

## 金元期货早参考 (2015/07/27)

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%。5, 中国全球抛棉预期不变, 目前市场棉花成交价格走低, 现货市场加量齐跌。5, 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。3, 白糖基差再次扩大, 可于 5500 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。2, 介入价差 445 附近, 止盈 500、600。3, 差价再次缩小, 投资者可视情加仓。
IF1508	持空	1, 政府强势出台救市政策未能扭转期指颓势, 7.27 中国 A 股市场再次上演千股跌停震撼场景, 其中上证指数创近八年来最大单日跌幅。2, 技术上, 指数结束调整, 再次走弱, 多头信心开始瓦解, 空方力量再次占据主导。3, 本次看多的主因为相信政府救市能够力挽狂澜, 但救市效果不容乐观, 因此空头头寸可适当介入。
JD1509	坚定持多	1, 鸡蛋底部大幅反弹, 2015 年 5 月全国蛋鸡总存栏量为 14.05 亿只, 环比上月增加 2.73%, 同比去年减少 2.51%; 2015 年 5 月在产蛋鸡存栏量 11.23 亿只, 环比增加 2.62%, 同比减少 5.04%, 从数据看, 目前国内蛋鸡存栏量整体处于低位, 甚至低于去年同期。2, 7、8 月份气温相对较高, 交易所没有设计鸡蛋相关交易合约, 鸡蛋交割哈夫值不得低于 72 的交割标准, 也就是 7-8 月生产的鲜鸡蛋难以达到交割标准, 仅仅 9 月份生产的鸡蛋才能进入交割流程, 容易引起多头逼仓, 9 月份鸡蛋成为天然做多品种。3, 鸡蛋底部大幅反弹, 强势特征明显, 坚定持多。

## 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)
IF1508	卖	平	3650 点	2 手	-171000
IF1508	卖	开	3650 点	2 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)
CF1601	卖	13050 元/吨	200 手	12725 元/吨	340000
M1509	买	2806 元/吨	300 手	2669 元/吨	-492000
RM1509	卖	2369 元/吨	300 手	2241 元/吨	453000
SR1601	卖	5650 元/吨	100 手	5181 元/吨	486000
IF1508	卖	3650 点	2 手	3759.8 点	1320
JD1509	买	4355 元/500KG	100 手	4320 元/500KG	-37000

## 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。