

天胶日报

一、 我们的观点:

中国经济数据强化政策调控节奏，奥巴马建议限制大型银行规模和交易等从流动性与监管方面压抑资产价格，欧美股市以及商品下跌，资产价格仍处于空头气氛之中。橡胶方面，泰国原材料价格回落，主要橡胶市场价格下跌，昨日沪胶前 20 名会员多头平仓明显，沪胶今日大幅低开不要追空，待反弹时建空，沪胶 1005 合约周线压力在 25870，可尝试放空操作，止损 50 点，能否转化成中线空单，需考量外盘表现。

1、政策转向与监管并重促使资产价格快速调整

继中国连续进行货币政策调整后，美国总统奥巴马建议限制大型银行规模和交易，政策调整与监管并重，多头应在货币政策转向过程中改变操作思路。

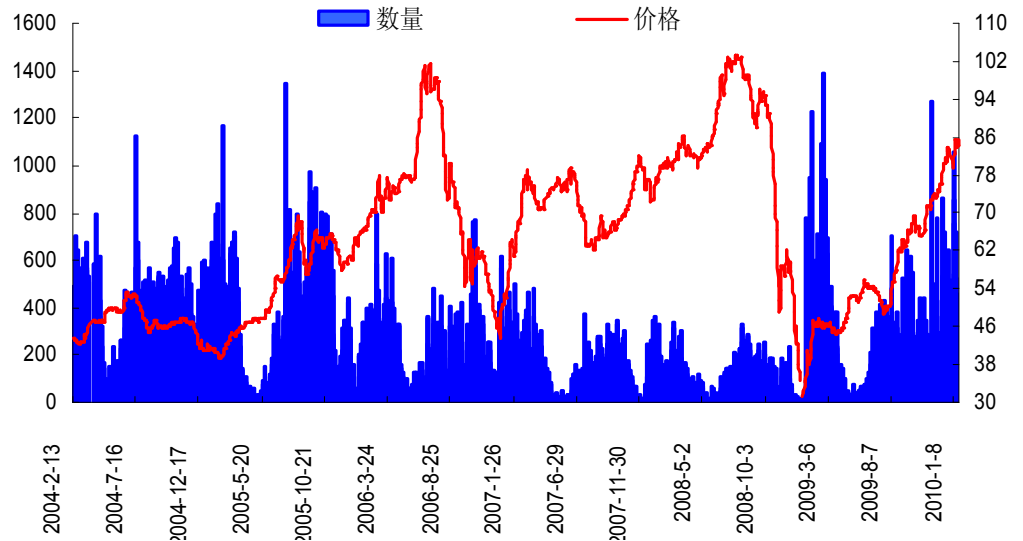
2、沪胶多头平仓加剧沪胶下跌

从近期的会员持仓来看，多空双方短线操作特征明显。高开会导致多头平仓，低开会导致空头平仓。由于昨日尾市拉升后，多头减仓明显。农垦现货方面，全乳胶价格下跌，泰国原材料价格以及主要橡胶市场期货价格集体下跌。全球股市以及商品价格集体下跌必将导致沪胶低开。

