

道通期货橡胶周评

(2011 年 9 月 19 日——9 月 23 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：	7
六、后市研判：	7
七、操作建议：	8

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，本周内一路下跌，价格已经突破 30000 以下。

◎9 月 19 日

1201 合约，今日低开 33210 后震荡下行,尾盘收低于 31925

◎9月20日

1201 合约，今日低开 32000 后整日维持低位震荡,尾盘收低于 31805

◎9月21日

1201 合约，今日低开 31710 后下跌，一度下跌到 31040，后价格随股市回涨，尾盘收高于 32060

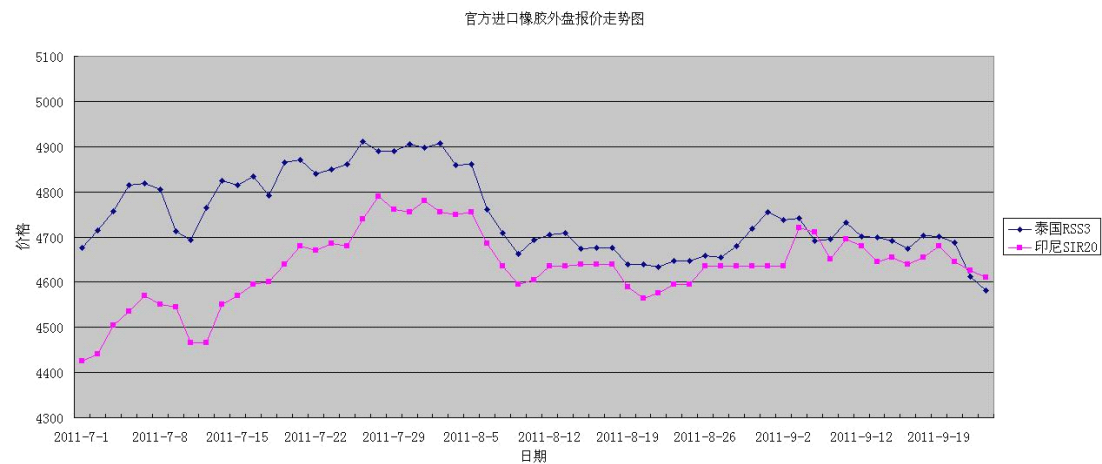
◎9月22日

1201 合约，今日低开 31000 后下跌，一度下跌到 29845，后价格维持震荡，尾盘收低于 30400

◎9月23日

1201 合约，今日低开 29200，后一度跌停，尾盘收于 28735

二、外盘价格：

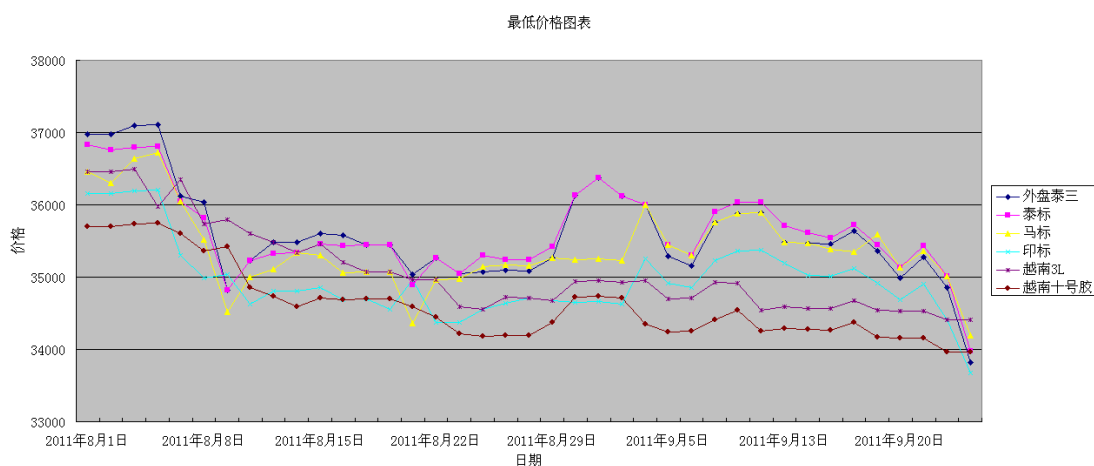


◎附图：进口橡胶价格走势（2011 年 7 月 1 日到 2011 年 9 月 22 日）[来源：中橡商务网]

