



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 2011-7-6 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](#)



[强麦粳稻](#)



[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、中国商务部：中国资源出口管理措施符合 WTO 相关规定

周二(5日)，世界贸易组织(WTO)向成员方散发了美国、欧盟、墨西哥诉中国原材料出口限制措施案的专家组报告。专家组分别就案件审查范围、出口关税、出口配额、中方援引例外条款抗辩、出口配额分配及管理、出口许可证发放、最低出口限价等七个方面做出裁决。商务部条约法律司负责人就此发表谈话。

发言人表示，专家组支持了中方关于案件审查范围、出口配额分配及管理、出口许可证发放等方面的大部分观点和立场，认定中方取消了出口限价有关措施，认同中方对耐火粘土和萤石采取的综合管理措施，中方对此表示赞赏。对于专家组裁定中方涉案的出口关税和出口配额措施不符合中方加入世贸组织的承诺和有关世贸规则，且未满足保护可用自然资源、保护人类生命健康等例外条款的条件，中方表示遗憾。

2、中国6月进口增速下滑料基于出口

中国6月进出口贸易数据将于周日(7月10日)公布，据媒体调查综合28位分析师预测显示，主要考虑到出口基数较高的原因，预计今年6月出口同比增速将较上月继续略微下滑。

调查显示，国内调控频繁不可避免抑制制造业扩张，且企业以消化前期库存为主，导致进口增速亦回落，且降幅大于出口，迭加国际大宗商品价格下跌的滞后反映，推高6月贸易顺差至163亿美元，创七个月新高。

国际环境看，虽然美国制造业采购经理人指数(PMI)在6月份出现反弹，扩张步伐为四个月来首次加快，令人惊喜，但消费和就业数据依然暗淡。同时，备受债务危机困扰的欧元区，面临高通胀压力很可能实施加息等紧缩行动。

3、国央行焦瑾璞：人民币2-3年内有15%-20%的升值空间

中国央行学者焦瑾璞周二(5日)表示，预计人民币兑美元汇率未来2-3年内将有15%-20%的升值空间。他建议，人民币应该在低利率环境下实现缓慢升值。他表示，应该部分改革人民币汇率形成机制，增加目前参与形成机制的机构数量，调整汇率制度措辞中“有管理”的称谓。焦瑾璞目前为中国央行研究生部部务委员会副主席，此前曾经担任央行研究局副局长。

4、今年新增贷款料低于7.5万亿元

进入二季度以来，新增贷款增速明显放缓。截至5月，今年新增贷款规模在3.5万亿元左右。据初步统计，上半年新增贷款规模在4万亿元左右。按照央行此前公布的贷款投放节奏估算，今年全年新增贷款规模将低于此前确定的7万亿-7.5万亿元的目标区间。分析人士估算，6月新增贷款规模为5000亿元-6000亿元。

如果上半年新增贷款规模控制在4万亿元左右，按照3:3:2:2的季度贷款投放安排，今年全年的新增贷款规模仅在6.67万亿元左右。

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

5、美国5月工厂订单上升，显示制造业复苏强劲

美国商务部周二(5日)公布的数据显示，美国5月工厂订单月率上升0.8%，预期为上升1.0%，4月为下降0.9%。美国5月工厂新订单量上升显示出制造业复苏强劲，原因是交通运输设备和其他产品的需求加大。

商务部数据显示，美国5月不包括运输在内的订单月率上升0.2%，与4月持平。5月未发货订单月率上升0.9%，为去年9月以来的最大涨幅，4月为上涨0.6%。未发货订单反映出日本强震带来了供应链断裂，并显示工厂需要减少生产以清除库存。

6、美国5月耐用品订单增长加速

美国商务部周二(5日)公布的报告显示，美国5月扣除飞机非国防资本耐用品订单修正值月率上升1.6%，初值上升1.6%。

报告还显示，商务部将5月份耐用品订单向上修正为增长2.1%，初值为增长1.9%。当月非耐用品订单下降0.2%。

5月份不包括交通工具在内的工厂订单增长0.2%，为连续第二个月增长。

5月份不包括国防订单的总体工厂订单增长0.7%，4月份为下降0.9%。报告显示，5月份发货量增长0.1%。未发货工厂订单上升0.9%。库存上升0.8%。

7、英国6月季调后房价指数月率意外上升1.2%

英国抵押贷款机构 Halifax 周三(6日)公布，英国6月 Halifax 季调后房价指数月率上升1.2%，为2010年10月以来最大升幅，5月月率修正上升0.4%，初值上升0.1%。此前分析师预测持平。

英国6月 Halifax 季调后房价指数年率下降3.5%，前值下降4.2%。该指数好于市场预期，分析师此前预估下降4.1%。同时，英国6月平均房价为163,049英镑。Halifax 表示，英国就业增长支撑了房地产市场，但房价仍可能继续面临阻力。

8、英国6月服务业 PMI 小幅高于预期，GDP 预期不佳

市场研究机构(Markit Economics)和英国皇家采购与供应学会(简称 CIPS)周二(5日)公布显示，英国6月服务业表现好于预期，但增速仍未强到创造就业的地步。数据显示，英国6月 Markit/CIPS 服务业采购经理人指数(PMI)小升至53.9，高于分析师原本预计的53.5，但低于长期均值，该指数5月则触及三个月低点53.8。此外，数据还显示，英国6月服务业 PMI 物价指数终值51.8，创去年12月以来最低，前值53.2。

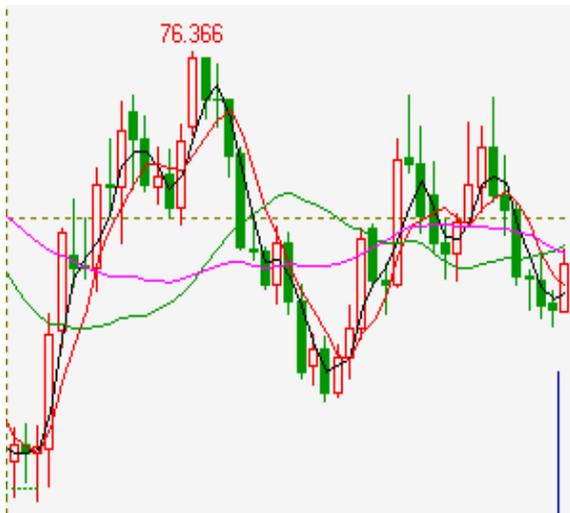
9、瑞典央行：上调基准利率25个基点至2.0%

瑞典央行周二(5日)宣布，将本国基准利率(7天期基准回购利率)提高25个基点至2.0%，符合市场预期。瑞典央行还表示，维持未来回购利率预期不变。这是瑞典央行年内第七次上调基准回购利率，控制就业好转与大宗商品价格上涨引发的通胀上行压力。瑞典央行在声明中表示，其此次上调基准回购利率旨在将通胀稳定在2%的央行目标附近，将资源利用保持在正常水平。该央行预计，该国回购利率的平均水平第四季度将保持在2.3%，到2012年第三季度将升至2.9%，2013年第三季度升至3.4%，2014年第三季度升至3.8%。

国际大宗商品动态

信息截止至2011年7月6日17:30

美元指数



美元指数5日开盘74.25，最高74.74，最低74.25，收于74.64，上涨0.53%。

美元指数昨日的上涨属于被动型的上涨，欧元/美元和二(5日)下跌，结束连续六个交易日的升势。主要由于：1，此前评级公司穆迪将葡萄牙信用评级下调至“垃圾级别”。2，欧元区6月 Markit 服务业采购经理人指数 (PMI) 指数终值为53.7，创8个月以来最低水平，且低于预期的54.2，5月为54.2。

原油指数



原油指数5日开盘96.44，最高98.75，最低96.08，收于98.34，上涨1.85%。

原油指数昨日大涨，其中纽约商业交易所 (NYMEX) 原油期货周二(5日)收盘上涨，创下3周最高收盘价。原因有：1，巴克莱资本预测2012年全球原油需求将继续表现强劲，从而引发了市场对原油供应量将变得紧张的担忧情绪。2，根据7位分析师的预期中值，预计截至7月1日当周原油库存将下降240万桶。所有分析师均预计原油库存将减少。预测范围为下降150万桶到300万桶。

