

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

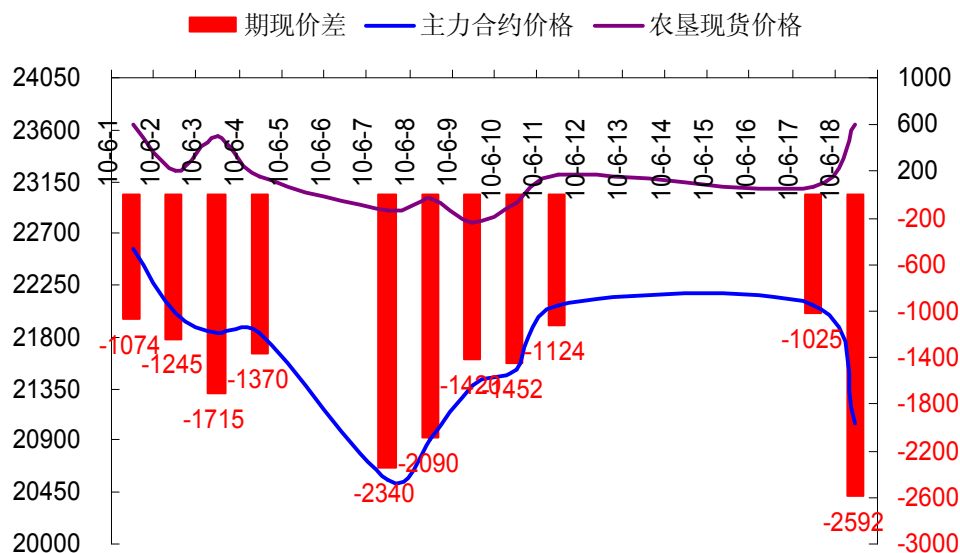
核心观点

欧元区成员国国债拍卖顺利缓解市场对其债务问题的担忧；人行发文推进人民币汇率形成机制，增强其价格弹性，意味着国内商品价格波动将更大；避险类资产潜在收益率偏低，三方面改善市场情绪。橡胶方面，周五农垦全乳胶均价 23647 元/吨，1011 贴水 2592 元/吨，交易所可用库存降至 4151；持仓方面，6 月份以来东京投机净多头增仓 2226 手，周五前十名会员净多增加 157 手，沪胶 1011 前 8 名会员净多头增仓 7583 手；比价方面，东京胶与原油比值高出均价 10.24%，与 CRB 比价高出均值 4.17%。操作方面，短期 1011 的价格目标 21385、21685

