

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

宏观信息方面：尽管抵押贷款利率处于超低水平，但经济不确定性仍然抑制了购房活动。美国住宅建筑商信心的指标 8 月份继续停滞不前，8 月份衡量建筑商对单户型住宅销售前景看法的指数降至 13；欧元区 6 月全球贸易盈余 24 亿欧元，5 月份经修正后为赤字 33. 亿欧元，初值为赤字 34 亿欧元。欧元区 2 季度国内生产总值季率增长 1.0%，预期增长 0.7%；较去年同期增长 1.7%，预期增长 1.4%。欧元区 2 季度 GDP 创下 2006 年 2 季度以来的最大季率增幅。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数收盘跌幅 0.01%，标准普尔 500 指数收盘涨幅 0.01%，纳斯达克综合指数收盘涨幅 0.39%；商品方面，COMEX9 月期铜上涨 2.75 美分，收于 3.2795 美元/磅，12 月期金上涨 9.6 美元，收于 1,226.2 美元/盎司，NYMEX9 月原油期货下跌 0.15 美元，收于 75.24 美元/桶，ICE 期货交易所布伦特原油期货结算价跌 0.0026 美元，至每桶 74.85 美元。

总体评论：8 月美国住宅建筑商信心指数继续低位回落至 13，显示美国房地产市场低迷，市场情绪仍在通胀预期与风险规避之间徘徊，商品短期仍以振荡为主。以国债、日元、黄金等为代表的避险类资产价格强劲，而风险类资产价格也抗跌。

橡胶方面：农垦全乳胶成交 685 吨，成交均价 24505 元/吨；1101 升水 245 元/吨；沪胶总成交 1214702 手，增加 41272 手，持仓 376366 手，减少 48190，换手率 273.80%，换手率维持近期低位；仓单 15645 吨，增加 600 吨；持仓方面，1101 前 20 名会员净多头减少，主力解除多单的对锁单，1101 近 5 日持仓成本在 24725，1101 上市以来的持仓成本 23576。

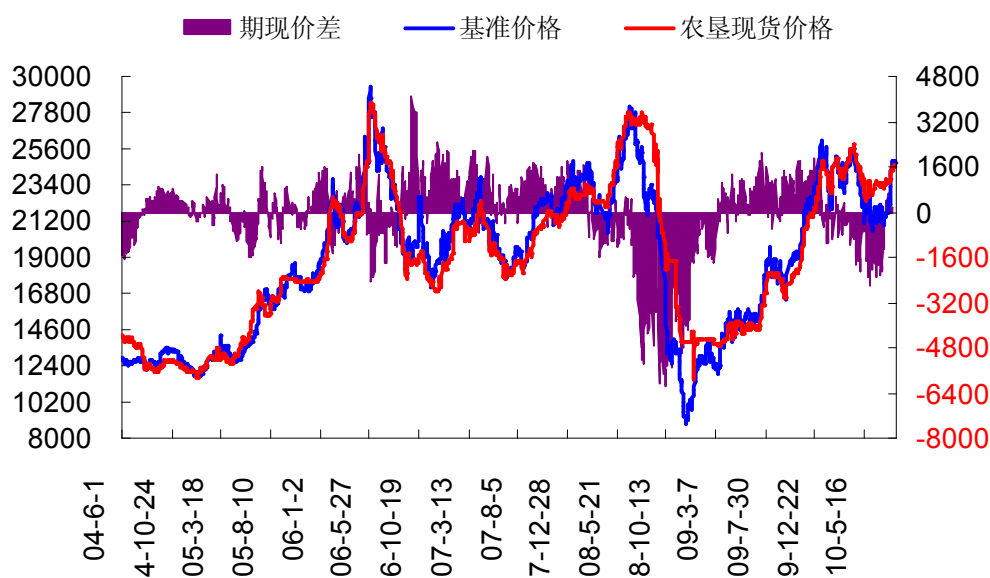
操作方面：1101成交萎缩，换手率偏低；市场对于主力控盘力度强与高胶价越

发谨慎，整个胶价处于上涨的末端，长期通胀与实体复苏增速与持续性成为长期影响商品价格的核心因素，对于当下的胶价操作，关注24400-24000-23500的价格支撑与25000以上的价格压力。

