

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

宏观信息方面：央行货币政策委员会委员李稻葵教授对目前物价、经济增长、流动性与利率的看法：**1**、目前的物价水平增长速度是比较高的**2**、目前的经济的增长的态势还是不错的,经济增长率可能会有所下滑,但长远看,增长速度的潜力是很大的。**3**、目前的流动性的绝对水平是充足的,倾向存款加息;**IMF**认为主权债务风险,加上许多发达经济体的金融业仍较为疲弱给经济复苏带来巨大风险。

资产价格表现：股指方面,道琼斯工业指数收盘涨幅**0.46%**,标准普尔**500**指数收盘涨幅**0.49%**,纳斯达克综合指数收盘跌幅**0.28%**;商品方面,**COMEX**铜跌幅**1.06%**,纽约原油指数上涨**1.76%**,伦铜指数下跌**0.87%**;货币方面,美元指数上涨**0.11%**

总体评论：中国房地产调控与金融风险防范、**IMF**倾向济复苏风险加剧、美日新经济方案的不断实施、商品价格处于上升趋势与超涨状态成为市场特征。**CFTC**持仓显示近期投机多头资金不断涌入黄金市场。

橡胶方面：上周农垦全乳胶成交**2746**吨,均价**26092**元/吨,**1103**贴水现货**425**元/吨;沪胶成交开始放大,换手率为**495.41%**,总持仓上周减少**98268**手;持仓方面,沪胶会员净多持仓减少,**1103**前**7**名会员净多头减少**1841**手,东京投机净多头上周减少**1206**手;**1101**市场成本**24530**,**1103**市场成本**25630**

操作方面：此次暴跌源于市场对高胶价的恐高与谨慎以及中国近期调控与金融监管加强,**1101**与**1103**的空头止盈条件为**1103**收盘站上**25650**,同时关注**1101**下跌节奏**25270-24880-24550**,**1103**下跌节奏**25315-24200**,如果不能有效跌破上述点位,空头宜及时获利出局。

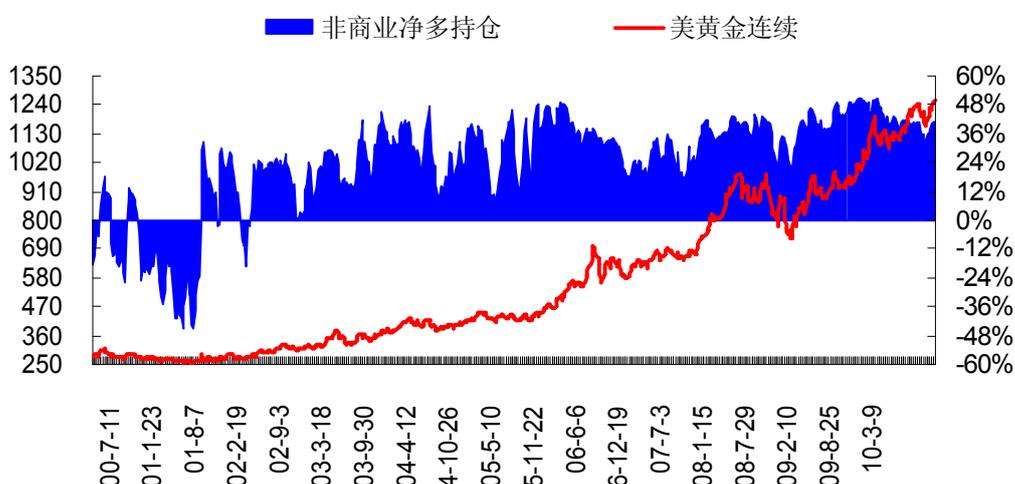
1、IMF 对全球经济复苏趋于悲观

国际货币基金组织(International Monetary Fund, 简称 IMF)周五表示,脆弱的全球经济复苏可能遇阻的风险已经加剧。主要原因在于主权债务风险,加上许多发达经济体的金融业仍较为疲弱,这给经济复苏带来巨大风险。中国方面,央行货币政策委员会委员李稻葵教授对目前物价、经济增长、流动性与利率的看法: 1、目前的物价水平增长速度是比较高的 2、目前的经济的增长的态势还是不错的,经济增长率可能会有所下滑,但长远看,增长速度的潜力是很大的。3、目前的流动性的绝对水平是充足的,倾向存款加息。

2、CFTC 持仓显示投机多头资金更青睐黄金

CFTC 持仓显示投机多头资金连续 8 周增仓黄金 52663 手。

图1: 投机多头资金青睐黄金



资料来源: 中国国际期货

2、1103 净多头持小幅减少

1103 会员净多头小幅减少, 具体数据如下:

