

金元期货早参考 (2015/04/23)

撰写：岳晓南

品种	交易计划	解析
CF1509	空单减持，止损 13300。	1, 棉花库存 1200w 吨，绝对数额巨大，去库存压力巨大。2, 棉花下游消费低迷。3, 发改委承诺 3 月份之前不对收储棉进行抛储，进入 4 月份抛储预期加大。4, 近期天期状况引投资者担心，多国预测本年厄尔尼诺发生概率增强，棉花顺势调整，但库存压制，棉花反弹至空间预计有限，缺乏利好支撑。5, 技术上，棉花放量增仓上涨，暂时承压于 60 日均线上方，短期仍有上行动能。
SR1509	轻仓试空。	1, 目前白糖市场库存较高，供过于求的格局并未改变。2, 白糖减产及进口配额缩水的利好因素助推白糖大幅走强，但美原糖 5 月份期价仅有 12.13 美分/磅，折合 1660 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，价格约在 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。
M-C	坚定持有。	1, 详情请参阅金元期货官网-“金元研究”-“研究报告”-“2015 年 3-9 月豆粕玉米套利投资方案”网址： http://www.jyqh.cn/info_view.jsp?infoid=22433&subid=19&isend=0
IH1505	多单谨慎持有。	1, 4 月 19 日央行发布消息：自 4 月 20 日起下调各类存款类金融机构人民币存款准备金率 1 个百分点。2, 证监会紧急发声：鼓励做空是误读，非打压股市。3, 降准利好影响下，IH 标的相对 IF、IC 利好更直接。4, IH 估值较 IF、IC 更低。5, 中国央行：2015 年 3 月末社会融资规模存量为 127.52 万亿元，同比增长 12.9%。其中对实体经济发放的人民币贷款余额为 85.09 万亿元，同比增长 14.0%。

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)
IF1505	卖	平	4650 点	1 手	16620
CF1509	卖	开	13250 元/吨	25 手	-
IF1505	卖	平	4709.6 点	1 手	34500
IF1505	买	开	4693.4 点	1 手	-
CF1509	买	平	13300 元/吨	125 手	-15625
M1509	卖	平	2708 元/吨	100 手	-17000

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)
CF1509	卖	13150 元/吨	50 手	13235 元/吨	-42500
C1509	卖	2527.5 元/吨	300 手	2506 元/吨	82500
M1509	买	2711.25 元/吨	200 手	2714 元/吨	-4500
IF1506	买	4594.6 点	1 手	4524.2 点	20280

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。