



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 2011-08-11 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、2011年7月份公共财政收支情况

全国公共财政收入情况

7月份，全国财政收入9864.1亿元，比去年同月增加2080.92亿元，增长26.7%。其中，中央本级收入5228.59亿元，同比增长24.5%；地方本级收入4635.51亿元，同比增长29.4%。

从财政收入走势看，受年初进口大幅增长以及部分上年未收入在今年初集中入库等因素影响，1-2月全国财政收入增长36%，3、4月份收入增幅分别回落至26.7%、27.2%，5月份扣除汇算清缴上年企业所得税增加较多因素后收入增长25%左右，6、7月份分别增长27.6%、26.7%。预计后几个月，受经济增速略为放缓和实施个人所得税改革等因素影响，全国财政收入增幅还会有所回落。

全国公共财政支出情况

7月份，全国财政支出6949.92亿元，比去年同月增加1139.05亿元，增长19.6%。其中，中央本级支出1162.63亿元，同比下降15.7%，主要是原列中央本级的车辆购置税支出从今年起大部分转列对地方转移支付，体现在地方财政支出中；地方财政支出5787.29亿元，同比增长30.6%。

1-7月累计，全国财政支出51385.06亿元，比去年同期增加11762.83亿元，增长29.7%。其中，中央本级支出9286.59亿元，同比增长12.4%；地方财政支出42098.47亿元，同比增长34.2%。

2、7月居住用地流标大幅上升 地价底部还未到来

7月的土地市场低迷持续。据中原地产和国土部有关下属机构数据，7月土地流标率明显上升，进入8月份的第一周，尽管各地政府纷纷进行推地，但土地市场成交依然冷清。

一方面是土地供应逐渐进入年度高峰，另一方面是房企预期地价下行持币待购。开发商普遍认为，土地的购买机会取决于土地流标率及底价出现明显下降，而这一底部还未到来。

3、中国发改委官员：不会硬着陆，潜在增长率仍处在较高水平

中国官方媒体周四(11日)援引国家发改委官员的话称，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；经济增长不会出现大的起伏，更不会出现所谓的二次探底。

报导称，在世界经济复苏势头有所减弱、国内发展中不平衡、不协调、不可持续的矛盾仍然较为突出的背景下，各方都非常关注中国经济能否保持平稳较快增长的势头，甚至有观点担心会否硬着陆。

为此，发改委新闻发言人李朴民表示，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。经济增长不会出现大的起伏，更不会出现所谓的二次探底。可以说，保持经济长期平稳较快发展，我们是有条件、有能力、有信心的。

宏观分析师

刘成博

电话：

0516-83831139

执业证编号：

F0273471

电子邮件：

cbl Liu1985@126.com



国际要闻

4、美国2011财年政府预算赤字达1.1万亿美元

美国财政部称，美国政府2011财年预算赤字7月份突破1万亿美元大关，不过这仍低于2010年同期的赤字额。

联邦政府7月赤字额为1293.8亿美元，这使2011财年前10个月财政赤字总额达到1.1万亿美元。不过，这仍低于2010财年前10个月1.169万亿美元的赤字额。

2011财年至今，公共支出高于去年同期水平，而政府收入也高于去年同期。

奥巴马政府预期2011财年预算赤字为1.65万亿美元，而2011财年将于9月底结束。因此根据8月和9月政府收入支出状况，预计实际预算赤字额将很可能低于预期水平。

5、美银 CEO：现在的基本面比金融危机时更好

周四(11日)，美国银行首席执行官 Brian Moynihan 日前正试图重建市场对美国银行及其领导能力的信心。Brian Moynihan 表示，由于当前形势要比2007年金融危机爆发时更好，美国银行将达成其资本目标。

Brian Moynihan 在共同基金经理 Bruce Berkowitz 召集主持的会议上称，我们国家的基本面、美国银行本身及其所属行业形势明显要好，银行现在非常舒适，能够在没有衰退的情况下满足国际资本目标标准。

6、德国7月批发物价指数月率下降0.6%

德国联邦统计局周四(8月11日)公布的数据显示，德国7月批发物价指数月降0.6%，年增8.2%。

统计局公布，德国7月批发物价指数为119.4，低于6月的120.1。批发物价指数以2005年为基年。德国6月批发物价月率和年率分别为下滑0.6%和上升8.5%。

7、三大评级机构确认法国 AAA 最高评级前景稳定

据媒体周四(11日)报道称，虽然对欧洲主权债危机升级的担忧推动法国债券相对收益率走高，不过标普、穆迪和惠誉确认了该国 AAA 的最高评级。

标普欧洲主权评级主管克莱默表示，法国的评级前景稳定，AAA 等级是可以得到保证的。穆迪发言人梅乌奇在接受电话采访时表示，法国的 AAA 评级是“稳定的”。惠誉发言人伯奇也表示，按照5月31日的声明，法国 AAA 等级的前景是稳定的。

8、瑞士央行不排除采取任何举措的可能性，以抑制瑞郎飙升

瑞士央行为打压本币而采取的举措，目前为止基本未能给投资者的避险需求降温，该央行采取严厉举措抑制瑞郎飙升的压力渐增，其正在考虑各种选择。

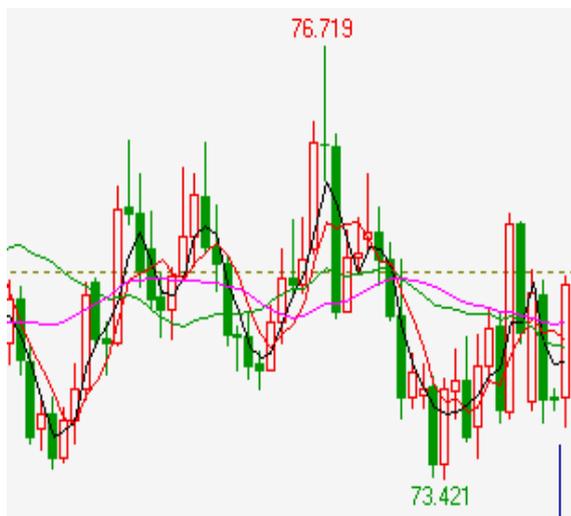
为了应对其所谓的“币值严重高估”，瑞士央行周三(10日)表示，将通过进行外汇互换交易等举措，向市场注入更多瑞郎，以降低瑞郎的吸引力。

瑞士央行威胁称，若有必要将采取更多举措，暂时不包括直接干预。去年其在外汇市场干预中录得创纪录的亏损，引发要求瑞士央行行长希尔德布兰德辞职的呼声。

国际大宗商品动态

信息截止至2011年8月11日17:30

美元指数



美元指数 10日开盘74.04，最高74.97，最低73.82，收于74.91，上涨1.17%。

美国早盘市场传言法国将成为及美国之后下一个 AAA 被调降的经济大国，尽管三大评级机构相继澄清传言，但由于当前市场严重缺乏信心，欧美股市和欧元仍受到冲击再度暴跌。

