



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 2011-10-20 17:30

目 录

【宏观经济】

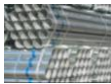


[国内外宏观经济信息](#)

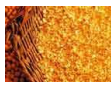
【品种聚焦】



[沪 铜](#)



[沪 锌](#)



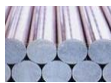
[豆类油脂](#) [菜油](#)



[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 尚甜甜
刘成博 吴宏仁
甘宏亮

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、央行：前三季度社会融资规模同比少1.26万亿元

初步统计，今年前三季度社会融资规模为9.80万亿元，比上年同期少1.26万亿元。其中，人民币贷款增加5.68万亿元，同比少增5977亿元；外币贷款折合人民币增加4770亿元，同比多增1849亿元；委托贷款增加1.07万亿元，同比多增5625亿元；信托贷款增加848亿元，同比少增3924亿元；未贴现的银行承兑汇票增加9825亿元，同比少增9843亿元；企业债券净融资8397亿元，同比少1373亿元；非金融企业境内股票融资3515亿元，同比少113亿元。

从结构看，前三季度人民币贷款占社会融资规模的58.0%，同比高1.0个百分点；外币贷款占比4.9%，同比高2.5个百分点；委托贷款占比10.9%，同比高6.3个百分点；信托贷款占比0.9%，同比低3.4个百分点；未贴现的银行承兑汇票占比10.0%，同比低7.7个百分点；企业债券占比8.6%，同比低0.3个百分点；非金融企业境内股票融资占比3.6%，同比高0.3个百分点。

2、国家统计局数据显示我国城乡收入差距正在缩小

国家统计局发布数据显示，前三季度，我国城镇居民人均可支配收入16301元，同比名义增长13.7%，农村居民人均现金收入5875元，同比名义增长20.7%。城乡绝对差距10426元，城乡收入比为2.77:1。是自2002年以来，城乡居民收入比首次回落到“3”以内。数据显示，我国城乡收入差距正在缩小。

今年以来，我国居民收入增长明显，一季度，城镇居民人均可支配收入5963元，同比增长12.3%，农村居民人均现金收入2187元，实际增长14.3%。上半年，城镇居民人均可支配收入11041元，同比增长13.2%，农村居民人均现金收入3706元，同比增长20.4%。2011年以来，我国城乡收入差距明显缩小，一至三季度城乡收入比分别为2.73:1，2.99:1和2.77:1，是2002年以来首次回落到“3”以内。

3、刘明康：银行可抗房产贷款抵押品跌40%

银监会主席刘明康昨日表示，最新一轮压力测试结果显示，即便房地产抵押品下跌四成，银行业仍风险可控。

刘明康还透露了地方政府性债务中银行贷款余额和房地产贷款余额这两个数据：截至2010年末时，中国地方政府债务余额为10.7万亿元，其中银行贷款占80%，即8.56万亿元；截至2011年8月末，银行业金融机构房地产贷款的余额为10.4万亿元。

同时，刘明康也分析了房地产贷款具体结构，“从房地产贷款具体结构看，目前约98%的个人按揭贷款‘贷款房价比(LTV)’低于80%，按揭贷款平均‘偿债收入比’为33%，超过1/2的按揭贷款和开发贷款都是在2009年二季度房价重新高企之前发放的，开发贷款的平均抵押品比例也达到189%，即使房地产抵押品重度压力测试下跌40%，覆盖率仍高于国际通行的110%标准。这些都表明我国房地产贷款总体风险可控。”

宏观分析师

刘成博

电话：

0516-83831127

执业证编号：

F0273471

电子邮件：

cbliu1985@126.com

国际要闻

4、美国9月新屋开工年化月升15.0%，创17个月最大增幅

美国商务部周三(10月19日)公布的数据表明，美国9月新屋开工年化月率创17个月(2010年4月以来)最大增幅，受多户型住宅新屋开工数提振。

数据显示，美国9月新屋开工年化月率上升15.0%，前值由下降5.0%修正为下降7.0%。9月，美国新屋开工总数年化65.8万户，预期为59.0万户，前值由57.1万户修正为57.2万户。

9月新屋开工数较去年同期增长10.2%。不过，新屋开工数据仍低于健康水平。经济学家认为健康水平应在100万至150万套。

同时，美国9月营建许可年化月率下降5.0%，前值由上升3.2%修正为上升4.0%。

9月，美国营建许可总数年化59.4万户，预期为61.0万户，前值由为62.0万户修正为62.5万户。

5、美国9月通胀升至三年高位，受食品和能源价格推动

美国劳工部周三(10月19日)公布的数据表明，9月美国民众的生活成本继续上升，主要受到食品和能源价格不断上涨的推动。通胀率升至三年以来最高水平，高于美联储(Fed)认为适宜的、接近2.0%的水平。在当前就业市场表现疲软的背景下，这成为美国民众面临的又一挑战。

数据显示，美国9月末季调消费者物价指数(CPI)年率上升3.9%，高于预期的上升3.8%，前值上升3.8%；美国9月季调后CPI月率上升0.3%，为连续第三个月走高，符合预期，8月上升0.4%。

报告显示，美国9月末季调核心CPI(剔除食品及能源)年率上升2.0%，预期上升2.1%，前值上升2.0%。美国9月季调后核心CPI月率上升0.1%，预期上升0.2%，前值上升0.2%，表现相对温和。

6、德国9月PPI升幅略高于预期

德国联邦统计局周四(10月20日)公布，德国9月份生产者价格指数(PPI)较上月升幅略微超出预期。

统计局称，9月份德国PPI较上月上升0.3%，预期上升0.2%，8月份PPI环比下降0.3%。9月份PPI同比上升5.5%，主要因能源成本上涨。8月份PPI同比升幅也为5.5%。

统计局称，9月份能源价格环比上升0.5%，同比上升11.1%。不包括能源价格，9月份PPI环比上升0.1%，同比上升3.1%。

7、法国银行业对希腊及意大利持有大量风险敞口

国际清算银行当地时间周三(10月19日)发布的数据显示，截至6月底，法国银行业对希腊和意大利债务的风险敞口最大，是意大利近半数债务的债权人。

数据显示，截至6月底，希腊对法国银行业的欠债额为557.4亿美元，意大利对法国银行业的欠债额为4163.7亿美元，略高于3月底时的水平。

与此同时，德国银行业减少了对意大利和希腊债务的风险敞口。截至6月底，希腊对德国银行业的欠债额为213亿美元，意大利对德国银行业的欠债额为1617.6亿美元，分别低于3月底时的237亿美元和1649.3亿美元。

沪铜

期价再创新低 空单继续持有

投资策略

中期策略 空单继续持有

短期策略 欧债问题继续困扰铜市，沪铜金融属性显现，大幅下跌，再创新低，技术上看弱势尽显，建议空单继续持有，不宜盲目猜底抢反弹。

市场综述

沪铜今日大幅下跌，再创新低。受伦铜周三夜晚大跌影响，沪铜主力1201合约早盘以51610点跳空低开，开盘后快速下跌，直奔跌停板，虽在多头的反攻下略有反弹，但反弹乏力，最终仍收在跌停板上。虽期价大部分时间都在跌停板处，全天仍成交415802手，增仓35556手至243842手。