黄金 (纽约金08)



纽约金08 5日开盘1495.7美元/盎司，最高1516.5美元/盎司，最低1494.0美元/盎司，收于1512.7美元/盎司，上涨1.08%，为近两个月来的最大涨幅。

纽约金的大幅上涨主要由于市场对全球债务问题的担忧情绪促使投资者买入黄金期货避险的需求增长。

国际评级机构穆迪周二宣布将葡萄牙评级由 Baa1 下调至 Ba2，展望为负面因市场对全球债务问题的担忧情绪促使投资者买入黄金期货避险的需求增长。



沪铜

沪铜继续调整 建议观望或短线操作

投资策略

中期策略 中长线下跌趋势不改，建议继续观望等待。

短期策略 沪铜上破前一段时间的震荡区间，步入另外一个震荡密集区 70500-73200，追多需谨慎，建议观望或短线高抛低吸。

市场综述

沪铜今日继续调整，其主力1109合约早盘以70800点跳空高开后一度上冲，最高仅触及70990点回落整理，最低下探至70550点，下午盘略有回升，最终以0.51%的涨幅报收于70770点。今日市场人气略有好转，全天成交113986手，增仓1600手至159452手。

LME 铜周二夜晚大幅反弹，今日窄幅波动，截至沪铜收盘报价9521点，沪伦比价继续回落，今日回落至7.433左右。

基本面信息

- 7月6日上海金属网铜报价70580-70800元/吨，较周二上涨200元/吨，相对期货1107合约贴水20-100元/吨。
- 伦敦金属交易所铜库存7月6日继续减少，6日减少1225吨至461275吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单7月6日继续增加，增加225吨至22006吨。
- 综合媒体7月6日消息，全球第三大铜矿——智利 Collahuasi 矿主要工会主席周二表示，半个世纪以来最为严重的暴雪及狂风严重影响该矿产出。天气预报称，更多的暴雪，狂风和降雨天气将出现在智利北部地区。工会领导人表示，目前，暴风雪已经导致该矿产出缩减至正常水平的一半下方。该矿铜产量约为全球总产量的3%。但该矿资方表示，尚未有产出冲击的估算，该矿按照紧急计划在维持运行。
- 综合媒体7月6日消息，印尼 Grasberg 矿工人罢工已进入第二天，产出已经受影响，大体下滑至正常水平的10%以下。另外，智利国有铜业公司 Codelco 工人下周一料举行24小时的罢工，抗议公司为提升产量而进行的全面检查。周二，Codelco 公司旗下两个最大的运营单位——Chuquibambilla 和 El Teniente 批准罢工，这将是 Codelco 工人自1993年以来首次进行全国性的罢工。罢工料不会削减 Codelco 公司年度产量目标，但预示着更多劳资冲突的到来，且给智利总统 Sebastian Pinera 带来新的压力，数周前已经有大量学生 and 环境保护者进行抗议。

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：

从技术上看，LME 铜突破前段时间的震荡区间，步入另外一个震荡密集区 9250-9800，下一阻力位 9660点，沪铜上破前段时间的震荡区间，步入另外一个震荡密集区，预计短期内将为维持震荡，建议继续观望或短线操作。

持仓分析

交易品种：cu1109

交易日期：20110706

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	5301	2756	1	金瑞期货	5294	424	1	中国国际	4015	13
2	海通期货	3669	1056	2	中粮期货	3336	998	2	浙江永安	2853	-68
3	中证期货	3430	-163	3	迈科期货	2994	-387	3	海通期货	2427	-54
4	国泰君安	3424	2882	4	中国国际	2992	-37	4	五矿期货	2302	31
5	华泰长城	3357	-439	5	浙江永安	2398	-365	5	东吴期货	2171	107
6	鲁证期货	3272	870	6	光大期货	2197	8	6	江苏苏物	2104	216
7	江苏弘业	2923	-569	7	中钢期货	2186	163	7	华泰长城	2074	-51
8	广发期货	2690	502	8	华泰长城	2165	162	8	南华期货	2011	-109
9	南华期货	2657	-440	9	银河期货	1768	-316	9	广发期货	1989	-255
10	金瑞期货	2711	35	10	一德期货	1572	610	10	中钢期货	1871	19
11	浙江中大	2381	192	11	华安期货	1570	154	11	金瑞期货	1861	19
12	新湖期货	2123	1404	12	南华期货	1548	398	12	江苏弘业	1818	317
13	浙江新华	1978	382	13	上海通联	1412	262	13	浙商期货	1784	-220
14	浙商期货	1945	655	14	金川集团	1410	0	14	迈科期货	1772	178
15	东海期货	1871	479	15	海通期货	1410	25	15	中证期货	1591	147
16	银河期货	1771	280	16	海航东银	1332	-7	16	上海金源	1495	113
17	中粮期货	1671	751	17	上海中期	1317	40	17	中粮期货	1381	71
18	经易期货	1669	-517	18	广发期货	1227	31	18	浙江新华	1277	199
19	信达期货	1604	-791	19	天富期货	1184	224	19	鲁证期货	1228	98
20	一德期货	1593	162	20	浙江大地	1180	133	20	浙江中大	1187	-39
合计		52440	9487			40492	2520			39211	732

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，6日1109合约多空均有增仓，其中多头增仓力度更强，但近期表现较好的迈科期货和浙江永安等手中的多头均略有减持，高位风险较大，不建议继续追多，建议继续观望或短线操作。

沪 锌

沪锌人气继续回落 建议继续观望或短线操作

投资策略

中期策略 长期空势不改，短期反弹强劲，建议继续观望。

短期策略 预计近期将会继续保持反弹，建议继续观望或短线操作。

市场综述

沪锌今日继续缩量减仓反弹，其主力1109合约早盘以18150点跳空高开后一度上冲，最高触及18245点回落，最低下探至18100点，最终以0.69%的涨幅报收于18175点。市场人气继续回落，全天仅成交200298手，减仓6926手至205416手。

LME 锌周二夜晚大幅反弹，最高一度触及2417.75点，创近三个月新高，今日回落调整，截至沪锌收盘报价2403点，沪伦比价滑落至7.563。

基本面信息

- 7月6日上海金属网现货报价显示1#锌报价17600-17700元/吨，较周二上涨50元/吨，现货相对期货主力1109合约贴水460-560元/吨；0#锌报价17650-17750元/吨，较周二上涨50元/吨，相对期货主力1109合约贴水410-510元/吨，现价相对期价升水较昨日扩大80元/吨。
- 伦敦交易所锌库存继续减少，6日减少3900吨至855850吨，上海期货交易所以指定仓库期货仓单7月6日继续增加，增加1617吨至311310吨。
- 中国人民银行决定，自2011年7月7日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点，其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金贷款利率相应调整。

