

## 政策资讯

- 1、英国工程雇主联合会和英国德豪会计师事务所周一(9月6日)联合发布的季度报告显示,英国三季度工业产出增速因出口需求激增而创纪录高点。
- 2、Sentix研究机构周一(9月6日)表示,欧元区9月Sentix投资者信心指数略微下滑至7.6,前月曾大涨到8.6。
- 3、在深圳特区成立三十周年的同时,厦门、珠海、汕头等几大特区已经或即将扩容,将经济特区范围扩大至全市。

## 股指期货

美股昨夜休市,奥巴马周一公布了一项500亿美元的计划,内容是对美国公路、机场和铁路进行升级,这是奥巴马政府为促进美国经济实现复苏而推出的最新计划,尽管该计划有待国会批准,且额度上并不算大,但再启经济刺激计划在一定程度上能够提振投资者信心,欧洲股市昨夜延续涨势,但上行态势趋缓。国内方面,近期政策依然以调结构为主,从钢铁行业限电限产以及促进兼并重组相关政策细则陆续出台来看,前期规划已陆续进入到实际操作层面,相关板块如汽车、稀土、黑色金属等其优质企业将在一段时间内得到较大提振。昨日金融地产等权重板块有一定程度的补涨,上证股指再一次面临2700点的冲关压力,但在昨日普涨格局的惯性作用下,今日有望出现突破,但尚不具备持续上行的动力,需警惕前期遭爆炒题材的回落风险。操作上主力合约3000点以下可以以短多为主,盘中行情有可能出现反复,遇急速拉升可适当减磅

## 工业金属

### 品种

### 简要评述

### 操作建议

### 钢材

现货报价:上海市场三级螺纹钢市场价格4280-4320(理计),涨150。北京市场三级螺纹报价4570(过磅),涨260。  
 期货行情:周一, RB1101开盘4471,比周五收盘高开106,开盘1分钟内,价格从4471拉至4592,复又跌回4532,再回涨至4550,全天维持高位,收盘4384。  
 点评:中期看好的观点维持不变。空头主力加仓2万手,较多头主力积极。周一,现货贸易商一天三次上涨价格,预计今日现货将保持涨价封库的惯性,以消化限电的突发消息。预计今日主力合约将挑战4600的阻力位置。

### 有色金属

昨晚美国金融市场休市,在上海金属涨势延续下,LME基本金属收高,且伦铝补涨2.63%,基本面最好的伦铜录得温和涨幅。本周大部分时间,缺乏实体指标指引,虽日本、澳大利亚将在今日公布最新的利率决议,英国也将在后日议息,但市场普遍预期各国央行维持现有政策、选择观望的可能性大,不会对市场带来太大影响。周五中国8月进出口数据以及下周一的通胀指标,是市场最关心,也是最警惕的。  
 即将突破2700点的上证指数,在指标出炉前的表现受到关注。我们认为,对比国内有色金属与上证指数的位置,上证的有效突破,上涨空间的打开,可能进一步为金属价格带来支撑,但能否提供动力,暂难定论,因上证指数处于需要补涨的状态中。  
 周一,奥巴马提出了六年500亿美元公共建设计划,等待今晚美国股市、汇市的进一步解读,该计划长远利好工业金属需求,但实效过长,短期提振料有限。  
 基本面铜依然最好,以内外交易所库存量看,铜价继续上涨,触碰今年4月高点的可能性存在。技术上,LME三月期铜目标位在7800-8000美元间;沪铜主力在6.1-6.2万元间。不过,铜价目前的表现主要是季节性的,随着时间推移,年底阶段的金属需求倾向放缓。现货面贴水也在放大,长江现货与现货月合约在即将交割之际,贴水放大到300元/吨,可能吸引贸易商交割入库。  
 内外盘铝市正在补涨,国内锌市场在投机情绪影响下也在维持升势,由于短期市场面临8月通胀数据公布的敏感时点,且铝

锌价格上涨完全由铜价带动，因此，技术上，铝价补涨空间暂时只能看到8月初前期高点，沪铝主力在1.6万元，伦铝在2250美元；外盘锌价上方阻力在2300美元，国内沪锌则可能努力填补1.84-1.87万这个缺口。

操作上，依然建议周内前几个交易日，前多在给出的目标位附近择机锁定盈利。由于上涨速度过快，资金推动明显，敏感数据公布前后应当谨慎。锌基本由资金推动，因而领涨亦令跌。

## 贵金属

### 品种

### 简要评述

### 操作建议

#### 黄金

投资者预计市场对实物黄金的需求增长将持续到第四季度，金价得到支撑，周一(9月6日)欧市早盘中稳守在1250美元/盎司附近，但因美国非农数据优于预期，市场对其他资产的需求上涨，从而限制了金价的上涨空间。