欧债危机的不确定性打压投资者情绪，西班牙评级再遭穆迪降级令欧元承压，股市依旧疲软，诸多不利因素打压基金属，收盘全线收低，伦铜周三以3.52%的跌幅报收，今日继续大幅下挫，截至沪铜收盘报价至6960.75点，由于沪铜早早跌停，而伦铜在接下来的时间里依然下跌，沪伦比价大幅下滑至7.32。

基本面信息

- ◇ 10月20日上海金属网铜报价52300-52700元/吨，较周三下跌2950元/吨，相对沪铜现货月卖盘升水500-650元/吨。
- ◇ 伦敦金属交易所铜库存10月20日减少1325吨至450850吨，上海期货交易所指定交割仓库期货仓单10月20日减少3879吨至24413吨。
- ◇ SHMET10月20日消息：由于 Anglo American 使用了低品位矿石及智利恶劣天气的缘故，该矿商 Anglo American 称3季度铜产能损失9%，不过因受到 Los Bronces 矿项目扩大的支撑，该矿全年矿产量高于2010年。
- ◇ 巴西央行周四决定降息50个基点，将其基准利率下调至11.5%，这是该行连续第二次降息50个基点，原因是巴西经济增长速度放缓，且受到欧元区主权债务危机的影响。巴西央行发表声明称，及时调整利率将可减轻限制性的全球环境所带来的影响。声明还表示，降息举措与实现2012年通胀目标是一致的。数据显示，9月份巴西通胀率为7.31%，超出巴西央行6.5%的通胀目标上限。

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,沪铜指数今日大幅下跌再创新低,全天运行于均线族之下,形态上看,均线族继续下行, KDJ 指标交叉后向下发散,技术上看弱势尽显,建议空单继续持有,不宜盲目猜底抢反弹。

持仓分析

交易品种: cu1201

交易日期: 20111020

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	广发期货	17390	7031	1	中粮期货	8792	2097	1	上海东亚	7219	1735
2	东证期货	15162	6275	2	金瑞期货	7872	2365	2	海通期货	6360	589
3	迈科期货	13553	-40508	3	南华期货	6092	2314	3	浙江永安	5576	664
4	海通期货	12633	-687	4	中信新际	4694	145	4	珠江期货	5085	2040
5	金瑞期货	10373	3727	5	中国国际	4694	260	5	经易期货	4265	124
6	南华期货	9692	-1851	6	中钢期货	4366	1103	6	国泰君安	3504	1447
7	浙商期货	9179	-6459	7	华安期货	3695	1282	7	金川集团	3030	0
8	银河期货	8964	-11582	8	迈科期货	3530	-126	8	中国国际	2994	1026
9	中融汇信	8929	-7309	9	国投期货	2712	840	9	东证期货	2764	-2540
10	万达期货	8429	-14902	10	北京中期	2494	1305	10	迈科期货	2662	197
11	华泰长城	8249	-7454	11	云晨期货	2453	962	11	徽商期货	2600	2178
12	经易期货	8041	668	12	上海金源	2260	203	12	华泰长城	2555	918
13	浙江永安	7783	-548	13	申万期货	2255	324	13	南华期货	2459	194
14	珠江期货	7693	421	14	江苏弘业	2152	278	14	上海中期	2439	163
15	光大期货	7078	-3727	15	广晟期货	2116	284	15	广发期货	2336	1229
16	国泰君安	6999	-8132	16	华泰长城	2099	207	16	银河期货	2215	585
17	鲁证期货	6775	-7021	17	广发期货	2084	-927	17	美尔雅	2114	208
18	江苏弘业	6564	-2359	18	上海通联	2074	26	18	浙商期货	2096	32
19	浙江中大	6443	-5002	19	浙江永安	2063	533	19	国联期货	2018	1234
20	上海中期	6418	-15148	20	中证期货	2007	173	20	东海期货	2014	1031
合计		186347	-114567			70504	13648			66305	13054

点评:

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看,10月20日主力1201合约多空均大幅增仓,而且增仓力度相当,排名前20位的总持仓中多头依然处于优势地位,但原主力1112合约多空减仓力度明显强于空头,使排名前20为的总持仓总多头优势减弱。

沪 锌

期价再现暴跌 空单继续持有

投资策略

中期策略

全球经济增速放缓，欧洲主权债务危机等问题致使投资者对经济前景担忧，维持偏空思路，

短期策略

今日期价一举突破前期低点 14130 一线支撑，技术上来看，期价仍将存在一定程度的下滑空间，建议投资者空单继续持有。

市场综述

今日沪锌主力合约 zn1201 以 14200 元/吨开盘，收盘价为 13850 元/吨，与上一交易日（10 月 19 日）结算价下跌 795 元/吨，跌幅 5.4%。盘中最高 14245 元/吨，最低 13780 元/吨，成交量 622742 手，持仓量 234748 手，日增仓 50970 手。早盘沪锌大幅低开，后继续窄幅震荡走低，收中阴线，值得注意的是伴随着期价下行成交量和持仓量均巨幅攀升，市场沽空情绪较浓，说明期价仍存在进一步下行空间。

基本面信息

宏观信息：美国商务部(Department of Commerce)周三(10 月 19 日)公布的数据表明，美国 9 月新屋开工年化月率创 17 个月(2010 年 4 月以来)最大增幅，受多户型住宅新屋开工数提振。美联储(Fed)周三(10 月 19 日)公布的最新一期褐皮书报告显示，与此前的 Fed 调查结果相比，Fed 所有 12 个辖区的经济活动继续增长。但多数辖区表示经济增长的步伐仅仅是温和或者轻微，接受调查的对象基本表示，企业前景走软或更加不确定。日本政府周四(10 月 20 日)宣布出台的一份日元升值升值应对草案显示，日本政府将与日本央行联手组建一个专门小组，以帮助因应近期对该国经济构成主要风险的日元升值问题。草案显示，日元持续单边升值，全面考虑包括非传统措施等举措来协助国际市场稳定，并且将信用机制将扩大 2 万亿日元至 10 万亿日元以帮助企业购并、海外资源收购。

