

天胶日报

沪胶今日震荡偏弱

一、 我们的观点：

外盘胶价高升水面临考验，原油及金属破位下行令沪胶承压，沪胶弱势调整格局将延续，1001 合约压力 16885，支撑 16200。

1、今日经济数据一览表

表1：9月28日世界主要国家已经公布的经济数据

国家	经济数据内容
德国	9 月消费者物价指数月率下降 0.4%，8 月上升 0.2%
	9 月消费者物价指数年率下降 0.3%，8 月持平

资料来源：中国国际期货

9 月 CPI 不及 8 月，通缩显示市场消费仍然不足，外汇市场上，欧元兑美元下跌。

2、大宗商品弱势中受到 30 日均线支撑

由于日本财务大臣提出反对干预日元涨势、英国央行行长认为英镑弱势有利于英国经济、9月欧元区CPI指数显示通缩恶化。日元升值，英镑和欧元贬值。从周末持仓来看，投机基金做多日元、做空英镑的意图没有明显发生变化，美元短期振荡走强；企业间并购重组等消息传出，道琼斯高开高走；两年债收益率在1.03与0.89之间振荡，BDI因贸易保护主义抬头后持续下跌导致超跌，但反弹动能明显微小。从与CRB联动指标来看，外盘弱势依旧，谨慎参与弱势中的反弹。

