



新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日投资导读

2010年12月14日星期二

目 录

【每日评述】



[期市早八点](#)

【品种聚焦】



[股指期货](#)



[有色金属](#)



[天然橡胶](#)



[螺纹钢](#)



[豆类油脂](#)



[棉花白糖](#)



[化工产品](#)

新纪元期货有限公司

研发部

分析师：魏 刚 席卫东

陆士华 陈小林

王成强 高 岩

程艳荣 张 雷

编 辑：李 明

电话：0516-83831107

0516-83831127

0516-83831134

传真：0516-83831107

地址：徐州淮海东路153号

邮编：221005

[【联系我们】](#)

国际要闻

1. 美联储年内最后一次会议召开在即

美联储定于当地时间14日召开年内最后一次货币政策会议。尽管最新公布的消费者信心和贸易数据均显示美国经济复苏的动能在增强，但各方普遍预计，在高失业率以及低通胀的背景下，美联储此次不仅会维持超低利率水平不变，而且不会暗示将改变其饱受争议的6000亿美元公债购买计划。外媒还认为，美联储可能在会上讨论近日“意外出现”的减税计划对经济的影响。

（自11月初推出6000亿美元的美国国债购买计划以来，美联储就饱受批评。不过，美联储高级官员并未表现出任何将要改变行动路线的倾向，也没有迹象显示他们会显著改变就该计划的公开态度。在此，2011年全球流动性仍将十分充足。）

2. 新兴经济体 CPI 集体发烧

今年以来，新兴经济体普遍出现了通胀高企的情况。我国11月份 CPI 同比增长5.1%，创下年内新高。此外，在“金砖四国”中，巴西、俄罗斯、印度等新兴经济体近期 CPI 涨幅均大大超过了有关国家预设的通胀目标。巴西今年前11个月 CPI 增幅已达到5.25%，超过全年通胀水平目标。今年以来，俄罗斯 CPI 已上涨7.2%。据俄罗斯央行预计，俄罗斯2010年通货膨胀率将达8%。而在印度，9月份 CPI 同比上涨9.8%。与中国相似，食品成为很多国家物价上涨的主要拉动力量。

宏观分析师

联系人：魏刚

电话：

0516-83831127

电子邮件：

wg968@sohu.com

（一方面，新兴经济体平均7%-8%的 GDP 增长率远远高于美国、欧元区、日本和英国等成熟经济体，经济高速增长拉动居民收入及对原材料需求的上升，进而推动物价上涨。另一方面，美国二次量化宽松政策使得全球面临流动性泛滥的威胁。欧美经济低迷、投资机会减少使得资本加速从西方流向东方，热钱流入正在加剧新兴经济体通货膨胀和资产泡沫的风险。）

国内要闻



3. 发改委发声明：否认食用油大幅停产现先兆

发改委网站于12月13日刊登声明：近日，《华夏时报》称“食用油企业大面积停产已现先兆，业内担心此情况会导致春节食用油供应紧张”。《重庆晚报》、《第一财经日报》等多家媒体进行了转载。经我委核实，此报道严重失实，纯属主观臆测。经向报道所称的汇福粮油集团了解，前几日短暂停产的主要原因是豆油、豆粕运输不畅，企业库存积压较多。今年我国大豆进口大幅增加，国家油料油脂库存充裕，企业库存充足，生产正常，当前和后期国内食用油市场供应是完全有保障的。

（行政手段管制物价只会扭曲市场机制，最终会受到市场机制的报复）

4. 六家银行差别准备金率期限或延长至明年三月

消息人士表示，工、农、中、建、招行和民生将于12月15日到期的差别存款准备金率将延长三个月至明年3月15日到期。央行曾于10月15日对四大国有银行及招行、民生两家股份制银行实行差别存款准备金，幅度为50个基点，有效期两个月至12月15日到期。预计该差别准备金率到期将释放资金约1900亿元。

（此次延期的目的与上次针对几家银行贷款发放过多不同，主要反映了央行面临过多流动性的压力。鉴于2011年1-4月有近2万亿央票到期，上半年央行仍会频繁上调准备金率。）

股指期货

每日观点：市场反弹后，反弹动力仍存

投资策略

中期策略：国内政策调控手段弱于预期，市场维持震荡反弹。

短期策略：上调存款准备金后，期指可能延续反弹。

市场综述

期指今日高开高走，沪指成功收复5日、10日等多条均线，重返年线，并突破2900点大关。从盘面上看，各板块全线飘红，铁路基建、环保、有色及煤炭等板块交投活跃，中国石油、中国石化、中国神华、万科A等权重股纷纷大涨。

基本面

12月12日，中央经济工作会议闭幕。本次会议明确提出，价格调控监管工作将“全面加强”，具体措施以经济和法律手段为主，辅之以必要的行政手段。专家认为，本次会议提出将稳定价格总水平放在更加突出的位置，意味着控通胀已经成为调控的首要任务。

