

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：欧洲央行在8月份的月度报告中指出对欧盟91家大银行进行的压力测试结果大都低估了银行在增强资本实力方面取得的进展，对2010年、2011年及2012年通货膨胀率的预期依然分别为1.4%、1.5%和1.7%；截至8月7日当周，美国首次申请失业救济人数的四周移动平均值增加14250人，至473500人。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数收盘跌幅0.57%，标准普尔500指数收盘跌幅0.54%，纳斯达克综合指数收盘跌幅0.83%；商品方面，COMEX9月期铜上涨3美分，12月期金上涨17.5美元，NYMEX9月原油期货下跌2.28美元，收于75.74美元/桶。ICE期货交易所布伦特原油期货结算价跌2.12美元，至每桶75.52美元。

总体评论：美国疲弱经济数据导致避险类资产价格强劲，市场情绪在向风险规避方面转移，期货品种之间强弱分化，近期的操作以逢高短空为主，不追空。

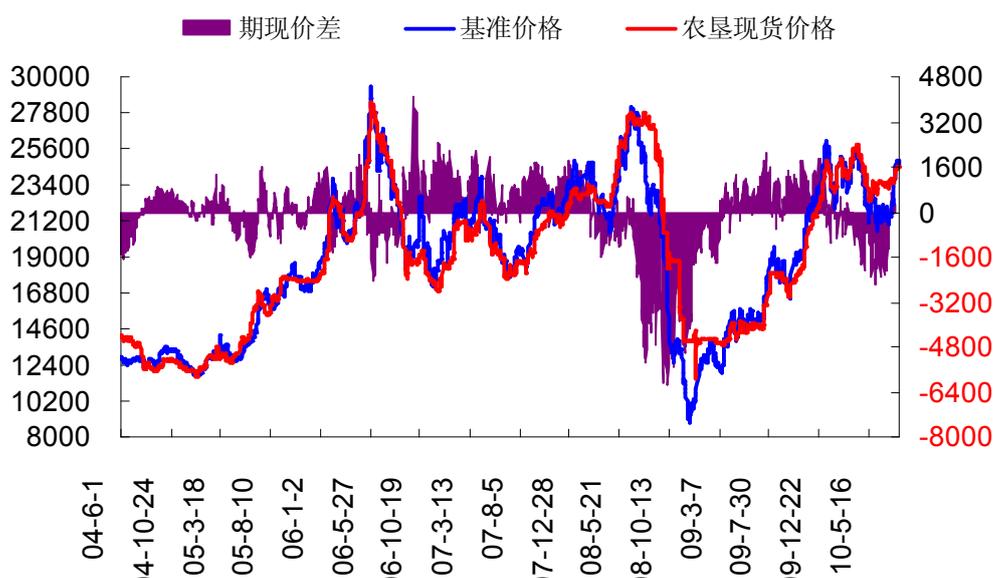
橡胶方面：农垦全乳胶挂单均价24464元/吨，1101收盘24480元/吨，远期与现货价格接近；沪胶总成交1531610手，增加206234手，换手率366.78%，换手率连续5个交易日维持在500%以下；仓单6395吨，增加695吨。沪胶几经跌破近10日持仓成本

操作方面：维持沪胶高持仓与低换手、持仓成本的逐步推高都将成为短期内沪胶变盘的推动因素，沪胶价格更多需要整体风险释放才能加速短期调整；市场整体情绪由政策宽松向对疲弱经济担忧的转移，空头注意在24400-24000-23500点位获利了结。

