

金元期货早参考 (2015/06/03)

撰写：岳晓南

品种	交易计划	解析
CF1509	坚定持空。	1, 棉花库存 1300w 吨, 绝对数额巨大, 去库存压力巨大。2, 棉花下游消费低迷。3, 棉花抛储预期加大。4, USDA5 月报告分析 2015/16 年度全球棉花消费量首次超过产量, 预期全球产量下降 7%, 消费量增长 3.5%, 库存下降 4%至 2318.8w 吨。但应注意, 即便这一预测准确, 全球棉花库存消费比高达 92%, 中国 179%。中国全球抛棉预期不变, 棉花反弹空间预计有限。5, 详情见 http://www.jyqh.cn/info_view.jsp?infoid=22681&subid=19&isend=0
IF1506	多单持有。	1, 中国人民银行决定, 自 2015 年 5 月 11 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率 0.25 个百分点至 5.1%和 2.25%, 同时推进利率市场化改革, 将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的 1.3 倍调整为 1.5 倍; 其他各档次贷款及存款基准利率、个人住房公积金存贷款利率相应调整。2, 4 月份我国进出口数据、汇丰 PMI 数据、CPI 和 PPI 数据均表现不佳, 但股指强势特征不改, 牛市格局没有发生变化。3, 上证指数临近 5000 点关口, 多空分歧加剧, 5 月 28 日上证指数大幅跳水 321.44 点, 6 月 1 日, 上周指数迅速反弹 217 点, 至 4828.74 点, 较 528 大跌开盘价格仅差 115 点。技术上, 大盘调整后继续走高意愿较强, 但投资者也需注意, 如大盘再度大幅下跌, 则是较为危险的技术信号。本周将是多空争夺 5000 点关口关键时间窗口。
C	空单持有。	1, 玉米豆粕套利基本面未发生变化, 豆粕技术上下跌意愿较强, 等待豆粕买入机会。
L1509	10000 元/吨下方介入空单。	1, 宏观经济疲软, 包装需求下降。2, 农膜需求进入淡季, 相关企业开工率仅有三成。3, 下游需求萎靡, 库存迅速增加。4, 陆续后期石化装置陆续开车, 供给能力提高。5, 技术上短期有望构筑头肩顶形态。

金元期货模拟基金

基金名称：朗赢进取基金

基金简介：朗赢进取基金，初始资金三百万，初始运作日期 2015 年 3 月 3 日。本基金以“基本面投资为主、技术面投资为辅”，建立多标的、分散化投资，盘中以具体情况适时调整资金头寸，力求投资风险有效降低，资金利用率最优化。

昨日成交汇总：

合约	买/卖	开/平	成交价	成交手数	平仓盈亏（元）

今日持仓汇总：

合约	买/卖	持仓均价	持仓手数	昨日结算价	持仓盈亏（元）
CF1509	卖	13358.333 元/吨	150 手	13105 元/吨	205000
C1509	卖	2527.5 元/吨	300 手	2463 元/吨	202500
IF1506	买	4770 点	1 手	5267 点	148260

基金走势：



【免责声明】

- 本策略以基本面分析作为交易方向的依据，是在对现有公开资料的分析后作出的，如未来基本面发生较大的变化，本策略将作相应调整。
- 本策略提及的数据只作理论计算，投资者应当根据实际市场状况调整投资计划、入场点，同时数据并不代表本策略对期货投资作任何获利保证。
- 本策略所做分析仅代表金元期货有限公司研发团队及分析师个人观点，尽量客观评述和预测市场走势，仅供投资者做入市参考，不做决策依据。本公司及个人不承担依据本报告书交易所导致的任何损失。