

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

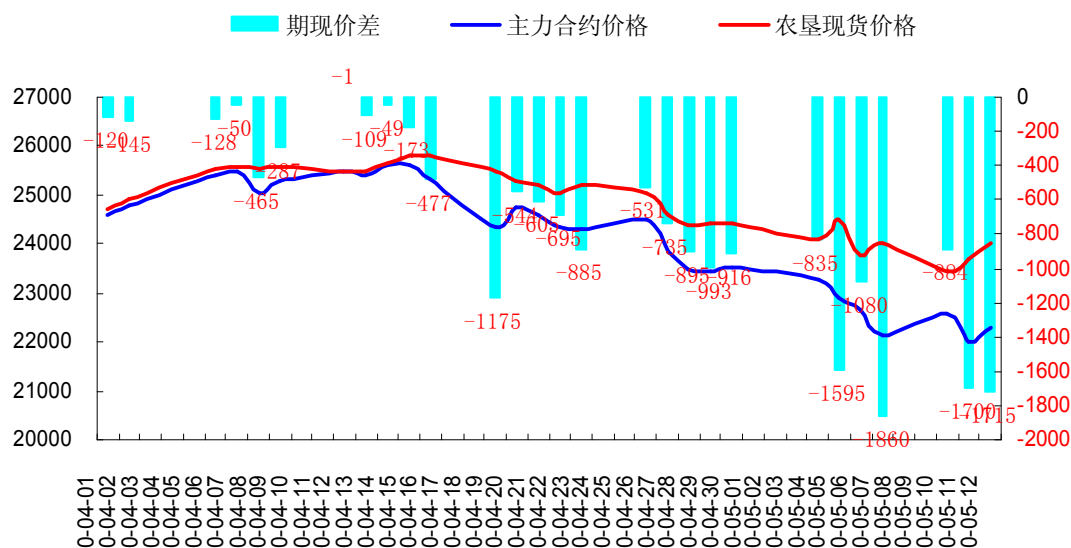
核心观点

国外向市场注入流动性与继续保持低利率改善市场情绪，外盘风险类资产商品与股市价格逐步回升，避险类资产价格下降，近期仍以反弹为主。农垦全乳胶成交均价 24000 元/吨，期现价差 1715 元/吨，泰国原材料 102.39 泰铢/公斤，人民币价格 21620，现货价格均较上日上涨；持仓方面，沪胶净多增加，日胶商业类多头连续第二天买入，投机空头少量减仓，日胶主力净多头接近前期低点，近期沪胶以弱势反弹为主，围绕 22000-22500 买入。

