弘业	7,228	12
14	东海期货	17,962	4,061	浙江新世纪	6,190	276	万达期货	7,043	-1,410
15	鲁证期货	17,866	3,815	海通期货	5,392	220	国海良时	6,972	-352
16	南华期货	17,558	3,392	华联期货	5,222	846	鲁证期货	6,648	-895
17	徽商期货	16,988	3,454	一德期货	4,779	3,275	五矿期货	6,109	317
18	浙商期货	16,817	4,147	银河期货	4,437	1,336	海通期货	6,027	-972
19	海通期货	16,784	2,732	广发期货	4,256	-224	国泰君安	5,934	-76
20	银河期货	16,559	248	浙江大地	3,828	-225	摩根大通	5,925	210
合计		468,168	88,441		278,571	215		189,974	-11,729

点评：

首先关注空头主力，银河、永安、华泰、万达等重量级空头主力减仓不约而同，持仓信心不坚决，且其中银河、华泰等均空翻多，中粮、万达等减仓多单，一德期货风云再起，总体仓位变动倾向偏多。



棉花

资金持仓观望，郑棉或将延续整理

投资策略

中期策略 中线空单 22000 之下继续持有，亏损多单 21000 之上逢高止损离场。

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

昨日市场对美债问题能够解决表现出较强信心，美棉指数收阳线，站上 20 日均线。2 日开盘之后，美棉却再次震荡走低。郑棉主力 1201 合约报收小阴线，微涨 65 元，最终报收于 21385 元/吨。成交量大幅萎缩 20.5 万手，仅为 54.8 万手，持仓量减少 7832 手至 52.1 万手。尽管资金开始向远月 1205 合约转移，2 日 1205 合约的成交量仅小幅增加 27712 手，可见目前资金离场观望情绪较浓。期市不给力，现货更令人担忧，中国棉花价格指数自 6 月 9 日以来全线下跌，入 7 月更以超百元跌幅逐日下挫。全国各地区棉花生长情况良好，新棉季将在 9 月到来，届时棉价或将遭受进一步打压。建议前期空单 22000 之下继续持有，亏损多单 21000 则坚决止损离场。密切关注美债问题的进展。

基本面信息

- 1、8 月 2 日，中国棉花价格指数 328 级下跌 59 元报于 19886 元/吨，229 级下跌 142 元报于 21902 元/吨，527 级下跌 61 元，报 17356 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 2 日为 454 张，有效预报为 334 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、据美国农业部 (USDA)，7. 15-7. 21 日一周美国净签约出口本年度陆地棉负的 14538 吨，装运 31026 吨，较前一周增加 14%，但较近四周平均低 3%；净签约本年度出口皮马棉 23 吨、装运 113 吨。净签约出口 2011/12 年度陆地棉 23746 吨。
- 5、2011 年 1-5 月我国累计向全球出口纯棉布 455041 万米，比上年同期增加 41.41%，增速较纺织品服装整体出口速度 (26.2%) 高 15.21 个百分点。5 月单月其出口额达到 94392 万美元，单价 1.76 美元/米，较 2011 年 1-5 月平均价格水平 (1.77 美元/米) 缩减 0.01 美元/米。

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



技术分析



点评: 8月2日郑棉主力1201合约高开低走, 微涨65点报收小阴线。日内成交量大幅减少20.5手至54.8万手。周线上踩趋势线边界, 遇重要压力位, 近期期价维持区间震荡可能性大。

