

道通期货橡胶周评

(2011年02月21日——02月25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：	7
六、后市研判：	7
七、操作建议：	8

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 走出了一个小跌后低位震荡的走势。图中两个青色斜线为下跌顶部阻力线（由上周 17 日和本周两个顶点共同确认）和底部相对支撑线，绿色为黄金比例分割线下端，其基准为 1 月 26 日到 2 月 9 日的上涨。

◎2 月 21 日今日橡胶延续上周趋势低开 40690，橡胶主力合约 1105，持续在 40500 左右震荡，后尾市下跌至 40520。

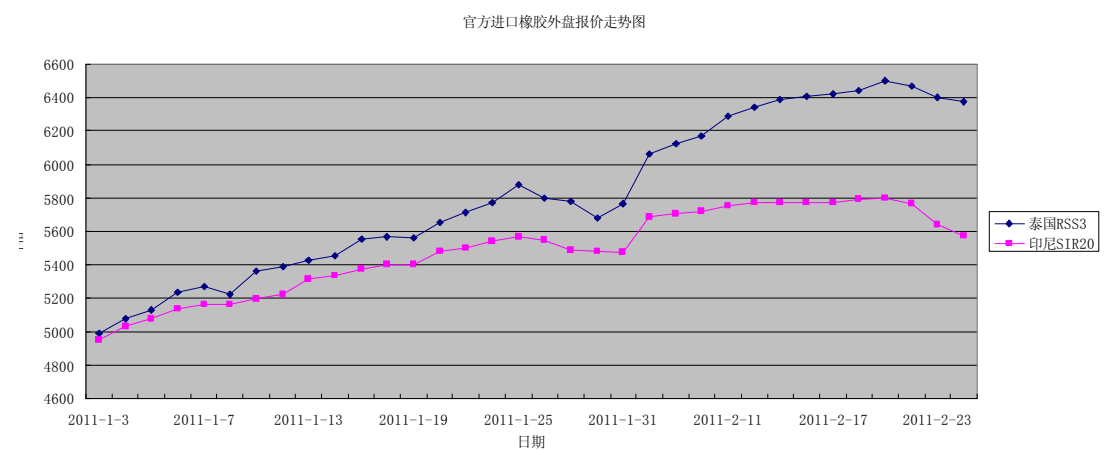
◎2月22日今日橡胶延续昨日价格低开 40020，橡胶主力合约 1105，最高上行到 41150 后再次下跌，尾市下跌至 39700。

