



## 国庆长假行情研判及风险提示

2012年9月28日星期五

### 长假国际宏观风险提示

9月28日公布西班牙银行压力测试结果、月底前穆迪公布对西班牙最新主权评级，穆迪可能下调西班牙评级至垃圾级，节前西班牙的这两个声明总体难言乐观。但是，考虑到前期市场就西班牙可能引发欧债担忧的风险已经有所释放，加之西班牙政府9月27日公布其结构性改革及预算计划利好，上述两项声明可能带来的负面影响对市场的冲击或有限。9月29日公布9月中国汇丰制造业PMI终值，10月1日公布9月中国官方制造业PMI和9月美国ISM制造业PMI，这三个PMI从市场预期来看有企稳回升趋向。10月4日有10月欧洲央行新闻发布会、10月5日美国就业报告公布，市场预计难有更大利好。综合来看，长假期间风险事件较多，前期或因西班牙局势而承压，后期或因相关制造业数据企稳、欧洲央行新闻发布会和美国就业报告支撑而趋于平稳。

### 最新国际财经信息

- 1、德国联邦劳工局9月27日公布，德国9月季调后失业人数连续第六个月增加，增幅为0.9万人，预期增加1.0万人。德国9月季调后失业率为6.8%，与8月持平，且符合市场预期。劳工局表示，经济疲软当前影响劳工市场，但就业市场整体仍保持“强劲”。
- 2、英国国家统计局9月27日公布的数据显示，英国第二季度国内生产总值(GDP)终值季率上修，为未来数月的预期复苏提供稍好的基础。建筑业产出萎缩3.0%仍是第二季度对经济主要的拖累。分析师预期英国三季度GDP或强劲反弹。
- 3、美国劳工部9月27日公布，美国9月22日当周初请失业金人数下降2.6万人，至35.9万人，为7月以来最低，且低于预期。
- 4、美国商务部9月27日公布耐用品订单月率大幅下降13.2%，降幅创2009年1月以来最大(当时下降14.3%)，前值下修至上升3.3%。
- 5、美国商务部9月27日公布的数据显示，美国第二季度经济产出不及先前预期，因消费者支出放缓，以及中西部地区干旱抑制经济增长。美国第二季度实际国内生产总值(GDP)终值年化季率下修为上升1.3%，预期上升1.7%，初值上升1.7%。此外，全美不动产协会9月27日公布，美国8月成屋签约销售指数月率下降2.6%，至99.2，仍高于去年同期。
- 6、本日重点关注：欧元区9月CPI初值年率、加拿大8月个人收入月率、美国8月核心PCE物价指数年率、美国9月密歇根大学消费者信心指数终值。

### 大宗商品长假风险提示

#### 农产品

#### 【豆市：双节长假来临，风险控制为第一要务】

9月28日周五，USDA季度库存数据即将发布，市场预期美豆库存1.31亿蒲，与上月预估基本持平，去年同期为2.15亿蒲，此前CBOT市场连跌两周，表现为更多的季节性压力。国内双节因素，豆类市场面临基本面和宏观市况的双重不确定性，增大了交易难度。一方面，中期季节性跌势成立，空头市场表现完美；另一方面，短期已处超卖区域，反弹一触即发。操作上，我们强调风险控制为第一要务，空单削减持仓兑现利润，日内盘中反弹偏多交易。(新纪元期货研究所王成强)

#### 【棉花：临近国庆长假 郑棉保持观望】

美棉指数近期在跌破上升趋势线和60日线后技术性下跌，受此拖累，郑棉快速回调，周四继续收阴探至19270元/吨，七个交易日跌幅为自7月30日以来涨幅的50%。而由于波动较小以及假期临近，郑棉的持仓兴趣逐步走低，技术指标偏空，短线恐将继续回落。5日均线下穿10日和20日线，短期均线有空头排列的迹象。量能和持仓低迷，技术指标MACD绿柱放大，KDJ三线低位运行。临近十一长假，须规避系统性风险，建议中线观望等待企稳做多时机，不盲目追空，已有