持仓分析

合约: CF201 日期: 2011-08-02									
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	浙江永安	33,743	1,830	浙江大地	11,376	-76	国联期货	26,387	258
2	金鹏期货	24,444	-18,362	南华期货	11,046	713	中粮期货	17,128	-504
3	宝城期货	15,368	-9,943	浙商期货	9,938	114	新湖期货	16,068	-65
4	银河期货	15,334	-4,594	浙江永安	9,915	550	招商期货	15,342	17
5	浙江新华	14,841	-10,847	光大期货	5,987	719	长江期货	12,808	181
6	鲁证期货	12,688	-3,392	浙江中大	5,926	460	浙江永安	11,348	-2,237
7	东海期货	12,450	74	国泰君安	5,608	76	万达期货	10,852	827
8	东证期货	12,000	-5,354	一德期货	5,520	23	中国国际	10,272	742
9	上海中期	11,553	-880	国联期货	5,192	36	国泰君安	9,555	-101
10	浙江中大	11,494	-327	海通期货	5,097	-1,419	首创期货	9,518	-41
11	珠江期货	11,270	2,350	中粮期货	4,947	-402	格林期货	8,678	314
12	一德期货	10,870	-943	中证期货	4,715	328	银河期货	7,245	294
13	美尔雅	9,922	-4,326	江苏弘业	4,392	-323	鲁证期货	6,618	1,031
14	中国国际	9,744	-3,511	上海中财	4,231	-7	渤海期货	4,798	-45
15	浙商期货	9,630	-7,637	银河期货	4,226	-698	中证期货	4,520	22
16	海通期货	9,470	-10,108	信达期货	4,205	-85	华泰长城	3,463	-512
17	江苏弘业	9,197	-2,261	浙江新华	4,130	231	国投期货	3,290	79
18	东航期货	9,134	-2,198	东吴期货	4,067	-312	浙江新华	3,277	78
19	安粮期货	9,061	-3,143	成都倍特	4,057	35	海通期货	3,146	-199
20	国泰君安	8,893	-5,924	上海中期	3,986	-365	英大期货	2,875	-48
合计		261,106	-89,496		118,561	-402		187,188	91

点评: CF201持仓量小幅减少7832手至52.1万手, 其中排名前20的主力多头小幅减持402手多单至118561手, 而主力空头增持91手至187188手。主力所持净空单量加大, 利空于期价。并且资金目前持仓观望情绪较浓。



沪铅

经济数据不及预期 沪铅低开低走

投资策略

中期策略 中线多单轻仓持有

短期策略 短期疲弱的经济数据令金属市场再度承压回落，仍将延续调整，轻仓短线操作。

市场综述

美国制造业指数大幅低于预期，金属市场再度承压回落。隔夜外盘电铅以 2.66% 跌幅报收。沪铅 1110 合约今日大幅低开。同时国内市场对 8 月份加息预期升温，市场忧虑情绪升温，铅价大幅走低。最低探至 60 日均线附近后回升，尾盘小幅拉升。成交量今日创出新高。短期延续调整势头不改，操作上轻仓短线为主。

基本面信息

1. 路透社今日早间报道：奥巴马表示两党协议同意未来十年削减赤字 1 万亿美元，并避免美国未来 8 至 12 个月再度面临债务危机。此折消息公布极大地提振了市场信心。商品金属出现报复性的上攻行情。

2. 周一，中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.7%。其中生产指数、产成品库存指数降幅超过 1 个百分点、新出口订单指数、购进价格指数、原材料库存指数、采购量指数、进口指数、从业人员指数、供应商配送时间指数有所上升、虽然 PMI 指数环比回落 0.2 个百分点，显示经济运行有所疲弱，但于历史相比，经济发展态势趋稳。

3. 中国人民银行周一公告称，明日将在公开市场采用价格招标方式发行 10 亿元人民币一年期央行票据，发行量持平于上周。央行当前公开市场 央票发行状态一般为周二发行一年期央票，周四发行三个月期央票。央行并于 5 月 12 日重启暂停逾五个月的三年期央票发行。但目前发行频率并不固定，显示出央行按市场流动性状况来相机抉择的特征。

4. 据彭博社报道，由于需求减少以及世界经济复苏失去推动力，亚洲、美国和欧洲的制造业指数都在下降。2011 年 7 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.7%，与六月份相比下降 0.2 个百分点。而美国 7 月 29 号的数据显示，美国经济增长正处于 2009 年 6 月经济开始恢复以来的最差状况，二季度经济增长按年率计算仅为 1.3%，消费只增长了 0.1%，美国供应管理研究院公布的美国制造业指数由 6 月份的 55.3 下降到 50.9。

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, 沪铅承压回落至60日均线附近, 短期有可能有进一步向下反扑前期支撑后延续上行, 空单逢低止盈离场。