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：

从技术上看，沪锌继续在均线族之上运行，短期均线继续保持上扬态势，60日均线依然保持下行态势，预计近期将会继续保持反弹，建议观望或短线操作。

持仓分析

交易品种：zn1109

交易日期：20110706

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	8580	-2161	1	上海中期	7856	-200	1	中粮期货	14226	533
2	中融汇信	7830	-1670	2	中财期货	6389	-1562	2	天富期货	4773	-200
3	浙江新华	7415	-2219	3	经易期货	3808	-216	3	华泰长城	4238	109
4	成都倍特	6513	2736	4	中国国际	3371	856	4	中钢期货	4033	120
5	上海中期	6134	-3759	5	国泰君安	3352	121	5	一德期货	3671	-159
6	华泰长城	5773	-667	6	南华期货	3111	409	6	金瑞期货	3226	11
7	中证期货	4950	-830	7	广发期货	2535	-22	7	宏源期货	3057	204
8	上海大陆	4378	-1173	8	珠江期货	2251	-132	8	五矿期货	2997	-529
9	浙江中大	4157	-226	9	国投期货	2216	1	9	中信新际	2953	114
10	鲁证期货	3994	71	10	宝城期货	2104	511	10	国泰君安	2224	-495
11	浙商期货	3622	-621	11	浙江永安	2102	98	11	申万期货	2175	-2
12	中国国际	3616	-1758	12	银河期货	1996	189	12	德盛期货	2115	9
13	国海良时	3588	1164	13	国海良时	1933	-307	13	南华期货	2071	-67
14	华闻期货	3491	1381	14	国金期货	1747	18	14	经易期货	1807	-205
15	海通期货	3457	-543	15	江苏弘业	1620	-71	15	国金期货	1699	-37
16	宏源期货	3353	-1690	16	海通期货	1607	273	16	深圳金汇	1625	114
17	宝城期货	3234	494	17	新潮期货	1483	-19	17	中铝国贸	1600	0
18	南华期货	3018	-1679	18	一德期货	1432	-7	18	安信期货	1575	-124
19	广永期货	2861	67	19	国联期货	1431	-19	19	成都倍特	1566	-290
20	国泰君安	2820	576	20	招商期货	1320	1	20	迈科期货	1561	-370
合计		92784	-12507			53664	-78			63192	-1264

点评：

从1109合约排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，6日多空均有减仓，但和周二一样仍是空头减仓力度更强，建议跟随大户减仓以避风险。

豆 油

豆油加速移仓5月合约，低位震荡整理

投资策略

中期策略 9730 至 9830 区域支撑有效，维持箱体震荡；一旦遭到下破，新的下跌趋势将被打开

短期策略 豆油未能站稳 10050，下档支撑下移至 10000，短期震荡整理，破 10000 仍有寻底要求，否则面临反弹

市场综述

7月6日星期三，黄金价格领涨商品，欧洲国家信用调降令市场风险情绪浓重，并限制前期领涨品种橡胶的涨幅，豆类油脂走势依然羸弱。主力 y1201 合约，加速移仓远月合约，开盘10020点，收盘价10038点，跌12点，最高10068点，最低10002点，成交量285744手，持仓量486030手。豆粕，大豆等盘面表现尤其疲弱，缺乏新鲜利多提振让市场将放大库存对价格的压力。

基本面信息

受玉米、小麦大涨提振，周二 CBOT 大豆期货市场收高。新月度基金买盘奠定谷物市场利多基调，玉米、小麦期价大幅走高，有传闻称，中国继上周买入 114 万吨玉米之后，又订购了 50 万吨。受其带动，大豆期价亦出现反弹。不过，美元坚挺及整体性良好天气预报似乎限制市场涨幅，没有让投资者过分补充价格风险升水。USDA 公布了截止 7 月 3 日的作物生长周报，当周美国 2011/12 年度大豆良好率为 66%，较前周提高 1 个百分点，与交易商预估一致。新豆开花率为 8%，低于去年同期的 21%和 5 年平均 18%的水平。预报显示，本周美国中西部作物带大多维持干燥模式，偶有间歇性阵雨，气温接近或高于正常水平，天气总体来说对作物生长有利。芝加哥豆市料以振幅整理走势为主。

国内一些油脂加工企业为降低持续数月的效益亏损，放慢生产速度，导致目前在大连北良港、青岛港、秦皇岛、天津港等港口滞压了近700万吨进口大豆。按照中粮、益海嘉里等内部人士的说法，国家发改委原计划将食用油限价延续到今年6月底，但在5月份，国内多家粮油大型企业就接到官方的指令，要求在6月底之后，食用油限价继续延长，一直延期至今年8月15日。这些是豆类油脂价格始终未能摆脱的利空困扰。

油厂库存压力较大，挺价意愿不是很强，均以扩大出货为自己的主要经营策略。需要关注的是即将公布月度供需报告，市场预期利空，或将再次打压市场，豆油价格震荡行情或将维系。

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。

价格日内震荡整理缺乏方向。

价格围绕分水岭震荡穿梭,主力线在零轴下方低位震荡,并未远离零轴,市场杀跌缺乏动能。

持仓分析

大连商品交易所 日成交持仓排名

合约代码: y1201 查询日期: 20110706

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	浙江中大	15,996	118	1	中粮期货	61,025	-50
2	浙江大地	15,343	229	2	国投期货	26,793	-943
3	浙江永安	11,812	-209	3	摩根大通	18,226	300
4	南华期货	11,782	73	4	万达期货	17,824	-132
5	红塔期货	10,860	457	5	中国国际	15,130	217
6	中粮期货	8,858	203	6	浙江永安	12,754	955
7	浙商期货	6,797	99	7	中粮集团	11,100	-2,600
8	上海浙石	6,501	64	8	信达期货	7,316	428
9	国投期货	6,239	200	9	兴业期货	4,687	525
10	东吴期货	5,484	-296	10	中粮四海丰	4,600	-2,600
11	新湖期货	5,057	210	11	鲁证期货	4,207	40
12	格林期货	4,583	5	12	大连良运	3,492	172
13	中证期货	4,498	-1,174	13	南华期货	3,251	18
14	国海良时	4,392	77	14	格林期货	3,114	41
15	银河期货	4,070	-231	15	浙商期货	2,972	123
16	大连良运	3,913	-141	16	宏源期货	2,888	149
17	江苏弘业	3,797	104	17	北京首创	2,570	373
18	经易期货	3,656	-14	18	华泰长城	2,332	298
19	华泰长城	3,482	911	19	浙江新世纪	2,158	201
20	万达期货	3,428	75	20	新湖期货	2,138	9

豆油主力 y1201 合约有移仓 y1205 的动作。

持仓继续向 5 月合约迁移,特别是主力空头持仓移仓迹象明显,而 1 月合约量能一般,主力多头仓位变化不大,价格维持弱势整理。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。



白糖

竞卖价格稳中见涨 郑糖本波段涨势近尾声

投资策略

中期策略 站上7000则仓重的空头应减持严格控制风险率;冲高至7000之上前期获利多单应半数以上平仓止盈。

短期策略 国储竞卖成交均价突破7000, 郑糖多头维持增仓, 但新高之下回撤压力集中, 本波段涨势已超额完成目标, 多头应以冲高平仓为主不宜再追多。

市场综述

昨日 ICE 原糖前半段交易时间强势上冲刷新上市以来的新高, 随后在获利盘抛压下略有回落但仍报收于2月初高点之上。郑糖早盘小幅高开, 日内国储糖竞卖影响市场脉搏, 郑糖日内走势较为复杂, 最高价冲至6977, 最低价探至4月12日阶段高点6915, 最终以小阴线实体十字星报收于6946, 微涨12个点; 1月主力合约增仓超2万手, 成交量超过88万手, 交投热情保持在近两周的平均水平上。

从日 K 线上数浪分析, 自5月24日开始的本波段反弹3浪上攻2浪调整, 5浪波形清晰, 按照上行目标位测算, 当前处于5浪上攻的末端, 随后的 A、B、C 三浪调整箭在弦上, 因此若冲高至7000大关之上则获利多单宜将半数以上仓位平出, 留少量期待市场可能会给的额外惊喜; 已进场的空单控制好风险率可谨慎持有。

基本面信息

今日9:00第六批25万吨国储糖竞卖正式展开, 上午竞卖时间内报价不甚积极, 但要好于第五批次, 下午积极性略有上升, 各库点报价差别较大, 高价稳步跨越7000元/吨。至下午16时, 仍在进行的国储糖竞拍交易中, 最高报价为日照凌云海糖厂仓库的7450元/吨, 最低报价为包头华资糖厂仓库的7190元/吨, 当前均价7320.22元/吨, 均价明显高于第五批竞卖成交均价。

由于日内国储竞卖抢了现货市场的风头, 今日现货市场氛围冷清, 成交偏淡, “维稳”和“清淡”是关键词。广西现货价格报价持稳, 南宁中间商报价7190元/吨, 报价持稳, 销量一般。周三华中销区价格糖价持稳, 武汉现货报价7360元/吨, 库存不多, 成交平平。华东销区糖价或稳或涨, 宁波报价7400元/吨, 维持, 库存一般, 成交清淡。