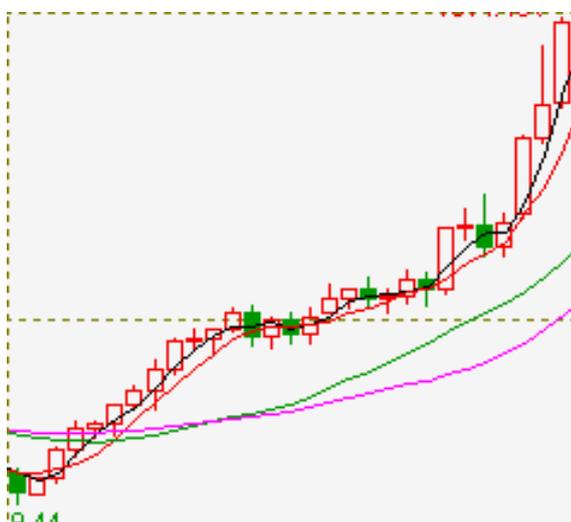
原油指数



原油指数10日开盘83.36，最高84.25，最低81.29，收于84.10，上涨4.3%。

纽约商业交易所(NYMEX)原油期货10日收盘大幅反弹，扭转此前连续几个交易日下跌走势，因美国政府报告显示上周原油库存有所减少。美国能源部公布，上周美国商业石油库存下降520万桶，同时汽油库存下滑、炼厂加大了生产。这一数据令市场意外，因为近期迹象显示美国原油需求逐步下降，他们原以为库存将增加、炼厂将减少生产。

黄金（伦敦金）



伦敦金10日开盘1741.5美元/盎司，最高1796.97美元/盎司，最低1739.02美元/盎司，收于1793.81美元/盎司，上涨3.04%。

伦敦金昨日收盘再创纪录新高，市场对于欧债危机可能蔓延至法国的忧虑令市场避险情绪骤然升温，法国将成为美国之后下一个 AAA 被调降的经济大国的传言，也令避险资金持续涌入黄金市场。



沪铜

沪铜延续修复行情 建议观望或短多操作

投资策略

中期策略 中线继续观望

短期策略 沪铜延续修复行情，建议观望或短线操作。

市场综述

沪铜今日低开高走，受伦铜周三晚大幅走低影响，沪铜主力1110合约早盘以65790点跳空低开，但随后大幅拉升，最高触及67070点回落，下午盘保持窄幅波动，最终以0.33%的跌幅报收于66710点。市场人气有所回升，全天成交351958手，增仓7154手至148214手。

美联储低息决定提振基金属反弹，中国金属进口数据也为铜价提供支撑，但法国评级可能遭降传闻以及美联储没有在此次议息决议中提及EQ3等负面消息再次摧毁投资者信心，基金属承压下行，伦铜昨夜大跌，完全吞噬白天涨幅并以0.78%的跌幅报收，今日低开高走，截至沪铜收盘报价8825点，沪伦比价回升至7.559。

基本面信息

1. 8月11日上海金属网铜报价66550-66950元/吨，较周三下跌250元/吨，相对期货1108合约贴水50-200元/吨。
2. LME交割仓库的铜注销仓单周三降至9000吨，是自4月8日以来的最低位，表明现货需求疲弱。
3. 伦敦金属交易所铜库存8月11日继续减少，减少875吨至463150吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单8月11日增加902吨至33136吨。
4. 商务部8月10日援引埃菲社消息，智利政府8月8日宣布，该国拟在未来十年内向矿业项目注入670亿美元资金。其中铜项目投资将达540亿美元，至2020年该国铜产量将增至750万吨/年。

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,沪铜今日低开高走收中阳,有效回补昨日的跳空缺口,指标上看,中短期均线继续保持下行趋势,60日均线略有抬升,MACD指标绿柱略有缩短,短期看有止跌迹象,建议观望或短线偏多操作。



持仓分析

交易品种: cu1110

交易日期: 20110811

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,8月11日多空均有增仓,但今日空头增仓力度特别强,全天增仓10189手,其中表现最明显的是前段时间一直稳占多头第一位的迈科期货今日大幅增仓至空头榜首,而多单却一再减持,今日空头大幅增仓使多头总持仓再次超越多头略占优势。

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	迈科期货	28565	9553	1	新湖期货	5901	3031	1	迈科期货	4474	2410
2	广发期货	15292	5833	2	金瑞期货	4255	-345	2	中粮期货	4137	1277
3	国泰君安	14667	10486	3	中国国际	2725	61	3	金瑞期货	2911	505
4	海通期货	9457	1647	4	银河期货	2709	445	4	广发期货	2849	1988
5	浙商期货	8338	3645	5	东证期货	2437	-325	5	中证期货	2842	780
6	东证期货	8186	1053	6	浙江永安	2116	482	6	五矿期货	2367	486
7	浙江中大	7603	-2228	7	南华期货	1931	-281	7	中国国际	2349	-1025
8	中证期货	7506	2445	8	迈科期货	1928	-91	8	上海中期	2243	2
9	银河期货	7273	3382	9	经易期货	1906	-279	9	国投期货	2116	328
10	南华期货	5976	-806	10	东海期货	1805	-33	10	华泰长城	2115	183
11	宝城期货	5884	1603	11	国泰君安	1617	846	11	经易期货	1995	35
12	浙江新华	5789	1063	12	江苏弘业	1499	121	12	上海通联	1898	181
13	浙江大越	5605	3701	13	华安期货	1493	-440	13	中信新际	1853	572
14	中信新际	5604	1426	14	广发期货	1455	-186	14	中钢期货	1779	448
15	华泰长城	5501	954	15	上海大陆	1393	85	15	南华期货	1714	157
16	浙江永安	5431	781	16	中钢期货	1362	-567	16	光大期货	1597	776
17	中国国际	5074	790	17	海通期货	1203	315	17	成都倍特	1500	414
18	上海中期	4841	1176	18	北京首创	1188	87	18	宏源期货	1418	523
19	鲁证期货	4770	658	19	中证期货	1141	588	19	金川集团	1400	0
20	华安期货	4691	-111	20	珠江期货	1039	354	20	广晟期货	1235	149
合计		166053	47051			41103	3868			44792	10189



沪铅

资金谨慎看多 近期仍维持调整格局

投资策略

中期策略 轻仓多单持有

短期策略 短期市场大幅上扬，上行可能减缓，轻仓多单继续持。

市场综述

昨晚，LME 金属市场出现明显分化，其他基金属大幅收跌，电铅以 0.68% 涨幅报收。近期铅注销仓单的增加给铅价些许支撑。国内沪铅今日在外盘提振下高开于 16560 元/吨后，资金的大幅流出导致上行放缓，价格整日围绕 16500 一线窄幅震荡整理。铅市近期仍处于底部企稳中，当前金融市场未稳。操作上以轻仓多单持有。

基本面信息

1. 周二中国统计局发布了7月全国居民消费者价格指数。7月份 CPI 总水平同比上涨6.5%，中国7月份通胀率升至3年来最高水平。同时央行今日以价格(利率)招标方式发行了20亿元1年期央票，利率连续7周持平于3.4982%。分析人士表示，货币紧缩政策已经进入尾声，提准加息等手段将逐渐淡出。

2. 9日国家统计局于午后发布了《7月份规模以上工业生产运行情况》。报告显示，7月份十种有色金属产量达293万吨，同比增长9.8%；1-7月十种有色金属产量累计达1984万吨，同比增长9.9%。细分六大基本金属中，铜、铝、锌、锡、镍的产量分别增长了18%、13.2%、11.3%、9.9%和55.3%，精炼铅受此前国家环保整顿影响，5月份以来，铅冶炼企业的开工率一直维持在较低水平。特别是6月份河南、湖南两地大中型企业开工率下降至66%，产量同比下滑4.1%。原铅产量的减少短期将会给铅价带来支撑。

