

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：排除欧洲主权债务真正发生违约的情形，在 91 家接受欧盟 (European Union) 压力测试的银行中，基于两个基本假设，有 7 家银行的一级资本比率未达到 6% 的要求，这 7 家银行 5 家集中在西班牙，另外两家分别是德国和希腊；欧元区 5 月工业新订单月升 3.8%，预期持平；年升 22.7%，预期上升 20.2%，创下 2000 年 5 月以来最大年度涨幅。英国国家统计局昨天公布的数据显示，英国 6 月零售销售涨幅超出预期。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数收盘涨幅 0.99%，标准普尔 500 指数收盘涨幅 0.82%，纳斯达克综合指数收盘涨幅 1.05%；商品方面，COMEX9 月期铜上涨 2.05 美分，8 月期金下跌 7.8 美元，NYMEX9 月原油期货下跌 0.32 美元，收于 78.98 美元/桶，ICE 期货交易所布伦特原油期货结算价跌 37 美分，至每桶 77.45 美元。

总体评论：由于欧元区相对强劲的数据以及银行压力测试结果好于预期导致欧元与商品近期的反弹；关注欧元 1.299-1.352 的压力，美元 82.36-80.83 的支撑，纽约原油指数 80-83 的压力，comex 铜

指 321-335 的压力。

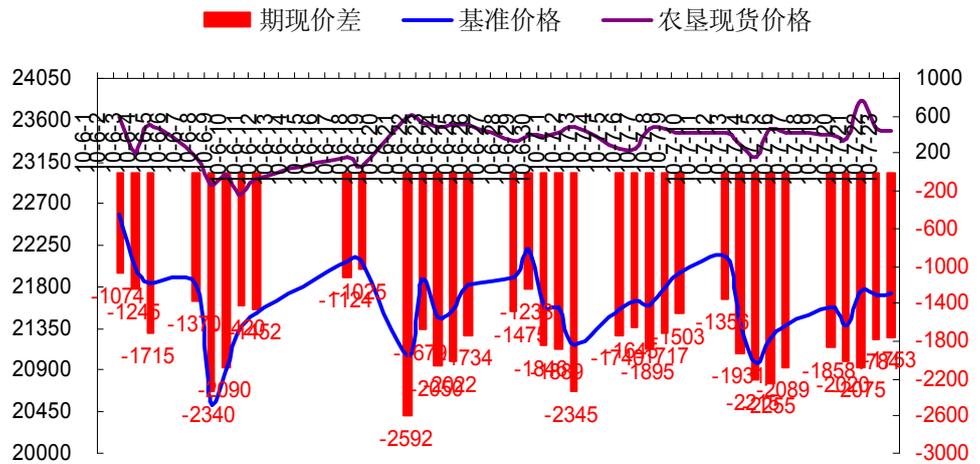
橡胶方面: 农垦全乳胶成交 1219 吨, 均价 23553 元/吨, 1008 收盘价 23380 元/吨; 沪胶成交 1842278 手, 减少 191420 手, 换手率 494.95%, 库存 19328 吨, 仓单 12765 吨, 分别减少 2046、1005 吨; 持仓方面, 1011 前 7 名会员净多持仓增加 8423 手, 日胶持仓方面, 商业空头与投机多头分别增仓 719 手、401 手 179 手。