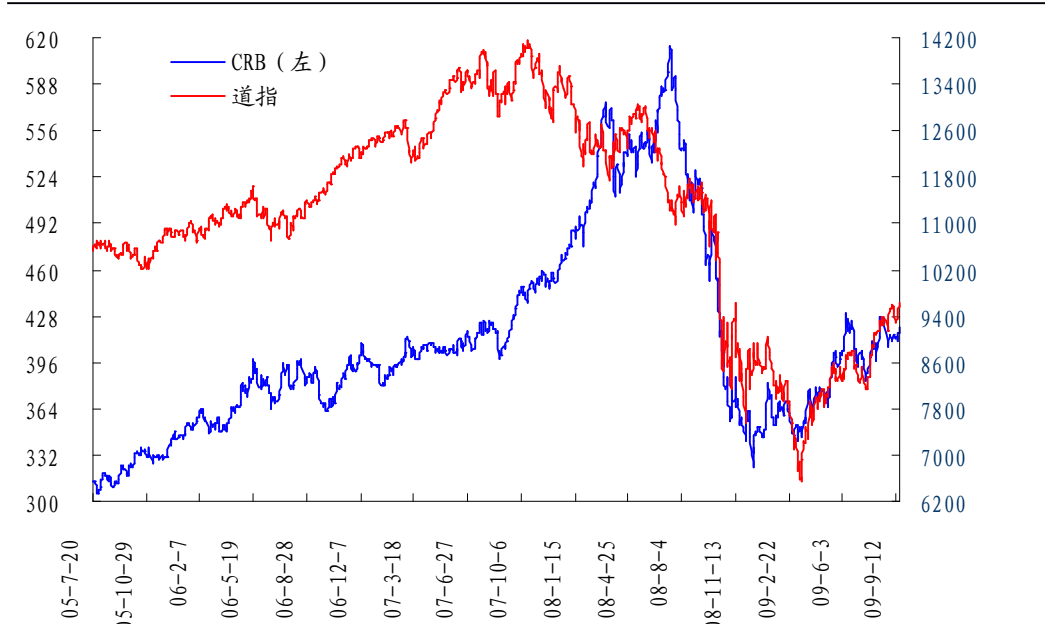
表2：CRB以及相关变量涨跌幅

变幅 变量	日 环 比	5 日 环 比	20 日 环 比
CRB 指数	0.53%	-0.73%	1.17%
道琼斯指数	1.28%	0.11%	2.57%

美元指数	0.34%	0.30%	-1.82%
两年债收益率	0.00%	-3.92%	-2.97%
BDI	0.41%	-5.44%	-9.46%

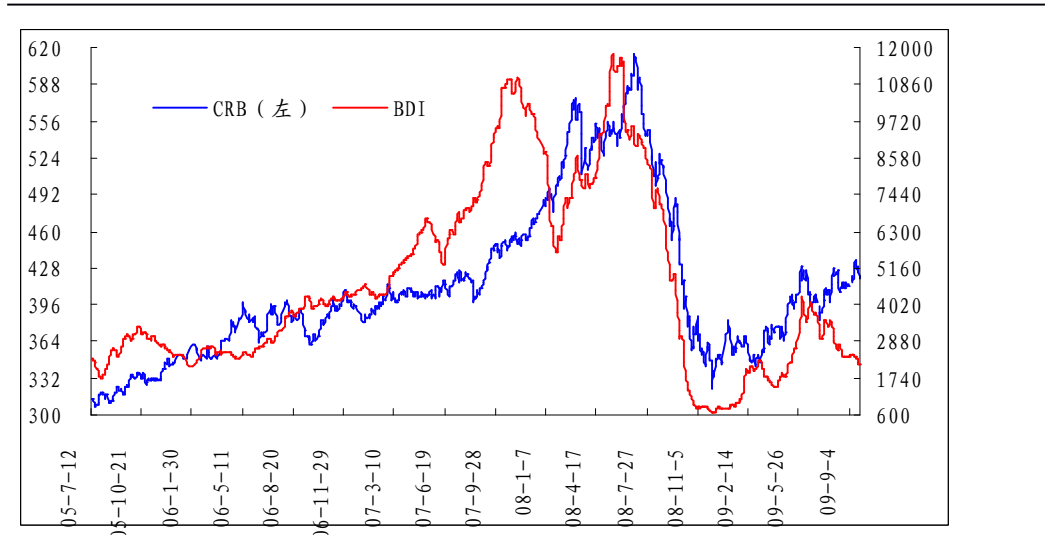
资料来源：中国国际期货

图1：道指因并购重组走高



资料来源：中国国际期货

图2：BDI超跌，但是反弹动能较弱



资料来源：中国国际期货

3、沪胶超跌，存在弱势反弹，多头谨慎参与

由于十一长假将至，沪胶成交，持仓量连续两个交易日减少，现货方面，5号胶、全乳胶无成交，现货商观望情绪浓厚。国内股市大跌，

促进沪胶大跌；汇率方面，受日本官员言论影响，日元不断升值，短期对日胶走势不利，操作上多头不宜杀跌，空仓者观望。

表2：胶价以及主产消国汇率变化

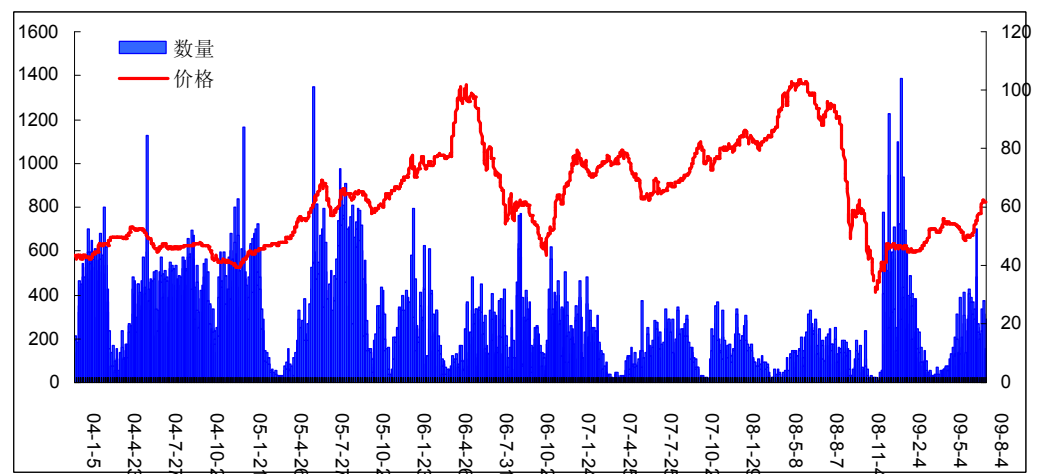
变幅 变量	日环比	5 日环比	20 日环比
上海胶	-2.49%	-6.54%	-10.60%
东京胶	-0.32%	-5.44%	-5.25%
人民币	0.013%	0.015%	0.056%
日元	0.11%	1.23%	4.94%
泰铢	0.00%	0.54%	1.37%
林吉特	-0.26%	0.03%	1.29%

