

## 天胶日报

### 一、我们的观点:

内外盘股市、原油以及原料价格强势为沪胶上涨提供动力, 今日沪胶将震荡上行, 1001 合约支撑 18650, 目标 18900, 鉴于国内库存压力及期货价格超涨局面, 18900 附近投资者设好止损可采取日内短空操作。

#### 1、今日经济数据一览表

表1: 9月3日世界主要国家已经公布的经济数据

国家	经济数据内容
美国	美国 9 月 5 日当周红皮书商业零售销售年率下降 2.4%
德国	德国 8 月消费者物价指数终值年率下降 0.1%, 预期持平
	德国 8 月消费者物价指数终值月率上升 0.2%, 预期上升 0.2%
澳大利亚	澳大利亚 7 月季节调整后零售销售月率下降 1.0%, 上升 0.4%, 前值下降 1.4%, 预期上升 0.5%

资料来源: 中国国际期货

德国数据整体好于预期, 美国因过高的失业率影响消费。澳大利亚数据略低于市场预期。从货币市场来看, 欧元上涨幅度明显强于澳元, 由于多种因素累计, 美元继续创新低。

#### 2、美元因素导致大宗商品上涨

随着经济运行的基础更加稳定, 资金流向高收益投资品种。显然低息美元显然不是其投资对象, 美国国债收益率低位徘徊, 也不利于投资者持有美债。创建储超级储备货币的忧虑正在升温, 美国经济虽然在恢复, 但是其过高的失业率影响消费, 美国 9 月 5 日当周红皮书商业零售销售年率下降 2.4%, 美元终于选择向下突破, 继续创新低, 美元弱势难改。由此导致大宗商品上涨, 但大宗商品仍未突破运行区间。波罗的海综合运费指数企稳上扬, CRB 大幅反弹。操作上, 多头可逢低介入。

