

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：由于认为葡萄牙政府的财政状况将在中期内继续下滑穆迪下调葡萄牙评级；希腊成功拍卖短期国债；美国5月份贸易逆差扩大到1年半以来的最高水平，此前预计收窄。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数收盘涨幅1.44%，标准普尔500指数收盘涨幅1.54%，纳斯达克综合指数收盘涨幅1.99%；商品方面，COMEX 9月期铜上涨0.85美分，COMEX 8月期金上涨14.8美，NYMEX 8月原油期货上涨2.20美元，ICE期货交易所布伦特原油结算价涨2.28美元，至每桶76.65美元。

总体评论：希腊成功拍卖国债促使欧元突破1.272的压力位，下步关注1.299的压力。短期关注美元82的支撑，纽约原油指数80的压力，商品空头减仓。

橡胶方面：农垦全乳胶挂单价232000-23500无成交，1011静态贴水2200元/吨左右，烟片现货完税成本28000以上；仓单11165吨，增加3965吨；持仓方面，1011前10名会员净多持仓增加，最多增加2183手，前11-20名会员净多持仓减少，做多减少1129，日胶投机净多头减少1280手。6月份，中国橡胶进

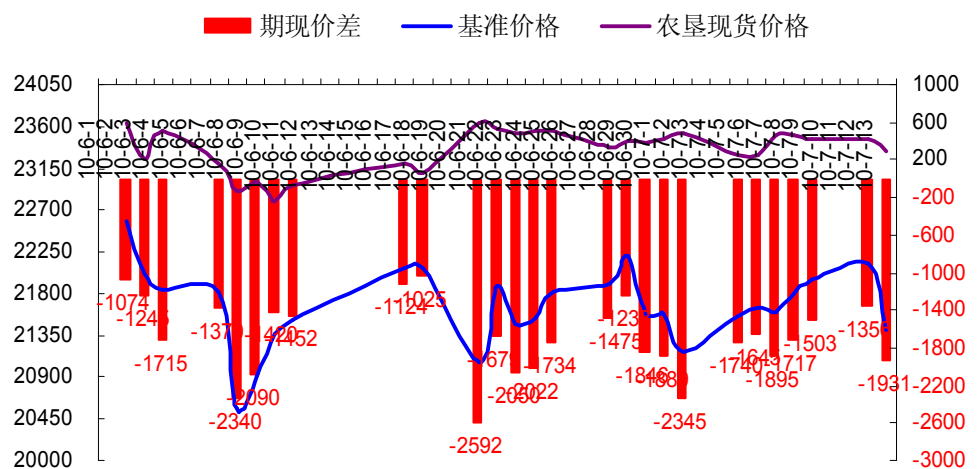
口12万吨，同比减少7.7%。

操作方面：1011跌破上升三角形下延，由于1011的贴水以及两天跌1130，幅度上偏大，不宜追空，关注20750、20600，在这些点位空头适当减仓。

1、卖盘渐进拉大贴水

现货月 1007 收盘 23000，较上一交易日下跌 300 元/吨，因期价大幅下跌，农垦全乳胶无成交，下游观望气氛较浓。

图1：期现价差



资料来源:中国国际期货

2、沪胶前 20 名会员净多头持仓出现分化

沪胶前 10 名会员以增仓为主，其中前 5 名会员增仓 2442 手，前 11 名至 20 名会员减仓，前 18 名会员减少 1129；会员持仓变化不大，空头宜在价格进一步下跌过程中减仓。