资料来源：中国国际期货

4、泰国原料价格

9月28日泰国市场成交价为65.18泰铢/公斤，较上一交易日上涨0.1泰铢/公斤，跌幅收窄。

图3：泰国生胶片成交量与成交价

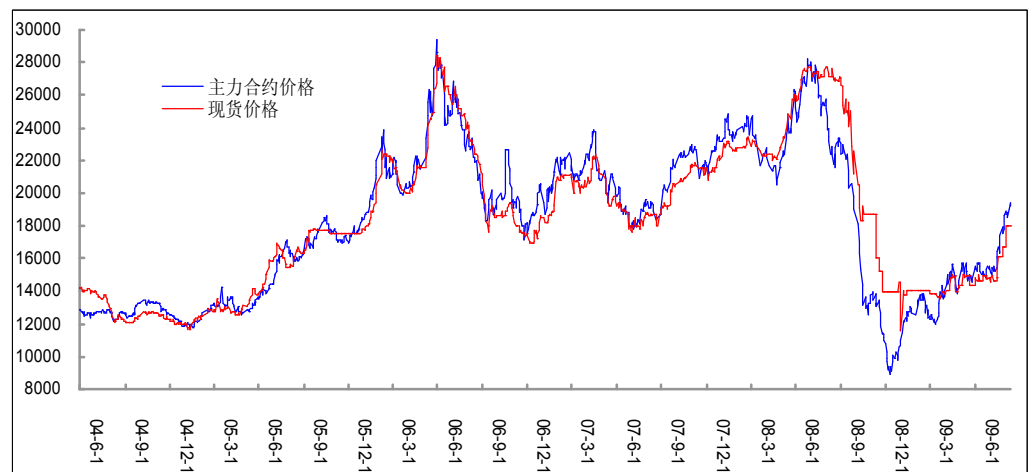


资料来源：中期研究院

5、期限价差

9月28，沪胶主力合约升水现货50元/吨，在期货贴水格局中，主力合约贴水现货均值为710元/吨，上限为升水171元/吨，下限为贴水1730元/吨，期货价格仍有压力。

