

焦炭

区间震荡，高抛低吸

投资策略

中期策略 季节性高点将来临，择机建立中期多单

短期策略 近期焦炭维持区间震荡，1950-2200区间高抛低吸

市场综述

今日连焦1205合约以1992元/吨开盘，收盘价为1999元/吨，下跌0.15%，最高1999元/吨，最低1978元/吨，成交2618手，持仓量为3674手，日增仓-122手。连焦1205合约今日低开后全天震荡上扬，尾盘小幅拉升，以全天最高价收盘。成交量和持仓量较上一个交易日都减少。

基本面信息

1，焦炭现货市场方面，焦炭价格主流较为稳定。一级冶金焦太原报价为1950元/吨（车板含税价），较上日持平；天津港报价为2085元/吨（平仓含税价），较上日持平；二级冶金焦上海报价为1960元/吨（出厂含税价），较上日持平；河北唐山报价为1925元/吨（到厂含税价），较上日持平。

2，2011年12月，钢材库存在最后一周止跌回升，结束了连续11周下降态势。截止12月30日，五大品种库存总量为1290万吨，周环比增加12.9万吨，较上月末下降1.8%。不过，与前期高点相比，目前库存仍处于较低水平。从12月各品种库存情况来看，其中线材库存较上月末累计增加22.9%，其余品种库存则均有所下降，其中热轧较上月末低7.3%，中厚板低3.8%，冷轧和螺纹则分别下降1.3%和1.1%。

3，“至少两年之内，钢铁行业的严峻形势都不可能改变。”面对钢铁行业效益下滑的窘境，国家工业和信息化部副部长苏波5日上午表示，未来将加快行业结构调整，消除小钢铁的生存土壤。苏波在中国钢铁工业协会例行的年度理事会上做出如上表述。

4，首钢集团董事长、中国钢铁工业协会会长朱继民1月5日在中国钢铁工业协会2012年理事（扩大）会议上预计，从国内外市场需求看，2012年，中国国内粗钢产量为7亿吨左右，增长4%左右。在朱继民看来，产能过剩和结构调整使得钢铁工业很难在短期内渡过目前的困境，“现在钢铁工业才刚刚进入困难期。”

化工品分析师

刘成博

电话：

0516-83831127

执业证编号：

F0273471

电子邮件：

cbliu1985@126.com

技术分析



点评:

右图显示的是投资家软件，第一栏焦炭主力合约1205近两日的5分钟K线图，第二栏必盈三线技术指标，第三栏潮起潮落技术指标。

今日焦炭价格盘中上穿分水岭，显示出走势偏强。

持仓分析

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	33	中钢期货	333		109	浙江永安	874	-5
2	49	海通期货	166	-27	52	中粮期货	205	
3	110	中证期货	117	20	235	中融汇信	92	
4	103	中国国际	68	1	117	江苏弘业	75	2
5	43	鲁证期货	61	22	103	中国国际	40	2
6	117	江苏弘业	45	9	184	东证期货	32	
7	56	申银万国	44	3	43	鲁证期货	31	
8	152	南华期货	34	-4	187	徽商期货	24	-3
9	181	格林期货	32	-18	14	信达期货	21	-2
10	187	徽商期货	30	6	57	美尔雅期货	21	1
11	30	国泰君安	30	-10	56	申银万国	20	-23
12	109	浙江永安	29	-2	50	浙江新世纪	19	4
13	57	美尔雅期货	28	7	181	格林期货	18	4
14	60	方正期货	27	-3	195	瑞达期货	17	7
15	18	宏源期货	26	-5	189	烟台中州	16	12
16	151	国海良时	26	1	160	冠通期货	15	
17	51	银河期货	25	-7	202	中原期货	15	
18	173	广发期货	24	-8	226	安信期货	14	
19	170	宁波杉立	23	7	110	中证期货	13	-1
20	78	万达期货	22	3	78	万达期货	11	
合计		1190	-5		合计		1573	-2

点评:

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头主力减仓5手，空头主力减仓2手。从持仓结构来看，多空主力持仓变化不大。

天然橡胶

沪胶在24000-26000震荡筑底

投资策略

中期策略 中长期看沪胶进入筑底阶段，可逢低建立中线多单

短期策略 短线或延续上涨

市场综述

受隔夜美元大跌影响，今日沪胶主力1205合约跳空低开于23510，开盘后震荡上行至收盘，盘中最高触及24460，最低探至23450，最后收于24420，较上一交易日结算价上涨240，涨幅为0.99%。全天成交量为1379086手，成交量与上一交易日大幅放大，持仓减少84668手至275620手。今日日胶指数开盘于260.4，早盘开盘后震荡上行，尾盘冲高，全天最低探至255.8，最高升至264.5，最后收盘于264.5，与上一交易日相比上涨0.89%。

