

天胶日报

一、我们的观点：

德国经济数据不及预期，欧元区成员国评级遭下调，欧元大幅下跌，道琼斯、BDI、债券收益率、CRB集体下跌，多头警惕外盘弱势对内盘的影响。汽车产销强劲，上证超跌反弹，沪胶多头趋势未改，12月9日1003合约建议21900附近建多，上行目标22050、22400，中线趋势仍未显现，仅限日内操作。

1、欧元大跌再促美元反弹

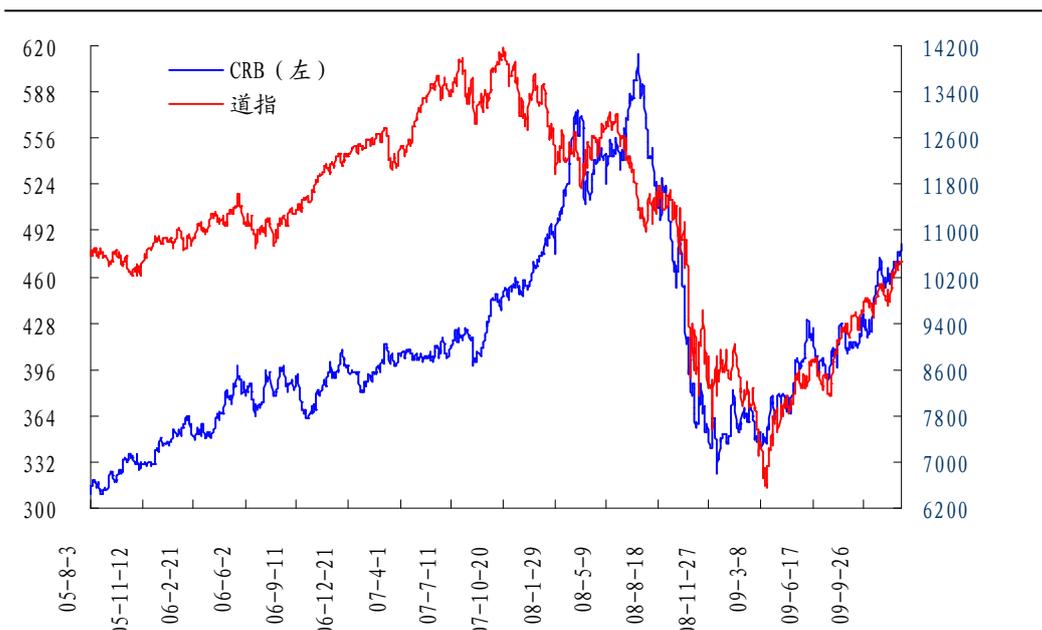
迪拜风波刚过，欧元区成员国希腊因财政状况恶化，惠誉调低希腊评级，同时标准普尔也将葡萄牙纳入调低评级的国家里面，德国10月工业产出率下降1.8%，预期增加1.0%。欧元区成员国评价遭下调，德国经济数据不及预期令欧元承压，欧元兑美元下跌至1.471。因为欧元在美元指数中权重达57.6%，欧元大跌再促美元反弹。全球股市、美国国债收益率、BDI集体下跌，CRB收于5日线下，短期走势难言乐观，多头警惕外盘弱势对内盘的影响。

表1：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	-0.92%	-2.01%	3.26%
道琼斯指数	-1.00%	-1.77%	0.38%
美元指数	0.76%	2.51%	1.74%
美国2年期国债收益率	-6.41%	8.96%	-14.12%
BDI	-3.32%	1.72%	7.94%

