



目 录

【每日必读】

[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](#)

【联系我们】

新纪元期货有限公司

研发部

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

国际要闻

1. 美国私营领域就业数据大幅增长

美国薪资服务提供商自动数据处理公司 (ADP) 发布的《雇主服务报告》显示, 11 月美国私营领域的就业环比大幅增长 9.3 万, 这一增幅创下了 2007 年 11 月以来新高, 超出市场预期。ADP 报告发布的两天之后, 美国政府将公布内容更为全面的 11 月就业报告, 其中包括公共和私营领域的就业数据。据汤森路透集团的调查, 市场平均预期 11 月的非农就业将环比增加 14 万。

(经济学家经常利用 ADP 报告来修正自己对随后发布的非农就业数据的预期。这一消息对于市场的稳定构成有力支持。)

2. 日韩工业生产继续下滑, 宽松货币政策仍难退出

日本和韩国周二公布的数据显示, 日本 10 月工业生产连续第五个月下滑, 降幅创下 2009 年 2 月以来之最; 韩国工业生产则连降三个月, 令原本预计会出现反弹的分析师颇感失望。此番数据令亚洲经济放缓又添佐证, 利率维持宽松局面成定局。此前, 已有多个亚洲经济体因国内经济增长放缓而选择暂停“退出”步伐, 维持基准利率不变。此前几天, 日本就相继遭遇多项不佳经济数据的“炮轰”。日本经济产业省周一公布的数据显示, 日本 10 月份总体零售额较上年同期下降 0.2%, 扭转了此前连续九个月的增长势头。日本总务省则在上周公布, 日本 10 月份核心消费者价格指数 (CPI) 同比下降 0.6%, 这是表明日本经济仍未摆脱通货紧缩的一个最新迹象。这也是日本核心 CPI 连续第 20 个月下降。

(如果主要亚洲国家仍然需要宽松货币政策刺激经济, 那么全球流动性泛滥问题仍将持续。)

国内要闻

3. 11 月份 PMI 指数 55.2% 连续第四个月回升

2010 年 11 月, 中国物流与采购联合会 (CFLP) 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 55.2%, 比上月上升 0.5 个百分点。PMI 是国际上通行的宏观经济监测指标体系之一, 具有先行指标的重要作用。通常以 50% 作为经济强弱的分界点, PMI 高于 50%, 反映制造业经济扩张; 低于 50%, 则反映制造业经济衰退。本月 20 个行业中, 只有造纸印刷及文教体育用品制造业、纺织业、石油加工及炼焦业、饮料制造业行业低于 50%, 其余行业均在 50% 以上, 其中电气机械及器材制造业、服装鞋帽制造及皮毛羽绒制品业、交通运输设备制造业等行业高于 60%。

宏观分析师

联系人: 魏刚

电话:

0516-83831127

电子邮件:

wg968@sohu.com

(PMI 连续4个月回升, 标志着经济已经软着陆, 经济增长向好势头得以巩固, 对市场是利好消息。但另一方面, 意味着政府可以更加放心地把控制通胀作为宏观调控的首要目标, 保增长不再是政府最为关切的问题。从而引起市场人士担忧政府进一步推出调控物价的措施。从这个角度理解, 这条消息又成为利空。)

4. 央行副行长: 货币政策调控效果已初步显现

12月1日, 中国人民银行副行长杜金富在上海参加上海-巴黎欧洲金融市场论坛时表示, “目前中国国民经济稳定健康发展、根据新形势央行将进一步提高政策针对性和灵活性, 综合采用公开市场操作、存款准备金率及利率等工具加强宏观调控, 引导货币信贷稳步向常态回归。”杜金富表示。

(此讲话并无新意, 再次印证货币政策正式转向。)

5. 人民日报连续两周发文力挺股市

《人民日报》(海外版)头版刊登的特约评论员文章称, 股市大幅波动不仅对中国经济发展, 而且对社会和谐稳定产生重要影响。中国要避免股市大起大落, 使股市真正成为增加人民群众财产性收入的重要渠道。这已经是《人民日报》连续两周发文力挺股市。上周三(11月24日), 《人民日报》(海外版)头版刊登文章称, 股市是目前吸收流动性最好的地方, 保持股市健康发展也是政府经济管理的一项长期目标。中国政府抑制通货膨胀不会以打压股市为代价, 市场没有必要对政府抑制通胀的举措反应过度。

(此举旨在缓解投资者近期因政府紧缩政策导致股市暴跌而产生的紧张情绪, 显示出官方对维护股市稳定的坚定立场。此消息对股市反弹提供了支持。)

股指期货

每日观点：银行等权重股再次护盘 有止跌迹象

投资策略

中期策略：由于国内货币政策依然趋紧，调控持续，市场维持阶段性空头市场。

短期策略：多空都限于日内，短线有企稳迹象。由于权重股的护盘可能使期指出现反弹。

市场综述

市场全天震荡，期指直线上下次数频繁，显示了投机气氛浓厚，也显示了多空矛盾强化。全日银行地产等权重板块屡屡护盘，多次化解跳水风险，个股活跃度增强，显示了期指具备反弹条件。期指主力合约盘中震荡次数虽多，但幅度不大，收盘几乎与昨日持平，政策似有回暖迹象，后市也许会企稳。

宏观面

《人民日报》周三再次发表特约评论员文章称：中国要避免股市大起大落，使股市真正成为增加财产性收入的重要渠道。这是官方媒体连续第二周在头版刊登特约评论员文章，以缓解投资者近期因紧缩政策导致股市暴跌而产生的紧张情绪，显示出官方对维护股市稳定的坚定立场。

央行等部委新政力挺战略新兴产业。

发改委指出，近期经过各方面的积极努力，稳定消费价格总水平、保障群众基本生活的工作取得了初步成效，目前还没有必要在全国范围内实施价格临时干预措施。中国海关总署1日公布，海关税收由1980年恢复征税时的31.8亿元增长到今年将超1.2万亿，年均增长21.6%，占中央财政的三分之一。

金融分析师

联系人：席卫东

电话：

0516-83831134

电子邮件：

xwdnj@163.com

相关部门已经明确指示与会的大型食用油生产企业，明年3月的全国“两会”之前，小包装食用油价格不再上调，而这个非正式的通知也得到了与会企业的支持。

自12月1日起，中国将统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度。专家认为，此举将为内外资企业创建更加公平的竞争环境。