短期谨慎操作，关注周边市场表现

## 农产品

### 品种

### 简要评述

### 操作建议

#### 棉花

隔夜美盘休市，国际市场美元小幅反弹，金属市场继续走高，美国总统奥巴马公布了一项500亿美元的计划，内容是对美国公路、机场和铁路进行升级，这是奥巴马政府为促进美国经济实现复苏而推出的最新计划，基本上，进口棉报价普遍在18500元之上，USDA周五将公布月度供需报告，预计对产量可能调低，需求调增，期末库存有望继续调减，呈现利多基调；郑棉昨日放量、增仓大幅反弹走强，5月逼近万九，1月冲破18500元，市场参与者普遍陷入恐高心理，从趋势来看，行情并未结束，国内抛储市场昨日折328级棉价格18922元/吨，较3日大涨376元/吨，最高价至19100元，抛储已完成近50%。

关注持仓，持多单者可做好获利准备，但趋势未发生改变，顺势而为。

#### 油脂油料

适逢周一美劳工节休市，CBOT暂停报价。昨日，国内市场现货报价稳步走升。内盘连豆类、油脂整体跳空高开收涨。连豆1105合约开盘位于此前跳空缺口位置，技术上有所承压，全天横盘震荡，报收小十字星；连豆油、棕榈油主力尾盘略有小修，仍以涨势报收。消息面方面，进入9月东北地区出现早霜，对即将成熟收割的大豆造成一定威胁。此外，油脂现货价格稳中有提，对期价构筑潜在支撑。

多单继续持有

#### 白糖

昨晚美盘休市，糖市消息面看俄罗斯、白俄罗斯和哈萨克斯坦关税联盟称，10月份俄罗斯的原糖进口关税将设定为140美元/吨，低于9月份的171美元/吨，激励进口，受严重干旱影响，俄罗斯甜菜糖甜菜糖产量下调不可避免；郑糖昨日开盘小幅下探后回升，市场在消化本周四即将抛储24万吨糖的消息面之后，重回升势，成交活跃，预计继续走高突破创反弹来新高十分可期。

顺势而为，多头思路维持。

#### 玉米

隔夜美盘因美劳动节休市一天；昨日外盘大涨提振连玉米期价大幅高开，持仓大增36248手。农产品市场整体氛围偏多，棉花、小麦主力合约纷纷创出历史新高。不过市场在高位多空分歧也明显加大，玉米市场部分主多出现减仓离场迹象。今年整体玉米长势良好，全国丰收预期没有改变，但若国家托市价格再入市场，将进一步助推抢购和价格上涨，则新季玉米的收购价格在新陈对接中很可能呈现高开走势。总的来看，受政策调控、玉米丰产预期、新粮即将上市以及进口到货增加的影响，短期内玉米价格走高将受抑制，不过今年国内玉米库存确实出现了较大的消耗，新粮上市后的补库需求将持续支撑盘面。

前期多单可适当止盈减仓，短线可波段参与，上方压力2050，关注今日抛储对期价指引

## 能源化工

品种	简要评述	操作建议
原油	周一，美国金融市场因美国劳工节假期休市。	
燃料油	上周五，尽管国际燃料油期价小幅上扬，但国内市场并没有受到太大影响，华南基准燃料油180CST价格小幅推涨，销售没有明显改善；船用燃料油、柴油价格、非标油稳价，市场人气低迷，成交稀少。渣油价格下跌，开工率下滑，需求依然不足。华东基准燃料油180CST价格稳价，市场观望气氛浓厚；山东渣油销售一般，价格继续稳定。期价继续上涨，量能增加，由于股市及商品期货市场做多气氛浓厚，尽管基本面较差，但期价依然走高，主要是资金推动的缘故，预计后市仍可能震荡走高，多头谨慎做多。	操作建议，多头谨慎持有。
PTA	原油期价窄幅震荡，PX价格强势挺稳，下游市场继续分化，长丝FDY粗旦销售较好，价格稳定，细旦价格回调100-300元/吨；POY、DTY价格稳定，销售一般。短丝库存不高，价格稳定。PTA现货价格走高，卖方报价到7450元/吨，成交在7400元附近。期价震荡走高，由于市场资金充裕，多头气氛旺盛，兼受股市上扬推动，预计后市期价将挑战8000元，多头可继续持有，关注股市及其他消息面的变化。	操作建议，谨慎看多。
LLDPE	美盘休市，隔夜市场相对平静。纽约原油小幅下跌0.52美元，跌幅0.7%。伦敦金属因昨日国内走强，延续上涨走势。因此，今天行情走向取决于国内基本面和股市的走势。现货方面，华东地区报价小幅走高，需求面仍无起色，市场成交乏力，商家心态迷茫，操作谨慎。国产线性9800-10100元/吨，进口线性在9800-9950元/吨；华北报价稳定偏上，市场心态分歧明显。国产线性主流报价9700-9800元/吨，进口线性报9800-9900元/吨；华南报价平稳为主，部分报价小幅上涨，实际成交一般。线性主流报9850-10000元/吨。现货与期货的价差进一步扩大，达800多元/吨，这需要引起高度重视。但国内股市小幅跳空，高开高走，显示强势，对期货盘面支撑明显。新加坡石脑油上涨0.44美元，报74.16美元/桶，与原油跳水收窄，也对塑料形成一定支撑。操作建议：鉴于盘面较强，而期现价差过大，暂时出场观望，等待经济数据公布后再做决定。	
PVC	美国股市休市，外盘相对平静，原油小幅下跌对国内影响不大。国内基本面和股市的走向对日内行情的影响是主要考虑因素。现货方面，山东东岳PVC装置开工负荷率继续保持在90%以上，报价涨后持稳，现企业电石法5型料省内出厂承兑报价在7450-7500元/吨左右，实际成交价有优惠空间。河北宝硕PVC装置开工尚可，企业报价在上周末有所调涨，现企业电石法5型料省内出厂承兑报价在7500元/吨左右，实际成交价可商谈，走货一般。天津大沽PVC装置运行正常，负荷率维持在70%-80%左右，报价稳定，现企业乙烯法PVC本地出厂报价在7500元/吨左右，维持产销平衡为主。PVC现货整体稳中有升，而且期货升水不大，所以盘面会延续强势。而国内股市已形成向上突破行情，后市对盘面支撑明显增强。操作建议：可逢低短多。	
橡胶	消息面，德国银行联合会表示，根据新的国际监管标准，德国10家最大的银行可能需要额外的1050亿欧元的资金；新的和过分监管的举措可能增加银行提供借贷的难度。行业，截至8月20日，日本生胶库存共有4,326吨，较十日前大增23.7%；日本生胶库存终止了7月31日之前连续四个多月的下降趋势，较7月20日触及的2,628吨纪录低位反弹，缓解了实物橡胶供应过紧的忧虑，日本生胶库存上次高于4,000吨是在5月31日；上年同期，日本生胶库存为7,243吨；日本橡胶库存在2月28日达到8,222吨，为去年7月20日以来最高水平。泰国USS上涨至每公斤102.52-102.72泰铢，3日为每公斤102.01-102.22泰铢，整体而言，泰国橡胶市场相对平静，但现货价格高企。国内天然橡胶市场，国产标一报价25900-26200元/吨之间；越南芒街3L胶参考报价26100-26400元/吨，下游买家对持续攀升胶价高度警戒，等待回调。根据整个目前天然橡胶的供需基本上来看，市场并没有出现太大的缺口，但是由于近期资金或者是外围盘面给予的积极气氛，导致心态微妙。整背景上，整体而言属于09年8月份M1高值的12个月延续周期之中；但不可盲目追涨，谨慎短线操作。操作建议：观望国内政策走向	