官方进口橡胶外盘报价汇总表(本周)

日期 类别(价格:美元/吨)	2011-9-16	2011-9-19	2011-9-20	2011-9-21	2011-9-22
泰国 RSS3	4702.2	4701.1	4687.3	4611.9	4580.6
印尼 SIR20	4655	4680	4645	4625	4610

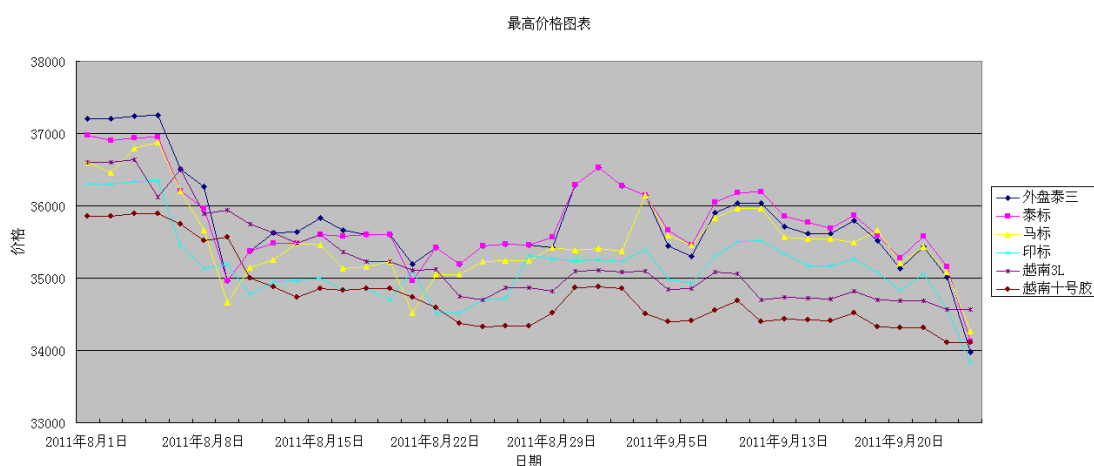
过去一周橡胶外盘官方数据价格(元/吨) [来源：中橡商务网]



附图：外盘报价最低价格图（自8月1日到9月23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9月19日	2011年9月20日	2011年9月21日	2011年9月22日	2011年9月23日
外盘泰三	35367	34984	35283	34860	33821
泰标	35442	35134	35432	35009	33971
马标	35591	35134	35358	35009	34195
印标	34919	34685	34909	34411	33672
越南 3L	34545	34536	34536	34411	34411
越南十号胶	34171	34162	34162	33962	33962

单位：人民币元/吨 换算基准数据来源：金银岛



附图：外盘报价最高价格图（自8月1日到9月23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9月19日	2011年9月20日	2011年9月21日	2011年9月22日	2011年9月23日
外盘泰	35517	35134	35432	35009	33971

三					
泰标	35591	35283	35582	35159	34120
马标	35666	35208	35432	35084	34270
印标	35068	34835	35059	34561	33821
越南 3L	34694	34685	34685	34561	34561
越南十号胶	34321	34312	34312	34112	34112

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，外盘橡胶价本周末开始回落。

三、美元、道琼指数和石油等：



◎插图美元日线，我们可以看出，美元向上涨突破短期高点。



◎ 插图道琼斯指数，本周处在震荡区低点。



◎插图美原油连，原油价格到达前期低点，目前布油 102.27，美原油连 79.85。

四、基本面分析：

利空：

◎高盛资产管理公司董事长吉姆-奥尼尔周五称，如果欧元区的主权债务危机升级并蔓延至美国银行业，则全球金融体系将面临着重新陷入2008年危机的风险。

◎EPFR表示，“对美联储将推出新一轮量化宽松政策的预期以及由此造成的美元疲软以及新兴市场出口商受挫的猜测在截至9月21日一周给新兴市场股票与债券市场带来压力。”