◎2月23日今日橡胶延续昨日价格 39150 低位开盘，橡胶价格窄幅震荡，尾市收低 39530。

◎2月24日今日橡胶受日胶影响，主力合约高开于 40000，后一路下跌，最低至 38050 今日尾盘突破了前期 1月26日上涨的起点，破坏了上涨形态。

◎2月25日今日橡胶受日胶影响，主力合约 1105 低开于 38500，整日维持震荡，尾盘略微收低 38285。

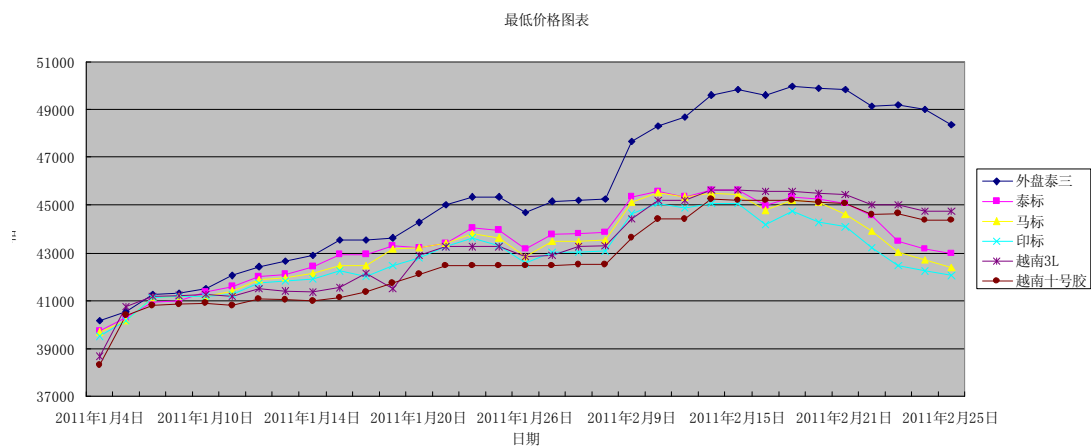
二、外盘价格：



◎附图：进口橡胶价格走势（2011年1月3日到2011年2月25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)	2011-2-18	2011-2-21	2011-2-22	2011-2-23	2011-2-24
泰国 RSS3	6437.9	6501.3	6466.2	6398.5	6374.2
印尼 SIR20	5795	5800	5765	5640	5575

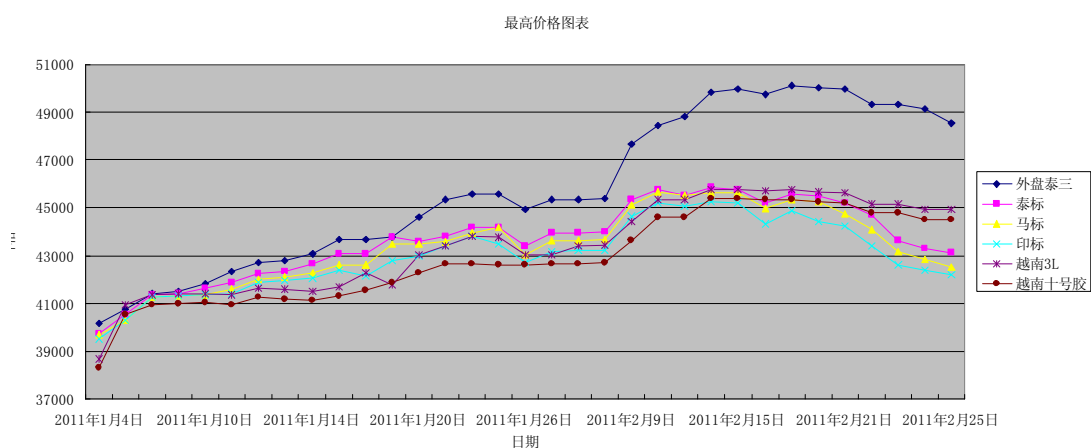
过去一周橡胶外盘官方数据价格(元/吨) [来源：中橡商务网]



附图：外盘报价最低价格图（自1月4日到2月25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21日	2011年2月22日	2011年2月23日	2011年2月24日	2011年2月25日
外盘泰三	49833	49160	49174	48992	48367
泰标	45069	44541	43475	43143	42981
马标	44608	43925	43013	42681	42365
印标	44070	43232	42474	42219	42057
越南3L	45454	45003	45015	44759	44751
越南十号胶	45069	44618	44630	44374	44366

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25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21日	2011年2月22日	2011年2月23日	2011年2月24日	2011年2月25日
外盘泰	49987	49314	49328	49146	48521

三					
泰标	45223	44695	43629	43296	43135
马标	44762	44079	43167	42835	42519
印标	44224	43386	42628	42373	42211
越南 3L	45607	45157	45169	44913	44905
越南十号胶	45223	44772	44784	44528	44520

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，外盘橡胶价格在本周发生了震荡后的回调。

三、美元、标准普尔、道琼指数：



◎插图美元日线，继续下跌，目前逼近到 76 附近。



◎ 插图标准普尔日线，本周下跌后于周末上行。



◎插图道琼指数日线，本周下跌后于周末上行。

四、基本面分析：

◎十一届全国人大常委会第十九次会议经表决，通过了车船税法。最终的方案是：乘用车排气量 1.0 升以下的，为 60 元至 360 元，1.0 以上至 1.6 升的为 300 元至 540 元，1.6 升以上至 2.0 升的为 360 元至 660 元。

