

部 门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

核心观点

宏观信息方面：惠誉称西班牙主权评级不会进一步下调；美国上周初请失业金人数减少 1.9 万人，至 45.7 万，好于预期的 46 万，5 月耐用品订单月率下降 1.1%，在连续 5 个月上升后出现下降，但降幅小于预期的下降 1.4%；欧盟统计局 Eurostat 24 日公布的数据显示，欧元区 4 月工业新订单出现 10 年来最大同比增幅，但环比增长弱于预期。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数跌幅 1.41%，标准普尔 500 指数跌幅 1.68%，纳斯达克综合指数 1.63%，英国富时 100 指数收盘跌 1.51%，法国 CAC 40 指数收盘跌 2.37%，德国 DAX 30 指数收盘跌 1.44%；商品方面，COMEX 8 月期金涨 11.1 美元，7 月期铜涨 7.00 美分，NYMEX 8 月原油期货涨 0.16 美元，ICE 期货交易所八月布伦特原油期货合约结算价涨 20 美分，至每桶 76.47 美元。

总体评论：商品市场在经济属数据以及信用评级改善的情况下走高，但仍未能突破关键压力位，如纽约原油指数面临 80.39 的压力，CMX 铜指面临 306.68 的压力

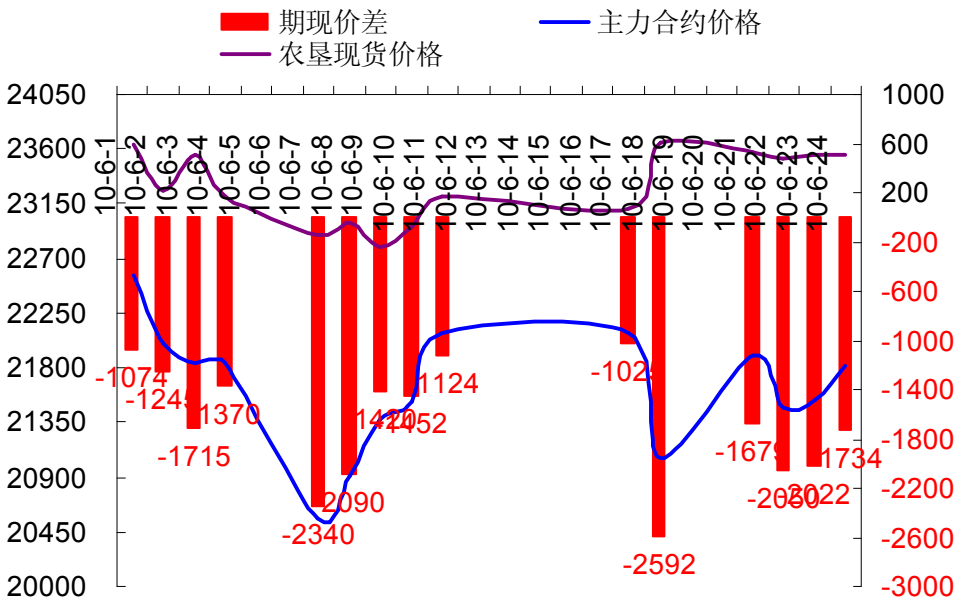
橡胶方面：农垦全乳胶成交 778 吨，均价 23554，1011 贴水 1734，持仓方面，沪胶净多头持仓分化，前三名会员净多头减少 3335，前 20 名会员增加 2254，日胶投机净多头增加 260，比价方面，日胶与原油比值高出均价 11.98%。

操作方面：无论是投机盘还是套保盘 1009 在 22900 附近，1011 在 22700 附近坚决建立一点中线空单，1011 在 22170 处也可少量抛空。日内围绕 21700、22020 做空，短期关注 21385 的支撑。