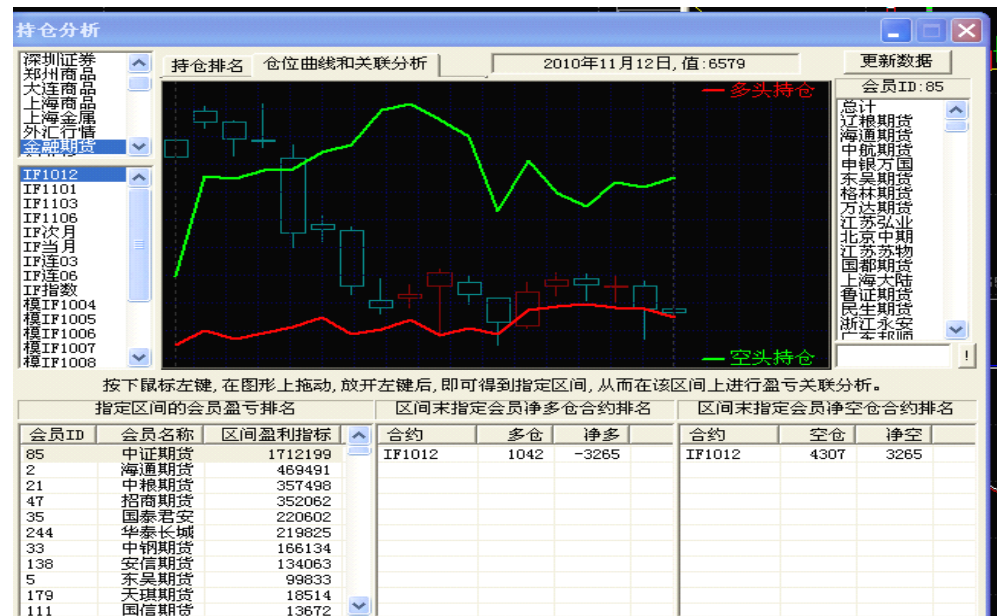
技术分析



点评:

从5分钟周期来看, 价格在一天的交易中保持横向震荡, 但必赢主力线逐波上升, 目前已经上穿零轴, 出现上涨背离, 表明有主力资金在市场横盘震荡期间进行多头建仓。可以跟随主力动向及时做短多操作。并且潮起潮落指标在低位拐头向上, 也支持短多操作。

持仓分析



近期表现较好的中证期货空单在不断增加, 多单在不断减少, 排名前20位的多空大户持仓数据统计也显示空单继续增加, 多单继续减持, 预示着中期空头趋势仍未改变。

股指期货

每日观点：有色护盘探底回升，中期看空趋势不改

投资策略

中期策略：由于国内货币政策正式转向，资金面趋紧，市场维持阶段性空头市场
短期策略：空单继续逢高出场，短期多单进场博取反弹，日内波段操作为主。

市场综述

今日股指期货在日内围绕3150一带做窄幅波动，波动幅度仅有40点。终盘主力合约 IF1012 微幅收跌0.01%，呈下跌十字星形态。今日持仓量与昨日持平，成交量相较昨日下午下跌5%。场内多空双方操作相对谨慎。

上证指数随收小阳，但仍旧收年线和60日均线的压力；沪深300指数险守年线，显示场内压力较大。短期内市场快速反弹的动能不足。鉴于市场整体环境的偏空，市场跌势短期不会扭转，操作上以逢高空单出场，反弹多单日内进出为主。

基本面

板块方面，银行和地产股的超跌反弹支持大盘翻红。而中小板指数和创业板指数低开震荡。虽然权重板块的连连护盘，但场内资金流出过多，市场多头人气还不足以支持像样的反弹。

中国物流与采购联合会与国家统计局周三联合公布，中国11月份制造业采购经理人指数 (PMI) 为55.2，高于10月份的54.7，为连续第四个月走高。其中，购进价格分类指数继续走高，预示国内通货膨胀压力仍无减弱迹象。

美银美林经济学家陆挺表示，11月 PMI 企高可能会促使政府再度收紧货币政策。陆挺预计2011年年底前，中国央行将上调利率75个基点，但料长期贷款利率上调幅度稍低。

