

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：美联储主席伯南克：预计美国失业率 2012 年底将跌至 7-7.5%，6 月份失业率是 9.5%，由于正在评估经济复苏的强度，短期内没有任何提振经济的刺激措施，反对当前退出经济刺激方案，倾向于中期削减赤字，巴西央行全体委员一致投票通过升息决定。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数收盘跌幅 1.07%，标准普尔 500 指数收盘跌幅 1.28%，纳斯达克综合指数收盘跌幅 1.58%；商品方面，COMEX 9 月期铜上涨 9.15 美分，8 月期金上涨 0.1 美元，NYMEX9 月原油期货下跌 1.02 美元，收于 76.56 美元/桶。，ICE 期货交易所布伦特原油结算价跌 85 美分。美国两年国债收益率跌至 0.58。

总体评论：大宗商品价格在阶段性利好政策刺激下上涨难以为继；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，comex 铜指 310 的压力。

橡胶方面：农垦全乳胶成交 933 吨，均价 23504 元/吨，1008 收盘价 23230 元/吨；沪胶成交 1363712 手，减少 127914 手，

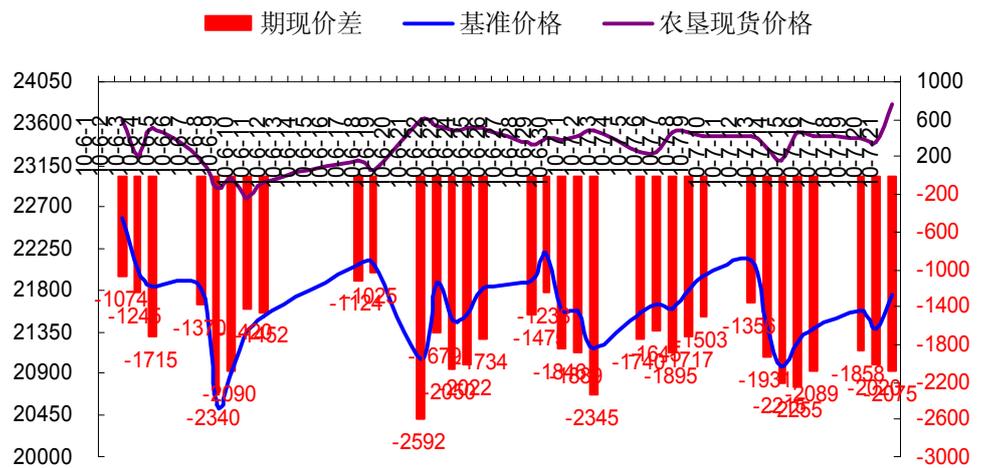
换手率 395.94%，仓单 13805 吨，减少 1360 吨；持仓方面，1011 前 12 名会员净多持仓增加 5418 手，日胶持仓方面，商业多头减仓 179 手，投机空头减仓 170 手。

操作方面：由于21800以上面临较大压力，成交量减少，换手率四个交易日维持在500%以下，仍建议在21800以上逐步建仓。节奏可按照21800-22100-22400，比例按照1: 3: 4进行建仓，建仓成本维持在22200附近。