行业新闻：据伦敦 10 月 19 日消息，国际铅锌研究小组(ILZSG)周三称，全球精炼锌市场在 2011 年前八个月供应过剩 263,000 吨，高于 2010 年同期 97,000 吨的过剩量；据伦敦 10 月 19 日消息，世界金属统计局(WBMS)周三称，1-8 月全球锌市供应过剩 541,000 吨，今年前七个月为过剩 385,000 吨，2010 年全年供应过剩 421,000 吨；俄罗斯联邦统计局周三(10 月 19 日)称，俄罗斯 2011 年 1-9 月产量较去年同期下降 0.9%；据首尔 10 月 20 日消息，韩国公共采购服务机构(PPS)周四在其网站上表示，韩国已发布招标，欲寻购 1,000 吨纯度为逾 99.995% 的锌；据东京 10 月 20 日消息，日本三井矿业&冶炼公司周四称，下调锌售价 5,000 日圆至每吨 185,000 日圆；9 月份国内锌冶炼企业平均生产开工率 67.16%，较 8 月份下降 5.25%；总产量 29.3 万吨，环比下降 7.2%。

现货市场：20 日上海金属网锌报价区间 14150-14250 元/吨，均价为 14200 元/吨，较 10 月 18 日下跌 650 元/吨，升贴水：b220/b320，其中锌价格的升贴水是上海金属现货取样价格与沪锌三个月卖盘的差值。

金属分析师

甘宏亮

电话：023-67109158

执业证编号：F0273468

电子邮件：

markgan83@163.com

技术分析

右图显示的是，文华软件沪锌日K线图。

点评：

今日沪锌主力日K线下破前期14130低点支撑，成交量和持仓量均巨幅攀升，MACD指标和KDJ指标继续走弱，期价总体空势背景不变，短期期价或将继续寻底。



持仓分析

交易品种：zn1201

交易日期：20111020

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	申万期货	25109	21370	1	经易期货	7314	2327	1	迈科期货	7328	262
2	神华期货	23633	15202	2	成都倍特	4694	3879	2	中粮期货	6665	355
3	华泰长城	22580	14886	3	上海中期	4625	-122	3	经易期货	4146	189
4	广发期货	20699	15010	4	东海期货	4616	2519	4	浙江永安	3977	2595
5	海通期货	19910	14652	5	南华期货	3095	795	5	华泰长城	3818	1252
6	中融汇信	18950	3019	6	浙江永安	2885	634	6	浙江大地	3459	1168
7	上海中期	12050	4001	7	中国国际	2854	782	7	金瑞期货	3367	412
8	经易期货	11642	6215	8	华泰长城	2762	342	8	国金期货	2845	308
9	银河期货	11135	6346	9	一德期货	2637	641	9	南华期货	2807	-87
10	浙商期货	11017	4890	10	海通期货	2463	362	10	北京中期	2588	-25
11	江苏弘业	10736	7252	11	鲁证期货	2369	301	11	申万期货	2488	901
12	国泰君安	10694	5843	12	江苏弘业	2365	304	12	北京首创	2410	254
13	南华期货	10308	6320	13	大有期货	2351	362	13	中证期货	2404	-665
14	光大期货	10170	5498	14	云晨期货	2192	-164	14	华元期货	2189	-440
15	国海良时	9921	6855	15	瑞达期货	2161	-50	15	深圳金汇	2106	543
16	浙江永安	9755	7015	16	浙商期货	2104	516	16	银河期货	1996	176
17	五矿期货	9628	8924	17	银河期货	2022	-21	17	光大期货	1896	587
18	浙江新华	9308	5638	18	浙江中大	1993	131	18	安信期货	1891	51
19	中国国际	9301	1220	19	迈科期货	1817	657	19	海通期货	1853	862
20	万达期货	9279	7785	20	信达期货	1744	155	20	国泰君安	1825	868
合计		275825	167941			59063	14350			62058	9566

右图显示的是，上海期货交易所沪锌每日交易排名。

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，10月20日1201合约多空双方均大幅增持，多方增持力度明显强于空方，且多方成员增持较为集中，部分多方成员抄底意愿较强，但总量来看空方持仓仍略强于多方。

沪 铅

期价加速下跌 偏空思路操作

投资策略

中期策略 整体基本面环境维持弱势，偏空思路操作。

短期策略 期价暴跌，基本面和技术上都表现较弱，暴跌后急速反弹可能性不大，短期或将维持弱势走势。

市场综述

今日沪铅主力合约 pb1112 以 13710 元/吨开盘，收盘价为 13850 元/吨，与上一交易日（10 月 19 日）结算价下跌 660 元/吨，跌幅 4.55%。盘中最高 14010 元/吨，最低 13700 元/吨，成交量 1524 手，持仓量 2254 手，日增仓 234 手。今日期价大幅跳空低开，全日维持低位震荡，终收上影小阳线，收回部分跌幅，弱势表现显著。成交量大幅扩大，持仓量也有所回升，从沪铅量能分析来看，期价进一步下行可能较大。

基本面信息

宏观信息：美国商务部(Department of Commerce)周三(10 月 19 日)公布的数据表明，美国 9 月新屋开工年化月率创 17 个月(2010 年 4 月以来)最大增幅，受多户型住宅新屋开工数提振。美联储(Fed)周三(10 月 19 日)公布的最新一期褐皮书报告显示，与此前的 Fed 调查结果相比，Fed 所有 12 个辖区的经济活动继续增长。但多数辖区表示经济增长的步伐仅仅是温和或者轻微，接受调查的对象基本表示，企业前景走软或更加不确定。日本政府周四(10 月 20 日)宣布出台的一份日元升值升值应对草案显示，日本政府将与日本央行联手组建一个专门小组，以帮助因应近期对该国经济构成主要风险的日元升值问题。草案显示，日元持续单边升值，全面考虑包括非传统措施等举措来协助国际市场稳定，并且将信用机制将扩大 2 万亿日元至 10 万亿日元以帮助企业购并、海外资源收购。

行业新闻：据伦敦 10 月 19 日消息，国际铅锌研究小组(ILZSG)周三称，全球精炼铅市场在 2011 年前八个月供应过剩 153,000 吨，2010 年同期过剩 52,000 吨；据伦敦 10 月 19 日消息，世界金属统计局(WBMS)周三称，1-8 月全球铅市供应过剩 48,600 吨；2010 年同期供应过剩 33,900 吨；据新加坡 10 月 20 日消息，法国巴黎银行(BNP Paribas)下调 2011 年全球铅市潜在的供应过剩量预估 50%至 100,000 吨，并且预期 2012 年市场将供求平衡，之后到 2013 年步入“大幅短缺”；日本三菱材料公司(Mitsubishi Materials Corp)周四(10 月 20 日)称，下调铅售价 8,000 日圆至每吨 195,000 日圆；近日，根据南通市通州区政府决定，对全区 12 家涉铅企业全部依法关闭，其中包括 4 家原先通过环保验收的涉铅企业。

现货市场：20 日主要城市及地区 1 号铅价格如下：上海，14200-14400 元/吨，河南，14200-14400 元/吨，沈阳，14250-14400 元/吨，云南，14300-14350 元/吨，湖南，14250-14400 元/吨，主要城市及地区日均价较上一交易日下跌 450 元/吨。