证监会相关负责人30日透露，基于国务院稳定物价的要求，证监会将从六个方面，加强期货市场的监管，坚决遏制过度投机，严厉打击违法违规交易。

金融分析师

联系人：张雷

电话：

010-84476325

电子邮件：

zlkevintop@126.com

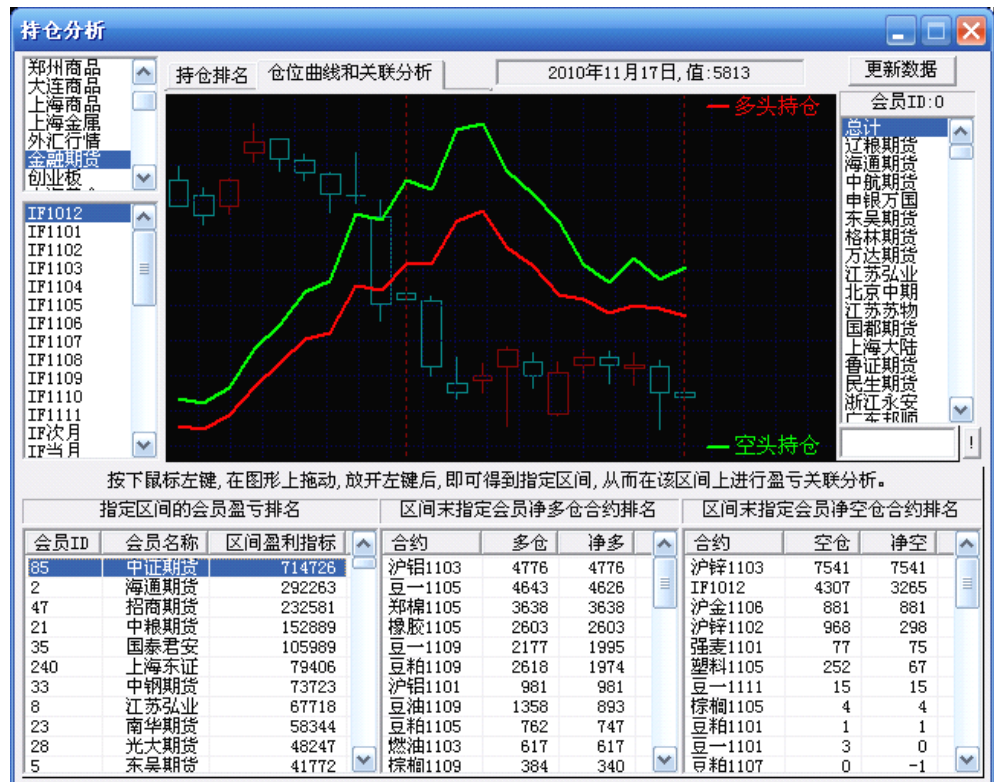
技术分析



点评：

必盈三线 15 分钟主力线和五分钟中线已经快速上升，五分钟主力线已经上破 0 轴。相比价格的窄幅波动，形成上升背离。明日期指或会出现一波反弹。

持仓分析

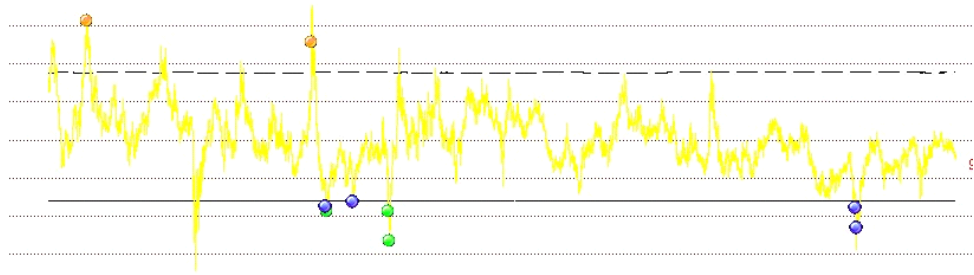


点评：近期表现较好的中证期货增加 219 手而多单减 192 手，预示市场明日的走跌的可能较大。从必盈三线走势分析到的明日的反弹可能会在日内完结，建议反弹多单日内逢高离场。



期现套利

点评：从今日股指期货价格与其理论价格价差的走势来看，因今日股指期货走势平稳，套利的进出场机会有限。昨日模拟账户进场的套利头寸今日平出后未碰到建仓机会。



有色金属**每日观点：震荡大幅攀升 底部逐步显现****投资策略**

中期策略：高位空单积极出场观望，目前铜价维持 61000—65000 一线的宽幅震荡，底部已经显现，中期操作依然是积极寻求低点买进，原有多单坚定持有。

短期策略：空单逢低全部出场，短期多单大胆进场。

基本面

近期上海铜现货市场下游进货比较积极，今日现货市场升贴水变化不大，报 C250|c100。现货上海长江报价为 62500—62800。比昨日上涨了 500 元。

汇丰(HSBC)周三(12月1日)公布数据显示，11月汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)升至 55.3，创 8 个月新高。汇丰中国 PMI 指数自 7 月份降至 50.0 临界值以下后，目前已回升近 6 个百分点，表明制造业整体经营状况呈现出强劲增长。根据汇丰发布的报告，11 月份汇丰中国制造业 PMI 为 55.3，高于 10 月份的 54.8、9 月份的 52.9 和 8 月份的 51.9。11 月份为该指数连续第四个月较上个月上升。该指数在今年 7 月份短暂跌至 49.4 后，便一路企稳回升，显示中国制造业重新回到增长轨道。

美国供应管理协会(ISM)芝加哥分会周二(11月30日)公布的数据表明，美国 11 月份经济增长快于预期，且有迹象显示就业市场正在复苏。数据表明美国经济连续第 14 个月增长。

美国谘商会(Conference Board)周二(11月30日)公布的数据显示，11 月份美国消费者信心指数为 54.1，好于预期的 52.6，但 10 月份数据向下修正至 49.9，初值为 50.2。

