

道通期货橡胶周评

(2011 年 02 月 14 日——02 月 18 日)

目录

一、一周行情回顾：	1
二、外盘价格：	2
三、美元、标准普尔、道琼斯指数：	4
四、基本面分析：	5
五、技术分析：	6
六、后市研判：	7
七、操作建议：	7

一、一周行情回顾：



插图：橡胶 1105 30 分钟 K 线

◎在过去的一周里，橡胶主力合约 1105 走出了、宽幅震荡后下跌的走势。图中青色斜线为以上周到本周 15 日建立的短期上涨趋势底部支撑线，黄金比例分割线的基准为 1 月 26 日到 2 月 9 日的上涨。图中绿色斜线为 2 月 1 日前几周所形成的有效确认后的上涨趋势线。

◎2 月 14 日今日橡胶受日胶影响高开，橡胶主力合约 1105 一度上行到 43350，后回调整理，尾盘略微收高于 42860。

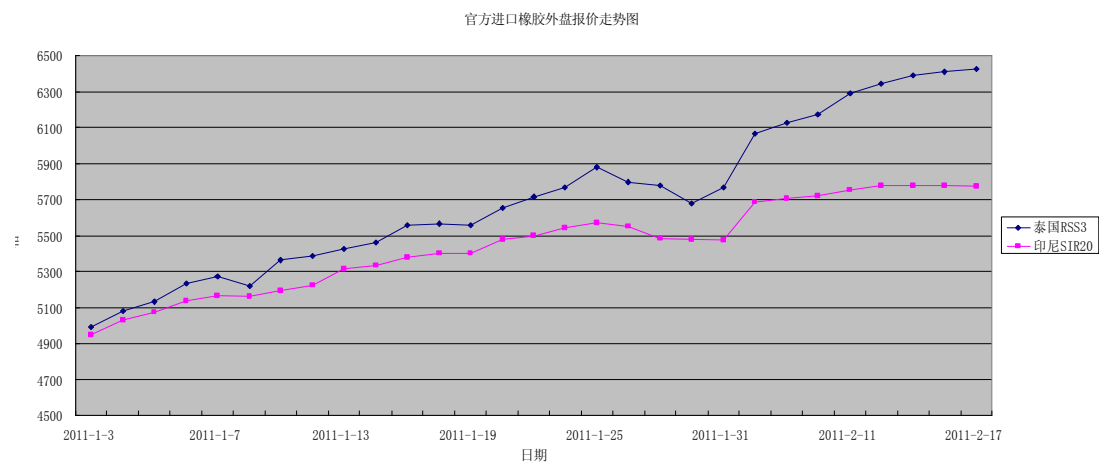
◎2 月 15 日今日橡胶受日胶影响低开，橡胶主力合约 1105 一度下行到 43350，后随 CPI 公布上行。尾盘出现下跌，一度突破短期支撑线。

◎2月16日今日橡胶受日胶影响低开，橡胶主力合约1105低位震荡，一度下行到41045，后尾市小幅回升至41850。

◎2月17日今日橡胶受日胶影响高开，橡胶主力合约1105，一度上行到42650回到短期支撑线之上，后尾市下跌至41305。

◎2月18日今日橡胶受日胶低开影响低开，橡胶主力合约1105，持续在41500左右震荡，后尾市下跌至40310。突破20日均线收于黄金比率分割线的38.2%位置。

