

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：美联储下调 2010 年其经济增长预期，并认为目前不需要进一步推出货币政策，如果经济前景恶化，则会继续推出刺激政策；国际货币基金组织 14 日警告日本要意识到调整财政措施的迫切性，并建议该国政府上调消费税税率、控制支出、实施政府津贴改革，解决赤字和债务问题。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数收盘涨幅 0.04%，标准普尔 500 指数收盘跌幅 0.02%，纳斯达克综合指数收盘涨幅 0.35%；商品方面，COMEX 9 月期铜下跌 0.90 美分，8 月期金下跌 6.5 美元，8 月原油期货下跌 0.11 美元，ICE 期货交易所布伦特原油结算价涨 12 美分，至每桶 76.77 美元，涨幅 0.2%。

总体评论：美联储首次下调经济增长预期，削减赤字依然是许多国家面临的窘境，商品维持弱势振荡；关注 1.299 的压力，美元 82 的支撑，纽约原油指数 80 的压力

橡胶方面：农垦全乳胶均价 23500 元/吨，1011 贴水 2255 元/吨左右，进口烟片完税成本 27772 元/吨以上；沪胶成交 2272358 手，增加 464048，换手率 619.81%，仓单 14075 吨，增加 2910

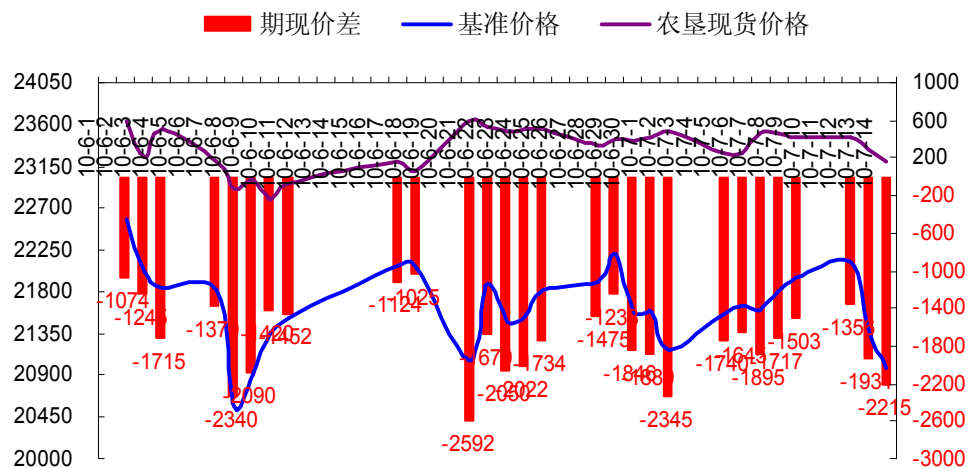
吨;持仓方面,1011 前 20 名会员净多持仓增加,最多增加 15906 手,日胶投机净多头减少 624 手,近期投机多头与商业多头构成对手盘。

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。操作上关注 1011 在 20900 的支撑和均线压力 21600, 21000 附近空头减仓, 可以尝试短多, 止损价为 20900, 21500 附近尝试做空, 以 21600 为止损价。