1、现货价格依然坚挺，全乳胶维持在 23500 元/吨附近

从周一至周四，农垦全乳胶均价维持在 23500 元/吨，成交比较活跃。由于主力期价 1011 贴水偏多，会导致现货价格下跌或期价抗跌来缩小贴水。

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 名会员净多头持仓继续分化

净多头持仓分化表明市场分歧比较大，沪胶近期日内震荡加剧。沪胶 1011 前三名会员净多头减少 3335 手，前 26 名会员净多头增加 2615 手

图2：沪胶1011持仓变化

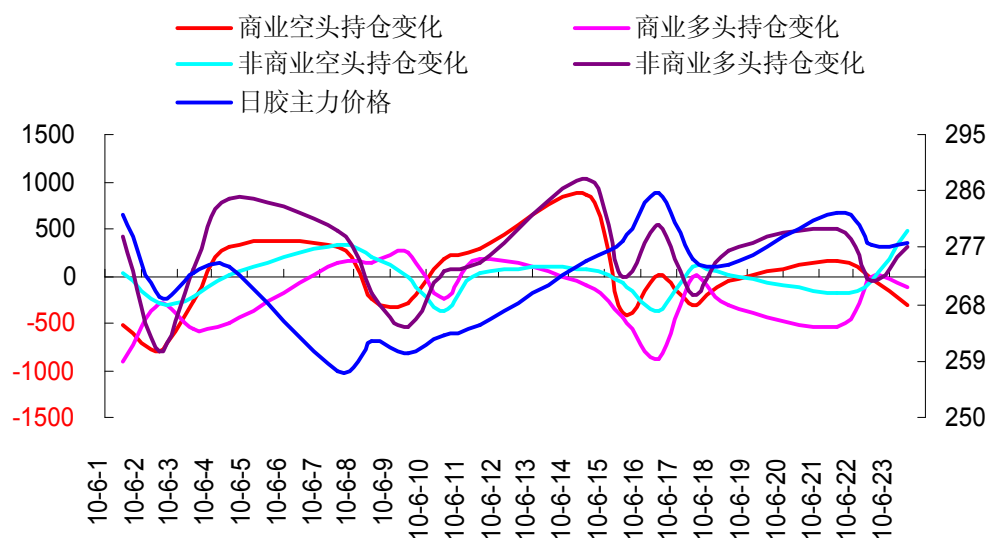
RU1011合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	10715	4472	6243	0.34%	5987	256
前2名会员	15120	8584	6536	0.36%	9165	-2629
前3名会员	19324	12152	7172	0.39%	10507	-3335
前4名会员	23331	14895	8436	0.46%	11108	-2672
前5名会员	27059	17613	9446	0.52%	11517	-2071
前6名会员	30464	19852	10612	0.58%	12416	-1804
前7名会员	33794	21995	11799	0.64%	12917	-1118
前8名会员	36606	23972	12634	0.69%	13374	-740
前9名会员	39143	25940	13203	0.72%	13595	-392
前10名会员	41295	27866	13429	0.73%	12971	458
前11名会员	43093	29619	13474	0.73%	12336	1138
前12名会员	44855	31286	13569	0.74%	12121	1448
前13名会员	46564	32763	13801	0.75%	11909	1892
前14名会员	48178	34235	13943	0.76%	11707	2236
前15名会员	49665	35706	13959	0.76%	11410	2549
前16名会员	50908	37112	13796	0.75%	11181	2615
前17名会员	52069	38494	13575	0.74%	11094	2481
前18名会员	53192	39873	13319	0.73%	10975	2344
前19名会员	54266	41155	13111	0.71%	10747	2364
前20名会员	55234	42436	12798	0.70%	10544	2254

资料来源:中国国际期货

3、日胶投机净多头 6 月份增仓 2999 手

6 月份以来，投机净多头增仓 2999 手，商业持仓大幅减少。显示市场对目前的价格趋于谨慎。

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	4787	4823	4840	4876	4893	多头市场
强麦1009	2270	2280	2284	2294	2298	多头市场
棉花1101	16694	16753	16799	16858	16904	多头市场
PTA1009	7311	7366	7407	7462	7503	空头市场
黄金1012	269.98	270.29	270.91	271.22	271.84	空头市场
铜1009	52748	53135	53518	53905	54288	多头市场
铝1009	14730	14805	14890	14965	15050	多头市场
锌1009	15034	15198	15329	15493	15624	多头市场
螺纹1010	4070	4087	4098	4115	4126	空头市场
橡胶1009	22020	22210	22350	22540	22680	空头市场
橡胶1011	21351	21593	21806	22048	22261	空头市场
燃油1009	4348	4358	4372	4382	4396	空头市场
塑料1009	9529	9683	9774	9928	10019	多头市场
PVC1009	7113	7155	7213	7255	7313	空头市场
大豆1101	3844	3851	3860	3867	3876	空头市场
玉米1101	1852	1862	1866	1876	1880	多头市场
豆粕1101	2831	2834	2843	2846	2855	多头市场
豆油1101	7554	7564	7586	7596	7618	空头市场
棕榈1101	6457	6480	6501	6524	6545	多头市场
IF1007	2715.5	2741.0	2775.5	2801.0	2835.5	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