

部门：产业服务中心

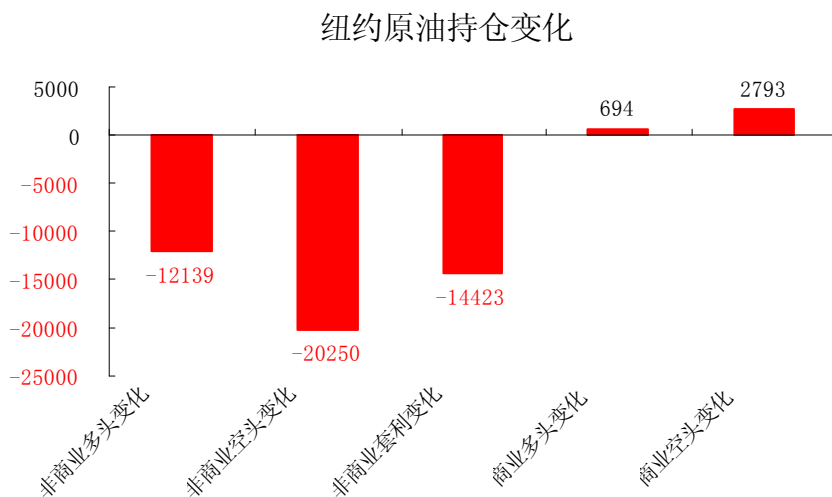
分析师：赵忠、杨强、陈章柱

## 核心观点：

希腊申请欧盟与 IMF 联合救助机制，欧元兑美元大幅反弹，但仍受制于 5 日均线压力，美元兑主要商品货币处于上升趋势或短期底部阶段，本周美联储会议对美元走势影响比较大；从周末持仓来看，截止上周二，投机多头减仓的货币有美元和欧元，增仓的有日元和英镑，只有美元处于投机净多头市场，投机净多头在美国两年国债上头寸大幅增加，导致债券收益率下降；大宗商品方面，投机多头在纽约原油、美期铜、美黄金上减仓，仍然处于投机净多头市场。橡胶方面，泰国原料周五上涨 0.51 泰铢/公斤，国内农垦全乳胶成交 25200 元/吨，期现倒挂 885 元/吨，马来西亚 20 号胶下跌 0.32%，沪胶净多头持仓减少，建议在 24400 以上建立空单，止损价 24500，目标 24000。