持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 201106

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	127	19	1	银河期货	256	5	1	中信新际	415	
2	格林期货	100	74	2	经易期货	209	4	2	安信期货	284	
3	北京中期	82	39	3	上海中期	198	-28	3	一德期货	231	
4	申万期货	77	0	4	中信新际	149	-4	4	南华期货	185	
5	上海中期	71	-69	5	海通期货	123	15	5	海通期货	184	
6	上海金源	66	28	6	五矿期货	115	-1	6	中银国际	160	
7	东吴期货	59	48	7	万达期货	100	1	7	广发期货	150	
8	华元期货	50	48	8	华安期货	96	3	8	迈科期货	136	
9	五矿期货	45	21	9	深圳金汇	81	0	9	浙江永安	86	
10	大有期货	44	39	10	中国国际	80	-2	10	新纪元	82	
11	银河期货	41	19	11	浙江永安	77	-26	11	万达期货	82	
12	招商期货	40	20	12	北京中期	66	-15	12	中粮期货	77	
13	江苏弘业	40	32	13	迈科期货	63	0	13	上海通联	73	
14	浙江永安	36	29	14	金瑞期货	63	0	14	中钢期货	66	
15	集成期货	36	-9	15	信达期货	57	-4	15	五矿期货	66	
16	中财期货	35	30	16	光大期货	54	-3	16	华元期货	66	
17	徽商期货	33	25	17	安信期货	53	0	17	兴业期货	46	
18	万达期货	33	14	18	珠江期货	51	0	18	金瑞期货	39	
19	中证期货	31	24	19	江西瑞奇	48	0	19	上海中期	37	
20	晟鑫期货	31	31	20	江苏弘业	42	11	20	光大期货	36	
合计		1077	462			1981	-44			2503	

点评: 从排名前20名的会员持仓来看, 近两天多单大幅减持, 总体净空单量较上两个交易日有所增加, 空头主力力量有所增强。



焦炭

连焦维弱，继续观望

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 2285 元/吨开盘，收盘价为 2285 元/吨，与上一日（8 月 1 日）结算价持平。盘中最高 2287 元/吨，最低 2282 元/吨，成交量 1478 手，持仓量 7802 手，日减仓 548 手。早盘平开低走，迅速拉高回落，全日期价维持窄幅震荡。成交量持仓量较上一交易日继续萎缩，市场交投气氛萎靡不振，预计短期期价仍难摆脱弱势，但下方获较好支撑，或以低位震荡为主。

基本面信息

宏观信息：国际方面，欧盟统计局 1 日公布的数据显示，今年 6 月份，欧元区失业率与前三个月持平，仍高达 9.9%，但与去年同期的 10.2% 相比有所下降。6 月份，欧盟 27 国失业率与上个月相比也没有变化，仍为 9.4%，但低于去年同期的 9.7%。这表明欧盟及欧元区就业形势稍有好转，但步伐相当缓慢。专业市场研究机构 Markit 经济公司 1 日公布的数据显示，欧元区 17 国 7 月份的制造业采购经理人指数 (PMI) 从前一个月的 52 进一步降至 50.4，距离 50 的荣衰分界线仅一步之遥。这也创下了自 2009 年 10 月以来的最低水平；国内方面，日前召开的中国人民银行分支行行长座谈会指出，国内通胀预期依然较强，稳定物价的基础还不牢固，一旦政策松动就有反弹的可能。下半年要继续实施好稳健的货币政策，保持必要的政策力度。

行业新闻：兖州煤业 14 亿元再购澳洲煤炭项目。8 月 1 日晚间，兖州煤业发布公告称，公司全资子公司兖煤澳洲通过其全资子公司澳思达煤矿有限公司以 2.025 亿澳元（约合 14.29 亿元）收购澳大利亚新泰克控股公司与新泰克 II 控股公司 100% 股权。

