



春节长假行情研判及风险提示

2013年2月8日星期五

长假国际宏观风险提示

春节长假即将来临，国际市场将持续一周的连续交易。未来一周中最大的风险点在于国际地缘政治的突变因素。第一，朝鲜核试验已经箭在弦上，如若在春节后期进行，将对国际金融市场造成冲击。第二，“钓鱼岛”问题的升温加大了冲突开火的可能性，如若爆发局部冲突，也将影响到大宗商品市场和股指。第三，中东“叙利亚危机”已成中东动荡的最新火药桶，如果冲突升级将影响到中东稳定，对原油价格产生冲击。

此外，春节长假期间国际市场将公布一系列重要的经济数据和经济事件，下面对此简要介绍：

春节长假期间待公布的重要经济数据

2月13日

欧元区 2012 年 12 月工业产出月率和年率

美国 2013 年 1 月零售销售月率

2月14日

日本、法国、德国、意大利和欧元区 2012 年第四季度实际 GDP 初值季率

美国 2 月 9 日初请失业金人数

2月15日

中国 2013 年 1 月实际外商直接投资年率

日本 2012 年 12 月工业产出修正值月率

英国 2013 年 1 月季调后零售销售月率

美国 2013 年 1 月工业产出月率

美国 2013 年 2 月密歇根大学消费者信心指数初值

春节长假期间财经大事

2月8日

美联储四大理事将发表演讲

2月11日

欧元集团会议

2月12日

欧洲经济暨财政事务理事会会议

美国里奇蒙联储主席莱克就“金融危机后的经济与美联储”发表讲话

美国费城联储主席普罗索就经济前景和货币政策在斯坦福经济政策研究所会议上讲话

2月14日

日本央行货币政策会议，并公布利率决议

以上对大宗商品期价走势影响较大的是将在 2 月 14 日公布的日本、法国、德国、意大利以及欧元区 2012 年第四季度实际 GDP 初值季率数据。从之前相关的一系列经济数据表现来看，以上国家和地区的 GDP 初值季率数据偏空的概率较大，但此前公布的相关 PMI 数据均呈现出见底迹象，由此，对于该数据市场很有可能做利空出尽反应。此外，将于 2 月 15 日公布的美国 2013 年 2 月密歇根大学消费者信心指数初值也有较大影响，目前来看，该数据存在好转预期，但不确定性较大。

此外，2 月 8 日，2 月 12 日多位美联储重要官员将发表有关货币政策的演讲，在美联储政策备受关注的情况下，此类表态往往能带来新的 QE 前景预期并引发市场波动。

大宗商品长假风险提示

农产品

【豆市：USDA 供需报告发布在即，长假走势的不确定性增加】

巴西国家商品供应公司 Conab 7 日周四称，巴西 12/13 年度大豆产量料为 8340 万吨，这一预估较其 1 月预估值上调 0.8%；于此同时，布宜诺斯艾利斯谷物交易所称，阿根廷 12/13 年度大豆产量料在 5000 万吨，低于最初预期，因受到干燥天气影响，这一数字低于 USDA 当前预估的 5400 万吨的水平。周五美国农业部 2 月供需报告即将发布，市场预期将下调美豆 12/13 年期末库存预估，此前 CBOT 大豆连续数日维持震荡，豆油价格数日连阴，谷物价格未能改变长期空头市场的地位，美玉米持续下跌负面溢出打压豆价。数日来，我们持续给出减持建议，因供需报告和长假的不确定性增加。今迎来节前最后一个交易日，忌追涨杀跌，维持震荡交投思路。（新纪元期货 王成强）

【棉花：春节长假来临 轻仓偏空思路】

郑棉主力 1309 合约周四低开低走收跌 250 元，报收 19770 元/吨，仓量俱减跌破 19800 元/吨大关。成交量减少 2.6 万至 17.6 万手，持仓量大减 4.5 万手至 14.9 万手，其中主力多头大减 6147 手至 33221 手，空头大减 14443 手至 64992 手，资金持续流出市场。5 日均线下穿 10 日均线，技术指标显示多翻空的迹象。隔夜美国非农数据较好，美元强势走高站上 80，美棉探低回升收长下影阴线。节前仅剩最后一个交易日，市场热情趋弱，投资者以轻仓过节的思路为主。郑棉基本面方面，收储和抛储均有所停滞，无力支撑期价。下游消费清淡更长期拖累期价。春节期间棉花方面的风险事件主要来自美国农业部的月度供需报告，预计美国产量数据微幅调减，对市场影响有限。（新纪元期货 石磊）