3. 据彭博社 8 月 5 日消息，高盛周五发布报告下调美国经济增速预期，第三季度经济增速由 2.5% 下降至 2%。美国经济将再度陷入衰退。美联储将维持目前低息政策的可能性将延长，而八月九日美联储将举行议息会议公布第三轮量化宽松政策，将对资产负债表规模给出指引。金融市场将在前期更为谨慎。

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，美国经济正增长正处于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, 沪铅今日跳空高开, 多头上攻力量较弱, 但在五日线附近探得一定支撑。短期仍将维持调整格局, 为后期上涨积蓄动能。操作上以轻仓多单继续持有。

持仓分析

交易品种: pb1109

交易日期: 20110811

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	银河期货	83	80	1	上海中期	163	0	1	中信新际	394	-10
2	迈科期货	74	63	2	中信新际	149	0	2	南华期货	150	0
3	华安期货	48	37	3	经易期货	145	4	3	海通期货	90	-20
4	安信期货	40	40	4	银河期货	125	-81	4	万达期货	80	0
5	集成期货	27	-6	5	五矿期货	107	0	5	中粮期货	74	-3
6	光大期货	23	8	6	金瑞期货	60	0	6	浙江永安	59	-2
7	海通期货	23	20	7	万达期货	58	1	7	上海通联	56	-17
8	一德期货	21	9	8	浙江永安	56	0	8	迈科期货	51	-74
9	上海通联	17	17	9	中国国际	45	0	9	光大期货	45	-9
10	中财期货	15	-62	10	迈科期货	38	0	10	中钢期货	43	-11
11	上海中期	14	-38	11	东吴期货	32	-5	11	中财期货	38	-15
12	江苏弘业	12	-20	12	华泰长城	29	-1	12	宁波杉立	33	0
13	中钢期货	11	4	13	中财期货	25	0	13	兴业期货	31	0
14	中信新际	10	10	14	信达期货	24	-3	14	一德期货	23	4
15	申万期货	10	10	15	大有期货	23	0	15	金瑞期货	22	0
16	华西期货	9	-13	16	瑞达期货	18	0	16	深圳金汇	20	0
17	东吴期货	9	1	17	申万期货	17	-10	17	上海中期	19	0
18	万达期货	9	-2	18	天鸿期货	16	0	18	国贸期货	13	0
19	经易期货	8	-10	19	鲁证期货	14	0	19	珠江期货	13	-1
20	浙江新华	8	1	20	集成期货	13	1	20	华泰长城	10	0
合计		471	149			1157	-94			1264	-158

点评: 从排名前20名的会员持仓来看, 净空单从前期接近两千手减少到一百余手, 短期在风险释放之后, 多空力量相对较为平衡。短期将继续上冲动能。空单逢低减持。



早籼稻

早稻期货弱势反弹 低位短单谨慎持有

投资策略

中期策略 低位多单谨慎持有。

短期策略 期价仍将维持震荡，短线操作为主。

市场综述

周四国内国内谷物市场走势疲弱，早稻期货低开震荡。主力合约 ER201 以 2580 元/吨小幅低开，盘中期价震荡走高，盘终以 0.08% 的微跌报收于 2588 元/吨。今日 ER201 成交量清淡，全天仅成交 29446 手，持仓量 75300 手。

基本面信息

1、现货方面，安徽芜湖早籼稻价格略有上涨，据市场价格监测，8月10日，安徽芜湖县粮食经纪人早籼稻每50公斤到户收购价，陶辛镇石桥村粮食经纪人优质早籼稻110元，较前期上涨5元；陶辛镇老芮油厂优质早籼稻112元，较前期上涨4元；陶辛镇陶辛粮油优质早籼稻110元，较前期上涨5元。从粮食部门获悉，安徽东至县国有粮食部门早稻收购进度较快，截至8月9日，全县国有粮企已收购早籼稻5900吨，收购价格从上周每百斤108-110元上涨至目前的113-115元。

2、据中央气象台农林病虫害气象等级预报，8月以来，长江中下游和西南地区大部及陕西南部日平均气温维持在20~28℃之间；阴雨日数为5~7天，其中湖北西南部和云南西南部等局部地区阴雨日数达7天以上。适温、高湿、寡照的气象条件利于稻瘟病的发生发展。预计8月中下旬湖北中部、四川东北部、云南南部等地区稻瘟病发生发展气象等级较高。

3、经国家有关部门批准，定于8月11日在安徽粮食批发市场及其联网市场举行国家临时存储稻谷竞价销售交易会，本次计划销售稻谷614197吨，实际成交26880吨，成交率仅有4.38%，低于上周，其中：早籼稻计划销售55199吨，实际成交5781吨，高于上周同期，成交均价1900元/吨。

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线低开震荡收阳, 期价收盘站上10日均线; 5分钟期价震荡上行, 技术面走势较好。目前早稻基本面平稳, 资金关注度不高, 不支持早稻期价大幅上涨。近期期价仍将维持震荡, 低位多单谨慎持有, 短线操作为主。



持仓分析

合约: ER201 日期: 2011-08-11

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	江苏弘业	1,403	996	中国国际	3,734	-131	中粮期货	5,484	-54
2	江西瑞奇	1,385	1,001	江西瑞奇	3,187	356	上海大陆	3,219	108
3	浙江新华	1,288	-249	海通期货	1,344	55	广发期货	3,016	-38
4	集成期货	1,151	178	大越期货	1,183	-5	金鹏期货	2,152	2
5	东海期货	1,066	323	安粮期货	1,054	3	江西瑞奇	1,529	-195
6	广发期货	1,037	-122	招商期货	1,026	269	浙江永安	1,475	99
7	安信期货	944	735	光大期货	909	89	金友期货	1,395	-63
8	徽商期货	939	58	华泰长城	854	109	瑞达期货	1,296	2
9	华泰长城	849	-884	南华期货	853	14	国信期货	1,278	-10
10	金友期货	844	236	申银万国	840	-45	美尔雅	1,253	0
11	鲁证期货	782	-62	浙江中大	839	61	首创期货	1,251	-1
12	浙江永安	662	-606	浙商期货	833	2	华证期货	1,042	0
13	宝城期货	567	208	东海期货	729	-151	东吴期货	966	7
14	浙江中大	500	258	上海良茂	716	30	北方期货	906	0
15	创元期货	406	-25	浙江新华	701	-536	南华期货	878	-3
16	申银万国	397	-237	浙江永安	686	95	光大期货	833	1
17	安粮期货	397	-306	美尔雅	681	24	经易期货	830	0
18	中辉期货	396	-46	广发期货	642	-25	华泰长城	790	-64
19	东航期货	381	-161	中银国际	552	-50	锦泰期货	756	-1
20	首创期货	375	250	五矿期货	546	14	广永期货	651	337
合计		15,769	1,545		21,909	178		31,000	127

点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看, 多空主力持仓略有变化, 主力资金观望为主, 近期期价仍将维持震荡。



豆 油

空头回补价格回升，关注 USDA 供需报告指引

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** 9900 至 9950 区域有效突破并站稳，多单轻仓持有，关注 USDA 报告方向指引

市场综述

11日，市场对欧洲债务问题做出了有效抵抗，技术形态助推短期商品普遍延续回升，美国承诺继续维持低利率水的长期承诺是市场信心所在。豆油主力合约 y1205，高开于9834点即日内最低价，最高冲至9976点，报收于9970点，大幅增仓6.6万成交放量，并突破9900至9950重要压力区，技术形态对多头反攻有利。