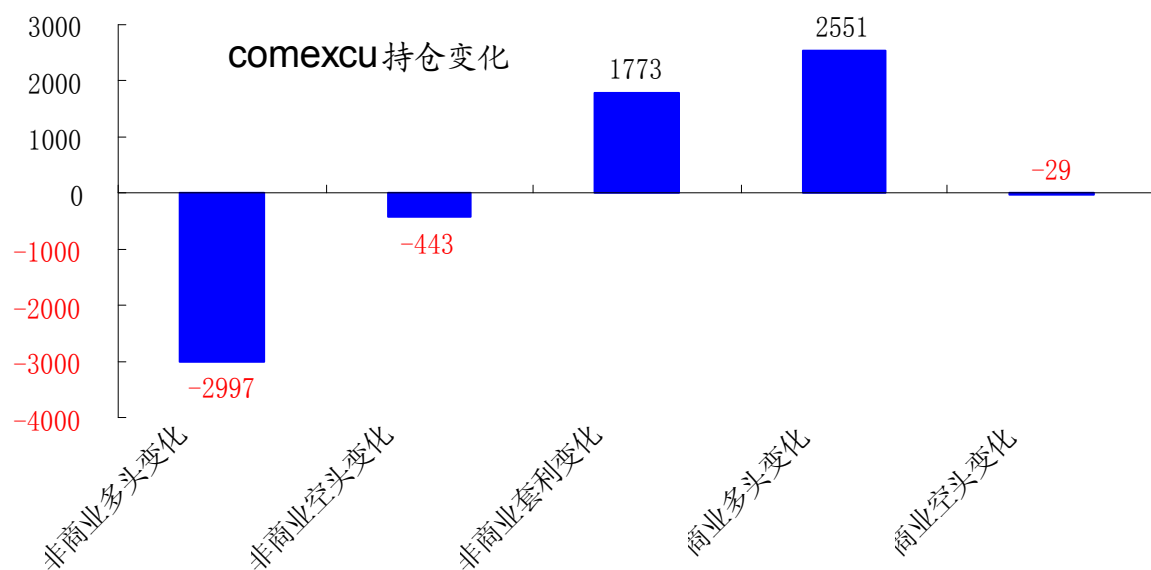
### 1、截止上周二大宗商品投机多头减仓

图1：纽约原油上周二持仓变化



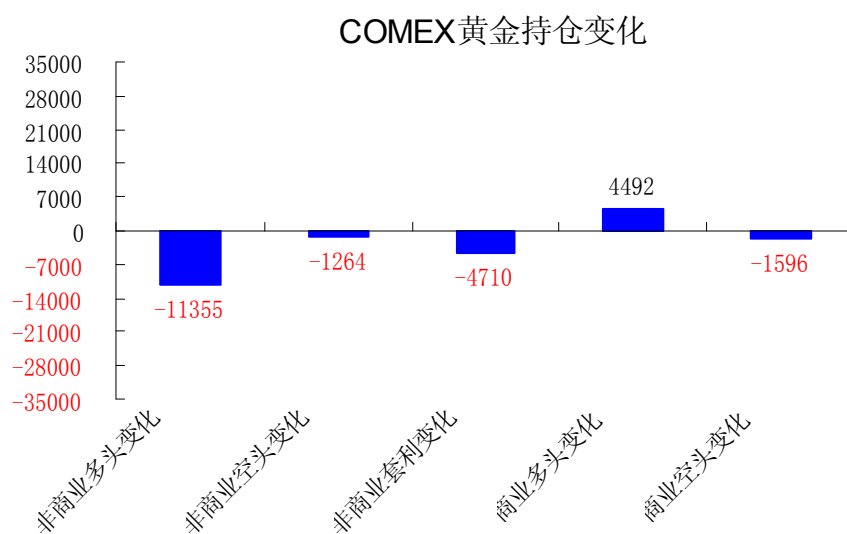
资料来源：中国国际期货

图2: COMEX期铜持仓变化



资料来源:中国国际期货

图3: COMEX黄金持仓变化

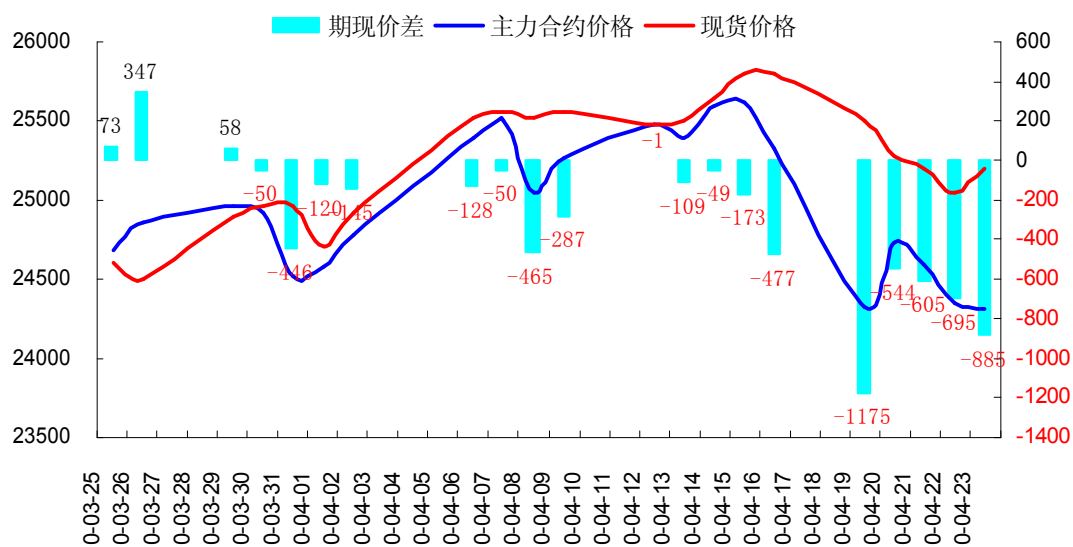


资料来源:中国国际期货

## 2、农垦全乳胶与期价主力价差

上周五,农垦全乳胶成交 21 吨,成交均价 25200 元/吨,与期价主力价差 885 元/吨,目前的价格倒挂不足以改变下降趋势。

图4: 农垦全乳胶与期价主力价差



资料来源:中国国际期货

### 3、沪胶1009持仓变化

周五，沪胶净多头减少；多头减仓数量大于空头。

图5: 沪胶1009持仓变化

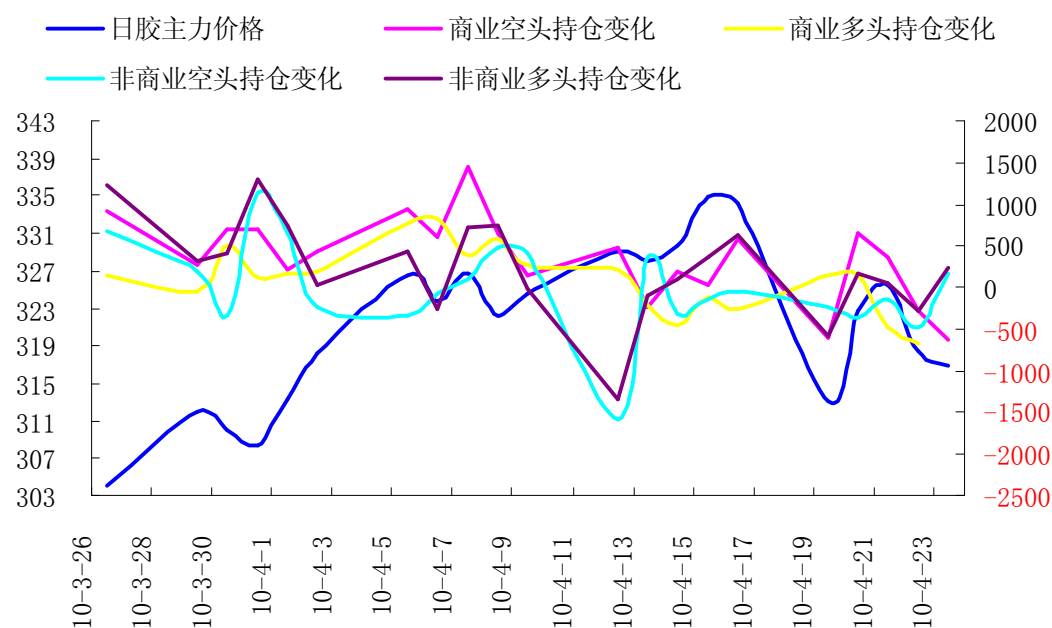
| RU1009合约 | 多头持仓  | 空头持仓  | 净多持仓  | 净多持仓比例 | 前日净多  | 净多变化  |
|----------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 前1名会员    | 7291  | 5041  | 2250  | 1.09%  | 4069  | -1819 |
| 前2名会员    | 12020 | 9647  | 2373  | 1.15%  | 6375  | -4002 |
| 前3名会员    | 16451 | 13330 | 3121  | 1.51%  | 7195  | -4074 |
| 前4名会员    | 20538 | 16152 | 4386  | 2.12%  | 7946  | -3560 |
| 前5名会员    | 24368 | 18829 | 5539  | 2.68%  | 8645  | -3106 |
| 前6名会员    | 28040 | 21487 | 6553  | 3.17%  | 9565  | -3012 |
| 前7名会员    | 31282 | 23980 | 7302  | 3.53%  | 10482 | -3180 |
