

金元期货早参考 (2015/06/29)

撰写：岳晓南

品种	交易计划	解析
CF1601	坚定持空。	1, 棉花库存 1300w 吨, 绝对数额巨大, 去库存压力大。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。5, 临近棉花抛储政策出台, 盘面波动较大, 可兑现 CF1509 合约盈利, 移仓至 CF1601 合约, 棉花仓位可适当降低, 静待政策出台。6, 详情见 http://www.jyqh.cn/info_view.jsp?infoid=22681&subid=19&isend=0
SR1601	谨慎持空。	1, 因全球供应充足压制, 国际原糖维持低位运行。短期白糖消息面平淡, 郑糖受周边市场下跌及国际原糖价格走低拖累, 振荡下行。2, 美原糖 10 月份期价仅有 12 美分/磅, 折合 1650 元/吨左右。因此即便按照 50%的配额外税率进口仍然有较大获利空间, 价格小于 5000 元/吨(估), (2012.4-6 月有实例可循) 这样可能会导致国内白糖供需持续恶化。2, 白糖基差再次扩大, 可与 5700-5600 一线逢高抛空。
M1509-RM1509	坚定持有。	1, 两粕价差创历史新低, 处于可行套利区间。介入 多豆粕空菜粕 的套利操作。介入价差 475, 止损 450。止盈 500、550、600。目前 500 点目标已经达到, 投资者也可考虑减持。
L1509	观望。	1, 受装置停车检修影响, 石化库存减少, 石化价格坚挺, 但下游需求不佳, 市场上行空间有限。2, LLDPE 处于消费淡季。预计未来两个月检修企业陆续开火。3, 9850 元压力轻松突破, 持仓量稳步增长, 强势特征较为明显。期价考验 10000 整数关口压力。10000 元位置或将成为多空争夺较为剧烈的关键点位。建议已经试空的投资者出场观望, 等待再次做空的机会。
IF1507	逢低做多。	1, 625 股指遭遇黑色星期五, 沪深两市 2801 只个股, 跌停逾 2100 只, 未跌停个股中有 5 只新股, 及 397 只未开盘个股。IF、IC 全线跌停, IH 一度触及跌停。625 空头力量来势凶猛, 股指破位跌停, 空方力量明显占优。2, 周末央妈意外降准, 政策护盘意味明显, 但阶段性底部确认仍然有待考量, 短期保持多头思路。如大盘能在此形成阶段性顶部, 下方空间值得期待, 投资者需耐心等待确认, 。

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)
L1509	卖	开	9870 元/吨	50 手	-
SR1601	卖	开	5600 元/吨	50 手	-
M1509	卖	平	2614 元/吨	200 手	164000
RM1509	买	平	2097 元/吨	200 手	-78000
L1509	买	平	9860 元/吨	50 手	2500
IF1507	卖	开	4300 点	1 手	-

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)
CF1601	卖	13220 元/吨	100 手	13215 元/吨	-2500
M1509	买	2532 元/吨	300 手	2605 元/吨	219000
RM1509	卖	2058 元/吨	300 手	2087 元/吨	-57000
SR1601	卖	5600 元/吨	50 手	5584 元/吨	6000
IF1507	卖	4300 点	1 手	4245.4 点	26280

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。