

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

**宏观信息方面：**美国7月份新屋开工数的增幅高于预期，但建筑许可减少，表明建筑业未来可能陷入低迷。日本媒体周二报导，日本首相菅直人表示，政府可能会出台新一轮刺激措施以推动经济增长，但出于对国家财政状况恶化的担心，日本很多政府人士对增加发债规模以支持经济持谨慎态度，央行认为近期日元升值不会对经济构成影响。欧洲方面，爱尔兰及西班牙最新拍卖的国债需求强劲

**资产价格表现：**股指方面，道琼斯工业指数收盘跌幅**1.01%**，标准普尔**500**指数收盘涨幅**1.22%**，纳斯达克综合指数收盘涨幅**1.26%**；商品方面，**COMEX9**月期铜上涨**5.9**美分，收于**3.3385**美元/磅，**12**月期金上涨**2.1**美元，收于**1,228.3**美元/盎司，**NYMEX9**月原油期货上涨**0.53**美元，收于**75.77**美元/桶。**ICE**期货交易所布伦特原油期货结算价涨**1.30**美元，至**76.93**美元/桶。

**总体评论：**日本和美国偏弱的经济数据以及日本可能出台新一轮经济刺激方案等加强市场对流动性的预期，欧元区成员国成功发行国债支撑欧元走势，空头观望。

**橡胶方面：**农垦全乳胶成交**1082**吨，成交均价**24489**元/吨；**1101**升水**821**元/吨，出现跨市场套利机会，仓单**16445**吨，增加**800**吨；沪胶总成交**1460182**手，增加**245480**手，持仓**436714**手，增加**60348**手，换手率**387.97%**，沪胶价格突破近期高点，成交开始增加；持仓方面，**1101**前**20**名会员净多头增加**2038**手，**1101**近**5**日持仓成本在**24761**，**1101**上市以来的持仓成本**23655**。日胶投机净多连续三日增加**591**手。

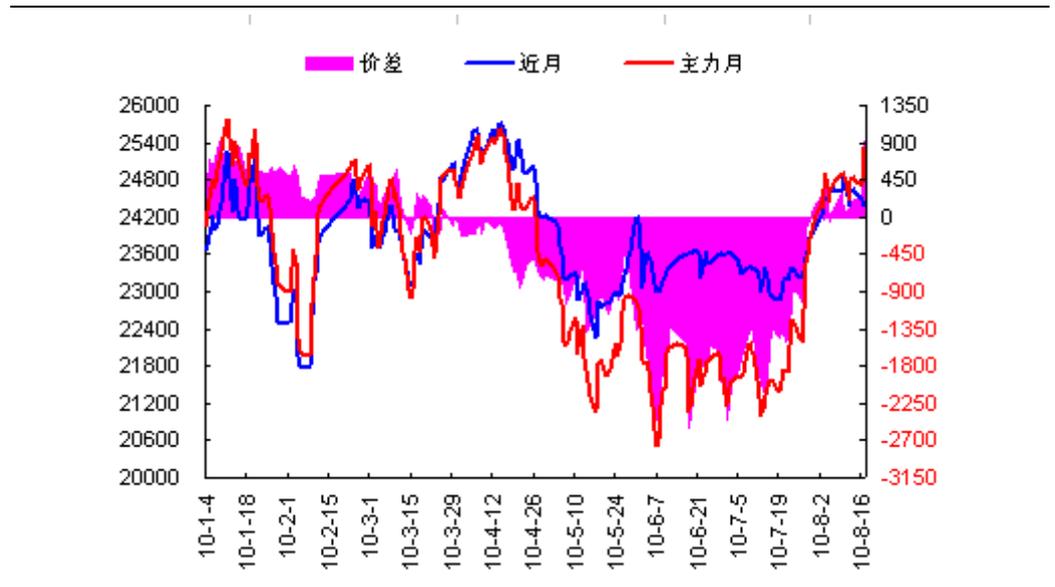
**操作方面：****1101**突破前期高点**25200**，突破型交易资金跟随入场，成交开始放大，空头回避，对原有仓位进行保护或止损出局；维持价格上涨进入末端的判断，【**25000**，**33000**】是**20%**的事件，市场正在发生小概率