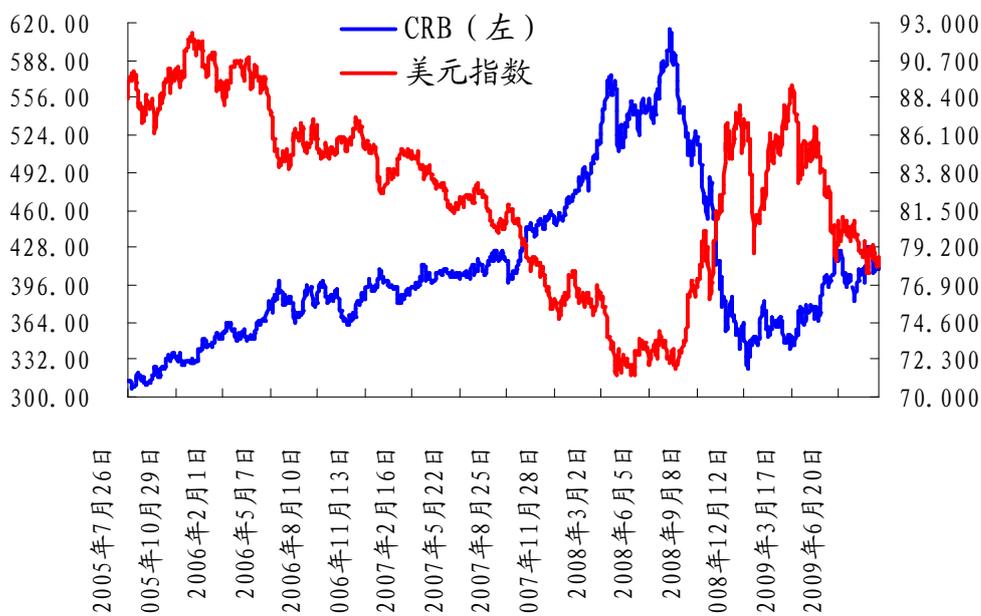
表2: CRB以及相关变量涨跌幅

变幅 变量	日环比	5 日环比	20 日环比
CRB 指数	0.27%	1.09%	-1.54%

道琼斯指数	0.53%	2.54%	3.31%
美元指数	-0.26%	-1.69%	-2.21%
BDI	1.18%	3.23%	-5.03%

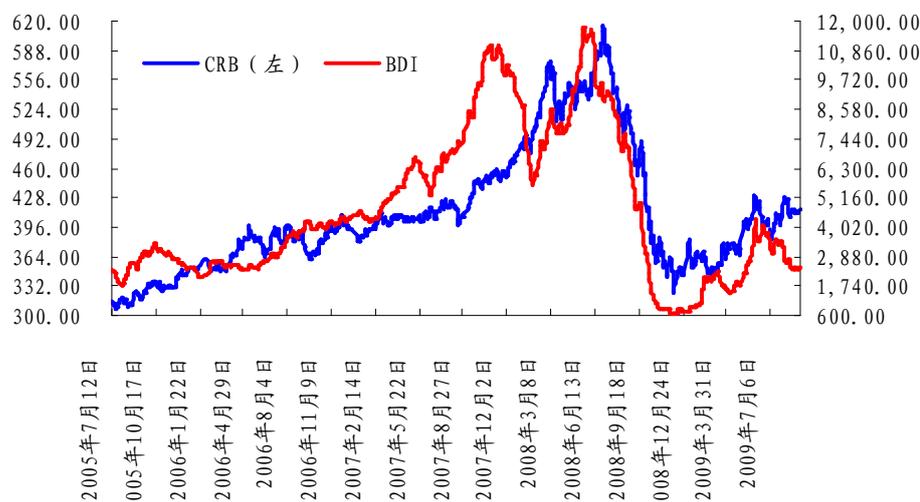
资料来源：中国国际期货

图1：美元继续创新低



资料来源：中国国际期货

图2：BDI企稳上扬



资料来源：中国国际期货

### 3、多头可逢低介入

沪胶成交，持仓量增加，均高于今年以来的平均值。由于市场5日涨幅偏大，前三以和二十名主力中，多头净持仓比例依然为负。国内外股市强劲反弹，给沪胶反弹提供支撑；汇率方面，美元兑日元突破前期低点，美元兑

林吉特面临前期高点承压，向下调整；青岛保税区橡胶品种报价均较上一交易日上升。由于外盘强劲，操作上多头可逢低介入沪胶。

表2: 胶价以及主产国汇率变化

变幅 变量	日环比	5日环比	20日环比
上海胶	1.78%	5.94%	-2.82%
东京胶	3.05%	8.27%	2.01%
人民币	-0.023%	0.032%	0.095%
日元	0.15%	0.11%	4.39%
泰铢	0.00%	0.06%	0.18%
林吉特	0.17%	1.23%	0.97%

资料来源: 中国国际期货

图1: 国内三大农垦挂单及成交行情

国内三大农垦成交行情

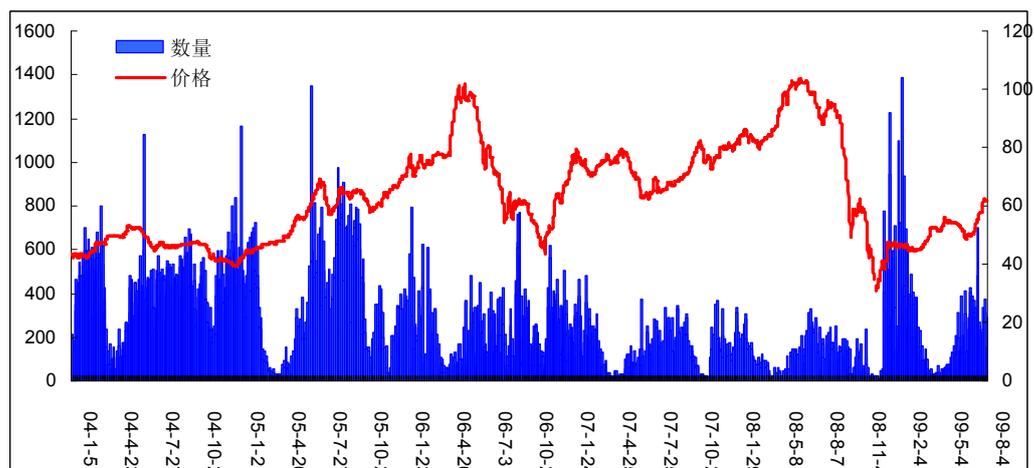
农垦	橡胶类别	笔数	数量	最高价	最低价	平均价
海南	SCR20	1	21	15000	15000	15000
	全乳胶	6	213	17500	17520	17505
云南	全乳胶	17	1180	17810	17300	17499
	10#标胶	3	180	15000	15000	15000
	2#烟胶	1	15	15000	15000	15000
	浓缩乳胶	2	104	10400	10400	10400
广东	浓缩乳胶	11	320	10840	10500	10697

