

天胶日报

一、我们的观点:

美元盘中跌破10日均线, CRB大宗商品指数创出反弹新高, 全球股市普遍上涨, 在资产价格多头氛围下低吸为主, 由于原油重新站上80美元/桶的关口, 处于前期密集成交区, 多头在持仓时间上缩短为宜。汽车消费保持旺盛, 沪胶趋势呈现多头, 但基金持仓翻空, 29日建议沪胶1005合约24150-23650, 1003合约23700-23200高抛低吸滚动操作, 止损100点。对于1003操作建议多头关注点位23375 23315 止损23250 目标23505

1、美元弱势股市普涨造就商品再创新高

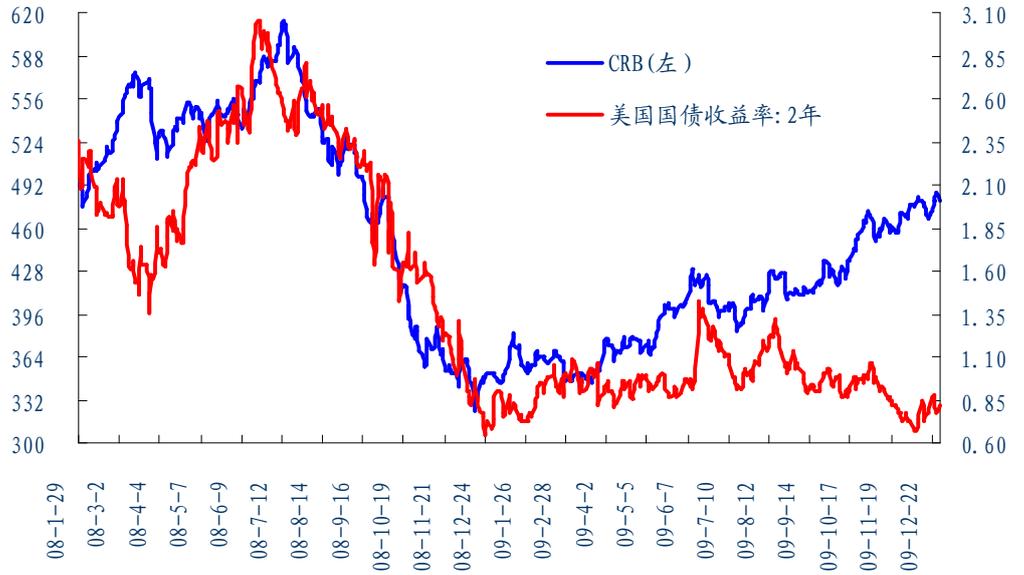
美元自从非农就业人数大幅好于预期后就走出利好数据涨, 利空数据跌, 美元出现连续下滑是由于技术性回调的需要。由于美元跌破10日均线, 短线走势不乐观, 加上国内股市普遍上涨, 推动商品上行。CRB创出前期新高, 由于原油重返80密集成交关口, 多头在持仓时间上缩短为宜。

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	1.47%	2.59%	2.09%
道琼斯指数	0.26%	1.28%	1.95%
美元指数	0.04%	-0.46%	3.97%
美国2年期国债收益率	9.00%	22.47%	62.69%

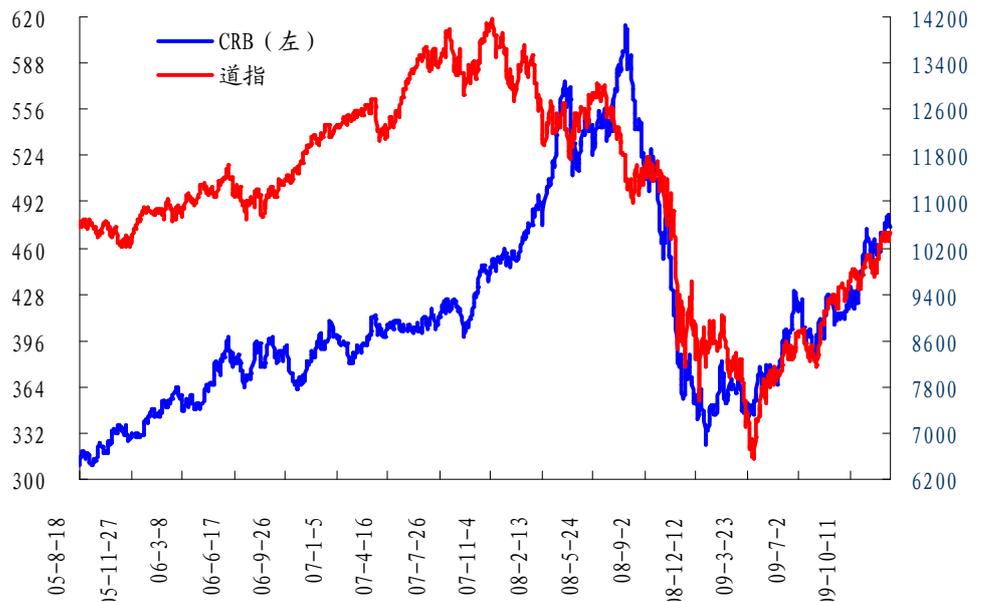
资料来源: 中国国际期货

图1: 国债收益率上升



资料来源: 中国国际期货

图表2: BDI连续回调



资料来源: 中国国际期货

2、沪胶逢低买入，多头持有周期缩短。

沪胶总成交量和总持仓减少，场外资金观望严重。现货方面，农垦全乳胶价格继续上涨，现货与 1003 价差达 759 元/吨，合成胶顺丁维持在 18100 元/吨，但合成胶仍具有价格优势，美元技术性回调支撑日元兑美元走强，日元短期强势打击日胶。操作上建议以逢低买入为主，持有周期上缩短。