现货市场：2 日早盘国内建材现货整体稳中有涨。其中上海、武汉、福州、重庆建材价格继续拉涨 10-40 元/吨；厦门建材价格小涨 20-50 元/吨；北京建材个别品种价格小幅上涨 20 元/吨；南京建材普涨 10-20 元/吨；济南建材高位盘整为主；天津、唐山、徐州建材价格主流维稳，个别资源价格上涨 10 元/吨；杭州建材价格惯性上涨 10-20 元/吨；青岛建材价格盘整观望；苏州、太原建材价格暂稳。目前进口焦煤市场弱势稳定，优质焦煤现货价格倒挂，成交不佳，劣质焦煤同样成交不顺。印尼 A10G90S0.9 主焦煤京唐港 1750-1780 元/吨左右；印尼 1/3 焦煤京唐港车板含税 1350-1370 元/吨；澳大利亚 A10G80S0.4 主焦煤京唐港港口自提价 1800 元/吨。国内炼焦煤成交良好，价格暂稳，其中太原肥精煤 1660 元/吨，主焦精煤 1650 元/吨，均为出厂含税。

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分钟蜡烛线围绕博雅分水岭和均线系统波动，走势维弱。必赢三线主力线走势与零轴重叠，散户线则位于零轴下方波动。综合来看，市场以观望为主。

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：20110802

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	江苏弘业	184	-10	1	南华期货	628	-75
2	浙江永安	179	-131	2	国泰君安	411	3
3	申银万国	149	-9	3	北京金鹏	337	-15
4	道通期货	123	0	4	北京中期	315	2
5	西部期货	109	2	5	广州期货	300	0
6	国泰君安	98	-8	6	国贸期货	270	-1
7	中粮期货	96	-2	7	国海良时	234	-11
8	中钢期货	91	32	8	大连良运	154	-36
9	银河期货	89	-5	9	东证期货	150	0
10	大华期货	87	4	10	光大期货	130	0
11	徽商期货	87	-8	11	浙江永安	116	15
12	江西瑞奇	85	-5	12	中粮期货	100	0
13	湘财祈年	84	-1	13	安信期货	60	0
14	鲁证期货	82	-8	14	华泰长城	56	-7
15	海通期货	77	-12	15	上海良茂	51	0
16	信达期货	75	0	16	国投期货	50	20
17	德盛期货	74	-1	17	中信新际	42	0
18	南华期货	72	-3	18	信达期货	36	0
19	上海良茂	67	0	19	海通期货	32	-2
20	东海期货	65	-44	20	招商期货	32	0
合计		1,973	-209	合计		3,504	-107

点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，今日主力多空双方均有所减持，但多方减持力度明显强于空方，预计短期期价维弱。



天然橡胶

沪胶高位震荡 建议持仓观望

投资策略

中期策略 沪胶近期或震荡调整，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合约跳空低开于35800，之后全天维持窄幅震荡，全天最高升至35850，全天最低为35480，最后收于35725，较上一交易日结算价下跌345，跌幅为0.96%。全天成交量为447532手，成交量较上一交易日相当，持仓小幅增加1096手至201608手。今日日胶指数以387.7跳空高开，早8点开盘后快速下跌，之后维持窄幅震荡至11点，后震荡幅度有所放大，全天最高点388.0，最低探至380.2，收盘价为384.5，比上一交易日收盘价下跌2.9，跌幅0.76%。

基本面信息

- 2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。
- 日前外媒消息，7月份美国汽车市场销量有所增加，分析机构也增加了今年美国市场的年销量预测值。均值为1180万辆，虽有所增加，但要恢复之前1400至1500万辆的销量难度很大。
- 洛坦热带风暴袭击海南，预计对割胶造成影响。
- 日本经济产业省周四公布，日本6月份总体零售额较去年同期增长1.1%，其中汽车销售额下降17.3%。
- 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。

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，全天维持窄幅震荡，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，盘中主力线下穿0轴后下行，尾盘时略有上行，在15分钟线上走出一根中阳线，显示市场主力看多后市。今日分水岭上行，期价全天运行于分水岭之下，尾盘向分水岭靠拢。后市期价或将高位震荡，下方支撑位35000，期价将在35000-37500区间运行，其中36400构成较大压力。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110802