根据最新产销数据, 截止到6月30日, 全国累计销糖759.35万吨, 同比减少24.4万吨, 其中6月份单月销糖104.6万吨。连续三个月单月销量保持高位, 预示着国内夏季消费旺季到来, 国内糖市消费需求稳步回暖。

当前巴西的生产进度依然是市场关注的焦点, 市场选择过滤泰国、印度增产的利空消息而集中炒作巴西生产进度, 多头情绪高昂。昨日 ICE 原糖10月主力合约前半段交易时间凌厉冲高, 盘间创下28.32美分的历史新高, 吻合此前预期。从技术形态分析, 历史性高位存在短线回撤修正要求。

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:

日内5分钟主力线围绕0轴窄幅波动，当前主动买入大单已不占有绝对优势；日线周期到达反弹目标位，继续上行则面临不断刷新高点的压力。

持仓分析

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	47,766	6,703	万达期货	41,846	2,398	中国国际	10,625	-774	
2		中银国际	25,827	-11,440	华泰长城	33,414	5,201	浙江永安	10,617	2,855	
3		中辉期货	25,354	5,571	珠江期货	24,747	3,949	浙江大地	9,736	-135	
4		宝城期货	25,172	5,972	浙江永安	14,964	-1,482	银河期货	9,125	488	
5		浙江新华	24,455	1,111	中粮期货	13,413	1,790	海通期货	9,075	306	
6		珠江期货	23,906	-123	云晨期货	10,966	2,030	成都倍特	8,819	2,668	
7		万达期货	22,192	5,335	经易期货	10,788	3,224	中粮期货	8,701	385	
8		海航东银	19,160	2,741	国泰君安	9,154	-640	南华期货	8,545	60	
9		浙商期货	18,796	1,695	新潮期货	6,819	-382	江苏弘业	8,534	543	
10		浙江永安	18,599	6,049	光大期货	5,883	595	国海良时	7,098	-202	
11		浙江新世纪	17,798	6,879	广发期货	4,651	47	国投期货	6,128	-3	
12		广发期货	17,700	-5,911	浙江新世纪	4,586	355	国联期货	5,681	758	
13		上海通联	16,978	7,976	格林期货	4,449	1,180	浙商期货	5,493	226	
14		徽商期货	16,381	1,647	瑞达期货	4,168	1,387	浙江新华	5,341	638	
15		中国国际	15,480	-2,142	浙江新华	4,072	-333	光大期货	4,981	168	
16		海通期货	15,356	-937	平安期货	3,990	-116	经易期货	4,958	-170	
17		中证期货	15,252	2,304	国联期货	3,247	-121	格林期货	4,739	193	
18		国泰君安	14,832	6,538	银河期货	3,180	-38	金瑞期货	4,629	65	
19		国联期货	13,809	150	成都倍特	3,010	143	万达期货	4,548	-1,400	
20		上海中期	13,110	5,172	上海中期	2,954	160	华泰长城	4,517	-1,007	
合计			407,923	45,290				210,301	19,347	141,890	5,662

点评:

今日多头主力除永安外仍维持增持之势头，心齐，持仓情绪平稳，永安期货的翻空或有先行意义但未获得其他席位的跟随，多头明显减持之前暂不加码空单。



棉花

郑棉增仓放量收阳，不宜追多短线观望。

投资策略

中期策略

郑棉日内继续小幅反弹，量能配合积极，但无基本面支撑，期价难以大幅反弹。建议中线空单继续持有。

短期策略

短期郑棉将维持区间弱勢震荡整理，目标位为 23000 元/吨，建议 23000 之下短线观望为宜。

市场综述

美国市场周一适逢独立日休市一天，昨天重新开盘之后，受投资者新一轮抛盘打压，美棉指数收跌 2.04 美分报于 114.71 美分/磅，07 合约下跌 2.41 美分至 159.00 美分/磅，击破 5、10 和 60 日均线，远月 12 合约同样跌 2.29 美分至 115.52 美分/磅。

郑棉主力 1201 合约受美棉影响，6 日低开 100 点于 22450 元/吨，早盘拉升后火速跳水，日内探得低点 22160 元/吨，随后期价发生 V 型反转，增仓放量一路冲高，涨 325 点报收于 22840 元/吨，站上 5 日和 10 日均线。成交量剧增 72 万手达到 216.2 万手的天量，持仓量同样暴增 12.2 万手至 53.5 万手。郑棉此番向上突破，量能配合积极有效。但棉花现货近期持续走软，各棉花价格指数连续近一周大幅下跌，基本面毫无动静，目前的行情理解为游资在技术关口炒作比较合理，23000 附近压力较强，期棉后市不容乐观。建议中线继续持有空单，逢低入试探性多单保护，短线观望为宜。

基本面信息

现货方面，6 日中国棉花价格指数（Cc index）全线大幅下挫，其中 328 级大跌 207 元报 23426 元/吨；229 级跌 114 元报 25751 元/吨；527 级报于 21220 元/吨，大幅下跌 344 元。中国进口棉价格指数（Fc index M）5 日下跌 0.36 美分至 165.08 美分，折 1% 关税为 27114 元/吨，折滑准税价为 27062 元/吨。

库存方面，6 日郑州商品交易所注册仓单为 493 张，较上一交易日减少 5 张，有效预报为 366 张。

据美国农业部（USDA）报告，2011/12 年度美棉实际种植面积 1372.5 万英亩，相比 3 月份的意向种植报告预计的 1257 万英亩有所增加，相比本年度的 1097.4 万英亩增长 25%。

据美国农业部（USDA），6.17-6.23 一周美国净签约出口本年度陆地棉负的 30686 吨，装运 40302 吨；净签约本年度皮马棉 771 吨，装运 1066 吨。净签约下年度陆地棉 7983 吨及皮马棉 113 吨。

锦桥纺织网信息，7 月 2 日山东滨州某大型纺企再次大幅下调四级皮棉采购价，

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

调整后21400元/吨，较之前下调1300元/吨，三级棉不变，依旧23500元/吨，此次下调距离上次调整仅2天时间4级棉共下调1800元。

技术分析



点评：郑棉主力 1201 合约日内低开高走，午盘随着必盈主力线的走势形成 V 型反转。MACD 指标午盘红柱明显放大。日内成交量较周二大增 12.2 万手至 53.5 万手。郑棉增仓放量上冲阳线，收复 5、10 日均线。

持仓分析

合约：CF201 日期：2011-07-06

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	北京中期	70,340	9,523	浙江永安	13,628	6,970	新湖期货	20,037	4,267
2	浙江新华	63,662	23,638	浙江大地	11,077	2,196	浙江永安	15,284	3,432
3	万达期货	59,620	19,380	浙商期货	9,808	1,430	中粮期货	14,186	986
4	海通期货	58,353	25,943	格林期货	8,815	901	中国国际	13,693	6,773
5	浙江永安	49,068	-2,147	中国国际	7,928	1,280	长江期货	11,574	1,429
6	上海中期	48,087	27,031	华泰长城	7,655	510	国联期货	11,420	2,526
7	徽商期货	46,893	18,204	银河期货	6,625	904	国泰君安	9,715	816
8	浙商期货	45,846	16,961	中证期货	6,343	-1,608	首创期货	9,335	9
9	中国国际	44,587	16,595	海通期货	6,308	2,534	银河期货	7,097	2,778
10	宝城期货	42,979	11,862	中钢期货	6,293	1,358	渤海期货	7,068	2,190
11	华泰长城	42,846	9,676	国联期货	6,284	1,082	万达期货	6,369	2,054
12	国泰君安	42,037	17,483	中粮期货	6,229	1,962	海通期货	5,999	-673
13	鲁证期货	41,953	13,049	南华期货	5,581	957	鲁证期货	5,766	3,148
14	银河期货	41,726	9,612	东吴期货	5,460	1,666	浙江新华	5,513	1,167
15	安粮期货	37,777	23,482	金元期货	5,414	852	格林期货	5,085	1,462
16	南华期货	35,530	12,602	国金期货	5,372	1,471	浙江中大	4,529	1,190
17	珠江期货	35,008	14,859	东证期货	4,658	2,859	光大期货	4,378	1,595
18	申银万国	34,876	10,022	徽商期货	4,574	2,897	信达期货	4,268	136
19	金瑞期货	34,366	7,184	上海中财	4,251	1,633	江苏弘业	4,019	1,950
20	东证期货	33,945	2,870	华泰期货	4,023	797	上海中期	3,572	229
合计		909,499	287,829		136,326	32,651		168,907	37,464

