

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

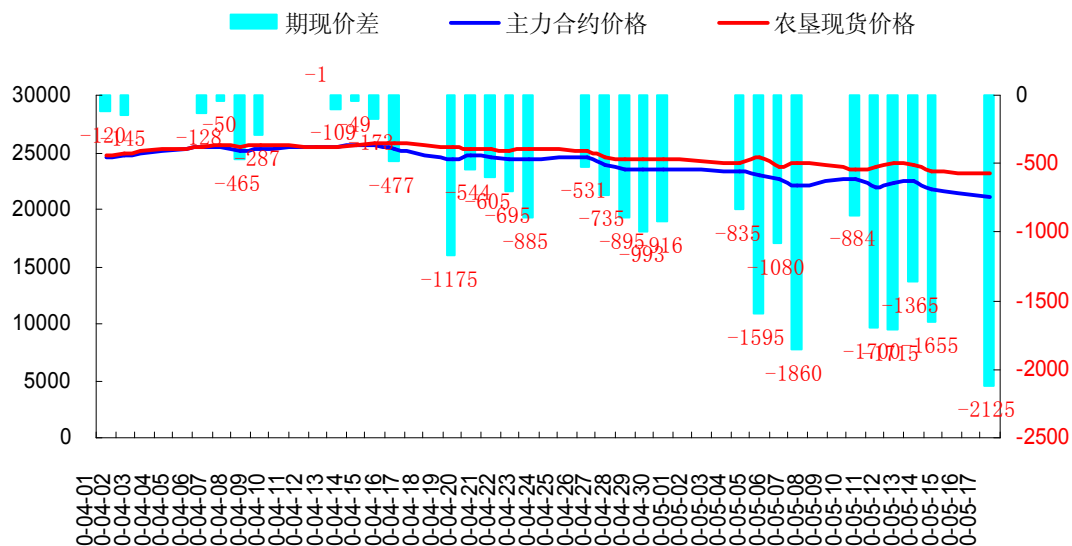
## 核心观点

美国国债收益率上升，美元价格强势，股指小幅收阳，原油和伦铜以及欧元继续创新低，整个风险资产价格尚未企稳，避险情绪占主导。沪胶期价处于结构性回归之中，农垦全乳胶 23200 元/吨，期现价差 2125 元/吨，泰国生胶片均价 102.72 泰铢/公斤，沪胶净多头大幅增加，日胶净多头减少，日胶投机仓位减少，商业性多头连续 5 天买入。操作上，东京胶和沪胶价格仍未企稳，多头保持观望。

## 1、期现价差 1655，价差偏大

农垦全乳胶成交 80 吨，成交均价 23200 元/吨，主力期价与农垦乳胶价差 2125 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 净多头大幅增加

沪胶会员持仓中，前 20 名会员净多头大幅增加。

图2: 沪胶1009持仓变化

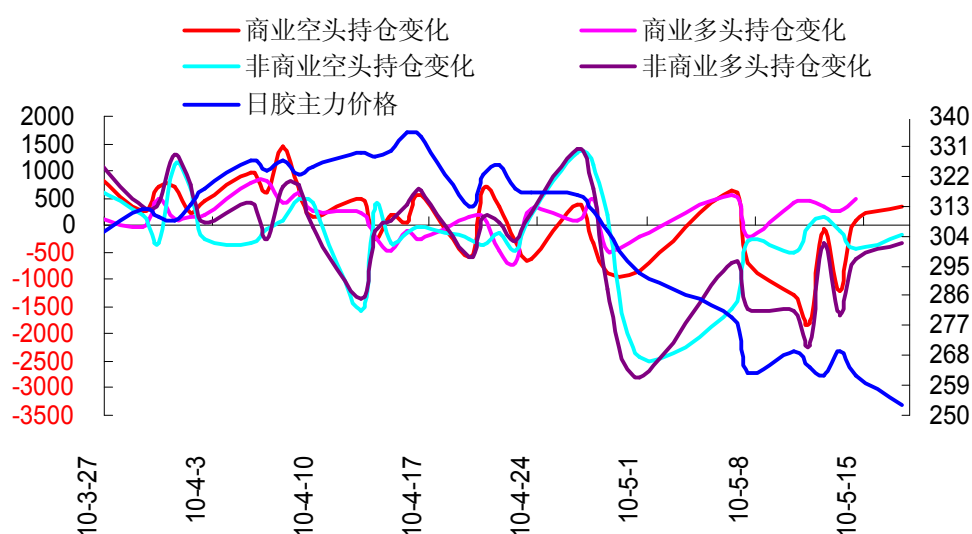
| RU1009合约 | 多头持仓  | 空头持仓  | 净多持仓  | 净多持仓比例 | 前日净多   | 净多变化  |
|----------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|
| 前1名会员    | 16751 | 5405  | 11346 | 4.68%  | -2751  | 14097 |
| 前2名会员    | 22245 | 10257 | 11988 | 4.95%  | -4292  | 16280 |
| 前3名会员    | 26338 | 14719 | 11619 | 4.79%  | -5620  | 17239 |
| 前4名会员    | 30265 | 18519 | 11746 | 4.85%  | -6769  | 18515 |
| 前5名会员    | 33875 | 22294 | 11581 | 4.78%  | -7747  | 19328 |
| 前6名会员    | 37455 | 25898 | 11557 | 4.77%  | -8651  | 20208 |
| 前7名会员    | 40731 | 29152 | 11579 | 4.78%  | -9412  | 20991 |
| 前8名会员    | 43670 | 32325 | 11345 | 4.68%  | -10341 | 21686 |
| 前9名会员    | 46600 | 35214 | 11386 | 4.70%  | -11026 | 22412 |
| 前10名会员   | 49470 | 37866 | 11604 | 4.79%  | -11731 | 23335 |
| 前11名会员   | 52293 | 40360 | 11933 | 4.92%  | -12187 | 24120 |
| 前12名会员   | 54855 | 42651 | 12204 | 5.04%  | -11993 | 24197 |
| 前13名会员   | 57416 | 44921 | 12495 | 5.16%  | -11739 | 24234 |
| 前14名会员   | 59880 | 47171 | 12709 | 5.24%  | -11428 | 24137 |
| 前15名会员   | 62323 | 49288 | 13035 | 5.38%  | -11213 | 24248 |
| 前16名会员   | 64680 | 51337 | 13343 | 5.51%  | -10867 | 24210 |
| 前17名会员   | 66752 | 53316 | 13436 | 5.54%  | -10557 | 23993 |
| 前18名会员   | 68772 | 55259 | 13513 | 5.58%  | -10544 | 24057 |
| 前19名会员   | 70485 | 57103 | 13382 | 5.52%  | -10497 | 23879 |
| 前20名会员   | 72123 | 58902 | 13221 | 5.46%  | -10398 | 23619 |

