

## 警惕某大佬利用资管产品在高位金蝉脱壳

即上周六7月27日，某期货大佬在厦门讲课，试图以期货资管产品等形式募资，继续操作苹果期货。据传，该大佬认为再有一个亿资金就苹果期货拉到15000元/吨，若言论属实，恰恰暴露了该大佬已经处于严重的危机之中。参与该大佬资管产品合作的机构、个人要高度重视风险。与此同时，郑州商品交易所也应该严防资管产品穿仓带来苹果期货结算风险。据了解，该大佬与多家期货公司、其他机构等，合作发行大量资管产品。资管产品主要模式是由该大佬作劣后承担风险、享受主要收益，集中投资在郑商所苹果期货做多。虽从分层模式看似对优先方非常安全。但当大量资管产品集中到苹果期货上时，便会产生致命的流动性风险。析郑商所苹果期货持仓情况，这些资管产品已经处于极度的风险

## 分析苹果期货大涨来龙去脉

苹果期货大幅度上涨，主要原因来自于该大佬与合作伙伴共同操作2018年苹果受到严重灾害的舆论操作。在铺天盖地的苹果减产舆论下，通过各种媒体宣传，苹果期货从7000元/吨上下，不带回调的最高冲到12000元/吨。其中通过程序化对敲平推，或双向对捣的手段，该大佬与其合作团队从中获取差价，获得巨量持仓浮赢。现在苹果期货各月份合约从最高点回落约1500点左右，在10000元/吨至11000元/吨区间震荡。更特殊的情况出现在7月16日，新开合约1907在10580元/吨开盘，当天最高冲到10948元/吨，一路下滑后反弹现为10602元/吨，持仓在短短两周内增加到16000手，单边合8万吨，其活跃程度将超过1810合约，这种现象也是其他品种不多见的。业界普遍认为苹果行情是该大佬联合其他机构共同操纵的结果，该大佬与其相关团队在难以形成仓单的1805与1807逼仓大获全胜，而在远期合约上虽然部分取得浮赢，但由于期权或套保商的陆续介入，对期价形成压制，现在处于难以脱身的局面，因此该大佬急需大量资金去拯救远期合约被困的资金。

## 苹果期货资管产品潜在致命危险

苹果期货上聚集了相当量的资管产品，这些资管产品的盈利来自与苹果期货上涨，苹果期货上涨又需要靠这些资管产品买入推动，来完成较高的综合收益率。（从期货日报的大赛就可看出）结果不是良性循环就是恶性循环。大佬理想的方式是拉高期货，让空头在高位斩仓买入，或其他多头在高位买入。随着手续费和保证金的提高，成交量和持仓量的减少，庄家操纵市场价格易，高位出场难。和股票不同的是，期货双向操作的机制，当期价一旦拉到高位，新空头在高位开仓，多头拉高期货不但不能出场，还会在高位被套，苹果期货1905和1907就是这种情况。如果资管操作者想做老鼠仓，就可以让资管产品在高位接盘，自己利益相关的仓位高位卖出平仓，获利逃跑，因此苹果期货资管产品就陷入到不可控的高度危险之中。

## 大量资管产品集中持仓苹果期货的可能性分析图

下图可见，只有把空头逼仓，资管产品才可能有机会赚钱，大概率是资管产品去高位接盘或被老鼠仓金蝉脱壳。

### 5、期价远高于现货导致资管产品风险

该大佬大量筹集资金建立资管产品的基于2018年苹果大减产的前提之下，据最近的信息，之前该大佬传言的严重受灾实际并不存在，有些所谓严重受灾的地区还可能丰收。如果苹果大减产的结果不成立，若收购价在3元/斤左右，现货批发价6500—7000元/吨，仓单成本也就在7500—8500左右。目前2017年产的一等品，山东烟台地区气调库批发价2.5---2.7元/斤。2018年的新货批发价能高到哪儿去呢？综上所述，苹果期货的流动性风险已急剧增加，投资切莫盲目！

本文源自农产品期货网

更多精彩资讯，请来金融界网站([www.jrj.com.cn](http://www.jrj.com.cn))