◎昨日央票发行，数据显示央行开始倾向停止缩紧流动性。

◎中国银监会周四晚间称,将逐步实施对小企业金融服务的差异化监管政策,其中包括发行专项金融债进一步拓宽小企业金融服务的负债渠道、放宽小企业不良贷

款容忍度等举措。

◎中国银监会最新统计显示，2010年全国小企业贷款新增18394亿元，较上年多增4771亿元，增速比各项贷款平均增速高10.37个百分点。同时，银行小企业金融创新步伐在加快。

◎周四稍早，国际能源署（IEA）称其与OPEC保持密切接触，OPEC愿意启用过剩的产能。沙特阿拉伯是全球最大的石油出口国，称其愿意并能够用其每日400万桶的过剩产能来弥补利比亚动乱造成的供应缺口。投资者对原油供应短缺前景的担忧情绪略有缓解。

◎目前，美油连98左右，本周最高到达103。布伦特油连112，本周最高到达118。

◎美国两大住房抵押贷款机构房利美和房地美（合称“两房”）24日公布的财报显示，其2010年第四季度共亏损38亿美元，并继续寻求联邦财政救助。

◎汽车：

◎今年1月25日，沃尔沃中国区总部和技术中心正式落户上海，沃尔沃全球CEO雅各布和沃尔沃中国区董事长沈晖表示“对中国市场未来销量规模，沃尔沃规划5年内达到20万辆，在豪华车市场占有率提升至20%。

◎现代汽车26日发布声明称，公司将投资6亿美元在巴西Piracicaba兴建一家年产能15万辆的汽车制造厂，工厂将于2012年11月开始生产小汽车。

◎评论：国内金融调控政策开始出现相对松动状态，车船税均无提高，这些有利于鼓励市场信心，恢复企业生产，增加原材料需求，促进物价回归正常上涨态势。国际市场方面，石油供应得到OPEC的保证后，金融市场的投资信心有所回归，有利于流动性资金由石油和黄金流向正常投资领域。美国两房的状态从一个侧面表现出美国经济仍在恢复之中，所以美国的金融政策和缓步恢复发生变化可能性不大。汽车方面，沃尔沃和现代的新销售计划和投资目标分别显示出下游市场汽车方面的良好前景，汽车的消费有利于轮胎的消费，而轮胎消费则有利于原材料橡胶的消费，从而推高橡胶价格上涨。

五、技术分析：



- ◎ 如日线图所示，橡胶 1105 合约在本周，持续下跌，目前回调到由 1 月 26 日到 2 月 9 日形成的上涨起点位置。
- ◎ 在指标方面，MACD 两条指标线仍指向下跌，DIF 指标即将下破零线，目前青线不断呈现增加状态。
- ◎ RSI6 日 RIS 指标目前在指数 16 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：

◎ 本周图形，为我们展示出一个下跌的走势，但总体看，目前仅仅是持续上涨的趋势被破坏，尚未确认转势为下跌，国际方面，受 OPEC 表态，中东石油危机后的市场信心有所回升。国内方面，市场流动性受政策影响开始呈现一定的松动状态，橡胶供需情况受季节因素依旧表现紧张，但是下游企业买入状态也不强。

受以上因素影响目前现货市场呈现恢复状态，而市场信心也逐渐回升，本周

现货市场受橡胶基本面影响，依旧呈现高价位，而期货市场的下跌也是受市场信心不足的综合因素影响导致。

两会即将召开，2月CPI指数等的公布都将在一定程度上影响市场信心，依照目前状况推测，市场信心状态恢复很可能持续，届时受现货市场和信心影响，橡胶价格很有可能结束回调，再次上涨。

七、操作建议：

支撑价格：36000

阻力价格：39700

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