◎国际清算银行(BIS)最新季报显示：假设从非银行机构的借贷都是短期行为，目前欧洲银行面临美元资金缺口为3.96万亿美元；若是非银行机构借贷可以长期奏效，那资金缺口将为2820亿美元。

◎周五美国参议院否决了众院稍早时通过的救灾及政府运作拨款案，这意味着美国政府可能在10月1日被迫关门。

利多：

◎欧洲央行理事会成员、比利时央行行长卢克-科因(Luc Coene)称，如果经济数据令人失望，则该行可能最早会在下个月采取行动来解决经济增长所面临的风险。

◎二十国集团(G20)财长及央行行长会议当地时间22日在华盛顿发表联合声明称，将致力于采取国际协调行动应对全球经济面临的挑战，确保银行体系及金融市场稳定，应对欧债危机威胁。

◎雪铁龙位于斯洛伐克特尔纳瓦州(Trnava)的工厂将恢复生产。

◎韩国车企现代汽车及其子公司起亚汽车日前表示，期望今年全年在欧洲市场的销量同比增长12.4%。销量达到40万辆，日前预期销售405,000辆。

◎戴姆勒集团准备提高其在亚洲及北美区域产能，作为上述市场销量激增的回应，同时还将以中国为重点扩大投资。计划2014年奔驰品牌销量150万辆，而2015年则达到160万辆。

◎评论：

宏观经济方面，以穆迪等为首的金融评级机构，自本周一开始就对欧洲、美国银行等进行轮番轰炸式的评级，并且还威胁下调亚洲地区评级，债务危机几乎成为了评级机构用来炒作的主题。同时由于经济数据的恶化，恐怖情绪在市场内迅速蔓延，由于美国采取了长期换短期的策略，从结果上看美元不断上涨，各国为挽救经济的努力化为了美国金融机构放空的利润，美元的回涨同时也加速了金融回流美国。但其对于市场的影响无疑是恶性的，从结果上看，这一行动不但不会有助经济恢复，由于其带来的未来压力，更加会催使期货等预期产品压力加大。美政府关门与否并不主要，关键是此事件的频繁发生将更加加剧证券信誉的下行，使得经济滑坡加速。

尽管橡胶本身产区面临供给紧张，同时下游企业需求不减的状态，但是经济宏观状态依旧是决定商品价格的主要因素，橡胶承压下行的局面可能将暂时维持，而G20等组织的所谓经济辅助政策，也只有到推出后才能看具体效果。

五、技术分析：



◎ 如日线图所示，橡胶 1201 合约在本周下跌突破前期低点。。

◎ 在指标方面，MACD 属于空方市场。

◎RSI6 日 RIS 指标目前在指数 14 附近，14 指数是卖出指标。

◎短期指标，参看“插图：橡胶 1201 30 分钟 K 线”，MACD 指示空方市场。RSI 指标处在 19 位置。

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，为我们展示出一个加速下跌形态，国际方面与国内方面，宏观经济状况成为焦点。橡胶等大宗商品价格受到各种经济数据的影响价格波动明显。

短期内看，橡胶价格很有可能维持下跌，且受未来金融政策因素影响，可能出现一定波动。由于政治角度难以估计风险，从风险控制角度看，不持长单是较好的选择。目前宏观经济受政策影响较大。推荐以观望为主，如需操作可逢高少量放空。

七、操作建议：

1201 合约：

支撑价格：28000

阻力价格：31000

在此阶段，我们建议投资者主要以观望为主，如隔夜外盘报告依旧悲观，可逢高少量放空。

道通研发中心 李洪洋