伦敦库存继续减少，注销仓单维持在 32000 吨，比例 9%左右。支撑铜价。

金属分析师

联系人：陆士华

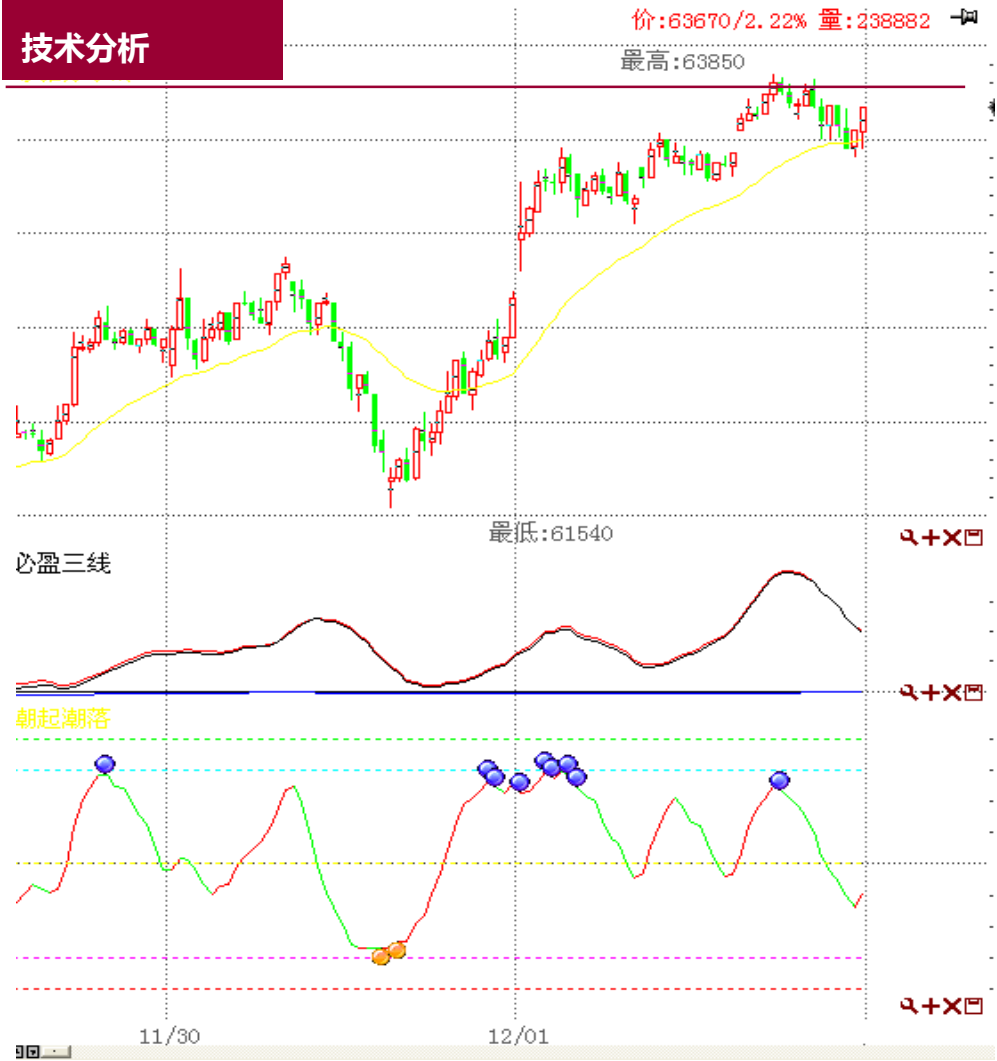
电话：

0516-83831134

电子邮件：

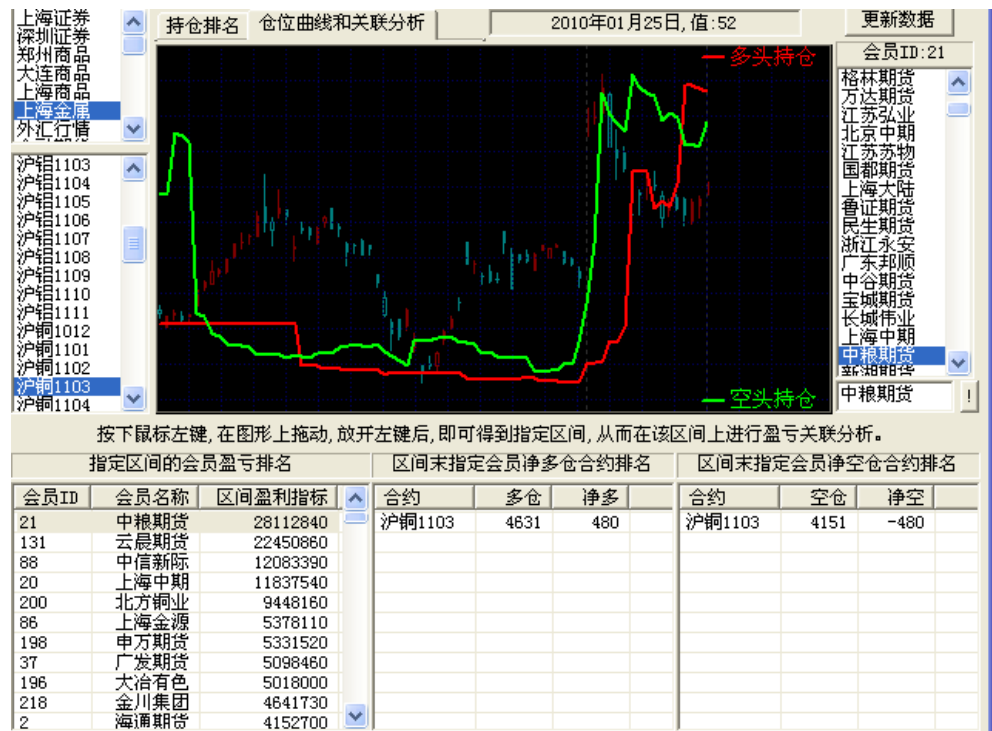
506816831@qq.com

技术分析



点评：必赢三线已经突破 0 轴并在 0 轴之上，尾盘在获利平仓的压力下有所回落，显示 64000 一线暂不宜继续追多，建议短线多单可继续谨慎持有。潮起潮落在低位拐头向上，抛空不宜。

持仓分析



点评：近期表现较好的中粮期货空单在空单在小幅增加，多单少量减少，市场短期追高需谨慎。64000之上追多谨慎。单低位多单可继续持有操作。

天然橡胶

每日观点：回调基本结束 多单逐步进场

投资策略

中期策略：近期橡胶处于巨幅回调的尾声，高位空单可全部出场，少量多单逐步进场。

短期策略：空单逢低坚决出场，短期多单可以在 30000—30500 一线进场博取反弹，短期目标 32000—32500。

市场综述

今日上海市场天然橡胶继续大幅震荡，早盘在原油大幅下跌的带动下期价落为低开，在短暂下探后期价走稳，胶价震荡上行，持仓盘中大幅增加，尾盘在多头获利回吐的作用下期价震荡回落。但 1105 合约仍然收于 31000 之上，底部逐步显现，尾市持仓小幅减少，全日成交 136 万余手。

今日上海交易所库存为 42975 吨，减少 5385 吨。对期价具有支撑作用。

宏观面

全国乘联会最新发布的数据显示，今年 10 月乘用车销量 115.93 万辆，环比下降 0.9%，同比增 25.3%；10 月份乘用车产量 119.23 万辆，环比下降 2.9%，同比增长 22.6%。不过相关人士指出，10 月份产销量环比出现负增长符合我国车市正常波动的规律。而 11 月份，由于没有法定产假，且三项优惠政策即将截止，国内汽车产销量极有可能再次走高。此外，年底和明年年初又是私家车购买高峰的启动期，所以 2010 年全年车市销量突破 1770 万辆应是毫无悬念。

中橡协统计数据表明，我国轮胎重点企业的利润正在快速下降，今年上半年利润同比下降了 9.4%，三季度同比降幅骤增至 21.4%；43 家会员企业中 11 家亏损，亏损面达到 26%。

