

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

**宏观信息方面：**周四公布的每周就业报告显示，截至8月14日当周美国首次申请失业救济人数增加**12,000**人，达**50**万人，为去年11月14日以来最高水平（当时首次申请失业救济人数为**509,000**人），美国费城联邦储备银行(Philadelphia Fed)8月商业景气指数从7月份的**5.1**降至**-7.7**。德国央行(Deutsche Bundesbank)在周四发布的8月份月度报告中表示，美国经济出现二次探底的风险很低。

**资产价格表现：**股指方面，道琼斯工业指数收盘跌幅**1.39%**，标准普尔500指数收盘跌幅**1.69%**，纳斯达克综合指数收盘跌幅**1.66%**；商品方面，COMEX12月期金上涨**4**美元，收于**1,235.4**美元/盎司，9月期铜下跌**3.1**美分，收于**3.3185**美元/磅，NYMEX9月原油期货下跌**0.99**美元，收于**74.43**美元/桶。ICE期货交易所布伦特原油结算价跌**1.17**美元，或**1.5%**，至**75.30**美元/桶。

**总体评论：**美国申请失业金人数增加与8月商业景气指数下滑至**-7.7**，国债价格强势，两年债收益率下跌至**0.49%**，避险情绪集中在国债市场。

**橡胶方面：**农垦全乳胶成交**497**吨，成交均价**24802**元/吨；**1101**升水**1018**元/吨，出现跨市场套利机会，仓单**16645**吨，近期仓单增加**10710**吨；沪胶总成交**1110120**手，成交增加**464**手，持仓**451798**手，增加**27580**手，换手率**254.09%**，沪胶成交总体保持萎缩；持仓方面，**1101**前**20**名会员净多头减少**3458**手，**1101**近**5**日持仓成本在**25141**，**1101**上市以来的持仓成本**23841**。日胶投机净多昨日减仓**129**手。

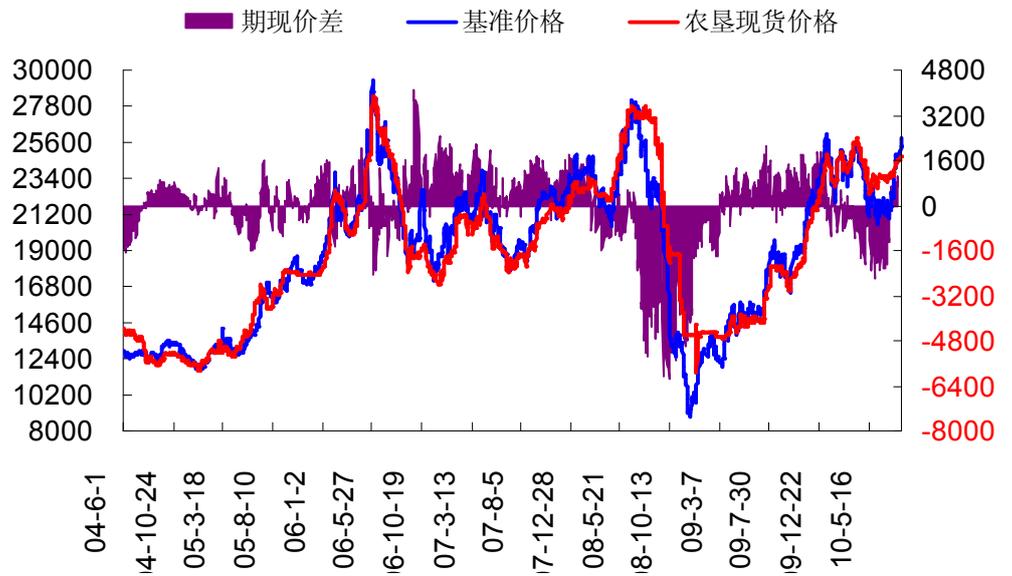
**操作方面：**沪胶价格依然强势，**1101**突破**25840**，下步目标**26135**，**26875**，空头建仓节奏要缓，多空在**26135**、**26875**视价格强弱进行操作。无持仓保持观望为主，以价格走弱（如当天以长上影线或大阴线作为入场条件）作

