

产业服务中心橡胶市场分析

中期研究院

研究员：

陈章柱 :0755-23818395

张元鸿 :0755-23818493

一、 市场结构分析

沪胶合约间：1 月 8 沪胶远月 1305 升水近月 1301 合约 570 元 ,价差回落 5 元 ;1309 合约升水 1305 合约 255 元 , 价差回落 15 元；当前市场结构仍是远月偏强，价差虽然缩小，但是幅度有限；09 与 05 价差目前还看不到有向平水发展的机会，前提是升水进一步拉高；

柱子观点

1、 从主流商品来看，价格运行至三角形的尾端，面临方向性的选择，在方向选择的时候容易剧烈逆向运动。2、对于橡胶而言，反弹的时间和空间可能加强，但是风险溢价相对机会而言，对多头不利。3、从产业运行来看，良好的盈利现状给产业较高的安全边际。操作总结：总体上，已经不打算做多，结合动能、狙击点短空，总体认为市场走时间消耗型的路线。具体的短期狙击点 26455-26650，1309 没过 27195，多头的收益开始不能上升。获利目标 26180、25900。

2、

二、 时间周期分析

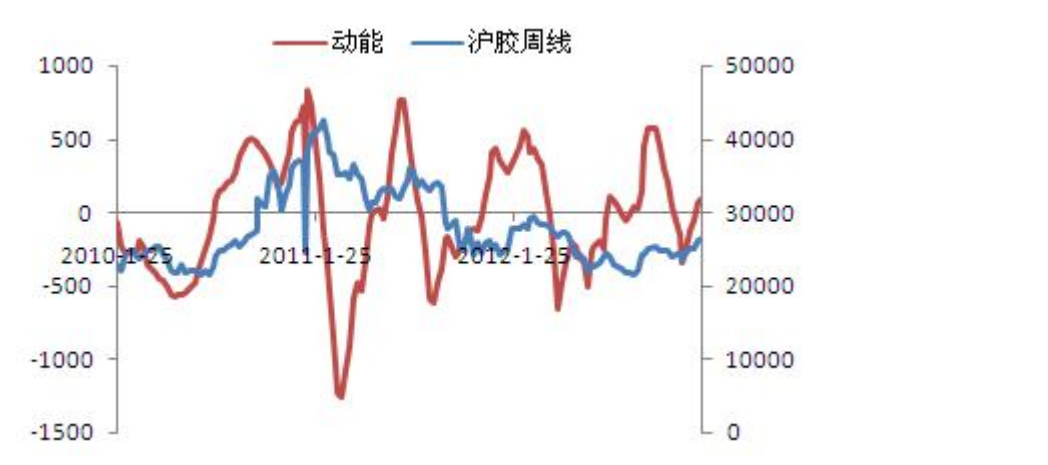
周周线级别评估：★★周线线级别观点：截止1月4日收盘，沪胶周线价格出现明显拉升同时周期性共振指标发生变化由0转1，表明橡胶周线步入上涨周期概率较大。中长期橡胶将保持强势