图2: 1103持仓变化

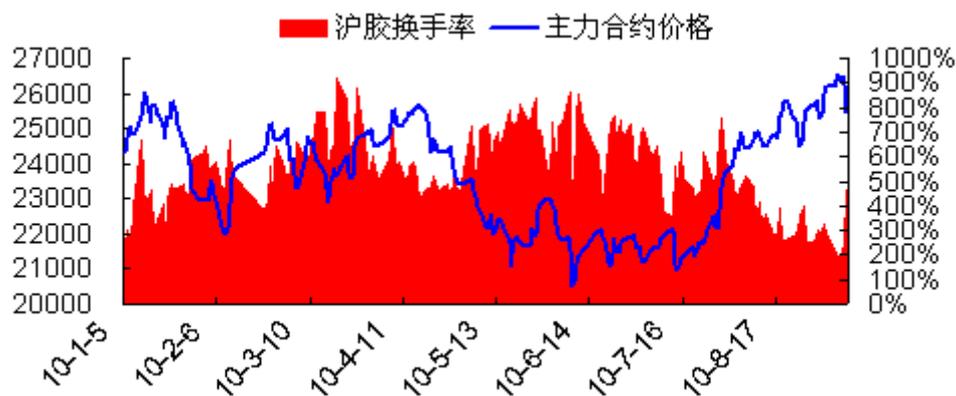
RU1103合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	9966	3952	6014	4.31%	3951	2063
前2名会员	16098	7844	8254	5.92%	8144	110
前3名会员	19549	11081	8468	6.07%	8961	-493
前4名会员	22916	13750	9166	6.57%	10340	-1174
前5名会员	26266	15984	10282	7.38%	11934	-1652
前6名会员	29569	17946	11623	8.34%	13411	-1788
前7名会员	32271	19816	12455	8.93%	14296	-1841
前8名会员	34905	21374	13531	9.71%	15283	-1752
前9名会员	37283	22861	14422	10.34%	15598	-1176
前10名会员	39612	24324	15288	10.97%	15925	-637
前11名会员	41486	25663	15823	11.35%	16124	-301
前12名会员	43114	26984	16130	11.57%	16349	-219
前13名会员	44350	28154	16196	11.62%	16489	-293
前14名会员	45457	29289	16168	11.60%	16203	-35
前15名会员	46417	30421	15996	11.47%	15859	137
前16名会员	47285	31534	15751	11.30%	15494	257
前17名会员	48058	32635	15423	11.06%	15109	314
前18名会员	48772	33720	15052	10.80%	14715	337
前19名会员	49410	34799	14611	10.48%	14316	295
前20名会员	50045	35870	14175	10.17%	13881	294

资料来源: 中国国际期货

3、沪胶成交昨日上升

沪胶连续两日，成交放大，换手率上升

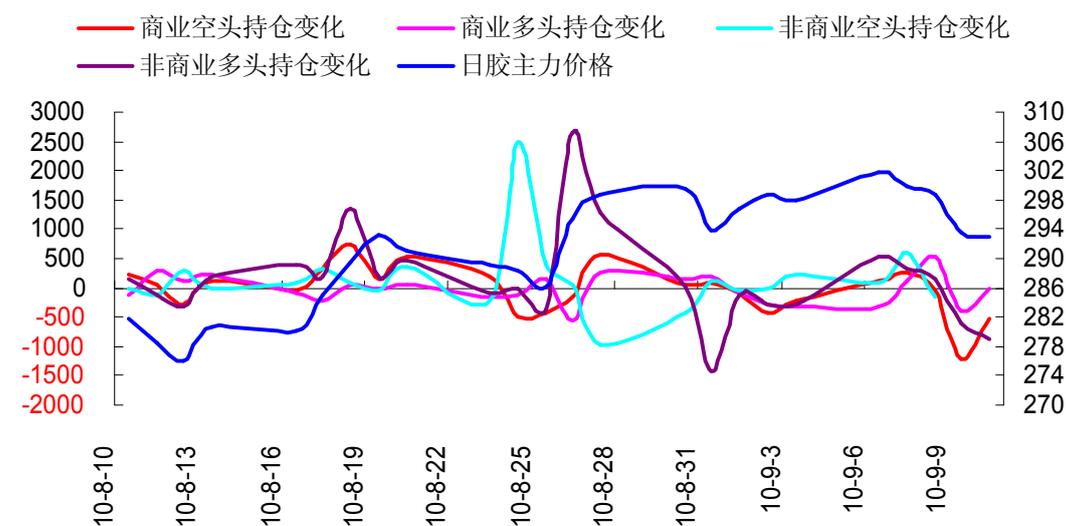
图3: 沪胶换手率



资料来源: 中国国际期货

4、东京市场持仓变化

图4: 东京持仓变化



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