虽然行业利润在逐渐降低，但我国轮胎出口需求已经保持较高的水平。据青岛海关最新数据统计，前 3 季度山东口岸出口轮胎 8969 万条，比去年同期增长 26.8%；价值 35.6 亿美元，增长 48.6%。所以，高企的天胶成本推动着国内轮胎行业整合的步伐。通过此次产业整合，低价格恶性竞争的现象或将从此结束，我国轮胎行业有望迎来有序竞争、健康发展的新未来。

金融分析师

联系人：陆士华

电话：

0516-83831134

电子邮件：

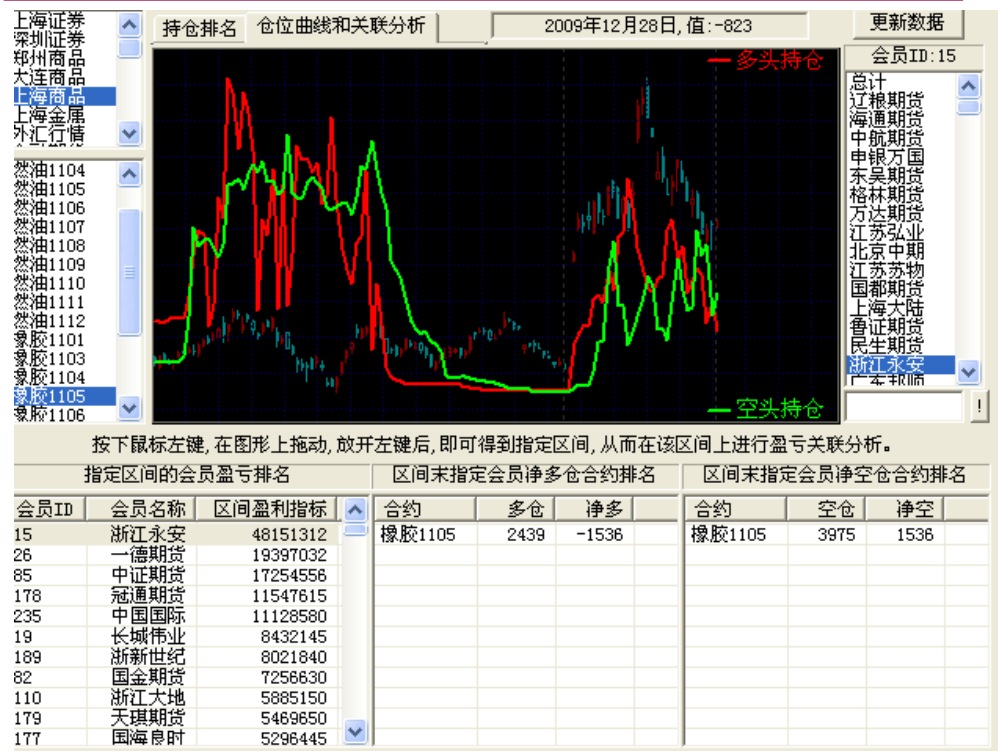
506816831@qq.com

技术分析



点评： 尽管期价冲高有所回落，但必赢三线已经回到0轴之上，显现强势，31000点位的收复，避免了技术形态的破位，市场人气逐步稳定，建议空单回避，多单少量逢低进场。
潮起潮落同样给出短期买进信号

持仓分析



点评： 近期表现较好的浙江永安期货多单在不断减少，空单继续增加，市场短期追多需谨慎，但低位可寻机买进。

螺纹钢

每日观点：主力信号再次精准 建议延续偏多操作

投资策略

中期策略：节能减排目标提前完成，钢铁产量或将慢慢增加，但原材料价格仍旧维持高位，长期依然看多。

短期策略：建议多单继续谨慎持有，盘中等待15分钟潮起潮落回到低位，5分钟主力线再次回升入场积极做多，同时盘中密切关注主力线运行情况谨防主力资金转向。

市场综述

期钢1日平开高走，其主力1105合约早盘以4632点平开后上午盘一直保持在均线附近徘徊，下午开盘后出现大幅拉升，把震荡重心上移到4670一线之上，最高上探至4688点，最终以0.99%的涨幅报收于4678点。近期成交量一再缩水，1日当天仅成交777228手，仅是高成交量阶段的三成。持仓方面，今日在期价拉升的过程中一度小幅增仓，但尾盘受获利者平仓影响持仓量大幅减少，最终较昨日减仓632手至635332手。

现货市场方面，建筑钢材继续下滑，全国28个主要地区的螺纹钢均价继续回调至4716元/吨。沙钢和永刚分别于与12月1日出台12月上旬出厂价：沙钢本次调价以“11月21日出台2010年11月下旬价格政策”为基准，螺纹钢价格均不动，现Φ16-25mmHRB335螺纹出厂价格为4750元/吨，Φ16-25mmHRB400螺纹出厂价格为4870元/吨；永钢的调整中，螺纹钢价格也保持和11月21日出厂价格一致。钢厂在连续几次上调出厂价格后选择12月上旬的平盘，显示钢厂对后世谨慎的态度。

宏观面

监测显示，上周（11月22日至28日）国内钢材价格比前一周上涨0.4%。各品种涨跌互现，其中Φ6.5mm高速线材、Φ12mm螺纹钢分别上涨1.7%和1.6%；板材等品种继续下跌，145*2.5mm热轧带钢、1mm镀锌薄板、1mm冷轧普通薄板分别下降0.9%、0.4%和0.3%。中国钢铁工业协会旬报数据显示，11月中旬，重点企业粗钢产量1337.5万吨，比10月中旬小幅减少0.3%。另外，建筑钢材库存下降明显，据兰格钢铁调查，11月26日，全国建筑钢材社会库存比前一周下降2.9%，比10月末大幅下降16.9%。预计后期钢材价格走势趋稳，建筑钢材价格有可能继续小幅回升。

国家发改委副主任解振华昨日表示，今年前三季度单位GDP能耗同比下降3%左右，我国“十一五”减排目标已提前完成，节能目标也有望如期实现。近期抑制钢铁生产的主动动力将会慢慢减弱，钢铁库存也会逐渐增加。