事件，空头要以价格走弱为再次入市前提，在目前价格强势下保持观望。

### 1、远月和近月之间价差开始符合套利价差

1101 收盘价 25310，1009 收盘价 24400，价差 910，出现套利机会，存在一定的交割风险

图1：远月和近月价差

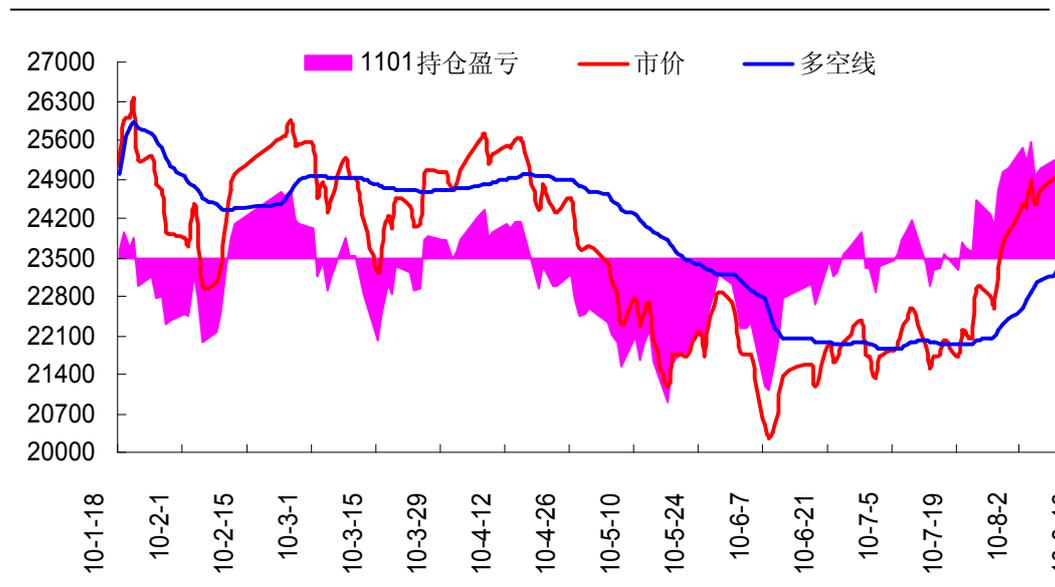


资料来源:中国国际期货

### 2、1101 市价仍在多空线之上，处于多头市场

1101 市价 25310，仍处于多空线 23655 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 净多头增加

1101 净多头增加，增加幅度不是很大，主要是 1101 突破前期高点，部分跟风资金介入。

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	14000	6617	7383	2.50%	5734	1649
前2名会员	23846	12523	11323	3.84%	10508	815
前3名会员	31606	18288	13318	4.51%	11895	1423
前4名会员	39292	22981	16311	5.53%	13573	2738
前5名会员	44589	27393	17196	5.83%	15225	1971
前6名会员	49835	31268	18567	6.29%	17145	1422
前7名会员	54977	34451	20526	6.95%	18930	1596
前8名会员	59779	37608	22171	7.51%	20775	1396
前9名会员	64523	40729	23794	8.06%	22045	1749
前10名会员	68552	43773	24779	8.40%	23096	1683
前11名会员	72140	46676	25464	8.63%	24155	1309
前12名会员	75452	49438	26014	8.81%	24968	1046
前13名会员	78557	52022	26535	8.99%	25801	734
前14名会员	81524	54559	26965	9.14%	26561	404
前15名会员	84458	57069	27389	9.28%	26853	536
前16名会员	87372	59426	27946	9.47%	26904	1042
前17名会员	90036	61746	28290	9.59%	26900	1390
前18名会员	92689	63991	28698	9.72%	26908	1790
前19名会员	94784	66232	28552	9.67%	26654	1898
前20名会员	96777	68352	28425	9.63%	26387	2038

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)