

道通期货橡胶周评

(2011年03月21日——03月25日)

目录

一、一周行情回顾：	2
二、外盘价格：	3
三、美元、标准普尔、道琼斯指数和石油：	5
四、基本面分析：	6
五、技术分析：	8
六、后市研判：	9
七、操作建议：	9

一、一周行情回顾：



插图：橡胶 1109 30 分钟 K 线

◎在过去的一周里，橡胶的主力合约 1109，走出了个上涨后震荡回调的走势。图中黄金比例分割线基准为 3 月 15 日到 3 月 23 的上涨。

◎3 月 21 日，受日胶起稳影响，主力合约 1109 顺延上周价格，上午震荡后走低，下午再度震荡走高，收盘于昨日结算价 35125 附近。

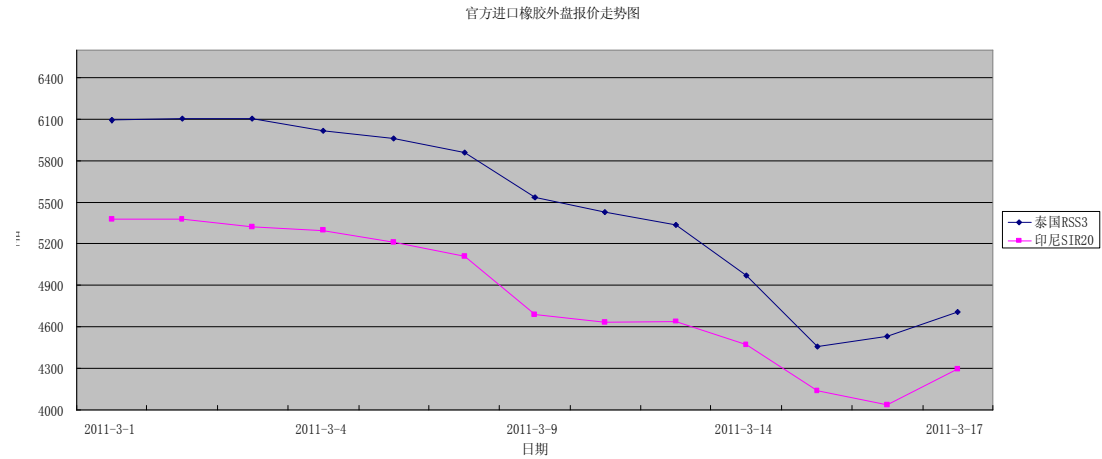
◎3 月 22 日，受日胶起稳影响，主力合约 1109 震荡走高，上午 10 点 40 开始上涨，尾盘高收于 35485 附近。

◎3 月 23 日，受日胶起稳影响，主力合约 1109 走高后震荡，上午开始上涨，下午开始震荡，尾盘高收于 36165 附近。今日确认了顶部明显的阻力位，为前期 2 月 24 日到 3 月 7 日的价格密集区底端位置。

◎3 月 24 日，受日胶起稳影响，主力合约 1109 高开于 36235 之后震荡走低，尾盘收于 35880 附近。今日价格再次受昨日同样阻力而回调。

◎3 月 25 日，受日胶回调影响，主力合约 1109 低开于 36000 之后震荡走低，尾盘收于 35600 附近。

二、外盘价格：

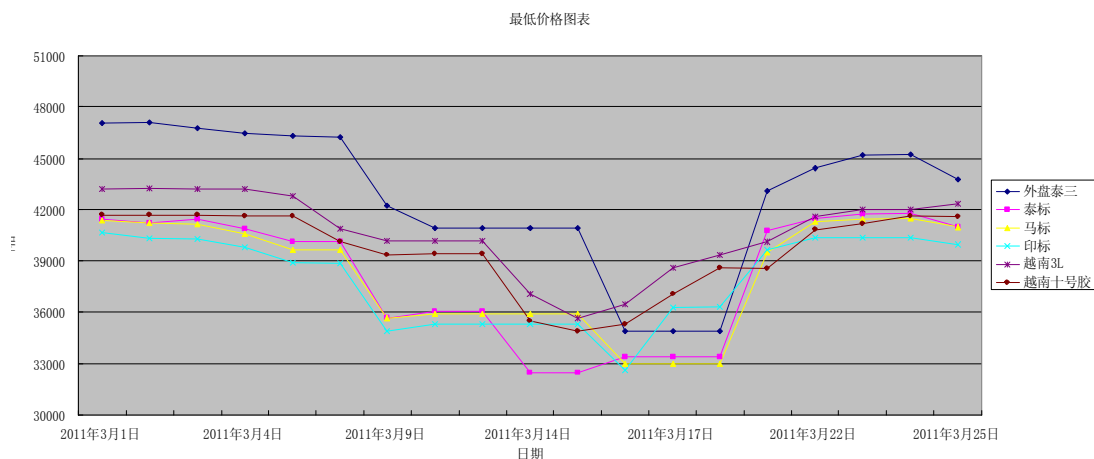


◎附图：进口橡胶价格走势（2011 年 3 月 1 日到 2011 年 3 月 24 日）[来源：中橡商务网]

