



QE3 预期落空 沪胶端午空仓观望

天然橡胶日报



要闻点睛

隔夜市场数据一览：

品种	收盘	涨跌	涨跌幅
原油	81.45	-2.90	-3.44%
黄金	1615.8	-7.4	-0.46%
伦铜	7504.00	-104.25	-1.37%
CRB	521.71	-4.30	-0.82%
美指	81.45	0.02	0.02%
日元	79.52	0.58	0.73%
道指	12824.39	-12.94	-0.10%
纳指	2930.08	0.32	0.01%
标普	1355.69	-2.29	-0.17%
英国	5622.29	35.98	0.64%
德国	6392.13	28.76	0.45%
法国	3126.52	8.75	0.28%

美联储如预期延长扭转操作，QE 预期落空，希腊组阁成功。
隔夜欧美股市涨跌互现，美元指数宽幅震荡，大宗商品纷纷下挫

交易提示

沪胶主力合约 1209 合约本周交投谨慎，MACD 金叉端口逐步打开，但均线方面并没有能及时配合，始终未能有效攻克 23600 沿线压力，美联储刺激计划如预期中延长扭曲操作，对市场提振作用有限，临近中国端午假期，建议投资空仓观望为宜或短线交易，日内区间或将在 22800-23300。

金元期货上海研发部

高级研究员：范燕文
QQ: 704589987
MSN:Fanyw2@hotmail.com

0898-66552081
021-68759717-8010

（个人观点 仅供参考）



一、行情综述

表 1：2012 年 6 月 20 日上海期货交易所沪胶交易情况

品种	交割月	前结算	今开盘	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌 1	涨跌 2	成交手	持仓手/变化
天然橡胶	1207	23395	23420	23565	23400	23560	23445	165	50	322	1404
	1208	23360	23405	23585	23380	23515	23475	155	115	352	512
	1209	23180	23200	23445	23130	23350	23275	170	95	474914	135406
	1210	23240	23325	23435	23140	23345	23280	105	40	86	220
	1211	23325	23355	23550	23355	23550	23490	225	165	32	372
	1301	23440	23495	23690	23400	23605	23535	165	95	7198	8294
	1303	23530	23830	23830	23830	23830	23830	300	300	2	206
	1304	23715				23750	23750	35	35		44
	1305	23750	23750	23955	23750	23870	23835	120	85	26	280
	1306	23580				23665	23665	85	85		2
	小计									482932	146740

(二) 资金情况

表 2：沪胶 1209 合约持仓排行榜

合约代码：ru1209

交易日期：20120620

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	申万期货	20091	2747	1	中国国际	4349	602	1	中国国际	3383	34
2	华安期货	18927	-2411	2	华联期货	3782	-72	2	浙江永安	2542	-620
3	中证期货	14548	-3382	3	浙江永安	2142	-193	3	银河期货	2244	89
4	瑞达期货	14176	653	4	东兴期货	2027	651	4	浙商期货	2090	136
5	南华期货	13791	-780	5	海通期货	2022	216	5	上海中期	2069	57
6	海通期货	13309	-2134	6	银河期货	1784	-338	6	南华期货	1955	-532
7	银河期货	11831	-695	7	广发期货	1741	94	7	申万期货	1677	-132
8	浙商期货	9996	886	8	南华期货	1700	479	8	海通期货	1577	-305
9	徽商期货	9693	-750	9	华泰长城	1466	-2	9	华泰长城	1550	232
10	浙江永安	9503	245	10	申万期货	1411	-369	10	宝城期货	1539	177
11	北京中期	9436	-248	11	国信期货	1202	338	11	大地期货	1446	198



12	光大期货	9168	-1652	12	中证期货	1166	-224	12	中证期货	1443	-360
13	广发期货	8848	258	13	江苏弘业	1113	-270	13	江苏弘业	1369	699
14	国海良时	8567	-804	14	浙江中大	1084	-75	14	新湖期货	1367	28
15	中融汇信	8362	-365	15	光大期货	1055	20	15	上海东亚	1349	-29
16	一德期货	7802	3736	16	鲁证期货	1041	203	16	浙江中大	1344	-115
17	浙江中大	7792	-3255	17	大连良运	1033	88	17	瑞达期货	1274	31
18	中辉期货	7287	118	18	瑞达期货	1000	-127	18	中化国际	1190	-310
19	国泰君安	7263	1142	19	经易期货	996	-302	19	广发期货	1181	-36
20	英大期货	6818	-1391	20	大地期货	963	-79	20	成都倍特	1146	155
合计		217208	-8082			33077	640			33735	-603

数据来源：上期所 金元期货

(三) 期货仓单

天然橡胶

单位：吨

地区	仓库	期货	增减
上海	上海长桥	1600	0
	晶通化轻	200	0
	中储大场	0	0
	合 计	1800	0
山东	奥润特	2365	0
	青岛832	710	-10
	合 计	3075	-10
云南	云南储运	2020	0
海南	海口港	3765	0
	新思科永桂	1100	0
	合 计	4865	0
天津	中储南仓	0	0
总 计		11760	-10

