

部门：产业服务中心

分析师：赵忠、陈章柱

宏观信息方面： 中国国务院总理温家宝周一称，中国政府在此轮全球金融危机期间实施的经济刺激计划是适时且必要的，对国内及全球经济复苏发挥了积极作用，但他强调须要控制中国经济部分领域的风险。包括地方政府融资平台的债务风险，并且风险有所上升，但是财政与金融风险仍处于可控范围之内，把稳定政策作为宏观调控的主基调；世界银行首席经济学家政府应谨慎对待刺激措施退出。

资产价格表现： 股指方面，道琼斯工业指数收盘涨幅 **0.78%**，标准普尔 **500** 指数收盘涨幅 **1.11%**，纳斯达克综合指数收盘跌幅 **1.93%**；商品方面，**COMEX** 铜涨幅 **2.13%**，纽约原油指数上涨 **0.95%**，伦铜指数上涨 **1.94%**；货币方面，美元指数下跌 **1.12%**

总体评论： 中国在调控地产与遏制投机的同时，强调保持宏观政策的稳定性；世界银行首席经济学家建议政府谨慎对待退出政策等将促使商品在高位反复。

橡胶方面： 农垦全乳胶无成交，最低挂单价 **25500** 元/吨，泰国生胶片成交均价 **102.51** 泰铢/公斤，美金价格 **3324** 元/吨；沪胶 **1103** 成交 **1407326** 手，换手率 **1009.47%**，持仓成本 **25630** 元/吨；**1103** 前 **2** 至 **10** 名会员净多头增加，最多增加 **2480** 手，东京胶方面，投机多头增加 **70** 手，投机净多头增加 **238** 手。

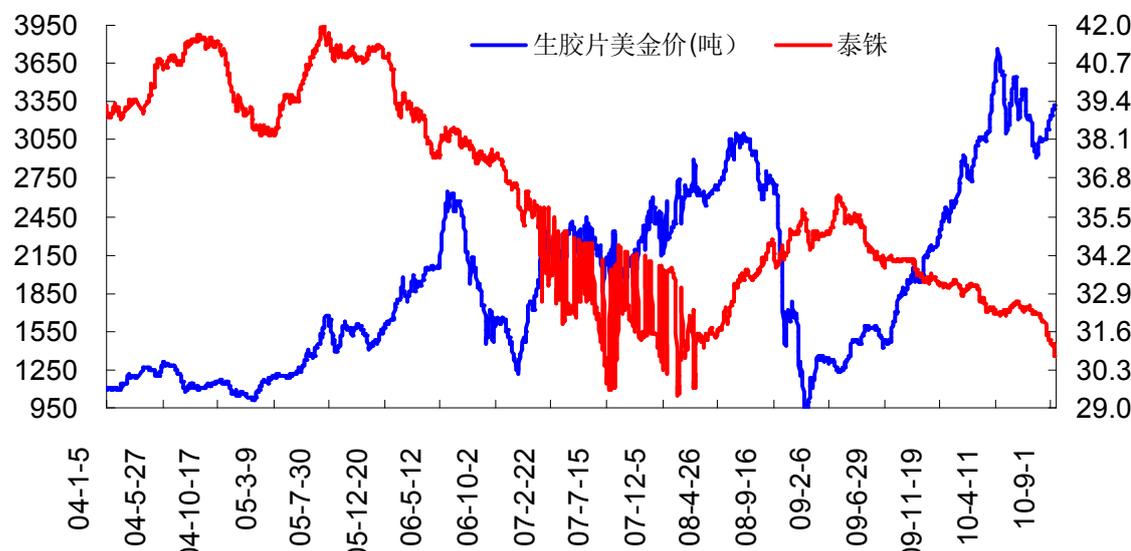
操作方面： 此次暴跌源于市场对高胶价的恐高与谨慎以及中国近期调控与金融监管加强，**1103**的空头宜逢低出场，尤其是在**1103**站上**25650**元/吨；操作上，短期**25315**支撑有效，反弹关注**26360**元/吨、**26780**元/吨的