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	浙江永安	15386	2789	1	华联期货	7237	291	1	中国国际	6199	-99
2	浙江新华	14654	-655	2	浙江永安	6054	1375	2	华泰长城	5130	1262
3	浙商期货	13131	-10893	3	东海期货	4781	211	3	中证期货	4711	-836
4	华泰长城	12645	4396	4	浙商期货	3760	801	4	浙江永安	4285	-217
5	南华期货	12457	3258	5	华闻期货	3485	5	5	浙江大地	3354	-144
6	东证期货	11811	837	6	中证期货	3236	49	6	浙江新华	2726	951
7	中证期货	10643	2487	7	光大期货	3166	63	7	南华期货	2644	-100
8	海通期货	10535	-723	8	浙江大地	2592	281	8	国贸期货	2593	6
9	中国国际	9865	-3345	9	江苏文峰	2548	-3	9	银河期货	2475	163
10	神华期货	9279	-144	10	安粮期货	2279	2176	10	浙江中大	2348	77
11	国海良时	8839	-3880	11	国泰君安	2270	-91	11	海通期货	2109	-84
12	浙江中大	8794	-116	12	中国国际	2169	-1222	12	瑞达期货	1921	-55
13	银河期货	8635	-822	13	道通期货	2023	-24	13	广发期货	1888	-166
14	鲁证期货	8490	-649	14	上海中期	1965	345	14	经易期货	1847	34
15	信达期货	8188	482	15	国海良时	1857	807	15	鲁证期货	1735	92
16	国泰君安	8159	3432	16	上海东亚	1787	200	16	浙商期货	1500	-292
17	江苏弘业	7824	794	17	江苏弘业	1773	299	17	江苏弘业	1494	-163
18	广发期货	7823	547	18	海通期货	1695	267	18	申万期货	1428	349
19	宝城期货	7453	-26	19	国联期货	1674	620	19	金元期货	1330	800
20	申万期货	7071	385	20	申万期货	1662	562	20	国泰君安	1279	-756
合计		201282	-1846			58013	7012			52996	822

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，2日多空双方均选择了增仓，但多方增仓力度较大，显示短期市场对后市看法有分歧。



股指期货

低位蓄势，酝酿反弹

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

受央行再次重申继续实施稳健货币政策及美股市场周一下跌影响，期指今日低开，随后，出现快速跳水，沪指大幅调整再度失守 2700 点，市场情绪空前低迷。盘中跌幅一度超 50 点，两市个股普跌，临近午盘，地产、煤炭有所表现。由于场内资金有限，次新股近期连续活跃，而权重股普遍下跌。午后沪指继续走低，沪指跌幅最多下跌只 2651 点，跌幅接近 2%。临近尾盘，煤炭股出现护盘行情，沪指跌幅有所收窄。截止收盘，两市成交量较昨日有所放大。盘面上看，部分次新股有所活跃、水利板块受消息刺激成为两市唯一飘红板块，新能源、农业等板块则较为抗跌。但大部分板块和个股表现平平，且个股跌幅有加大趋势，显示当下市场个股分化的状态将延续。

基本面信息

美国债务评级可能被下调，美国债务上限问题仍然前途未卜。美国国会即将针对提高国债上限协议进行投票。周一美股小幅走低。

就在市场对下半年货币政策预期松动之时，日前召开的中国人民银行分支行行长座谈会或许可以向市场传递出央行的态度。会议指出，国内通胀预期依然较强，稳定物价的基础还不牢固，一旦政策松动就有反弹的可能。下半年要继续实施好稳健的货币政策，保持必要的政策力度。

美国东部时间 8 月 1 日晚间(北京时间 8 月 2 日早上)消息，美国众议院周一投票通过提高债务上限和降低财政赤字预算的法案。具体票数为 269 票赞成，161 票反对。美国参议院可能在周二对该法案进行投票，分析人士预测其通过的可能性非常大。美国总统奥巴马已经表示一旦获得通过将签署这一法案。美国财政部已经表示，如果在周二之前不提高债务上限，美国将面临违约的风险。

国家发展和改革委员会网站 8 月 1 日发布《国家发展改革委关于完善太阳能光伏发电上网电价政策的通知》(下称《通知》)称，今年 7 月前核准建设、年底前建成投产且尚未定价的光伏项目，上网电价为 1.15 元人民币/千瓦时(含税)；7 月及以后核准的，及 7 月之前核准但截至年底仍未建成投产的太阳能光伏发电项目，除西藏仍执行每千瓦时 1.15 元的上网电价外，其余省(区、市)上网电价均按每千瓦时 1 元执行。

