

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：联合国称美元作为全球储备货币的地位应被取代；欧洲银行资金压力小于预期；人民币创2005年7月汇改以来的新低。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数跌幅0.98%，标准普尔500指数跌幅1.01%，纳斯达克综合指数跌幅1.21%；商品方面，COMEX 7月期铜上涨2.05美分，COMEX 8月期金上涨3.5美元，NYMEX 8月原油期货下跌0.31美元；货币方面，美元和欧元小幅下跌，日元连续走强；债券价格走高。

总体评论：欧洲银行压力小于预期并未推动欧元走强，联合国对美元储备货币地位的挑战未曾让美元走弱，而以日元、债券、黄金等避险类资产价格持续强势，可见市场总体偏弱，同时债券收益率也极低，如美国两年国债收益率只有0.61

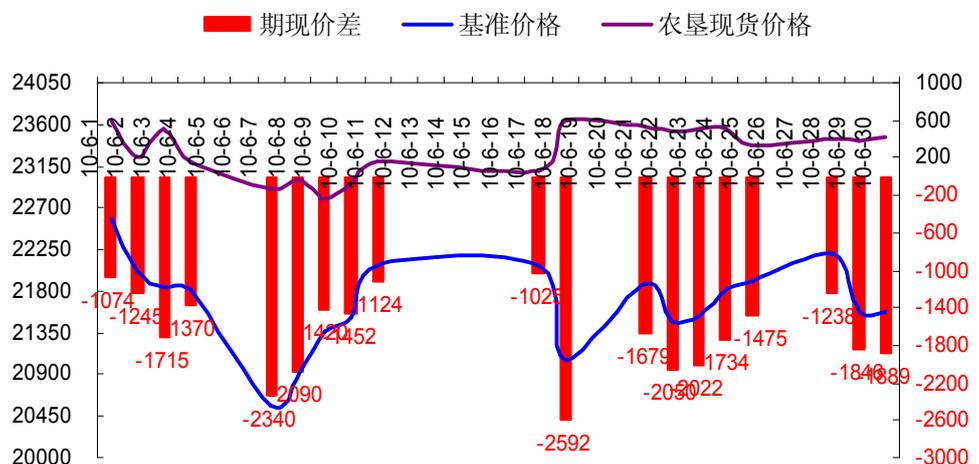
橡胶方面：近强远弱与低库存、低仓单消除多头对商业卖盘套保的忧虑，宏观经济风险未能减少沪胶多头主力持仓兴趣，市场整体偏弱使得沪胶呈现上涨慢下跌快的特征。

操作方面：建议关注21800、22020、22170的压力与21600、21385、21000的支撑，并在21000-22200之间缩短持仓时间，22700附近的空头头寸延长持仓时间。

1、现货价格依然坚挺

山东全乳胶报价23700-24000；上海全乳胶23700-23900；浙江全乳胶23700-24000，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81吨，成交均价23474元/吨，1011贴水农垦全乳胶1889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 20 名会员净多头持仓 26838 手, 前 20 名会员净多头增仓 5494

