

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：IMF 8日表示，尽管美国经济的前景已有所改善，但美国必须采取更强有力的措施，在不损害经济增长的条件下拿出削减负债的方案。IMF还将美国2010和2011年的经济增幅分别上调至3.3%和2.9%；7月2日当周美国原油库存下降496万桶；欧央行行长特里谢表示，压力测试结果公布后，有需要的银行需要筹集资金来保持健康的资产负债表；分析师认为欧洲银行压力测试不够严格

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数收盘涨幅1.20%，标准普尔500指数收盘涨幅0.94%，纳斯达克综合指数收盘涨幅0.74%；商品方面，COMEX9月期铜上涨0.05美分，COMEX 8月期金下跌2.8美元，NYMEX 8月原油期货上涨1.37美元，ICE八月北海布伦特原油期货合约结算价上涨1.20美元，至74.71美元，涨幅1.6%。

总体评论：主要经济体在紧缩财政与刺激经济面临两难抉择，欧洲银行压力测试公正性受到市场怀疑，而IMF称美元高估。导致欧元和美元走势都处于困境中，短期关注美元84、82的支撑，欧元1.272、1.299的压力。关注纽约原油指数77.5、80的压力

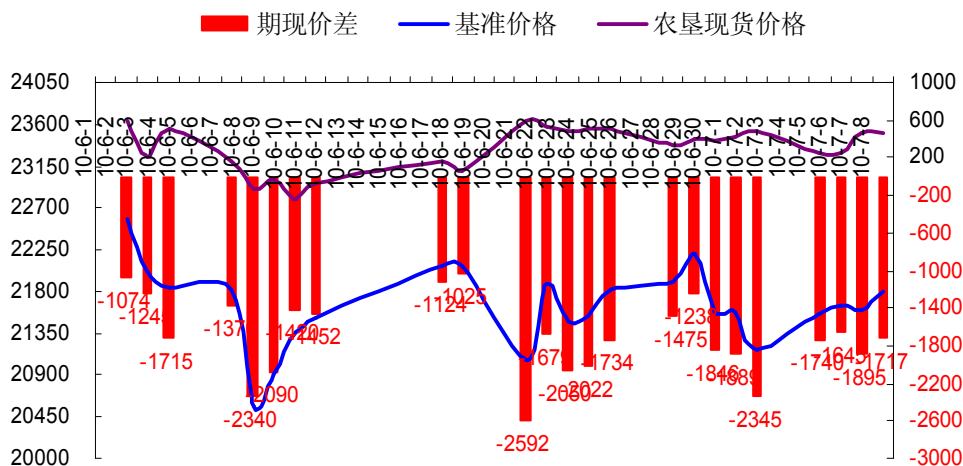
橡胶方面: 农垦全乳胶成交759吨, 均价23458元/吨, 1011贴水1503元/吨, 泰国8至9月船期烟片报价3448, 成本价在30000附近; 持仓方面, 1011前16名会员净多持仓15300手, 前2名会员减仓4379手, 日胶商业空头加仓1402手, 投机多头加仓1704手; 仓单为7755, 减少140吨;

操作方面: 短期胶价处于倒头肩底与上升三角形形态, 中期面临三重顶压力。下方支撑21100附近, 上方压力22500, 极限价格为23400; 投机方面21800以上多头不宜参与, 多头围绕21100-21400买入1011, 止损21000, 22000附近注意获利了结。关注22020、22170的压力。波段操作可按照投资套保方案实施。