为空头入场标准。

### 1、期现价差 1018 元/吨

1101 收盘 25820，农垦全乳胶均价 24802，1101 升水 1018 元/吨

图1: 远月和近月价差

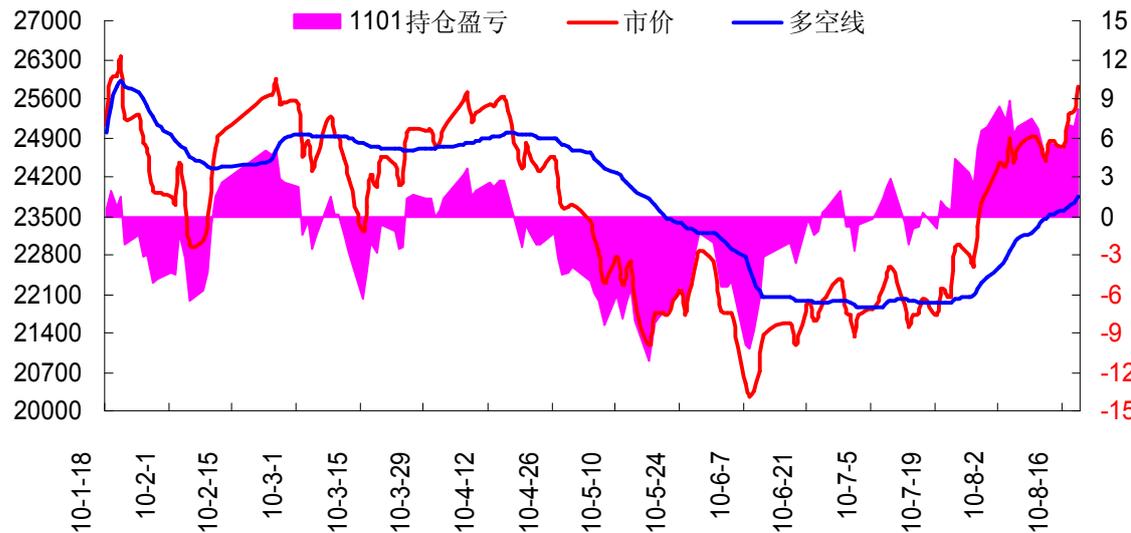


资料来源: 中国国际期货

### 2、1101 市价仍在多空线之上，处于多头市场

1101 市价 25820，中期多空线 23850，近 5 日持仓成本 25141，仍处于多头市场

图2: 1101与多空线



资料来源: 中国国际期货

### 3、1101 净多头减少 3458 手

1101 净多头减少，其中前 20 名会员净多头减少 3458 手

图3: 1101持仓变化

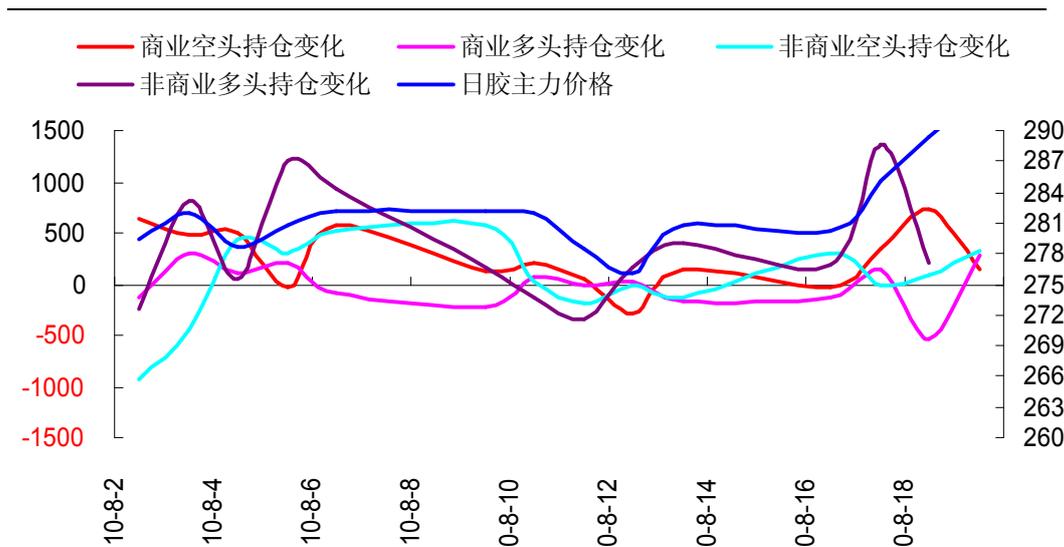
RU1101合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	15552	7275	8277	2.65%	9056	-779
前2名会员	28787	14211	14576	4.67%	16191	-1615
前3名会员	36758	19939	16819	5.39%	17721	-902
前4名会员	44267	25499	18768	6.01%	19922	-1154
前5名会员	49861	29948	19913	6.38%	21554	-1641
前6名会员	55414	34284	21130	6.77%	23235	-2105
前7名会员	60745	38429	22316	7.15%	25011	-2695
前8名会员	65792	41861	23931	7.67%	26609	-2678
前9名会员	70495	45293	25202	8.07%	27693	-2491
前10名会员	74556	48586	25970	8.32%	29123	-3153
前11名会员	78563	51631	26932	8.63%	30215	-3283
前12名会员	82450	54492	27958	8.96%	31085	-3127
前13名会员	86126	57306	28820	9.23%	31969	-3149
前14名会员	89639	60026	29613	9.49%	32570	-2957
前15名会员	92997	62732	30265	9.69%	33153	-2888
前16名会员	96076	65367	30709	9.84%	33770	-3061
前17名会员	99147	67943	31204	9.99%	34387	-3183
前18名会员	102139	70491	31648	10.14%	34706	-3058
前19名会员	104525	73022	31503	10.09%	34693	-3190
前20名会员	106751	75468	31283	10.02%	34741	-3458

资料来源:中国国际期货

#### 4、日胶投机净多减少与商业卖盘投机空头构成对手盘

日胶投机净多头减少 129 手,近期投机多头与商业卖盘构成近期对手盘。

图4: 日胶持仓变化



资料来源:中国国际期货