点评：6 日郑棉主力 1201 合约暴增 12.2 万手至 53.5 万手，创历史新高。主力多头大幅增持 32651 手至 136326 手，而主力空头增仓 37464 手至 168907 手，主力仍持有净空单，但今日多空主力增持仓单力度相当，期价或将继续博弈。



焦炭

连焦强劲反弹 密切注意2370一线压力

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 短期焦炭做多热情增强，市场或有所反弹，建议投资者日内短多操作。

市场综述

今日焦炭主力合约 J1109 以 2321 元/吨开盘，收盘价为 2342 元/吨，较上一日（7 月 5 日）结算价涨 29 元/吨，上涨 1.25%。盘中最高 2345 元/吨，最低 2316 元/吨，成交量 22492 手，持仓量 18846 手，日增仓 2924 手。早盘期价小幅高开，全日期价震荡走强，在基本面情况未明显改观情况下，焦炭期价强劲反弹，后期密切注意 2370 元/吨一线成交密集区压力情况，建议投资者日内短多操作，高抛低吸。

基本面信息

1、瑞典中央银行 5 日宣布，将基准利率上调 0.25 个百分点，即从 1.75% 上调至 2%，以抑制通胀。这是瑞典央行自去年 7 月 1 日以来所采取的第七次加息行动。

2、回购利率再现大逆转，资金紧张料成常态。数据显示，昨天银行间隔夜回购利率开盘即为 6.5%，比上一个交易日的收盘利率 2.86% 高了 364 个基点，加权平均回购利率为 5.92%，较前一天 2.86% 上升 306 个基点。7 天期加权平均利率报 6.88%，较上一个交易日上升 207 个基点。14 天期加权平均利率则大涨 317 个基点。

3、近日蒙古国政府宣布初步选定由中国神华与日本三井物产组建的合资企业、美国皮博迪能源(Peabody Energy)、以及一个由俄罗斯企业牵头的财团共同开发位于南戈壁沙漠的塔旺陶勒盖煤矿区。塔旺陶勒盖煤矿区号称当前世界上最大的未开发炼焦煤矿之一，距离中国边境仅 270 公里，初步勘探表明该矿区煤炭储藏量高达 64 亿吨，优质炼焦煤约占储量的四分之一，剩余部分则是高热量的优质动力煤。

4、目前国内焦炭市场弱势持稳，价格没有太大波动，期市场交投一般，出货气氛并不理想。其中，西北地区焦炭市场成交量尚可，内蒙地区二级冶金焦执行 1600-1650 元/吨，陕西韩城地区二级冶金焦价格执行在 1800-1850 元/吨，新疆地区焦炭价格偏低，现二级冶金焦集中在 1400-1550 元/吨。华东地区市场运行稳定，二级冶金焦出厂价格执行在 1900-1980 元/吨左右，成交气氛较稳；山西地区市场运力趋紧，近期出货气氛一般，二级冶金焦主流价执行在 1750-1800 元/吨左右；河北地区暂时平稳，变动不大，二级冶金焦主流价格执行在 1850-1900 元/吨。中南地区市场成交一般，二级冶金焦价格执行在 1850-1900 元/吨左右；东北地区市场暂时维稳，二级冶金焦出厂价格执行 1800-1850 元/吨左右。西南地区价格依旧在高位平稳运行，现二级冶金焦主流价格执行在 1950-2050 元/吨。

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分钟蜡烛线大部分时间位于博雅分水岭和均线系统上方运行，市场表现强势。必赢三线运行于零轴上方，但午后散户线和综合趋势线与主力线走势相悖，市场存在较大分歧。从成交量上来看，成交量明显增大，市场参与热情明显升温。

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: 20110706

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	712	79	1	南华期货	1,121	77
2	华西期货	528	1	2	浙江永安	795	175
3	上海大陆	379	-16	3	国泰君安	760	-37
4	南华期货	339	154	4	兴业期货	613	134
5	浙江中大	334	188	5	华泰长城	541	-197
6	申银万国	294	53	6	北京金鹏	341	19
7	海通期货	278	52	7	光大期货	335	49
8	浙江新华	251	95	8	海通期货	327	95
9	广永期货	240	-78	9	大连良运	321	0
10	江苏弘业	215	-37	10	国海良时	302	22
11	上海良茂	210	1	11	国贸期货	291	100
12	中钢期货	186	0	12	北京中期	238	-90
13	格林期货	178	144	13	中银国际	205	14
14	中粮期货	174	-11	14	东海期货	202	61
15	江西瑞奇	169	-4	15	江苏弘业	190	99
16	兴业期货	168	144	16	国投期货	175	102
17	银河期货	165	-9	17	东证期货	167	0
18	浙商期货	164	39	18	一德期货	158	57
19	宏源期货	161	144	19	中钢期货	157	25
20	华泰长城	155	54	20	申银万国	132	30
合计		5,300	993	合计		7,371	735

点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，多空双方持仓量均大幅增加，整体上市场空头力量依然强于多头，但从多头增仓大于空头可以看出，短期市场做多意愿较强。



螺纹钢

多空双方增仓对峙 弱势盘整的可能性较大

投资策略

中期策略 下游需求无改善，受到钢材消费淡季的打压，中线逢高偏空操作。

短期策略 技术面压力犹在，反弹幅度或将受限，前期多单逢高离场。

市场综述

今日螺纹钢主力合约 RB1110 合约开盘于 4793 点，小幅跳水后震荡上行，日内在 4800 附近窄幅震荡，收于 4812 点。形态上来看，收于光头阳线。持仓量大幅增加 32170 手，成交量大幅增加。日内期价受到短期均线的支撑，震荡上行，但是期价仍然在 60 日均线的下方运行，上方 4800-4840 密集压力区依然很强。短期内期价延续 4800 附近弱势震荡的可能性较大。建议前期多单可逢高离场观望，空单寻找适当抛空时点。

基本面信息

“新华-中国铁矿石价格指数”显示，截至 7 月 4 日，中国港口铁矿石库存（沿海 25 港口）为 9,412 万吨，比上周减少 3 万吨，环比减少 0.03%。中国进口品位 63.5% 的铁矿石价格指数为 175，下降 1 个单位；58% 品位的铁矿石价格指数为 144，下降 2 个单位。铁矿石价格下跌，进一步压制期价的上涨幅度，但是随着三、四季度保障房建设的陆续开工，期价的下跌空间亦有限。

从煤炭资源网获悉，6 月下旬以来，华东沿江主要电厂煤炭价格出现整体性回落，最高跌幅达 20 元/吨。与此同时，截至 7 月 4 日的一周，环渤海湾四港（秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港、天津港）煤炭库存量连续第四周上涨，已经增加至 1595.6 万吨，周环比增幅达 10.53%。

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

中国指数研究院 7 月 5 日发布数据称，6 月全国 130 个城市共推出 2764 宗土地，面积高达 13285 万平方米，同比 2010 年 6 月份，土地供应面积增幅也高达 50%，成为今年供应量最大的一个月。随着 6 月份土地供应的猛增，2011 年土地市场也似乎开始进入复苏期。根据中国指数研究院发布的数据，今年 1-6 月，全国 130 个主要城市共推出土地面积达 54260 万平方米，同比增加 12%。更为乐观的数据则表现在地块成交上，1-6 月，130 个城市成交土地面积 43759 万平方米，同比增加 24%。短期内利多期价。

