

道通期货橡胶周评

(2011 年 7 月 11 日—7 月 14 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：	6
六、后市研判：	7
七、操作建议：	7

一、一周行情回顾：



插图：橡胶 1201 30 分钟 K 线

◎在过去的一周里，橡胶的主力合约 1201，走出了个震荡上行的走势。

◎7 月 11 日

1201 合约，低开 33950，价格维持低位震荡，尾盘略跌收于 33665。

◎7月12日

1201 合约，低开 33635，价格维持低位震荡，尾盘略跌高于 33825。

◎7月13日

1201 合约，受日胶影响，高开 34290，价格维持高位震荡，股指开盘一路走高，下午橡胶突破阻力上行，尾盘收高于 35000。

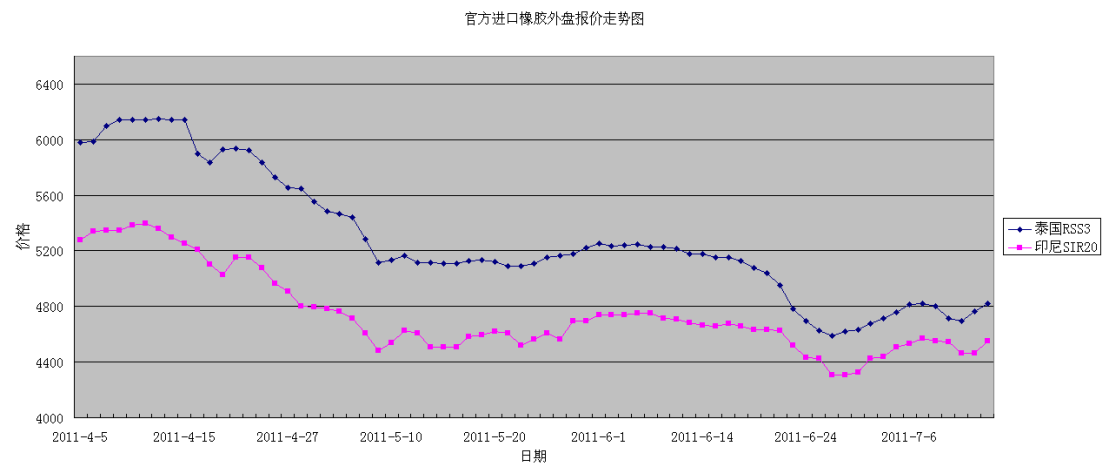
◎7月14日

1201 合约，高开 34825，价格维持高位震荡，股指开盘一路走高，下午橡胶突破阻力上行，尾盘收高于 35380。

◎7月15日

1201 合约，高开 35180，价格维持高位震荡，一度突破前高到达 35650，后又回落维持震荡，尾盘收高于 35370。

二、外盘价格：

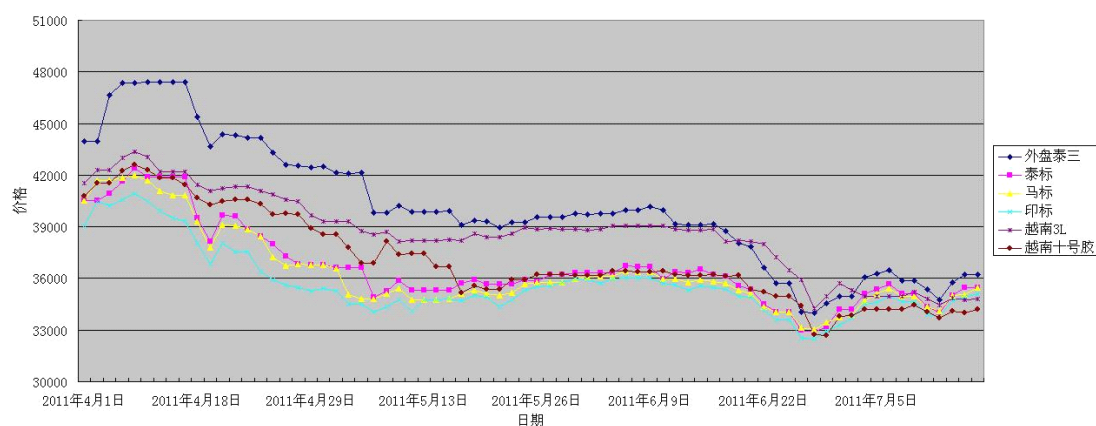


◎附图：进口橡胶价格走势（2011 年 4 月 5 日到 2011 年 7 月 14 日）[来源：中橡商务网]

官方进口橡胶外盘报价汇总表(本周)					
日期 类别(价格:美元/吨)	2011-7-8	2011-7-11	2011-7-12	2011-7-13	2011-7-14
泰国 RSS3	4804.7	4713.2	4694.2	4765.5	4823.6
印尼 SIR20	4550	4545	4465	4465	4550

