

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：国际清算银行认为近期二十国集团（G20）正在考虑实施的加强金融监管提议不会对全球经济增长带来很大或者持续性影响，高负债国家无法承受在经济走强后再去紧缩财政的后果；印度公共财政状况持续好转，债务占GDP的比例明显下降之前，惠誉不可能上调该国主权债务评级；欧洲央行大规模信贷工具将于本周到期；热带风暴Alex迫使墨西哥放慢石油出口步伐。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数跌幅0.05%，标准普尔500指数跌幅0.20%，纳斯达克综合指数跌幅0.13%；商品方面，COMEX 7月期铜跌2.40美分，COMEX 8月期金下跌17.6美元，NYMEX 8月原油期货8月原油期货下跌0.61美元；

总体评论：在政策取向上各个国家与金融机构之间出现分歧：是继续实施紧缩政策还是等经济走强再实施紧缩政策。纽约原油指数在80.39压力偏大

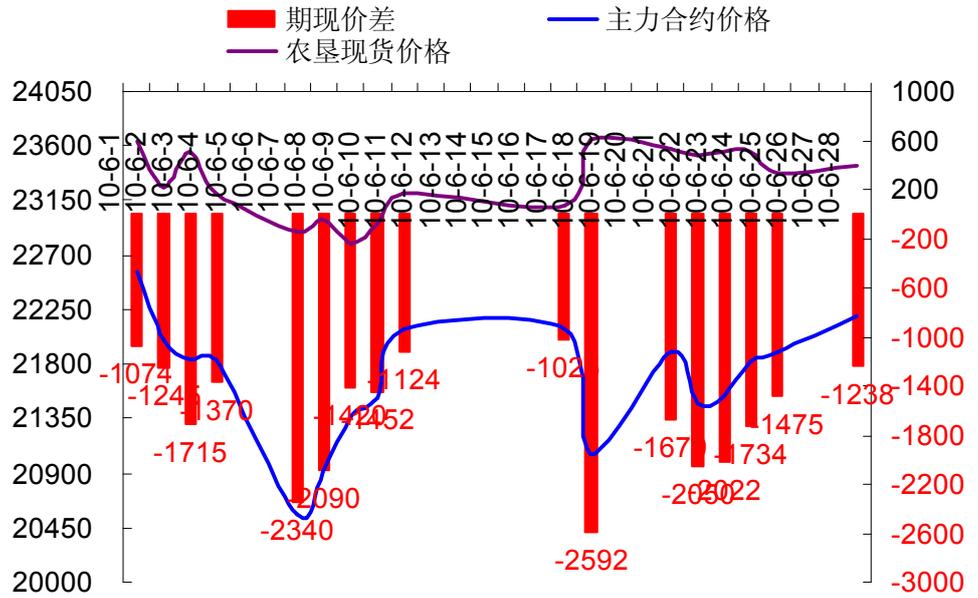
橡胶方面：农垦全乳胶均价23438元/吨，1011贴水1238元/吨，期货仓单9115吨，减少50吨；持仓方面，沪胶前13名会员净多头持仓16403手，前两名会员减少3258手，日胶6月份以来投机净多头增加3416手，昨日增仓128手。日胶基准月合约在284反复折腾，基准合约284对应1011的价格为22700。

操作方面：1011价格反弹至22700附近可能会振荡加剧，加之能源与金属市场反弹面临技术性压力位，建议在22700附近多头短线操作，空头在22700少量抛空。

1、现货价格依然坚挺

山东全乳胶报价23900-24200；上海全乳胶24000；浙江全乳胶23900-24100，市场现货胶价基本持稳，市场现货库存维持低位，市场供需弱勢平衡，下游高价拿货谨慎，成交零散；农垦全乳胶成交780吨，成交均价23438元/吨，1011贴水农垦全乳胶1238元/吨，贴水幅度缩小。