USDA 8月份供需报告今日即将出炉，CBOT 豆油价格已创年内新低，供需报告对市场价格运行的图形具有重要意义，或结束六连阴，促成反弹的导火索。

基本面信息

联储昨天的会议声明如市场预期般显著降低了对经济增长的预期，指出经济的下行风险增加，同时通胀压力明显减缓。政策描述方面与此前大为不同的地方是对低利率政策维持水平给出明确的指示，指出低利率政策至少持续至 2013 年中，这是 2008 年年底以来首次清晰指引。但是本次会议上联储并未给出关于 QE3 的指引，下一次的时点是 8 月 26 日的杰克森霍尔会议。

美国农业部 11 日将公布 8 月作物供需报告，市场的焦点为此次美豆和美玉米单产的调降幅度。

目前市场的预估中值为，美国大豆产量 31.74 亿蒲式耳，单产为每英亩 42.8 蒲式耳。按此计算 2011/2012 年度美豆期末库存要降低 5100 万蒲式耳。单产的调降幅度是此次报告为市场带来多少利好的关键因素，只要单产调整至 43 蒲式耳/英亩下方，则对美豆价格上涨有利。

库存方面，市场预估 2010/2011 年度期末库存或增加 2300 万蒲式耳，因出口数据料被下调。整体上来看市场对报告的反映中性偏多，美豆背靠 1300 美分支撑有望摆脱年内低位区域。

11 日，辽宁丹东一级豆油工厂报价 10400 元/吨；安徽巢湖贸易商一级豆油报价 10000 元/吨，广东东莞中粮一级豆油 9900 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：

wcqmai1@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。

豆油日内震荡走强。

分水岭上扬,主力线上穿零轴,价格走势偏强。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆油[1205]持仓量龙虎榜[2011-08-11]

2011-08-11 15:52:33

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	201 红塔期货	22544	-356	125	国投期货	65757	7328
2	181 格林期货	20752	-765	98	中粮四海丰	56000	
3	107 浙江中大	17839	-103	52	中粮期货	55400	5330
4	152 南华期货	17489	768	36	中粮集团	51000	
5	109 浙江永安	16474	6052	103	中国国际	18823	7792
6	52 中粮期货	11290	181	240	摩根大通	16142	1400
7	97 浙商期货	10808	2796	78	万达期货	12042	374
8	176 浙江大地	9143	19	109	浙江永安	11873	2285
9	74 大连良运	7501	236	181	格林期货	6573	847
10	117 江苏弘业	7086	649	97	浙商期货	5968	-291
11	110 中证期货	6405	-461	15	新潮期货	5316	212
12	105 光大期货	5788	22	152	南华期货	4275	278
13	51 银河期货	5612	-366	173	广发期货	3665	1657
14	16 汇鑫期货	5548	-78	239	重庆新浩	3640	
15	143 东吴期货	5492	169	133	兴业期货	3015	863
16	125 国投期货	5394	462	122	华泰长城	2215	1293
17	49 海通期货	5381	384	39	成都倍特	2212	72
18	15 新潮期货	5146	327	14	信达期货	2154	55
19	56 申银万国	5089	1723	49	海通期货	1556	359
20	173 广发期货	4953	561	70	宝城期货	1496	658
合计		195734	12220	合计		329122	30512

豆油主力合约 y1205。

持仓变动中,空头增仓力度较强,而主力多头增仓集中于浙江永安和浙商期货。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。



棉花

郑棉上行承压，能否突破静待数据

投资策略

中期策略

郑棉 1205 合约 21100 之下空单继续持有。期价上攻有效则空单减仓，多单入场。

短期策略

高抛低吸，静待 USDA 报告指引。

市场综述

美棉指数周三晚间探底回升，上涨 1.93 报收小阴线十字星，对 11 日国内市场起到一定的提振作用。郑棉周四正式完成移仓换月至 1205 合约，新主力 1205 合约低开高走，上涨 35 点报收于 20975 元/吨，成交量减少 43684 手至 54.7 万手，而持仓量增加 9280 至 27 万手。日 K 线仍受全体均线系统压制，上探下行通道上轨，KDJ 指标低位黏合并拐头向上，向上突破的动作有待确认，静待 USDA 数据对期价的指引。原主力 1201 合约成交显地量，持仓仍维持 27.8 万左右。现货方面，中国棉花价格指数跌势不改，其中 328 级价格早已跌破 19800，期现价差进一步拉大，而棉花下游需求清淡，时间上离新棉上市越来越远这对棉价都是利空因素。与此同时，印度 2011/12 年度棉花产量和出口预计均大幅增长，澳大利亚 2011/12 年度棉花种植面积预计将创新高，这对期棉后市都极为不利。然而棉价下方有新棉季临时收储价支撑，跌破两万也较困难，因此郑棉近期维持弱势震荡的概率较大。建议前期空单继续持有，21000 之下可逢高适当加仓，多单仅限轻仓日内操作。

基本面信息

- 1、8 月 11 日，中国棉花价格指数 328 级下跌 94 元报于 19238 元/吨，229 级下跌 144 元报于 20821 元/吨，527 级下跌 89 元，报 16583 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 11 日为 451 张，有效预报为 311 张。
- 3、据中国证券报 8 月 10 日报道，7 月份我国纺织品服装出口金额再创单月新高。海关总署 10 日公布数据显示，今年 7 月，我国纺织品服装出口 259.96 亿美元，同比增长 25%，环比增长 13.53%，再创单月出口历史新高。其中，纺织品出口 87.03 亿美元，环比增长 4.11%；服装及其附件出口 172.93 亿美元，环比增长 18.95%。
- 4、中国棉花协会周四援引海关数据称，中国 7 月进口棉花 157100 吨，较上月增长 30.89%，较上年同期减少 7%。
- 5、据纽约消息，美国农业部的月度供需报告料将显示遭干旱打击的 2011/12 年度

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



(8月/7月)美国棉花产量或被进一步下调至1529万包,较上一年度的1810万包下降15.5%。交易商周三表示,市场关注焦点将集中在2011/12年度的需求上。

技术分析

点评: 8月11日郑棉主力1205合约小幅低开,日内震荡走高报收小阳线,上涨35点。日K线仍受全体均线系统压制,上探下行通道上轨,KDJ指标低位黏合并拐头向上。日内成交量大幅减少43684万手至54.7万手,而持仓量增加9280手至27万手。向上突破的动作有待确认,静待USDA数据对期价的指引。



持仓分析

合约: CF205 日期: 2011-08-11

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	神华期货	18,945	1,386	中国国际	5,678	11	国联期货	16,619	2,502
2	宝城期货	18,580	5,781	江苏弘业	4,744	476	首创期货	10,514	-76
3	金瑞期货	15,495	-9,203	浙江永安	4,575	1,608	中粮期货	9,081	957
4	万达期货	15,341	7,520	南华期货	4,517	700	长江期货	8,455	-106
5	徽商期货	14,245	-3,505	光大期货	3,896	107	浙江永安	7,219	-28
6	银河期货	13,563	982	浙商期货	3,885	-787	万达期货	6,685	164
7	金鹏期货	12,533	-4,681	华联期货	3,706	52	海通期货	5,455	74
8	中证期货	12,483	2,353	华泰长城	3,141	285	招商期货	5,074	-55
9	东航期货	12,377	14	国联期货	2,991	-220	宁波杉立	4,208	-144
10	国联期货	12,332	-13,568	浙江大地	2,981	0	鲁证期货	3,619	119
11	上海中期	12,235	-194	国海良时	2,739	-300	银河期货	3,065	496
12	海通期货	11,596	-26	宝城期货	2,701	174	经易期货	3,014	-126
13	浙江永安	10,826	-1,197	浙江中大	2,595	49	光大期货	2,945	-245
14	浙江新华	10,758	-1,039	经易期货	2,496	695	华泰长城	2,422	-67
15	国海良时	10,244	-1,254	国泰君安	2,444	-11	浙江中大	2,272	334
16	鲁证期货	10,203	-3,123	瑞达期货	2,441	66	格林期货	2,181	632
17	浙商期货	9,689	2,658	烟台中州	2,428	7	中证期货	1,953	227
18	江苏弘业	8,822	501	中辉期货	2,304	-1	广晟期货	1,706	123
19	安粮期货	8,769	-1,486	万达期货	2,253	1,707	金鹏期货	1,654	525
20	南华期货	8,438	-1,672	徽商期货	2,163	154	五矿期货	1,622	0
合计		247,474	-19,753		64,678	4,772		99,763	5,306

