

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6月份制成品新订单下降1.2%，至4,064.1亿美元。其中，建筑机械和国防通讯设备订单降幅居前，分别较5月份减少23.2%和41%，美国6月份成屋签约销售再度下滑，受政府取消一项针对购房人的补贴政策影响，该协会还小幅下调了对房屋价格的预期；国家信息中心预计，7-9月份消费者价格指数(CPI)将上升3%，第三季度国内生产总值(GDP)将较上年同期增长9.2%。

**资产价格表现：**股指方面，道琼斯工业指数收盘跌幅0.36%，标准普尔500指数收盘跌幅0.48%，纳斯达克综合指数收盘跌幅0.52%；商品方面，COMEX 9月期铜下跌3.1美分，8月期金上涨1.8美元，NYMEX 9月原油期货上涨1.21美元，收于82.55美元/桶，ICE期货交易所布伦特原油期货合约结算价涨1.86美元，至每桶82.68美元，涨幅2.3%。

**总体评论：**经济增速放缓，市场预期政策上的松动与新的经济刺激而产生的通胀压力强烈；金属能源已经反弹三分之二，近期可能面临回落的风险；关注欧元1.352的压力，美元80-79的支撑，纽约

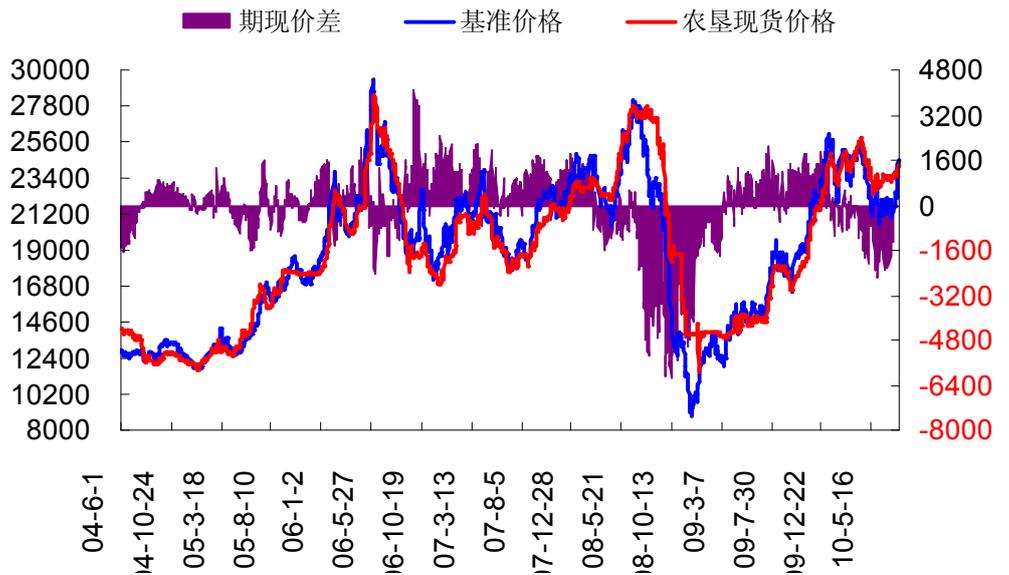
原油指数 83 的压力，comex 铜指 343.80 的压力。

**橡胶方面:** 农垦全乳胶成交 952 吨，均价 24229，1101 升水 136；持仓方面，1101 前 20 名会员净多头持仓 18827，净多持仓增加 2509 手，日胶投机净多持仓增加 192 手。操作方面，关注东京 283 与上海 24835 的价格压力，多单减持，空头少量入场，止损 24900。**操作方面:** 多单获利离场，空头少量介入，关注上海 1101 合约 24835 与东京 1101 合约 283 的压力，

