

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：美国参议院批准推进金融改革法案，CFTC 已经准备好为金改法案涉及的场外衍生品市场制定新规则，预计新规则将于 9 月份出台；2010 年德国预算赤字占 GDP 的比例将达约 4.5%，并将于 2013 年降至欧盟《稳定与增长公约》规定的 3% 上限以下；尽管葡萄牙信用评级遭下调，葡萄牙仍成功发行国债筹集资金 16.8 亿欧元。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数收盘跌幅 0.07%，标准普尔 500 指数收盘涨幅 0.12%，纳斯达克综合指数收盘跌幅 0.03%；商品方面，COMEX 9 月期铜上涨 0.35 美分，8 月期金上涨 1.3 美元，8 月原油期货下跌 0.42 美元，ICE 期货交易所布伦特原油期货结算价跌 58 美分，至每桶 76.19 美元，跌幅为 0.8%。

总体评论：美国经济不佳延迟加息预期，欧元区削减赤字与成功发行国债，商品维持弱势振荡；关注欧元 1.299 的压力，美元 82.36、80.83 的支撑，纽约原油指数 80 的压力

橡胶方面：农垦全乳胶均价 23469 元/吨，1011 贴水 2089 元/吨左右，进口烟片完税成本 27772 元/吨以上；沪胶成交 1796610 手，

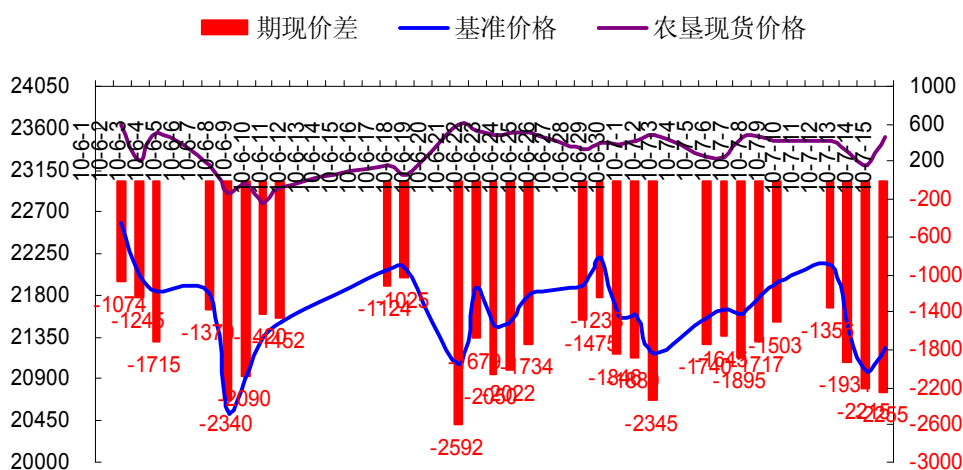
减少 475748，换手率 509.59%，仓单 14035 吨，减少 40 吨；持仓方面，1011 前 20 名会员净多持仓增加，最多增加 4809 手，日胶投机净多头减少 199 手，近期投机多头与商业多头构成对手盘。

操作方面：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20900，21570附近尝试做空，以21670为止损价。