图1：周线共振指标



资料来源：深圳 产业中心

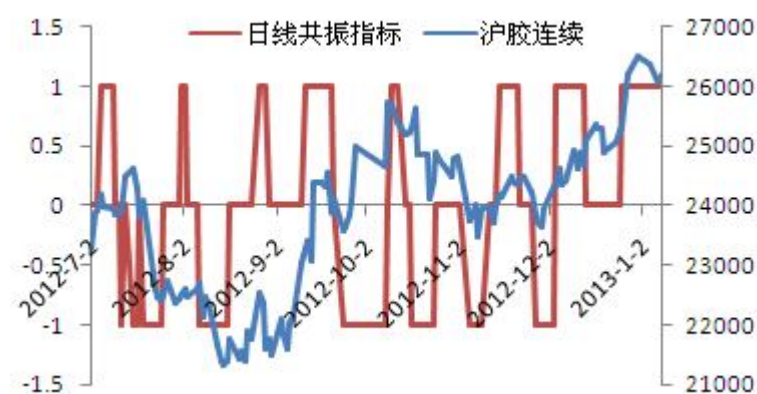
图2：周线动能指标



资料来源：深圳 产业中心

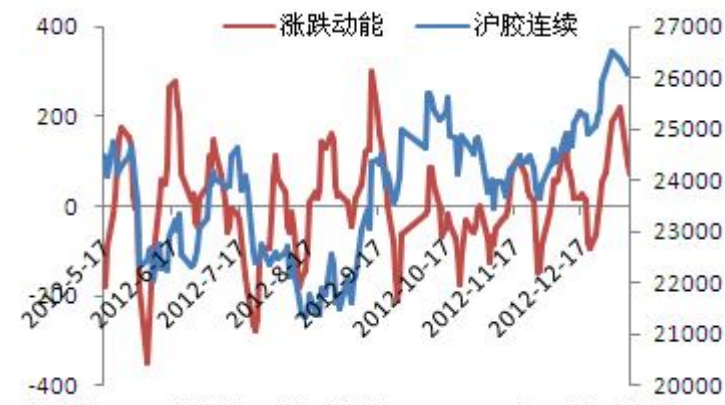
日线级别评估：★★★截止周二收盘，日线级别指标维持1状态。表明日线级别处于强势周期中，通过最新的数据推测，此次强势周期持续时间还有2个交易日左右。操作上，多单继可持有。

