

道通期货橡胶周评

(2011年4月11——4月15日)

目录

一、一周行情回顾：	1
二、外盘价格：	2
三、美元、标准普尔、道琼斯指数和石油：	4
四、基本面分析：	5
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，走出了个突破前高后震荡下跌的走势。图中黄金比例分割线基准为 3 月 29 日到 4 月 8 的上涨。

◎4 月 11 日

受日胶高开影响，橡胶价格今日高开后一度到达 **37985**，突破 **60** 日均线，之后价格回落到开盘幅度，整日维持震荡 **37065** 收盘。

◎4 月 12 日

受日胶及大宗商品回调影响，橡胶价格今日低开后宽幅震荡走低下， 收盘 **36455**，最低到达前期上涨的 **38.2%**幅度回调。

◎4月13日

受外盘日胶影响，橡胶价格今日震荡走低，一度回调到前期上涨的黄金比例线 **50%**位置，之后恢复上行，收盘于 **36555**。

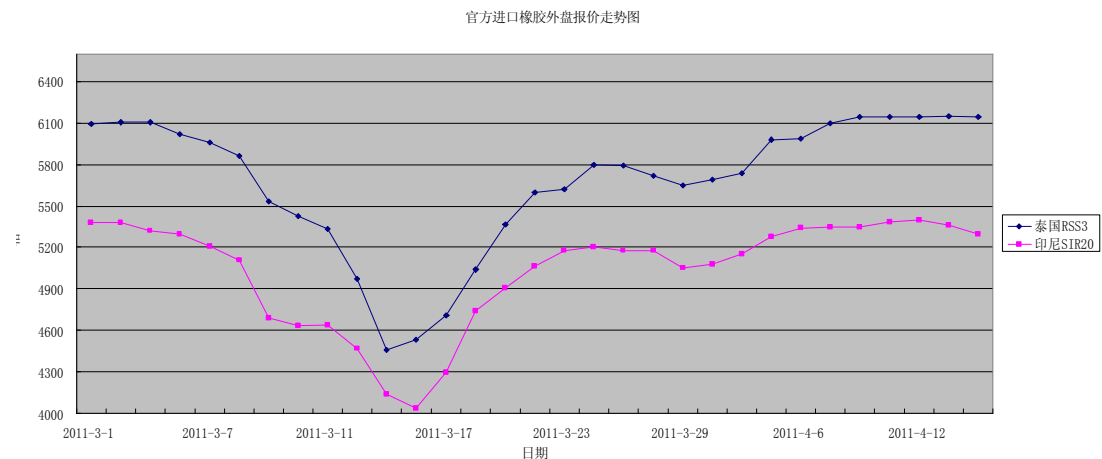
◎4月14日

受外盘日胶高开上行影响，橡胶价格今日价格宽幅震荡，**10**日均线为支撑，之后跌破**10**日均线，尾盘下跌收低为 **35670**

◎4月15日

受外盘日胶影响，橡胶价格今日震荡走低，回调到了黄金比例线 **61.8%**附近。

二、外盘价格：

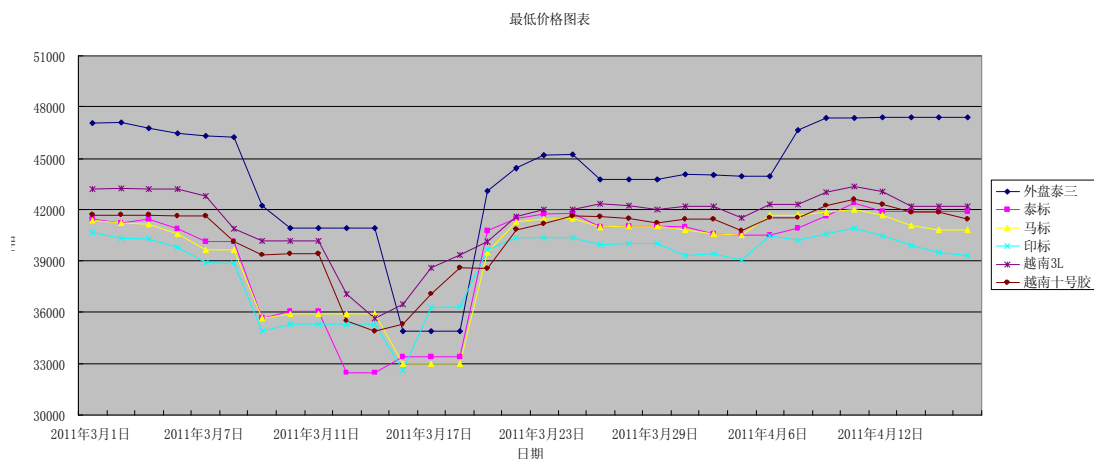


◎附图：进口橡胶价格走势（2011年3月1日到2011年4月14日）[来源：中橡商务网]

官方进口橡胶外盘报价汇总表(本周)

日期 类别(价格: 美元/吨)	2011-4-8	2011-4-11	2011-4-12	2011-4-13	2011-4-14
泰国 RSS3	6141.7	6143.8	6141.7	6151.9	6143.8
印尼 SIR20	5350	5385	5400	5360	5295

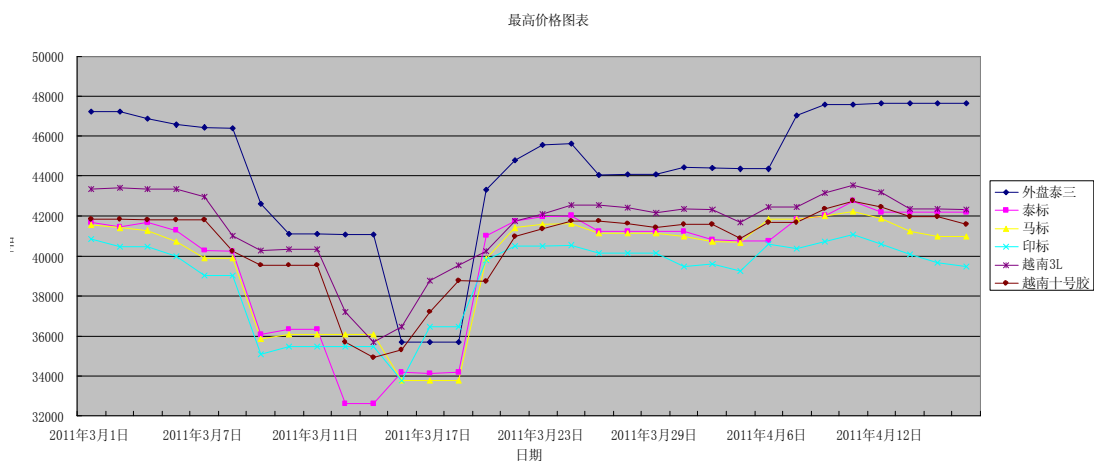
过去一周橡胶外盘官方数据价格(元/吨) [来源：中橡商务网]



附图：外盘报价最低价格图（自 3 月 1 日到 4 月 15 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 4 月 11 日	2011 年 4 月 12 日	2011 年 4 月 13 日	2011 年 4 月 14 日	2011 年 4 月 15 日
外盘泰三	47357	47419	47419	47419	47419
泰标	42386	41905	41905	41905	41905
马标	42003	41675	41072	40828	40814
印标	40932	40450	39925	39529	39286
越南 3L	43380	43054	42219	42204	42190
越南十号胶	42615	42288	41836	41822	41425

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 4 月 15 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 4 月 11 日	2011 年 4 月 12 日	2011 年 4 月 13 日	2011 年 4 月 14 日	2011 年 4 月 15 日
外盘泰	47587	47649	47649	47649	47649

三					
泰标	42768	42212	42212	42212	42212
马标	42233	41905	41225	40981	40967
印标	41085	40603	40078	39681	39439
越南 3L	43533	43207	42371	42357	42342
越南十号胶	42768	42441	41989	41974	41578

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，外盘橡胶价格一度下跌后再次起稳，价格相对稳定。

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 74 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，再次上涨，逼近前期高点位置。