资料来源: 中国国际期货

### 3、日胶商业类多头连续介入

日胶持仓中, 商业空头加仓 328, 商业多头增仓 484; 非商业空头减仓 178, 非商业多头减仓 334

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                 | 4523                                        | 4555                                      | 4653                                | 4685                                  | 4783                                    | 空头市场                                     |
| 强麦1009                | 2272                                        | 2277                                      | 2286                                | 2291                                  | 2300                                    | 空头市场                                     |
| 棉花1101                | 16476                                       | 16603                                     | 16801                               | 16928                                 | 17126                                   | 多头市场                                     |
| PTA1009               | 7438                                        | 7482                                      | 7614                                | 7658                                  | 7790                                    | 空头市场                                     |
| 黄金1012                | 269.91                                      | 270.76                                    | 272.17                              | 273.02                                | 274.43                                  | 多头市场                                     |
| 铜1008                 | 52398                                       | 52795                                     | 53988                               | 54385                                 | 55578                                   | 空头市场                                     |
| 铝1008                 | 14600                                       | 14830                                     | 15290                               | 15520                                 | 15980                                   | 空头市场                                     |
| 锌1008                 | 15754                                       | 15878                                     | 16249                               | 16373                                 | 16744                                   | 空头市场                                     |
| 螺纹1010                | 4069                                        | 4111                                      | 4220                                | 4262                                  | 4371                                    | 空头市场                                     |
| 橡胶1009                | 20458                                       | 20725                                     | 21158                               | 21425                                 | 21858                                   | 空头市场                                     |
| 燃油1007                | 4347                                        | 4429                                      | 4514                                | 4596                                  | 4681                                    | 空头市场                                     |
| 塑料1009                | 9959                                        | 10043                                     | 10294                               | 10378                                 | 10629                                   | 空头市场                                     |
| PVC1009               | 6941                                        | 7033                                      | 7226                                | 7318                                  | 7511                                    | 空头市场                                     |
| 大豆1101                | 3749                                        | 3792                                      | 3852                                | 3895                                  | 3955                                    | 空头市场                                     |
| 玉米1009                | 1913                                        | 1927                                      | 1935                                | 1949                                  | 1957                                    | 空头市场                                     |
| 豆粕1101                | 2788                                        | 2810                                      | 2844                                | 2866                                  | 2900                                    | 空头市场                                     |
| 豆油1101                | 7302                                        | 7375                                      | 7496                                | 7569                                  | 7690                                    | 空头市场                                     |
| 棕榈1101                | 6365                                        | 6423                                      | 6527                                | 6585                                  | 6689                                    | 空头市场                                     |
| IF1005                | 2614.4                                      | 2652.9                                    | 2746.6                              | 2785.1                                | 2878.8                                  | 空头市场                                     |
| 制作：国际<br>期货产业服<br>务中心 | 当日破了<br>最低值就<br>要追空<br>(确认站<br>稳在最低<br>值以下) | 当日在近<br>低值买<br>入，近高<br>值卖出<br>(确定是<br>涨势) | 区间说<br>明：此区<br>间适合在<br>震荡行情<br>中应用。 | 当日在近高<br>值做空，近<br>低值平仓<br>(确认是跌<br>势) | 当日破了最<br>高值就要追<br>高(确认站<br>稳在最高值<br>以上) | 根据不同品种强<br>弱，严格执行区<br>间用法，适合日<br>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](http://www.cifco.net)