

天胶日报

一、 我们的观点:

美国 11 月贸易赤字超出预期，央行意外上调保证金比率。欧美股市普遍下跌，商品货币短期上涨终止或将加速商品回调，如果大幅低开建议不要追空。对于橡胶 1005 可以在 25500-25600 日内抛空操作。

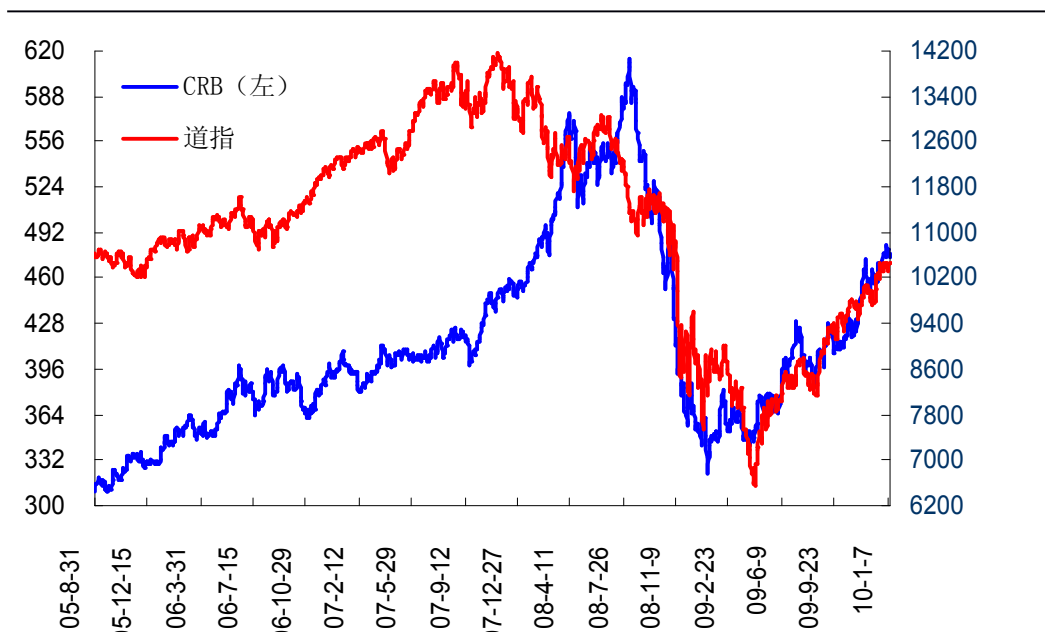
1、 央行上调存款保证金推动商品货币下跌

央行意外上调保证金比率加大市场对中国加息提前的担忧，美国 11 月贸易赤字小幅超出市场预期。欧美股市以及外盘商品急速下跌，大宗商品指数CRB、道琼斯指数、美国国债收益率下降。商品货币短期上涨或将终止将推动商品价格急速下跌，今日大幅低开可能加大，建议不要追空。

变幅 变量	日 环 比	5 日 环 比	20 日 环 比
CRB 指数	-1.40%	-1.31%	2.62%
道琼斯指数	-0.34%	0.52%	1.20%
美元指数	0.02%	-0.69%	0.97%
美国 2 年期国债收益率	-3.16%	-8.91%	5.75%
BDI	0.38%	-3.36%	-10.48%