7 月 PMI 为 50.7%创 29 个月新低 已连续 4 月下降。

近 10 家城商行排队等上市 拟融资约 500 亿。

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:主力线运行在0轴以下, 但有向0轴靠近趋势, 后市可能逐步走强。

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	3544	-67	1	0018-中证期货	5304	-126
2	0001-国泰君安	2281	10	2	0001-国泰君安	3602	-226
3	0016-广发期货	1235	-215	3	0133-海通期货	3474	24
4	0018-中证期货	1195	-199	4	0011-华泰长城	2070	-432
5	0003-浙江永安	1183	-106	5	0010-中粮期货	940	-34
6	0006-鲁证期货	1070	-116	6	0156-上海东证	691	-255
7	0002-南华期货	1014	102	7	0016-广发期货	681	-40
8	0133-海通期货	1004	-25	8	0145-大华期货	677	464
9	0007-光大期货	946	47	9	0109-银河期货	588	169
10	0009-浙商期货	816	318	10	0002-南华期货	581	126
11	0131-申银万国	769	35	11	0115-中信建投	508	82
12	0019-金瑞期货	690	379	12	0007-光大期货	483	-209
13	0109-银河期货	683	-443	13	0006-鲁证期货	458	49
14	0150-安信期货	621	28	14	0131-申银万国	423	-46
15	0017-信达期货	608	-325	15	0136-招商期货	403	81
16	0136-招商期货	591	-12	16	0150-安信期货	401	91
17	0113-国信期货	447	47	17	0003-浙江永安	395	-44
18	0116-长江期货	431	81	18	0017-信达期货	371	126
19	0008-东海期货	387	-17	19	0116-长江期货	355	112
20	0115-中信建投	376	-185	20	0113-国信期货	354	5
		19891	-663			22759	-83

点评:主力多单减持较多, 但老牌空头主力减持较多 后期可能震荡偏强。



早籼稻

干旱题材炒作又起 期价高开震荡收阳

投资策略

中期策略 炒作资金介入较多，短期期价震荡偏强，中线暂时观望，等待方向

短期策略 近期期价或将波动加大，日内短线操作为主。

市场综述

干旱题材炒作又起，周二早稻高开震荡收阳。主力合约 ER201 早盘以 2600 元/吨高开后，增仓放量，期价急速拉伸至 2618 元/吨，随后期价高位震荡整理，尾盘资金大幅介入，期价急速拉高后又大幅下跌，盘终以 0.54% 的涨幅报收于 2604 元/吨。今日 ER201 增仓放量，成交 98676 手，持仓量大幅增加 10808 手至 99890 手。

基本面信息

1、皖赣鄂三省八县东至县、望江县、怀宁县、宿松县、彭泽县、九江县、蕲春县及南方粮食交易市场代表 7 月 28-29 日在九江市召开 2011 年早籼稻收购会。会议统计，三省八县今年早籼稻生产总体呈“三减”态势，即早籼稻的种植面积、单产、总产均比去年减少。会议分析，今年早籼稻价格走势为“高开稳走，后期稳步上升”。预计早籼稻收购价每百斤在 110 至 115 元之间。

2、8 月 1 日，从国家防总获悉：7 月份以来，我国南方大部出现持续高温少雨天气，部分地区伏旱露头并呈发展态势，特别是贵州、湖南、重庆三省市降雨量较常年同期偏少五至七成，江河来水偏枯、库塘蓄水不断消耗。据国家防总办公室统计，目前全国耕地受旱面积 6334 万亩，其中作物受旱 5564 万亩，待播耕地缺水缺墒 770 万亩（水田缺水 285 万亩，旱田缺墒 485 万亩），主要分布在内蒙古、甘肃、贵州、湖南、宁夏等省区。旱情主要会对中、晚稻生产造成的较大影响，但由于今年江西早稻普遍较往年栽种晚，目前仍有部分地区早稻处于灌浆期，持续高温将会导致早稻成熟期提前、千粒重下降。短期将吸引炒作资金大幅介入，可能推动早稻期货价格短暂回升。