1、期现价差 1715，现货买盘推高期价

农垦全乳胶成交 20 吨，成交均价 24000 元/吨，主力期价与农垦乳胶价差 1715 元/吨，价差过大，期价易反弹。

图1：农垦全乳胶与期价主力价差



资料来源：中国国际期货

2、沪胶 1009 净多头以增加为主

沪胶会员持仓中，前 2 名会员净多头持仓减少，3 至 20 名会员净多头增加。

图2: 沪胶1009持仓变化

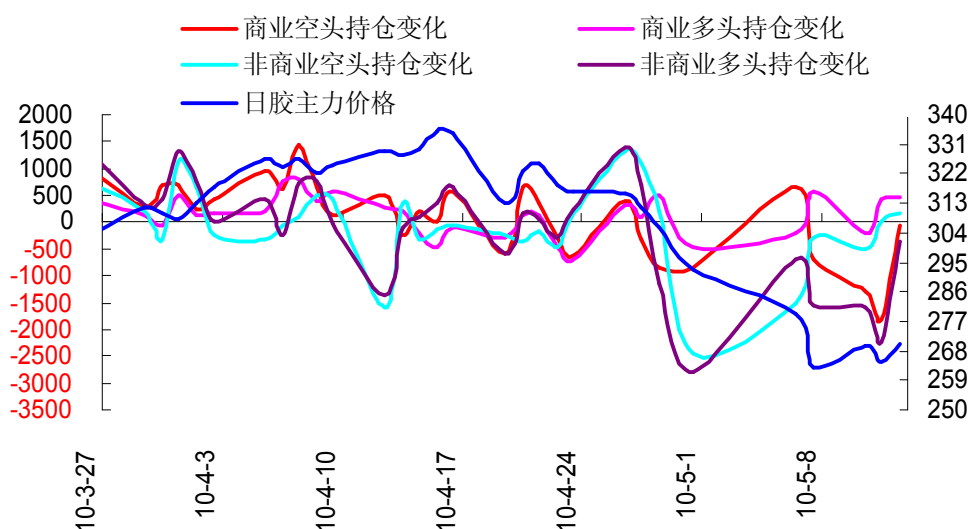
RU1009合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	4269	6626	-2357	-1.21%	-1412	-945
前2名会员	8318	10295	-1977	-1.02%	-1828	-149
前3名会员	11764	13882	-2118	-1.09%	-2747	629
前4名会员	15048	17327	-2279	-1.17%	-3675	1396
前5名会员	17909	20758	-2849	-1.47%	-4792	1943
前6名会员	20558	23826	-3268	-1.68%	-5927	2659
前7名会员	23105	26631	-3526	-1.82%	-6797	3271
前8名会员	25613	29136	-3523	-1.82%	-7244	3721
前9名会员	27979	31467	-3488	-1.80%	-7186	3698
前10名会员	30213	33712	-3499	-1.80%	-7136	3637
前11名会员	32316	35800	-3484	-1.80%	-7156	3672
前12名会员	34305	37800	-3495	-1.80%	-7059	3564
前13名会员	36209	39708	-3499	-1.80%	-6970	3471
前14名会员	38093	41570	-3477	-1.79%	-6582	3105
前15名会员	39873	43270	-3397	-1.75%	-6159	2762
前16名会员	41526	44870	-3344	-1.72%	-5865	2521
前17名会员	43145	46377	-3232	-1.67%	-5593	2361
前18名会员	44750	47771	-3021	-1.56%	-5390	2369
前19名会员	46251	49144	-2893	-1.49%	-5288	2395
前20名会员	47737	50512	-2775	-1.43%	-5242	2467

资料来源: 中国国际期货

3、日胶商业类多头开始介入

日胶持仓中, 商业空头减仓 49, 商业多头增仓 449; 非商业空头加仓 159, 非商业多头减仓 339

图3: 日胶持仓变化



资料来源: 中国国际期货

4、商品日内操作区间

图4：商品操作区间

商品名称	最低值	近低值	中值	近高值	最高值	当日市场氛围
糖1101	4730	4788	4819	4877	4908	多头市场
强麦1009	2288	2291	2294	2297	2300	多头市场
棉花1101	16540	16605	16640	16705	16740	多头市场
PTA1009	7953	8026	8085	8158	8217	多头市场
黄金1012	268.13	269.14	270.19	271.20	272.25	多头市场
铜1008	55010	55470	56010	56470	57010	多头市场
铝1008	15631	15683	15776	15828	15921	多头市场
锌1008	16305	16560	16775	17030	17245	空头市场
螺纹1010	4341	4367	4420	4446	4499	空头市场
橡胶1009	21664	22003	22229	22568	22794	空头市场
燃油1007	4640	4654	4672	4686	4704	空头市场
塑料1009	10628	10705	10828	10905	11028	空头市场
PVC1009	7429	7468	7574	7613	7719	空头市场
大豆1101	3920	3940	3956	3976	3992	空头市场
玉米1009	1934	1937	1942	1945	1950	多头市场
豆粕1101	2877	2896	2908	2927	2939	多头市场
豆油1101	7644	7684	7716	7756	7788	多头市场
棕榈1101	6722	6749	6780	6807	6838	多头市场
IF1005	2754.4	2799.7	2827.4	2872.7	2900.4	空头市场
制作：国际 期货产业服 务中心	当日破了 最低值就 要追空 (确认站 稳在最低 值以下)	当日在近 低值买 入，近高 值卖出 (确定是 涨势)	区间说 明：此区 间适合在 震荡行情 中应用。	当日在近 高值做空， 近低值平仓 (确认是跌 势)	当日破了最 高值就要追 高(确认站 稳在最高值 以上)	根据不同品种强 弱，严格执行区 间用法，适合日 内和小波段操作

资料来源：中国国际期货

分析师联系方式：

赵忠：0755-23818347

陈章柱：0755-23818395

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。



中国国际期货有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

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