操作方面: 原1011合约22200的空单近日关注22000的支撑, 如果不能有效跌破22000, 空单先减仓或出局, 这轮反弹关注22930、23700。

1、卖盘渐进, 贴水继续扩大

农垦现货 23553, 现货较上一交易均出现上涨, 期货仓单减少 1005 吨。

图1: 期现价差

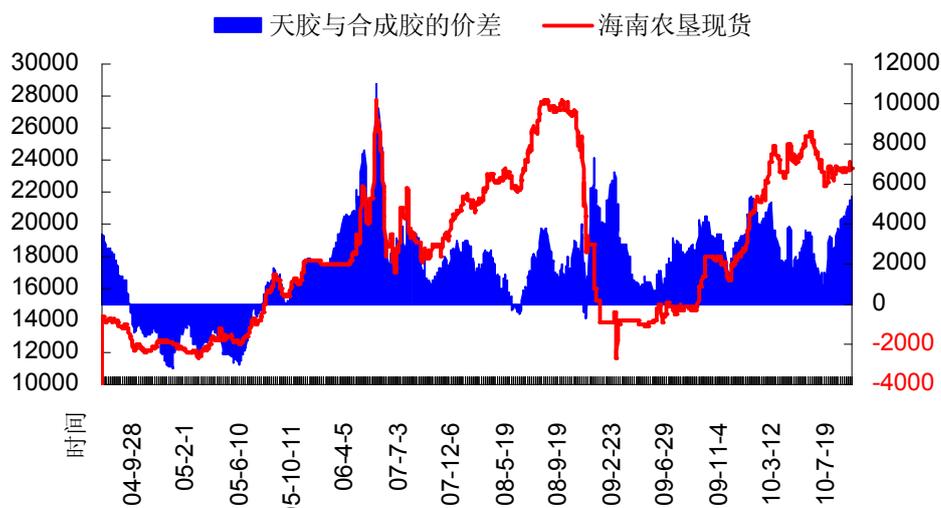


资料来源: 中国国际期货

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	14983	6327	8656	4.04%	7243	1413
前2名会员	21280	10243	11037	5.15%	8601	2436
前3名会员	27364	13578	13786	6.43%	9567	4219
前4名会员	32718	16735	15983	7.46%	10258	5725
前5名会员	37892	19749	18143	8.46%	11223	6920
前6名会员	42392	22672	19720	9.20%	12190	7530
前7名会员	46396	25265	21131	9.86%	12708	8423
前8名会员	49844	27729	22115	10.32%	13812	8303
前9名会员	53172	30184	22988	10.72%	14978	8010
前10名会员	56208	32636	23572	11.00%	15767	7805
前11名会员	58940	35064	23876	11.14%	16583	7293
前12名会员	61499	37479	24020	11.20%	17378	6642
前13名会员	63852	39738	24114	11.25%	17983	6131
前14名会员	65642	41651	23991	11.19%	18443	5548
前15名会员	67414	43523	23891	11.14%	18788	5103
前16名会员	69072	45349	23723	11.07%	19145	4578
前17名会员	70679	47092	23587	11.00%	19384	4203
前18名会员	71990	48815	23175	10.81%	19450	3725
前19名会员	73266	50425	22841	10.65%	19325	3516
前20名会员	74531	52034	22497	10.49%	19208	3289

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	5021	5031	5052	5062	5083	多头市场
强麦1101	2348	2357	2362	2371	2376	多头市场
籼稻1101	2124	2129	2135	2140	2146	空头市场
棉花1101	16279	16308	16344	16373	16409	多头市场
PTA1009	7132	7167	7198	7233	7264	多头市场
黄金1012	260.40	261.00	261.32	261.92	262.24	多头市场
铜1010	54445	55000	55245	55800	56045	多头市场
铝1010	15053	15175	15253	15375	15453	多头市场
锌1010	15663	15790	15853	15980	16043	多头市场
螺纹1101	4170	4200	4217	4247	4264	多头市场
橡胶1011	21828	22220	22418	22810	23008	多头市场
橡胶1101	22188	22625	22838	23275	23488	多头市场
燃油1009	4270	4286	4301	4317	4332	多头市场
塑料1009	9575	9660	9715	9800	9855	多头市场
PVC1009	6991	7068	7106	7183	7221	多头市场
大豆1101	3868	3874	3882	3888	3896	空头市场
玉米1101	1915	1923	1929	1937	1943	空头市场
豆粕1101	2913	2922	2928	2937	2943	空头市场
豆油1101	7578	7601	7624	7647	7670	多头市场
棕榈1101	6593	6611	6627	6645	6661	多头市场
IF1008	2747.7	2765.8	2783.3	2801.4	2818.9	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