图4: 天胶主力合约与现货价格走势

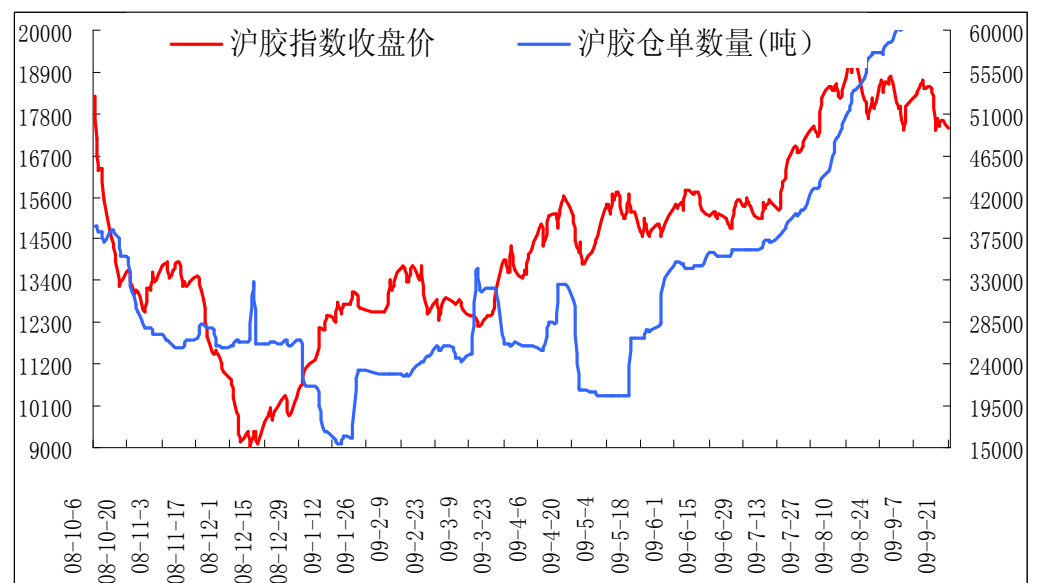


资料来源:中期研究院

6、沪胶仓单量

9月28日沪胶仓单量较上一交易日增加870吨。

图5: 沪胶指数与仓单量走势

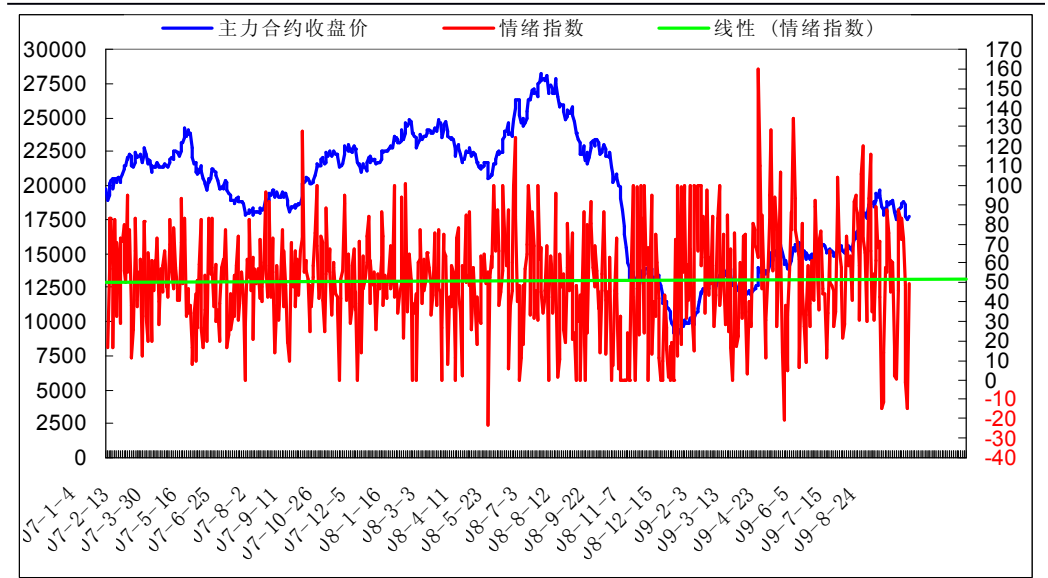


资料来源:中国国际期货

7、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28日为30.07，偏空。

图6: 沪胶情绪指数走势



资料来源:中期研究院

8、今日操作区间

图7: 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	4507	4533	4560	4586	4613	空头市场
强麦1005	2111	2118	2126	2133	2141	空头市场
PTA911	6452	6494	6604	6646	6756	空头市场
黄金912	214.87	215.67	217.20	218.00	219.53	空头市场
铜912	44478	45055	46148	46725	47818	空头市场
铝912	14294	14383	14589	14678	14884	空头市场
锌912	14470	14605	14850	14985	15230	空头市场
螺纹912	3515	3570	3693	3748	3871	空头市场
橡胶001	15920	16140	16590	16810	17260	空头市场
燃油912	3633	3671	3748	3786	3863	空头市场
塑料911	9391	9468	9536	9613	9681	空头市场
PVC911	6011	6148	6296	6433	6581	空头市场
大豆1005	3477	3515	3576	3614	3675	空头市场
玉米1005	1697	1706	1714	1723	1731	空头市场
豆粕1005	2621	2647	2685	2711	2749	空头市场
豆油1005	6515	6609	6761	6855	7007	空头市场
棕榈1005	5512	5614	5736	5838	5960	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:中期研究院

分析师

赵忠: 13088808386
杨强: 13692259789 QQ: 55753020
陈章柱: 13480759735

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。