空单逢低止盈离场。日内短线也宜减少操作频率因日内波动范围较小。（新纪元期货研究所 石磊）

### 【白糖：空仓或轻仓持有浮盈短空过节】

郑糖昨日减仓反弹基调贯穿整个交易日，午盘受 A 股大涨提振随其他商品同步冲高，激发获利空单加速平仓，日线中阳承压 5 日线报收，短线低位整固，暂时封锁了短线下行空间；双节长假期间我国将公布 9 月份产销数据，预期中性偏空；国际方面，印度将公布 4 季度投放市场的食糖数量，泰国官方将结合最新调研公布新榨季估产，行业风险点相对集中；预计假日期间 ICE 原糖冲高回落概率较大，郑糖 5300 之上短期技术压力沉重，不宜追多过节，获利空单可于节前兑现盈利或轻仓持有。（新纪元期货研究所 高岩）

### 【长假风险加大，空单获利了结为宜】

周四强麦期货延续弱勢，目前强麦市场无利多消息刺激，加之政策预期悲观情绪影响，期价呈现回调之势。但考虑到目前的优表现货价及前期仓单的持有成本均是在 2400 元/吨左右，加之市场可流通余粮减少及面粉需求回暖等因素影响，强麦下方空间亦有限，后期 WS1301 期价较大概率仍将维持 2400-2600 区间震荡。建议投资者短空止盈离场，轻仓或无仓过节。

周四早稻期货低位震荡，主力合约 ER1301 早盘反弹在 5 日均线处承压，报收带长上影线的小阳线。目前中晚籼稻陆续上市，市场供给充足，早稻现货价格稳定，期价无利多消息支撑。但考虑到长假期间风险较大，建议投资者高位空单获利了结，轻仓或无仓过节。（新纪元期货研究所 张伟伟）

## 工业品

### 【沪铜：长假将至多单减持 下破 58440 离场观望】

周四夜晚美国公布疲弱的经济数据打压伦铜盘中下跌，稍晚西班牙削减预算提振投资者信心伦铜自低位回升，报收在 5 日均线处。沪铜本周连续四日围绕 59000 上下波动，虽向上运行可能性大，但由于长假期间宏观不确定性因素较多，铜作为受宏观影响较大的品种，为规避风险，建议多单出场观望或减仓至 20% 之下，下破 58440 全部出场观望。（新纪元期货研究所 程艳荣）

### 【沪锌：长假将至，多单减持以避风险】

伦锌周四探低回升，夜晚受西班牙利好消息提振脱离底部低位小幅收涨。沪锌周四宽幅震荡，今日有望在伦锌夜晚走高的提振下高开在 10 日均线附近。近期伦锌沪锌都维持高位震荡，虽中线依然偏多，但由于长假期间宏观不确定性因素较多，锌作为受宏观影响较大的品种，为规避风险，建议多单出场观望或减仓至 20% 之下。（新纪元期货研究所 程艳荣）

### 【螺纹钢：沪钢上行压力重重，节前宜减仓回避风险】

周四螺纹主力 1301 合约早盘窄幅震荡，午盘在股市大幅走强的提振下，迅速攀升，上方 60 日均线压力沉重，收出长上影小阳线，技术面上方 60 日线压力依然较大；最新数据显示，1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润 30597 亿元，同比下降 3.1%，国内宏观经济形势依然不乐观；但亦不缺乏积极因素，为熨平季末流动性，9 月 27 日央行本周第二次进行了逆回购，使得本周资金净投放创历史新高；钢市基本面而言，目前钢材市场的利好主要是心理方面，但是终端市场需求仍不见好转，钢材疲弱的基本面不能够支撑钢价长时间、大幅度的上涨；适逢双节临近，宏观面存在较大不确定性，预计沪钢窄幅震荡的可能性大，建议短线暂以观望为宜。（新纪元期货研究所 尚甜甜）

### 【橡胶塑料：以回避风险为主】

国庆假期将至，假期中国内外风险事件较为云集，系统风险较大。10月1日起泰国将开始削减天然橡胶出口，政策利好短期或将提振投资者橡胶做多热情，但原油期价在美国多次声明不排除释放库存打压下存在较强回调风险。综合分析，建议投资者总体以回避风险为主，对于橡胶激进者可轻仓偏多操作，塑料多单尽量逢高减持，以回避风险。（新纪元期货研究所 甘宏亮）

### 【焦炭：持仓稳步减少 长假不宜留仓】

焦炭现货报价继续维持不变，长假来临，期货持仓逐步下降，节前平仓观望气氛浓厚，昨日的突发性触及涨停板后回归理想价位，亦表明目前投资者情绪谨慎，所以今日操作上建议以日内短线交易为主，区间为1430——1480，十一期间不宜留仓。（新纪元期货研究所 赵奔）