受雨季、高温、信贷收紧及下游需求疲软的影响，中长期来看，期价后市偏空；另一方面土地成交上升、煤价上涨等利好因素亦影响期价，短期内期价 4800 附近延续弱势调整的可能性较大。建议前期低位多单不易过分追涨，逢高离场观望。



技术分析

点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价自昨日上穿分水岭之后，受到支撑，运行于分水岭之上。必赢三线主力资金线日内上穿零轴，向上运行，尾盘走平。盘尾潮起潮落指标给出了短期空头信号。短期内期价反弹遇到上方密集压力区压制，弱勢震荡的可能性较大。



持仓分析

交易品种：rb1110

交易日期：20110706

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	19506	778	1	浙江永安	28721	3416	1	海通期货	35750	3722
2	浙江永安	18765	6728	2	银河期货	18991	792	2	浙江永安	29663	365
3	银河期货	18437	4862	3	中钢期货	18457	-2818	3	国泰君安	22496	2503
4	上海中期	16133	4388	4	南华期货	17842	-668	4	渤海期货	18328	2547
5	华泰长城	13990	7686	5	国泰君安	15192	873	5	东兴期货	16997	5163
6	国泰君安	13952	3776	6	安信期货	11963	-6	6	鲁证期货	15398	59
7	鲁证期货	13878	3848	7	上海中期	11034	3601	7	浙江中大	14303	-184
8	南华期货	11276	-5874	8	海通期货	10989	-1598	8	东海期货	11097	868
9	东兴期货	11073	664	9	华泰长城	9974	4879	9	国贸期货	9723	536
10	民生期货	10503	3281	10	东吴期货	9117	142	10	南华期货	7544	-1604
11	中钢期货	9959	3207	11	光大期货	8347	-388	11	申万期货	7304	-292
12	上海大陆	8832	4223	12	东证期货	7692	662	12	华泰长城	6694	-479
13	浙江新华	8412	813	13	中国国际	7557	420	13	银河期货	6582	-735
14	浙新世纪	7834	6356	14	中粮期货	6854	-285	14	中钢期货	6482	229
15	光大期货	7379	-5466	15	江苏弘业	6095	-22	15	东吴期货	5686	948
16	海航东银	7213	6229	16	浙商期货	5752	1182	16	中国国际	5604	34
17	北京中期	6971	-1726	17	大有期货	5347	121	17	中证期货	4931	66
18	大有期货	6894	4940	18	大华期货	5342	156	18	江苏弘业	4534	187
19	德盛期货	6547	5596	19	大连良运	5047	670	19	英大期货	4422	339
20	渤海期货	6528	633	20	招商期货	4939	28	20	中辉期货	4100	154
合计		224082	54942			215252	11157			237638	14426

点评：

从排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方增仓对峙，空头增仓幅度更大，短期内空头略占优势。期价上行空间受限。



早籼稻

资金移仓换月 ER201震荡走高

投资策略

中期策略 暂时观望，等待方向。

短期策略 短期跟随外盘以及国内农产品期货整体走势，日内短线操作。

市场综述

周三早籼稻增量上行。ER201合约早盘以2590元/吨小幅高开，早盘震荡回调，10点半开始期价出现大幅拉升，午后横盘整理，尾盘期价继续走高，以0.77%的涨幅报收于日内最高价2607元/吨。今日盘面成交放大，资金开始从近月合约移仓至远月合约，ER201成交量24628手，持仓量增加5170手至53904手。

基本面信息

1、据市场价格监测，目前安徽芜湖县双丰粮油公司优质早籼稻到库收购价2160元/吨，较前期持平；普通早籼米出厂价3600元/吨，较前期上涨240元/吨；优质早籼米3900元/吨，较前期上涨300元/吨。目前稻米市场正处于青黄不接时期，新季早籼稻上市尚有近月时间，由于粮源趋紧，库存有限，特别是近期储备拍卖市场价格强势走高，预测近期稻米市场价格仍将以振荡偏强走势。

2、7月5日，从农业部在长春召开的全国超级稻研究与推广工作会议上获悉，“十二五”我国超级稻发展将以科学发展观为指导，强化示范推广，扩大面积，主攻单产，推进超级稻生产规模化、规范化、优质化和产业化；全力实施“31511”工程，即到2015年，新培育超级稻品种30个以上，年推广面积1.5亿亩以上，亩均增产100斤以上，节本增效100元以上，为保障国家粮食安全提供强有力的科技支撑。

3、6月29日，湖北省地方储备籼稻定向销售交易会在华中粮食中心批发市场举行。本次定向销售下达省级储备籼稻计划动用2.6亿斤，粮源由国家与地方按1：2的比例匹配，实际成交2.52亿斤，出库价格略低于湖北省当前市场价格水平。此前安徽省粮食局会同省财政厅紧急动用31万吨省级储备粮，采取定向销售的方式将储备粮投放至粮食加工企业，确保加工的成品粮及时投放市场。安徽、湖北陆续以定向销售形式投放储备籼稻，必将充裕现货市场籼稻的供应量，对稳定籼稻市场需求及价格将会有产生政策压力，显现了国家调控力度仍未松动的态势。

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

点评：

从技术上看，ER201合约高开高走，日K线收阳，期价站上10日均线；5分钟期价震荡上行，技术面有止跌反弹迹象。但目前早籼稻基本面缺乏利好消息，短期波动主要跟随外盘以及国内农产品期货整体走势，以日内短线操作为主。



持仓分析

合约：ER201 日期：2011-07-06

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	海通期货	1,546	1,376	中国国际	3,940	45	广发期货	2,008	-23
2	申银万国	1,448	420	金鹏期货	1,461	-331	美尔雅	1,830	-106
3	新纪元期货	1,173	1,004	海通期货	1,392	332	浙江永安	1,582	15
4	晨鑫期货	1,103	1,067	大连良运	1,238	5	金鹏期货	1,498	103
5	华泰长城	975	489	浙江永安	1,232	-26	经易期货	1,397	1
6	徽商期货	953	672	江西瑞奇	693	-12	上海大陆	1,298	-4
7	广发期货	822	500	瑞达期货	643	79	首创期货	1,125	9
8	金鹏期货	714	138	申银万国	580	115	大连良运	1,029	0
9	山西三立	633	591	上海大陆	527	-31	江西瑞奇	972	24
10	美尔雅	596	195	招商期货	490	-4	华安期货	954	298
11	东证期货	547	358	华泰长城	487	287	海通期货	915	328
12	江苏东华	514	460	万达期货	461	250	东证期货	911	166
13	浙江新华	477	183	浙江新华	452	128	瑞达期货	903	153
14	东航期货	469	359	南华期货	442	64	华泰长城	893	54
15	银河期货	435	314	北京中期	441	64	晨鑫期货	877	867
16	华安期货	402	321	银河期货	418	230	新纪元期货	675	206
17	万达期货	401	269	上海良茂	386	69	国信期货	671	5
18	浙江新世纪	395	384	信达期货	376	88	申银万国	629	-149
19	上海中期	364	324	东海期货	375	67	国泰君安	565	62
20	国泰君安	350	160	冠通期货	374	2	浙江新华	362	-1
合计		14,317	9,584		16,408	1,421		21,094	2,008

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，多空双方均小幅增仓，行情波动不会太大。



股指期货

震荡整固尚未结束

投资策略

中期策略 建立40%以下仓位多单

短期策略 逐步建立多单

市场综述

期指今日早盘几乎平开，后震荡走低，金融、地产、煤炭等权重股集体下挫，沪指再破 2800 点整数关口，午后两市板块全面下挫，权重股持续低迷，仅少数题材板块飘红。沪指震荡下挫破 5 日线后，两市板块纷纷展开反弹，沪市随即转头向上重回 5 日线上。触摸屏板块成为热点领涨，有色、煤炭等板块也都有一定的表现助推大盘反弹，尾盘重回 2800 点上。今日三只新股表现耀眼，其中两只新股涨幅超 100%，一只新股涨幅超 50%。两市量能稍有萎缩，个股活跃度依旧。