1、期现价差 2592 元/吨

农垦全乳胶成交 420 吨，成交均价 23647 元/吨，1011 贴水 2592 元/吨。

图1：期现价差



资料来源：中国国际期货

2、沪胶 1011 合约 1 至 20 名会员净多头持仓增加

沪胶会员 1 至 20 会员净多头持仓增加，其中前 8 名会员最多增加 7583 手

图2：沪胶1011持仓变化

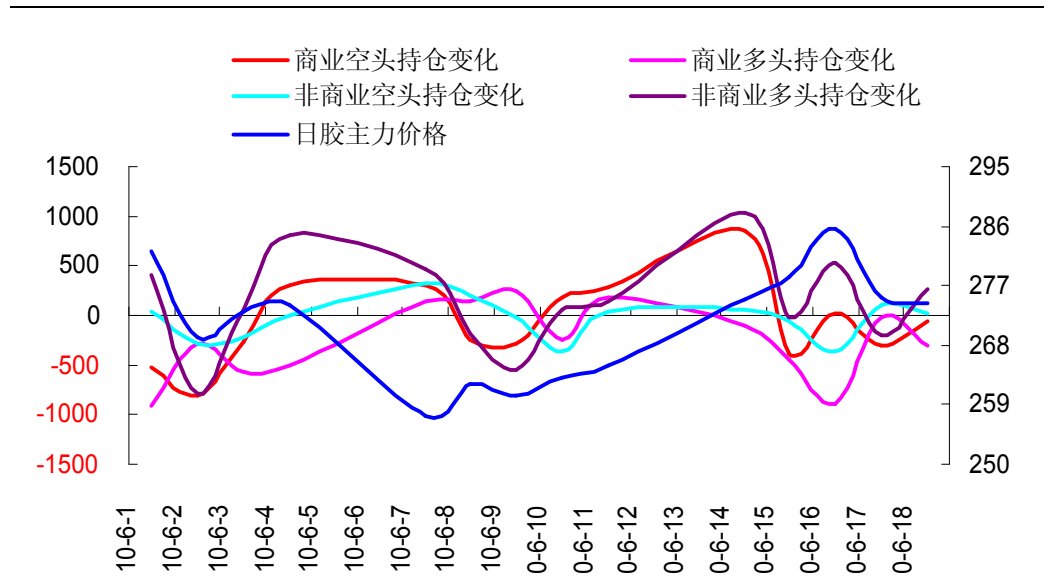
RU1011合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	9228	4414	4814	3.09%	3699	1115
前2名会员	17057	8472	8585	5.51%	4451	4134
前3名会员	22694	11450	11244	7.21%	5350	5894
前4名会员	27458	14054	13404	8.60%	6124	7280
前5名会员	30521	16336	14185	9.10%	6917	7268
前6名会员	33579	18585	14994	9.62%	7623	7371
前7名会员	36593	20730	15863	10.17%	8399	7464
前8名会员	39572	22869	16703	10.71%	9120	7583
前9名会员	42055	24816	17239	11.06%	9754	7485
前10名会员	43878	26726	17152	11.00%	10397	6755
前11名会员	45400	28622	16778	10.76%	10603	6175
前12名会员	46713	30338	16375	10.50%	10619	5756
前13名会员	48001	31889	16112	10.33%	10618	5494
前14名会员	49149	33348	15801	10.13%	10585	5216
前15名会员	50274	34637	15637	10.03%	10568	5069
前16名会员	51327	35813	15514	9.95%	10487	5027
前17名会员	52320	36972	15348	9.84%	10608	4740
前18名会员	53240	38122	15118	9.70%	10712	4406
前19名会员	54130	39209	14921	9.57%	10854	4067
前20名会员	54985	40215	14770	9.47%	11023	3747

资料来源:中国国际期货

3、日胶投机净多头连续增仓 2226 手

6 月份以来，投机净多头增仓 1852 手

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	4722	4735	4764	4777	4806	空头市场
强麦1009	2259	2264	2274	2279	2289	空头市场
棉花1101	16331	16413	16616	16698	16901	多头市场
PTA1009	7233	7257	7303	7327	7373	多头市场
黄金1012	272.91	273.44	273.89	274.42	274.87	多头市场
铜1009	50230	50480	51130	51380	52030	多头市场
铝1009	14411	14468	14546	14603	14681	多头市场
锌1009	13835	13915	14115	14195	14395	多头市场
螺纹1010	4059	4070	4096	4107	4133	多头市场
橡胶1009	21641	21843	22116	22318	22591	多头市场
橡胶1011	20720	20840	21150	21270	21580	多头市场
燃油1009	4319	4341	4350	4372	4381	多头市场
塑料1009	9168	9230	9408	9470	9648	空头市场
PVC1009	7033	7060	7133	7160	7233	空头市场
大豆1101	3813	3822	3830	3839	3847	多头市场
玉米1101	1900	1905	1909	1914	1918	空头市场
豆粕1101	2768	2782	2792	2806	2816	多头市场
豆油1101	7498	7521	7540	7563	7582	多头市场
棕榈1101	6395	6414	6431	6450	6467	多头市场
IF1007	2657.1	2681.6	2730.3	2754.8	2803.5	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