

金元期货早参考 (2015/12/04)

品种	交易计划	解析
CF1605	轻仓持空	1, 2015年10月, 我国纺织品服装出口额为236.54亿美元, 环比下降12.1%, 同比下降10.87%。2, 目标价格由2014年19800元/吨降为19100元/吨。3, 纺企需求继续疲软, 美棉签约中国大幅下降。4, 11月12日, 国家棉花市场监测系统发布《2015年全国棉花产量调查报告(11月)》数据显示, 全国棉花种植面积为5118.8万亩, 同比减少1290万亩, 降幅20%。主要为长江黄河流域产量减幅较大, 这也是近期棉花快速反弹的原因, 但是库存压制和消费疲软的市场环境下, 预计半年内仍较难出现新一轮反弹行情。5, 2015发改委并无承诺不抛储, 棉花巨量库存或于今年开始抛售, 一旦抛售则利空棉市价格。6, 保税区库存压力增大, 进口纱呈现“入库多, 出库少; 普梳多, 精纱少; 低支多, 高支少”的特点。张家港棉花库存27234吨, 销售不畅。7, 新疆财政厅公布出疆棉花500元/吨运费补贴, 然而对目前棉花的市场环境而言, 经销商或将选择降价以促销, 构成利空。 http://www.jyqh.cn/info_view.jsp?infoid=22681&subid=19&isend=0
CS1601-C1605	套利持有	1, 玉米库存维持1.5亿吨高位运作, 加之新玉米上市在即(国家粮油信息中心: 预计新玉米产量2.29亿吨), 玉米价格难以维持高位。2, 进口玉米完税价格约合1590-1600元/吨, 大幅低于国产玉米2350元/吨的价格。3, 国储玉米有价无市, 需求疲弱, 成交率维持低位运行。4, 可替代品高粱、大麦等农作物进口大幅增加, 以高粱为例, 2014/2015年度累计进口高粱约910万吨, 同比增长175%。详见 http://www.jyqh.cn/info_view.jsp?infoid=23280&subid=19&isend=0 。5, 玉米淀粉现货市场报价2480-2550, 目前多数玉米深加工企业, 走货尚可, 且库存货源紧张。目前玉米与玉米淀粉之间差价由不足60元/吨的差价扩大至268元/吨, 这一差价维持在550元/吨较为合理, 因此套利仍有进一步获利的空间。详见 http://www.jyqh.cn/info_view.jsp?infoid=23336&subid=19&isend=0

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)
CS1605	买	开	2150 元/吨	500 手	-
C1605	卖	开	1895 元/吨	500 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)
CF1605	卖	12115 元/吨	100 手	11630 元/吨	280000
C1605	卖	1846.667 元/吨	1500 手	1897 元/吨	-815000
CS1605	买	2150 元/吨	500 手	2162 元/吨	80000
CS1601	买	1950 元/吨	1000 手	2262 元/吨	3140000

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。