**1、远期已经升水**

农垦现货成交 952 吨，均价 24229，1101 升水 136 元/吨

图1：期现价差



资料来源:中国国际期货

**2、沪胶 1101 净多增持**

1101 前 20 名会员净多持仓 18827，净多增加 2509 手

图2: 1101净多持仓变化

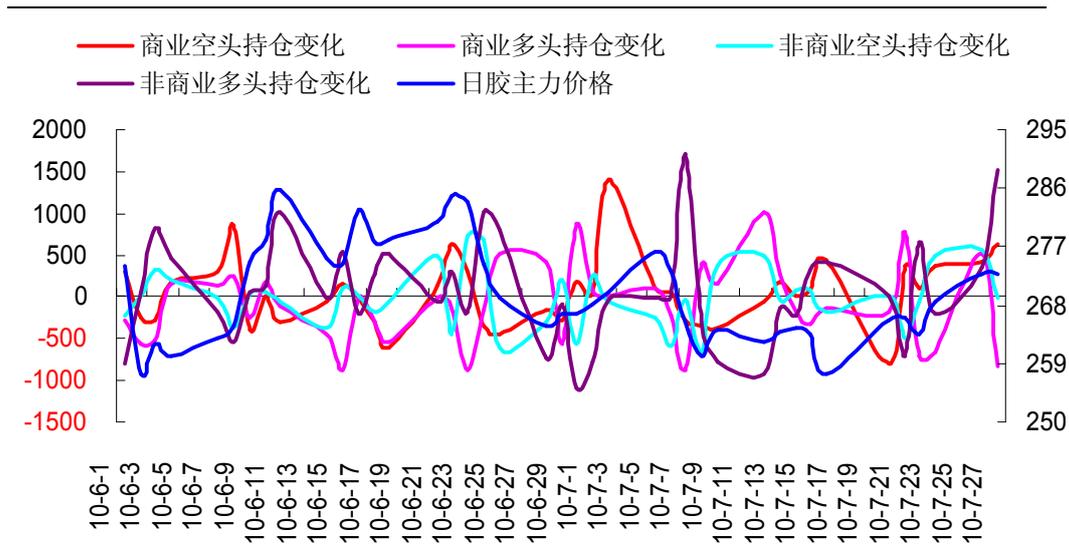
RU1101合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	8438	5367	3071	1.54%	2267	804
前2名会员	16501	9389	7112	3.56%	5657	1455
前3名会员	21939	13199	8740	4.37%	8206	534
前4名会员	26562	16376	10186	5.09%	9295	891
前5名会员	31129	19421	11708	5.85%	10542	1166
前6名会员	35072	22377	12695	6.35%	11209	1486
前7名会员	38943	24890	14053	7.03%	12538	1515
前8名会员	42034	27264	14770	7.38%	13677	1093
前9名会员	44929	29419	15510	7.75%	14295	1215
前10名会员	47671	31564	16107	8.05%	14509	1598
前11名会员	50394	33621	16773	8.38%	14732	2041
前12名会员	52990	35639	17351	8.67%	15133	2218
前13名会员	55276	37651	17625	8.81%	15340	2285
前14名会员	57550	39468	18082	9.04%	15539	2543
前15名会员	59645	41213	18432	9.21%	15857	2575
前16名会员	61717	42936	18781	9.39%	16055	2726
前17名会员	63617	44581	19036	9.52%	16254	2782
前18名会员	65101	46187	18914	9.46%	16282	2632
前19名会员	66548	47646	18902	9.45%	16326	2576
前20名会员	67932	49105	18827	9.41%	16318	2509

资料来源: 中国国际期货

### 3、日胶投机净多增加，商业卖盘介入

投机空头减少 435 手，投机多头减少 243 手，净多头增加 192 手，商业保值盘介入，卖空保值盘增加 488，多头保值盘增加 296 手。

图4: 沪胶会员持仓变化



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	5222	5242	5266	5286	5310	多头市场
强麦1101	2401	2412	2424	2435	2447	多头市场
籼稻1101	2125	2131	2147	2153	2169	空头市场
棉花1101	16521	16613	16696	16788	16871	空头市场
PTA1101	7618	7653	7732	7767	7846	多头市场
黄金1012	258.49	258.67	259.06	259.24	259.63	多头市场
铜1011	56803	57035	57633	57865	58463	多头市场
铝1011	15495	15560	15745	15810	15995	空头市场
锌1011	16643	16705	16883	16945	17123	多头市场
螺纹1101	4258	4272	4310	4324	4362	多头市场
橡胶1011	23751	23838	24086	24173	24421	多头市场
橡胶1101	24066	24173	24451	24558	24836	多头市场
燃油1010	4448	4459	4490	4501	4532	多头市场
塑料1101	10348	10395	10528	10575	10708	多头市场
PVC1101	7319	7358	7454	7493	7589	多头市场
大豆1105	3962	3977	4009	4024	4056	多头市场
玉米1101	1943	1948	1956	1961	1969	多头市场
豆粕1105	2981	2992	3006	3017	3031	多头市场
豆油1105	7754	7820	7874	7940	7994	多头市场
棕榈1101	6819	6858	6903	6942	6987	多头市场
IF1008	2788.4	2813.8	2874.4	2899.8	2960.4	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](http://www.cifco.net)