3、当前，全国早稻收获进入尾声。据农业部农情调度，截至 8 月 1 日，全国已收获早稻 92.9%。其中，西南地区收获结束，长江中下游地区收获 99.2%，华南地区收获 81.7%。从各地反映情况看，今年早稻种植面积稳定，单产提高较多，主产区普遍呈增产趋势，今年早稻将实现恢复性增产。

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线高开震荡,收带长上影线的小阳线,期价上行至40日均线上方。今日ER201增仓放量,技术面走势偏强。但期价未能有效突破60日均线,上方阻力较大,并且目前市场基本面平稳,缺乏大幅上涨动力,期价的上涨主要是炒作资金的介入,后续密切关注旱情发展及主力资金持仓变化,近期期价或将维持震荡,观望或日内短线操作为主。



持仓分析

点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看,多空双方均增仓,徽商期货、浙江新华成交量大幅放大,短炒资金介入较多,导致期价波动加大,中粮期货继续增加1784手空单,坚定看空,近期密切留意盘面资金动向。

合约: ER201 日期: 2011-08-02									
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	徽商期货	7,043	6,073	中国国际	4,120	141	中粮期货	11,690	1,784
2	浙江新华	3,336	2,883	江西瑞奇	3,234	179	上海大陆	3,074	-95
3	江苏弘业	2,564	1,976	华泰长城	2,116	-761	广发期货	2,985	31
4	国联期货	2,383	1,250	大连良运	2,028	170	国投期货	2,271	799
5	海通期货	2,324	1,734	南华期货	1,452	518	美尔雅	2,072	284
6	格林期货	2,273	1,749	华安期货	1,359	789	江西瑞奇	1,889	174
7	创元期货	2,247	1,649	光大期货	1,154	-684	经易期货	1,774	579
8	华泰长城	2,144	1,567	安粮期货	1,148	7	国信期货	1,756	-209
9	宏源期货	2,132	2,046	申银万国	1,135	267	金鹏期货	1,615	-11
10	华安期货	2,097	828	格林期货	1,126	878	金友期货	1,596	555
11	中粮期货	2,081	1,955	浙江新华	1,105	172	南华期货	1,520	-192
12	经易期货	2,066	1,354	海通期货	1,015	112	浙江永安	1,457	176
13	光大期货	1,842	1,080	东海期货	922	260	瑞达期货	1,244	13
14	南华期货	1,830	1,323	浙江中大	919	230	首创期货	1,242	72
15	东海期货	1,829	1,324	冠通期货	865	367	东吴期货	1,151	117
16	新纪元期货	1,780	-556	江苏弘业	792	269	光大期货	1,078	178
17	国海良时	1,768	1,666	招商期货	774	151	华证期货	1,052	0
18	广发期货	1,735	658	广发期货	742	-485	华泰长城	893	173
19	鲁证期货	1,702	1,307	浙商期货	691	131	锦泰期货	745	270
20	安粮期货	1,631	1,349	新纪元期货	690	327	华安期货	487	0
合计		46,810	33,215		27,387	3,038		41,591	4,698



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】——空单



【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: 股指今天早盘低开下行, 午后探底拉升, 收盘价回到 60 日均线之上, 有金针探底之嫌。5 分钟信号做空后反多并持仓到尾盘, 30 分钟局势依然不明朗, 空头被套。前空可以依托 5 日均线谨慎持有, 无仓者日内波段操作。



沪胶 1201

【日线】——多单



【30分钟】——空单



【5分钟】——空单



简评： 橡胶今日低开弱勢震荡，5、10 日线联合压制期价。橡胶依然在前期震荡区间内运行，36000 形成短期交投重心。5 分钟信号开盘做空，午后反多，尾盘最后 5 分钟伴随减仓期价上市上扬； 30 分钟信号开盘后反空并持有到尾盘，连日来信号多空交错。前多还可轻仓谨慎持有，35000 - 35500 做止盈区间；无仓者日内寻机短线为宜，观察日胶和沪胶的平台突破情况。