1、期现价差维持在 2000 附近，库存仓单增加

现货月 1008 收盘 23230，农垦现货 23504，1011 贴水 1784 元/吨左右，期货仓单减少 1360 吨至 13805 吨。

图1：期现价差

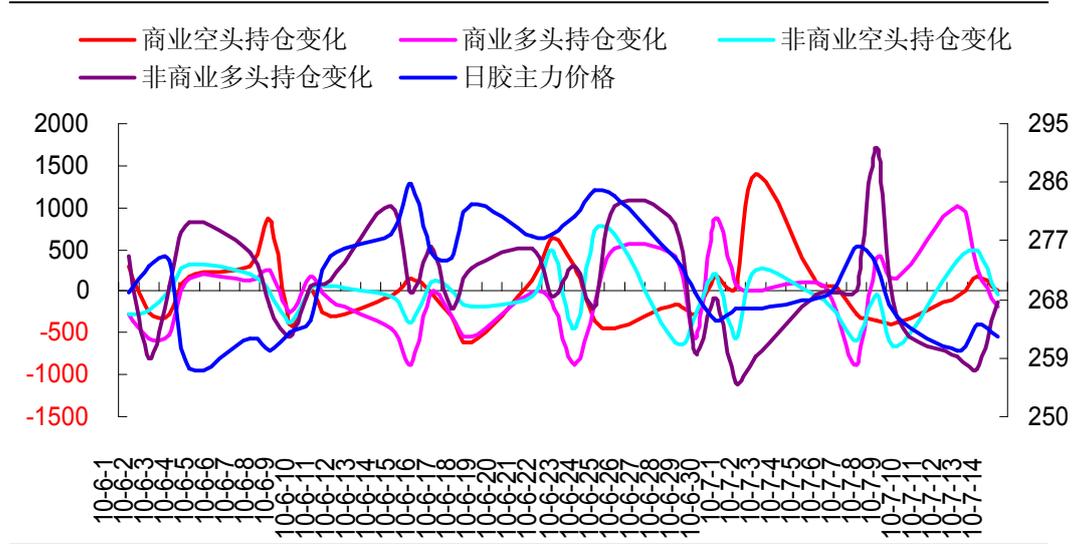


资料来源:中国国际期货

2、近期以非商业多头增仓为主，是单一做多主体

近三个交易日，投机多头持仓增加 768 手，投资空头减仓 4 手；商业多头增仓 652 手，商业空头增仓 120 手。

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减少

沪胶前 12 名会员净多头增加 5418 手，多头主力大地仓位增加。

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	14439	5563	8876	4.47%	6361	2515
前2名会员	19098	10571	8527	4.29%	6902	1625
前3名会员	23651	14199	9452	4.76%	7520	1932
前4名会员	28164	17568	10596	5.33%	8939	1657
前5名会员	31799	20891	10908	5.49%	9985	923
前6名会员	35364	23590	11774	5.93%	10351	1423
前7名会员	38902	26032	12870	6.48%	10719	2151
前8名会员	42409	28359	14050	7.07%	11194	2856
前9名会员	45567	30623	14944	7.52%	11564	3380
前10名会员	48600	32683	15917	8.01%	11853	4064
前11名会员	51554	34733	16821	8.47%	12322	4499
前12名会员	54373	36510	17863	8.99%	12445	5418
前13名会员	56171	38272	17899	9.01%	12641	5258
前14名会员	57649	39987	17662	8.89%	12864	4798
前15名会员	59046	41666	17380	8.75%	13137	4243
前16名会员	60391	43306	17085	8.60%	13223	3862
前17名会员	61700	44890	16810	8.46%	13319	3491
前18名会员	63006	46452	16554	8.33%	13217	3337
前19名会员	64258	47997	16261	8.18%	13105	3156
前20名会员	65500	49492	16008	8.06%	12996	3012

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	4995	5006	5020	5031	5045	多头市场
强麦1101	2343	2348	2355	2360	2367	多头市场
棉花1101	16056	16113	16191	16248	16326	多头市场
PTA1009	7004	7034	7080	7110	7156	多头市场
黄金1012	259.06	259.30	259.98	260.22	260.90	空头市场
铜1010	53038	53175	53388	53525	53738	多头市场
铝1010	14898	14955	15018	15075	15138	多头市场
锌1010	15318	15375	15468	15525	15618	多头市场
螺纹1101	4148	4161	4180	4193	4212	多头市场
橡胶1011	21568	21625	21758	21815	21948	多头市场
燃油1009	4246	4252	4266	4272	4286	多头市场
塑料1009	9274	9313	9349	9388	9424	多头市场
PVC1009	6908	6930	6958	6980	7008	多头市场
大豆1101	3852	3860	3879	3887	3906	多头市场
玉米1101	1907	1914	1929	1936	1951	多头市场
豆粕1101	2912	2919	2931	2938	2950	空头市场
豆油1101	7505	7529	7563	7587	7621	空头市场
棕榈1101	6475	6492	6523	6540	6571	多头市场
IF1008	2720.7	2732.1	2745.3	2756.7	2769.9	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