1、卖盘渐进, 贴水继续扩大

现货月 1007 收盘 23395, 农垦现货 23500, 现货较上一交易均出现上涨, 期货仓单增加 2910 吨。

图1: 期现价差

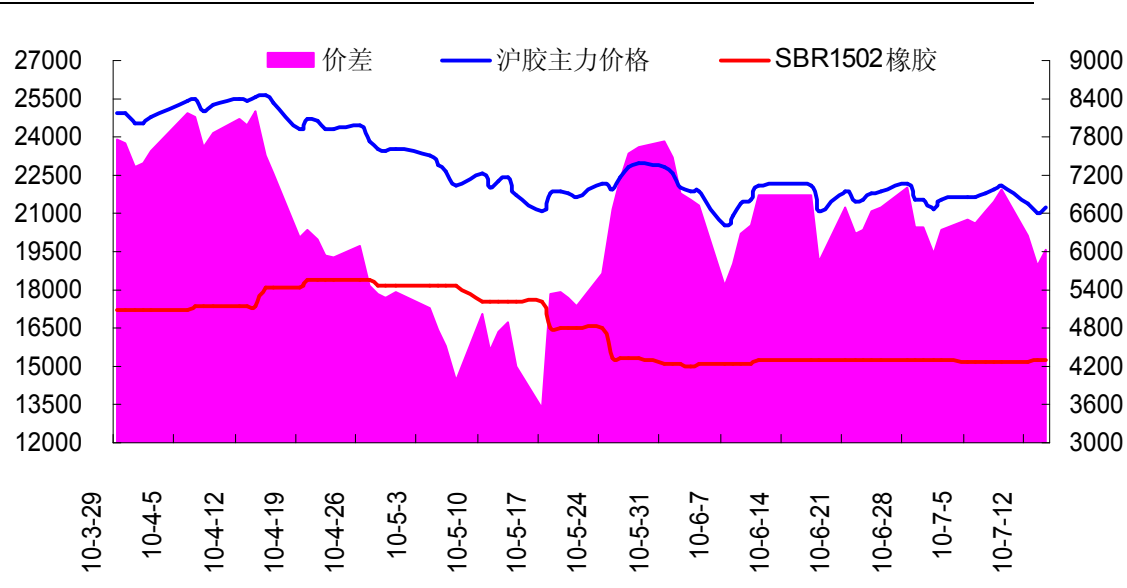


资料来源: 中国国际期货

2、合成胶价格优势明显

期价主力较顺丁胶、丁苯胶价格高出 4000、6000 多; 很明显合成胶价格优势凸显

图3：天胶与合成胶



资料来源:中国国际期货

3、沪胶会员净多头持仓增加

沪胶前20名会员净多头增加15906手，在新利空出现的情况下，短期价格难以跌破20900。

图4：沪胶会员持仓变化

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	9133	6745	2388	1.06%	-1925	4313
前2名会员	17135	13044	4091	1.81%	222	3869
前3名会员	22219	17276	4943	2.19%	2183	2760
前4名会员	27266	21194	6072	2.69%	2156	3916
前5名会员	32284	24920	7364	3.27%	1229	6135
前6名会员	36557	28162	8395	3.72%	1273	7122
前7名会员	40143	31010	9133	4.05%	1369	7764
前8名会员	43484	33611	9873	4.38%	1750	8123
前9名会员	46591	36079	10512	4.66%	1945	8567
前10名会员	49526	38496	11030	4.89%	1478	9552
前11名会员	52007	40806	11201	4.97%	1023	10178
前12名会员	54451	42975	11476	5.09%	644	10832
前13名会员	56888	44862	12026	5.33%	416	11610
前14名会员	59056	46671	12385	5.49%	48	12337
前15名会员	61215	48464	12751	5.66%	-409	13160
前16名会员	63308	50183	13125	5.82%	-652	13777
前17名会员	65379	51896	13483	5.98%	-1092	14575
前18名会员	67369	53455	13914	6.17%	-1482	15396
前19名会员	69159	55001	14158	6.28%	-1440	15598
前20名会员	70900	56412	14488	6.43%	-1418	15906

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	4875	4901	4941	4967	5007	空头市场
强麦1101	2318	2323	2334	2339	2350	空头市场
棉花1101	16109	16148	16204	16243	16299	空头市场
PTA1009	7082	7106	7150	7174	7218	空头市场
黄金1012	263.35	264.03	264.49	265.17	265.63	多头市场
铜1010	52443	52665	52933	53155	53423	空头市场
铝1010	14828	14875	14918	14965	15008	空头市场
锌1010	14876	15003	15081	15208	15286	空头市场
螺纹1010	3872	3888	3908	3924	3944	多头市场
橡胶1011	20841	21063	21206	21428	21571	空头市场
燃油1009	4271	4285	4292	4306	4313	多头市场
塑料1009	9240	9275	9350	9385	9460	空头市场
PVC1009	6878	6895	6928	6945	6978	多头市场
大豆1101	3836	3841	3845	3850	3854	空头市场
玉米1101	1880	1887	1901	1908	1922	空头市场
豆粕1101	2878	2885	2890	2897	2902	空头市场
豆油1101	7452	7465	7478	7491	7504	多头市场
棕榈1101	6366	6389	6400	6423	6434	多头市场
IF1007	2601.6	2622.4	2650.8	2671.6	2700.0	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