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 名会员净多头持仓分化

沪胶前 13 名会员净多头持仓 16403 手, 前两名会员减少 3258 手

图2: 沪胶1011持仓变化

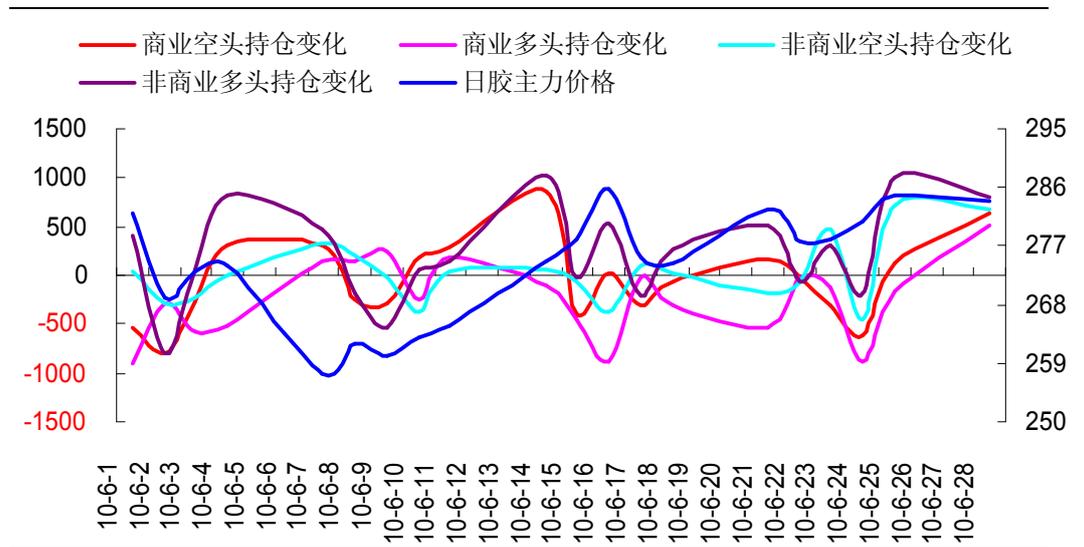
RU1011合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	11203	5898	5305	2.95%	5247	58
前2名会员	16618	9894	6724	3.74%	9982	-3258
前3名会员	21179	13447	7732	4.30%	10939	-3207
前4名会员	25709	16681	9028	5.03%	11545	-2517
前5名会员	29883	19885	9998	5.57%	12189	-2191
前6名会员	33458	21974	11484	6.39%	13227	-1743
前7名会员	36976	24003	12973	7.22%	14444	-1471
前8名会员	40474	25973	14501	8.07%	15909	-1408
前9名会员	43022	27864	15158	8.44%	16592	-1434
前10名会员	45456	29712	15744	8.76%	17195	-1451
前11名会员	47699	31475	16224	9.03%	17730	-1506
前12名会员	49566	33210	16356	9.11%	18118	-1762
前13名会员	51309	34906	16403	9.13%	18528	-2125
前14名会员	52725	36530	16195	9.02%	18521	-2326
前15名会员	54091	38072	16019	8.92%	18471	-2452
前16名会员	55450	39558	15892	8.85%	18385	-2493
前17名会员	56758	40905	15853	8.83%	18123	-2270
前18名会员	57982	42234	15748	8.77%	17700	-1952
前19名会员	59183	43491	15692	8.74%	17280	-1588
前20名会员	60381	44552	15829	8.81%	16877	-1048

资料来源: 中国国际期货

3、日胶投机净多头 6 月份增仓 2739 手

日胶6月份以来投机净多头增加3416手，昨日增仓128手。日胶基准月合约在284反复折腾

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	4852	4862	4881	4891	4910	多头市场
强麦1009	2273	2275	2280	2282	2287	多头市场
棉花1101	16680	16770	16810	16900	16940	多头市场
PTA1009	7370	7393	7436	7459	7502	空头市场
黄金1012	273.88	274.24	275.22	275.58	276.56	多头市场
铜1010	53408	53655	54098	54345	54788	多头市场
铝1009	14784	14838	14939	14993	15094	多头市场
锌1010	14966	15248	15441	15723	15916	多头市场
螺纹1010	3974	3999	4054	4079	4134	空头市场
橡胶1011	21910	22040	22230	22360	22550	多头市场
燃油1009	4372	4383	4397	4408	4422	空头市场
塑料1009	9655	9705	9825	9875	9995	多头市场
PVC1009	7083	7105	7163	7185	7243	空头市场
大豆1101	3835	3846	3852	3863	3869	空头市场
玉米1101	1843	1851	1868	1876	1893	多头市场
豆粕1101	2820	2824	2831	2835	2842	空头市场
豆油1101	7504	7518	7552	7566	7600	空头市场
棕榈1101	6422	6440	6490	6508	6558	空头市场
IF1007	2712.2	2725.4	2744.6	2757.8	2777.0	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。