基本面信息

经济数据表明美国 5 月工厂订单增速低于市场预期，穆迪将葡萄牙主权债务评级下调至垃圾级，市场担忧情绪再现，周一美股走势震荡，三大股指涨跌不一。

中共中央政治局常委、国务院总理温家宝近日在辽宁考察时表示，随着政府措施的落实，物价会得到有效抑制。他还称，中央今年在全国开工一千万套保障性住房的决心坚定不移。

前 5 个月，居民消费价格始终高企，高涨的肉价、坚挺的房价加上旱涝急转的灾害性天气，无不令通胀形势百上加斤。更让人纠结的是，制造业采购经理人指数逼近景气红线，进出口形势不乐观……经济增速放缓已是不争的事实。

内银股近来腹背受敌，股价萎靡不振，一方面由于地方融资平台风险，令市场愈发担忧内银股坏账急升；另一方面，又担心内银股掀起抽水潮。正当市场盛传美国银行将于 8 月份禁售期结束后减持建行（939）半数股份之际，昨天市场消息透露，新加坡主权基金淡马锡同时配售中行（3988）及建行旧股，合共套现近 285 亿元。

市场预计 6 月份新增贷款规模大约在 5500 亿元左右，与 5 月基本持平，上半年新增贷款略低于预期。目前中小企业融资难问题突出、经济增速面临下滑，有专家分析，接下来的货币紧缩政策在频率或力度上会逐步放缓。

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, 后市可能受压。

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	0001-国泰君安	2105	104	1	0001-国泰君安	6029	-209
2	0011-华泰长城	1691	-98	2	0133-海通期货	3676	-76
3	0003-浙江永安	1634	-20	3	0011-华泰长城	2729	375
4	0002-南华期货	1574	387	4	0018-中证期货	2308	66
5	0018-中证期货	1497	-33	5	0016-广发期货	1521	83
6	0016-广发期货	1495	120	6	0006-鲁证期货	787	177
7	0007-光大期货	1214	437	7	0156-上海东证	761	346
8	0006-鲁证期货	1149	-81	8	0145-大华期货	629	259
9	0109-银河期货	1124	-154	9	0102-兴业期货	623	30
10	0115-中信建投	966	541	10	0150-安信期货	621	-14
11	0133-海通期货	929	74	11	0007-光大期货	612	194
12	0017-信达期货	748	7	12	0109-银河期货	612	55
13	0136-招商期货	743	-108	13	0131-申银万国	518	212
14	0019-金瑞期货	739	287	14	0002-南华期货	502	-10
15	0009-浙商期货	718	232	15	0136-招商期货	500	198
16	0131-申银万国	672	-135	16	0115-中信建投	438	-103
17	0128-江苏弘业	629	-133	17	0010-中粮期货	421	10
18	0100-新世纪	489	81	18	0113-国信期货	376	-16
19	0150-安信期货	468	0	19	0003-浙江永安	305	27
20	0008-东海期货	439	104	20	0116-长江期货	274	-2
		21003	1612			24242	1602

点评: 主力多空增仓幅度相同, 后期可能震荡。



沪铅

多空对峙 上下两难

投资策略

中期策略 静待消息面方向指引，日内短线操作

短期策略 短期17200--17400区间震荡整理，短线多单继续持有

市场综述

隔夜外盘电铅收阳，一度爬上一个多月新高2699元/吨。国内沪铅以上一交易日结算价开盘，开盘再现昨日早盘走势冲高回落。但价格在探至5日均线附近回升，价格大多数时间位于17300下方整理运行，尾盘在股市收回部分跌幅影响下，价格出现快速走强，上穿均线，尾盘以17315报收。当前价格k线以小阳线位于前一交易日的阴线实体中，多空在此价格点力量相对均衡。本周消息面的集中出炉，令市场走势较上周明显趋谨，市场静待消息面方向指引。短期以日内操作为主。

基本面信息

1. 据综合媒体本周报道：美国华尔街和美国政府正在紧张的将目光投向本周美国的月度就业报告上。而多数经济学家对6月份报告的预期较为乐观。普遍的观点是就业增加数将是5月份的两倍，5月份的初始报告数据是增加了5.4万个非农就业岗位。美国将会在7月初通过一周初次申请失业金数据和月度制造业活动报告，到时将会找到美国新增就业增长水平的证据。

2. 中国周五公布的宏观经济先行指标——官方6月制造业采购经理人指数(PMI)降至50.9，连续第三个月回落并跌至28个月新低，该消息公布最初打压基本金属走软，但在晚间美国供应管理协会6月制造业指数为55.3，远高于分析师此前预估的51.8好于预期的制造业数据令基本金属重拾上行动能。后续美国系列评级机构是否会再次来袭仍待观望，但就现状看，欧洲危机对金属市场的影响亦将减缓，后期需密切关注中国需求变化情况仍是当前主导铅价最深层次的因素。

3. 日本国土交通省上周四公布，日本5月房屋开工较上年同期增加6.4%，显示3月地震和海啸后重建需求正给经济提供支撑。本周三公布的数据显示，日本5月工业生产较前月跳升5.7%，升幅远较前月大，该升幅略高于预估中值的成长5.5%。经济产业省调查的制造业预估6月生产将成长5.3%，7月将增加0.5%。此数据也表明产出正从地震冲击中复原。

4. 本周一系列国家将举行货币政策的会议，欧洲央行7月8号利率会议决议可能导致汇市的剧烈波动，目前市场广泛预期欧央行将加息25点，欧央行的声明和新闻发布会将为未来政策提供指引。同时本周五美国将公布非农数据，美元是否会出现较为全面的反转将可能取决于就业市场的数据。

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: 从今日k线形态来看,小阳线实体位于前一日阴线实体里,上下影线较短,短期在17300价格一线多空力量相对较均衡,市场后期仍需密切观察短期上升三角形突破的力量,短期不宜追空。

持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 201107

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	经易期货	102	64	1	上海中期	431	-1	1	南华期货	782	
2	申万期货	75	-47	2	中粮期货	313	0	2	一德期货	690	
3	江苏苏物	72	42	3	中信新际	254	0	3	安信期货	604	
4	长江期货	72	-31	4	经易期货	223	16	4	华元期货	430	
5	江苏弘业	64	28	5	银河期货	202	0	5	五矿期货	387	
6	华西期货	51	-1	6	金瑞期货	191	-15	6	中银国际	181	
7	中证期货	39	26	7	广发期货	180	0	7	中钢期货	159	
8	东吴期货	35	19	8	国泰君安	148	2	8	迈科期货	145	
9	中国国际	34	-11	9	广晟期货	147	0	9	浙江永安	119	
10	浙江永安	33	24	10	红塔期货	143	1	10	上海大陆	111	
11	五矿期货	32	10	11	迈科期货	141	21	11	中证期货	104	
12	银河期货	31	-32	12	万达期货	138	2	12	万达期货	97	
13	海通期货	30	-83	13	五矿期货	133	-4	13	海通期货	95	
14	华元期货	29	-79	14	海通期货	122	4	14	新纪元	92	
15	华泰长城	29	-31	15	深圳金汇	115	0	15	华泰长城	70	
16	国海良时	28	-27	16	江苏苏物	114	-10	16	浙江中大	69	
17	光大期货	28	-24	17	华泰长城	114	-8	17	中粮期货	68	
18	迈科期货	27	-15	18	浙江永安	111	-1	18	兴业期货	54	
19	国贸期货	25	8	19	北京中期	92	-15	19	江苏东华	53	
20	中粮期货	23	-21	20	中国国际	92	24	20	江苏弘业	52	
合计		859	-181			3404	16			4362	

点评: 今日价格运行于前一交易日价格实体范围内,多空在此出现激烈争夺,消息面的集中释放,基本金属走势仍显强势。价格出现探底回升。后期密切关注缺口仓量变化。



天然橡胶

沪胶后市将维持震荡，或向下填补跳空

投资策略

中期策略 沪胶将维持震荡

短期策略 日内短线操作，谨防期价冲高回落

市场综述

今日沪胶主力1201合约以34200跳空高开,全天保持震荡,全天最高升至34400,全天最低为33950,最后收于34065,较昨日结算价上涨500点,涨幅1.49%。全天成交量为576604手,成交量较昨日微跌,持仓大幅增加12926手至191976手。日胶指数早盘高开于380.7,早盘震荡后快速拉升,最高至387.9,之后一直维持震荡,最终收于386.8,全天最高点387.9,最低点379,较昨日上涨7.3,涨幅1.93%。