明年宏观经济政策基本取向要积极稳健审慎灵活。

金融分析师

联系人：席卫东

电话：

025-84787995

电子邮件：

xwd@163.Com



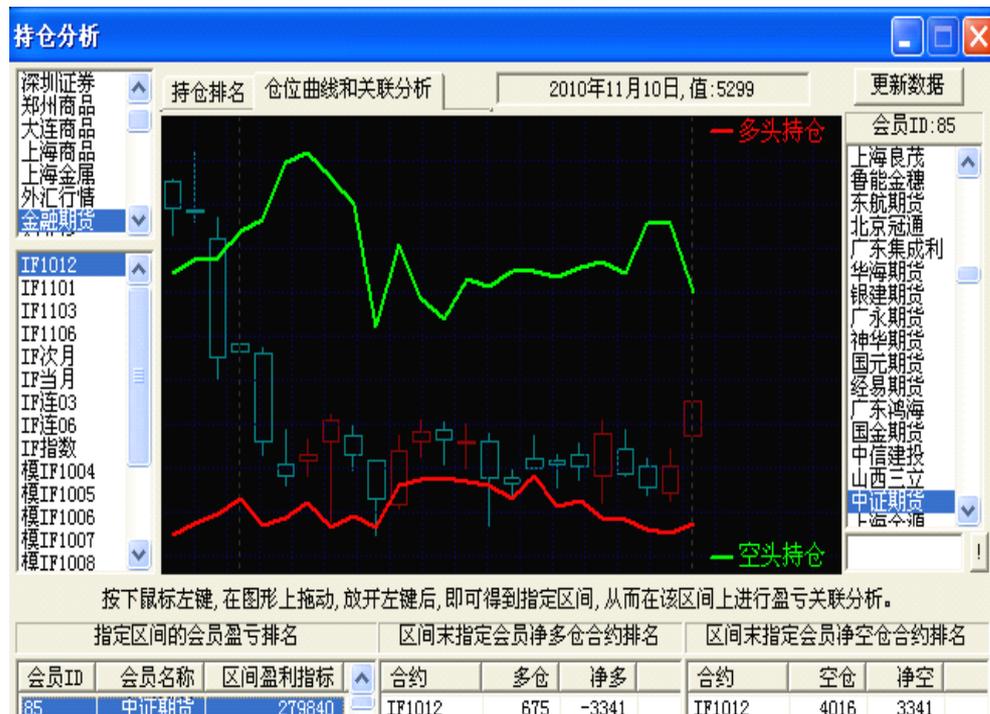
技术分析

点评：国内政策调控手段弱于预期，市场信心回升，主力积极做多。5分钟主力线今日开盘后向上运行，虽尾盘在多头获利盘平仓压力下稍有回落，但15分钟等中长期主力线依然坚挺向上，但潮起潮落尾盘步入多头危险区，建议开盘后不要急于追多，先观察主力线运行情况再做选择。



持仓分析

点评：近期表现较好的中证期货13日大幅减空单，多单稍有增加，建议继续保持多头思路操作。





股指期货

每日观点：上涨百点，期指上六十日均线

投资策略

中期策略

再次提准之后，加息预期暂时缓解，防通胀政策出台也极力减低对市场的冲击，市场恐慌情绪逐步平稳，市场有探底企稳反弹的趋势。

短期策略

靴子落地，市场多头氛围浓厚，明日多单可以逢低进场；但单日上涨百点，谨防回落风险，多单保护止盈，空单仅建议日内波段操作。

基本面

为期3天的中央经济工作会议12日在此间闭幕。面对世界经济格局正在发生深刻变化，明年宏观经济运行形势复杂，会议提出，明年中国宏观经济政策的基本取向要积极稳健、审慎灵活，应努力提高应对复杂局面能力，保持经济平稳较快发展。

本周 A 股测算解禁市值仅为481.81亿元，环比上周下降45.65%，显示二级市场减持压力有所减弱。这些公司的解禁主要分为两个类别：一是首发机构配售限售股，合计为3778万股，解禁市值合计17.71亿元。虽然解禁规模并不算大，不过首发机构配售股到期解禁后的减持压力更大，不排除基金等机构套现的可能性。二是首发原始股东限售股，由于原始股东的解禁股份普遍较多，因此这一类型的解禁成为了本周小盘股的解禁主体。与主板公司不同，中小板公司普遍存在股权比较分散的特点，因此除大股东之外的原始股东减持意愿不容忽视。

资金流向方向来看，今天所有21个行业均表现为资金净流入，机械仪表、采掘业、金属矿产三个行业排名前列，前两个的资金净流入量都在50亿元之上，金属矿产业接近了50亿元。板块方面，涨幅靠前的有色金属板块有资金的支持；煤炭板块涨幅第二，但净流入资金量较小；金融行业涨幅靠后。

市场综述

股指期货今日高开达1.5%，探低拉起后一路震荡上扬，尾盘收3275.4点，较上一交易日上涨103点，涨幅达3.25%。一举收复60日均线，传统指标 MACD 快线上穿慢线，有进一步上涨趋势。沪深300指数也涨3.13%，成交量较上一交易日增加了67.6%，成交额较上一交易日增加了17%左右。市场做多氛围浓厚。

上证指数一举突破年线和2900两大关口，成交量和成交额同时有大幅增加，但是否能够站稳，还有待考察。深证成指尾盘上攻至40日均线处，静待明日突破。

金融分析师

联系人：张雷

电话：

010-84476325

电子邮件：

zhanglei@neweraqh.com.cn

技术分析

点评：

从5分钟K线图来看，必盈三线均在0轴之上运行。主力线波动较大，主要是空头主力在期价日内小幅回落时移仓换月有关。从15分钟主力线来看，一直稳定上升，明日持续反弹概率较大。操作建议空单暂时出场，或作日内短波段操作；反弹多单可以轻仓配置。



持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	华泰长城	2182	-300	中证期货	4016	-1000
2	国泰君安	1669	61	国泰君安	3403	-600
3	浙江永安	947	-382	海通期货	1720	62
4	光大期货	880	101	华泰长城	1040	-319
5	广发期货	834	-343	南华期货	727	-3
6	银河期货	788	-174	广发期货	625	111
7	海通期货	753	-140	中粮期货	496	-92
8	中证期货	675	139	招商期货	483	58
9	申银万国	656	279	申银万国	473	7
10	鲁证期货	614	-349	银河期货	421	124
11	江苏弘业	576	229	光大期货	394	-483
12	上海东证	473	156	东海期货	383	51