图1：日线共振指标



资料来源：深圳 产业中心

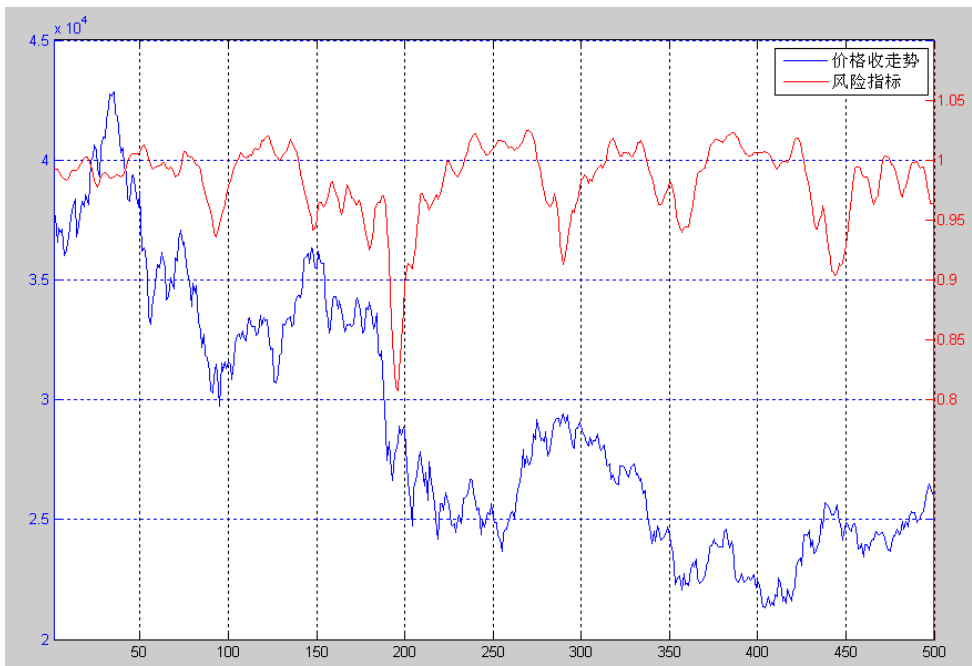
图2：日线动能指标



资料来源：深圳 产业中心

日线风险指标：截止周二收盘，日线橡胶风险指标继续回落，表明橡胶回落风险在积聚，但目前判断将出现拐点还为时尚早。后期需重点关注风险指标有无快速下跌情况出现。

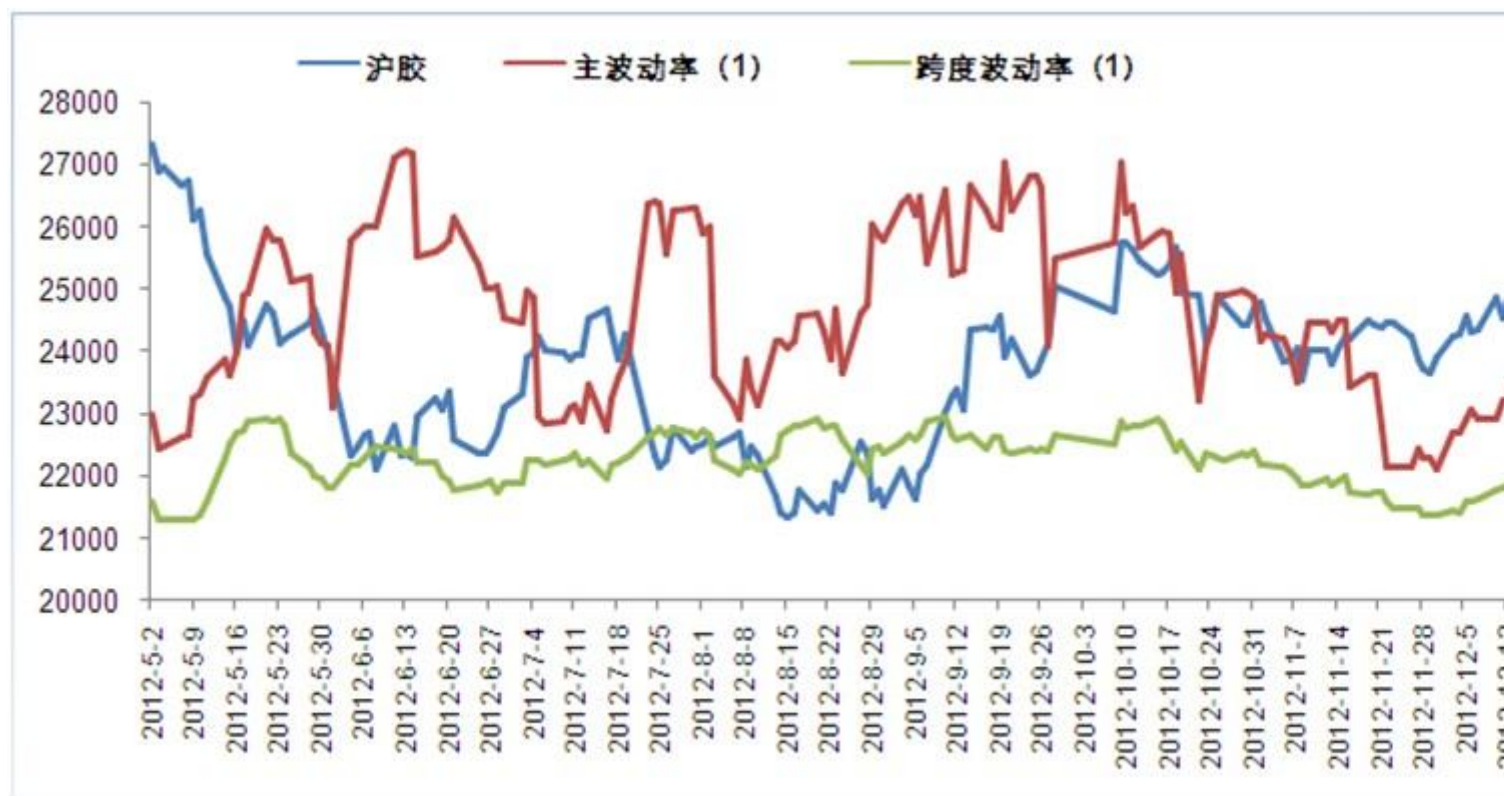
图5：日线风险指标



资料来源：深圳 产业中心

综合评估： ★★★

三、波动率分析



沪胶：关系正相关，沪胶指数在 26260（现在 26192）以上，可以确定转强，与现在的价格相距较近；

四、量化策略

商品价格定量区间—2013.01.09						
商品名称	最低值	近低值	中值	近高值	最高值	当日市场氛围
制作单位： 中国国际期货 产业服务中心 (仅供参考,据此操作,风险自担)	说明:当日破了 最低值就要追 空(确认站稳在 最低值以下)	说明:当日在近 低值买入,近 高值卖出(确定 是涨势)	说明: 此区间适合 在震荡行情 中应用。	说明:当日在 近高值做空, 近低值平仓(确 认是跌势)	说明:当日破了 最高值就要追 高(确认站稳在 最高值以上)	根据不同品种强 弱,严格执行区 间用法,适合日 内和小波段操作
郑棉1305	19129	19173	19234	19278	19339	多头市场
粕稻1305	2713	2718	2720	2725	2727	空头市场
玻璃1305	1410	1436	1453	1479	1496	多头市场
甲醇1305	2779	2799	2841	2861	2903	多头市场
菜油1309	9757	9801	9859	9903	9961	空头市场
粕稻1309	2771	2778	2780	2787	2789	空头市场
菜粕1305	2413	2449	2475	2511	2537	多头市场
菜油1305	9702	9741	9792	9831	9882	空头市场
菜籽1309	5333	5371	5418	5456	5503	多头市场
白糖1305	5643	5678	5696	5731	5749	多头市场
PTA1305	8587	8625	8677	8715	8767	多头市场
强麦1309	2691	2700	2705	2714	2719	多头市场
强麦1305	2587	2602	2612	2627	2637	多头市场
豆一1305	4687	4716	4734	4763	4781	空头市场
玉米1305	2438	2448	2454	2464	2470	多头市场
焦炭1305	1777	1808	1827	1858	1877	多头市场
乙烯1305	10576	10638	10811	10873	11046	空头市场
