

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

20100806 天胶投资参考

宏观信息方面：针对经济增长和银行信贷低迷的担忧，欧洲央行周四维持 1.00% 的基准利率不变。欧洲央行仍预计通货膨胀将表现温和，经济复苏仍不均衡且存在不确定性。在确保欧元区银行系统流动性充足的情况下，欧洲央行可能会解除超额流动性措施；美国劳工部周四公布，美国截至 7 月 31 日当周首次申请失业救济人数大幅增加 19000 人，至 479000 人，升至近四个月来的最高水平；美国零售商 7 月份同店销售额连续第二个月弱于预期。7 月份零售商同店销售额增长 2.9%，市场预期为增长 3.1%。百货商店的销售表现最差。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数收盘跌幅 0.05%，标准普尔 500 指数收盘跌幅 0.13%，纳斯达克综合指数收盘跌幅 0.46%；商品方面，COMEX 9 月期铜下跌 5 美分，12 月期金上涨 3.4 美元，NYMEX 9 月原油期货下跌 0.46 美元，收于 82.01 美元/桶，ICE 期货交易所布伦特原油期货合约结算价跌 53 美分，至每桶 81.67 美元，跌幅 0.6%。

总体评论：欧洲央行维持低利率与美国经济数据继续低于预期，黄金、日元、债券类避险资产价格强劲，商品在通胀预期下的上涨短期有望结束，不宜追涨；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 1076 吨，均价 24352，1101 收盘 24440，升水 88；持仓方面，沪胶净多持仓出现分化，1101 前 1-10 名会员增持，前 5 名会员增加 4973，1-16 名会员净多头持仓减持，前 20 名会员净多头减持 2659，日胶投机净多头减少 247，投机空头加仓 297。

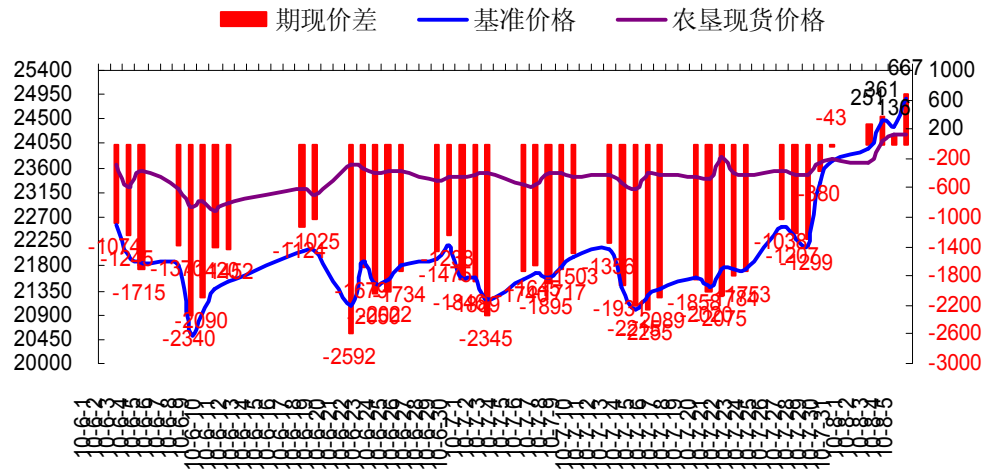
操作方面：1、月线缺口回补的概率超 9 成，这次缺口 23965-24085，价格回到 24000 附近的可能性很大。2、8 月月线收阳的可能性比较低，8 月 1101 开盘价 24100，价格 8 月底收在 24100 以下的可能性很大 3、如果 1101 站上 24835，下一个目标 26135，近 4 个交易日，1101 未能有效站稳 24385。

4、金属和能源化工如果继续走弱，空头可逢高入场。

1、远期升水 88 元/吨

农垦现货成交 1076 吨，均价 24352，1101 收盘 24440，升水 88 元/吨

图1：期现价差



资料来源:中国国际期货

2、沪胶 1101 净多持仓出现分化

1101 净多持仓出现分化,1-10 名会员净多持仓增加,16-20 名会员净多减少。

图2：1101净多持仓变化

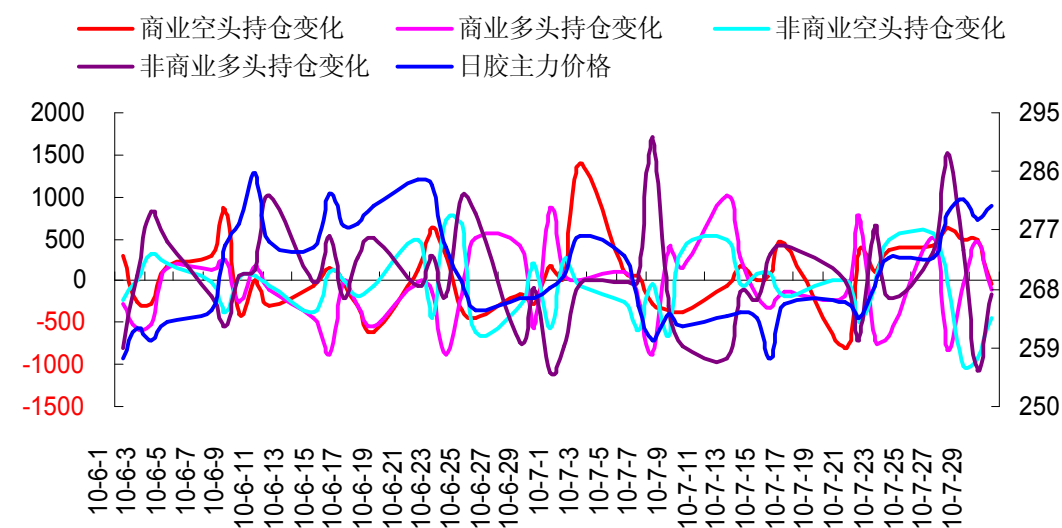
RU1101合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	11806	5786	6020	2.45%	3682	2338
前2名会员	20325	11450	8875	3.61%	6038	2837
前3名会员	28151	16449	11702	4.76%	8715	2987
前4名会员	35041	21009	14032	5.71%	10192	3840
前5名会员	40741	24419	16322	6.64%	11349	4973
前6名会员	45398	27780	17618	7.16%	12845	4773
前7名会员	49863	31103	18760	7.63%	13958	4802
前8名会员	54096	34385	19711	8.01%	15417	4294
前9名会员	57731	37472	20259	8.24%	16736	3523
前10名会员	60912	40241	20671	8.40%	17821	2850
前11名会员	63516	42932	20584	8.37%	18859	1725
前12名会员	66118	45351	20767	8.44%	19715	1052
前13名会员	68690	47538	21152	8.60%	20235	917
前14名会员	71258	49534	21724	8.83%	20842	882
前15名会员	73381	51458	21923	8.91%	21487	436
前16名会员	75339	53338	22001	8.95%	22197	-196
前17名会员	77014	55214	21800	8.86%	22680	-880
前18名会员	78653	57076	21577	8.77%	23105	-1528
前19名会员	80247	58900	21347	8.68%	23474	-2127
前20名会员	81815	60703	21112	8.58%	23771	-2659

资料来源:中国国际期货

3、日胶投机空头加仓

日胶投机净多头减少 247，投机空头加仓 297，投机多头加仓 50

图4：沪胶会员持仓变化



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。

传真：0755-23818381

客服：400-8888-160

网址：www.cifco.net