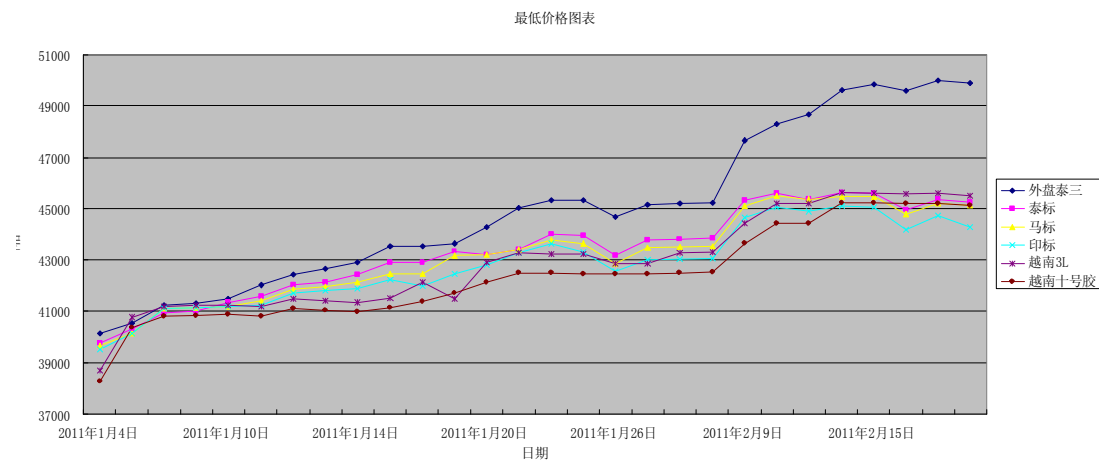
二、外盘价格：



◎附图：进口橡胶价格走势（2011年1月3日到2011年2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)	2011-2-11	2011-2-14	2011-2-15	2011-2-16	2011-2-17
泰国 RSS3	6290.2	6341.3	6388.1	6409	6423.2
印尼 SIR20	5755	5775	5775	5775	5770

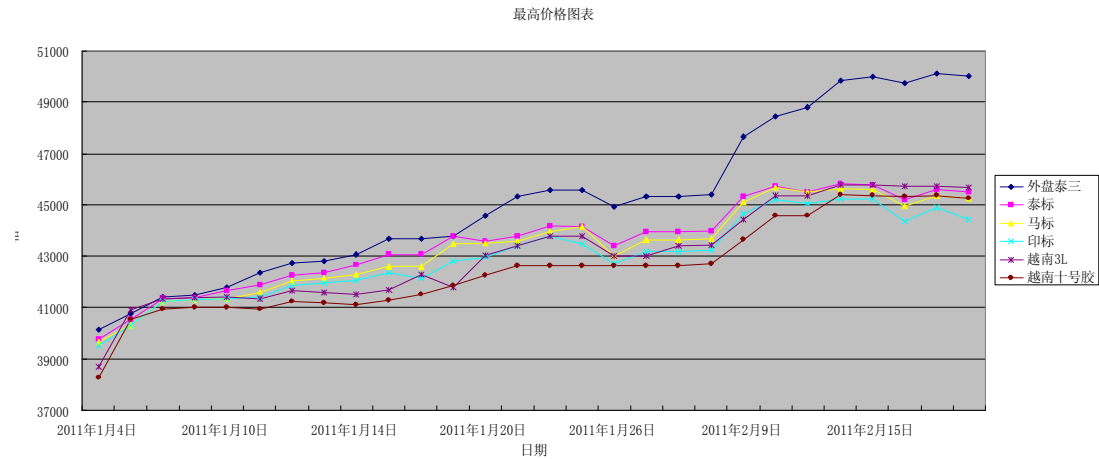
过去一周橡胶外盘官方数据价格(元/吨) [来源：中橡商务网]



附图：外盘报价最低价格图（自 1 月 4 日到 2 月 18 日：来源金银岛）

外盘报价最低价格（换算后）对比表					
类别/日期	2011 年 2 月 14 日	2011 年 2 月 15 日	2011 年 2 月 16 日	2011 年 2 月 17 日	2011 年 2 月 18 日
外盘泰三	49630	49848	49587	49983	49885
泰标	45620	45607	44964	45359	45270
马标	45466	45453	44809	45205	45116
印标	45080	45068	44193	44742	44270
越南 3L	45620	45607	45580	45590	45500
越南十号胶	45234	45222	45195	45205	45116

单位：人民币元/吨 来源：金银岛



附图：外盘报价最高价格图（自 1 月 4 日到 2 月 11 日 来源：金银岛）

外盘报价最高价格（换算后）对比表					
类别/日期	2011 年 2 月 14 日	2011 年 2 月 15 日	2011 年 2 月 16 日	2011 年 2 月 17 日	2011 年 2 月 18 日
外盘泰三	49861	50002	49741	50137	50038
泰标	45851	45762	45195	45590	45500
马标	45620	45607	44964	45359	45270
印标	45234	45222	44347	44897	44423
越南 3L	45774	45762	45734	45744	45654
越南十号胶	45388	45376	45349	45359	45270

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，外盘橡胶价格呈现震荡上升。

三、美元、标准普尔、道琼指数：



◎插图美元日线，突破短期支撑，目前回调到 77 附近。



◎ 插图标准普尔日线，持续上涨。



◎插图道琼指数日线，本周道琼，持续上行。

四、基本面分析：

◎泰国橡胶市场 18 日因国家假日休市。东京投资咨询公司 JSC Corp 的分析师 Takaki Shigemoto 称，泰国南部一些种植园，橡胶树已经开始落叶，导致割胶量减半橡胶种植农 2 月至 5 月份在所谓的冬季减少割胶，胶乳产量下降。天然橡胶生产国协会(Association of Natural Rubber Producing Countries)表示，在此时期，泰国橡胶产量较峰值下降 60%。印尼和马来西亚在同一时期也将进入低产季。