点评: CF205持仓量大幅增加9280手至27万手,其中排名前20的主力多头大幅增持4772手多单至64678手,而主力空头增持5306手至99763手。多空双方分歧较大,郑棉走势遇关键阻力位,能否有效突破还需等待消息面指引。



白糖

面临冲顶多头减仓共振 前高附近不宜追多

投资策略

中期策略

期价三连阳形成冲顶之势，仓位较重的空单应大部分减仓控制风险；已有阶段低位多单持有暂不加码。

短期策略

从日内分时看，日内持续攻击走势稳健有力，日线长阳强势回补7月29日下跌跳空，形成冲顶之势头，鉴于多头主力减仓共振，短线谨防冲顶后回撤，短多应注意及时兑现盈利，但沽空隔夜仍不宜。

市场综述

昨日由于担忧法国再度失去 AAA 评级，市场再度陷入恐慌氛围，虽然三大评级机构重申法国 AAA 评级，但对市场恐慌情绪已造成欧美股市重挫，面对隔夜糟糕的外围市场表现，我国股市及大宗商品表现颇为理智，多数品种迎来了幅度可观的反弹。

郑糖最近得势不让，日内价格上攻稳健有力，几乎全部交易时间运行于日内均线及短周期多空分水岭之上，日线长阳强势回补7月29日下跌跳空，次高价收盘于7475，形成冲顶之势；量能方面，成交量保持高位，盘尾多头减仓盘比重增加，若明日资金维持此节奏则冲击反弹前高后或有回落，短多注意及时兑现盈利，但目前技术强势背景下不宜沽空隔夜。

基本面信息

今天糖现货报价继续上调，多地上调10-50元/吨，个别地区达到60-70元/吨，其中东北、华北部分地区持稳。据广西糖网消息，柳州下午中间商报价7740元/吨，报价上调10-20元/吨，成交一般；凤糖白砂糖报价7760-7780元/吨，报价上调20元/吨，成交一般；博华白砂糖报价7730元/吨，成交一般。南宁下午中间商报价7800元/吨，报价上调20元/吨，成交一般；贵港下午中间商报价7800元/吨，报价上调20元/吨，成交一般。昆明下午中间商报价7620元/吨，报价不变，成交一般。乌鲁木齐下午集团新疆糖报价8100元/吨，报价不变，成交一般。

国际糖市，路透社马尼拉消息，据菲律宾糖业管理局（SRA）负责人周二透露，国内食糖供给过剩迫使菲律宾积极寻找海外买主，最近菲律宾已与韩国签订了供应4,000吨原糖的协议。今年印度尼西亚这个东南亚头号食糖进口国已进口了14.7万吨白糖。上周印度尼西亚贸易部长曾表示，由于国内食糖供给充足，今年内印度尼西亚政府不会再发放原糖或者白糖进口配额。

路透社孟买消息，本月以来糖价下跌近2%后，由于节日需求提升了市场人气，在空头回补的推动下，本周二印度国内期糖价格大幅上涨1.87%。

明日 UNICA 将公布最新的产量数据，持续关注7月产量数据。

鉴于当下动荡不安的国际金融环境，虽月 CPI 增幅创37月新高，但当前央行也不会近期动用加息政策，市场对加息的担忧消退，投资者的担忧主要来自当前糟糕的经济环境下国内外的政策选择，美债评级下调后遗症贻害全球。

从央行网站获悉，11日人民币对美元汇率中间价较前日再次大幅上调176个基点，报6.3991元，再创汇改以来新高，同时创最大单日升幅。前一交易日，人民

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

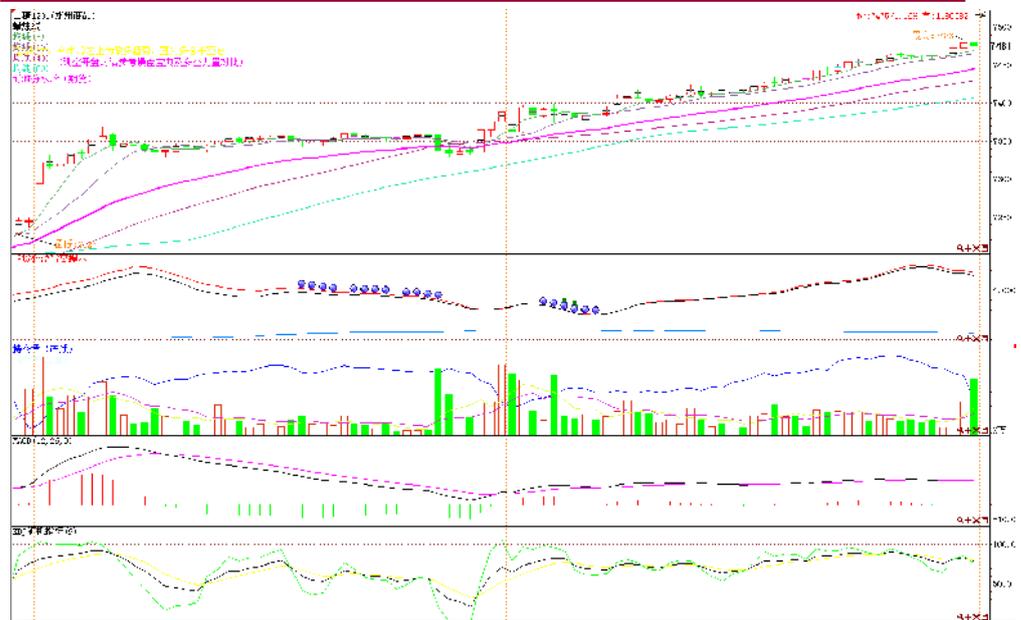


币对美元汇率中间价报6.4167。鉴于美联储继续实行宽松货币政策，下半年人民币面临更快升值可能，那么进一步降低人民币与美元汇率的粘性是货币政策可能的选择。

技术分析

点评：

日内5分钟至60分钟周期短线多头攻击形态强势共振，价格平稳运行于多空分水岭及日内均价支撑之上，盘尾多头平仓盘集中，攻击能量稍有减退，明日冲击前高过程中若无新多头资金入场配合极可能出现冲高回落。