3、沪胶与外盘胶价差

1 月 21 日，泰国原料成交均价为 95.99 泰铢/公斤，较上一交易日下跌 0.29 泰铢/公斤。

图1: 泰国原料成交量及成交价

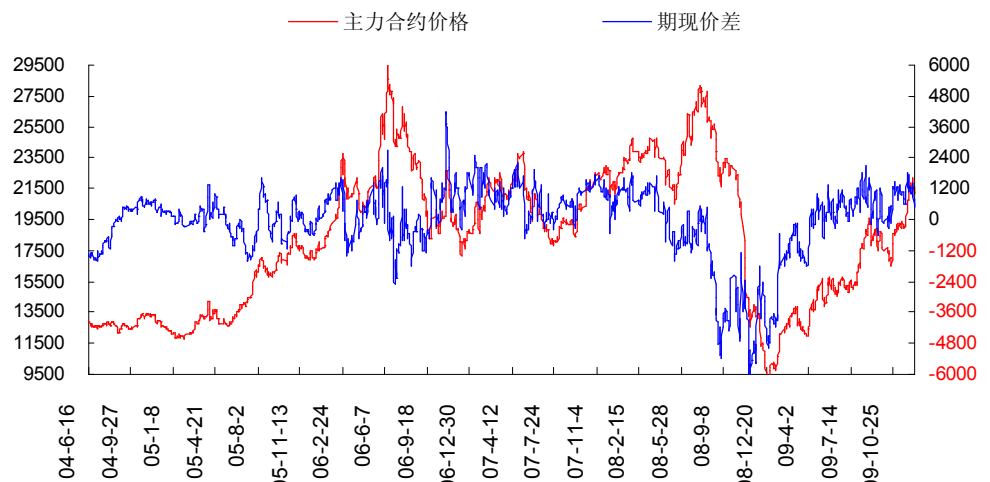


资料来源: 中国国际期货

4、期现价差

1月21日，期货主力合约升水现货1422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156元/吨。

图2: 期现价差

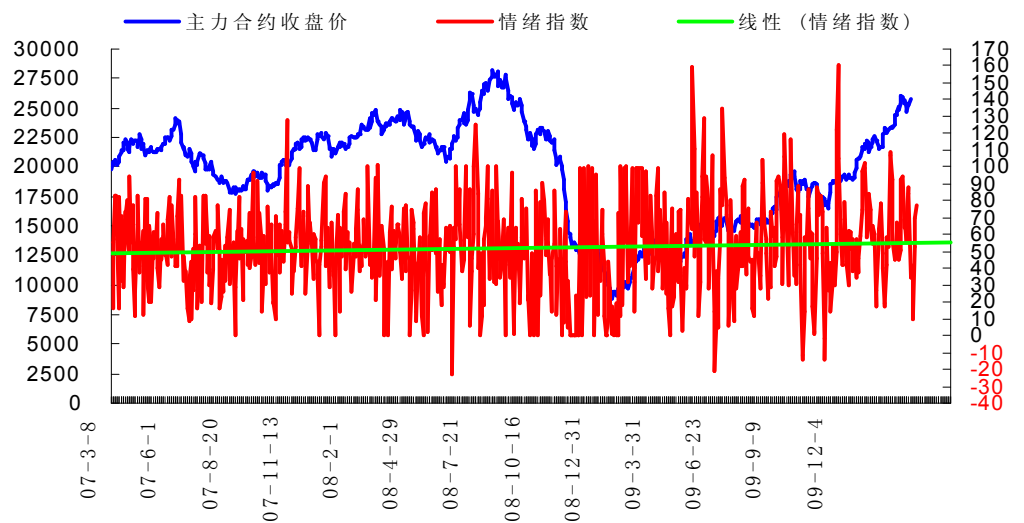


资料来源: 中国国际期货

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7.4，1月21日为77.35，偏多。

图3: 沪胶情绪指数走势



资料来源: 中国国际期货

6、商品操作区间

图4: 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	5421	5572	5637	5788	5853	多头市场
强麦1009	2259	2269	2273	2283	2287	空头市场
棉花1009	15820	16065	16170	16415	16520	空头市场
PTA1003	8384	8466	8504	8586	8624	多头市场
黄金1006	246.06	247.40	247.86	249.20	249.66	空头市场
铜1005	59938	60505	60868	61435	61798	空头市场
铝1005	17380	17520	17590	17730	17800	空头市场
锌1005	20390	20700	20840	21150	21290	多头市场
螺纹1005	4309	4332	4349	4372	4389	空头市场
橡胶1005	24746	25333	25541	26128	26336	多头市场
燃油1005	4534	4591	4612	4669	4690	多头市场
塑料1005	11998	12200	12268	12470	12538	多头市场
PVC1005	7670	7730	7750	7810	7830	空头市场
大豆1009	3838	3876	3889	3927	3940	空头市场
玉米1009	1886	1891	1894	1899	1902	空头市场
豆粕1009	2849	2871	2878	2900	2907	空头市场
豆油1009	7266	7370	7410	7514	7554	空头市场
棕榈1009	6614	6734	6782	6902	6950	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。