【白糖：弱势横盘，空仓或少量空单过节】

由于 2 月 6 日结算时起交易保证金大幅提高，7 日早盘开始郑糖在大量集中平仓头寸压制下急促跳水，随后于 5360-5370 区间窄幅整理，暂时脱离 60 日线有效牵制，但空头在此形式下表现保守，并未增仓打压，续跌动能不强，节前最后一个交易日或以弱势横盘为主基调。迪拜糖会上全球权威机构及贸易商预增全球库存水平，并对中国进口持乐观态度；假日期间行业消息面无预期将公布的重大消息，预计原糖将维持低位震荡；建议投资者节前以防控风险为第一要务，空仓或少量空单过节。（新纪元期货 高岩）

【强麦：长假风险加大，中线空单轻仓过节，短空逢低止盈；早稻：无仓或轻仓空单过节】

周四郑州强麦期货延续跌势，主力合约 WS1305 报收三连阴。年前市场成交清淡，盘中持续减仓缩量。目前基本面缺乏利多消息，短期期价或延续回调，后期最大基本面是主产区的天气情况。考虑到长假期间，市场不确定性增加，建议投资者中线空单控制好仓位谨慎持有，短线空单逢低止盈离场为宜。周四早稻期货大幅下挫，主力合约 ER1305 午后大幅跳水。从技术上看，均线族呈现空头排列，期价考验前期低点支撑。目前国内稻谷基本面平稳，政策提价对于盘面的利多影响基本消化，预计短期期价弱势调整为主。操作上，无仓或轻仓空单过节。（新纪元期货 张伟伟）

工业品

【铜锌：轻持多单过节】

周四，英国央行和欧洲央行的措辞令市场情绪偏向悲观，受此打压伦铜伦锌均延续下跌报收中阴，沪铜周四探低回升报收十字星，沪锌周四延续下跌报收三连阴。趋势上看，铜锌均仍在上涨通道中，但短期在上探至高压区域后陷入调整。春节长假期间国内消息平淡；欧洲方面，欧

洲央行公布月度报告，预期为中性，欧元区将公布第四季度 GDP 初值季率并举行欧洲经济与财政事务理事会，预期均为利好；美国将公布初请失业金人数以及 1 月工业产出率，预期均为利好；但长假期间其他不确定性因素不可避免，将为铜价带来风险，建议节前最后一个交易日重仓多单逢高减持，轻持多单过节。（新纪元期货 程艳荣）

【螺纹钢：防范假日风险，建议无仓或轻仓过节】

回顾近期国内市场，时值传统消费淡季，但受到年底冬储以及市场对春节后需求释放预期较强等利好因素的提振，螺纹期货逆势走强，截至目前，期价较年初累计涨幅将近 5%；目前春节假期临近，下游工地陆续收工，需求淡季特征越发显著，现货价格呈现窄幅震荡态势，预计节前螺纹期货或呈现横盘整理状态，虽然节后商家拉涨心态较浓，市场价格顺势推涨的可能性较大，但是需求能否及时释放、经销商能否承受库存压力值得关注，考虑到假日风险，建议投资者无仓或轻仓过节；（新纪元期货 尚甜甜）

【焦炭：春节假日将至，建议无仓或轻仓过节】

宏观经济见底回升，终端需求预期向好，焦炭期货价格大幅走高，焦炭主力 1309 合约表现抢眼，截止目前，期价突破 2000 整数关口；钢材市场来看，节前贸易商补库积极性较高，钢材社会库存明显增长，临近春节，市场将由补充库存转为消耗库存，或拖累下游焦炭需求；虽然市场看涨春节后钢价，但是国内经济处在逐步回暖过程中，库存消化速度可能不及市场预期，预计后市焦炭市场价格涨势将趋缓，为回避春节小长假风险，建议投资者无仓或轻仓过节。（新纪元期货 尚甜甜）

【橡胶：轻仓持多】

春节假期在即，假期期间支持期价持续走强的动能略显不足，但也不乏支撑因素。其中，2 月 14 日将公布日本、法国、德国、意大利以及欧元区 2012 年第四季度实际 GDP 初值季率数据。从之前相关的一系列经济数据表现来看，以上四国及欧元区第四季度 GDP 初值季率数据偏空的概率较大，但此前公布的相关 PMI 数据均呈现出见底迹象，由此，对于该数据市场很有可能做利空出尽反应。此外，考虑到市场的不确定性，建议投资者沪胶轻仓持多。（新纪元期货 甘宏亮）

【塑料：轻仓持多】

前期伊朗表示有意重返和谈使得原油供给前景重被看好，但突尼斯反对党领袖遇袭身亡，中东又添新乱。短期来看中东乱局仍将左右全球原油价格走势。综合分析，短期支持期价持续走强的动能略显不足，但也不乏支撑因素。建议投资者连塑轻仓持多。（新纪元期货 甘宏亮）

