

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

核心观点

欧洲央行表示至明年底欧元区银行可能还将计提 2390 亿美元坏账准备，美国国债收益率下跌，市场情绪仍在恢复，股市商品反弹后不宜追高。橡胶方面，农垦全乳胶均价 23572 元/吨，期现价差 727 元/吨，泰国生胶片均价 115.26 泰铢/公斤，涨 0.87%，沪胶净多头增加，日胶商业多头连续减仓。多头在 23000 以上减仓，空头还需等待。

1、影响市场事件频起，投资环境恶化

政治方面，以色列军舰袭击开往加沙的国际救援队；金融方面，加拿大加息 25 个基点，澳洲维持利率不变，温家宝认为中国经济仍在增长，由于主权债务等问题影响，要做好经济二次探底的准备，G20 会议讨论对银行业征税以及实施跨境资本管制等事件影响市场情绪，投资环境恶化。

图1：0601全球主要国家经济数据

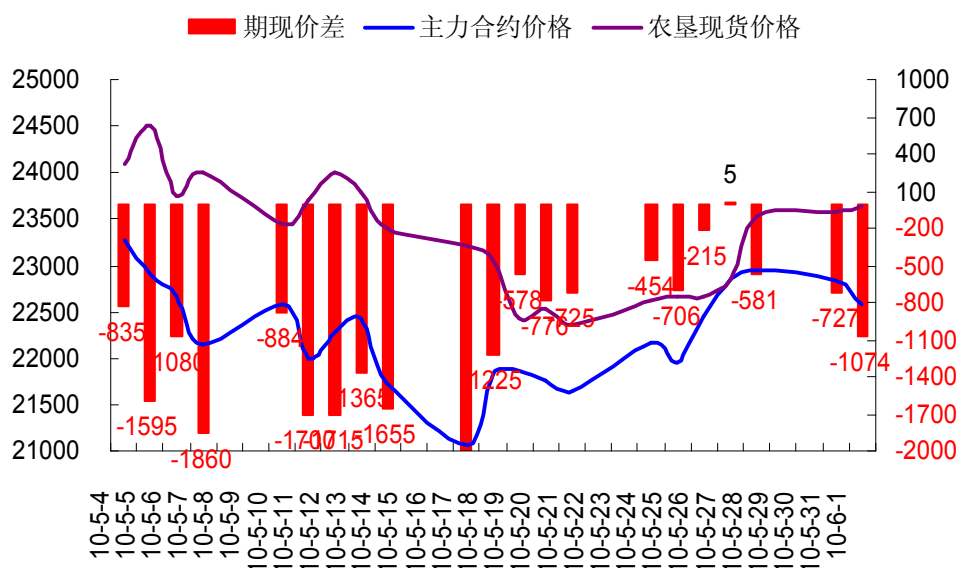
瑞士第一季度GDP季率上升0.4%，预期上升0.6%
瑞士第一季度GDP年率上升2.2%，预期上升1.7%
德国4月实际零售销售月率上升1.0%，预期上升0.9%
德国4月实际零售销售年率下降3.1%，预期下降1.4%
德国4月季调后ILO就业人数较上月增加5.8万，至4,018.7万
法国4月生产者物价指数月率上升1.0%，预期上升0.5%
法国4月生产者物价指数年率上升4.0%
瑞士5月SVME采购经理人指数66.4，预期64.2
德国5月NTC/BME制造业采购经理人指数终值58.4，预期58.3
意大利5月RBS制造业采购经理人指数54，预期53.8
德国5月经季节性调整后失业率为7.7%
德国5月未经季节性调整后失业人口较上月减少至324.2万人
德国5月未经季节性调整后失业率7.7%
欧元区RBS/NTC5月制造业采购经理人指数终值55.8，预期55.9
意大利4月失业率为8.9%，为2001年最高
英国5月CIPS/RBS制造业采购经理人指数58.0，预期57.8
欧元区4月失业率10.1%，预期10.1%