金属分析师

甘宏亮

电话：023-67109158

执业证编号：F0273468

电子邮件：

markgan83@163.com

技术分析

右图显示的是，文华软件沪铅5分钟K线图。

点评：今日期价5分钟K线大幅跳空低开，后走出反弹走势，但收效甚微，日内两波反弹走势幅度都偏小且承压明显，未能同MACD指标和KDJ指标走势形成有效呼应。综合分析，短期可维持空势的判断。



右图显示的是，文华软件沪铅日K线图。

点评：今日期价日K线大幅跳空低开，穿过14000整数关口，直逼前期低点。MACD指标和KDJ指标继续走弱。综合来看，期价短期维持弱势。



螺纹钢

钢市基本面疲弱 弱势运行态势或将延续

投资策略

中期策略 金融环境动荡，投资者悲观预期较浓，中线空单可继续持有。

短期策略 房地产利空消息不断，短线仍然维持日内偏空思路。

市场综述

日内螺纹主力合约1201早盘震荡下行，相继跌破4000、3900两个整数关口，再创新低，午盘小幅上扬，重新收复3900失地，收于带长下影响的光头中阴线，日跌幅达3.73%，持仓量减少19906手，成交量大幅增加。部分技术指标有超卖迹象。欧债危机使得投资者恐慌情绪蔓延，金融市场动荡；经济增速放缓，房地产利空消息不断，建筑钢材下游需求疲软；工程机械产品的销量大幅下降，工程机械用钢需求减少，短期内弱势格局或难以改变，3900附近或有反复，短线维持日内偏空思路，谨防隔夜仓带来的风险，中线空单可继续持有。

基本面信息

国家统计局10月18日公布称，中国9月粗钢产量较8月减少3.5%至5670万吨，但较上年同期增加16.5%。中国1-9月粗钢产量为5.2574亿吨，较上年同期增加10.7%。中国9月粗钢日均产量为189万吨，较8月的189.5万吨/日减少0.3%。

中国国土资源部于19日发布了《2010年中国国土资源公报》，公报指出，2010年中国矿产品贸易同比增长42.9%；其中进口额同比增长43.7%；出口额为同比增长41.2%。石油对外依存度为54.8%，铁矿石对外依存度为53.6%。

中国银监会主席刘明康是在北京召开的 CEO 组织峰会上发表讲话称，最新的压力测试结果显示，中国银行业房地产风险总体可控。即使房地产抵押品重度压力测试下跌40%，覆盖率仍高于国际通行的110%标准。

财政部近日公布前三季度财政收支情况，财政部表示，受经济增速略为放缓和相关房地产市场调控政策的影响，9月财政收入增速出现较大幅度回落。统计显示，9月全国财政收入完成7377亿元，比8月减少169亿元，同比增幅为17.3%，仅为8月增长速度34.3%的一半。其中，中央本级收入下降较大，9月完成3753亿元，比上月减少283亿元，同比仅增长14.7%。

中国工程机械工业协会的统计数据显示，2011年前两季度，工程机械行业销售收入和销量的同比增速放缓，且降幅显著。统计数据显示，从2011年4月开始，包括挖掘机、装载机、推土机在内的主要工程机械产品的销量开始大幅下降，环比降幅分别达38.79%、28.27%及32.81%。5月，挖掘机销量同比首现2011年以来的负增长，同比下降12.4%，同时，环比降幅进一步扩大至47.8%；装载机销量同比虽然保持稳定，但是环比下滑21.3%；推土机销量同比下降34%，环比下降26.1%。6月，挖掘机、装载机和推土机销量继续下滑，环比降幅分别为27.6%、14.8%及14.5%。

房地产利空消息不断，工程机械产品的销量大幅下降，基本面疲弱，短期内弱势格局或将延续。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangyantian823@163.co

[m](#)

技术分析



点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价疲弱态势尽显，尾盘得到小幅拉升。必赢三线中主力资金线运行于零轴下方，盘尾逼近零轴，投资者做多情绪略显不足，或将延续弱勢格局。

持仓分析

交易品种：rb1201

交易日期：2011020

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	中融汇信	152211	46863	1	南华期货	23732	6855	1	浙江永安	27394	970
2	海通期货	110014	42078	2	国泰君安	18965	-374	2	中钢期货	21478	965
3	北京中期	89411	50892	3	国贸期货	16992	4976	3	国泰君安	21199	-7793
4	国泰君安	79163	29957	4	浙江永安	13145	-1630	4	东海期货	16414	-9945
5	银河期货	70583	5160	5	银河期货	12957	435	5	国联期货	14667	8164
6	金瑞期货	61759	58962	6	华泰长城	11723	654	6	国贸期货	13127	-4652
7	南华期货	56304	25301	7	中国国际	11654	693	7	新湖期货	11313	-2171
8	东证期货	49577	37276	8	申万期货	10270	-1754	8	华泰长城	9552	-1081
9	鲁证期货	47991	15007	9	中钢期货	10155	-2371	9	华鑫期货	9082	8844
10	五矿期货	44751	43098	10	海通期货	9902	-2786	10	海通期货	8366	414
11	国联期货	41937	29951	11	鲁证期货	9891	921	11	银河期货	7992	-118
12	华泰长城	39271	3625	12	上海中期	7136	-623	12	广州期货	7034	1002
13	申万期货	37273	6058	13	华安期货	6263	95	13	南华期货	6321	-499
14	一德期货	36433	12933	14	中粮期货	5949	-1257	14	东吴期货	6278	37
15	中信新际	36149	4033	15	英大期货	5473	-1375	15	鲁证期货	5560	24
16	广发期货	35778	9862	16	沙钢集团	5169	1000	16	国海良时	5493	3383
17	国海良时	35608	13901	17	方正期货	4926	-1040	17	大通期货	5277	-827
18	浙江永安	35302	-14002	18	广发期货	4600	-200	18	金鹏期货	4981	428
19	美尔雅	33951	18216	19	山西三立	4591	4431	19	瑞达期货	4695	325
20	华元期货	32941	2595	20	江苏弘业	4173	-1595	20	申万期货	4179	471
合计		1126407	441766			197666	5055			210402	-2059

点评：

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，多头小幅增仓，空头小幅减仓。排名靠前的浙江永安、国泰君安、中钢期货仍然持有净空单，成交量大幅增加，短期内弱势运行态势未改。

焦炭

弱势不改，观望为宜

投资策略

中期策略 下游需求不旺，焦炭将维持弱势

短期策略 日前钢厂纷纷调低钢材出厂价格，钢材价格的下调将对焦炭价格形成压制，后期焦炭将维持弱势，投资者观望为宜。

市场综述

今日连焦1201合约以1951元/吨开盘，收盘价为1982元/吨，下跌4.88%，最高1960元/吨，最低1888元/吨，成交8622手，持仓量为8088手，日增仓-470手。连焦1201合约大幅低开一路下挫，盘中曾触及跌停板，之后在停板价上方弱势震荡。成交量较前一交易日放大，而持仓量萎缩。