基本面信息

5日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价27400元/吨，与上一交易日相比上涨100元/吨，国标二级天然橡胶报价24500元/吨，与上一交易日相比持平。泰国 USS3 橡胶现货平均价格为89.53泰铢/公斤，与上一交易日相比上涨0.24泰铢/公斤。

德国2011年汽车总销量317万辆，同比增长8.8%。

西班牙2011年汽车销量同比下降18%。

2011年意大利汽车销量175万辆同比下跌11%。

法国2011年汽车销量220万辆同比下降2.1%。

2012年全球天胶产量料增加3.1%至1,041.5万吨—ANRPC。

印尼2012年橡胶产量或增6%。

日前一位汽车行业权威人士对中国证券报记者表示，除了节能与新能源汽车产业规划之外，鼓励汽车出口将是明年汽车产业政策方面的重要看点。

越南统计局12月28日公布，12月该国橡胶出口较11月下降20.6%至100,000吨。统计局在一份声明中称，2011年橡胶出口量为816,000吨，较去年增加4.3%。

交易商周三称，中国出售部分保税仓库中的轮胎级橡胶以释放库存，而上周数宗远期船货成交。

据《汽车新闻》消息，日前多家分析机构对2012年美国车市全年销量进行了预测，均持看涨观点，其中摩根士丹利（MorganStanley）甚至预计明年美国汽车销量将达1,400万辆。各分析机构认为，车市增长的原因包括失业率下降、信用提升、车企推出新品及老化车辆更新换代等。所有预测数字均处于1,300万辆和1,400万辆的区间内，下限值和上限值分别来自于富国银行（WellsFargo）和摩根士丹利。平均预期值为1,360万辆，较今年预期值1,270万辆至1,280万辆增长6-7%。关于2012年销量的预测跨度为100万辆，小于之前推测2011年各机构预测数值跨度的150万辆。

化工品分析师

吴宏仁

电话：

0516-83831180

执业证编号：

F0273475

电子邮件：

wuhongren@188.com

技术分析

点评：

从技术上看，今日沪胶期价低开后震荡上行，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度变差，显示主力控盘程度变弱，盘中主力线上涨，显示主力对后市看法偏多。今日分水岭先跌后涨，盘中期价突破分水岭，尾盘收盘高于分水岭，并收于24000之上。后市沪胶主力1205合约重回24000-26000震荡区间。下方支撑24000。



持仓分析

交易品种：ru1205

交易日期：20120105

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	53835	13770	1	华联期货	7711	-355	1	中国国际	9874	-201
2	海通期货	45062	9467	2	安信期货	5684	-290	2	浙江永安	9418	-10631
3	申万期货	44768	12950	3	南华期货	4826	-917	3	成都倍特	5596	850
4	浙江永安	39909	10802	4	中证期货	4803	-377	4	招商期货	5061	135
5	迈科期货	32215	20498	5	广发期货	4462	288	5	银河期货	5018	-697
6	徽商期货	31819	6444	6	长江期货	4327	-1067	6	上海东亚	4491	-1018
7	中国国际	31037	3858	7	海通期货	4221	-1582	7	金元期货	4371	-2498
8	浙商期货	26912	10903	8	光大期货	4074	-327	8	申万期货	3113	-130
9	国海良时	25300	7598	9	浙江永安	2905	-1216	9	国投期货	2971	85
10	南华期货	25178	4623	10	银河期货	2871	-879	10	海通期货	2961	-1390
11	上海大陆	25158	8850	11	中国国际	2713	-1138	11	格林期货	2813	-983
12	宝城期货	23675	9000	12	上海中期	2503	-288	12	东海期货	2626	432
13	信达期货	23579	4282	13	浙商期货	2356	-910	13	中证期货	2500	-288
14	广发期货	22523	10964	14	申万期货	2279	-1314	14	宝城期货	2439	509
15	鲁证期货	22009	2327	15	鲁证期货	2172	-849	15	浙江中大	2411	301
16	华安期货	22008	5466	16	中银国际	2030	-65	16	浙商期货	2166	-1738
17	浙江中大	21751	3010	17	国泰君安	1970	-240	17	中辉期货	2150	-326
18	国泰君安	21544	7885	18	信达期货	1831	-2149	18	新湖期货	2145	-2606
19	北京中期	21510	7217	19	瑞达期货	1829	-2100	19	浙江大地	1902	807
20	光大期货	20836	-1476	20	浙江中大	1791	-1706	20	华泰长城	1838	-1253
合计		580628	158438			67358	-17481			75864	-20640

点评：

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，5日多空双方均大幅减仓，显示市场对后市短期看法有分歧。

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

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：重庆市江北区西环路 8 号 B 幢 8-2、8-3、8-3A 号房

电话：023-67900698 023-67109158

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>