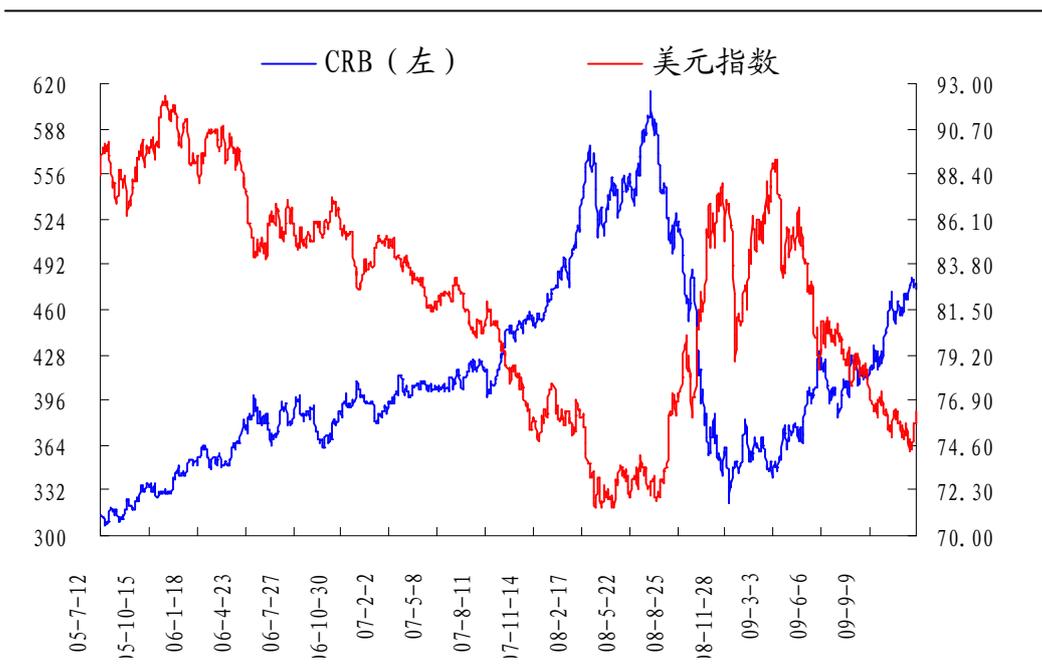
资料来源：中国国际期货

图1: 道指调整



资料来源: 中国国际期货

图2: 欧元再促美元反弹



资料来源: 中国国际期货

2、沪胶高开回落显示上方抛压沉重

沪胶总成交量大幅减少,总持仓小幅减少,从会员持仓来看,多空减仓较少,资金呈现净流出。现货方面,农垦全乳胶上周成交120吨,成交均价21700元/吨,现货与1003价差值530/吨以上,合成胶在天然橡胶带动下价格继续上涨,合成胶仍然具有价格优势,欧元兑美元跌至1.47阻力位,沪胶低开可能性加大,建议等待反弹时抛空。

表2: 胶价以及主产消国汇率变化

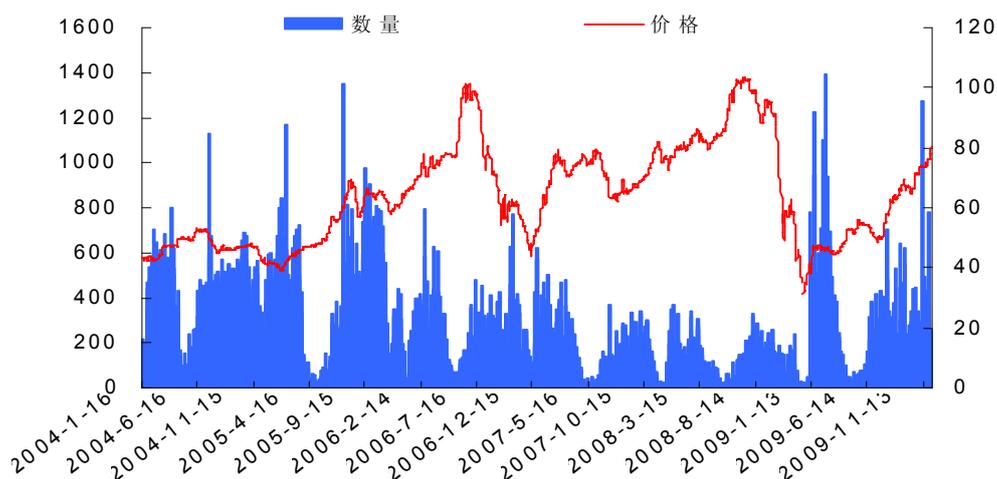
变幅 变量	日环比	5日环比	20日环比
上海胶	0.27%	2.66%	18.48%
东京胶	-0.12%	4.61%	9.00%
人民币	0.000%	-0.012%	-0.015%
日元	1.26%	-1.96%	1.60%
泰铢	-0.12%	-0.03%	0.09%
林吉特	-0.49%	-0.56%	-0.37%

