

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：**欧元区7月综合采购经理人指数由6月的56.0增至3个月高点56.7，符合经济学家预期中值。指数值高于50表明商业活动扩张，日本首相在众议院预算委员会报告时表示政府考虑推出新的经济刺激方案以提振经济；ADP报告称美国7月份美国私人部门就业人数仅增加42,000人，大企业未招聘新员工，7月份失业率预计将从6月份的9.5%升至9.6%

**资产价格表现：**股指方面，道琼斯工业指数收盘涨幅0.41%，标准普尔500指数收盘涨幅0.61%，纳斯达克综合指数收盘涨幅0.88%；商品方面，COMEX 9月期铜上涨4.6美分，9月期银下跌0.144美元，NYMEX 9月原油期货下跌0.08美元，收于82.47美元//桶，ICE期货交易所布伦特原油期货合约结算价跌58美分，至每桶82.10美元，跌幅0.7%。

**总体评论：**近期数据显示欧洲经济恢复相对美国和日本强劲，日本政府表明可能推出新的刺激方案提振经济，美国国债收益率维持低位；关注欧元1.352的压力，美元80-79的支撑，纽约原油指数85的压力，comex铜指343.80的压力。

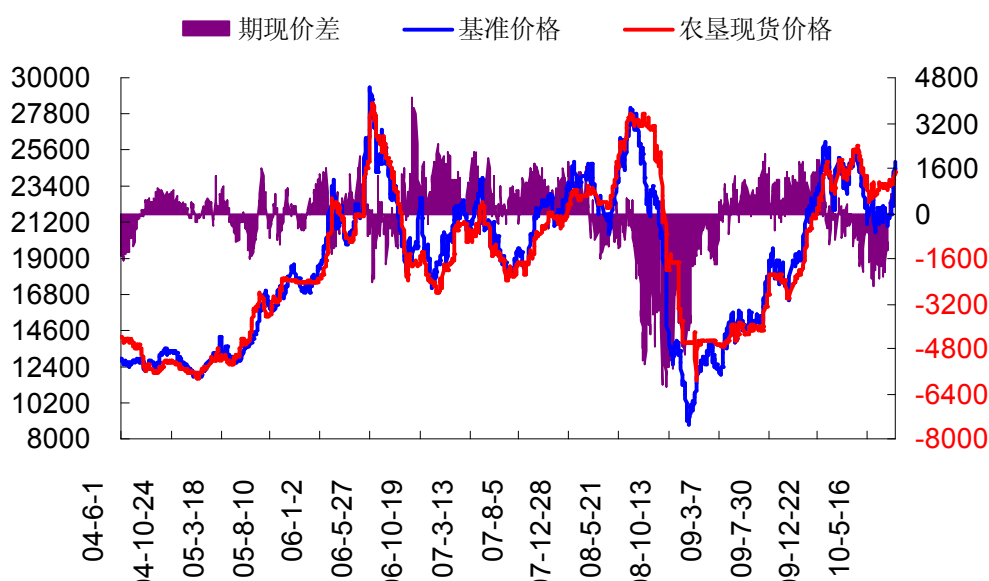
**橡胶方面：**农垦全乳胶成交 893 吨，均价 24223，1101 升水 667；持仓方面，1101 前 20 名会员净多头持仓 23771，净多持仓增加 4944 手，日胶投机净多持仓增加 380 手。

**操作方面：**1、月线缺口回补的概率超 9 成，这次缺口 23965-24085，价格回到 24000 附近的可能性很大。2、1101 站上 24835，下一个目标 26135。3、金属和能源化工不断创反弹以来的新高，价格走弱前，空头观望。

### 1、远期已经升水

农垦现货成交 893 吨，均价 24223，1101 收盘 24890，升水 667 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 23771，净多增加 4944 手