压力。

1、泰国生胶片维持高位

生胶片最近成交均价在 3300 元/吨以上。

图1：生胶片价格3324元/吨



资料来源：中国国际期货

2、1103 净多头持小幅增加

1103 会员净多头小幅减少，具体数据如下：

图2：1103持仓变化

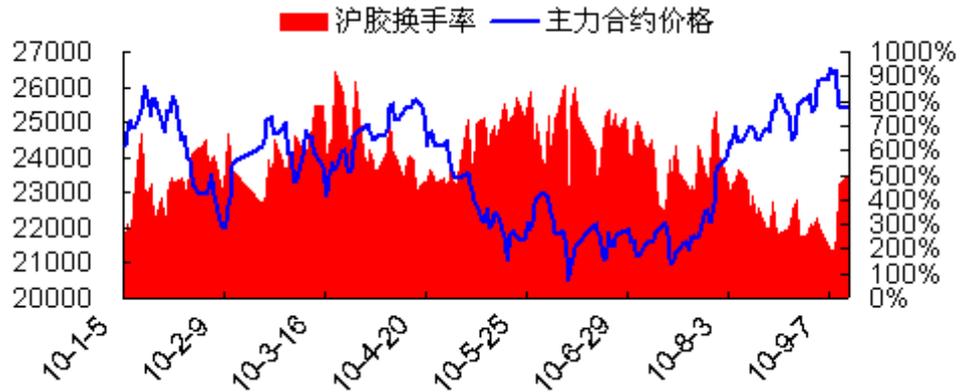
RU1103合约	多头持仓	空头持仓	净多持仓	净多持仓比例	前日净多	净多变化
前1名会员	9678	4217	5461	3.18%	6014	-553
前2名会员	16800	7704	9096	5.29%	8254	842
前3名会员	21062	10716	10346	6.02%	8468	1878
前4名会员	24994	13471	11523	6.70%	9166	2357
前5名会员	28899	16137	12762	7.43%	10282	2480
前6名会员	32514	18776	13738	7.99%	11623	2115
前7名会员	36126	21393	14733	8.57%	12455	2278
前8名会员	39136	23494	15642	9.10%	13531	2111
前9名会员	41960	25464	16496	9.60%	14422	2074
前10名会员	44548	27373	17175	9.99%	15288	1887
前11名会员	46362	29281	17081	9.94%	15823	1258
前12名会员	48044	31164	16880	9.82%	16130	750
前13名会员	49599	32875	16724	9.73%	16196	528
前14名会员	50953	34571	16382	9.53%	16168	214
前15名会员	52257	36249	16008	9.31%	15996	12
前16名会员	53555	37888	15667	9.12%	15751	-84
前17名会员	54661	39422	15239	8.87%	15423	-184
前18名会员	55733	40836	14897	8.67%	15052	-155
前19名会员	56749	42190	14559	8.47%	14611	-52
前20名会员	57729	43489	14240	8.29%	14175	65

资料来源:中国国际期货

3、沪胶成交继续上升

沪胶连续两日，成交放大，换手率上升

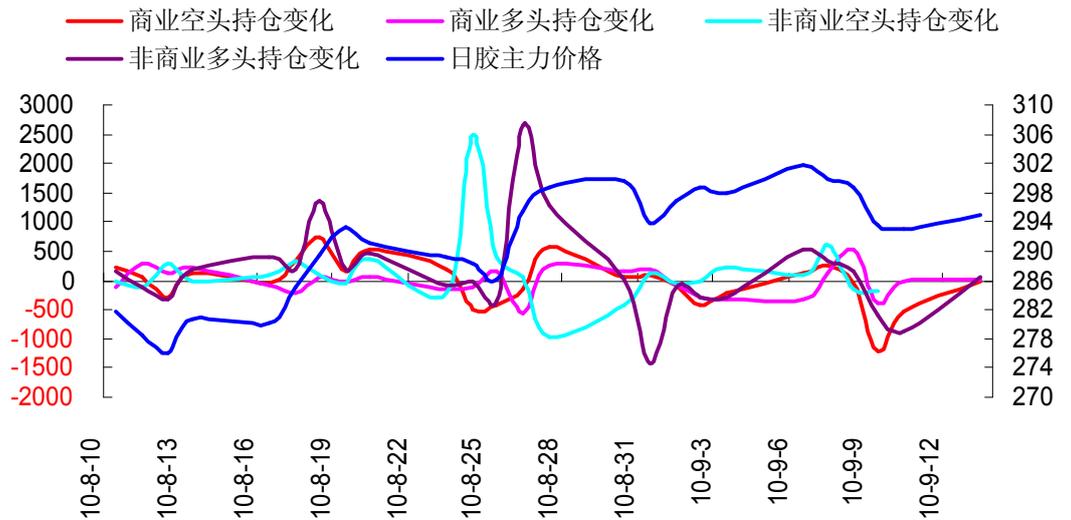
图3: 沪胶换手率



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。

 **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