1、全乳胶价格维持在 24500 附近

农垦全乳胶成交 685 吨，成交均价 24505，期现价差 245

图1：期现价差

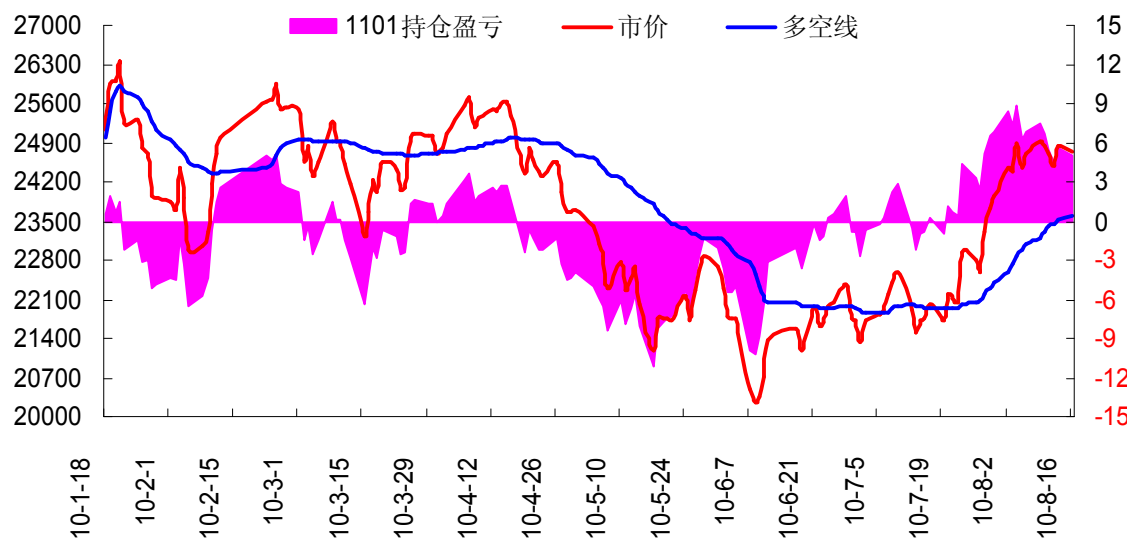


资料来源：中国国际期货

2、1101 市价仍在多空线之上，处于多头市场

1101 市价 24750，仍处于多空线 23575 之上，仍是多头市场

图2：1101与多空线



资料来源：中国国际期货

3、1101 净多头减少

1101 净多头减少，一方面是因为新多头介入，另外一方面是多头主力对多

头仓位进行锁仓

图3: 1101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	11720	5986	5734	2.43%	9732	-3998
前 2 名会员	22082	11574	10508	4.45%	14585	-4077
前 3 名会员	28709	16814	11895	5.04%	15488	-3593
前 4 名会员	34319	20746	13573	5.75%	16923	-3350
前 5 名会员	39394	24169	15225	6.45%	18069	-2844
前 6 名会员	44174	27029	17145	7.26%	18868	-1723
前 7 名会员	48688	29758	18930	8.02%	20065	-1135
前 8 名会员	53028	32253	20775	8.80%	21215	-440
前 9 名会员	56632	34587	22045	9.33%	22462	-417
前 10 名会员	60016	36920	23096	9.78%	23668	-572
前 11 名会员	63324	39169	24155	10.23%	24686	-531
前 12 名会员	66349	41381	24968	10.57%	25447	-479
前 13 名会员	69334	43533	25801	10.92%	26244	-443
前 14 名会员	72039	45478	26561	11.25%	27017	-456
前 15 名会员	74252	47399	26853	11.37%	27779	-926
前 16 名会员	76217	49313	26904	11.39%	28357	-1453
前 17 名会员	78050	51150	26900	11.39%	28688	-1788
前 18 名会员	79871	52963	26908	11.39%	28814	-1906
前 19 名会员	81367	54713	26654	11.29%	28957	-2303
前 20 名会员	82843	56456	26387	11.17%	29116	-2729

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