基本面信息

1, 发改委日前发布前三季度煤炭行业运行情况。据初步测算，前三季度全国煤炭消费量同比增长10.3%。其中，发电耗煤14.54亿吨，同比增长12.5%；钢铁生产耗煤4.44亿吨，同比增长8.3%；建材生产耗煤3.8亿吨，同比增长10.5%。

2, 海关总署数据显示，今年9月中国焦炭及半焦炭出口数量降至14万吨。当月数量较上月的25万吨下跌44%，较上年同期的22万吨下降36%。1~9月焦炭出口数量累计比去年同期上升24%，金额累计同比上升34%，焦炭及半焦炭出口累计为287万吨，同比增长31.0%。

3, 中国煤炭工业协会在北京召开2011年前三季度全国煤炭经济运行情况新闻发布会。中国煤炭工业协会预计，今冬明春煤炭市场供需仍将保持总体平衡态势。据快报数显示，今年前三季度全国煤炭产量累计完成26.91亿吨，同比增长11.6%；全国煤炭销量累计完成26.36亿吨，同比增长13.1%；全国铁路累计发运煤炭16.77亿吨，同比增长13%。全国主要港口煤炭发运量继续保持较快增长，前三季度累计发运4.95亿吨，同比增长20.2%。

4, 10月17日，Myspic 综合指数165.4点，较上一交易日下跌0.75%，国内钢材现货市场价格跌幅加大，午后上海、广州、杭州、天津等地价格继续下调，兰州、昆明、重庆建材价格暴跌100元~150元/吨不等。另一方面，包括铁矿石在内的钢铁原料价格正在加速下跌，铁矿石现货价格跌至2010年11月以来低位。

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：

主力1201合约今日成交量大幅增加，技术指标MACD 绿柱又开始变长，DIFF 继续位于 DEA 下方运行，技术指标仍然维持弱势。

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	331	13	122	华泰长城	1028	-166
2	30	国泰君安	319	133	225	广州期货	452	
3	49	海通期货	287	7	181	格林期货	389	20
4	125	国投期货	254	1	109	浙江永安	261	21
5	78	万达期货	148	25	26	浙江大越	206	1
6	43	鲁证期货	113	-9	148	民生期货	165	
7	152	南华期货	113	12	195	瑞达期货	154	-8
8	181	格林期货	110	-28	56	申银万国	131	-31
9	91	浙江新华	101	8	14	信达期货	116	63
10	211	大华期货	79	-6	30	国泰君安	102	-3
11	202	中原期货	76	-4	52	中粮期货	100	-2
12	109	浙江永安	75	28	97	浙商期货	79	-2
13	103	中国国际	66	-5	152	南华期货	75	6
14	92	英大期货	63	-24	196	一德期货	64	-4
15	51	银河期货	63	-1	160	冠通期货	57	4
16	187	徽商期货	61	-17	176	浙江大地	50	
17	107	浙江中大	59	4	57	美尔雅期货	46	-2
18	117	江苏弘业	55	-42	135	上海中期	44	
19	97	浙商期货	53	-18	107	浙江中大	35	
20	160	冠通期货	46	4	15	新湖期货	33	-3
合计		2472	81		合计		3587	-106

点评：

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头主力增仓81手，空头主力减仓106手，说明空头主力选择获利了结，对后市期价的压制作用有所减小。

天然橡胶

沪胶下破重要支撑位，恐慌情绪弥漫市场

投资策略

中期策略 中长期维持偏空预期

短期策略 短线有调整需求

市场综述

今日沪胶主力1201合约大幅跳空低开于25795，开盘后不久即封死在跌停板上，收盘时跌停，全天最高升至25820，最后收于25445，较上一交易日结算价下跌1625，跌幅为6.00%。全天成交量为159068手，成交量与上一交易日相比大幅萎缩近90%，持仓减少16476手至236536手。今日日胶指数开盘高开于301.7，早盘开盘后快速回落，全天最低为280.7，最高为303.1，尾盘收至280.8，下跌6.50%。

基本面信息

- 20日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价29300元/吨，与上一交易日相比下跌700元/吨，国标二级天然橡胶报价28300元/吨，与上一交易日相比下跌700元/吨。泰国 USS3橡胶现货平均价格为108.72泰铢/公斤，与上一交易日相比下跌3.805泰铢/公斤。
- 12月13日，国家信息中心信息资源部主任，高级经济师徐长明在2010年重型车论坛上接受记者采访时表示，他预计，未来十年中国商用车将保持9%左右的长期增长趋势，低于1999-2009年13.2%的平均增长率。
- 盖世汽车讯今年9月欧洲的新乘用车注册量为1,232,707辆，比去年9月（1,223,994辆）同比略微增长0.7%。8月欧洲乘用车注册量同比增长7.7%。
- 中国国家统计局10月18日公布，1-9月份中国合成橡胶产量同比增加15%，至261万吨；其中9月份合成橡胶产量同比增长7.8%，至27.8万吨，环比下滑7.9%。统计局并称，1-9月份中国轮胎总产量增加6.7%，至6.0859亿条，其中9月份轮胎产量为7588万条，较8月份增长5.1%，同比增13%。
- 据日本汽车制造商协会(JAMA)统计的数据显示，9月日本国内汽车销量同比下降2.1%至462,192辆，其中轿车销量同比下降2.2%；卡车销量同比下降1.7%；客车销量则同比增长5.5%。
- 中国9月天然橡胶进口量同比增长26.3%至24万吨。
- 印度9月乘用车销量下降1.8%至165925辆但商用车销量增长18.05%至70634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，今日期价大幅低开低走封死跌停板，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，盘中主力线下行，显示主力对后市看法偏空。今日分水岭下跌，期价开盘于分水岭之下，且收盘时趋近分水岭。

1201合约26600支撑被破，后市恐慌情绪很浓，日内或将延续大跌，空单持有，在26000下方可逢高抛空。上方阻力26000，下方第一支撑位25000，第二支撑位23000。



