

金元期货早参考 (2015/06/25)

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
IF1506	日内短多。	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, 中国 5 月 PPI 同比下降 4.6%, 连续 37 个月同比下滑。5 月 CPI 同比增长 1.2%, 不及政府目标的一半, 显示中国经济面临较大下行压力, 中国央行仍有进一步放松政策的空间。股指强势特征不改, 牛市格局没有发生变化。3, 央行明确表示, 随着存贷款基准利率的两次调整, 确实下调了 PSL 资金利率, 目前为 3.1%, 目的在于加大对棚户区改造的支持力度, 促进降低社会融资成本。4, 中国商品房销售明显回暖。5 月, 全国商品房销售快速增长, 销售面积增 15.0%; 销售额增 24.3%。5, 上证指数运行至 5000 点附近, 多空分歧加剧, 振幅加剧, 市场对央妈再次降息或降准预期升温, 大盘经过多个交易日调整, 短期仍有拉升的动能, 建议逢低轻仓日内短多。
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。

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）
CF1601	卖	13220 元/吨	100 手	13210 元/吨	-2500
M1509	买	2532 元/吨	500 手	2579 元/吨	205000
RM1509	卖	2058 元/吨	500 手	2081 元/吨	-110000

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。