

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

宏观信息方面：因担心全球经济下滑，日本政府周一公布了一个新的 **9200**

亿日元经济刺激计划纲要，旨在遏制日元升值对经济的不利影响，并阻止当前的通货紧缩趋势；美国商务部(Commerce Department)周一在报告中称，7月份消费支出上升 **0.4%**；6月份为持平。7月份个人收入增长 **0.2%**，增幅不及预期；6月份的个人收入同样为持平，美国国债价格延续涨势；中国央行周一表示，将在周二的例行公开市场操作中发行人民币 **120** 亿元（合 **17.6** 亿美元）的 **1** 年期央票。中国央行上周通过公开市场操作从货币市场净回笼资金人民币 **910** 亿元。

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 **1.56%**，纳斯达克综合指数收盘跌幅 **1.47%**；商品方面，**COMEX** 铜上跌幅 **0.62%**，纽约原油指数下跌 **0.58%**，伦铜指数上涨 **0.91%**；货币方面，美元指数上涨 **0.43%**

总体评论：美国消费增速低于预期，日本实施 **9200** 亿日元的经济刺激，中国近期通过公开市场操作回笼资金，美债收益率维持低位，关注市场情绪的转变。

橡胶方面：农垦全乳胶成交 **1277** 吨，成交均价 **25261** 元/吨；**1101** 升水均值

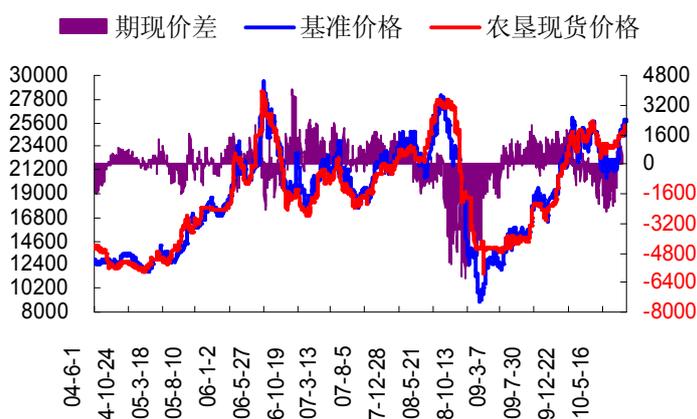
564 元/吨，仓单 **15465** 吨，减少 **265** 吨；沪胶成交 **1171002** 手，换手率 **302.43%**；持仓方面，沪胶 **1101** 前 **12** 名会员净多头减少，前 **2** 名会员减少 **4032** 手，**1101** 近 **5** 日持仓成本在 **25240**，**1101** 上市以来的持仓成本 **24160**。日胶投机净多头减少 **48** 手。

操作方面：胶市进入高位振荡，价格偏强，不宜追涨杀跌，**1101** 关注 **25000-26135** 之间的价格反复，日胶**1102** 关注 **290-305** 之间的价格反复。

1、远期升水 564 元/吨

农垦现货成交 **1277** 吨，均价 **25261**，**1101** 收盘 **25825**，升水 **564** 元/吨

图1：期现价差



资料来源:中国国际期货

2、前12名会员在1101上净多持仓减少

1101 净多持仓出现分化,1-12 名会员净多持仓减少,最多减少 4032 手,13-20 名会员净多持仓增加。

图2：1101净多持仓变化

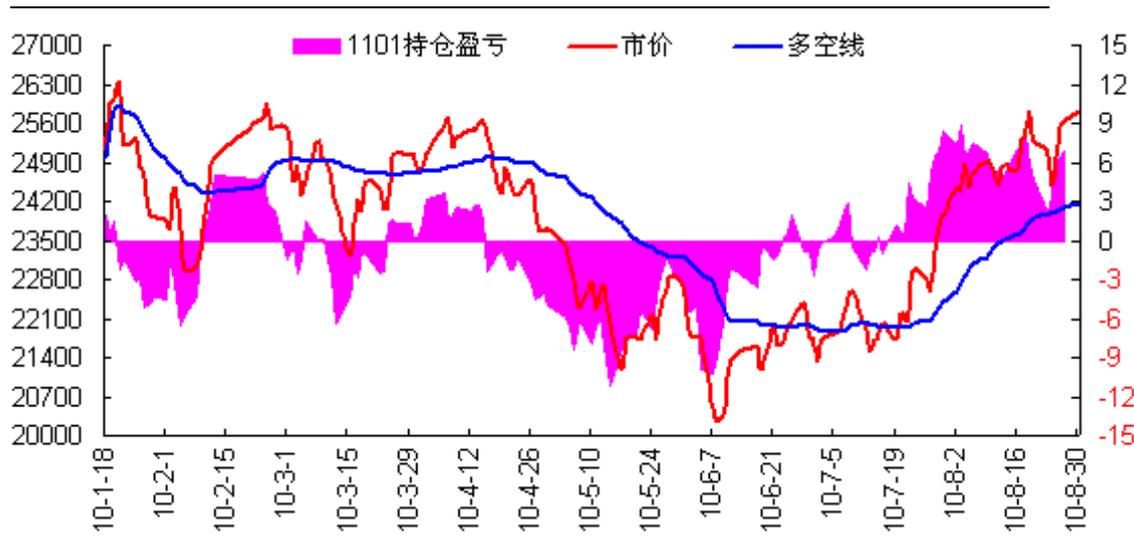
RU1101合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	11652	6914	4738	1.86%	5724	-986
前2名会员	19996	13635	6361	2.50%	9949	-3588
前3名会员	27848	19703	8145	3.20%	12177	-4032
前4名会员	35210	24126	11084	4.35%	14641	-3557
前5名会员	40933	27847	13086	5.14%	16482	-3396
前6名会员	46321	31334	14987	5.88%	17728	-2741
前7名会员	51003	34381	16622	6.53%	19178	-2556
前8名会员	55486	37117	18369	7.21%	20530	-2161
前9名会员	59574	39836	19738	7.75%	21536	-1798
前10名会员	63609	42454	21155	8.30%	22489	-1334
前11名会员	67447	44860	22587	8.87%	23407	-820
前12名会员	71100	47165	23935	9.40%	24364	-429
前13名会员	74070	49454	24616	9.66%	24248	368
前14名会员	76872	51706	25166	9.88%	24100	1066
前15名会员	79434	53918	25516	10.02%	23964	1552
前16名会员	81698	56090	25608	10.05%	23560	2048
前17名会员	83957	58226	25731	10.10%	23248	2483
前18名会员	86095	60217	25878	10.16%	22884	2994
前19名会员	87976	62169	25807	10.13%	22531	3276
前20名会员	89377	64010	25367	9.96%	22247	3120

资料来源:中国国际期货

3、1101 收盘价仍在多空线之上

1101 收盘 25825，多空线 24160，仍处于多头市场。

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。

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