

道通期货橡胶周评

(2011年6月13日——6月17日)

目录

一、一周行情回顾：	1
二、外盘价格：	2
三、美元、道琼指数和石油等：	4
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

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，走出了宽幅震荡横盘的走势。在本周末发生了换约，1201 交易量超过 1 万。

◎6 月 13 日

1109 合约受日胶影响低开 32650，今日其价格在 32900 与 32520 间震荡横盘。尾盘收于 32685。

◎6 月 14 日

1109 合约按照昨日结算价开盘 **32710**，今日其价格宽幅震荡，早盘最高到 **32990**，后伴随 **CPI** 公布回落到 **32455**。尾盘小幅收高于 **32770**。

◎6月15日

1109 合约今日高开 **33540**，今日其价格震荡后走高。尾盘收高于 **33500**。

◎6月16日

1109 合约今日高开 **33120**，今日其价格宽幅震荡最高 **33430**，最低 **33005**。尾盘收于 **33110**。

◎6月17日

1109 合约，今日横盘震荡。开盘 **33210**，最高 **33495**，最低 **33020**，收于 **33405**。

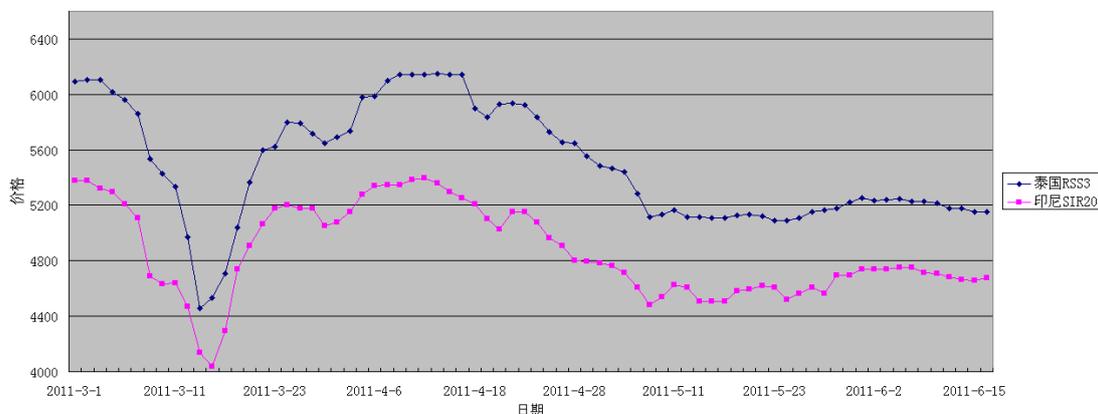


插图：橡胶 1201 30 分钟 K 线

◎1201 合约，开盘 33640，后一路上涨，尾盘收于 34170，为合约近期内新高价位。

二、外盘价格：

官方进口橡胶外盘报价走势图



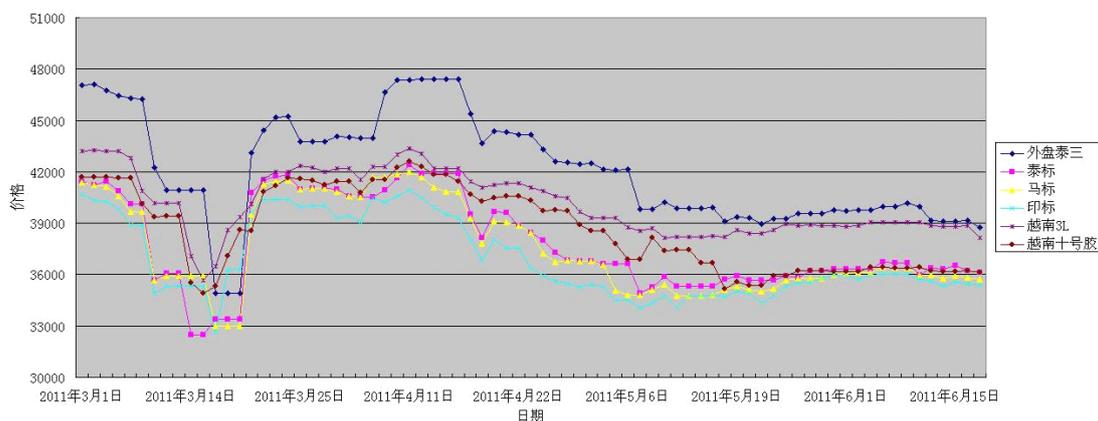
◎附图：进口橡胶价格走势（2011年3月1日到2011年6月15日）[来源：中橡商务网]

官方进口橡胶外盘报价汇总表(本周)

日期 类别(价格:美元/吨)	2011-6-10	2011-6-13	2011-6-14	2011-6-15	2011-6-16
泰国 RSS3	5213.7	5177.4	5177.4	5155.4	5150.3
印尼 SIR20	4705	4685	4665	4660	4675

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



附图：外盘报价最低价格图（自3月1日到6月17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6月13日	2011年6月14日	2011年6月15日	2011年6月16日	2011年6月17日
外盘泰三	39176	39116	39126	39159	38757
泰标	36368	36312	36549	36200	36108

马标	35989	35782	35943	35821	35730
印标	35609	35327	35564	35442	35352
越南 3L	38873	38813	38823	38855	38151
越南十号胶	36216	36161	36170	36200	36108

