

天胶日报

一、 我们的观点:

澳联储维持基准利率不变缓解流动性收紧节奏预期, 前期由避险情绪推高的美元和日元近期出现回落, 避险情绪的降温有利于外盘股市与商品稳健反弹。国内现货方面, 全乳胶最低挂单价 23200, 主力合约价格贴水 245 元/吨, 持仓方面日沪胶空头大幅平仓导致净多持仓增加。市场避险情绪的降温以及橡胶持仓支撑近期反弹。

1、 澳联储维持基准利率不变缓解流动性收紧预期

在当前收紧流动性预期强化下, 澳联储维持基准利率不变无疑给整个由政策转型导致下跌的市场松了一口气。美国 12 月成屋销售以及欧元区生产者物价指数下降幅度好于市场预期在流动性收紧缓解下将支撑股价商品等资产价格止跌回升。

2、 沪胶短期继续震荡偏多

现货方面, 国内现货价格成交稀少, 场外观望氛围浓重。泰国原材料方面, 成交量和价格双双下降。期货盘面, 沪胶由于外盘走稳而高开, 在国内股市以及政策面不明朗的前提下, 高开低走。

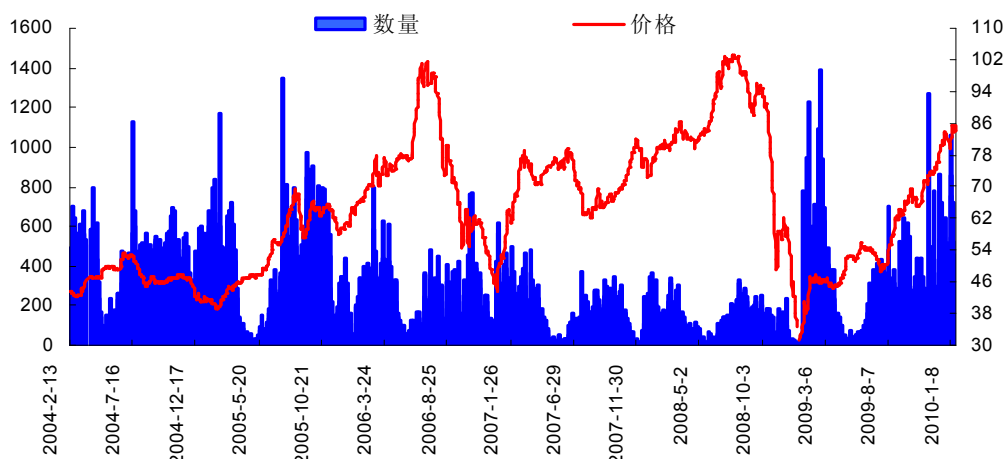
持仓上, 日胶最大多头一直在减仓, 但仍处于控盘地位。沪胶随着价格的下跌, 空头平仓的同时净多头持仓开始增加。