【PTA：多单止盈 无仓过节】

PTA1305 合约周四平开震荡走低，午盘快速拉升突破前高，以最高价 8888 元/吨收盘，保持较为强劲的上升势头。期价稳站 5 日均线之上，短期均线族走高，技术指标 MACD 红柱微弱放大，KDJ 强行向上。美原油周库存低于预期，但美元指数继续反弹，拖累原油逐步离开上升通道，地缘政治因素时刻扰动原油市场。建议 TA 观望，新追入多单 8736 之上逢高减持，尽量无仓过节，激进者可持三成以下多单。（新纪元期货 石磊）

【玻璃：离场观望】

玻璃主力 1309 合约周四低开低走报收小阴线，最低回踩 1606 元/吨，尾盘小幅拉升，收于 5 日均线之上。仓量小幅减少期价强势依，期价上升趋势未破，但逼近上升趋势线附近。技术指标 MACD 钝化，KDJ 向下拐头。玻璃现货价格持平或小有回落，原材料重质纯碱价格小幅回落。玻璃

价格运行在多空分水的位置。玻璃无外盘指引，宏观数据和原油的走势仍然会扰动节后玻璃开盘情况。为避免风险事件的影响，建议离场观望。（新纪元期货 石磊）

金融期货

【股指期货：短线震荡整固要求仍存】

期指高位下跌后 v 型反转收回，连续上升后，压力不断增强，技术指标处于高位，短线仍需继续整固修复指标，市场利好依然较多，中线上涨趋势尚未改变. 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 席卫东）



2013年2月8日星期五

早盘提示信息

农产品

大豆	日内预测: 中长建议:	震荡整理	支撑: 压力:	4810 4850	压力: 支撑:	4850 4810
				多单减持		
豆粕	日内预测: 中长建议:	震荡整理	支撑: 压力:	3350 3390	压力: 支撑:	3390 3350
				主力迁仓1309, 中期多单轻仓可持		
豆油	日内预测: 中长建议:	震荡整理	支撑: 压力:	8680 8810	压力: 支撑:	8810 8680
				箱体上端压力凸显, 20日线失守多单减持或离场		
棉花 1309	日内预测: 中长建议:	低开偏空	支撑: 压力:	19680 20000	压力: 支撑:	20000 19680
				逢低入多		
白糖	日内预测: 中长建议:	弱势整理	支撑: 压力:	5320 5445	压力: 支撑:	5445 5320
				围绕日线周期常规均线收拢区域构筑新的短期均衡区间, 周线周期新空单逢低减持, 节前中线方向性交易头寸以减仓控制风险为主。		
玉米	日内预测: 中长建议:	缩量横盘	支撑: 压力:	2455 2475	压力: 支撑:	2475 2455
				9月合约日线周期试探开启筑底过程, 不宜中线做空; 近弱远强, 关注套利机会。		
强麦	日内预测: 中长建议:	弱势震荡	支撑: 压力:	2510 2540	压力: 支撑:	2540 2510
				长假风险加大, 中线空单控制好风险率轻仓过节。		
早籼稻	日内预测: 中长建议:	弱势震荡	支撑: 压力:	2665 2705	压力: 支撑:	2705 2665
				长假风险加大, 无仓或轻仓空单过节。		

工业品

白银	日内预测: 中长建议:	低开震荡	支撑: 压力:	6500 6620	压力: 支撑:	6620 6500
				近期面临方向选择, 暂时观望为宜。		
铜 Cu1305	日内预测: 中长建议:	低开震荡	支撑: 压力:	59000 60550	压力: 支撑:	60550 59000
				轻持多单过节		
锌 Zn1305	日内预测: 中长建议:	继续调整	支撑: 压力:	15800 16000	压力: 支撑:	16000 15800
				轻持多单过节		
螺纹钢 1305合约	日内预测: 中长建议:	震荡	支撑: 压力:	4100 4150	压力: 支撑:	4150 4100
				期价仍有上行的空间, 建议中长线趋势性多单继续持有。		
甲醇 1305合约	日内预测: 中长建议:	震荡	支撑: 压力:	2950 3000	压力: 支撑:	3000 2950
				期价突破上方重重压力, 站稳均线系统, 建议中长线多单继续持有		

焦炭 1309 合约	日内预测: 中长建议	震荡 钢市预期好转, 带动焦炭市场回暖, 建议中长线跟随螺纹多单持有。	支撑:	2000	压力:	2050
橡胶 ru1305	日内预测: 中长建议:	高开高走	支撑:	26700	压力:	27300
				尝试入多		
塑料 11309	日内预测: 中长建议:	高开高走	支撑:	11500	压力:	11800
				尝试入多		
PTA 1305	日内预测: 中长建议:	高位震荡	支撑:	8736	压力:	8900
				观望		
玻璃 1309	日内预测: 中长建议:	平开偏空	支撑:	1610	压力:	1650
				逢高抛空		
金融期货						
股指期货	日内预测:	短线震荡整固要求 仍存	支撑:	2300	压力:	2600
	中长建议:	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。				
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

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