持仓分析

合约：SR201 日期：2011-08-11

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	58,821	1,782	万达期货	54,938	-1,492	中国国际	22,560	91
2	珠江期货	43,472	13,327	华泰长城	37,226	-1,384	银河期货	15,701	582
3	中辉期货	40,926	1,139	珠江期货	29,824	-2,847	成都倍特	13,204	-33
4	冠通期货	37,387	663	中粮期货	26,816	-2,957	华泰长城	12,864	2,663
5	广发期货	37,020	6,848	经易期货	16,585	537	中粮期货	11,686	83
6	万达期货	35,190	-8,547	云晨期货	10,209	-1,369	南华期货	11,317	-420
7	中银国际	32,853	1,672	光大期货	9,280	107	海通期货	10,985	120
8	宝城期货	28,860	628	新湖期货	9,195	1,372	光大期货	10,672	28
9	海通期货	25,167	1,935	平安期货	7,505	-4	浙江永安	9,461	-677
10	东海期货	24,644	2,743	格林期货	7,279	362	万达期货	9,201	1,456
11	浙江新华	20,273	-21,969	华联期货	6,881	-149	五矿期货	7,365	286
12	中国国际	20,079	-2,191	广发期货	6,594	1,821	宏源期货	7,305	-157
13	银河期货	19,954	-595	瑞达期货	6,229	-1,153	华安期货	7,289	26
14	浙商期货	19,348	-8,080	中国国际	5,091	-548	江苏弘业	7,161	668
15	中证期货	19,125	2,856	国泰君安	5,041	1,880	格林期货	7,134	849
16	浙江永安	18,368	-3,441	国海良时	4,663	-203	浙商期货	7,093	133
17	徽商期货	18,333	846	银河期货	4,457	-1,014	经易期货	6,278	-381
18	鲁证期货	17,515	-1,262	浙江新世纪	4,100	-372	鲁证期货	6,174	318
19	上海通联	17,156	-9,274	海通期货	3,844	415	一德期货	6,106	17
20	上海中期	17,146	6,103	首创期货	3,740	124	国海良时	6,095	-800
合计		551,637	-14,817		259,497	-6,874		195,651	4,852

点评：

攻击逼近反弹前高多头主减仓止盈比重大增，前四名主力减仓共振，且前两名领军多头均在空方增仓，对多头攻击反弹前高重要压力位的士气有拖累，但除上述两者外，空头主力其他席位无明显增仓，资金仍具备配合冲顶的条件。

螺纹钢

市场交投情绪略微回暖 短期内弱势震荡的格局未改

投资策略

中期策略 中线前期多单继续轻仓持有，新进投资者以观望为主。

短期策略 市场交易情绪略微回暖，建议投资者以日内短线操作为主。

市场综述

今日螺纹钢主力合约1201合约低开于4740点，盘中震荡上行，上探4800一线，受到压制，而后午盘窄幅震荡，收于一根中阳线。成交量小幅增加，持仓量增加12002手，市场交投回暖。指标上，KDJ 指标三线交叉，但是其有效性还有待确认，MACD 指标两线开口收窄，绿色能量柱减少。上方均线系统对期价的压制依然较强。基本上无明显利好因素，外围宏观环境不稳定，预计短期内期价延续弱势震荡的可能性大，建议投资者关注上方4800一线的压制，若站稳4800一线，可尝试入日内短线多单。

基本面信息

之前我国计划十二五期间建设 3, 600 万套保障房，3 月份来自国家发改委的信息显示，建设进度安排为 2011 年和 2012 年分别投建 1, 000 万套，此後三年共投建 1, 600 万套。近日有消息人士称，受制于资金压力及地非那根政府日益沉重的财政压力，中国保障房建设目标遭到削减，计划明年开工建设保障房 800 套，较此前 计划目标缩减 20%。对楼市的调控继续收紧，期价走势纠结。

中国海关总署 10 日公布的统计数据显示，中国 7 月份铁矿石进口量较上年同期增长 7%，至 5455 万吨，根据进口总金额计算，7 月的进口均价达到 173. 2 美元/吨，进口均价再创新高。原材料价格走高，从成本上支撑钢价。

中国商务部 10 日商务预报，上周(8 月 1 日至 7 日)国内钢材价格比前一周(下同)上涨 0. 9%，连续四周上涨，比 7 月上旬上涨 1. 9%。其中，20*1. 2 焊接钢管、Φ6. 5mm 高速线材、145*2. 5mm 热轧带钢价格分别上涨 2%、1. 7%和 1. 5%。

法国总统萨科齐 8 月 10 日责令财政部长弗朗索瓦 巴鲁安和预算部长瓦莱丽佩克雷瑟推出最新措施来削减公共赤字，这一措施引发法国信用危机，致使隔夜外盘大跌。但是另一方面受到欧洲各国加紧出台财政紧缩措施、欧央行承诺稳定金融市场，三大评级机构出面否认法国面临评级调降传闻。日内商品低开高走，盘面表现较强。

金融监管部门年中工作会议日前陆续召开。会议传出的信息表明，未来货币政策整体上难言放松。随着通胀可能见顶，下半年货币政策或适当微调，将采取“定向宽松”方式，适当放松融资条件限制，对三农、中小企业、保障性住房等领域给予融资政策倾斜。

宏观环境不稳定，利空利好因素交织，投资者如“惊弓之鸟”，螺纹亦受此影响，短期内延续弱势震荡的可能性大。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831127

执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangtiantian823@163.com



技术分析



点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价低开高走，震荡上行，上穿博雅分水岭，4800一线承压，而后窄幅震荡。必赢三线主力资金线在零轴上方运行。短期内期价或将延续弱勢震荡。

持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：20110811

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	25719	9655	1	银河期货	11259	1231	1	浙江永安	15281	4529
2	海通期货	25475	4325	2	浙江永安	9227	1318	2	海通期货	12944	-1320
3	南华期货	16508	8647	3	南华期货	8057	-2841	3	国泰君安	12416	-2205
4	国泰君安	16452	9512	4	中钢期货	7329	-386	4	东吴期货	10887	1890
5	银河期货	15480	-4524	5	国贸期货	6889	-2369	5	华泰长城	10440	852
6	华元期货	14481	5320	6	海通期货	6851	-61	6	东兴期货	8157	1435
7	上海中期	14254	4147	7	上海中期	6514	-59	7	南华期货	7188	1543
8	华泰长城	13552	6303	8	中粮期货	6217	702	8	中钢期货	5693	456
9	上海大陆	12415	2786	9	民生期货	5914	68	9	申万期货	5114	1004
10	鲁证期货	10623	-461	10	浙新世纪	4949	-1	10	汇鑫期货	3955	445
11	申万期货	9396	3456	11	安信期货	4608	-452	11	银河期货	3942	-329
12	中信新际	8556	131	12	大有期货	4571	-95	12	鲁证期货	3054	-858
13	浙江新华	8356	4224	13	大华期货	4415	134	13	长江期货	2861	84
14	中融汇信	7866	-183	14	鲁证期货	3826	795	14	江苏弘业	2831	366
15	中辉期货	7702	3379	15	东吴期货	3771	512	15	国海良时	2762	1003
16	国贸期货	7701	4940	16	国泰君安	3358	93	16	宝城期货	2531	-15
17	北京中期	7460	-1458	17	瑞达期货	3181	30	17	渤海期货	2502	2132
18	江苏弘业	6011	2066	18	华泰长城	3060	1898	18	宏源期货	2456	-200
19	东吴期货	6010	2683	19	北京首创	2857	0	19	东海期货	2410	41
20	中财期货	5562	2577	20	上海大陆	2500	-214	20	摩根大通	2300	0
合计		239579	67525			109353	303			119724	10853