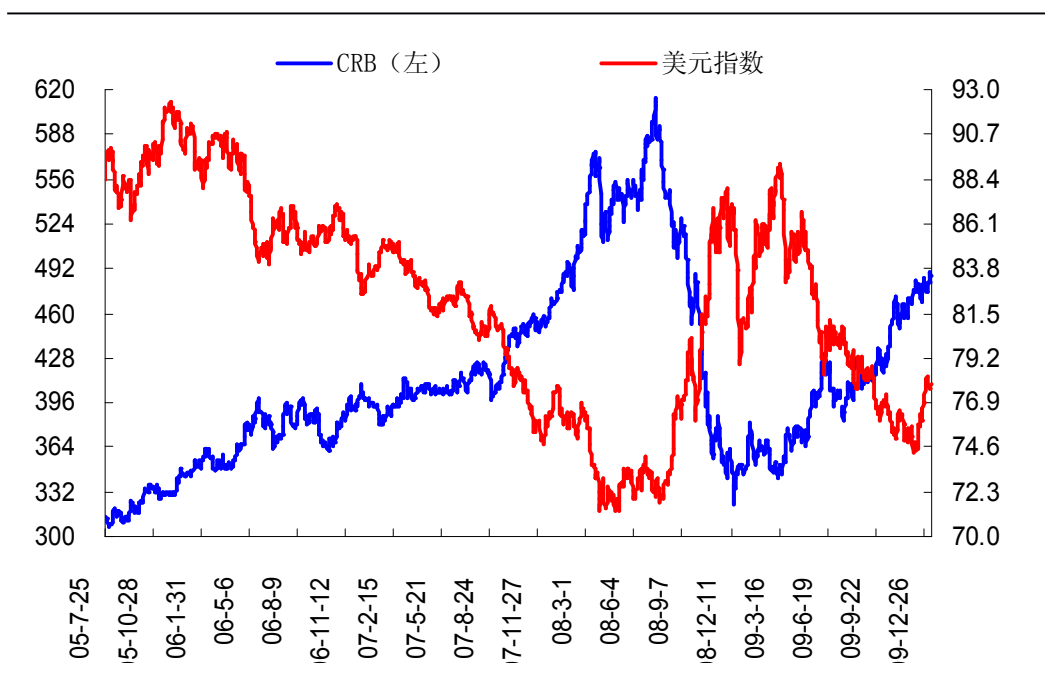
资料来源：中国国际期货

图1: 道琼斯指数和CRB双双下跌



资料来源: 中国国际期货

图2: 商品货币下跌助涨美元指数

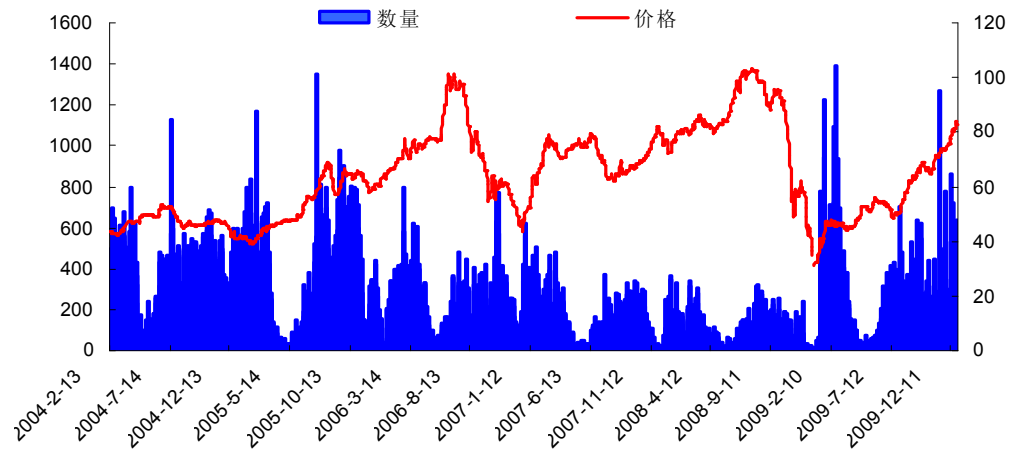


资料来源: 中国国际期货

2、原料价格

1月12日, 泰国原料均价为 93.67 泰铢/公斤, 较上一交易日上涨 2.04 泰铢/公斤。

图1: 泰国原料价格及成交量走势

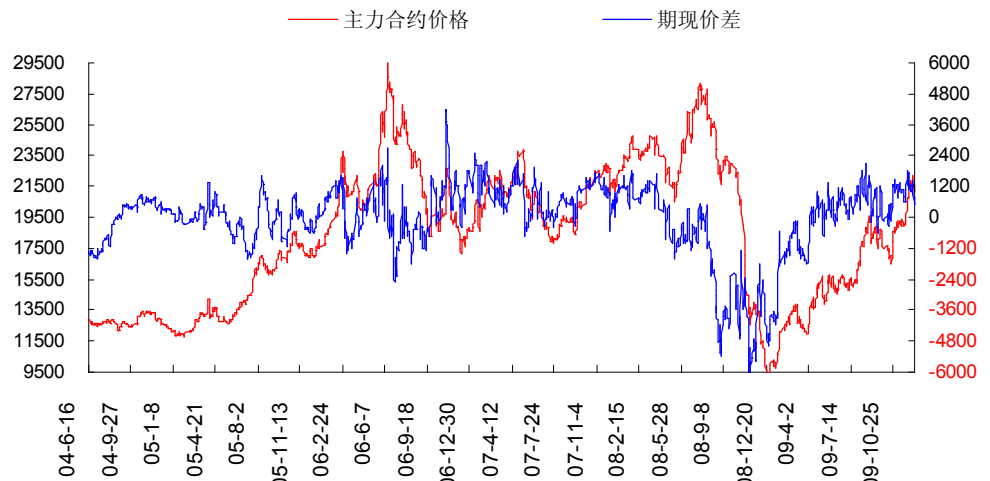


资料来源: 中国国际期货

3、期现价差

1月12日，期货主力合约升水现货1717元/吨，在期货升水格局中，期货升水均值为785元/吨，上限为升水1726元/吨，下限为贴水157元/吨。

图2: 期现价差

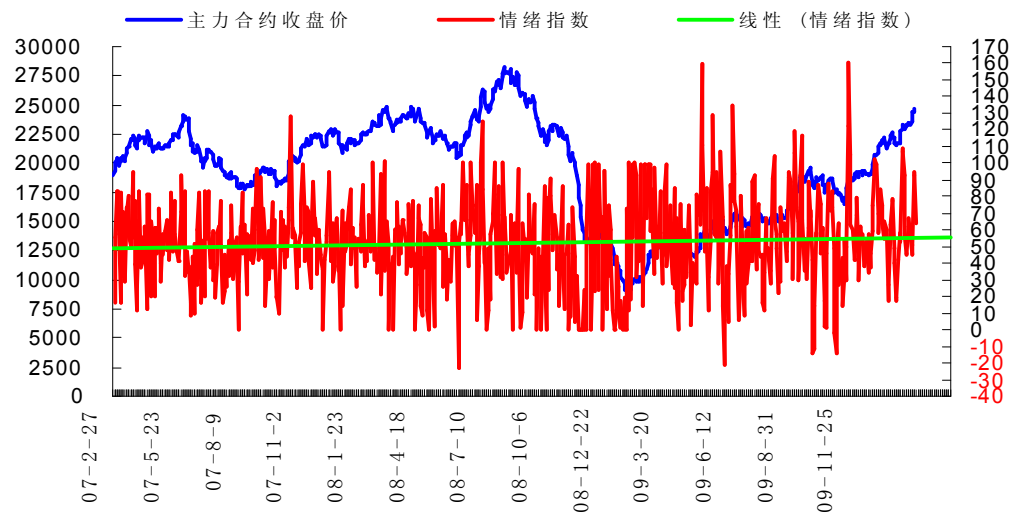


资料来源: 中国国际期货

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7.4，1月12日为83.78，偏多。

图3: 沪胶情绪指数走势



资料来源: 中国国际期货

5、今日操作区间

图4: 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	5481	5508	5555	5582	5629	空头市场
强麦1009	2275	2287	2299	2311	2323	多头市场
棉花1009	16629	16743	16894	17008	17159	空头市场
PTA1003	8135	8242	8291	8398	8447	空头市场
黄金1006	254.68	256.09	256.80	258.21	258.92	多头市场
铜1004	60775	61300	61575	62100	62375	空头市场
铝1004	17834	18073	18199	18438	18564	空头市场
锌1004	20951	21253	21426	21728	21901	空头市场
螺纹1005	4459	4486	4507	4534	4555	空头市场
橡胶1005	25430	25640	25870	26080	26310	多头市场
燃油1005	4594	4627	4657	4690	4720	空头市场
塑料1005	12081	12148	12296	12363	12511	空头市场
PVC1005	7945	7990	8035	8080	8125	空头市场
大豆1009	3957	3980	4005	4028	4053	空头市场
玉米1009	1894	1900	1911	1917	1928	空头市场
豆粕1009	2929	2942	2955	2968	2981	空头市场
豆油1009	7655	7689	7729	7763	7803	空头市场
棕榈1009	6952	6988	7044	7080	7136	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: 中国国际期货

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。