点评：

本周五 IF1012 合约进行交割，多空双方主力都在进行合约换月。两合约持仓情况综合来看，多头加仓比空头多546手，显示市场多头氛围开始凝聚；但总持仓情况上依然偏空，做多依然要保持谨慎。

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	华泰长城	1259	0	国泰君安	1845	0
2	浙江永安	956	0	中证期货	1691	0
3	国泰君安	601	0	华泰长城	1049	0
4	海通期货	500	0	招商期货	553	0
5	东海期货	421	0	上海东证	417	0
6	广发期货	354	0	广发期货	348	0
7	南华期货	347	0	中钢期货	339	0
8	浙商期货	344	0	申银万国	304	0
9	光大期货	331	0	中粮期货	291	0
10	银河期货	329	0	银河期货	271	0
11	鲁证期货	313	0	海通期货	261	0
12	信达期货	271	0	南华期货	237	0

每日观点：利空减弱 沪铜向上再下一城**投资策略****中期策略**

伦敦铜已经站稳 9000 美元一线，上海市场低位多单继续持有，回调可适当加码，多单止盈 66700

短期策略

短期沪铜在 67500—68000 一线的强大压力今日被突破，伦铜电子盘今日再次突破 9100 美元的阻力，建议短期在 69000 之上短期不追多，期价盘中回调可积极寻求低点买进，仓重者盘中寻求高点可适当减仓，建议短期不追高。

市场综述

今日沪铜受伦铜探底回升的影响大幅高开，在上冲到69000之上明显跟多力量不足，期价维持高位震荡，主力合约1103合约上午维持在68200—68600的小幅震荡，下午在股市上涨和周边市场走强，特别是橡胶涨停的带动下，期价突破69000一线的压力，主力合约1103合约报收68780元，主力合约1103合约全天上涨1460元，全天1103合约成交223558手，成交量小幅萎缩，持仓增加8398手。达到226200手。

基本面

1. 今日上海铜长江现货报价66950—67200元，现货升帖水为 c100\level。贴水小幅减少。
2. 今日上海现货库存增加125吨，总库存为56356吨。
3. 伦铜持仓继续维持31.67万手的水平，库存不断下降。现货升水从74回落到42美元对伦铜的支撑力度减弱。但今日伦铜已经突破了9100美元的前期新高，后市继续上涨的可能性较大。
4. 全国人大常委、中国人民银行(PBOC)前副行长吴晓灵周六(12月11日)表示，由于存在吸引资金流入从而引发进一步通胀的风险，中国无法实施加息政策。吴晓灵表示，全球低利率环境令中国人民银行无法实施升息政策。新兴市场国家面临着资本流入的风险，而货币供应过度是中国通货膨胀的重要原因之一。
5. 国家统计局周一公布数据显示，11月份我国铜产量为44.3万吨，环比增加11%，同比增加4.5% 统计局数据显示，今年前11个月我国铜产量达到437.4万吨，较去年同期增加13%。
6. 海关总署周五称，11月未锻造铜及铜材进口351,597吨，较上月的273,511吨上升28.5%;11月废铜进口40万吨，高于上月的31万吨。海关并称，11月未锻造的铝及铝材进口76,293吨，高于上月的70,729吨;11月进口废铝25万吨，高于上月的19万吨。此外，中国11月未锻轧铝出口73,767吨，高于上月的69,005吨
7. 从现货月持仓仍然较高以及大户持仓报告看，外铜市场的逼仓行为还未结束，这为全球铜价再次冲击历史记录提供支持。但在国内货币政策紧缩预期未消、年底资金回笼