持仓分析

交易品种：ru1201

交易日期：20111020

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	中国国际	8744	-34173	1	浙江永安	6055	-1442	1	上海东亚	5335	-1
2	银河期货	5563	-22967	2	浙江大地	4666	-560	2	北京中期	4578	-92
3	海通期货	4993	-57181	3	银河期货	4167	-1643	3	格林期货	4211	-463
4	浙江中大	4533	-23121	4	国泰君安	3834	217	4	华泰长城	4137	-123
5	浙江大地	4480	-9964	5	华泰长城	3833	230	5	中国国际	3366	-210
6	南华期货	4034	-27049	6	华联期货	3818	19	6	中证期货	3285	-9
7	宝城期货	4008	-14624	7	南华期货	3771	-486	7	金元期货	3035	557
8	浙商期货	3811	-41975	8	中国国际	3468	-3862	8	英大期货	2975	49
9	浙江永安	3776	-22347	9	中证期货	3444	337	9	海通期货	2799	202
10	瑞达期货	3706	-18516	10	东证期货	2877	24	10	北京首创	2711	6
11	国泰君安	3671	-25739	11	新湖期货	2819	-17	11	华元期货	2573	-103
12	中证期货	3414	-23579	12	浙商期货	2796	183	12	国泰君安	2268	934
13	中信建投	3337	-20094	13	海通期货	2731	-277	13	徽商期货	2215	566
14	神华期货	3242	-55680	14	长江期货	2656	-277	14	大通期货	2191	88
15	徽商期货	3043	-17738	15	中钢期货	2571	23	15	浙江中大	2172	636
16	安粮期货	2803	-3210	16	浙江中大	2254	-327	16	南华期货	2164	-552
17	国贸期货	2717	-12558	17	浙江新华	1957	304	17	浙江新华	2025	-317
18	浙江新华	2637	-30073	18	神华期货	1807	778	18	国联期货	1924	-47
19	鲁证期货	2352	-31903	19	上海中期	1710	80	19	美尔雅	1896	-135
20	万达期货	2286	-17002	20	江苏弘业	1635	111	20	浙江永安	1806	-424
合计		77150	-509493			62869	-6585			57666	562

点评：

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，20日多方减仓而空方选择增仓，显示短期市场对后市看法偏空。

豆油

商品市场暴跌，豆市油脂抗跌存在反弹机会

投资策略

中期策略 20日均线压制下，长期空头排列延续，逢高抛空

短期策略 豆油击穿 9000 点新低后，未能收低，短线存在反弹诉求，上方压力 9240 注意宏观事态进展，而下破 9000 点并收低空头局面将被打开

市场综述

10月20日星期四，市场哀鸿遍野，可谓是空头的盛宴，5种商品或者说近两成商品类别封于跌停板！其中，豆油主力合约 y1205 合约，低开于 9096 点即日内最高价，早盘追随商品暴跌刷新年内新低 8962 点，报收 9066 点，跌幅 210 点或-2.26%。

主力空头巨幅减仓空头头寸，反手开多但力度较大，以及长下影锤子 K 线，暗示我们，短期存在技术反弹的强烈要求。此人若能高开，则存在短线多头交易机会。

基本面信息

我们强调，在 10 月 23 日召开的欧盟峰会以及 11 月 2 日至 3 日的 G20 国会议之前，市场处于宏观市之中，捕捉着关于欧美方面敏感的消息，行情随之大起大落。美国褐皮书暗示美国经济增长疲软，西班牙等国信用评级遭下调，欧洲债务危机的解决进程令人担忧。中国企业联合会表示，企业明年形势可能比 2008 年更严峻，无疑令市场悲观氛围更为凝重。

来宝集团(Noble Group)亚太地区粮食部门主管 19 日周三称，10 月 1 日起的市场年度，中国大豆进口预计将增加 15%至 6,000 万吨。Thomas Daetwyler 在参加行业峰会的间隙称，家禽饲料需求高企料将支撑中国大豆进口。他表示，收入水平增加令中国人的饮食向更高蛋白质含量的食品转变。

由于本年度省内大豆总产量呈现明显下降，市场预期大豆价格将在 4000 元/吨上方运行，为此多地开称价较去年同期涨 400 元/吨以上。

截至 20 日中午，东北地区油厂平均大豆收购价格为 3971 元/吨，其中黑龙江地区油厂平均大豆收购价格 3962 元/吨，均与昨日持平。黑龙江地区粮点平均收购价格为 4177 元/吨，与昨日持平。产区购销两难的现状仍未改变，令部分收购主体入市热情减退，目前供需双方对国储托市收购预期日渐强烈，市场观望气氛浓厚。

20 日主要地区散装四级豆油销售价格普遍大跌，跌幅在 100 到 200 元/吨不等。其中，江苏南通四级豆油 9100 元 /吨，下跌 150 元/吨；山东日照四级豆油 8990 元/吨，较昨日下跌 180 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：

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。

豆油价格先扬后抑。

大幅跳空低开后，早盘主线下穿零轴，而午后震荡上扬穿越零轴，价格反弹要求较强。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆油[1205]持仓量龙虎榜[2011-10-20]

2011-10-20 15:23:10

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	52	中粮期货	22188	9205	78	万达期货	37012	-292	
2	181	格林期货	22135	178	125	国投期货	35485	-482	
3	103	中国国际	16191	-187	36	中粮集团	32054	-946	
4	92	英大期货	14946	596	98	中粮四海丰	29100	-1900	
5	152	南华期货	14834	-866	109	浙江永安	12392	1230	
6	240	摩根大通	14475	534	152	南华期货	9586	2424	
7	109	浙江永安	13989	418	181	格林期货	8199	-557	
8	125	国投期货	10004	1131	15	新湖期货	7740	-407	
9	201	红塔期货	8220	-2878	52	中粮期货	7367	-12683	
10	105	光大期货	5807	1931	14	信达期货	5596	-547	
11	107	浙江中大	4689	-692	133	兴业期货	4616	760	
12	74	大连良运	4614	-424	103	中国国际	4596	425	
13	78	万达期货	4437	-2000	16	汇鑫期货	4570	28	
14	15	新湖期货	4083	511	173	广发期货	4472	1418	
15	117	江苏弘业	3948	-139	51	银河期货	3174	597	
16	173	广发期货	3875	46	105	光大期货	3040	65	
17	153	北方期货	3766	-208	240	摩根大通	2704	135	
18	51	银河期货	3586	-278	43	鲁证期货	2218	1204	
19	30	国泰君安	3492	781	92	英大期货	1891	1587	
20	133	兴业期货	3452	-255	176	浙江大地	1710	-32	
		合计	182711	7404			合计	217522	-7973

豆油主力合约 y1205, 有移仓 1209 迹象。

持仓变动中，主力空头中粮资金大幅减仓空单超过万手，并反手加多单超九千手，散空力量集中加仓。此种持仓变动，次日出现反攻的机会较大。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

棉花

破两万重要关口，郑棉或低位震荡

投资策略

中期策略 观望

短期策略 短线偏空参与

市场综述

周三晚间美棉指数小幅续跌 0.39 美分报收于 98.83 美分/磅，日 K 线呈小阴线，承压于短期均线。20 日郑棉主力 1205 合约大幅低开 20090 元/吨，日内震荡下跌，大幅收跌 235 点至 19975 元/吨，杀破 20000 重要关口。日 K 线呈小阴线，远离均线族，，KDJ 指标死叉后向下发散，同时形成背离，MACD 指标绿柱转而放大。郑棉量能今日略有回升，周三主力 1205 合约成交量为 18 万手，较周二大幅增加 8 万手；持仓量减少 2776 手 22.9 万手。中国棉花价格指数近日不断大幅下挫重伤棉农对市场的信心，收储成交仍旧清淡，后期期价能否反弹跟收储的进度息息相关。山东滨州某大型纺企连续调降 4 级皮棉采购价，对现货价格带来一定压力。期价今日下破两万大关，空头发力较强，期价近期恐将维持在两万之下弱势震荡。操作上建议中线观望，以短线偏空操作为主，但下方空间逐渐缩小，追空需谨慎。