1、农垦全乳胶均价 23500, 主要销区售价在 24000 附近

上海、山东、浙江等主要销区全乳胶报价 23700-24000 之间, 如果从农垦拿货卖到销区中间利润很小, 可见市场比较谨慎。

图1: 期现价差



资料来源: 中国国际期货

2、沪胶前 20 名会员净多头持仓少量减少

沪胶多头主力减仓价格主要集中在 22150 附近, 减仓幅度并不大, 后期价格还会反复, 波段性空头应放慢建仓节奏与提高建仓价格。

图3: 1011持仓

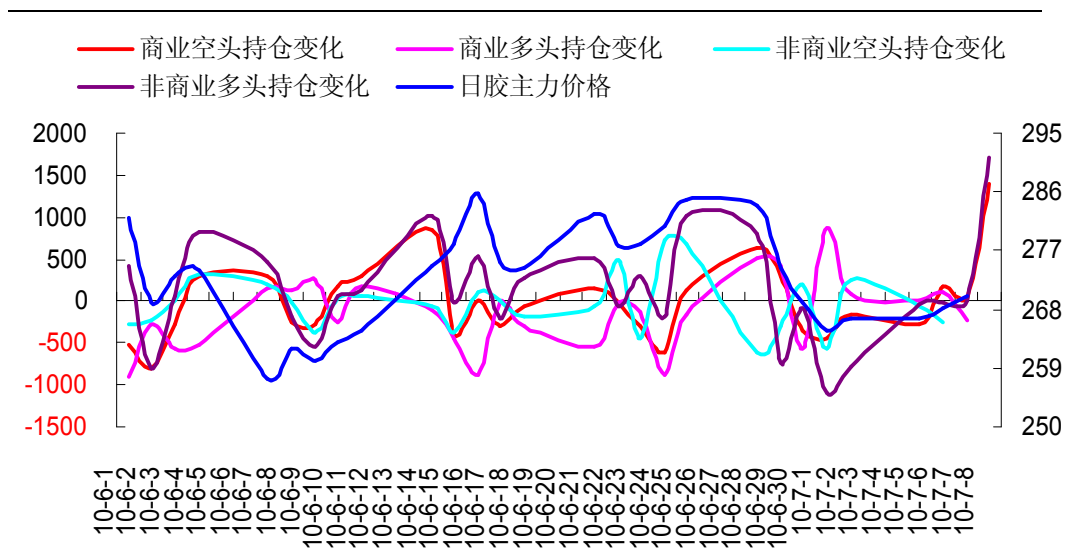
RU1011合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	11434	7146	4288	2.08%	6314	-2026
前2名会员	20750	13435	7315	3.56%	11694	-4379
前3名会员	26536	18284	8252	4.01%	10997	-2745
前4名会员	30977	21635	9342	4.54%	12117	-2775
前5名会员	35298	24837	10461	5.08%	13136	-2675
前6名会员	39497	27752	11745	5.71%	14090	-2345
前7名会员	43428	30653	12775	6.21%	15000	-2225
前8名会员	46717	33293	13424	6.52%	15622	-2198
前9名会员	49803	35882	13921	6.77%	15231	-1310
前10名会员	52340	38228	14112	6.86%	15191	-1079
前11名会员	54871	40340	14531	7.06%	15153	-622
前12名会员	57082	42445	14637	7.11%	15175	-538
前13名会员	58988	44154	14834	7.21%	15012	-178
前14名会员	60793	45862	14931	7.26%	15222	-291
前15名会员	62551	47479	15072	7.33%	15382	-310
前16名会员	64232	48932	15300	7.44%	15556	-256
前17名会员	65543	50357	15186	7.38%	15670	-484
前18名会员	66717	51734	14983	7.28%	15788	-805
前19名会员	67887	53071	14816	7.20%	15902	-1086
前20名会员	68927	54393	14534	7.06%	16027	-1493

资料来源: 中国国际期货

3、日胶投机多头和商业空头持仓变化大

日胶投机多头增仓 1704 手, 商业空头增加 1402 手, 随着日胶价格的进一步上涨, 投机多头面临的交割压力会加大。

图4: 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	4925	4940	4980	4995	5035	空头市场
强麦1101	2334	2337	2343	2346	2352	多头市场
棉花1101	16460	16490	16520	16550	16580	空头市场
PTA1009	7181	7207	7251	7277	7321	多头市场
黄金1012	262.22	262.72	263.10	263.60	263.98	空头市场
铜1010	52613	52745	53103	53235	53593	多头市场
铝1010	14886	14928	14991	15033	15096	多头市场
锌1010	15146	15223	15391	15468	15636	多头市场
螺纹1010	3884	3902	3951	3969	4018	多头市场
橡胶1011	21743	21815	22023	22095	22303	多头市场
燃油1009	4295	4301	4315	4321	4335	多头市场
塑料1009	9210	9255	9350	9395	9490	多头市场
PVC1009	6793	6845	6933	6985	7073	空头市场
大豆1101	3830	3837	3848	3855	3866	多头市场
玉米1101	1884	1888	1892	1896	1900	多头市场
豆粕1101	2855	2860	2867	2872	2879	多头市场
豆油1101	7356	7372	7400	7416	7444	多头市场
棕榈1101	6248	6264	6288	6304	6328	多头市场
IF1007	2537.5	2550.3	2574.9	2587.7	2612.3	多头市场
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