金属分析师

联系人：陆士华

电话：051683831134

电子邮件：

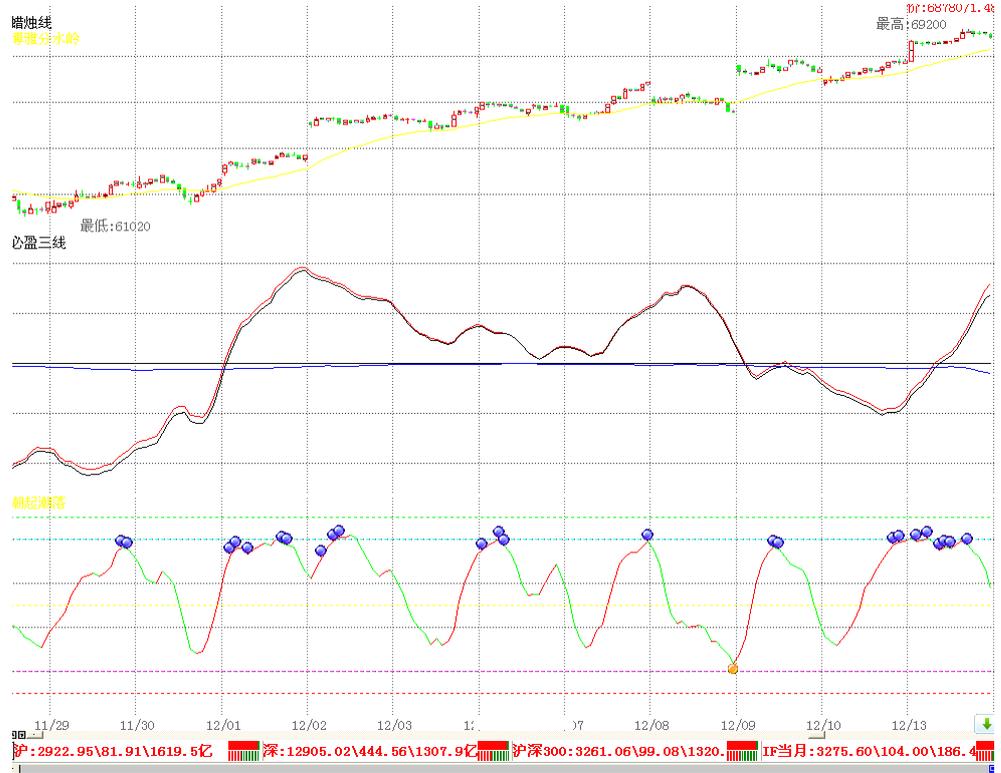
506816831@qq.com



结算、铜消费淡季等背景下，铜价继续大幅上行的理由并不充分，短期追涨风险较大。

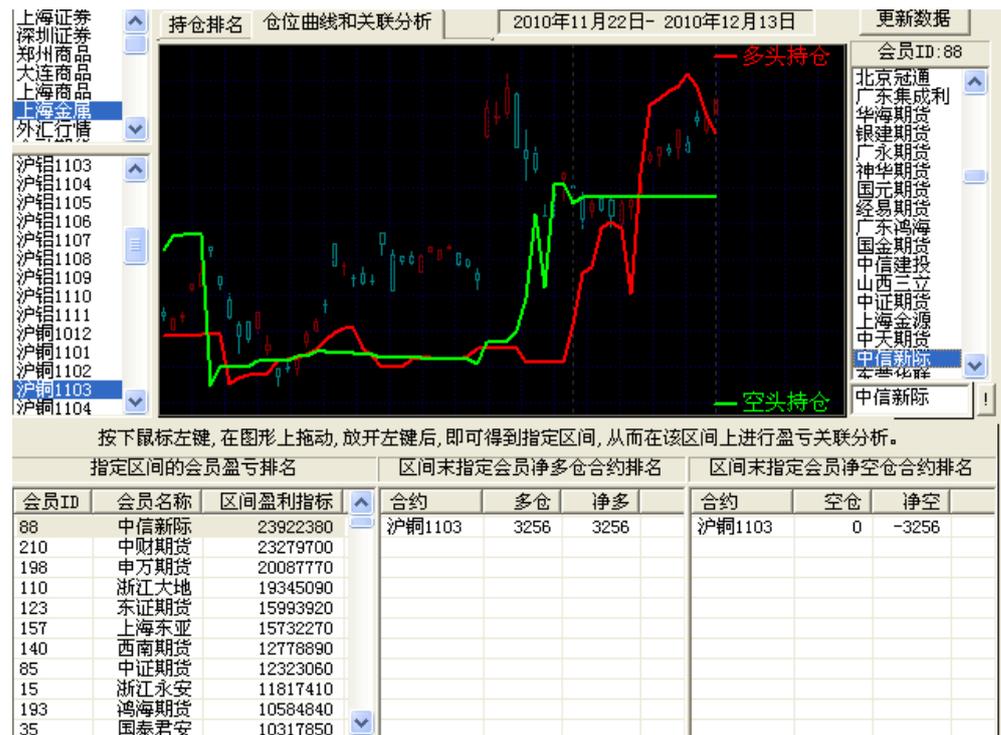
技术分析

点评：受中国上调银行准备金的影响伦铜上周五冲高小幅回落，但央行并没有同步加息，市场投资者信心趋于稳定，周一上海期货交易所铜期货强劲高开，并且在此后一直维持强势上行，早上伦敦市场三个月期铜电子盘交易涨至9100美元高点，再创历史新高。虽然宏观调控担忧曾经拖累国内铜价在昨日尾盘下滑，ETF 交易基金即将推出等预期对全球铜价继续形成有力支持。从投资家必赢三线今日上穿0轴，建议多单可以继续持有，遇盘中回调可以继续加码。



持仓分析

点评：从近期表现较好的中信新际期货可以看出多单今日小幅减少，空单在持续不变，市场短期面临回调。短期追多需谨慎，明日如果冲高回落，仓轻者可少量持有，期价回调后可伺机加码买进，仓重者可以逢高减持。



天然橡胶

每日观点：加息忧虑缓解，天胶涨停

投资策略

中期策略 多单继续持有

短期策略 盘中追高需谨慎，期价回调后可低点买进

基本面

1、TOCOM 橡胶期货周一收高3.6%，此前涨幅一度达3.8%并触及每公斤396.4日圆的纪录高位。另外，日元对美元汇率下跌亦有助于日胶价格高企。

2、不利的天气令橡胶主产国供应持续紧俏、原油价格在亚洲市场上涨均利好天胶走势。

3、中国海关上周五公布的数据显示，我国11月天胶进口180,000吨，较上个月增长12.5%、较上年同期增长50%，反映出需求旺盛。

4、央行暂未选择加息提振了市场做多信心。

市场综述

今日天胶受国际原油价格上涨及日胶价格上涨的影响大幅高开，后横盘整理，午后多头再度发力，天胶价格大幅上涨并触及35320的涨停板。最终报收于35320元，涨1995元，涨幅5.99%。成交量573706手，较上周五大幅萎缩，持仓也明显回落。