货币方面, 马来西亚货币处于宽幅震荡, 在快速升值后没有明显的趋势, 对胶价影响将呈中性。

3、 原料价格

2 月 2 日, 泰国原料成交均价为 90.91 泰铢/公斤, 较上一交易日上涨 1.39 泰铢/公斤。

图1: 泰国原料成交量及成交价

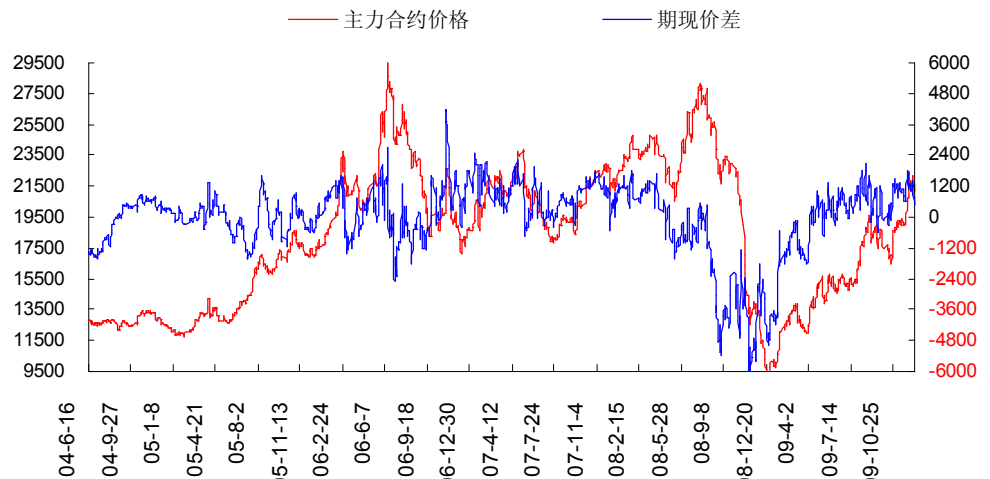


资料来源:中国国际期货

4、期现价差

2月2日, 期货主力合约贴水现货 245 元/吨, 在期货贴水格局中, 期货贴水均值为 1272 元/吨, 上限为升水 991 元/吨, 下限为贴水 3534 元/吨。

图2: 期现价差

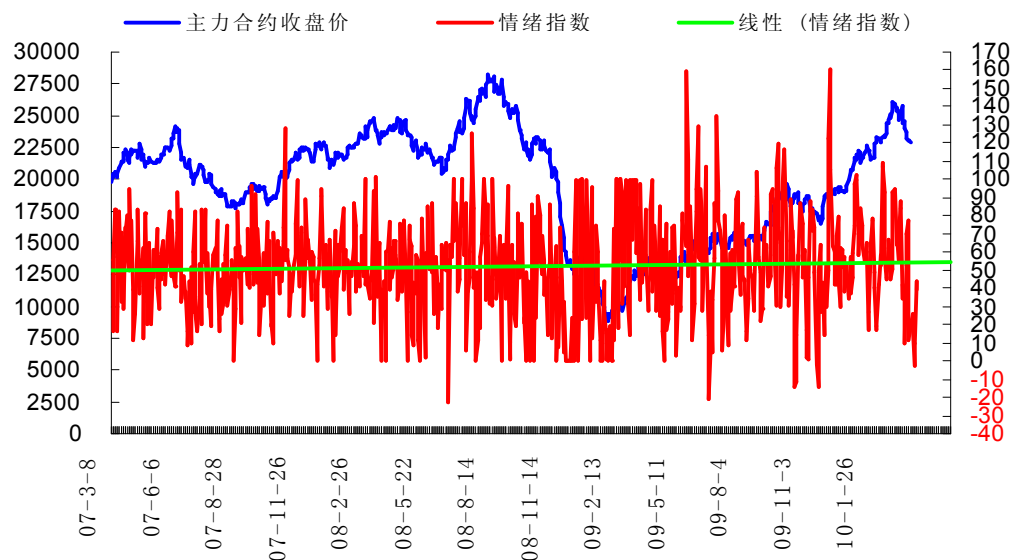


资料来源:中国国际期货

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, 2月2日为 39.65, 偏空。

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	5382	5445	5487	5550	5592	多头市场
强麦1009	2242	2245	2247	2250	2252	空头市场
棉花1009	15540	15645	15810	15915	16080	空头市场
PTA1005	7841	7894	7985	8038	8129	多头市场
黄金1006	243.42	244.12	244.66	245.36	245.90	多头市场
铜1005	53170	53610	54550	54990	55930	空头市场
铝1005	16124	16248	16369	16493	16614	空头市场
锌1005	16730	16970	17400	17640	18070	空头市场
螺纹1005	3995	4061	4192	4258	4389	空头市场
橡胶1005	22431	22633	23076	23278	23721	空头市场
橡胶1009	22939	23153	23554	23768	24169	空头市场
燃油1005	4369	4404	4439	4474	4509	空头市场
塑料1005	10880	11060	11330	11510	11780	空头市场
PVC1005	7185	7245	7315	7375	7445	空头市场
大豆1009	3679	3700	3749	3770	3819	空头市场
玉米1009	1835	1840	1847	1852	1859	空头市场
豆粕1009	2649	2670	2705	2726	2761	空头市场
豆油1009	7071	7112	7195	7236	7319	空头市场
棕榈1009	6464	6503	6574	6613	6684	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。