1、期现价差维持在 2000 以上

现货月 1007 收盘 23290，农垦现货 23469，期货贴水维持在 2000 元/吨左右，期货仓单减少 40，至 14035 吨。

图1：期现价差

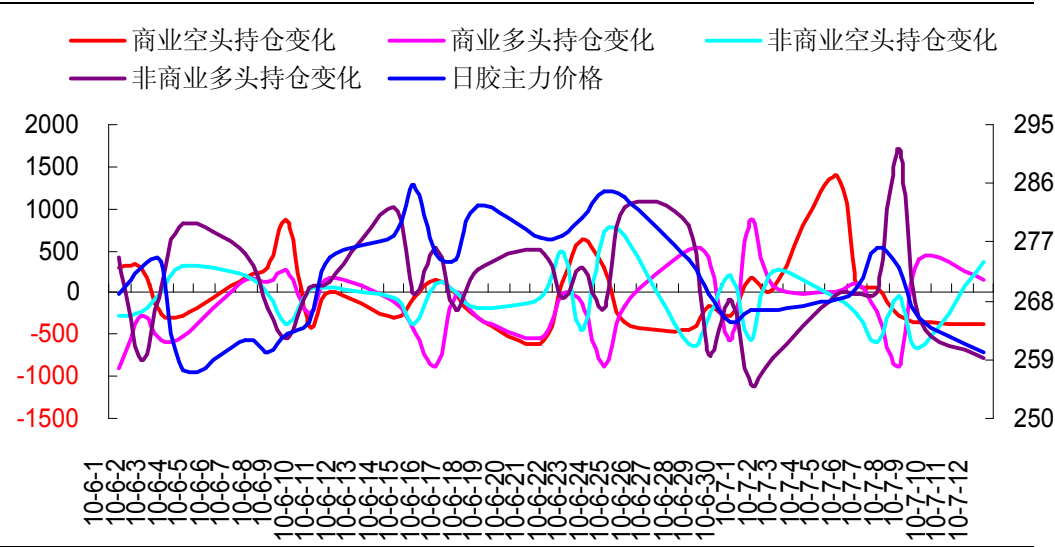


资料来源:中国国际期货

2、日胶投机净多头减少

日胶投机净多头最近持仓一直在减少，总共减少 2501 手，投机多头与商业多头构成对手盘。

图2：日胶投机净多头减少



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12名会员净多头增加4809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	11115	7059	4056	1.82%	2388	1668
前2名会员	20760	13685	7075	3.17%	4091	2984
前3名会员	27574	18423	9151	4.10%	4943	4208
前4名会员	32459	22270	10189	4.57%	6072	4117
前5名会员	37178	25845	11333	5.08%	7364	3969
前6名会员	41109	28869	12240	5.49%	8395	3845
前7名会员	44729	31424	13305	5.97%	9133	4172
前8名会员	48316	33928	14388	6.45%	9873	4515
前9名会员	51325	36265	15060	6.75%	10512	4548
前10名会员	54098	38558	15540	6.97%	11030	4510
前11名会员	56610	40649	15961	7.16%	11201	4760
前12名会员	59003	42718	16285	7.30%	11476	4809
前13名会员	61378	44635	16743	7.51%	12026	4717
前14名会员	63510	46477	17033	7.64%	12385	4648
前15名会员	65588	48238	17350	7.78%	12751	4599
前16名会员	67419	49977	17442	7.82%	13125	4317
前17名会员	69184	51631	17553	7.87%	13483	4070
前18名会员	70844	53112	17732	7.95%	13914	3818
前19名会员	72337	54569	17768	7.97%	14158	3610
前20名会员	73691	55947	17744	7.96%	14488	3256

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	4891	4916	4937	4962	4983	空头市场
强麦1101	2321	2331	2338	2348	2355	空头市场
棉花1101	15964	16053	16119	16208	16274	空头市场
PTA1009	6836	6881	7002	7047	7168	空头市场
黄金1012	262.99	263.26	263.97	264.24	264.95	多头市场
铜1010	51845	52330	52925	53410	54005	空头市场
铝1010	14793	14840	14903	14950	15013	空头市场
锌1010	14755	14945	15115	15305	15475	空头市场
螺纹1101	4016	4032	4058	4074	4100	空头市场
橡胶1011	20940	21170	21360	21590	21780	空头市场
燃油1009	4258	4265	4278	4285	4298	多头市场
塑料1009	9030	9110	9220	9300	9410	空头市场
PVC1009	6778	6805	6858	6885	6938	空头市场
大豆1101	3827	3836	3853	3862	3879	多头市场
玉米1101	1884	1890	1899	1905	1914	空头市场
豆粕1101	2874	2885	2900	2911	2926	多头市场
豆油1101	7432	7450	7480	7498	7528	多头市场
棕榈1101	6362	6378	6402	6418	6442	多头市场
IF1008	2511.9	2545.8	2641.9	2675.8	2771.9	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