工业品分析师

联系人：陆士华

电话：

0516-83831134

电子邮件：

506816831@qq.com

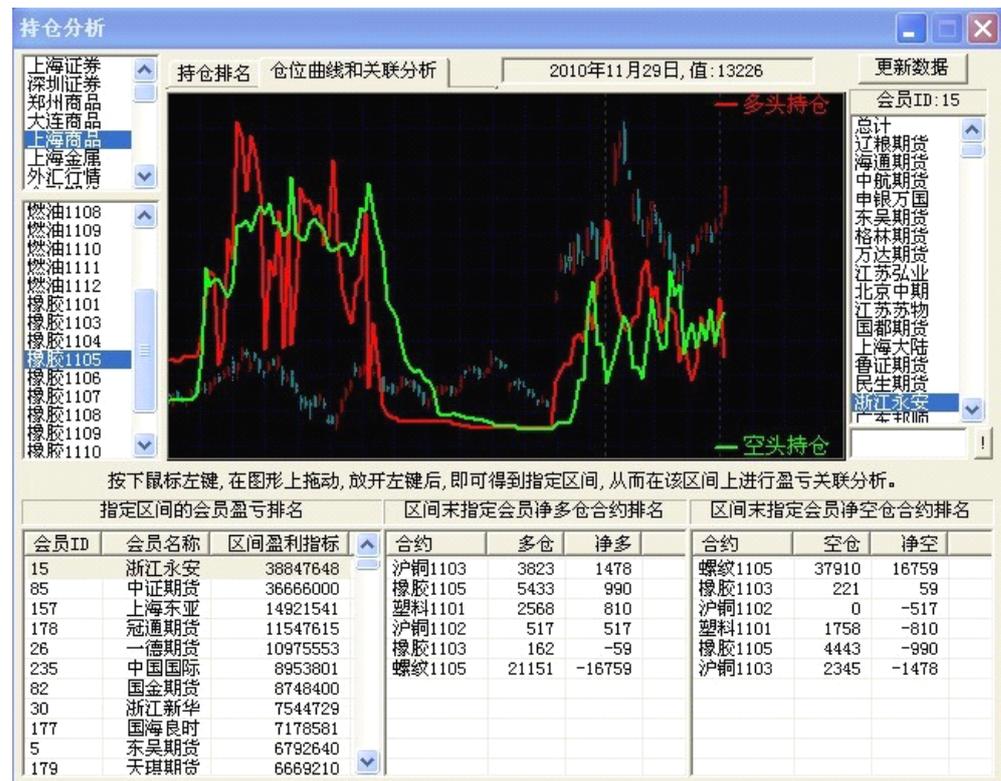


技术分析



点评： 本日主力线始终位于0轴之上，并于午盘后一直位于0轴上方高位。市场看多气氛浓厚。

持仓分析



点评： 最近表现出色的永安期货空头持仓增加，多头持仓减少。多头可继续持有，但高位追多需谨慎。

螺纹钢

每日观点：市场信心回升 期钢或将再次考验4800

投资策略

中期策略 原材料价格维持高位运行，现货价格逐步拉升继续支撑钢价，长期依然看多。

短期策略 政策调控力度弱于预期，市场信心大幅回升，主力积极做多，但尾盘潮起潮落继续向下运行，建议开盘后不要急于追多，先观察主力线运行情况再做选择。

市场综述

期钢13日高开高走，其主力1105合约以4730点小幅高开后一路震荡上行，最高触及4789点，尾盘在多头获利盘平仓压力下小幅回调，最终以1.36%的涨幅报收于4779点。全天成交699028手，增仓13944手至644824手。

国内钢材现货市场继续保持良好势头，华南市场基本稳定，华北市场部分上调，华东市场稳中略升，全国28个主要地区的螺纹钢均价上涨至4800元/吨，成交情况依然一般，但市场心态较稳。

基本面

中新社援引新闻晚报12月13日的报道称，11月的海关统计数据出炉后，西本新干线的分析师发现了一组令国内钢厂感到尴尬的数据对比——今年1~11月份，国内累计进口铁矿石5.6亿吨，同比减少了600多万吨，而花费却比去年同期多出了257亿美元。按照最新的外汇牌价，相当于钢铁企业多支出了1700多亿元人民币的采购成本，钢厂利润明显减少。

宝钢13日公布了2011年1月份的价格信息，其中，热轧方面，低碳钢、超低碳钢、一般冷成型用钢上调260元/吨，其它品种上调100元/吨；酸洗产品普遍上调200元/吨；冷轧产品中，CQ级及非汽车品种钢上调200元/吨，其它产品上调300元/吨；至于不锈钢产品和梅钢产品则分别在直属厂部价格基础上优惠100元/吨金和200元/吨；厚板则普遍上调150元/吨。

金属分析师

联系人：程艳荣

电话：

0516-83831107

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn

进入12月份，俄罗斯和乌克兰板卷出口报价明显上涨，且已逐步被客户所接受。当地钢厂对后市较为乐观，明年1月份订单已排满，随着欧洲、中东地区、非洲以及中美洲国家需求的恢复，预计后市出口价有望进一步走高。