基本面信息

- 1、10 月 20 日，中国棉花价格指数 328 级大跌 51 元报于 19641 元/吨，229 级下跌 129 元报于 21070 元/吨，527 级报于 17033 元/吨，较上一交易日大跌 76 元。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 10 月 20 日为 118 张，与上一交易日持平，有效预报仅 5 张。仓单的不断减少说明期货市场关注度逐渐降低。
- 3、锦桥纺织网消息，10 月 19 日计划收储 33000 吨，实际成交 3780 吨，其中新疆库成交 3000 吨，内地库成交 780 吨，截止今日 2011 年度棉花临时收储累计成交吨 10850 吨，新疆累计成交 8080 吨，内地累计成交 2770 吨。今日成交主要集中在新疆、湖北、安徽江苏、天津五省仓库。另据统计，自 10 月 17 日来，328 级监控指数已连续三个交易日低于 19800 元，分别为：19782 元、19744 元、19702 元。
- 4、巴西官方最新统计显示，今年 9 月巴西棉花出口创单月纪录，达到 14 万吨，超过 8 月份的 11.7 万吨。在此之前，巴西棉花单月出口纪录为 2008 年 10 月的 10.6 万吨。2011 年 7 月~9 月，巴西累计出口棉花 28.45 万吨。
- 5、2011 年 9 月，我国出口纺织纱线及织物 79.47 亿美元，出口服装及衣着附件 150.32 亿美元，分别比 8 月下降了 4.9%、12%。1~9 月，纺织品服装累计出口 1861.3 亿美元，增长 24.2%，其中纺织品出口 709 亿美元，增长 25.9%，服装出口 1152.3 亿美元，增长 23.3%。

农产品分析师

石磊

电话：0516-83831165

执业证编号：F0270570

电子邮件：

shilei19870510@sohu.com

技术分析

点评：20日郑棉主力1205合约大幅低开20090元/吨，日内震荡下跌，大幅收跌235点至19975元/吨，杀破20000重要关口。日K线呈小阴线，远离均线族，KDJ指标死叉后向下发散，同时形成背离，MACD指标绿柱转而放大。潮起潮落指标给出卖出信号，必盈主力线拐头向下，并且控盘度不高。



持仓分析

点评：CF1205合约周四持仓量减少2776手26.9万手。其中排名前20的主力多头中多数有百余手的增仓，共增仓1321手至65427手，而空头方面则小幅减少61手至86386手，其中新湖期货大减1733手空单而经易期货增加1954手空单。多头目标较一致，而空头存在分歧。后市期价弱勢震荡的同时，追空一定要谨慎。

合约：CF205		日期：2011-10-20							
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	南华期货	11,284	8,081	中国国际	8,300	243	招商期货	15,262	-4
2	中国国际	8,082	6,731	中粮期货	4,243	76	首创期货	9,442	46
3	银河期货	7,146	3,131	上海中期	4,070	107	海通期货	8,311	144
4	海通期货	6,748	5,044	长江期货	3,877	115	长江期货	7,922	41
5	冠通期货	4,525	3,312	光大期货	3,604	169	中粮期货	5,758	16
6	安粮期货	4,372	2,888	浙江永安	3,586	245	万达期货	4,601	66
7	经易期货	4,081	1,865	万达期货	3,508	953	新湖期货	4,151	-1,733
8	山西三立	4,042	1,889	首创期货	3,477	233	浙江永安	3,543	-459
9	鲁证期货	3,771	1,716	华泰长城	3,476	163	南华期货	3,406	680
10	中证期货	3,695	1,701	新湖期货	3,269	-148	经易期货	3,342	1,954
11	国联期货	3,408	2,806	金石期货	3,156	493	银河期货	3,313	329
12	格林期货	3,369	2,193	江苏弘业	3,133	-675	五矿期货	2,976	99
13	中钢期货	3,308	2,917	南华期货	3,007	-194	北方期货	2,419	69
14	万达期货	3,257	1,568	瑞达期货	2,506	-352	华泰长城	2,146	-255
15	华闻期货	3,158	3,072	浙商期货	2,467	-185	国投期货	1,891	22
16	徽商期货	3,138	2,239	国海良时	2,379	-34	光大期货	1,884	-467
17	浙江新华	3,071	2,028	海通期货	2,039	156	格林期货	1,761	-212
18	浙江永安	2,814	704	中州期货	1,889	-48	鲁证期货	1,572	-755
19	光大期货	2,802	1,713	广发期货	1,746	30	大连良运	1,366	391
20	新湖期货	2,697	1,467	方正期货	1,695	-26	大越期货	1,320	-33
合计		88,768	57,065		65,427	1,321		86,386	-61

菜油

恐慌性宣泄结束 低位调整概率大

投资策略

中期策略 中线高位空单获利减仓为宜。

短期策略 短期市场大幅宣泄之后，多头信心减弱，此位置调整需求较大，短线操作为宜。

市场综述

外盘欧洲债务危机的影响再度困扰市场，期市、股市收跌。国内商品市场恐慌性开盘之后大幅走低，以橡胶为首开盘之后几分钟封于跌停板、盘中接连诸多品种都以跌停板报收。国内农产品市场深度下跌的空间近期较为有限，油脂触九月份低点之后，价格有所回升。菜籽油期货主力合约 1205 以 9740 元/吨开盘之后快速走低，盘中触及九月份低点附近之后，回升的过程较为艰难，最终以 9682 元/吨的价格报收。成交量大幅增加。短期大幅宣泄之后，空单动能减弱。维持调整的可能性较大。操作上高位空单获利减持。

基本面信息

1.中国海关公布数据显示：中国 2011 年 9 月进口大豆 413 万吨，较上月的 451 万吨下降 8.4%，较上年同期的 464 万吨减少 11%。1~9 月进口大豆 3771 万吨，较上年同期减少 6.1%。9 月进口食用植物油 57 万吨，较上月下降 17.4%，上月为 69 万吨；较上年同期的 64 万吨减少 10.9%。中国海关公布数据显示，中国 2011 年 9 月进口大豆 413 万吨，较上月的 451 万吨下降 8.4%，较上年同期的 464 万吨减少 11%。1~9 月进口大豆 3771 万吨，较上年同期减少 6.1%。9 月进口食用植物油 57 万吨，较上月下降 17.4%，上月为 69 万吨；较上年同期的 64 万吨减少 10.9%。最终原因可能是国家为了平抑物价，今年屡次抛出大豆，国内市场豆类市场承压。

2.据中华粮网消息，中国储备粮食管理公司已购买约 10~12 万吨巴西豆油以及 70~80 万吨美国大豆用于国家储备，并且正在求购高达 200 万吨的大豆和 70 万吨豆油。通常进入四季度将会是油脂的消费旺季，需求的增加也将会使国内厂商加大国外采购量。中国进口的增加对美豆下跌空间有所限制。