豆粕1305	3243	3270	3286	3313	3329	多头市场
棕榈1305	6716	6764	6876	6924	7036	空头市场
PVC1305	6653	6665	6693	6705	6733	空头市场
豆油1305	8578	8614	8670	8706	8762	空头市场
白银1306	6318	6340	6380	6402	6442	空头市场
沪铝1303	15199	15213	15254	15268	15309	空头市场
黄金1306	335.54	335.98	336.64	337.08	337.74	空头市场
沪铜1304	57915	58110	58295	58490	58675	多头市场
燃油1305	5062	5105	5119	5162	5176	多头市场
沪铅1302	15041	15068	15146	15173	15251	空头市场
螺纹1305	3950	3984	4002	4036	4054	多头市场
橡胶1305	25591	25908	26136	26453	26681	多头市场
沪锌1304	15299	15338	15434	15473	15569	空头市场
沪深1301	2487.3	2510.1	2529.5	2552.3	2571.7	空头市场

分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户,不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况,以及(若有必要)咨询独立投资顾问。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

若本报告的接收人非本公司的客户,应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。



	北京	深圳	香港
地址:	北京市朝阳区光华路 14 号中国中期大厦 A 座 9 层(邮编:100020)	深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 15 层(邮编:518031)	香港上环干诺道西 3 号亿利商业大厦 23 层 B 室
电话:	010-65081080	0755-23818333	00852-25739399
传真:	010-65081080	0755-23818318	00852-25739123
客服:	95162	400-8888-160	
网址:	http://www.cifco.net		



	北京
地址:	北京市朝阳区光华路 14 号中国中期大厦 A 座 2 层
电话:	010-65807671
传真:	010-65807671
网址:	www.cifco.net