基本面信息

- 6日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价34500元/吨,国标二级天然橡胶报价32500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。目前橡胶现货和期货主力合约之间基差与前期相比明显缩小。
- IRSG 日前公布的最新报告预计,2011年全球天胶需求将增长3.8%至2570万吨,2012天胶需求将增长5.4%;2011年全球天胶产量将增长5.6%,2012年产量将增长8.2%。
- 周一日本橡胶贸易协会公布了日本天胶库存,数据显示6月20日日本天胶库存6845吨,比6月10日的7451吨库存减少8.1%。同时固体合成橡胶库存从1755吨降至1530吨。
- 日前日本橡胶贸易协会公布了该国5月天然橡胶进口数据,进口同比增长26%至66820吨。
- Autodata Corp.最新公布的数据显示:6月美国汽车销售105万辆,季节因素调整后,折成年率的销量为1145万辆,低于上个月的1180万辆。而橡胶的最大用途是生产汽车轮胎,汽车产业的整体不景气对天然橡胶价格构成了巨大压力。
- 总体而言,短期利好因素较多,或提振期价。

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，今日早盘期价跳空高开后全天维持震荡，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度减弱，显示主力控盘程度变弱，主力线在0轴上方开始向上，显示主力做多意愿变强，散户线在0轴上方运行。今日分水岭快速上升，期价全天保持在分水岭之上。后市期价或将调整尝试填补今日跳空区间，期价将在33500-34500区间运行。



持仓分析

[上海期货交易所数据]上海橡胶[1201]持仓量龙虎榜[2011-07-06]

2011-07-06 15:13:33

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，6日多空双方均选择了大幅增仓，多方相对较多，显示市场对后市看法出现较大分歧。

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	103	浙江永安	9132	169	103	浙江永安	5971	2064
2	253	华泰长城	5346	1630	157	中国国际	5391	908
3	276	华联期货	5183	-303	177	浙江大地	3891	141
4	77	新湖期货	4449	-27	148	中证期货	3869	-376
5	78	海通期货	3168	438	96	南华期货	2932	-789
13	76	道通期货	2225	-348	323	东吴期货	1771	217
14	4	国泰君安	1951	251	19	宝城期货	1759	467
15	89	金元期货	1917	2	128	浙江新华	1664	144
16	177	浙江大地	1914	1477	178	江苏弘业	1652	-356
17	272	银河期货	1853	91	116	北京首创	1629	1295
18	259	华闻期货	1600	-94	78	海通期货	1555	-188
19	123	浙商期货	1557	-366	292	方正期货	1380	-252
20	270	江苏文峰	1431	5	153	海证期货	1309	934
	合计		60456	6490	合计		50460	5850

新纪元稳健红利壹号

新纪元稳健红利壹号信号解盘

股指 1107

【日线】——多单



【30分钟】——多单



【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：股指今天探底回升，收盘价依然维持在 3120 附近。60 日均线 and 1/2 回调分位压力较强，有整理整固的需要。5 分钟和 30 分钟还维持多头信号，前期多头还可以继续持有，跌落 3090 一线可以离场观望。短线日内波段操作。



沪胶 1201

【日线】——空单



【30分钟】——多单



【5分钟】——多单



简评： 橡胶今日高开低走，整日在 34000 点之上震荡。5 分钟和 30 分钟级别均维持多头信号。前期多头继续持有，考察 35000 的冲击情况，不建议追多。期价回落到 33000 附近多头止盈离场。空头观望为主。



螺纹 1110

【日线】——空单



【30分钟】——多单



【5分钟】——空单



简评：螺纹今天震荡上扬，盘中冲高至4814后回落。30分钟级别信号依然维持多头，但5分钟信号尾盘前反空被套。螺纹在4820一带有较强阻力。前期多单继续谨慎持有，4780附近多单止损。无仓者可以考虑逢低试多，做空者观望为主。



沪铜 1109

【日线】——多单



【30分钟】——多单



【5分钟】——多单



简评：沪铜今天高开，盘中一度低走而70635一线提供支撑后再次冲击71000一带。高开导致5分钟信号反多，30分钟继续维持多头信号。前期多头可以谨慎持有观望，止损设置在69000附近。空头暂时观望。



宏利策略 3A

资产情况:

总可用: 738743	总资产: 1067470	退出	确认选中	删	撤选中	全撤
锁定资金: 0	保证金: 317927	暂停	确认全部	清	-B	-S
操作次数: 20	成功率:	设置	册预埋	清预埋	全平	/B
成功次数:	浮利: 16750	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		
螺纹1110	25	4740	25	买	16750	177751		
IF1107	1	3115	1	卖	-0	140176		

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	
38	IF1107	卖	开	3115	1		14:06:19 07/05	
37	IF1107	卖	平	3115.2	1		14:06:17 07/05	
36	橡胶1201	卖	平	33310	6		10:14:38 07/05	
35	橡胶1201	买	开	33320	6	-300	09:00:11 07/05	
34	橡胶1109	卖	平	32960	6		09:00:11 07/05	
33	IF1107	买	开	3066.8	1	14520	10:30:31 06/30	
32	IF1107	买	平	3066.8	1		10:30:31 06/30	
31	IF1107	卖	开	3010.4	1	-16920	14:42:56 06/29	
30	IF1107	卖	平	3010.4	1		14:42:56 06/29	
29	橡胶1109	买	开	31180	6	54000	10:04:05 06/29	
28	橡胶1109	买	平	31160	6		10:04:05 06/29	
27	IF1107	买	开	3042.2	1	-9540	14:20:22 06/28	
26	IF1107	买	平	3042.2	1		14:20:22 06/28	
25	IF1107	卖	开	3024	1	-5460	14:15:31 06/27	
24	IF1107	卖	平	3024	1		14:15:31 06/27	
23	橡胶1109	卖	开	31315	6	4650	09:23:20 06/27	

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:

交易监控台 (关掉对话框自动交易也会继续运行)										
16:05:18-交易服务器可能出现故障, 交易已经自动暂停, 请核实.										
总可用:	964759	总资产:	1007542	登出	确认选中	删	撤选中	全撤		
锁定资金:	0	保证金:	41463	恢复	确认全部	清	-B	-S	-O	-C
操作次数:	12	成功率:		设置	删预埋	清预埋	全平	/B	/S	
成功次数:		浮利:	2505	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		
螺纹1110	3	4744	3	买	1890	21348		
PTA1201	3	8940	3	买	615	20115		

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	
22	PTA1201	买	开	8940	3		09:00:47 07/06	
21	PTA1201	买	平	8940	3		09:00:47 07/06	
20	PTA1201	卖	开	8812	3	-1920	13:46:37 07/05	
19	PTA1201	卖	平	8812	3		13:46:37 07/05	
18	PTA1201	买	开	8876	3	-960	09:00:50 07/05	
17	PTA1201	买	平	8878	3		09:00:50 07/05	
16	PTA1201	卖	开	8874	3	-60	09:00:50 07/05	
15	PTA1201	卖	平	8874	3		09:00:50 07/05	
14	橡胶1109	卖	平	32980	1		09:00:11 07/05	
13	PTA1201	买	开	8856	3	270	09:00:11 07/05	
12	PTA1109	卖	平	8918	3		09:00:11 07/05	
11	PTA1109	买	开	8892	3	390	09:50:18 07/04	
10	PTA1109	买	平	8892	3		09:50:18 07/04	
9	螺纹1110	买	开	4744	3		09:30:12 06/30	
8	橡胶1109	买	开	31180	1	9000	10:04:05 06/29	
7	橡胶1109	买	平	31160	1		10:04:05 06/29	

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，任何机构和個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

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109

欢迎访问我们的站点：www.neweraqh.com.cn