

金元期货早参考 (2015/10/21)

撰写：岳晓南

品种	交易计划	解析
CF1601	减持	1, 2015年9月, 我国纺织品服装出口额为269.11亿美元, 环比下降6.65%, 同比下降5.75%。2, 目标价格由2014年19800元/吨降为19100元/吨。3, 新棉开始上市量增加, 纺企需求继续疲软。4, 2015/16年度全球棉花库存增加20万吨, 主要是2014/15年度中国棉花消费大减, 反映出全球棉纺织品出口低于预期。全球主要产棉国除了马里以外, 中国/巴基斯坦和巴西产量均为下降。中、巴、印的棉花消费减少。全球进口量与上月持平, 2015/16年度全球期末库存为2329万吨。其中2014/15年度中国棉花期末库存减少3.3万吨至1404.3万吨, 期末库存消费比为184.95%, 较上月提高0.7个百分点。5, 全国棉花工业库存61.1万吨, 环比减少3.6%, 同比增加35.2%, 其中福建、河北工业库存相对较大。6, 目前国内棉花质量大幅下滑, 优质面供应短缺, 劣质棉无人问津, 棉价加剧两级分化。7, 2015发改委并无承诺不抛储, 棉花巨量库存或于今年抛售, 打压市场价格。详见 http://www.jyqh.cn/info_view.jsp?infoid=22681&subid=19&isend=0
RU1601	持空	1, 青岛保税区橡胶持续流入, 截至10月中旬, 保税区天胶库存达17.18万吨, 出库清淡, 导致部分仓库满库或近乎满库。2, 2015年9月, 中国进口天胶及合成胶46万吨, 天胶进口量同比增44%, 环比增14%。今年前9个月, 共进口天胶323万吨, 同比增6%。3, 中汽协: 中国9月份汽车销量同比增长2.1%。“金九”变“铜九”。4, 中国汽车流通协会网站公告称, 9月库存预警指数为55.7%, 处于警戒线50%以上, 比上月上升7.0个百分点。5, 今年7月底, 美国对中国轮胎双反裁定落地, 中国厂商将被征收14.35-87.99%的反倾销税和20.73-100.77%的反补贴税, 两项关税叠加, 8月轮胎制造数量锐减。在出口受挫和产能过剩的双重夹击下, 中国轮胎行业已跌入前所未有的低谷。
BU1512	加仓	1, 中国各项经济数据都有不同程度回落的背景下, 铁路、公路等基础设施建设已成为目前我国经济稳增长的重要手段。从8月的宏观数据看, 基建投资是制造业、房地产、基础设施三大投资领域中唯一贡献率上升的领域。今年1—8月, 基础设施投资增长18.4%, 对整体投资的贡献率达27.7%, 同期上升5.7%。2, 三、四季度为基建批复密集期, 公路路桥等项目频频落地。3, 在当前经济情形下, 随着房地产投资、工业投资增速持续下滑, 为托底经济, 相关的投资“组合拳”将不断打出, 发改委批复基建投资也将是稳增长的重要力量。4, 基差率在25%左右, 近期有望缩小。

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）
CF1605	卖	12115 元/吨	300 手	11740 元/吨	570000
RU1601	卖	11625 元/吨	100 手	11365 元/吨	250000
BU1512	买	2380 元/吨	200 手	2400 元/吨	0

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。