图2: 沪胶1011持仓变化

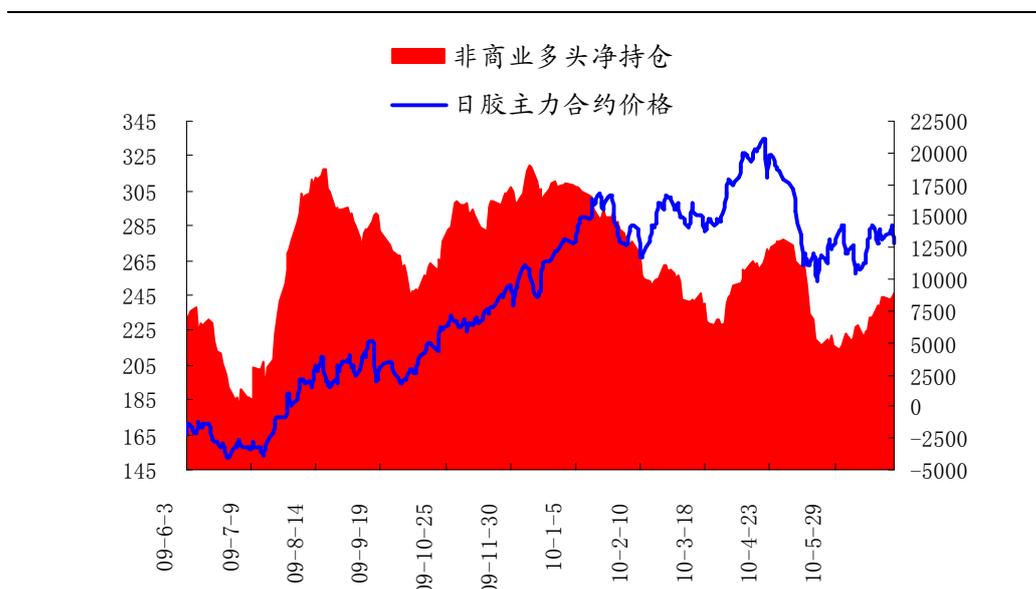
RU1011合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	12274	5034	7240	3.30%	7639	-399
前2名会员	23545	9760	13785	6.28%	14109	-324
前3名会员	29550	13652	15898	7.25%	15697	201
前4名会员	34251	17326	16925	7.71%	16494	431
前5名会员	38936	20952	17984	8.20%	17158	826
前6名会员	43506	24516	18990	8.66%	17989	1001
前7名会员	47552	28044	19508	8.89%	18982	526
前8名会员	51533	30618	20915	9.53%	19079	1836
前9名会员	55175	33048	22127	10.09%	19146	2981
前10名会员	58581	35375	23206	10.58%	19518	3688
前11名会员	61097	37542	23555	10.74%	19848	3707
前12名会员	63553	39660	23893	10.89%	20391	3502
前13名会员	65717	41712	24005	10.94%	20952	3053
前14名会员	67833	43256	24577	11.20%	21107	3470
前15名会员	69770	44626	25144	11.46%	21246	3898
前16名会员	71668	45995	25673	11.70%	21358	4315
前17名会员	73534	47277	26257	11.97%	21361	4896
前18名会员	75110	48532	26578	12.11%	21365	5213
前19名会员	76503	49768	26735	12.19%	21370	5365
前20名会员	77803	50968	26835	12.23%	21341	5494

资料来源:中国国际期货

3、日胶投机净多头 6 月份增仓 3512 手

日胶 6 月份以来投机净多头增加 3512 手, 昨日增仓 211 手。日胶基准月合约在 270 受到压制

图3: 日胶投机持仓



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	4761	4799	4813	4851	4865	空头市场
强麦1101	2289	2299	2305	2315	2321	多头市场
棉花1101	16681	16793	16836	16948	16991	多头市场
PTA1009	7212	7245	7266	7299	7320	空头市场
黄金1012	271.11	271.58	272.03	272.50	272.95	空头市场
铜1010	51015	51460	51695	52140	52375	空头市场
铝1009	14559	14628	14684	14753	14809	空头市场
锌1010	14286	14458	14591	14763	14896	空头市场
螺纹1010	3948	3970	3979	4001	4010	空头市场
橡胶1011	21050	21365	21490	21805	21930	空头市场
燃油1009	4289	4317	4328	4356	4367	空头市场
塑料1009	9333	9420	9463	9550	9593	空头市场
PVC1009	6976	7018	7041	7083	7106	空头市场
大豆1101	3799	3810	3823	3834	3847	空头市场
玉米1101	1842	1852	1855	1865	1868	空头市场
豆粕1101	2791	2801	2814	2824	2837	空头市场
豆油1101	7367	7397	7413	7443	7459	空头市场
棕榈1101	6289	6314	6333	6358	6377	空头市场
IF1007	2548.5	2564.0	2578.5	2594.0	2608.5	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