

道通期货橡胶周评

(2011年11月14日——11月18日)

目录

一、一周行情回顾:	1
二、外盘价格:	3
三、美元、道琼指数和石油等:	5
四、基本面分析:	6
五、技术分析:	7
六、后市研判:	8
七、操作建议:	8
八、免责声明:	8

一、一周行情回顾:



插图：橡胶 1205 30 分钟 K 线

◎过去的一周里，橡胶的主力合约 1205，保持震荡。

◎11月14日

1205 合约，今日高开 25090 后震荡走高，上午 11 点到达涨停位置 25345，稍做震荡后下午涨停。

◎11月15日

1205合约今日上升为主力合约，今日高开**25080**后震荡走高，上午**10点30分**左右到**10**日均线位置，后维持高位震荡尾盘收于**25485**。

◎11月16日

1205合约，今日高开**25675**后震荡走高，上午**9点40分**左右开始下跌，受股指单边下跌影响明显，后维持低位震荡尾盘收于**25005**。

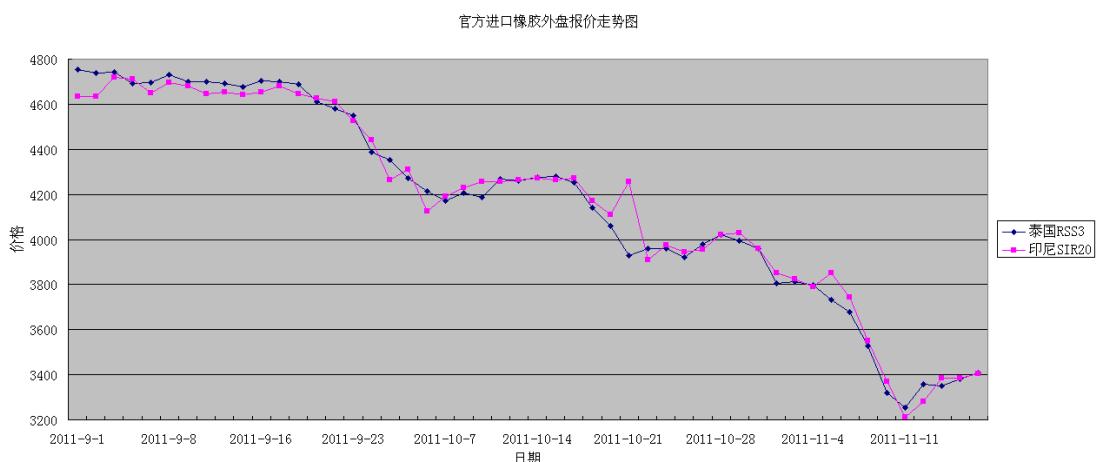
◎11月17日

1205合约，今日开盘**25330**后，一度下跌后震荡走高，受原油商品上涨影响明显，后维持低位震荡尾盘高收于**25850**。

◎11月18日

1205合约开盘**24900**，整日震荡，尾盘收于**25320**。

二、外盘价格：



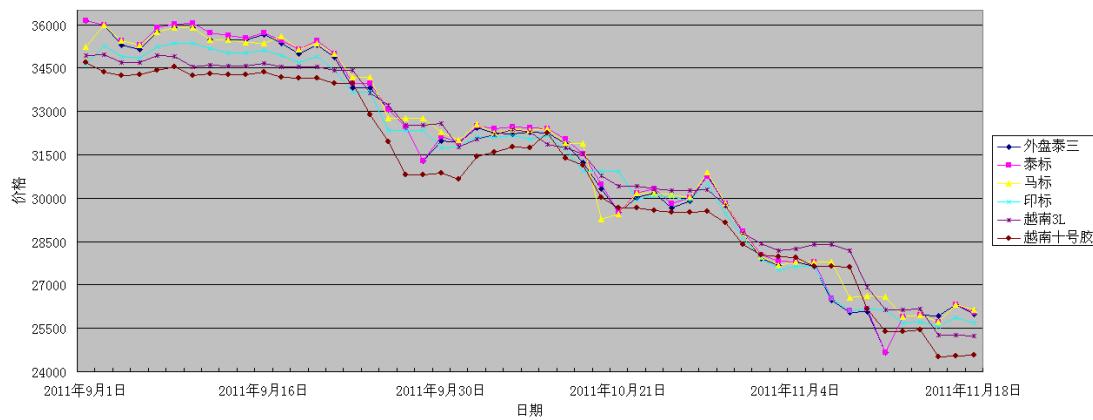
◎附图：进口橡胶价格走势（2011年9月1日到2011年11月17日）[来源：中橡商务网]