3. 美国费城联邦储备银行总裁普洛瑟称：美国政府在降低市场不确定性时，可能没有合适的货币政策工具来应对系统性问题。对未来货币宽松措施的可能性降低。市场今天工业品再度走低，豆类油脂冲高回落态势明显，短期市场宏观面影响主导的恐慌性情绪仍未消散，商品市场难言乐观。

农产品分析师

刘文莉

电话：0516-83831180

执业证编号：F0269810

电子邮件：

1253401339@163.com

技术分析



点评:

今日价格跳空低开低走，盘中几乎触及九月份低点，成家量下跌放量，技术指标显示弱势，MACD 指标两个线纠缠短期在底部区域盘整可能性很大。

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	257	经易期货	8817	-4	9	国投期货	13854	-105
2	68	中粮期货	5948	-239	69	万达期货	13718	461
3	9	国投期货	5491	665	70	中信新际	1400	
4	69	万达期货	1616	99	51	银河期货	1205	62
5	241	首创期货	1450	232	68	中粮期货	888	-553
6	18	国信期货	1159	-2	16	格林期货	696	92
7	107	美尔雅	1150	-50	195	大连良运	642	
8	82	摩根大通	1051		207	中国国际	576	-8
9	86	金元期货	789	9	156	北方期货	461	
10	212	南华期货	767	90	82	摩根大通	410	
11	178	成都倍特	643	-131	32	徽商期货	360	38
12	83	海通期货	639	64	193	西部期货	342	-4
13	16	格林期货	635	-3	1	华西期货	259	60
14	76	长江期货	543	-25	188	浙江永安	204	73
15	147	陕西长安	451	144	254	大越期货	186	
16	243	锦泰期货	419	-2	186	国泰君安	165	2
17	234	新湖期货	362	165	212	南华期货	153	33
18	1	华西期货	333	-10	203	宏源期货	142	
19	7	华泰长城	312	-4	107	美尔雅	122	95
20	174	国联期货	301	57	211	大华期货	117	8
合计		32876	1055	合计		35900	254	

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，今日价格低开之后多头信心不足，恐慌情绪未消散低开之后一度大幅走低，触及九月低点附近。总体多单大幅增持空单，此位置附近或有反复，短线操作为宜。

股指期货

上证2319跌破，寻底之旅还待继续

投资策略

中期策略

国际宏观经济环境动荡不安，经济复苏乏力，国内政策短期没有转向迹象。中线空单继续持有，不宜过分追空。

短期策略

上证跌破 2319 低位，显现弱势。下跌通道之中，技术上还未见底。操作上日内短空，谨慎操作。

市场综述

股指今日低开低走，盘中跌破前低，弱势尽显。IF1111 合约相较昨日结算价下跌 64.4，跌幅 2.49%。成交量放大，均线有出现死叉迹象，指数寻底还未结束。

上证指数今日跌破去年低点 2319，成交量有所增加，股市有进一步回落的要求。两市总成交额维持千亿元以上，MACD 能量柱或会转绿，市场氛围偏空。稀缺资源、黄金股、水泥等板块领跌大盘，券商、银行类股票跌幅甚微，表现抗跌。

今日股指继续下跌，资金净流出 150 亿元，市场未能企稳。技术上股指如若展开大幅拉升行情，仍需一个构建底部的过程短期市场方向不十分明朗，但目前指数即将抵达下降通道下轨，追空谨慎，日内短线操作。

基本面信息

沪深 A 股共成交 1087.50 亿元，沪市 A 股成交 576.99 亿元，深市 A 股(包含中小创业板)成交 439.65 亿元，创业板成交 70.87 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 467.20 亿元，资金流出性成交-583.27 亿元，不确定性成交 37.03 亿元，流入流出成交差额-116.07 亿元，占大盘全部成交 10.40%。(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率短期回落有拐头迹象，市场资金压力开始抬头，但中长期利率维持高位，股指难有较大涨势。

央行 20 日在公开市场发行了 10 亿元 3 月期央票和 200 亿元 3 年期央票，3 月期央票利率继续持平与 3.1618%，而 3 年期央票收益率较前一期下降一个基点。本周央行公开市场回笼资金 1210 亿元，本周到期资金 990 亿元，央行本周在公开市场实现净回笼 220 亿元，为连续第二周净回笼资金。

初步统计今年前三季度社会融资规模为 9.80 万亿元，比上年同期少 1.26 万亿元。

欧盟消息人士表示，IMF、欧盟、欧洲央行在希腊债务的可持续性方面存在分歧，同时法国总统萨科齐(Nicolas Sarkozy)周三(10 月 19 日)表示，欧元区债务危机的处理计划陷入胶着，法国和德国对如何增强 EFSF 效力看法存在分歧。

金融分析师

张雷

电话：
0516-83831139

执业证编号：

F0264563

电子邮件：

zhanglei@neweraqh.com.cn

技术分析

点评：从15分钟主力情况来看，主力线开始上扬，欲攻击0轴，追空需谨慎；潮起潮落指标急速拉升，后市或有反弹，但幅度有限。指标与趋势背离，短线波段谨慎操作。



持仓分析

点评：从右图 IF1111持仓来看，多空变动力度相当，双方或有一场争夺。短期顺势操作，严格止损；或观望。

交易日期：2011-10-20

多头持仓排行				空头持仓排行			
名次	会员简称	多仓	增减	名次	会员简称	空仓	增减
1	国泰君安	2833	666	1	中证期货	3785	509
2	广发期货	1323	192	2	海通期货	3299	589
3	海通期货	1297	259	3	华泰长城	2252	246
4	华泰长城	1296	2	4	国泰君安	1735	-205
5	南华期货	1133	-41	5	广发期货	1426	61
6	光大期货	1076	416	6	光大期货	1238	-36
7	中证期货	1059	161	7	兴业期货	1014	296
8	浙江永安	918	38	8	中粮期货	995	183
9	银河期货	886	228	9	银河期货	993	335
10	申银万国	837	129	10	中信建投	861	308
11	鲁证期货	809	170	11	申银万国	768	57
12	信达期货	792	14	12	东吴期货	591	-2
13	国信期货	716	182	13	大华期货	571	269
14	招商期货	644	122	14	鲁证期货	547	218
15	东海期货	606	136	15	安信期货	524	106
16	天琪期货	566	202	16	南华期货	481	171
17	上海东证	558	120	17	上海东证	426	-60
18	长江期货	528	-23	18	国信期货	416	-19
19	安信期货	525	18	19	招商期货	396	-45
20	兴业期货	517	20	20	浙江永安	374	7
合计		18919	3011	合计		22692	2988

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**
地址：上海市浦东新区浦东南路256号1905室
电话：021-61017393
- ◇ **新纪元期货有限公司 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

欢迎访问我们的站点：www.neweraqh.com.cn