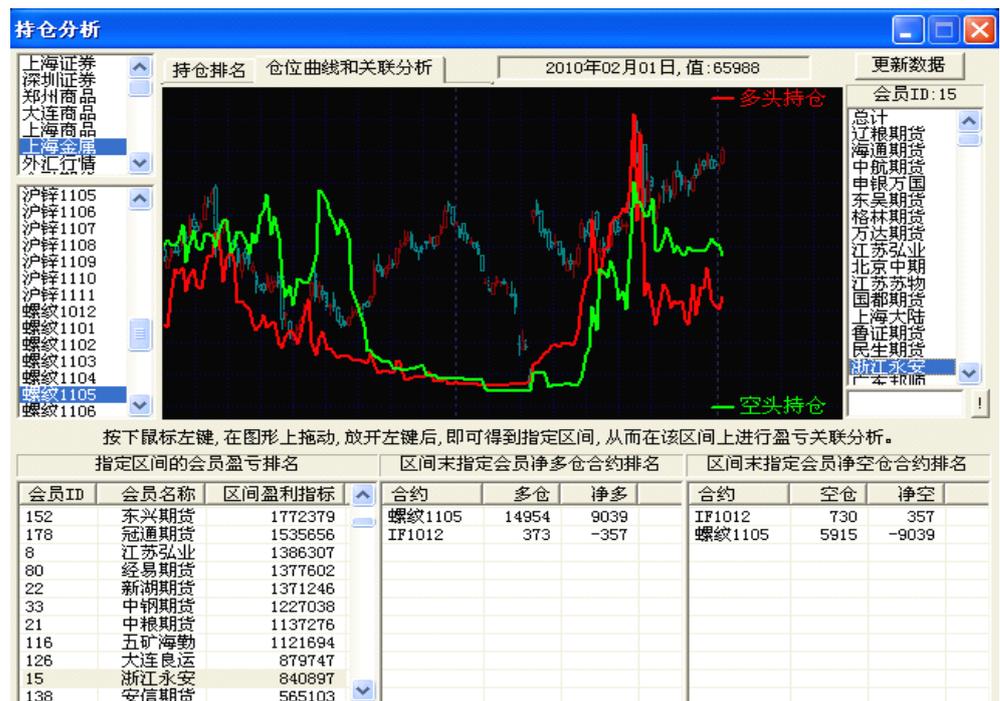


技术分析



点评：国内政策调控手段弱于预期，市场信心回升，主力积极做多。5分钟主力线今日开盘后延续了上周五的走势继续向上运行，虽尾盘在多头获利盘平仓压力下稍有回落，但15分钟等中长期主力线依然坚挺向上，但潮起潮落继续向下运行，建议开盘后不要急于追多，先观察主力线运行情况再做选择。

持仓分析



点评：近期表现较好的浙江永安期货13日增加多单同时减少空单，长城伟业更是大幅减仓单，南华期货等持仓大户也积极增加多单，显示主力做多心态，建议继续保持多头思路操作。

豆油

每日观点：消息明朗化，豆油协同补涨

投资策略

中期策略

美洲圣诞之月，我国元旦、春节迫近，消费旺季令豆类油脂价格显强，长期建多操作；南美天气及国内宏观政策为后市关注要点。

短期策略

宏观消息明朗化，豆油迎来补涨行情，10000点上方短期有压力。

市场综述

豆油主力合约 y1109，为幅度低开于9762点，盘间低点探至9754点，最高冲至10032点，报收于9986点，增仓2万1千余手，长阳显示突破力度。USDA 月度供需报告符合预期，南美天气因素将成为后市焦点所在，美盘豆油逼近年内高位。

基本面

美国农业部 USDA10 日如期发布 12 月供需报告，报告没有调整美及南美 10/11 年度大豆的产量及出口量，亦没有调整中国大豆进口量。但却连续第四个月上调大豆出口预估。由于 11 月大豆出口销售和装船量达到记录水平，令其将大豆出口预估较上个月增加 2000 万蒲式耳，至记录高位的 15.9 亿蒲式耳，报告最吸引场间注意的是期末结转库存的预测，但低于 11 月预估的 1.85 亿蒲式耳，达到供应料连续第三年偏紧，因预估略高于市场预期，对交易心理产生一定利空影响。技术抛盘及获利回吐打压，CBOT 大豆回落，1300 上方引为压力。

CFTC 最新公布的 CBOT 豆油期货持仓报告显示，基金净多单 64257，占比 26.90%，远高于 8.20% 的空单占比。

据中国海关总署发布的数据显示，今年十一月份中国大豆进口恢复性增至 548 万吨，比十月份的 373 万吨大幅增长了 47%，当时进口量创下了八个月来的最低水平。这是近五个月来，大豆进口量的首次增长，因为需求旺盛。

中央经济工作会议提出明年六大任务，强调加强宏观调控。发改委要求在两节期间稳定价格、保证供应；这令国内的食用油价格已经存在倒挂，企业生产一吨油就会赔几百块钱，后期或将令食用油企业大面积停产，节日旺季供应紧张。

国内部分地区豆油价格 12 月 13 日总体上涨，哈尔滨地区一级豆油 9700 元/吨，基本持平；张家港地区一级豆油 9900 元/吨，持平；宁波地区上涨 100 元/吨，一级豆油 9950 元/吨。