图3：日胶投机持仓

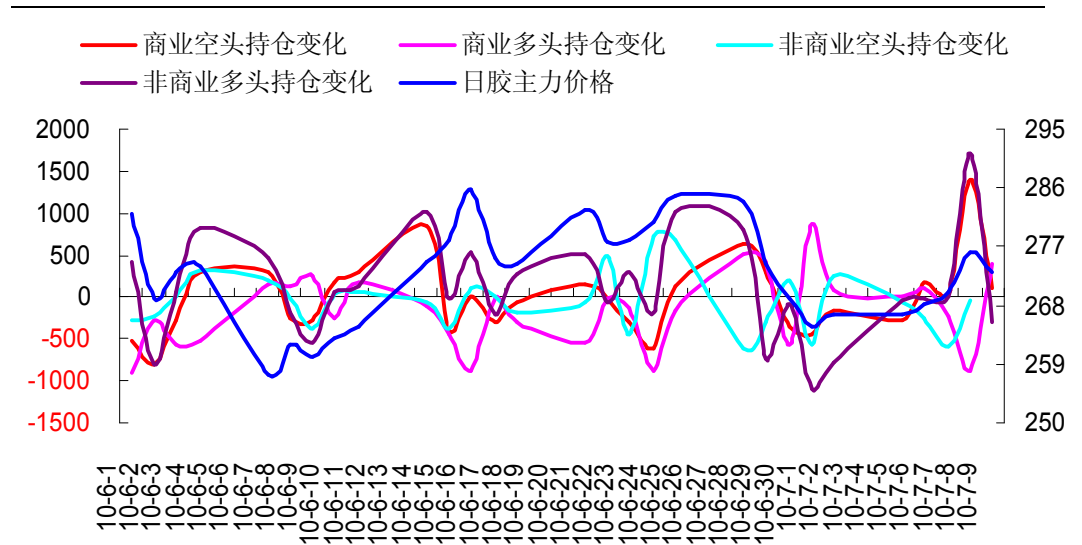
RU1011合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	8663	10588	-1925	-0.79%	-2061	136
前2名会员	16545	16323	222	0.09%	-1151	1373
前3名会员	24179	21996	2183	0.90%	485	1698
前4名会员	29737	27581	2156	0.89%	-236	2392
前5名会员	34343	33114	1229	0.50%	-1213	2442
前6名会员	38674	37401	1273	0.52%	-1151	2424
前7名会员	42458	41089	1369	0.56%	-645	2014
前8名会员	46114	44364	1750	0.72%	-259	2009
前9名会员	49502	47557	1945	0.80%	359	1586
前10名会员	52187	50709	1478	0.61%	826	652
前11名会员	54743	53720	1023	0.42%	1317	-294
前12名会员	57120	56476	644	0.26%	1305	-661
前13名会员	59449	59033	416	0.17%	1242	-826
前14名会员	61616	61568	48	0.02%	1000	-952
前15名会员	63648	64057	-409	-0.17%	681	-1090
前16名会员	65591	66243	-652	-0.27%	3	-655
前17名会员	67322	68414	-1092	-0.45%	-202	-890
前18名会员	69029	70511	-1482	-0.61%	-353	-1129
前19名会员	70705	72145	-1440	-0.59%	-503	-937
前20名会员	72244	73662	-1418	-0.58%	-686	-732

资料来源:中国国际期货

3、日胶投机净多头减少 1280 手

日胶投机净多头为 8307，连续三日投机净多头减少 1678 手，日胶投机净多头连续减少幅度过大，空头考虑减仓

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	4917	4933	4963	4979	5009	空头市场
强麦1101	2328	2333	2337	2342	2346	空头市场
棉花1101	16020	16050	16130	16160	16240	空头市场
PTA1009	7025	7050	7121	7146	7217	空头市场
黄金1012	260.55	260.79	261.38	261.62	262.21	多头市场
铜1010	51558	51815	52508	52765	53458	空头市场
铝1010	14695	14730	14825	14860	14955	空头市场
锌1010	14549	14658	14964	15073	15379	空头市场
螺纹1010	3885	3899	3921	3935	3957	多头市场
橡胶1011	20589	20743	21074	21228	21559	空头市场
燃油1009	4203	4229	4265	4291	4327	空头市场
塑料1009	9179	9233	9324	9378	9469	多头市场
PVC1009	6869	6883	6914	6928	6959	空头市场
大豆1101	3807	3817	3838	3848	3869	多头市场
玉米1101	1894	1900	1911	1917	1928	空头市场
豆粕1101	2869	2875	2887	2893	2905	多头市场
豆油1101	7388	7414	7440	7466	7492	多头市场
棕榈1101	6271	6307	6353	6389	6435	多头市场
IF1007	2596.5	2608.8	2630.9	2643.2	2665.3	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