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

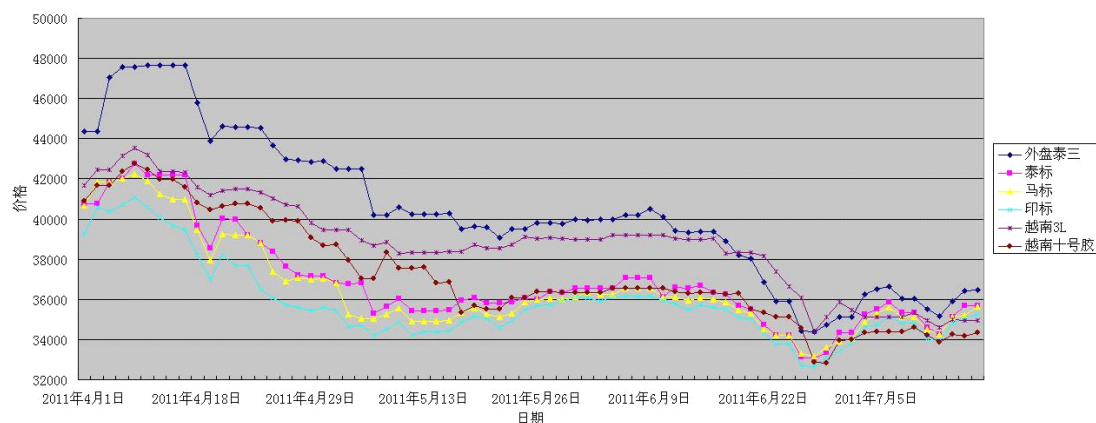


附图：外盘报价最低价格图（自4月1日到7月15日：换算数据源为金银岛）

外盘报价最低价格（换算后）对比表					
类别/日期	2011年7月11日	2011年7月12日	2011年7月13日	2011年7月14日	2011年7月15日
外盘泰三	35346	34770	35748	36213	36229
泰标	34362	34013	34991	35457	35473
马标	34362	34089	34991	35080	35473
印标	33908	33786	34688	34928	35095
越南3L	34816	34467	34840	34777	34793
越南十号胶	34059	33710	34083	34022	34188

单位：人民币元/吨 换算基准数据来源：金银岛

最高价格图表



附图：外盘报价最高价格图（自4月1日到7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7月11日	2011年7月12日	2011年7月13日	2011年7月14日	2011年7月15日
外盘泰	35497	35149	35900	36440	36456

三					
泰标	34589	34240	35142	35684	35700
马标	34513	34240	35142	35231	35625
印标	34059	33937	34840	35080	35247
越南 3L	34967	34619	34991	34928	34944
越南十号胶	34211	33862	34234	34173	34339

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，外盘橡胶价格跌破前期低点后维持低位震荡。

三、美元、道琼指数和石油等：



◎插图美元日线，我们可以看出，美元本周持续横盘震荡。



◎ 插图道琼斯指数，价下跌后开始震荡。



◎ 插图美原油连，本周维持震荡，目前布油 117.64，美原油连 97.38。

四、基本面分析：

◎7月份美国消费者信心指数的初值从6月份的71.5下降至63.8。6月的消费者价格指数(CPI)环比下降0.2%。7月的纽约州制造业指数为-3.8点。6月美国的工业产出环比增长0.2%。

◎美国总统奥巴马表示，如果不能提高美国债务上限，美国将出现债务违约，美国的利率将可能提高。

◎欧盟银行业监管局宣布，在刚结束的银行业压力测试中，有8家银行不及格，即一级资本充足率低于5%，它们的资本缺口总计25亿欧元，此外16家银行涉险过关，它们的一级资本充足率都在5%至6%之间。

◎汽车产业数据：综合销量情况来看，今年上半年全球市场整体仍然呈现出了增长势头。

◎日产公布了6月和上半年的销售情况以及在欧洲的市场占有率。6月，日产在欧销售汽车7,457辆，同比增长8%

◎评论：

宏观经济方面，美国债务违约和欧洲债务危机看上去已经迫在眉睫，市场承受着来自这两方的明显压力，虽然国内数据一直偏好，但是一旦两个危机任何一个爆发，带来的影响均是全球性的。而另一方面看，一旦美国选择提高债务上限或者采取金融刺激政策，无疑会推动商品价格的再次上行。综上所述，宏观经济面是目前对于商品价格未来走向影响力度最大的一个因素之一。

供求方面：6全球汽车销量依旧呈现总体上涨的局面，远期上支撑橡胶价格。

合成橡胶价格偏高，对天然橡胶形成一定支撑。

石油方面，石油价格在目前范围内震荡，对商品价格影响减弱。

我们注意到现货方面，进口价格依旧在维持震荡，对期货价格影响有限。

受以上因素影响，近期的商品和橡胶价格虽然可能维持震荡，如有股指等外围支持，则有望上行。

五、技术分析：



◎ 如日线图所示，橡胶 1201 合约在本周继续了之前的上涨趋势。

◎ 在指标方面，MACD 红线增多，处多方市场。

◎ RSI6 日 RIS 指标目前在指数 77 附近，77 指数是买入指标。

◎ 短期指标，参看“插图：橡胶 1201 30 分钟 K 线”，MACD 蓝线出现，且 DIF 即将下穿 DEA，暗示回调风险。RSI 指标处在 68 位置，仍然处于上涨指标。

◎ 图形呈现倒锤头，显示上行动力不足。

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，为我们展示出一个回涨形态，国际方面与国内方面，宏观经济状况成为焦点。

短期内看，橡胶价格很有可能继续呈现震荡局面，且震荡呈现宽幅状态，目前市场价格逼近前高。从风险控制角度看，不持长单是较好的选择。

七、操作建议：

1201 合约：

支撑价格：34600

阻力价格：36000

在此阶段，我们建议投资者可以适当做多，要密切关注外盘走向，宏观经济

状况政策出台和日内指标数据，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，推荐以 5 日均线作为防御。注意节奏和持仓量、持仓风险。

道通研发中心 李洪洋