资料来源: 国际期货

#### 4、泰国原料价格

9月9日泰国合艾市场成交价为68.56泰铢/公斤,较上一交易日上涨0.23泰铢/公斤。

图3:泰国生胶片成交量与成交价

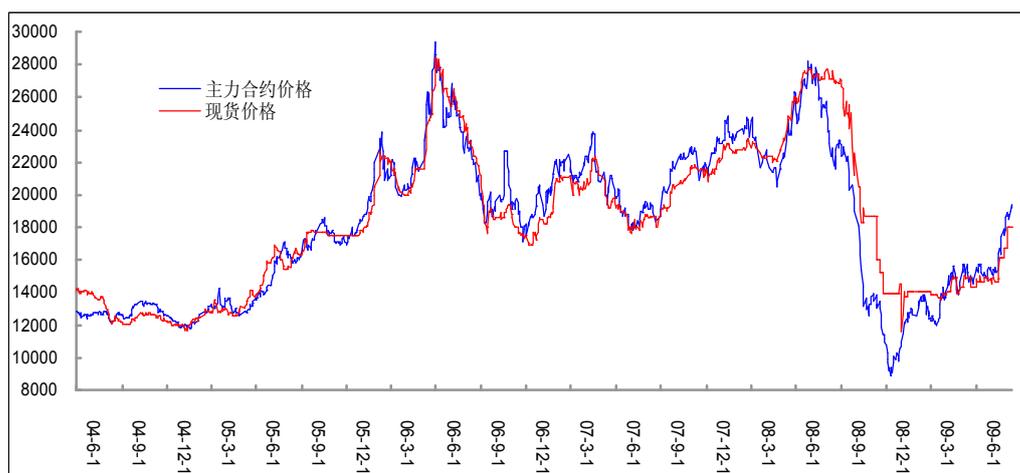


资料来源:国际期货

### 5、期限价差

9月9日,沪胶主力合约升水现货1170元/吨,在期货升水格局中,主力合约升水现货均值为779元/吨,上限为816元/吨,下限为742元/吨,期货价格偏超涨。

图3:天胶主力合约与现货价格走势

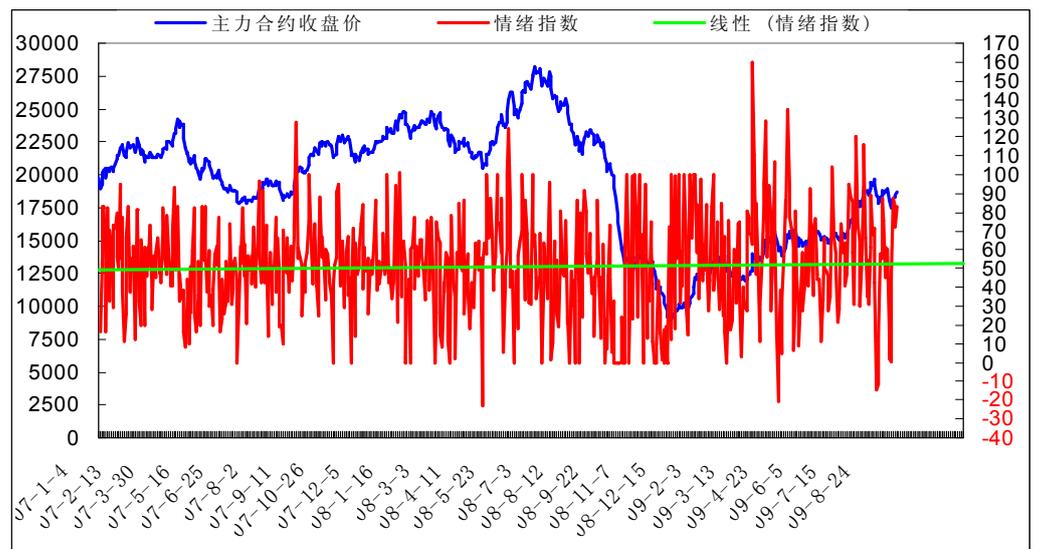


资料来源:国际期货

### 6、市场情绪指数

市场情绪指数的均值为50,波动上限为94.5,下限为7.4,9月9日为83.2,偏多。

图4:沪胶情绪指数走势



资料来源:国际期货

### 7、今日操作区间

图5: 今日操作区间

商品名称	最低值	近低值	中值	近高值	最高值	当日市场氛围
糖1005	4519	4552	4608	4641	4697	多头市场
强麦1005	2139	2143	2147	2151	2155	空头市场
PTA911	6990	7042	7138	7190	7286	多头市场
黄金912	218.77	219.52	221.04	221.79	223.31	多头市场
铜912	49448	49705	50278	50535	51108	多头市场
铝912	14984	15033	15149	15198	15314	多头市场
锌912	15398	15485	15728	15815	16058	多头市场
螺纹912	3930	3998	4023	4091	4116	多头市场
橡胶001	18249	18473	18644	18868	19039	多头市场
燃油912	4056	4092	4129	4165	4202	多头市场
塑料911	10228	10300	10438	10510	10648	多头市场
PVC911	6868	6920	6968	7020	7068	多头市场
大豆1005	3554	3574	3597	3617	3640	多头市场
玉米1005	1726	1733	1744	1751	1762	空头市场
豆粕1005	2732	2751	2779	2798	2826	多头市场
豆油1005	6997	7031	7087	7121	7177	空头市场
棕榈1005	5960	6004	6052	6096	6144	空头市场
制作: 国际期货工业品部	当日破了最低值就要追空(确认站稳在最低值以下)	当日在近低值买入,近高值卖出(确定是涨势)	区间说明:此区间适合在震荡行情中应用。	当日在近高值做空,近低值平仓(确认是跌势)	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

资料来源:国际期货