

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

宏观信息方面：负责主持供应链管理学会调查的 **Norbert Ore** 称，制造业活动在 8 月份继续以非常积极的速度增长，美国联邦储备委员会 (**Federal Reserve**, 简称 **Fed**) 计划于周三购买到期日在 2012 年 2 月-2013 年 1 月之间的美国国债；澳大利亚二季度 **GDP** 增幅高于预期；尽管泰铢已逼近重要关口，但泰国央行今年可能会再次上调利率。

资产价格表现：股指方面，道琼斯工业指数收盘涨幅 **2.54%**，标准普尔 500 指数收盘涨幅 **2.95%**，纳斯达克综合指数收盘跌幅 **2.97%**；商品方面，**COMEX** 铜上跌幅 **3.19%**，纽约原油指数下跌 **2.48%**，伦铜指数上涨 **3.04%**；货币方面，美元指数下跌 **0.75%**

总体评论：美国制造业活动积极增长与美国购买大量国债刺激市场情绪向风险偏好转移，美国市场流动性增加促使美元贬值，商品价格强势，空头回避。

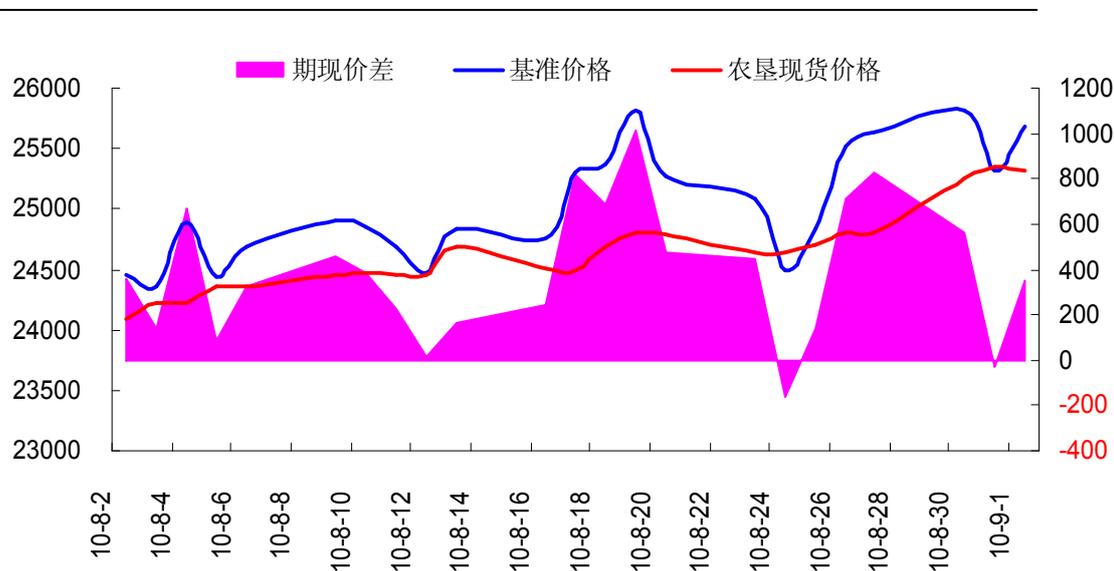
橡胶方面：农垦全乳胶成交 **1178** 吨，成交均价 **25328** 元/吨；仓单 **14955** 吨，减少 **510** 吨；沪胶成交 **1286964** 手，成交增加 **117980** 换手率 **326.49%**；持仓方面，沪胶 **1101** 前 3 名会员净多头以增持 **2182** 手，**1101** 近 5 日持仓成本在 **25600**，**1101** 上市以来的持仓成本 **24250**，目前仍是多头盈利市场。东京胶市场，主力空头和多头都以增仓为主，净多头维持低位，日胶投机净多头增加 **320** 手。

操作方面：胶市进入高位振荡，1101 仍然是多头盈利的市场，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 352 元/吨

农垦现货成交 1178 吨，均价 25328，1101 收盘 25680，升水 352 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 上净多持仓变化不大