1、远期升水幅度保持在交割成本范围之内

农垦挂单均价24464元/吨，农垦现货均价24480，远期与现货基本平水。

图1：期现价差



资料来源：中国国际期货

2、沪胶 1101 净多少量减持

1101 前 20 名会员净多持仓 29116，近期净多头增幅与减幅不是很大。

图2：1101净多持仓变化

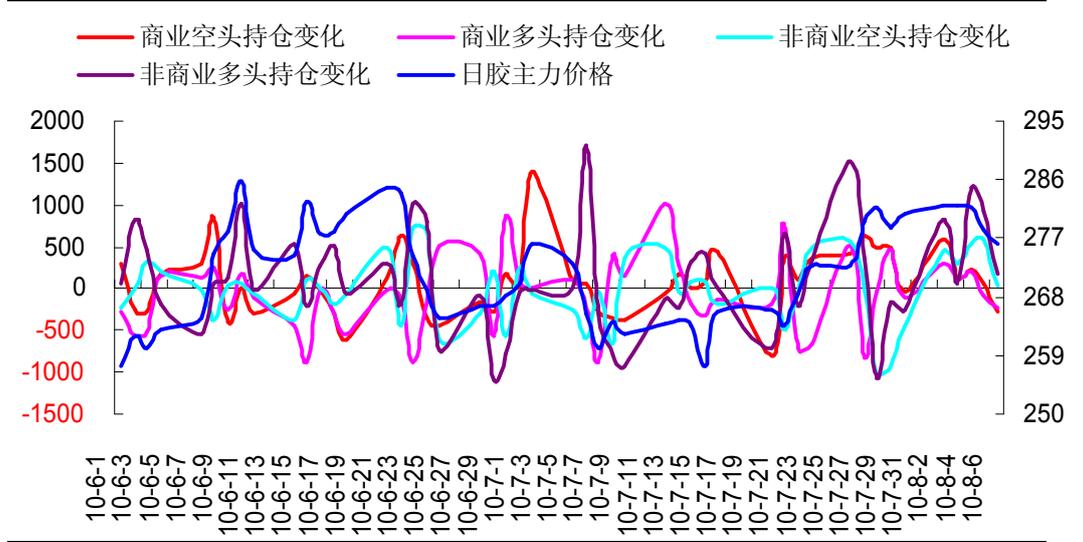
RU1101合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	18061	8329	9732	3.61%	11477	-1745
前2名会员	28492	13907	14585	5.40%	15729	-1144
前3名会员	34755	19267	15488	5.74%	17907	-2419
前4名会员	40629	23706	16923	6.27%	20282	-3359
前5名会员	45538	27469	18069	6.69%	21759	-3690
前6名会员	50060	31192	18868	6.99%	22675	-3807
前7名会员	54558	34493	20065	7.43%	23747	-3682
前8名会员	58895	37680	21215	7.86%	24648	-3433
前9名会员	63212	40750	22462	8.32%	25329	-2867
前10名会员	67101	43433	23668	8.77%	25833	-2165
前11名会员	70519	45833	24686	9.15%	26676	-1990
前12名会员	73625	48178	25447	9.43%	27304	-1857
前13名会员	76630	50386	26244	9.72%	27959	-1715
前14名会员	79601	52584	27017	10.01%	28565	-1548
前15名会员	82539	54760	27779	10.29%	28749	-970
前16名会员	85251	56894	28357	10.51%	28979	-622
前17名会员	87591	58903	28688	10.63%	29345	-657
前18名会员	89714	60900	28814	10.68%	29675	-861
前19名会员	91822	62865	28957	10.73%	29709	-752
前20名会员	93889	64773	29116	10.79%	29726	-610

资料来源：中国国际期货

3、日胶商业卖盘和投机多头同时减仓

日胶商业卖盘与投机多头分别减仓 285、337 手

图4：日胶持仓



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1105	5237	5270	5352	5385	5467	空头市场
强麦1101	2432	2439	2447	2454	2462	空头市场
籼稻1101	2154	2161	2169	2176	2184	空头市场
棉花1101	16778	16815	16888	16925	16998	多头市场
PTA1101	7521	7563	7603	7645	7685	空头市场
黄金1012	262.09	262.56	262.77	263.24	263.45	空头市场
铜1011	55460	55850	56300	56690	57140	空头市场
铝1011	15120	15235	15340	15455	15560	空头市场
锌1011	16141	16353	16746	16958	17351	空头市场
螺纹1101	4266	4279	4311	4324	4356	空头市场
橡胶1011	23444	23733	24009	24298	24574	空头市场
橡胶1101	23966	24243	24441	24718	24916	空头市场
燃油1010	4354	4379	4407	4432	4460	空头市场
塑料1101	10104	10153	10239	10288	10374	空头市场
PVC1101	7291	7328	7366	7403	7441	空头市场
大豆1105	3965	4001	4038	4074	4111	多头市场
玉米1101	1950	1957	1962	1969	1974	空头市场
豆粕1105	2963	2985	2998	3020	3033	空头市场
豆油1105	8052	8098	8148	8194	8244	空头市场
棕榈1101	6955	7012	7071	7128	7187	空头市场
IF1008	2774.3	2797.4	2833.1	2856.2	2891.9	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。

CIFCO 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