## 免责声明

本报告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做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告力求客观、公正，但文中观点、结论和建议仅供参考，并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策，本公司及报告书写人不承担任何责任。

此报告版权属于北京首创期货有限责任公司，未经首创期货授权，任何个人、机构不得以任何方式更改、转载、传发及复印。

© 2010 年 北京首创期货有限责任公司 版权所有

## 分析师团队

品种	分析师	咨询交流	首创期货研发中心
工业金属	肖静	xjing@scqh.com.cn	地址：北京市西城区闹市口大街1号院 长安兴融中心4号楼11层 邮编：100031 传真：010-58379595（请标明研发中心） 电话：010-58379325
	汪晟	wangsheng@scqh.com.cn	
	吴菁琛	wjc@scqh.com.cn	
宏观贵金属	刘旭	liuxu@scqh.com.cn	
农产品	董双伟	dsw@scqh.com.cn	
	李青	liqing@scqh.com.cn	
	田紫陌	tzm@scqh.com.cn	
能源化工	孙圣钧	ssj@scqh.com.cn	
	练异洞	lyd@scqh.com.cn	
	高春民	gcm@scqh.com.cn	
股指期货	刘玮	liuwei@scqh.com.cn	
	徐泽平	xzp@scqh.com.cn	

## 联系我们

部门	地址	电话
总 部	北京市西城区闹市口大街 1 号院长安兴融中心 4 号楼 11 层	010-58379300
北京营业部	北京市朝阳区北辰东路 8 号 亚运村 1 号门	010-84973081
上海营业部	上海市徐汇区南丹东路 181 号 2 楼	021-54061510
上海金融部	上海市徐汇区南丹东路 181 号 2 楼	021- 54061522
大连营业部	辽宁省大连市沙河口区会展路 18 号会展中心 M05	0411-84807218
郑州营业部	河南省郑州市未来大道 69 号未来大厦 1601 室	0371-65615346
昆明营业部	云南省昆明市护国路 2-4 号广业大厦 15 楼 B 区	0871-3116976
哈尔滨营业部	哈尔滨市南岗区玉山路 10 号	0451-82309533
济南营业部	山东省济南市泉城路 268 号永安大厦 902 室	0531- 86908558
沈阳营业部	沈阳市和平区十一纬路 25 号辽宁出版集团智能大厦 1 号楼 5 层	024-88661555
厦门营业部	厦门市思明区湖滨南路 90 号立信广场 2304 室	0592-3277300
天津营业部	天津市塘沽经济技术开发区第三大街 51 号金融街 W-2AB-4	022-59822889
长沙营业部	湖南省长沙市五一大道 800 号中隆国际大厦 801 室	0731-2681605
包头营业部	内蒙古包头市钢铁大街 8 号华茂大厦 902	0472-6886500
重庆营业部	重庆江北区观音桥建新南路 1 号中信大厦 22-8	023-86823000