官方进口橡胶外盘报价汇总表(本周)

日期 类别(价格: 美元/吨)	2011-3-18	2011-3-21	2011-3-22	2011-3-23	2011-3-24
泰国 RSS3	5041.3	5365.4	5598.7	5624.4	5795.3
印尼 SIR20	4740	4910	5065	5180	5205

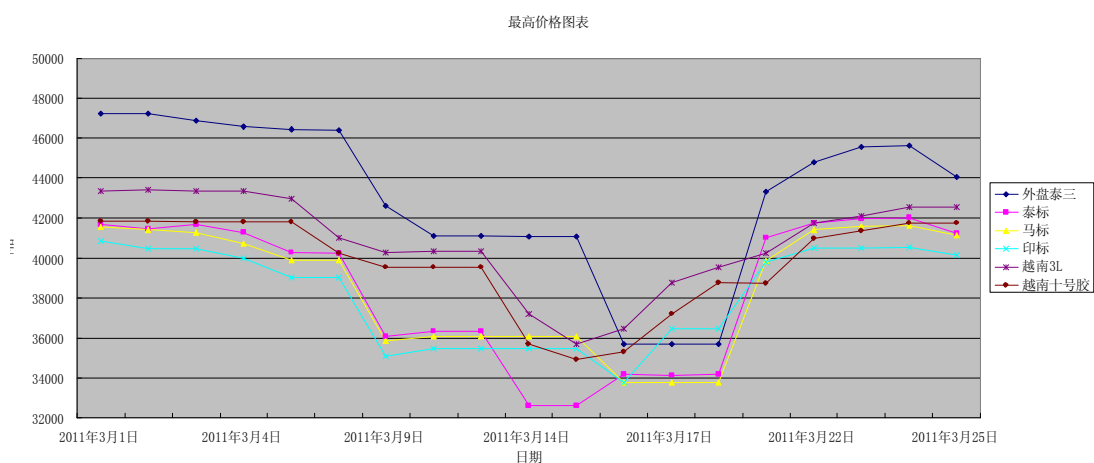
过去一周橡胶外盘官方数据价格(元/吨) [来源：中橡商务网]



附图：外盘报价最低价格图（自3月1日到3月25日：换算数据源为金银岛）

外盘报价最低价格（换算后）对比表					
类别/日期	2011年3月21日	2011年3月22日	2011年3月23日	2011年3月24日	2011年3月25日
外盘泰三	43097	44424	45191	45234	43749
泰标	40793	41509	41739	41779	40987
马标	39488	41279	41432	41472	40987
印标	39641	40358	40358	40397	39989
越南3L	40102	41586	41969	42009	42368
越南十号胶	38566	40819	41202	41625	41601

单位：人民币元/吨 来源：金银岛



附图：外盘报价最高价格图（自3月1日到3月25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3月21日	2011年3月22日	2011年3月23日	2011年3月24日	2011年3月25日
外盘泰	43328	44807	45574	45618	44056

三					
泰标	41024	41739	41969	42009	41217
马标	39872	41432	41586	41625	41140
印标	39795	40512	40512	40551	40143
越南 3L	40256	41739	42123	42547	42522
越南十号胶	38720	40972	41356	41779	41754