表2: 胶价以及主产消国汇率变化

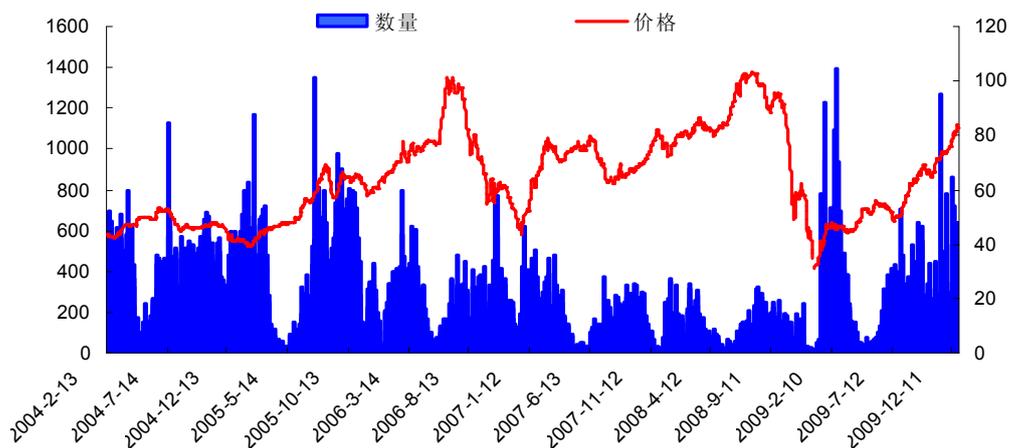
变幅 变量	日环比	5日环比	20日环比
上海胶	0.09%	1.05%	9.18%
东京胶	-0.11%	2.18%	13.15%
人民币	-0.041%	-0.029%	-0.028%
日元	-0.07%	-0.45%	-5.82%
泰铢	-0.12%	-0.39%	-0.39%
林吉特	0.01%	0.23%	-1.02%

资料来源: 中国国际期货

3、期限价差

12月28日, 泰国原料均价为85.42泰铢/公斤, 较上一交易日上涨0.11泰铢/公斤。

图3: 天胶主力合约与期现价差走势

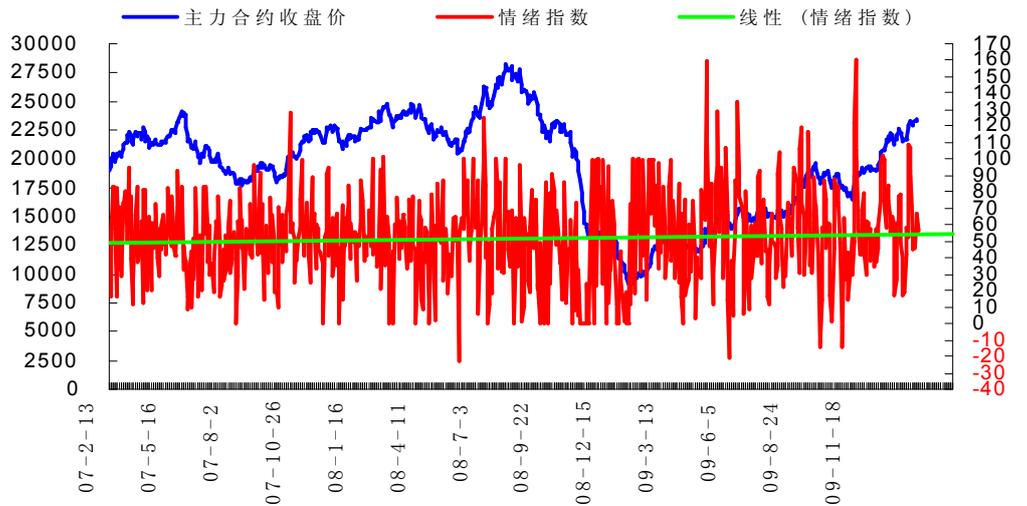


资料来源: 中期研究院

4、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28日为108.6, 超涨。

图4: 沪胶情绪指数走势



资料来源:中期研究院

5、商品操作区间

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1009	5569	5640	5672	5743	5775	多头市场
强麦1005	2191	2193	2195	2197	2199	多头市场
棉花1005	15881	16298	16436	16853	16991	多头市场
PTA1002	7729	7792	7829	7892	7929	多头市场
黄金1006	244.17	246.24	247.66	249.73	251.15	多头市场
铜1003	56838	57565	58228	58955	59618	多头市场
铝1003	16365	16610	16725	16970	17085	多头市场
锌1003	19578	20015	20288	20725	20998	多头市场
螺纹1005	4438	4488	4513	4563	4588	多头市场
橡胶1003	23238	23350	23508	23620	23778	多头市场
橡胶1005	23609	23768	23964	24123	24319	多头市场
燃油1003	4281	4303	4326	4348	4371	多头市场
塑料1005	12073	12180	12303	12410	12533	多头市场
PVC1003	7564	7603	7649	7688	7734	多头市场
大豆1009	3944	3986	4001	4043	4058	多头市场
玉米1009	1847	1863	1871	1887	1895	空头市场
豆粕1009	2962	2989	3000	3027	3038	多头市场
豆油1009	7696	7781	7818	7903	7940	多头市场
棕榈1009	6857	6952	6985	7080	7113	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。