

金元期货早参考 (2016/2/29)

撰写：岳晓南

品种	交易计划	解析
CF1609	逢高做空	1, 2016年1月, 我国纺织品服装出口额为241.31亿美元, 环比下降10.46%, 同比下降5.52%。2, 天量库存依旧是主导棉价的主要因素。3, 纺企需求持续疲软。4, 49%的纺企明确表示希望通过储备棉轮出解决市场棉花质量结构问题, 甚至有人呼吁: “建议国家有关部门参照国际棉价标准, 尽早抛售储备棉, 与国际市场接轨。以此挽救这个行业, 挽救我国的棉花市场” 5, 目前市场对国储棉高价论处的做法并不买账, 因此轮出量十分有限。6, 2016年储备棉轮出细则目前正在商讨阶段, 距离最终定稿还有一定时间, 目前轮出价格及时间是探讨的主要内容, 在此背景下, 棉花市场近期反响较为悲观, 国内外主要棉花期货市场均出现大幅下跌。7, CF1605完成补跌行情, 目前已经到达止盈目标, 鉴于当前棉花库存仍是主导棉价的主要因素, CF1609合约可逢高做空。详见 http://www.jyqh.cn/info_view.jsp?infoid=22681&subid=19&isend=0
CS1605-C1605	套利持有	1, 玉米库存维持1.5亿吨高位, 加之新玉米上市(国家统计局: 预计新玉米产量2.246亿吨), 玉米价格趋降。2, 国储玉米有价无市, 需求疲弱, 成交率维持低位。3, 东北三省一区已累计收购2015年产玉米8382万吨收储量再创新高。4, 近日国内玉米市场不断传出陈玉米将要定向销售的消息, 市场预计出库价格1500元/吨, 但庞大的库存终究要进入市场, 短期仍将维持弱势。5, 玉米淀粉价格出厂报价2300-2350元/吨, 价格暂稳, 市场走货一般, 库存货源正常。6, 目前玉米与玉米淀粉1605合约之间差价由125元/吨的差价扩大至304元/吨后迅速回落至140元/吨附近。这一差价维持在550元/吨较为合理。详见 http://www.jyqh.cn/info_view.jsp?infoid=23336&subid=19&isend=0
I1609	谨慎持空	1, 钢市低迷, 矿粉出货不畅, 库存逐渐增多, 未来铁矿石供应有望进一步增加。2, 供给侧改革将是主导钢材价格的最重要的政策。3, 短期宏观政策层面针对钢铁去产能及房地产去库存政策促使热钱炒作黑色系, 但随着贸易商补库存即将告一段落, 铁矿石价格面临回落风险较大。4, 技术上, 铁矿1605合约高位放量滞涨, 可轻仓试空。5, 2月25日, 上证指数放量暴跌6.41%至2741.25点, 系统性风险加大, 可适当加仓。

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）
I1605	卖	372 元/吨	200 手	364 元/吨	160000
C1605	卖	1897 元/吨	2000 手	1847 元/吨	1240000
CS1605	买	2077 元/吨	2000 手	2073 元/吨	-260000

基金走势：



尊敬的期货投资者：

您好，2015年3月推出“朗赢模拟基金”以来，取得了超过350%的收益率，获得众多期货投资者的好评。现公司咨询部计划推行朗赢团队咨询服务业务，服务方式多样化，资金规模不限。有意向参与的投资者可与岳晓南取得联系。联系电话：0898-66552032，13648644126。

【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。