## 金融期货

### 【股指期货：大涨之后有打压】

股指期货出现大幅上涨，但证监会否认利好传闻，期指空头则大幅加仓空单，大涨过后恐有打压。虽隔夜外盘大涨，但不足以刺激A股上升，且底部特征还不完备，反转时机应在18大开始，国庆期间外盘涨跌应属第二位影响。现在市场处于政策消息极度敏感时期，预期利好仍存，多空都应在盘中随时根据最新消息面调整持仓和方向。（新纪元期货研究所 席卫东）



## 早盘提示信息

2012年9月28日星期五

### 农产品

大豆	日内预测:	震荡反弹	支撑:	4850	压力:	4920
	中长建议:	超跌反抽不追多, 逢高沽空				
豆粕	日内预测:	震荡反弹	支撑:	3930	压力:	3999
	中长建议:	4000点震荡争夺, 逢高沽空				
豆油	日内预测:	震荡反弹	支撑:	9220	压力:	9380
	中长建议:	适当减持兑现空头利润, 双节迫近规避风险				
棉花	日内预测:	震荡回落	支撑:	19300	压力:	19600
	中长建议:	观望等待企稳信号				
白糖	日内预测:	减仓强势震荡	支撑:	5090	压力:	5300
	中长建议:	60日线压制下延续中线跌势, 进口再度施压, 破位下行, 倾向于启动新的下跌推动浪, 空单持有。				
玉米	日内预测:	低位整固	支撑:	2306	压力:	2340
	中长建议:	60日均线重要支撑位失守, 日线周期反弹排列遭破坏, 回撤将深化, 多单止盈, 可试探入空单。				
强麦	日内预测:	震荡回调	支撑:	2430	压力:	2480
	中长建议:	考虑到现货及仓单持有成本, 期价下方空间有限, 且长假期间市场风险加大, 建议短空止盈离场, 轻仓或无仓过节。				
早籼稻	日内预测:	低位震荡	支撑:	2650	压力:	2700
	中长建议:	长假风险加大, 且期价下方空间有限, 建议高位空单获利了结, 轻仓或无仓过节。				

### 工业品

铜 Cu1301	日内预测:	高开震荡	支撑:	58440	压力:	60580
	中长建议:	长假将至, 多单减持, 下破58440全部离场				
锌 Zn1301	日内预测:	高开震荡	支撑:	15400	压力:	16215
	中长建议:	长假将至, 多单减持				
白银	日内预测:	震荡偏强	支撑:	7250	压力:	7400
	中长建议:	伦银中期看涨预期不变, 但考虑长假风险较大, 沪银多单控制风险率, 轻仓持有。				
螺纹钢 1301合约	日内预测:	震荡	支撑:	3550	压力:	3630
	中长建议:	政策利好增多, “金九”已过, “银十”仍可期, 3500之上中长线多单继续持有。适逢双节来临, 短线宜减仓过节。				

甲醇 1301合约	日内预测: 中长建议:	震荡 目前处于季节性需求旺季, 中长线多单仍可继续持有。适逢双节, 短线宜轻仓过节。	支撑: 2760	压力: 2820
焦炭	日内预测: 中长建议:	震荡 日内短线交易	支撑: 1430	压力: 1480
橡胶	日内预测: 中长建议:	高开震荡 尝试建多	支撑: 24000	压力: 24600
塑料	日内预测: 中长建议:	高开震荡 观望为主	支撑: 10600	压力: 10700
PTA	日内预测: 中长建议:	高开偏强 观望	支撑: 7500	压力: 7800
<b>金融期货</b>				
股指期货	日内预测: 中长建议:	下跌概率很大 鉴于未来利多因素预期偏多, 可趁回调逐步加多单不超过30%仓位, 随时根据外围局势变化和后续政策、消息等因素决定多空增减。	支撑: 2200	压力: 2800
说明:	1、上表所言支撑、压力皆指主力合约的短线阻力; 2、压力和支撑即是短线操作的建议止损位和(或)建议目标位; 3、支撑或压力也是中长建议中试探性建仓的止损位。			

## 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

### 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

### 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

### 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

### 广州营业部

地址：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

### 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

### 无锡营业部

地址：无锡市南长区槐古豪庭 15 号 7 楼（214000）

电话：0510 - 82827006

**全国统一客服热线：0516-83831105 83831109**

**欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>**

### 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

### 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

### 上海浦东南路营业部

地址：上海市浦东新区浦东南路 256 号 1905 室

电话：021-61017393

### 重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥朗晴广场B塔8-2、8-3号

电话：023-67917658