

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：欧洲央行行长警告各国政府削减财政赤字，并认为许多发达经济体的财政扩张已达上限，德法财长将敦促在欧洲征收金融交易税；中国外汇管理局表示将加强对资本流入流出的双向监管机制，加强对热钱的打击；美国地方财政吃紧首次公开减少公职岗位。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数收盘涨幅0.58%，标准普尔500指数收盘涨幅0.72%，纳斯达克综合指数收盘涨幅0.97%；商品方面，COMEX 9月期铜上涨3.80美分，COMEX 8月期金上涨13.7美元，NYMEX 8月原油期货上涨0.65美元，ICE八月北海布伦特原油期货合约结算价上涨0.72美元，至75.43美元/桶。

总体评论：欧洲将继续缩减财政，美国也将继续实施刺激方案；商品在经济复苏回落后出现阶段性利好的背景下上涨不具备持续性，毕竟实体对商品的需求与商品的投资属性在经济呈现蹒跚式复苏的环境下将是一个漫长的过程，而在这个过程中，尽管货币当局已经释放流动性，但是对流动性的通胀效应更不会坐视不理。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

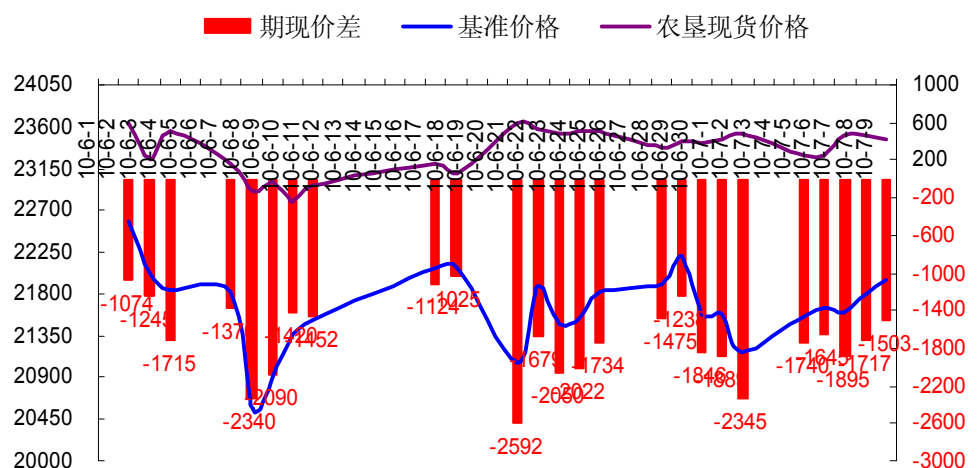
橡胶方面：农垦全乳胶成交551吨，均价23471元/吨，1011贴水1356元/吨，烟片现货完税成本29000以上；库存增加3924吨至19411吨，可用库存增加4064吨；持仓方面，1011前7名会员净多持仓减少1999手，前19名会员净多持仓15307手，日胶投机净多头减少279手。