点评：

从1201合约排名前20位大户的多空持仓量来看，空头增仓力度较大。成交量大幅增加，短期内期价延续弱勢震荡的可能性大。



焦炭

连焦维持调整，谨慎看多

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 期价超跌，技术上存在反弹需求，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 2214 元/吨开盘，收盘价为 2229 元/吨，与上一日（8 月 10 日）结算价下跌 10 元/吨，跌幅 0.44%。盘中最高 2236 元/吨，最低 2214 元/吨，成交量 668 手，持仓量 3078 手，日减仓 142 手。早盘低开高走，逐步震荡走高，后承压回落，收上影小阳线，成交量持仓量继续萎缩，交投状况仍不理想。在大宗商品逐步反弹回暖背景下，焦炭期价短期或有所走强，但由于整体环境偏弱，对期价走高幅度不宜高估。考虑到邻近交割月，期价波动幅度将有所减弱，预计后市或震荡走强，但幅度有限。

基本面信息

宏观信息：美国财政部周三（北京时间 8 月 11 日）标售了 240 亿美元的 10 年期国债，这是财政部在标准普尔下调美国主权信用评级后首次发售 10 年期国债，此次标售交易中的国债收益率创下历史最低水平。在此次标售交易过后，美国国债价格继续上涨。高盛在周三给客户的研究报告中指出，多数美联储官员均明确表态愿意采取更强硬的举措应对经济疲软局面，而美联储主要的宽松举措将是重启资产购买计划。高盛分析师认为第三轮定量宽松计划（QE3）出台的可能性增大。8 月 10 日消息，央行今日宣布周四发行 70 亿元 3 个月期央票，发行量较上期大幅增加 60 亿。由于国际环境出现恶化，多家机构发布报告取消或下调了中国加息预测。

行业新闻：10 日，山西省委常委、常务副省长李小鹏在太钢集团公司焦化厂和太原市清徐县的梗阳、美锦等地方焦化企业就焦化行业重组整合工作进行调研。

现货市场：进口焦煤现货市场价格下调之后，优质焦煤成交良好，其中印尼 A10G90S0.9 主焦煤京唐港 1700 元/吨跌 50 元/吨，印尼 1/3 焦煤京唐港车板含税 1350 元/吨，澳大利亚 A8.5G80S0.4 主焦煤京唐港港口自提价 1800 元/吨。国内炼焦煤整体持稳，成交良好，其中山西地区太原肥精煤 1660 元/吨，主焦精煤 1650 元/吨，均为出厂含税。11 日早盘国内建材现货价格主流走势震荡，但整体趋稳。其中上海建材价格主流趋稳，部分小幅走高 30 元/吨；北京建材价格主流维稳，个别品种价格阴跌 10 元/吨；杭州、南京、徐州、青岛、济南、泰安、唐山、沈阳建材价格持稳观望；天津、宜昌、银川建材价格小幅下跌；马鞍山建材价格混乱报价；西安建筑钢材报价螺稳线涨，昨成交好于预期；太原建材市场早盘价格震荡趋稳；唐山钢企螺纹稳中趋涨，部分厂家试探性涨 10-20 元/吨。

美国上调债务上限后，将会开始新一轮国债销售，这将会对美国股市形成一定打压，同时波及全球股市期市，大宗商品期价波动加大，对焦炭期价走势影响也不例外，焦化行业重组整合和炼焦煤价格的稳步运行对焦炭期价形成有效支撑。由此，

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



焦炭期价以震荡为主，但幅度较前期或有所减小，超跌后期价或有所走强。

技术分析



点评：

今日合约5分钟蜡烛线弱势运行于博雅分水岭和均线系统下方，交投重心有所抬升。必赢三线主力线走势与零轴重叠，散户线小幅走强。综合来看，散户领走市场，主力表现欲望不强，市场抗跌意愿较强。

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: 20110811

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	西部期货	108	0	1	国泰君安	352	-30
2	中粮期货	84	0	2	北京中期	303	0
3	申银万国	45	1	3	国贸期货	300	30
4	南华期货	44	-1	4	广州期货	209	0
5	国泰君安	43	-1	5	鲁证期货	51	37
6	湘财祈年	42	-2	6	东证期货	50	-50
7	大华期货	41	-1	7	招商期货	47	0
8	徽商期货	40	-1	8	华泰长城	44	0
9	银河期货	37	5	9	一德期货	40	-5
10	广发期货	35	-3	10	北京金鹏	20	0
11	中信新际	35	6	11	中信新际	17	0
12	江西瑞奇	34	-2	12	浙江永安	13	-16
13	海通期货	32	1	13	安信期货	10	0
14	江苏新纪元	31	0	14	兴业期货	10	0
15	浙江大地	31	0	15	银河期货	9	-1
16	浙江永安	29	-1	16	徽商期货	7	-1
17	信达期货	27	1	17	东海期货	6	0
18	浙江新华	26	0	18	海通期货	5	-4
19	集成期货	25	-2	19	国联期货	5	0
20	北京中期	25	0	20	格林期货	3	-1
合计		814	0	合计		1,501	-41

点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，多方持仓与昨日持平，空方小幅减持，但空方仍占据较强优势，主力以观望为主。

天然橡胶

沪胶超跌反弹 静待明确方向

投资策略

中期策略 如果1201合约期价向上成功突破34500，则空单止盈离场；否则持有。

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32700，之后全天震荡上行，全天最高升至33460，全天最低为32655，最后收于34170，较上一交易日结算价上涨1105，涨幅为3.34%。全天成交量为818658手，成交量与上一交易日相比大幅放大，持仓大幅增加39126手至238492手。今日日胶指数以358.6跳空高开，早8点开盘后迅速下跌，最低探至352后迅速拉升，至366.2后震荡下行，全天最高点366.2，最低探至352，收盘价为363.1，比上一交易日收盘价上涨5，涨幅1.39%。

基本面信息

- 11日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价33500元/吨，与上一交易日相比持平，国标二级天然橡胶报价32000元/吨，与上一交易日相比持平。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。
- 10日，中汽协公布的最新数据显示，7月中国汽车产销130.61万辆和127.53万辆，环比分别下降6.96%和11.9%，同比分别为下降2.7%和增长2.5%。
- 10日，中国海关总署公布的数据显示，中国7月进口天然橡胶13万吨，较去年同期减少13.3%；进口合成橡胶11.1040万吨，较去年同期增加7.9%。总的进口量下降1.2万吨。
- 8日，全国乘用车市场联席会议公布的乘用车市场数据显示，7月狭义乘用车产销量分别为92.21万辆和83.94万辆，同比增长11.6%和7.9%，但低于6月增幅，同时环比分别为-5.4%和-4.6%。
- 乘用车联合会数据显示：上半年微型客车市场出现较大幅度回落，销量为116.05万辆，同比下滑11%。
- 韩国汽车研究所《上半年世界汽车市场动向》统计显示，新兴市场的崛起以及美国市场的好转使得今年上半年的全球汽车销量增加了5.8%至3671万辆。
- 3日越南农业部称，上调该国2011年橡胶出口预期，调整为834500吨，略高于早前的833700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：

从技术上看，今日期价受外盘影响低开，全天走势呈现震荡上行，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度变弱，显示主力控盘程度变弱，盘中主力线在0轴上方运行，显示市场主力看法偏多。今日分水岭走高，期价早盘在分水岭下方开盘，但迅速上升并成功站于分水岭之上。后市1201合约期价或将延续震荡，上方有重要阻力位34500，期价将在32410-34500区间运行。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20110811

