

## 金元期货早参考 (2015/07/08)

撰写：岳晓南

品种	交易计划	解析
CF1509	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 <a href="http://www.jyqh.cn/info_view.jsp?infoid=22681&amp;subid=19&amp;isend=0">http://www.jyqh.cn/info_view.jsp?infoid=22681&amp;subid=19&amp;isend=0</a>
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, 可于 5700 元/吨一线逢高加空。
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 <b>多豆粕空菜粕</b> 的套利操作。介入价差 475, 止盈 550、600。目前 550 点目标已经达到, 投资者也可考虑减持。
IF1507	减持	1, 股指不顾连续出台的利好消息, 两周以来出现快速、强势杀跌。股指大幅回落 28.8%, 报 3686.92 点。回调幅度超 50%个股不胜枚举。2, 中期协官网消息称 21 家券商决定以 2015 年 6 月底净资产的 15%出资, 合计不低于 1200 亿元, 投资蓝筹股 ETF。3, 万亿变向平准基金、IPO、暂停、限制股指期货空头、严惩恶意做空, 周末的“救市”政策组合拳, 从资金供给与需求端双管齐下, 很大程度上解决了本轮市场下跌的根源, 即“资金面需求与供给端不匹配”的困局。5, 目前政府对股市的扶持政策出台速度及力度都极为罕见, “信心比黄金珍贵”, 同时也应注意控制风险, 减持关注。

## 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	13140 元/吨	77500
M1509	买	2532 元/吨	200 手	2720 元/吨	354000
RM1509	卖	2058 元/吨	200 手	2231 元/吨	-336000
SR1601	卖	5650 元/吨	100 手	5636 元/吨	28000
IF1507	买	4128.6 点	3 手	3848.2 点	-388620

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。