据外电11月30日援引一位知情人士透露，全球最大铁矿石生产商巴西淡水河谷公司赴港发行香港存托凭证(HDR)，将在12月8日于香港交易所挂牌上市。淡水河谷表面称不计划筹集资金，更多是因为中国是淡水河谷最大的市场，是为了更好与中国建立更紧密的联系。近期外部热钱囤聚香港，瞄准楼市、股市和期货市场，而随着今年全球大宗市场的猛涨，更是加大了铁矿石炒作的风险。香港市场仿佛成了外部热钱的“航空母舰”，时刻准备着“轰炸”国内金融市场。

金属分析师

联系人：程艳荣

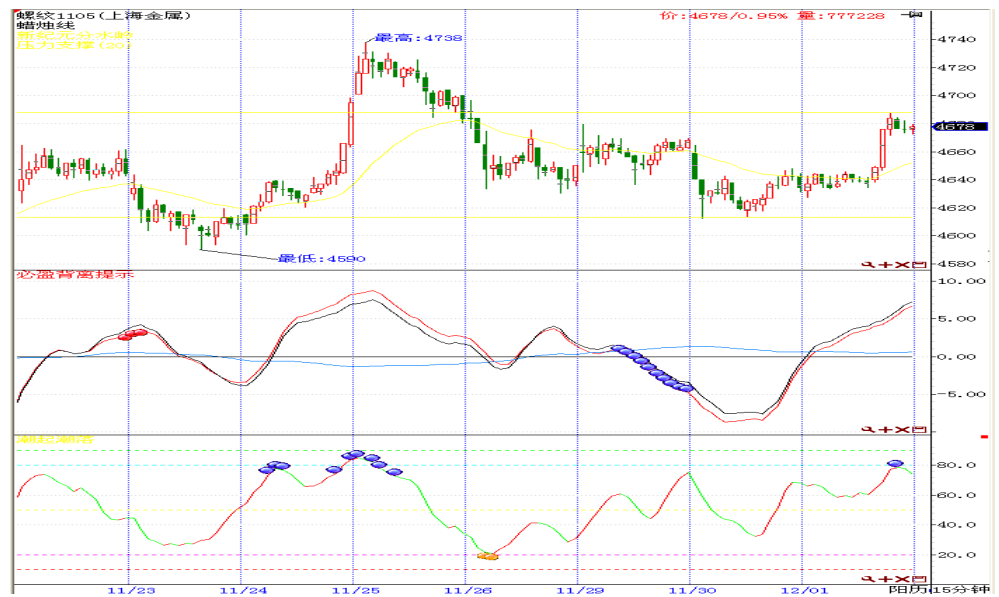
电话：

0516-83831107

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn

技术分析



点评: 今日主力线再次给出准确预测, 上午期价横盘, 主力线坚决向上, 必赢背离提示多次给出买入信号, 下午便迎来了一波拉升。15分钟主力线仍保持向上趋势, 但潮起潮落指标高位给出多头危险信号, 5分钟主力线尾盘也出现微服回调, 建议明日开盘后等待15分钟潮起潮落回到低位, 5分钟主力线再次回升入场积极做多。



持仓分析



点评: 近期表现较好的南华期货继续保持多头优势, 今日显示增多减空, 浙江永安也于今日增多减空, 大户联手增多, 显示出近期稍稍偏多的市场行情。

豆类油脂**每日观点：探底回升 反弹可期 关注仓位****投资策略**

中期策略：美洲圣诞之月，我国元旦、春节临近，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：技术反弹要求强烈，并有望延续，上方压力 9800 点附近。

基本面

提高期货品种交易保证金到 10%以上；适度提高期货品种的涨跌停板幅度；大幅提高所有期货品种的日内回转交易成本；指导各期货交易场所抓紧出台关联账户的认定标准；要求各期货交易所拟定进一步的监管措施和风险控制方案。证监会旨在遏制期货市场过度投机，农产品期货市场更是加强监管的重要对象。

江苏张家港地区油厂一级豆油 9700 元/吨，四级豆油 9500 元/吨，均较昨日上涨 100 元/吨。大连地区一级豆油 9520 元/吨，成交价 9470 元/吨；三级豆油 9420 元/吨，成交价 9370 元/吨，维持稳定。山东临沂地区一级豆油 9500 元/吨，较昨日上涨 100 元/吨。

30日，国家发改委发布题为“要正确理解保持价格总水平基本稳定的政策措施”的文章。文章表示，日前国务院发布《关于稳定消费价格总水平保障群众基本生活的通知》提出，必要时对重要的生活必需品和生产资料可以实行价格临时干预措施。近期，稳定消费价格总水平、保障群众基本生活的工作取得初步成效，目前还没有必要在全国范围内实施价格临时干预措施。

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：

投资家软件，第一栏豆油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。

主力合约涨幅2.01%，减仓千余手，成交量几与昨日持平，开阳线报收于9623点，结算价9576点。

近两日的走势，K线运行至多空分水岭上方，显示近期操作上宜多头参与；日内午后冲高回落，的主力线，显示主力持多态度不坚定，这合乎日内减仓收官的局面，后市量能不济或将限制多头运行高度；密切关注主力线于零轴上方发展情况，下穿时多单止赢离场。



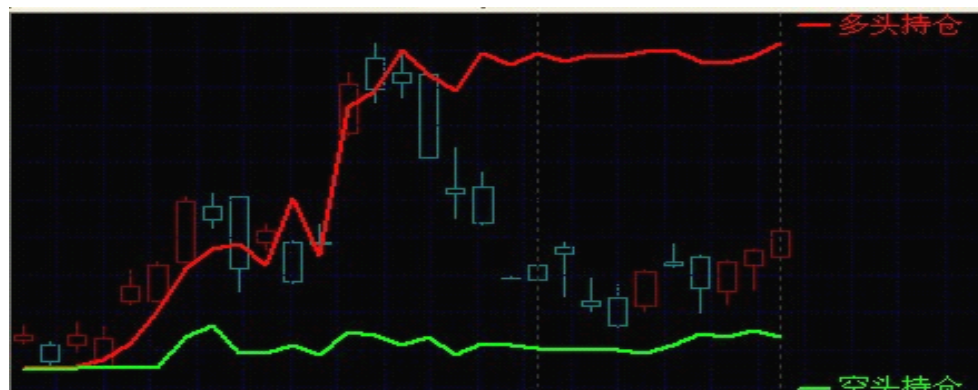
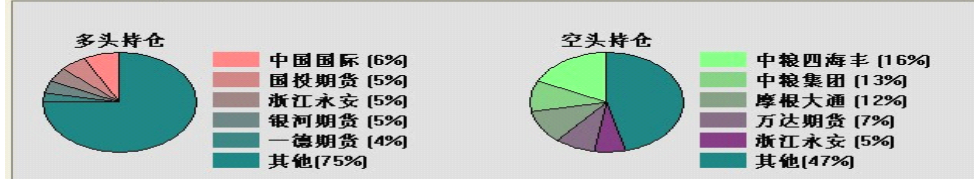
持仓分析