【近期观点阐述】

FED 抛售短期国债并买进中长期国债，以压低长期利率，此扭曲操作原定于 6 月 30 日到期，因为欧洲方面出现了积极进展，希腊组阁成功，西班牙危机短期也没有进一步扩散，因此美联储并没有推出更大的刺激措施，仅将扭曲操作期限延长至年底后，伯南克新闻发布会上也未释放 FED 准备短期采取行动的信号。此举虽然并没有 QE3 但仍在市场的预期之内，从市场目前的反应行来看，整体仍处于低位震荡格局。昨夜盘 TOCOM 橡胶 11 月基准合约报收 250.4 日圆/千克，本周横盘整理。



国内现货市场，中橡网全乳成交 42 吨，成交均价持稳 23500 元/吨；青岛保税区泰国 RSS3 报价 3160 美金左右，销区上海市场维稳报价 23500-23700 元/吨，下游采购有限，市场氛围并没有多大变动。根据中国国家统计局公布数据显示，中国 5 月轮胎产量较去年同期增长 2.8% 至 7600 万条。1-5 月中国轮胎总量总计为 3.362 亿条，较去年同期增长 4%。

沪胶主力合约 1209 合约本周交投谨慎，MACD 金叉端口逐步打开，但均线方面并没有能及时配合，始终未能有效攻克 23600 沿线压力，美联储刺激计划如预期中延长扭曲操作，对市场提振作用有限，临近中国端午假期，建议投资空仓观望或短线交易，日内区间或将在 22800-23300。

以上观点仅供参考，不作为市场参与者入市交易依据。期货有风险，投资须谨慎。

图1：沪胶1209日K线分钟走势



数据来源：文化财经 金元期货

三、国内市场



6 月 20 日天然橡胶青岛保税区现货价格行情

品种	产地	市场价格	价格单位	价格条款	备注
RSS3	泰国	3160-3170	美元/吨	保税区仓库提货	
SMR20	马来西亚	3070-3080	美元/吨	保税区仓库提货	
STR20	泰国	3070-3080	美元/吨	保税区仓库提货	
SIR20	印度尼西亚	2950-2960	美元/吨	保税区仓库提货	
SVR3L	越南	3030-3050	美元/吨	保税区仓库提货	
SVR10	越南	2900-2910	美元/吨	保税区仓库提货	

6 月 20 日复合橡胶现货美金价格行情

品种	产地	市场价格	价格单位	价格条款	备注
RSS3 复合	泰国	--	美元/吨	保税区仓库提货	
SMR20 复合	马来西亚	3080-3090	美元/吨	保税区仓库提货	
STR20 复合	泰国	3080-3090	美元/吨	保税区仓库提货	

6 月 20 日天然橡胶外盘价格行情

品种	产地	市场价格	价格单位	价格条款	装船期
RSS3	泰国	3300-3350	美元/吨	CIF 青岛主港	7 月
SMR20	马来西亚	3080-3100	美元/吨	CIF 青岛主港	7 月
STR20	泰国	3080-3100	美元/吨	CIF 青岛主港	7 月



SIR20	印度尼西亚	2980-3000	美元/吨	CIF 青岛主港	7 月
SVR3L	越南	2960-2980	美元/吨	CIF 中国主港	7 月
SVR10	越南	2840-2860	美元/吨	CIF 中国主港	7 月

6 月 20 日合成橡胶外盘价格行情

品种	市场价格	价格单位	价格条款	装船期
俄罗斯 SKI-3	3000-3050	美元/吨	CIF 中国主港	7 月
俄罗斯 BK1675N	3400-3450	美元/吨	CIF 中国主港	7 月
俄罗斯 SKD-ND	3000-3050	美元/吨	CIF 中国主港	7 月
俄罗斯 SBR1502/1500	2650-2700	美元/吨	CIF 中国主港	7 月
俄罗斯 SBR1712/1705	2500-2550	美元/吨	CIF 中国主港	7 月

6 月 20 日中橡网天然橡胶成交汇总

汇总						
日期	产 品	成交量 (吨)	平均价 (元/吨)	最高价 (元/吨)	最低价(元 /吨)	涨跌幅
2012-06-20	SCR WF/全乳胶	42	23500	23500	23500	0.0
2012-06-20	CNR/浓缩乳胶	245	14655	14700	14600	0.0

【作者简介】

范燕文 上海交通大学 期货从业经验三年，执着于行情的深入研判，探求期货服务于产业链条，为企业制订合适套保计划，对企业的资金风险管理有深刻的见解与深入研究；在《期货日报》《新金融观察》《证券时报》等多家报刊和网络上发表专题文章。2011 年荣获期货日报与证券时报举办第四届中国分析师评选最佳天然橡胶分析师。

【本报告是金元期货研发部通过深入研究，对市场行情及投资品种做出的评判，谨代表金元期货的观点，投资者需根据情况自行判断，我们对投资者的投资行为不负任何责任。本报告版权属金元期货所有。未经许可，严禁以任何方式将本报告全部或者部分翻印和传播。】