

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：普华永道发布报告称德国银行业账面坏账规模居；世界大型企业联合会下调中国和美国经济数据；穆迪认为全球经济存在以下难题全球消费品行业仍呈低速增长态势、欧洲主权债务危机或导致消费者支出持续下滑、中国经济增速放缓或影响消费品在华销售。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数跌幅 2.65%，标准普尔 500 指数跌幅 3.10%，纳斯达克综合指数跌幅 3.85%；商品方面，COMEX 7 月期铜跌 15.60 美分，COMEX 8 月期金上涨 3.8 美元，NYMEX 8 月原油期货 8 月原油期货下跌 2.31 美元；

总体评论：以欧美政策分歧为起点，许多机构争相下调经济增长全景，并强调银行坏账等常态问题，多种利空齐发，导致风险类资产暴跌，避险类资产日元、美元、债券价格上涨。

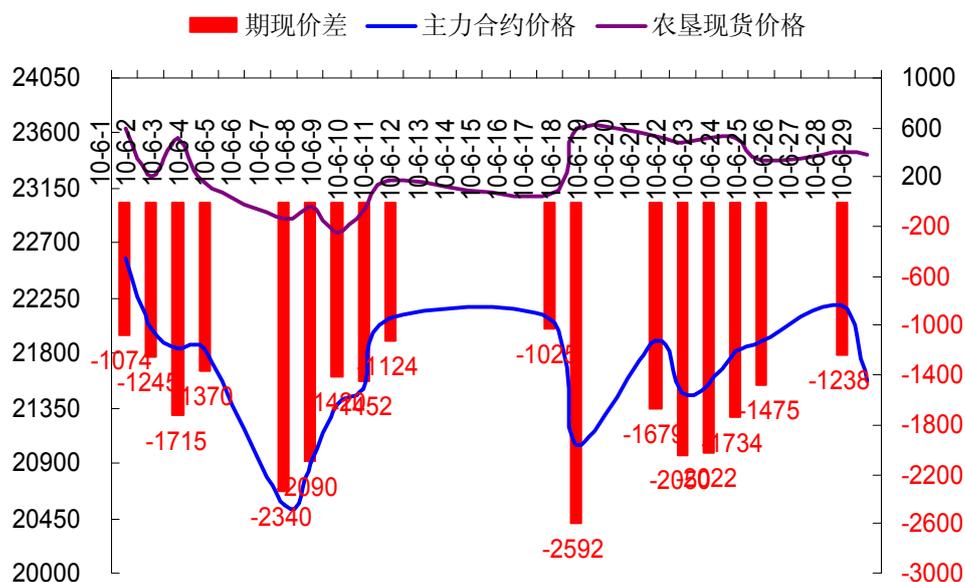
橡胶方面：农垦全乳胶成交 588 吨，均价 23426 元/吨，1011 贴水 1846 元/吨，期货仓单 9115 吨，与上日持平；持仓方面，沪胶前 13 名会员净多头持仓 18528 手，前 5 名会员净多头增加 4969 手，日胶 6 月份以来投机净多头增加 3301 手，昨日减仓 115 手。日胶基准月合约在多种利空冲击下连破 284、270 的支撑位，还将继续下探。

操作方面：市场整体弱势的特征没有改变，建议反弹抛空为主。

1、现货价格依然坚挺

山东全乳胶报价 23800-24200；上海全乳胶 23800-24000；浙江全乳胶 23800-24000，市场现货胶价基本持稳，市场现货库存维持低位，市场供需弱势平衡，下游高价拿货谨慎，成交零散；农垦全乳胶成交 558 吨，成交均价 23426 元/吨，1011 贴水农垦全乳胶 1846 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 名会员净多头持仓分化

