

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、杨强、陈章柱

核心观点：

欧洲央行行长认为希腊不会发生违约，缓解市场避险情绪，股市商品等风险资产价格回升，债券日元等避险类资产表现不佳，空头在支撑位减仓。橡胶方面，国内外现货价格坚挺，泰国原料价格继续创新高，农垦全乳胶成交均价 25515，高于期价主力 465 元/吨，期价盘面在货币层面以及国内抛储压制下下跌，空头主力在下跌中减仓，日胶方面，多空持仓同步增仓。操作上，如果 1009 今天跌不破 24900，空头减仓。

1、主要风险资产价格下降，避险资产价格上升

欧洲央行行长特里谢认为希腊不会出现融资问题导致欧元兑主要货币反弹，但是希腊问题是否能顺利解决还存在悬念，依然会是干扰市场的一个重大因素。

图1：特里谢言论让欧元走强

资产市场	资产名称	上一交易日	最近交易日	涨跌	涨跌幅度
主要股票指数	上证指数	3148.22	3118.71	-29.51	-0.94%
	日经225指数	11292.83	11168.2	-124.63	-1.10%
	道琼斯指数	10897.52	10927.07	29.55	0.27%
	德国DAX	6222.41	6171.83	-50.58	-0.81%
	英国富时100	5762.06	5712.7	-49.36	-0.86%
海运费与主要商品	BDI指数	2947	2922	-25.00	-0.85%
	CRB指数	475.16	470.24	-4.92	-1.04%
	美原油	87.25	86.88	-0.37	-0.42%
外汇市场	LME铜	7950	7890	-60.00	-0.75%
	美元指数	81.54	81.54	0.00	0.00%
	欧元	1.335	1.3352	0.00	0.01%
	日元	93.27	93.38	0.11	0.12%
	澳元	0.9263	0.9284	0.00	0.23%
	挪威	5.975	5.9522	-0.02	-0.38%
橡胶市场	国内农垦乳胶	25555	25515	-40.00	-0.16%
	泰国生胶片均价	111.06	111.76	0.70	0.63%
	沪胶1009	25505	25050	-455.00	-1.78%
	日胶1009	326.8	322.2	-4.60	-1.41%
	马来西亚20号胶	332.2	330.05	-2.15	-0.65%