官方进口橡胶外盘报价汇总表(本周)

日期 类别(价格:美元/吨)	2011-11-11	2011-11-14	2011-11-15	2011-11-16	2011-11-17
泰国 RSS3	3253.7	3358.3	3348.5	3382	3410
印尼 SIR20	3210	3280	3385	3385	3405

过去一周橡胶外盘官方数据价格(元/吨) [来源：中橡商务网]

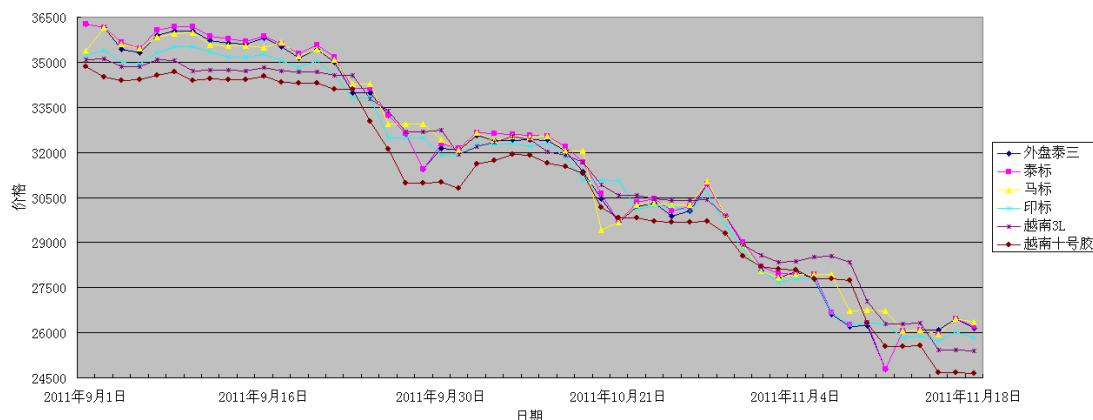
最低价格图表



外盘报价最低价格（换算后）对比表					
类别/日期	2011年11月14日	2011年11月15日	2011年11月16日	2011年11月17日	2011年11月18日
外盘泰三	25910	25951	25938	26319	25986
泰标	25910	25951	25715	26319	26060
马标	25910	25951	25715	26319	26134
印标	25687	25728	25566	25873	25689
越南3L	26133	26174	25269	25279	25244
越南十号胶	25391	25431	24527	24536	24576

单位：人民币元/吨 换算基准数据来源：金银岛

最高价格图表



附图：外盘报价最高价格图（自 9 月 1 日到 11 月 18 日：换算数据源为金银岛）

外盘报价最高价格（换算后）对比表					
类别/日期	2011年11月14日	2011年11月15日	2011年11月16日	2011年11月17日	2011年11月18日

外盘泰三	26058	26099	26086	26468	26134
泰标	26058	26099	25938	26468	26208
马标	26058	26099	25938	26468	26357
印标	25836	25876	25715	26022	25837
越南 3L	26281	26322	25418	25427	25392
越南十号胶	25539	25579	24675	24684	24650