◎插图布伦特，美原油连，本周再次回涨，逼近前期高点，目前布油 123.10 美原油连 109.66。

四、基本面分析：

◎周小川 4 月 16 日向媒体表示，货币政策收紧将持续一段时间。

◎3 月份居民消费价格同比上涨 5.4%，环比下降 0.2%。一季度，居民消费价格同比上涨 5.0%。

- ◎ 2 月份中国减持美国国债 6 亿美元，这是中国连续第四个月减持美国国债
- ◎ 美国劳工部宣布，3 月的消费者价格指数(CPI)环比增长 0.5%。据彭博社的调查，经济学家对此的平均预期为环比增 0.5%。2 月的 CPI 环比增 0.5%。
- ◎ 4 月的纽约州制造业指数为 21.7 点。据彭博社的调查，经济学家对此的平均预期为 17.5 点。3 月纽约州制造业指数为 17.5 点。
- ◎ 4 月份美国消费者信心指数的初值为 69.6 点。据彭博社的调查，经济学家对此的平均预期为 69.0 点。3 月消费者信心指数的终值为 67.5 点。
- ◎ 泛欧道琼斯上涨。
- ◎ 2011 年 3 月份，墨西哥汽车出口量达到了 19.3 万辆，同比增幅为 18%
- ◎ 福特将在 2015 年以前在中国招募 1200 名员工，另一方面，2011 年 6 月份开始澳大利亚工厂进行裁员 240 人。
- ◎ 大众汽车今年第一季度在中国内地、香港和澳门销售汽车 54.84 万辆，同比增长 19.9%。
- ◎ 受治堵政策影响京城共销售新车 6 万余辆，同比降幅达 65%。

◎ 评论：

中国宏观经济数据公布，CPI 的持续上行，周小川的讲话都表现出，国内的货币政策仍会持续紧缩，对商品价格及橡胶价格形成一定压力，但是细节上我们也注意到，央行已经意识到了过度调控将会带来风险。另一方面。美国的经济数据显示出，美国的经济恢复依旧是在继续，美元也依旧在走弱，从宏观上支撑商品价格。下游企业方面，日本地震对于汽车业的影响已经基本都有所表现，3 月的汽车销售数据并未受到明显撼动，真正值得关注的也只可能是 4 月的销售数据。5 月份，北美轮胎纷纷开始提价，也会为橡胶价格上行打开窗口。

就橡胶本身情况来言，国内方面 4 月末开割才会真正全面展开，但是由于今年的低温持续时间长，国内的白粉病情况已经是毫无疑义。但是国内受期货价格影响，销售量短期内受到了一定影响。

国外方面，泰国洪水所造成的产量损失和运输滞留已经是毫无疑问的表现了出来。

基本面上看，短期内，日本地震后导致的产量下滑和国内货币政策都会给橡胶价格带来一定压力。而新胶产量将是影响橡胶价格的重要因素。经济宏观面上没有大的扭转的话，商品价格上涨仍会是主趋势。

五、技术分析：



◎ 如日线图所示，橡胶 1105 合约在本周，上涨突破前高后震荡回调，目前呈现区间震荡姿态。下方形成了由 3 月 15 日和 3 月 29 日短期支撑线，目前回调幅度逼近前期上涨的 61.8%。

◎ 在指标方面，MACD 两条指标线仍指向上涨，但红线指标有所减弱。

◎ RSI6 日 RIS 指标目前在指数 40 附近，40 指数是卖出指标。

◎ 短期指标，参看“插图：橡胶 1109 30 分钟 K 线”，MACD 青线开始增加，RSI 指标处在 21 位置，是卖出指标。

六、后市研判：

◎本周图形，为我们展示出一个突破后回调的走势，国际方面，日本地震和美国经济走向是影响重要因素。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低位震荡局面。

目前没有明确利多或利空因素。国内新胶即将开割，新胶的产量和宏观经济将是影响未来远期市场的因素之一。短期内看，橡胶价格在技术上呈现走弱倾向，但尚未突破支撑，一旦突破前期技术低点 33650，那么行情很可能下行。目前依旧有大概率呈现震荡偏弱局面，长期看，橡胶价格上涨的可能性仍有，但不确定因素增加。

七、操作建议：

支撑价格：33650

阻力价格：38000

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