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	33242	16285	1	浙江永安	14346	6206	1	中国国际	5445	325
2	神华期货	31539	7477	2	华联期货	7489	-148	2	格林期货	5339	350
3	浙江永安	28994	12921	3	国泰君安	7300	-150	3	南华期货	5040	1545
4	中国国际	23702	10951	4	中国国际	5667	1483	4	浙江中大	3673	1818
5	东证期货	21585	2622	5	银河期货	5578	-227	5	浙江大地	3609	814
6	中证期货	21459	8795	6	浙江大地	4687	-722	6	华泰长城	3319	-1801
7	浙江新华	19521	-1527	7	浙商期货	4550	1073	7	国泰君安	3219	606
8	浙商期货	19390	6795	8	中证期货	4304	3721	8	浙江永安	3138	-10
9	南华期货	18010	-442	9	宝城期货	3426	53	9	东吴期货	3127	1783
10	浙江中大	16788	5349	10	光大期货	3399	208	10	美尔雅	2705	293
11	浙江大地	15206	8781	11	上海大陆	2829	2140	11	浙江新华	2507	552
12	宝城期货	14638	2758	12	新湖期货	2609	1823	12	海通期货	2403	1075
13	中电投	14013	7547	13	成都倍特	2372	-134	13	银河期货	2400	205
14	信达期货	13993	7954	14	道通期货	2347	614	14	浙商期货	2381	547
15	东航期货	13969	9707	15	一德期货	2300	2037	15	瑞达期货	2285	909
16	国泰君安	13730	2568	16	浙江新华	2231	73	16	江苏弘业	2177	844
17	华泰长城	13667	6932	17	海通期货	2132	751	17	鲁证期货	1900	862
18	国海良时	13402	1460	18	徽商期货	2112	1707	18	兴业期货	1879	816
19	广发期货	13263	4852	19	国海良时	2075	1399	19	中证期货	1655	708
20	北京中期	12896	4580	20	华泰长城	1881	532	20	经易期货	1613	491
合计		372807	126365			83634	22439			59814	12732

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，11日多空双方均选择了大幅增仓，显示短期市场对后市看法出现分歧。

股指期货

期指反攻颈线，趋势还待确认

投资策略

中期策略

恐慌情绪和对经济二次探底的担忧蔓延引发股指急跌，2700或探得阶段底部。可尝试少量见多，等待调控政策退出，再逐步加仓。

短期策略

股指超跌反弹，下探动能已经基本释放，宏观面的压力短期不支持期指快速上行，近日维持震荡整固。建议日内波段操作，激进者可以尝试逢低轻仓持有趋势多单。

市场综述

虽法国将失去 3A 评级的传闻被澄清，但隔夜欧美股市暴跌依然拖累股指期货主力合约 IF1108 低开 0.8%，在经历了 10 多分钟短暂震荡后，期指开始试探上扬。股市开盘之后多头势不可挡，一路冲高，涨幅超过 2%。随后股指走出下行调整止跌在 2830 附近，14:00 开始震荡上升，收盘于 2879.6，涨幅 2.28%。

今日期指突破 5 日均线 and 昨日高点压制，收中阳线，完全吞噬了昨日阴线，显示多头的情绪高涨，成交量也较为配合。今日盘中期指多空双方主要围绕在斜拉颈线 2840 一带争夺，尾盘多头占据上风突破颈线位 1.4%，回拉颈线或为有效。但指数还未有效摆脱前期低点 2868.2，且上方仍有多条均线压制，未回补 8 月 5 日跳空缺口前，追多还需谨慎。

建议周二底部区域建立多单可以谨慎持有，密切关注 2840-2880 一带的多空争夺情况。如果期价再次回到 2840 以下，多单可以考虑减持观望。无仓者日内波段操作为主，新进多单隔夜宜轻仓，空单 2860 以上不建议隔夜留仓。

基本面信息

从资金流向上来看，沪深 A 股共成交 1912.47 亿元，沪市 A 股成交 998.47 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 802.56 亿元，创业板成交 111.45 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 1012.50 亿元，资金流出性成交-822.01 亿元，不确定性成交 77.97 亿元，流入流出成交差额 190.49 亿元，占大盘全部成交 9.59%。(和讯资金流向)

8 月 10 日人民币对美元汇率中间价升破 6.42，以 6.4167 再创汇改以来新高。人民币升值速度正在加快。市场分析人士认为，由于外部不确定性和目前国内经济呈现疲态，这可能会让央行暂停进一步收紧货币政策，但高通胀又难以让央行放松货币政策。

7 月份，全国财政收入 9864.1 亿元，比去年同月增加 2080.92 亿元，增长 26.7%。其中，中央本级收入 5228.59 亿元，同比增长 24.5%；地方本级收入 4635.51 亿元，同比增长 29.4%。7 月份，全国财政支出 6949.92 亿元，比去年同月增加 1139.05 亿元，增长 19.6%。

人民日报刊文称中国经济不会硬着陆 调控不动摇：根据国家统计局最新发布的二季度企业景气调查，目前的企业景气指数依然处于相当高的位置，而且企业家预期三季度景气度继续保持平稳；从工业从业人员的增长率看，当前处于历

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



史比较高的水平，达到 10% 以上；上半年全国规模以上工业企业实现利润同比增长 28.7%，比 1-5 月份的增速还提高了 0.9 个百分点，在规模以上工业企业中，国有及国有控股企业实现利润增长 20.2%，上半年民间投资增长 33.8%，全社会增长 25.6%，国有及国有控股企业只增长 14.6%，民间投资的增长速度远远高于国有及国有控股企业投资增长速度。

技术分析



点评：从15分钟主力情况来看，主力线仍在0轴之下徘徊，5分钟主力线上穿后弱势维持。潮起潮落指标逐步向高位逼近，明日追高需谨慎。日内波段操作为宜。

持仓分析

多头总持仓龙虎榜					空头总持仓龙虎榜				
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	3	浙江永安	2323	586	133	海通期货	3889	-262	
2	11	华泰长城	2026	174	136	招商期货	3050	15	
3	1	国泰君安	2014	-115	1	国泰君安	2935	572	
4	16	广发期货	1825	60	11	华泰长城	2631	243	
5	7	光大期货	1586	500	18	中证期货	1682	629	
6	18	中证期货	1224	-48	16	广发期货	1668	-312	
7	133	海通期货	1131	529	2	南华期货	1037	158	
8	6	鲁证期货	1114	-86	7	光大期货	1003	-417	
9	2	南华期货	930	-210	102	兴业期货	922	620	
10	109	银河期货	913	64	145	大华期货	915	561	
11	156	上海东证	897	-24	10	中粮期货	833	136	
12	150	安信期货	671	59	109	银河期货	692	-114	
13	131	申银万国	631	-96	113	国信期货	600	91	
14	17	信达期货	548	-167	6	鲁证期货	508	-89	
15	8	东海期货	548	-117	3	浙江永安	474	59	
16	136	招商期货	545	-14	115	中信建投	467	-43	
17	170	瑞达期货	499	24	131	申银万国	444	-85	
18	168	天琪期货	404	170	156	上海东证	374	-11	
19	9	浙商期货	349	-122	159	中国国际	243	138	
20	159	中国国际	328	7	17	信达期货	232	-91	
		合计	20506	1174			合计	24599	1798

点评：从右图股指总持仓情况可以看出，多空双方均有一定程度加仓，且排名靠前主力对市场认识产生分析。明日期价震荡偏弱概率较大。

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
电话：
- ◇ **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
电话：

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109

欢迎访问我们的站点：www.neweraqh.com.cn