前 1 至 10 名会员 1101 净多持仓以增持为主，前 3 名会员增持 2182

图2：1101净多持仓变化

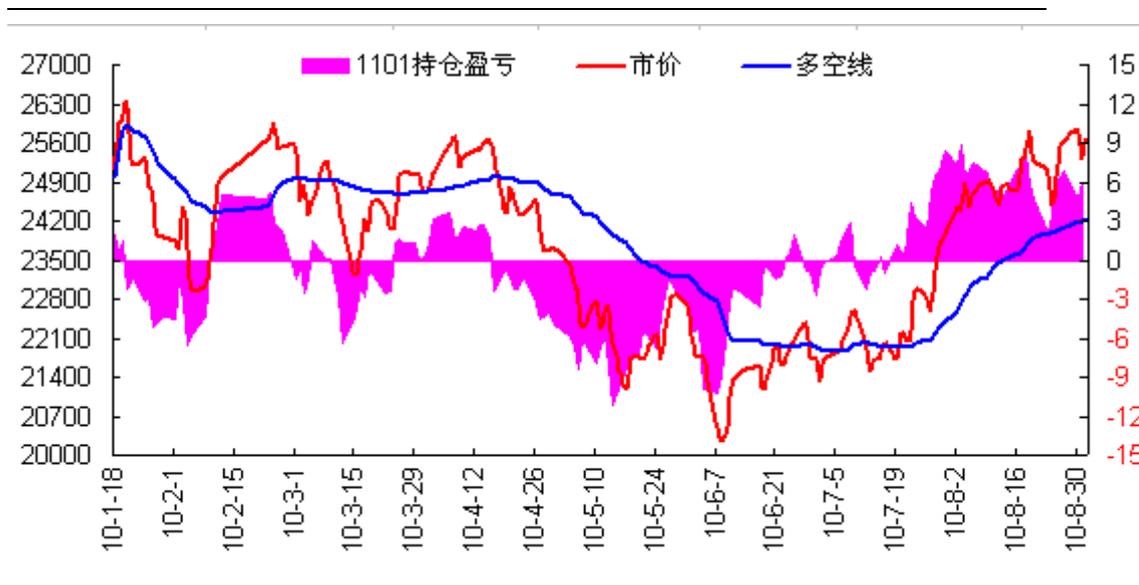
RU1101合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	14324	5967	8357	3.50%	8659	-302
前2名会员	25235	11463	13772	5.77%	12098	1674
前3名会员	31876	16616	15260	6.40%	13078	2182
前4名会员	37520	21720	15800	6.62%	14833	967
前5名会员	42345	25672	16673	6.99%	16173	500
前6名会员	47157	29035	18122	7.60%	17377	745
前7名会员	51649	32392	19257	8.07%	18791	466
前8名会员	56056	35297	20759	8.70%	20164	595
前9名会员	60132	38145	21987	9.22%	21724	263
前10名会员	64176	40795	23381	9.80%	23356	25
前11名会员	67914	43089	24825	10.41%	24846	-21
前12名会员	70557	45278	25279	10.60%	25390	-111
前13名会员	73080	47408	25672	10.76%	25648	24
前14名会员	75348	49505	25843	10.83%	25856	-13
前15名会员	77301	51505	25796	10.82%	26068	-272
前16名会员	78971	53383	25588	10.73%	26198	-610
前17名会员	80427	55257	25170	10.55%	25918	-748
前18名会员	81854	57067	24787	10.39%	25680	-893
前19名会员	83162	58869	24293	10.18%	25199	-906
前20名会员	84414	60664	23750	9.96%	24771	-1021

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 25680，多空线 24250，仍处于多头盈利的市场。

图3: 1101多空线

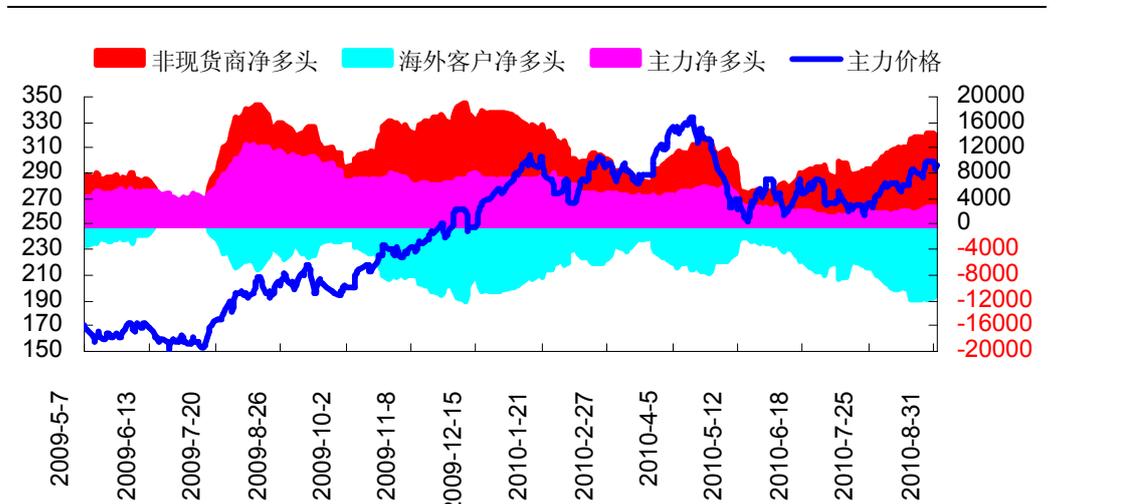


资料来源:中国国际期货

4、日胶净多头维持低位

日胶主力多头和空头以加仓为主，净多头维持低位是日胶弱于沪胶的重要原因

图4: 日胶净多头



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。