螺纹 1201

【日线】——多单



【30分钟】——多单



【5分钟】——空单



简评：螺纹1201合约成交量超过1110合约，持仓量还有一定差别。从1201合约上来看，1201合约未能突破前高4998点，4950点或短期调整，之后又上行的可能。30分钟信号维持多头，5分钟信号昨日做空后日内未变，前多单谨慎持有，空头暂时观望。



沪铜 1110

【日线】——多单



【30分钟】——空单



【5分钟】——空单



简评：沪铜今日低开一路下行，走势疲软，期价回到交投重心之下。连日的跳空使得5分钟信号无所适从，今日开盘反空后维持到尾盘；30分钟级别信号也反空，或将在震荡区间内继续调整。前期多单继续谨慎持有，多头止盈区间可以适当上调至71700-72300。无仓者日内短线操作。



宏利策略 3A

资产情况:

总可用: 248833	总资产: 873336	退出	确认选中	删	撤选中	全撤
锁定资金: 0	保证金: 610753	暂停	确认全部	清	-B	-S
操作次数: 54	成功率:	设置	册预埋	清预埋	全平	/B
成功次数:	浮利: 4660	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
螺纹钢1110	25	4920	25	买	14500	184501
IF1108	2	2957.1	2	卖	-4740	266141
橡胶1201	6	35580	6	卖	-5100	160111

今日操作:

序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间
104	橡胶1201	卖	开	35580	6		11:18:52 08/02
103	橡胶1201	卖	平	35580	6		11:18:51 08/02
102	IF1108	卖	开	2950.4	1		09:42:35 08/02
101	IF1108	卖	开	2963.8	1		09:15:36 08/02
100	IF1108	卖	平	2963.8	1		09:15:36 08/02
99	橡胶1201	买	开	36090	6	-15300	09:02:20 08/01
98	橡胶1201	买	平	36090	6		09:02:20 08/01
97	IF1108	买	开	2999.2	1	-10620	14:10:16 07/29
96	IF1108	买	平	2999	1		14:10:15 07/29
95	IF1108	卖	开	2967.2	1	-9540	10:45:05 07/29
94	IF1108	卖	平	2967.2	1		10:45:02 07/29
93	IF1108	买	开	2993.4	1	-7860	09:17:46 07/29
92	IF1108	买	平	2993	1		09:17:45 07/29
91	IF1108	卖	开	2967.2	1	-7740	10:36:06 07/28
90	IF1108	卖	平	2970	1		10:36:02 07/28
89	橡胶1201	卖	开	35855	6	-13050	10:01:46 07/28
88	橡胶1201	卖	平	35880	6		10:01:43 07/28
87	螺纹钢1110	买	开	4920	25		10:34:25 07/27

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: 916580	总资产: 990500	登出	确认选中	删	撤选中	全撤
锁定资金: 0	保证金: 70380	暂停	确认全部	清	-B	-S
操作次数: 30	成功率:	设置	册预埋	清预埋	全平	/B
成功次数:	浮利: 3245	改参	批开	批平	反手	BS
					-O	-C
					/S	/S
					BS	SB

持仓情况:

商品	数量	均价	可平	买/卖	盈亏	保证金
螺纹1110	3	4920	3	买	1740	22140
PTA1201	3	9580	3	买	2355	21555
橡胶1201	1	35580	1	卖	-850	26685

今日操作:

序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间
57	橡胶1201	卖	开	35580	1		11:18:52 08/02
56	橡胶1201	卖	平	35580	1		11:18:51 08/02
55	PTA1201	买	开	9580	3		09:05:04 08/01
54	PTA1201	买	平	9588	3		09:05:04 08/01
53	橡胶1201	买	开	36080	1	-2500	09:01:49 08/01
52	橡胶1201	买	平	36080	1		09:01:49 08/01
51	PTA1201	卖	开	9530	3	-870	14:58:54 07/28
50	PTA1201	卖	平	9530	3		14:58:54 07/28
49	橡胶1201	卖	开	35670	1	-2050	10:01:44 07/28
48	橡胶1201	卖	平	35680	1		10:01:44 07/28
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	-2250	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

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

请务必阅读正文部分后的免责声明

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
- ◇ **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

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109

欢迎访问我们的站点：www.neweraqh.com.cn