沪胶前 13 名会员净多头持仓 18528 手, 前 5 名会员增仓 4969

图2: 沪胶1011持仓变化

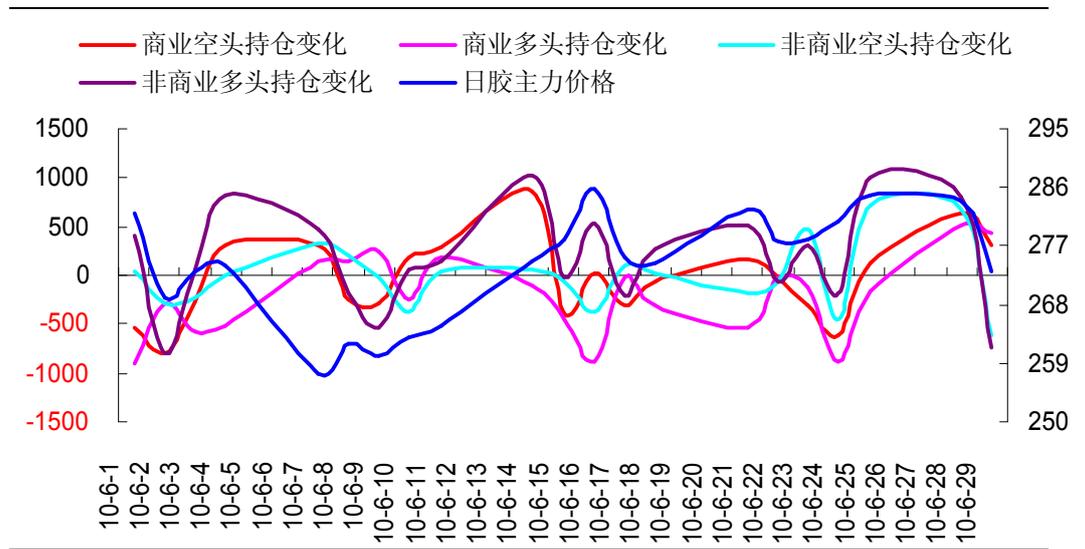
RU1011合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	12278	4639	7639	4.04%	5247	2392
前2名会员	23220	9111	14109	7.46%	9982	4127
前3名会员	28863	13166	15697	8.30%	10939	4758
前4名会员	33638	17144	16494	8.72%	11545	4949
前5名会员	37683	20525	17158	9.07%	12189	4969
前6名会员	41535	23546	17989	9.51%	13227	4762
前7名会员	44912	25930	18982	10.04%	14444	4538
前8名会员	47387	28308	19079	10.09%	15909	3170
前9名会员	49786	30640	19146	10.12%	16592	2554
前10名会员	52146	32628	19518	10.32%	17195	2323
前11名会员	54320	34472	19848	10.49%	17730	2118
前12名会员	56493	36102	20391	10.78%	18118	2273
前13名会员	58600	37648	20952	11.08%	18528	2424
前14名会员	60291	39184	21107	11.16%	18521	2586
前15名会员	61955	40709	21246	11.23%	18471	2775
前16名会员	63345	41987	21358	11.29%	18385	2973
前17名会员	64615	43254	21361	11.29%	18123	3238
前18名会员	65844	44479	21365	11.30%	17700	3665
前19名会员	67023	45653	21370	11.30%	17280	4090
前20名会员	68149	46808	21341	11.28%	16877	4464

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 3301 手，昨日减仓 115 手。日胶基准月合约已经跌破 283 270 强支撑

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	4755	4773	4813	4831	4871	空头市场
强麦1009	2265	2269	2274	2278	2283	空头市场
棉花1101	16666	16723	16811	16868	16956	多头市场
PTA1009	7207	7242	7331	7366	7455	空头市场
黄金1012	269.37	269.83	270.91	271.37	272.45	空头市场
铜1010	51665	52110	53025	53470	54385	空头市场
铝1009	14544	14638	14829	14923	15114	空头市场
锌1010	14311	14518	14926	15133	15541	空头市场
螺纹1010	3945	3966	4001	4022	4057	空头市场
橡胶1011	21113	21315	21643	21845	22173	空头市场
燃油1009	4306	4330	4360	4384	4414	空头市场
塑料1009	9268	9360	9568	9660	9868	空头市场
PVC1009	6939	6998	7074	7133	7209	空头市场
大豆1101	3807	3826	3847	3866	3887	空头市场
玉米1101	1840	1846	1854	1860	1868	空头市场
豆粕1101	2792	2812	2830	2850	2868	空头市场
豆油1101	7391	7416	7479	7504	7567	空头市场
棕榈1101	6300	6336	6404	6440	6508	空头市场
IF1007	2488.1	2526.2	2636.5	2674.6	2784.9	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。