资料来源：中国国际期货

2、期现价差 581 元/吨

农垦全乳胶成交 830 吨，成交均价 23644 元/吨，期现价差 1074 元/吨

图1: 期现价差



资料来源: 中国国际期货

2、沪胶 1009 净多头持仓出现分化

沪胶 2 至 19 会员净多头持仓增加

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	13185	7407	5778	2.48%	5321	457
前2名会员	25016	12581	12435	5.35%	12358	77
前3名会员	30568	16385	14183	6.10%	15102	-919
前4名会员	35440	19866	15574	6.70%	16313	-739
前5名会员	40004	23316	16688	7.18%	17359	-671
前6名会员	44457	26560	17897	7.70%	18530	-633
前7名会员	48520	29609	18911	8.13%	19678	-767
前8名会员	52249	32265	19984	8.59%	20646	-662
前9名会员	55771	34777	20994	9.03%	21462	-468
前10名会员	59187	37098	22089	9.50%	22466	-377
前11名会员	62075	39279	22796	9.80%	22967	-171
前12名会员	64507	41279	23228	9.99%	23351	-123
前13名会员	66643	43245	23398	10.06%	23517	-119
前14名会员	68360	45112	23248	10.00%	23532	-284
前15名会员	70024	46957	23067	9.92%	23072	-5
前16名会员	71644	48765	22879	9.84%	22674	205
前17名会员	73220	50546	22674	9.75%	22387	287
前18名会员	74747	52247	22500	9.67%	22240	260
前19名会员	76208	53851	22357	9.61%	22062	295
前20名会员	77554	55449	22105	9.51%	21884	221

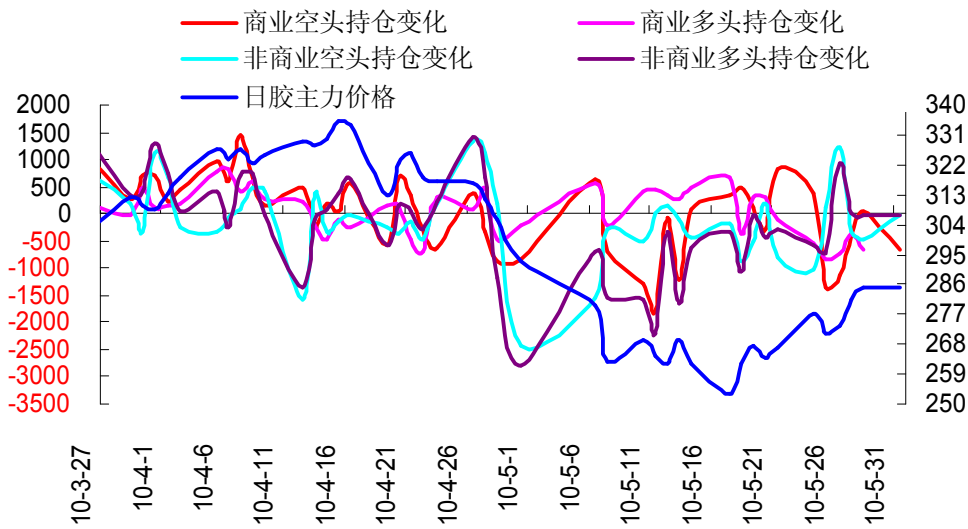
资料来源: 中国国际期货

3、日胶商业类多头减仓，投机多头仓位增加

日胶持仓中，商业空头减仓 528，商业多头减仓 907；非商业空头加

仓 35 商业多头加仓 414

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	4647	4660	4677	4690	4707	空头市场
强麦1009	2271	2273	2276	2278	2281	空头市场
棉花1101	16506	16608	16651	16753	16796	空头市场
PTA1009	7366	7402	7506	7542	7646	多头市场
黄金1012	267.66	268.07	268.71	269.12	269.76	多头市场
铜1009	53390	53660	54270	54540	55150	空头市场
铝1009	15123	15170	15313	15360	15503	空头市场
锌1009	15248	15415	15778	15945	16308	空头市场
螺纹1010	4146	4158	4186	4198	4226	空头市场
橡胶1009	22253	22370	22653	22770	23053	空头市场
橡胶1011	21739	21868	22184	22313	22629	空头市场
燃油1009	4375	4389	4416	4430	4457	多头市场
塑料1009	10066	10128	10281	10343	10496	空头市场
PVC1009	7126	7178	7321	7373	7516	空头市场
大豆1101	3781	3793	3818	3830	3855	空头市场
玉米1009	1933	1940	1944	1951	1955	空头市场
豆粕1101	2775	2783	2794	2802	2813	空头市场
豆油1101	7413	7454	7513	7554	7613	空头市场
棕榈1101	6500	6534	6584	6618	6668	空头市场
IF1006	2680.6	2717.7	2769.2	2806.3	2857.8	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