| 前8名会员    | 34494 | 26380 | 8114  | 3.92%  | 11362 | -3248 |
| 前9名会员    | 37677 | 28700 | 8977  | 4.34%  | 12231 | -3254 |
| 前10名会员   | 40723 | 30949 | 9774  | 4.72%  | 13099 | -3325 |
| 前11名会员   | 43756 | 33195 | 10561 | 5.10%  | 13919 | -3358 |
| 前12名会员   | 46730 | 35258 | 11472 | 5.54%  | 14666 | -3194 |
| 前13名会员   | 48978 | 37291 | 11687 | 5.64%  | 14943 | -3256 |
| 前14名会员   | 50970 | 39320 | 11650 | 5.63%  | 15093 | -3443 |
| 前15名会员   | 52923 | 41270 | 11653 | 5.63%  | 15042 | -3389 |
| 前16名会员   | 54687 | 43018 | 11669 | 5.64%  | 14742 | -3073 |
| 前17名会员   | 56351 | 44729 | 11622 | 5.61%  | 14422 | -2800 |
| 前18名会员   | 58003 | 46425 | 11578 | 5.59%  | 14071 | -2493 |
| 前19名会员   | 59633 | 48101 | 11532 | 5.57%  | 13777 | -2245 |
| 前20名会员   | 60981 | 49637 | 11344 | 5.48%  | 13461 | -2117 |

资料来源:中国国际期货

### 4、日胶持仓变化

日胶商业类持仓多空大幅减仓，投机多头和空头持仓增加，其中投机多头加仓数量多于空头。

图6: 日胶持仓变化



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。

客服：400-8888-160

网址：[www.cifco.net](http://www.cifco.net)