农产品分析师

联系人：王成强

电话：

0516-83831127

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。

宏观消息在上周末陆续发布，市场在消息明朗化的背景下，出现同时补涨的局面。5分钟K线图谱显示，多数时间运行至多空分水岭上方，势头转多。

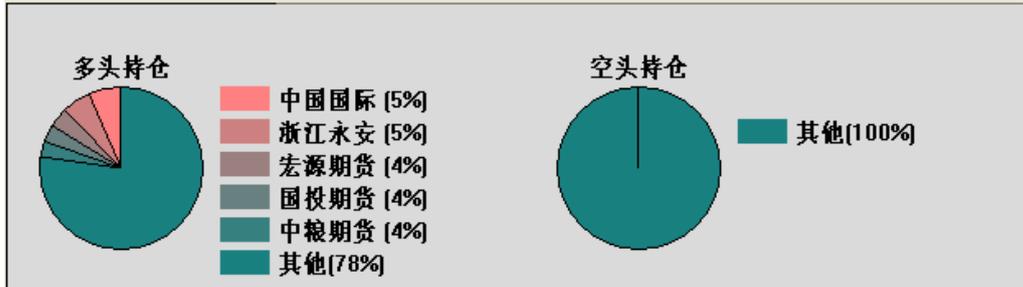
主力线早盘上穿零轴，并延续升势，日内操盘积极给出买入信号。



持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	中国国际	13110	-636	中粮四海丰	28500	-2500
2	浙江永安	11864	-1103	摩根大通	26486	3500
3	宏源期货	11021	105	中粮集团	25000	0
4	国投期货	10732	-2199	万达期货	21508	1815
5	中粮期货	10269	-549	浙江永安	13083	949
6	银河期货	10032	283	国投期货	12706	1411
7	一德期货	9941	325	中粮期货	9366	930
8	新潮期货	9710	686	中国国际	9074	1292
9	浙江大地	9709	-55	新潮期货	6029	2
10	成都倍特	5676	140	信达期货	5174	-31
11	江苏弘业	4674	610	鲁证期货	4804	362
12	国泰君安	4668	349	汇鑫期货	4455	11

点评：整体而言，日内显现增仓迹象，但毋庸置疑，主空力量增仓力度较大，而主多力量增仓力度较小，万点上方压力仍需更多主多力量扶住，方可更进一步上行拓展空间。



每日观点：突破有效性有待确认

投资策略

中期策略 同上周观点，仍建议中线多单谨慎持有，高位获利空单逢低平仓或减持大部分仓位。价格向上突破箱体压力，虽然不排除价格在压力位反复的可能性，但中期向上突破的概率较大。

短期策略 已有短线多单可谨慎持有，以40日均线作为保护性止盈；建议欲做多的投资者不于6700以上高位追多，伺回调之时再考虑建仓。

基本面

下午批发市场延续上午的震荡上行行情，收市时S10123合同上涨80元，收市价6805元/吨。主产区中间商报价联动，整体成交一般，制糖集团顺价销售。柳州中间商报价6870-6890元/吨，基本持平，制糖集团新糖报价6900-6920元，成交略好；南宁中间商新糖报价6850元/吨，报价持稳，成交一般；湛江下午仓库报价6900元/吨，下调100元，成交一般；昆明报价7080-7100元/吨，报价不变，成交清淡；乌鲁木齐新疆糖报价6370元/吨，成交不好。

天气方面，受弱冷空气和西南暖湿气流共同影响，近日，广西出现大范围降雨。预计15日至16日，受强冷空气入侵影响，广西还有一次降雨过程，将进一步缓解旱情。冷风过境后桂北5度，桂南7度，高山区域偶有零度以下气温，还不具备形成霜冻的条件。

另据美国商品期货交易管理委员会（CFTC）上周五发布的数据，到上周二（12月7）时ICE糖市上共有203家商家，179家做多，144家做空，整体仓位变动向好，原糖有望在反弹通道内更进一步。

市场综述

上周“提准”“加息”预期弥漫整个资本市场，周末靴子落地，仅提准而未加息，投资者似乎对政策调控的戒备心理有所降低。日内股市及商品市场整体偏暖，涨声一片。软商品类品种涨势凌厉，天胶封死涨停，白糖及棉花也均有3%以上的涨幅。

白糖主力合约今日开于6500平台之上，价格、成交量、成交量配合较同步，开盘5分钟后价格即站稳日内均线，全日运行于日内均线之上，早盘盘尾、午盘盘首加速拉升，随后平走保持战果，盘间摸高6704，收盘于6674，站上箱体上沿压力位，结算价6619也逼近了压力区域。全天成交量达108万余手，持仓增20962手至389730手。从常规的有效突破箱体震荡的量能配合要求来衡量，今日的突破形态有待进一步确认。

农产品分析师

联系人：高岩

电话：

010-84476252

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn

技术分析

点评：

开盘后主力线并未延续周五尾盘颓势，早盘盘尾温和走高，午盘进一步发力，收盘前45分钟左右向上刺穿零轴，日内多头表现积极，与价格表现出紧密跟随的态势。

尾盘主力线上行斜率有所缩小，但仍位于零轴之上，今日箱体突破的有效性还需成交量进一步确认，建议短线多头谨慎守住战果。



持仓分析

点评：

多头前20日内减持多单4000余手，空头增持4700余手，净多持仓减至13000手以下。

万达期货减持多单6676手，力度较大，空单略增328手；中粮期货逢高继续布3719手空单。

从目前的仓位变动看，继续凌厉上攻的概率小，压力位或有反复。



LLDPE

每日观点：化工品领涨商品 LLDPE 触及涨停 后市空间打开

投资策略

中期策略：多单继续持有，逢低可适当加仓，止损上移至12000下方。

短期策略：逢低轻仓偏多操作，利厚则可减仓隔夜，否则尽量轻仓或不留仓。

市场综述

虽然隔夜原油再次承压，但是早盘表现强劲，以及上一交易日大量多单介入，使得期价小幅高开140点，随后投机资金的再次入场，使得期价维持稳中上涨态势，临近收盘半个小时，国内股市的反弹，原油价格的上涨，期价再次受到资金推动而大幅拉升，午盘后期价再次维持稳步上涨态势，盘中期价一度封于涨停板，随后期价处于震荡，临近尾盘多空双方在12370一线达成一致，市场中资金再次介入市场，持仓量大幅增加24768手。央行上调存款准备金之后，而且政府控制物价的举措略见成效，市场中对于后市央行再度加息的预期减少，使得市场中资金再次大幅介入，而且之前化工品表现一直较为疲软，后市补涨需求依旧较强，LLDPE突破之势已经形成，势头强于其他品种，后市随着市场信心的积聚整体涨幅已经打开。

