

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

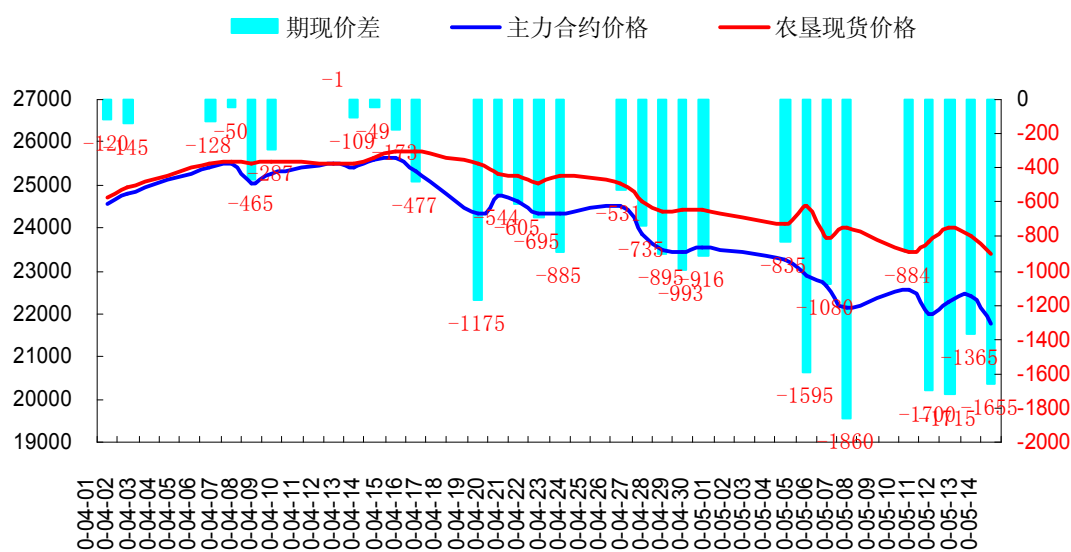
核心观点

投机净多头持仓比例明显上升的有日元，下降的有纽约原油、美期铜；投机净多头为负数的有欧元、日元、英镑，避险类资产价格强势。橡胶方面，农垦全乳胶均价 23400 元/吨，主力期价与其价差为 1655 元/吨，前 7 至 20 名会员净多头持仓减少，日胶商业性多头连续少量买入，投机类持仓减少。建议在风险资产价格企稳前，保持观望。

1、期现价差 1655，价差偏大

农垦全乳胶成交 43 吨，成交均价 23400 元/吨，主力期价与农垦乳胶价差 1655 元/吨，价差偏大。

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 净多头减少

沪胶会员持仓中，7 至 20 名会员净多头减少。

图2: 沪胶1009持仓变化

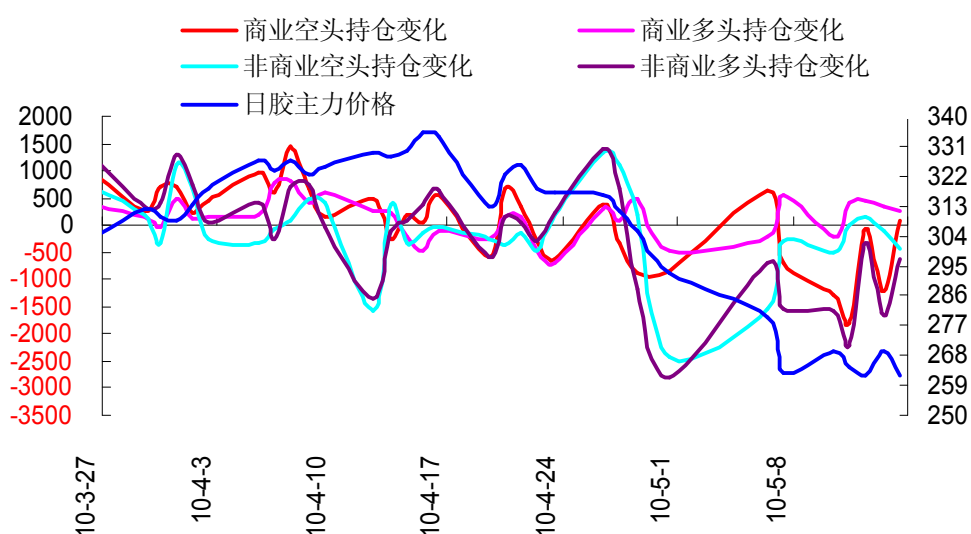
RU1009合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	4319	7070	-2751	-1.20%	-2969	218
前2名会员	8559	12851	-4292	-1.87%	-5645	1353
前3名会员	12401	18021	-5620	-2.45%	-6998	1378
前4名会员	16211	22980	-6769	-2.95%	-8292	1523
前5名会员	19823	27570	-7747	-3.38%	-8484	737
前6名会员	23288	31939	-8651	-3.77%	-8674	23
前7名会员	26583	35995	-9412	-4.10%	-9094	-318
前8名会员	29594	39935	-10341	-4.51%	-9478	-863
前9名会员	32519	43545	-11026	-4.81%	-9594	-1432
前10名会员	35290	47021	-11731	-5.11%	-9499	-2232
前11名会员	37834	50021	-12187	-5.31%	-9515	-2672
前12名会员	40301	52294	-11993	-5.23%	-9423	-2570
前13名会员	42716	54455	-11739	-5.12%	-9301	-2438
前14名会员	45026	56454	-11428	-4.98%	-9147	-2281
前15名会员	47205	58418	-11213	-4.89%	-8849	-2364
前16名会员	49382	60249	-10867	-4.74%	-8697	-2170
前17名会员	51419	61976	-10557	-4.60%	-8497	-2060
前18名会员	53103	63647	-10544	-4.60%	-8348	-2196
前19名会员	54767	65264	-10497	-4.58%	-8087	-2410
前20名会员	56431	66829	-10398	-4.53%	-7835	-2563

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, 商业空头加仓 91, 商业多头增仓 250; 非商业空头减仓 449, 非商业多头减仓 608

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	4713	4736	4797	4820	4881	多头市场
强麦1009	2287	2291	2293	2297	2299	多头市场
棉花1101	16663	16725	16793	16855	16923	多头市场
PTA1009	7673	7723	7867	7917	8061	空头市场
黄金1012	269.86	270.54	271.42	272.10	272.98	多头市场
铜1008	55880	56110	56380	56610	56880	多头市场
铝1008	15724	15763	15829	15868	15934	多头市场
锌1008	16658	16800	16948	17090	17238	多头市场
螺纹1010	4322	4338	4380	4396	4438	空头市场
橡胶1009	21319	21468	21874	22023	22429	空头市场
燃油1007	4631	4643	4659	4671	4687	空头市场
塑料1009	10548	10605	10718	10775	10888	空头市场
PVC1009	7386	7418	7491	7523	7596	空头市场
大豆1101	3885	3902	3928	3945	3971	空头市场
玉米1009	1930	1932	1940	1942	1950	空头市场
豆粕1101	2855	2867	2890	2902	2925	空头市场
豆油1101	7599	7616	7651	7668	7703	空头市场
棕榈1101	6595	6617	6673	6695	6751	空头市场
IF1005	2823.2	2840.4	2867.6	2884.8	2912.0	多头市场
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