单位：人民币元/吨 换算基准数据来源：金银岛



附图：外盘报价最高价格图（自3月1日到6月17日 换算数据源为金银岛）

类别/日期	2011年6月13日	2011年6月14日	2011年6月15日	2011年6月16日	2011年6月17日
外盘泰三	39404	39343	39354	39386	38908
泰标	36596	36539	36701	36352	36260
马标	36140	35933	36094	35973	35881
印标	35761	35479	35715	35593	35503
越南 3L	39024	38964	38975	39007	38303
越南十号胶	36368	36312	36322	36352	36260

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，外盘橡胶价格本周始终在低点附近震荡。

三、美元、道琼指数和石油等：



◎插图美元日线，我们可以看出，美元本周末再次回落到。60 日均线附近。



◎ 插图道琼指数，本周继续之前的下跌趋势，仍在前低（图中方框）之下。



◎ 插图美原油连，本周下跌，突破震荡区间底部，有继续下跌趋势，目前布油

112.82，美原油连 93.01。

四、基本面分析：

◎交易商称，因泰国南部不稳定的降雨一直令到货量低迷。

◎路透密西根大学调查指出，6 月份消费者信心下滑至 71.8，不如 5 月份的 74.3。分析师原先预估该指数下滑至 73.5。该指数显示的是消费者个人财务状况以及企业消费情形。

◎印度中央银行 16 日发布例行货币政策报告，宣布再次上调关键利率 25 个基点至 7.5%

◎德国总理默克尔在与法国总统萨科齐举行的联合新闻发布会上表示，他们希望希腊危机迅速得到解决，并承诺致力于维护欧元稳定。

◎希腊政府周五已重组内阁、任命前国防部长伊万格罗斯-维尼泽罗斯为新任财政部长，希望藉此避免违约风险。

◎丰田汽车印度公司下调 2011 年在印度市场的汽车销量目标至 14 万辆，下调比例为 7%。丰田汽车 4 月份印度市场销量同比增长了 61%至 9681 辆，5 月份销量增长了 24%至 7470 辆。

◎评论：

宏观经济方面，美国经济指标始终摇摆不定，在 6 月结束后是否继续推行量化宽松政策成为关注重点。国内调控方面，准备金已经调节，是否加息成为重点。在以上情况没有具体结论前，目前市场比较接近利空出尽的局面，只要外盘环境稍微偏好，就对上涨有利。

供求心理方面：供应方库存不多，售卖稳健。求购方有需求，但顾虑割胶期到来，期待随着供应量加大价格回落。相比之下供应方更有优势，现货价格可能不会发生立刻的深幅下跌。对期货价格有一定支撑。

供给方面，主要产胶国开始纷纷进入开割阶段，但是泰国受到雨水干扰，供应量始终不足。下游企业看，汽车方面，丰田虽然调低了印度产量预期，但是其 5 月数据还是偏好。另一方面，日本产能也开始不断恢复。

石油方面，石油价格继续下跌，对商品价格不利，但是长期上支撑经济恢复。政策方面，我国对中小企业贷款开始有所放松，金融调控力度和频率有明显减弱。其他方面，粮食紧张的预期加大。基础产品价格的上涨，会推动工业品价格的上涨。

受以上因素影响，近期的商品和橡胶价格虽然可能上涨，但仍会由于顾及经济滑坡风险，呈现震荡局面。

五、技术分析：



◎ 如日线图所示，橡胶 1109 合约在本周继续震荡横盘。

◎ 在指标方面，MACD 红线减少，虽然是买入指标但是暗示上涨动力不足，有回调风险。

◎ RSI6 日 RIS 指标目前在指数 47 附近，47 指数是卖出指标。

◎ 短期指标，参看“插图：橡胶 1109 30 分钟 K 线”，MACD 位于零线，RSI 指标处在 61 位置，有回涨倾向。



- ◎ 如日线图所示，橡胶 1201 合约在本周震荡横盘后，在周末走出短期内新高价位。
- ◎ 在指标方面，MACD 红线减少后增多，虽然是买入指标。
- ◎ RSI6 日 RIS 指标目前在指数 64 附近，64 指数是买入指标。
- ◎ 短期指标，参看“插图：橡胶 1201 30 分钟 K 线”，MACD 红线增多，RSI 指标处在 72 位置，是上涨指标。
- ◎ 1201 合约是橡胶的多头倾向合约。

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，本周图形，1109 为我们展示出一个震荡横盘形态，1201 则是突破近期高点，有上涨倾向的形态，国际方面与国内方面，宏观经济状况成为焦点。

短期内看，橡胶价格呈现回升现象，但是由于近期的市场避险心理影响，橡胶价格很有可能继续呈现震荡局面，且震荡呈现宽幅状态。从风险控制角度看，不持长单是较好的选择。且目前价格已经到达前期价格密集区，继续上行阻力加大。

七、操作建议：

1109 合约：

支撑价格：33000

阻力价格：33700

1201 合约：

支撑价格：33200

阻力价格：34500

在此阶段，我们建议投资者采取灵活操作，关注外盘走向和日内指标数据，顺势而为，底部已经持有多单的长单操作者，可以选择以 20 日均线为底部支撑，作为防御点控制仓位，继续持有，也可以选择获利离场。从合约选择上，做多推荐转向 1201 合约。商品价格受经济数据和政策等影响波动较大，推荐短单日内操作，注意要设好止损。注意节奏和持仓量、持仓风险。

道通研发中心 李洪洋