序号	会员	多仓	增减	会员	空仓	增减
1	中国国际	14784	-154	中粮四海丰	38000	-3000
2	国投期货	13914	344	中粮集团	31800	-5200
3	浙江永安	12327	737	摩根大通	29319	-600
4	银河期货	12239	459	万达期货	18724	333
5	一德期货	11377	1007	浙江永安	11894	275
6	浙江大地	9713	322	国投期货	10503	-594
7	中粮期货	9315	-3046	中粮期货	9991	1949
8	宏源期货	9307	-181	中国国际	9516	1522
9	新湖期货	8402	-1331	新潮期货	5383	1313
10	红塔期货	7045	-27	信达期货	5054	299
11	经易期货	6354	402	鲁证期货	4938	183
12	国泰君安	5841	-607	徽商期货	4116	370

点评：

右图为豆油主力合约持仓情况及近10日持仓较佳的银河期货多空持仓动态：多头持仓近期增持趋势，而空头量稳中有降。

近期中粮空头头寸屡有减持，但主力多头头寸亦有减持，增仓积极性欠佳。豆油后期未有效增仓带量，多头需谨慎减仓或离场，把握投资节奏。



白糖

每日观点：主力多头发力 将挑战箱体上沿压力

投资策略

中期策略：依托60日均线，以近三周震荡箱体下沿为参考止损位轻仓偏多操作。现货价格提前于期货价格企稳，基差持续一周以上保持在500左右，为期货价格提供了较强支撑；近两个交易日主力多头主动开仓积极，技术形态上有遇60日均线支撑后企稳反弹的迹象。

短期策略：高位获利空单阶段性止盈；可用市价轻仓吸纳多单博取反弹，短期关注箱体上沿暨前期下跌跳空缺口6640压力位。

基本面

1、现货报价：柳州批发市场行情呈现震荡上行行情，全盘涨幅较大，收市时S10121合同上涨152元，收市价7026元/吨。下午主产区中间商集团，报价大体持稳，成交一般，制糖集团顺价销售。具体情况如下：

柳州：中间商暂不报价；制糖集团顺价销售。

南宁：中间商报价陈糖无报价，新糖报价7010元/吨，报价上调10元，成交一般。制糖集团顺价销售。

贵港：暂无报价。

湛江：码头无报价，仓库报价7000元/吨，报价不变，成交清淡。

云南：昆明报价6800-6850元/吨，报价不变，成交清淡。

乌鲁木齐：新疆糖报价6300元/吨，较上午报价不变，成交清淡。

2、消息面：国际方面，印度将于12月末决定是否放开食糖出口限制，印度政府将考虑以月度为基础出口更多的糖，预计10/11榨季出口糖将达到150-200万吨，最终视产量及供应量而定。在过去的两周里，出口数量的不确定致使其国内白糖价格上涨了4.7%，原糖价格上涨3.3%。