单位：人民币元/吨 换算基准数据来源：金银岛

◎从上面的图表中我们可以看出，外盘橡胶价格持续回落，目前在底部震荡。

三、美元、道琼指数和石油等：



◎插图美元日线，我们可以看出，美元在该震荡走高。



◎ 插图道琼指数，本周维持高位震荡。



◎ 插图美原油连，原油价格上涨，目前布油 1/7.44，美原油连 97.67。

四、基本面分析：

利多：

- ◎美国经济咨商局宣布10月份的领先经济指标指数上涨0.9%，好于市场预期。
- ◎摩根大通银行驻纽约经济学家目前预计，第四季度美国国内生产总值(GDP)增幅可能达到3%，此前预期值为2.5%。
- ◎美国10月份先行经济指标指数升幅超预期，表明2012年初美国经济可维持增长。
- ◎今年10月份阿根廷的汽车销量同比增长32%至72,068辆

其他：

- ◎中国央行(PBOC)货币政策委员李稻葵周五(11月18日)表示，中国贸易顺差缩窄显示人民币升值压力不大，未来两年甚至可能面临贬值压力。

利空：

- ◎标准普尔计划在3个星期内更新对全球最大30家银行的信用评级，这一过程中有可能会下调某些银行的评级，此举可能会导致全球债券市场出现震荡。
- ◎根据泰国工业联合会FTI提供的数据，受洪水影响，今年10月份该国国内汽车销量为42,873辆，较去年同比下跌40.50%
- ◎德国财政部长沃尔夫冈-朔伊布勒周五表示，无论欧元区各国政府还是金融市场都不应指望欧洲央行挺身而出来单独解决主权债务危机。

◎评论：

宏观经济方面，欧债危机方面，前景再度暗淡，而美国方面，无论是经济数据还是就业数据都有一定好转。

另一方面，国内，由于出口持续恶化，人民币升值压力减小，有回落预期，但由于和橡胶相关的轮胎产业是受外贸出口反倾销主要打击的对象之一，对出口的有利局面难以明确形成。

橡胶方面，由于生产国形成了最低收购价，在没有危机真正爆发的情况下，不适合过度追空。

受以上宏观环境的影响，在目前的状况下，由于欧洲债务危机没有找到合适解决方案，短期内随时会威胁市场，造成价格下跌，但是受生产国限制最低收购价影响，橡胶价格下跌幅度可能有限。

五、技术分析:



- ◎ 如日线图所示，本周橡胶价格维持横盘震荡。
- ◎ 在指标方面，日 K 线 MACD 处于多方指标。
- ◎ RSI6 日 RIS 指标目前指标是 46，是空方指标。
- ◎ 短期指标，参看“插图：橡胶 1205 30 分钟 K 线”，MACD，指标处为空方指标。RSI 指标 49 属于空方指标，但走趋按时上涨。

六、后市研判:

◎ 受本文提及的基本面和技术面分析中所指出的因素影响，橡胶价格图形呈现横盘震荡状态，国际方面与国内方面，宏观经济状况依旧为焦点。橡胶生产国限制了最低收购价，但由于宏观经济影响，前景仍存在不确定性，由于国内经济状况恶化，橡胶价格极其有可能在该位置展开震荡或者下跌。

短期内看，由于欧洲债务危机不利局面日益明显，短期内虽然价格仍可能保持震荡，但是由于近期国内经济状况表现不佳，行情呈现偏弱局面，但依旧要警惕欧洲债务危机影响，由于未来金融政策因素影响，目前价格风险依旧很大。

七、操作建议：

1205 合约：

支撑价格：25500

阻力价格：26100

在此阶段，我们建议投资者，观望为主，如需要操作，以震荡局对应，可配合股指少量逢高做空，及时平仓获利，多单需待价格稳定再行介入。

八、免责声明：

本报告纯属个人观点，仅供参考，不作入市依据。

道通研发中心 李洪洋