图2：1101净多持仓变化

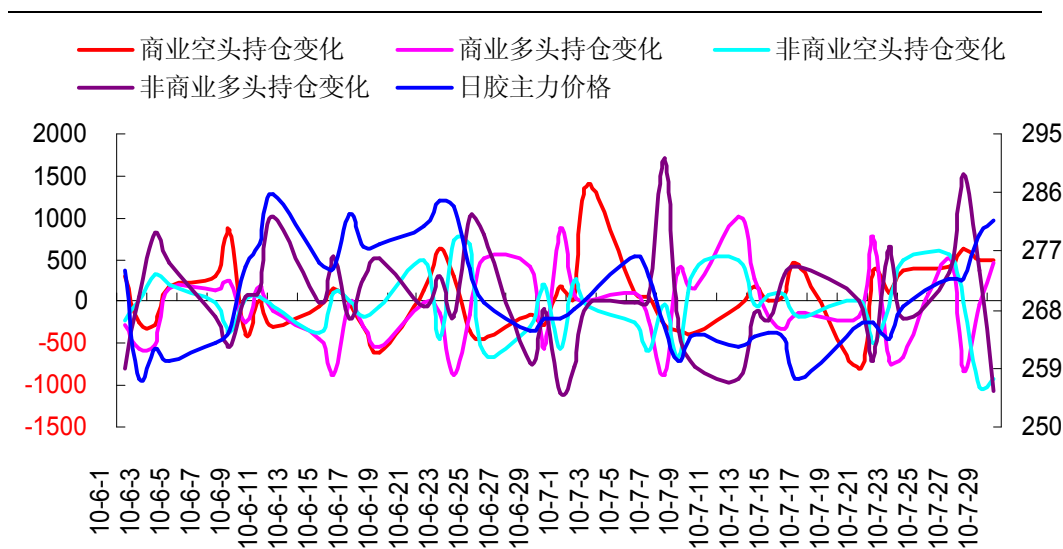
| RU1101合约 | 多头持仓  | 空头持仓  | 净多持仓  | 净多持仓比例 | 前日净多  | 净多变化  |
|----------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 前1名会员    | 10389 | 6707  | 3682  | 1.35%  | 3071  | 611   |
| 前2名会员    | 18931 | 12893 | 6038  | 2.22%  | 7112  | -1074 |
| 前3名会员    | 26625 | 17910 | 8715  | 3.20%  | 8740  | -25   |
| 前4名会员    | 33100 | 22908 | 10192 | 3.74%  | 10186 | 6     |
| 前5名会员    | 39209 | 27860 | 11349 | 4.16%  | 11708 | -359  |
| 前6名会员    | 44450 | 31605 | 12845 | 4.71%  | 12695 | 150   |
| 前7名会员    | 49130 | 35172 | 13958 | 5.12%  | 14053 | -95   |
| 前8名会员    | 53772 | 38355 | 15417 | 5.66%  | 14770 | 647   |
| 前9名会员    | 58000 | 41264 | 16736 | 6.14%  | 15510 | 1226  |
| 前10名会员   | 61874 | 44053 | 17821 | 6.54%  | 16107 | 1714  |
| 前11名会员   | 65512 | 46653 | 18859 | 6.92%  | 16773 | 2086  |
| 前12名会员   | 68947 | 49232 | 19715 | 7.23%  | 17351 | 2364  |
| 前13名会员   | 72031 | 51796 | 20235 | 7.42%  | 17625 | 2610  |
| 前14名会员   | 75062 | 54220 | 20842 | 7.65%  | 18082 | 2760  |
| 前15名会员   | 78079 | 56592 | 21487 | 7.88%  | 18432 | 3055  |
| 前16名会员   | 81045 | 58848 | 22197 | 8.14%  | 18781 | 3416  |
| 前17名会员   | 83755 | 61075 | 22680 | 8.32%  | 19036 | 3644  |
| 前18名会员   | 86315 | 63210 | 23105 | 8.48%  | 18914 | 4191  |
| 前19名会员   | 88775 | 65301 | 23474 | 8.61%  | 18902 | 4572  |
| 前20名会员   | 91098 | 67327 | 23771 | 8.72%  | 18827 | 4944  |

资料来源:中国国际期货

### 3、日胶投机和商业盘分歧加大

日胶投机盘和商业盘分歧加大，都出现大幅度加仓

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                 | 5141                                        | 5185                                  | 5210                            | 5254                                  | 5279                                    | 空头市场                                     |
| 强麦1101                | 2414                                        | 2420                                  | 2426                            | 2432                                  | 2438                                    | 多头市场                                     |
| 粳稻1101                | 2129                                        | 2136                                  | 2145                            | 2152                                  | 2161                                    | 空头市场                                     |
| 棉花1101                | 16611                                       | 16658                                 | 16736                           | 16783                                 | 16861                                   | 空头市场                                     |
| PTA1101               | 7656                                        | 7706                                  | 7752                            | 7802                                  | 7848                                    | 多头市场                                     |
| 黄金1012                | 260.17                                      | 260.99                                | 261.34                          | 262.16                                | 262.51                                  | 多头市场                                     |
| 铜1011                 | 56805                                       | 57290                                 | 57545                           | 58030                                 | 58285                                   | 空头市场                                     |
| 铝1011                 | 15419                                       | 15503                                 | 15544                           | 15628                                 | 15669                                   | 空头市场                                     |
| 锌1011                 | 16698                                       | 16890                                 | 16958                           | 17150                                 | 17218                                   | 多头市场                                     |
| 螺纹1101                | 4260                                        | 4298                                  | 4312                            | 4350                                  | 4364                                    | 空头市场                                     |
| 橡胶1011                | 23813                                       | 24145                                 | 24263                           | 24595                                 | 24713                                   | 多头市场                                     |
| 橡胶1101                | 24200                                       | 24610                                 | 24760                           | 25170                                 | 25320                                   | 多头市场                                     |
| 燃油1010                | 4422                                        | 4454                                  | 4473                            | 4505                                  | 4524                                    | 多头市场                                     |
| 塑料1101                | 10354                                       | 10448                                 | 10509                           | 10603                                 | 10664                                   | 多头市场                                     |
| PVC1101               | 7299                                        | 7373                                  | 7404                            | 7478                                  | 7509                                    | 空头市场                                     |
| 大豆1105                | 3979                                        | 3998                                  | 4027                            | 4046                                  | 4075                                    | 多头市场                                     |
| 玉米1101                | 1950                                        | 1961                                  | 1966                            | 1977                                  | 1982                                    | 多头市场                                     |
| 豆粕1105                | 2978                                        | 2995                                  | 3015                            | 3032                                  | 3052                                    | 多头市场                                     |
| 豆油1105                | 7858                                        | 7899                                  | 7944                            | 7985                                  | 8030                                    | 多头市场                                     |
| 棕榈1101                | 6882                                        | 6909                                  | 6944                            | 6971                                  | 7006                                    | 多头市场                                     |
| IF1008                | 2811.7                                      | 2845.3                                | 2868.7                          | 2902.3                                | 2925.7                                  | 空头市场                                     |
| 制作：国际<br>期货产业服<br>务中心 | 当日破了<br>最低值就<br>要追空<br>(确认站<br>稳在最低<br>值以下) | 当日在近<br>低值买入，<br>近高值卖出<br>(确定是<br>涨势) | 区间说明：<br>此区间适合在<br>震荡行情<br>中应用。 | 当日在近高<br>值做空，近<br>低值平仓<br>(确认是跌<br>势) | 当日破了最<br>高值就要追<br>高(确认站<br>稳在最高值<br>以上) | 根据不同品种强<br>弱，严格执行区<br>间用法，适合日<br>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。



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)