国内方面，为了扭转海南甘蔗种植面积锐减、产量持续下滑的局面，海南省糖协及16家糖企初步达成共识，拟以不低于450元/吨的价格收购原料蔗。

农产品分析师

联系人：高岩

电话：

010-84476252

电子邮件：

gaoyan0219@126.com

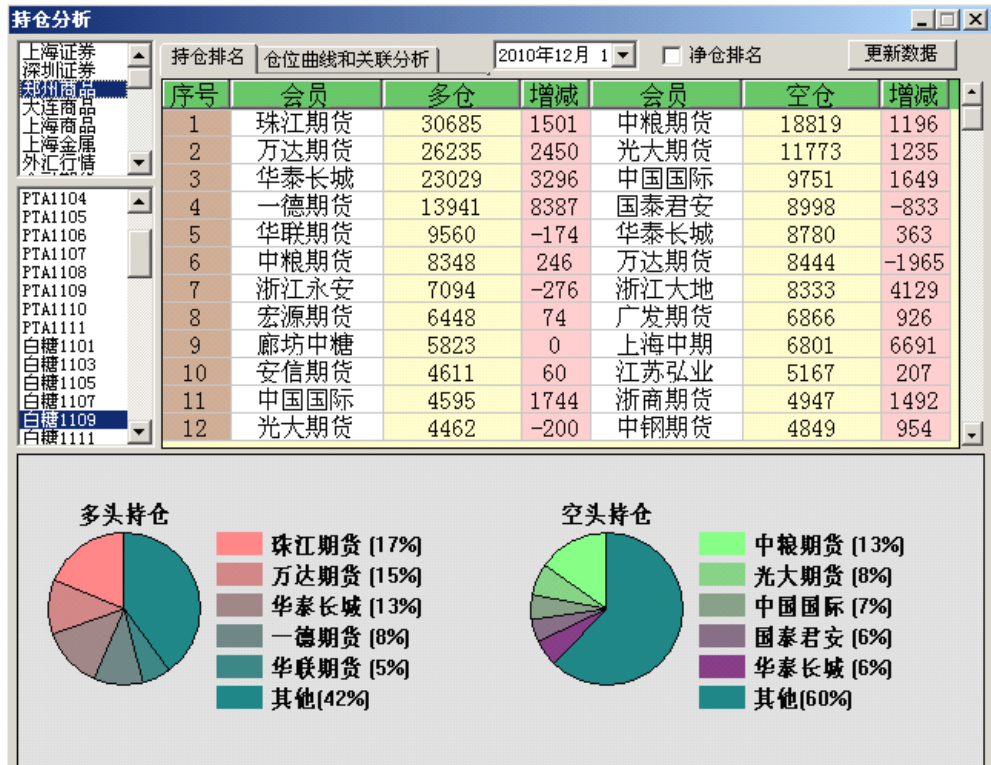
技术分析



点评：

以15分钟周期进行分析，前日午盘开始，随着价格阶梯式上涨，主力线（红色）缓和拉升上破0轴，今日日内保持固定斜率的上升态势，尾盘热情不减，短多操作机会佳。

持仓分析



点评：主力多头前4席均有明显加仓，前20名主力净多持仓近4万手，多头热情略胜空头；珠江期货经历前几个交易日的获利多单收割期后重新开始加仓，短期游资操作意向偏多。

化工产品

每日观点：探底回升 反弹可期

投资策略

中期策略：适当轻仓试探性建多，博取反弹收益以观后效，止损设于前述主要支撑下方30-50个点之外。

短期策略：逢低轻仓偏多操作，利厚则可减仓隔夜，否则尽量不留仓。

市场综述

今日PE、PVC和PTA化工品小幅低开后高走，LLDPE领涨。早盘小幅低开后震荡走强，下午开盘后多头信心恢复。虽然化工品整体反弹力度相对较弱，单其总体已回落至关键价位和合理水平，后市有进一步反弹要求已经确立。PE、PVC和PTA前期盘中低点接近11000元/吨、8000元/吨和9000元/吨，为后市重要支撑，短期总体形势向上，反弹力度可能较为有限，在当前位置窄幅震荡可能性较高。

基本面

原油期货市场：原油昨日基本抹去周一涨幅，API原油库存数据显示原油库存继续减少，但汽油与馏分油库存小幅增加，炼厂开工率下降。今晚即将公布EIA原油库存报告，自9月中旬以来EIA原油与石油产品库存量已经连续回落了两个多月，预计今晚的EIA原油库存数据对原油期价的作用偏向于利多。原油日内电子盘中已经录得较大幅度的涨幅，盘中一度回到85美元一线，目前原油酝酿上破的走势还没有被走坏，仍持乐观态度。

现货&原料市场：周二乙烯价格基本持平，CFR东北亚乙烯价格持平于1099-1101，东南亚乙烯价格持平于1053-1055。电石价格报价凌乱，各地区接受均价均维持高位，并未有权威报道提及电石价格暴跌一说。

乙烯料生产企业今日可见下调出厂报价，苏州华苏，LG大沽下调出厂报价100元/吨。山东地区电石料企业集体下调出厂报价，下调幅度在100-200元不等，山东信发此前已经提前进行了下调报价，今日继续下跌50元/吨，出厂报价为8400元/吨。山西、陕西等地区电石料生产企业也有下调出厂报价动作。现货贸易市场继续恐慌性下跌，商家下调出厂报价积极走货，华南地区电石料主流报价在8380元/吨，华东地区电石料主流报价跌至8300元/吨。

其他：市场疯传电石价格暴跌，引发PVC成本大降，但就目前的报价来看并未有大幅下跌的走势，出厂报价方面下调的幅度有限，现货贸易价格跌幅较大，但现货仍较期货有着将近200元的升水。现货市场的表现仍需进一步观察，但笔者认为即便是节能减排的力度减轻，对电石价格的影响也是循序渐进的，不会造成电石价格的暴跌，毕竟电石企业的生产成本已经较往年大幅提高。

化工品分析师

联系人：陈小林

电话：

0516-83831107

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com

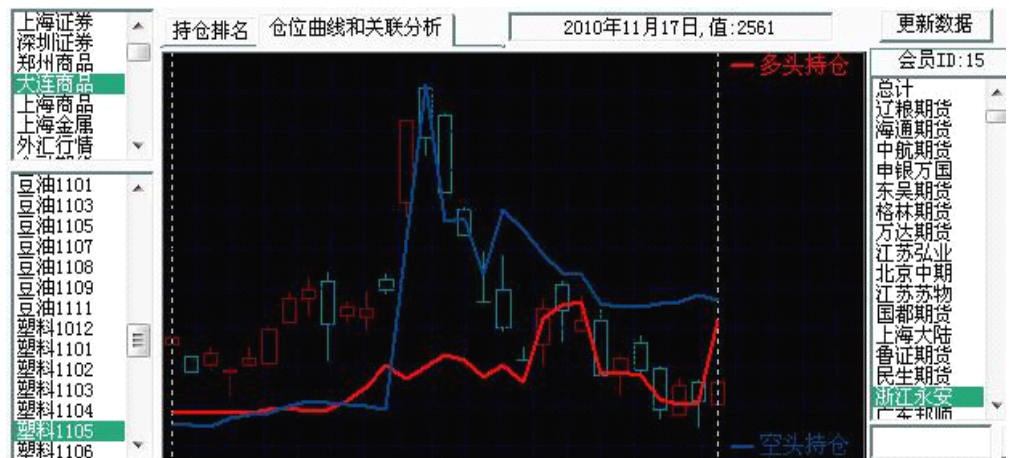
技术分析



点评：

自昨天 LLDPE5 分钟线必盈三线站上 0 轴之后，今日继续走高，主力做多意向明显，整个交易日都维持在 0 轴之上，后市仍有一定反弹空间，支持短线逢低轻仓做反弹；目前必盈三线处于相对高位，可考虑逢低介入。

持仓分析



按下鼠标左键，在图形上拖动，放开左键后，即可得到指定区间，从而在该区间上进行盈亏关联分析。

指定区间的会员盈亏排名			区间末指定会员净多仓合约排名			区间末指定会员净空仓合约排名		
会员ID	会员名称	区间盈利指标	合约	多仓	净多	合约	空仓	净空
20	上海中期	22483320	塑料1105	5929	-1214	塑料1105	7143	1214
15	浙江永安	21758284						
178	冠通期货	7655230						
65	国贸期货	6885615						
128	宁波杉立	4193865						
22	新湖期货	3313510						
117	华闻期货	2624025						
7	万达期货	2602715						
110	浙江大地	2508270						
80	经易期货	1354945						
24	信达期货	1217410						

点评：

近期表现较好的永安期货空单虽然变化不大，但多单持仓迅速增加，净空极具缩小，后市继续走高得到资金支持。

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