单位：人民币元/吨 来源：金银岛

◎从上面的图表中我们可以看出，外盘橡胶价格已经跌破了 1 月上升的起点。

三、美元、标准普尔、道琼指数和石油：



◎插图美元日线，震荡下行，目前逼近在 76 附近，仍在下行区间中。



◎ 插图道琼和标准普尔（相对坐标）日线，本周，自周一突破 60 日均线线后以 5 日均线为支撑回涨。



◎插图布伦特，美原油连，本周回涨后震荡，目前布油 115.42，美原油连 105.40。

四、基本面分析：

◎中国人民银行《2010 年国际金融市场报告》，努力避免货币竞争性贬值或出台贸易保护主义措施，关注原油、粮食等大宗商品价格上涨以及通货膨胀风险。

◎从本周三起法国标致雪铁龙集团将终止部分生产。

◎丰田汽车昨天宣布,将从下周一开始恢复因地震影响而停产的“普锐斯”等3款混合动力车的生产。

◎马牌轮胎贸易有限公司的4张3C认证证书已被暂停,4张被暂停的马牌轮胎3C认证证书记录中明确写道,马牌轮胎公司是制造商,而生产厂则是锦湖轮胎有限公司

◎美国通用汽车公司25日表示,28日将重启旗下位于路易斯安那州什里夫波特市的卡车组装工厂。

◎国际原子能机构25日表示,与前一日相比,日本福岛第一核电站形势没有显著变化,抢修工作继续取得进展,但不确定因素仍令人担忧。

◎目前利比亚的局势仍在联军与当地政府的对峙中。

◎美国商务部公布的数据显示,美国2010年第四季度GDP环比年化增长率终值为3.1%,高于经济学家对此平均预期的2.9%。

◎汤森路透和密歇根大学联合公布的数据显示,3月美消费者信心指数终值为67.5点,符合经济学家对此的平均预期,创下近五个月以来最低水平。

◎葡萄牙议会周三投票拒绝通过政府的减支措施。由此引发葡萄牙政治危机,惠誉评级公司周四将葡萄牙主权评级下调至“A-”,前景展望为“负面”。

◎评论:央行报告实际证明了目前国内受多国货币贬值影响所面临的通胀局面,葡萄牙政治危机的原因也间接证明,事实上西方发达国家不会因为中国政府的希望而转向货币紧缩,他们为了恢复经济就必然会选择继续的宽松经济政策。

下游企业方面,轮胎方面,锦湖轮胎案导致的影响继续在外资轮胎企业内扩大。外资企业相继受到影响的结果是更多的轮胎需求转向国内企业,从而使得目前国内轮胎生产能够得到一定程度的扩大。有利于国内橡胶的销售,和橡胶价格的稳步上升。

汽车方面,日本地震的影响继续扩大,目前已经影响到法国,而且受辐射的影响,从日本进口的零部件检验已经成为了问题,根据国际原子能机构的消息,该影响不会短期内结束。汽车产量的下降,从长期上看是对橡胶价格的一个不利因素。另一方面,美国经济数据显示出美国经济持续的恢复局面,但是消费者信心数字的下降虽然由于符合预期没有对市场造成明显影响,但同时也表现出美国经济完全是在刺激政策下被推动上行的,这一政策很难在目前的压力局面下停止。结合我们前面提到的通胀的预期,商品在长期上看,依旧会由于货币因素继续保持上行趋势。

橡胶方面,我们在周五检测到的数据显示,橡胶销售依旧良好,但不及前几日成交强烈,市场恢复理性,另外由于缅甸地震,西双版纳地区受到一定影响,但由于近期气温低,割胶尚未进行,所以损失和影响状况难于统计,目前看,无论是国际还是国内,橡胶供给局面都稍显紧凑,支撑橡胶价格。

五、技术分析：



◎ 如日线图所示，橡胶 1105 合约在本周，上涨后震荡回调，向上一度突破 20 日均线，并最终上行于 10 日均线之上。

◎ 在指标方面，MACD 两条指标线仍指向上涨，但 DIFF 已经上穿 DEA 指标，目前红线呈现增加，指示恢复上涨状态。

◎ RSI6 日 RIS 指标目前在指数 52 附近，52 指数是买入指标，但是目前该指标偏弱。

◎ 短期指标，参看“插图：橡胶 1109 30 分钟 K 线”，MACD 青线开始收窄，RSI 指标处在 35 位置，该位置在周四曾经确认支撑。目前图形形态类似于已经确认底部。

六、后市研判：

◎本周图形，为我们展示出一个上涨后回调的走势，国际方面，日本地震和利比亚仍是影响重要因素。国内方面，新胶生产情况开始逐步成为关注重点，下游企业受锦湖轮胎案影响。

受以上因素影响目前现货市场呈现起稳后的震荡状态。

目前没有明确利多或利空因素。国内新胶即将开割，新胶的产量和日本地震灾害发展将是影响未来远期市场的因素之一。短期内看，橡胶价格依旧可能呈现震荡局面，长期看，橡胶价格上涨的可能性仍有。

七、操作建议：

支撑价格：34400

阻力价格：36560 主要阻力 60 日均线。

在此阶段，我们建议投资者采取震荡思想，可少量操作，也可选择观望，操作上多单需等待支撑确认，空单需要关注市场内交易倾向及外盘局面，目前商品价格受地缘政治和政策等影响波动较大，注意要设好止损。依旧要注意节奏和持仓量，推荐日内短单，目前多空平仓盘均较大，注意持仓风险。

道通研发中心 李洪洋