基本面

10日，纽约商业期货交易所(NYMEX)1月原油期货合约收低0.58美元或0.66%，结算价报每桶87.79美元。中国央行一个月内第三次上调银行存款准备金率，以吸收过剩的流动性并抑制通胀，可能导致经济增长速度和燃料需求下降。不过，油价跌幅有限。国际能源署公布月度原油市场报告，上调了对2011年全球原油需求量的预期，称北美和中国市场的消费量将有所增长。中国11月原油进口较09年同期大涨22.1%，为纪录第四高位，而且美国贸易逆差10月收缩幅度远大于预期，给市场带来乐观前景。

欧佩克认为现在原油基本面未有发生改变或将出现短缺，而且欧佩克11日石油部长会议中有可能继续维持两年的产量配额，欧佩克现在原油实际日产量较其配额高200万桶，因而欧佩克维持产量配额不变。

10日，亚洲乙烯市场，价格持平，CFR东北亚收于1172.5-1175.5美元/吨，CFR东南亚收于1085.5-1086.5美元/吨。受中国地区需求下降影响，东北亚市场交易清淡，前期建仓已基本结束。中国政府继续紧缩其财政政策，买家多谨慎观望。东南亚方面，上一单3500吨的马来西亚货即将装船，一单3000吨现货成交在1100美元/吨 FOB 印尼，12月中旬船期。

LLDPE 方面，13日，扬子石化 LLDPE 挂牌销售，7042报11000元/吨，广州石化 LLDPE 挂牌销售，7042报11050元/吨，茂名石化 LLDPE 挂牌销售，7042报11000元/吨。

化工品分析师

联系人：陈小林

电话：

0516-83831107

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com



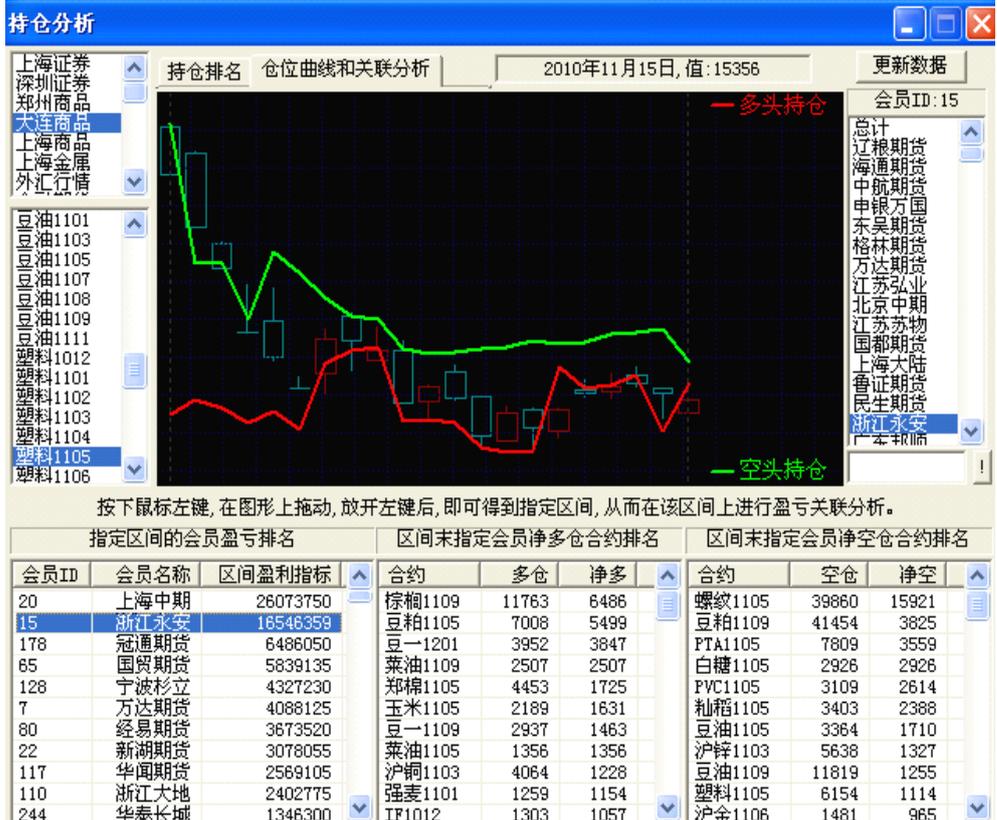
技术分析



点评：

今日 LLDPE1105 合约 5 分钟必盈三线延续上周五强势，在零轴之上继续保持上攻态势，反应市场做多信心依然不减，且有主力拉升动作，市场短期强势运行格局确立。

持仓分析



点评：

近期表现较好的永安期货净空头寸再度减少，且是多头增仓和空头减仓同步进行，体现出主力多头开始占据优势，且行情刚刚启动。

免责声明

本评述由新纪元期货有限公司撰写，研究报告中所提供的信息仅供参考。

本评述的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，我们已力求评述内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，评述中的信息或意见并不构成所述期货交易依据，投资者据此做出的任何投资决策，本公司不会承担因使用本评述而产生的法律责任。

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
电话：0516-83831107

◇ 新纪元期货有限公司 北京营业部

地址：北京市东城区东直门外大街48号东方银座写字楼5层
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

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109