◎本周末，二十国集团财长和央行行长会议将在法国巴黎进行世界经济失横为其主要议题。

◎轮胎：

2 月 18 日晚间消息，全球最大的轮胎制造商日本普利司通轮胎公司 (Bridgestone Corp.)日前公布了 2010 财年的财报。该公司 2010 财年的净利润为 989.1 亿日元，比 2009 财年的 10.4 亿日元有较大幅度的增长。2010 财年的销售额比 2009 财年增长了 10%至 2.862 万亿日元，而 2009 财年的销售额为 2.597 万亿日元。

由于今年投入成本更高并且日元强劲，该公司预计在截至 2011 年 12 月 31 日的 2011 财年其净利润将比 2010 财年下降 17%至 820 亿日元，预计营业 利润将比 2010 财年下降 16%至 1400 亿日元。由于该公司认为其在日本、美国和欧洲的轮胎销量将会增长，预计 2010 财年的销售额将增长 11%至 3.180 万亿日元。

日本第二大轮胎制造商 Sumitomo Rubber Industries Ltd. 该公司 2 月 14 日称，其从 5 月 1 日起，将日本市场轮胎价格上调 7%至 10%。

◎汽车方面：

北美：福特 2010 年财年利润创下 10 年来新高，净利润达到 65.6 亿美元，较上财年增长 1 倍以上。

日本：本田发布的 2010 年度(2010 年 4 月—2011 年 3 月)第三季度(2010 年 10 月 1 日—12 月 31 日)财报，本季度的营业利润达 1256 亿日元。

丰田汽车，将调高全年度的纯利润，从 3500 亿日元调高至 4900 亿日元。

日产将营业利润预期从 4850 亿日元(58.68 亿美元)提高至 5350 亿日元(63.52 亿美

元)。

欧洲：法拉利公司共交付了 6573 辆车，同比增长了 5.4%，创造了法拉利历史上的最佳销量纪录。

◎美国股市下周一因总统日休市，因此周五是长周末前的最后一个交易日。

◎道琼斯泛欧 Stoxx 600 指数下跌 0.05%，报收 291.02 点。

◎2 月 18 日，中国人民银行晚间宣布，央行决定从 2 月 24 日起，上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。中银国际资深经济学家，程漫江，中国国际经济交流中心分析员，王军等经济学者均表示，本次调节符合市场预期。

◎评论：国际市场对中国加息反应平淡，美国经济依旧按照预期恢复，轮胎提价及销售数据显示有利于国际橡胶价格上行，汽车销售数据及预期目标有利于橡胶价格，美国主要股指上涨有利于商品价格上涨。外盘胶价方面，泰国因国家假日休息，其他国家产品胶有所调整。不利于橡胶价格的持续上行。

五、技术分析：



◎ 如日线图所示，橡胶 1105 合约在本周，经历了震荡后回补跳空缺口的回调，目前回调到由 1 月 26 日到 2 月 9 日形成黄金比率分割线的 38.2%位置。

◎ 在指标方面，MACD 两条指标线再次指向下跌，目前出现青线,并呈现青线增加状态。

◎RSI6 日 RIS 指标目前在指数 30 附近，30 指数是卖出指标,但该指标附近曾印

证了 11 月 29 日后的关键性反转。

六、后市研判：

◎本周的图形，为我们展示出一个突破新高后宽幅震荡后回调的走势。

中东局势紧张状态,可能继续推动石油价格上涨。

橡胶的供给需求情况依旧紧张，外盘橡胶价格目前仍在高位。

下游企业方面，各大汽车公司均有投产扩产计划,轮胎企业在本周发布提价。

外盘金融方面，本周美国经济数据好于预期，推动金融股票市场上涨。

政策方面，我国准备金印证了市场流动性缩紧的预期。

七、操作建议：

从本周图形看，橡胶大趋势依旧是上行，但是，目前回调已经出现，橡胶价格极有可能受该调整继续向下稍做调整后确认底部。

支撑价格：38410

阻力价格：42000

在此阶段，我们建议投资者适度观望，操作上多单需等待支撑确认,空单需要等待明日技术指标及国内市场反应,目前橡胶价格国内外价差较大,注意要设好止损。依旧要注意节奏和持仓量，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