资料来源: 中国国际期货

3、泰国原料价格

12月8日泰国市场成交均价为83.19泰铢/公斤,较上一交易日下跌0.58泰铢/公斤。

图3泰国生胶片成交量与成交价

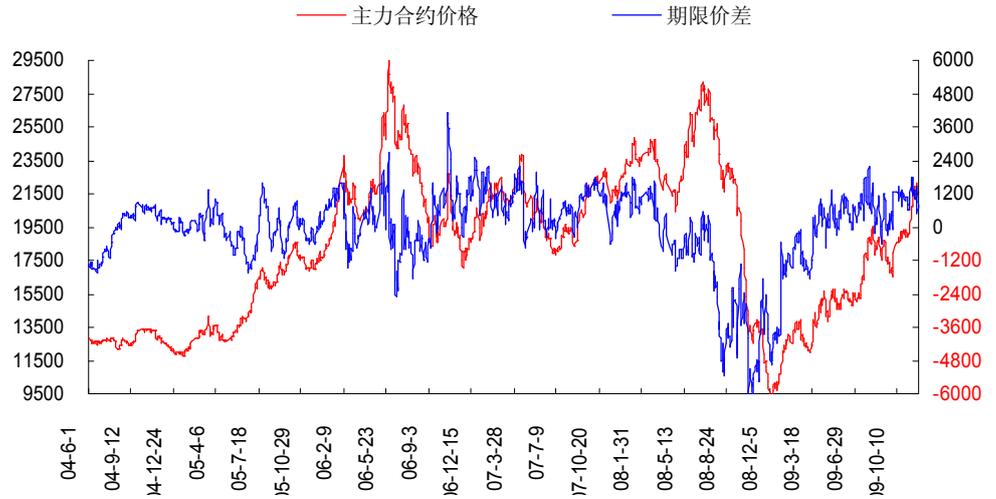


资料来源: 中期研究院

4、期限价差

12月8日,沪胶主力合约升水现货530元/吨,在期货升水格局中,主力合约升水现货均值为785元/吨,上限为升水1727元/吨,下限为贴水157元/吨。

图4: 天胶主力合约与期现价差走势

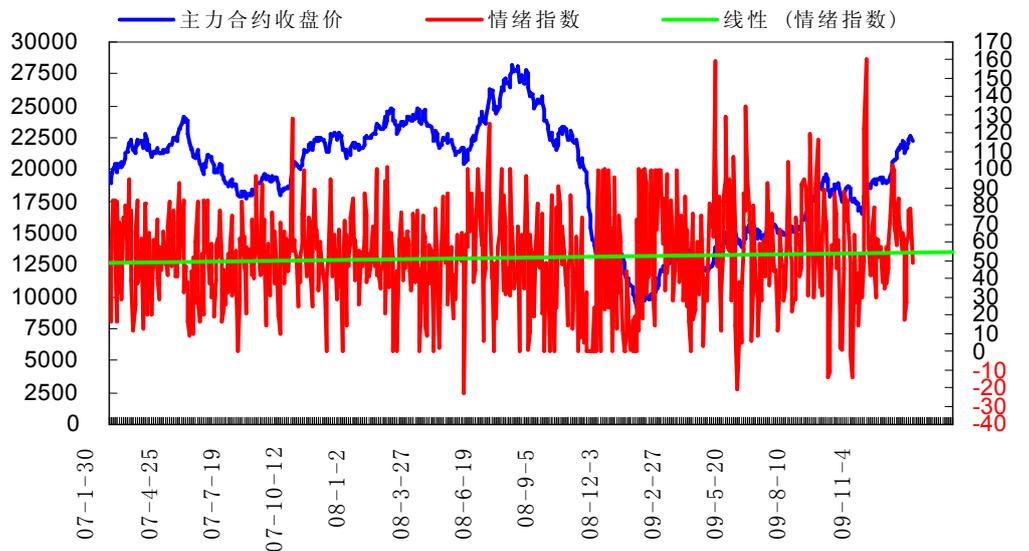


资料来源:中期研究院

5、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 7.4，12 月 8 日为 40.42，偏空。

图5: 沪胶情绪指数走势



资料来源:中期研究院

图6: 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1009	5291	5349	5398	5456	5505	多头市场
强麦1005	2173	2178	2180	2185	2187	多头市场
棉花1005	15894	16008	16159	16273	16424	多头市场
PTA1002	7815	7939	8009	8133	8203	空头市场
黄金1006	254.19	254.92	256.16	256.89	258.13	空头市场
铜1003	55480	55650	55860	56030	56240	空头市场
铝1003	16076	16148	16231	16303	16386	多头市场
锌1003	18513	18585	18653	18725	18793	空头市场
螺纹1005	4230	4270	4327	4367	4424	空头市场
橡胶1003	21933	22085	22223	22375	22513	空头市场
燃油1003	4293	4328	4341	4376	4389	多头市场
塑料1005	11209	11398	11534	11723	11859	空头市场
PVC1003	7186	7458	7581	7853	7976	多头市场
大豆1009	4050	4085	4107	4142	4164	多头市场
玉米1005	1782	1785	1789	1792	1796	空头市场
豆粕1009	3023	3041	3061	3079	3099	空头市场
豆油1009	8007	8077	8137	8207	8267	多头市场
棕榈1009	6984	7050	7100	7166	7216	多头市场
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: 0755-23818347

杨强: 0755-23818337

陈章柱: 0755-23818395

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唯一因素。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。