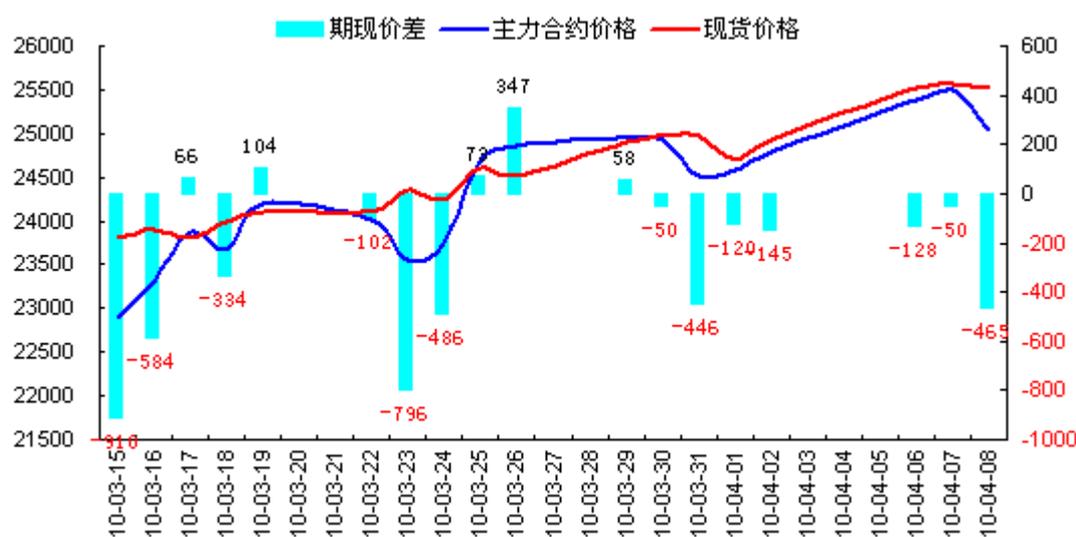
资料来源：中国国际期货

2、期现价格倒挂 465 元/吨。

全乳胶成交 260 吨，成交均价 25515，与主力期价 25050 高 468 元/吨，期货

价格倒挂

图2: 期现价差



资料来源:中国国际期货

3、前20名会员净多头增加

从会员持仓来看,前20名会员出现净多头加仓。

图3: 会员多头加仓

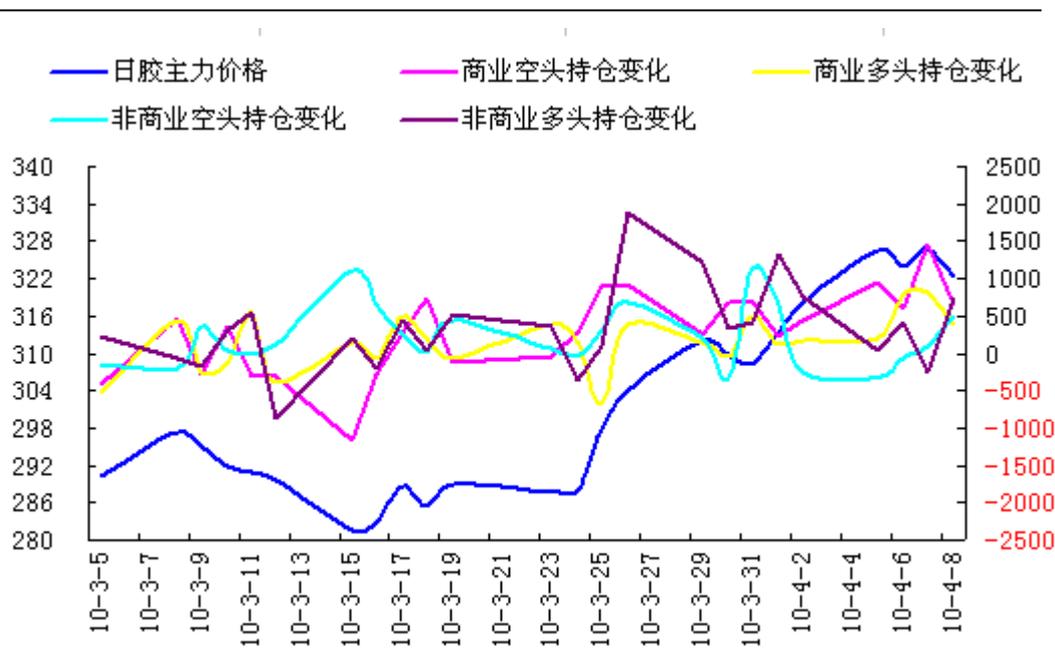
RU1009合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	4645	11310	-6665	-2.95%	-6497	-168
前2名会员	8419	17198	-8779	-3.88%	-9348	569
前3名会员	12171	20994	-8823	-3.90%	-9203	380
前4名会员	15912	24659	-8747	-3.87%	-9745	998
前5名会员	19633	27717	-8084	-3.57%	-10295	2211
前6名会员	23329	30727	-7398	-3.27%	-9999	2601
前7名会员	26737	33681	-6944	-3.07%	-9620	2676
前8名会员	30087	36170	-6083	-2.69%	-9399	3316
前9名会员	33356	38623	-5267	-2.33%	-9307	4040
前10名会员	36440	40994	-4554	-2.01%	-9135	4581
前11名会员	39381	43351	-3970	-1.75%	-8901	4931
前12名会员	42022	45633	-3611	-1.60%	-8665	5054
前13名会员	44601	47842	-3241	-1.43%	-8341	5100
前14名会员	46978	49835	-2857	-1.26%	-7937	5080
前15名会员	49179	51826	-2647	-1.17%	-7361	4714
前16名会员	51288	53770	-2482	-1.10%	-6836	4354
前17名会员	53349	55695	-2346	-1.04%	-6341	3995
前18名会员	55298	57481	-2183	-0.96%	-5839	3656
前19名会员	57236	59244	-2008	-0.89%	-5705	3697
前20名会员	59094	60980	-1886	-0.83%	-5580	3694

资料来源:中国国际期货

4、日胶持仓出现多空加仓

日胶多空都出现增仓，但是从MACD来看，多头力量已经在减弱。可以少量抛空。

图4：日胶持仓



资料来源：中国国际期货

分析师承诺

分析师本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了分析师的研究观点。分析师不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

地址：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 15 层

电话：0755-23818319

传真：0755-23818381

客服：400-8888-160

网址：www.cifco.net