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，节奏变慢，提高卖空价格。

1、贴水缩小，卖盘渐进

1011 贴水缩小至 1356 元/吨；交易所库存增加 3429 吨，可用库存增加 4064 吨。

图1：期现价差



资料来源：中国国际期货

2、沪胶前 20 名会员净多头持仓减幅不明显

沪胶前 20 名会员净多头增加 683 手，前 7 名会员净多头减少 1999 手。

图3：日胶投机持仓

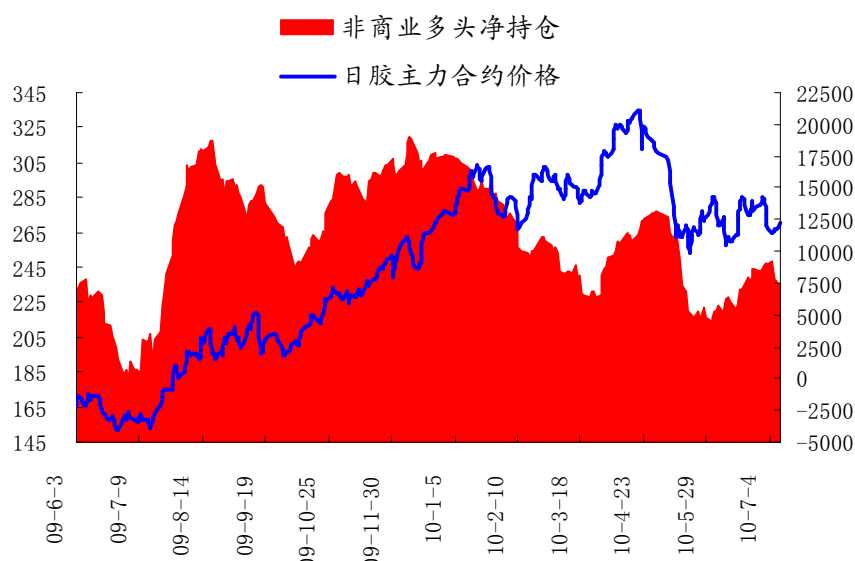
RU1011合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	11706	5862	5844	3.05%	4288	1556
前2名会员	16535	10418	6117	3.19%	7315	-1198
前3名会员	21105	13945	7160	3.73%	8252	-1092
前4名会员	25336	17418	7918	4.13%	9342	-1424
前5名会员	29521	20655	8866	4.62%	10461	-1595
前6名会员	33435	23475	9960	5.19%	11745	-1785
前7名会员	36706	25930	10776	5.62%	12775	-1999
前8名会员	39970	28265	11705	6.10%	13424	-1719
前9名会员	42799	30599	12200	6.36%	13921	-1721
前10名会员	45609	32763	12846	6.70%	14112	-1266
前11名会员	48152	34924	13228	6.90%	14531	-1303
前12名会员	50354	37058	13296	6.93%	14637	-1341
前13名会员	52540	38754	13786	7.19%	14834	-1048
前14名会员	54634	40440	14194	7.40%	14931	-737
前15名会员	56515	42030	14485	7.55%	15072	-587
前16名会员	58282	43551	14731	7.68%	15300	-569
前17名会员	59868	44918	14950	7.79%	15186	-236
前18名会员	61387	46250	15137	7.89%	14983	154
前19名会员	62853	47546	15307	7.98%	14816	491
前20名会员	63940	48723	15217	7.93%	14534	683

资料来源:中国国际期货

3、日胶投机净多头趋势向下

日胶投机净多头为 9706，较前日减少 279 手

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	4935	4956	4968	4989	5001	空头市场
强麦1101	2338	2341	2346	2349	2354	多头市场
棉花1101	16295	16335	16405	16445	16515	空头市场
PTA1009	7211	7260	7279	7328	7347	多头市场
黄金1012	260.67	260.98	261.43	261.74	262.19	空头市场
铜1010	52658	53215	53508	54065	54358	多头市场
铝1010	14854	14928	14979	15053	15104	多头市场
锌1010	15130	15250	15350	15470	15570	多头市场
螺纹1010	3897	3927	3943	3973	3989	多头市场
橡胶1011	21928	22025	22108	22205	22288	多头市场
燃油1009	4282	4290	4309	4317	4336	多头市场
塑料1009	9265	9340	9375	9450	9485	多头市场
PVC1009	6893	6920	6943	6970	6993	多头市场
大豆1101	3835	3848	3857	3870	3879	多头市场
玉米1101	1888	1903	1907	1922	1926	多头市场
豆粕1101	2867	2886	2894	2913	2921	多头市场
豆油1101	7385	7415	7431	7461	7477	多头市场
棕榈1101	6263	6310	6331	6378	6399	多头市场
IF1007	2527.8	2597.5	2632.8	2702.5	2737.8	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