

外盘胶还将推涨沪胶

产业研究中心

分析师：杨强 陈章柱
联系电话：0755-23818337
邮箱：
yangqiang@cifco.net.cn

相关报告：

- 1、沪胶价格有望再攀新高 2009-7-27
- 2、沪胶仍陷四面埋伏 2009-6-23
- 3、中线空单建仓时机来临 2009-6-14
- 4、沪胶反弹即将展开 2009-5-25

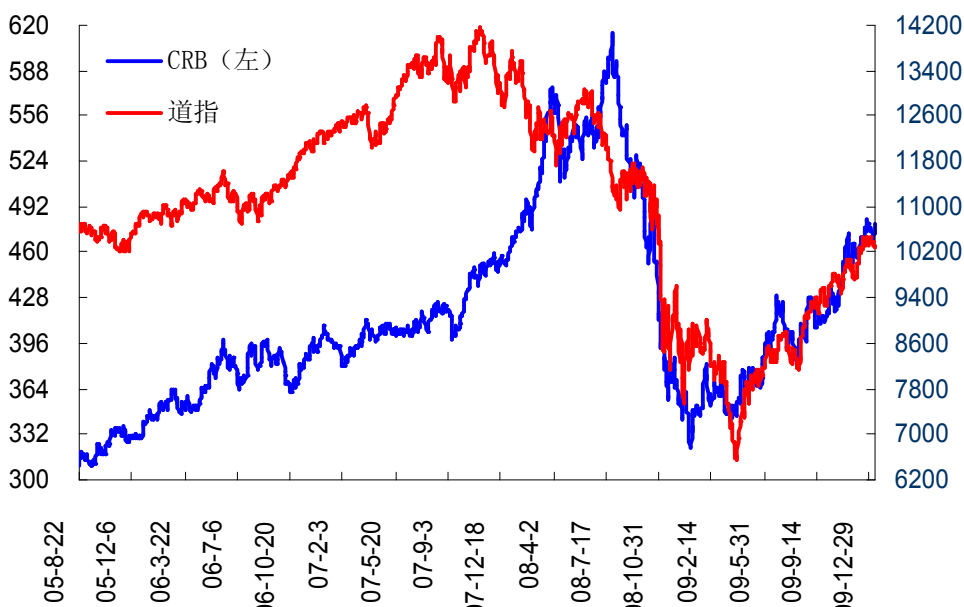
一、我们的观点

由于股市普遍走强且美元由于非农就业人数走弱推动大宗商品价格，泰国出口政策继续推高原料价格，日胶领涨沪胶等支撑沪胶强势，建议本周操作以低吸为主。

1、资产价格有望继续温和上涨

上周CRB指数上涨4.06%，道琼斯指数上涨1.82%。由于美国非农就业数据疲弱，低于市场预期，导致美国加息预期受阻，美元再度下跌，而糟糕的就业也让美国在收缩流动性上会更加谨慎，2010年市场流动性依然宽裕。

图1:CRB和道琼斯指数继续创新高

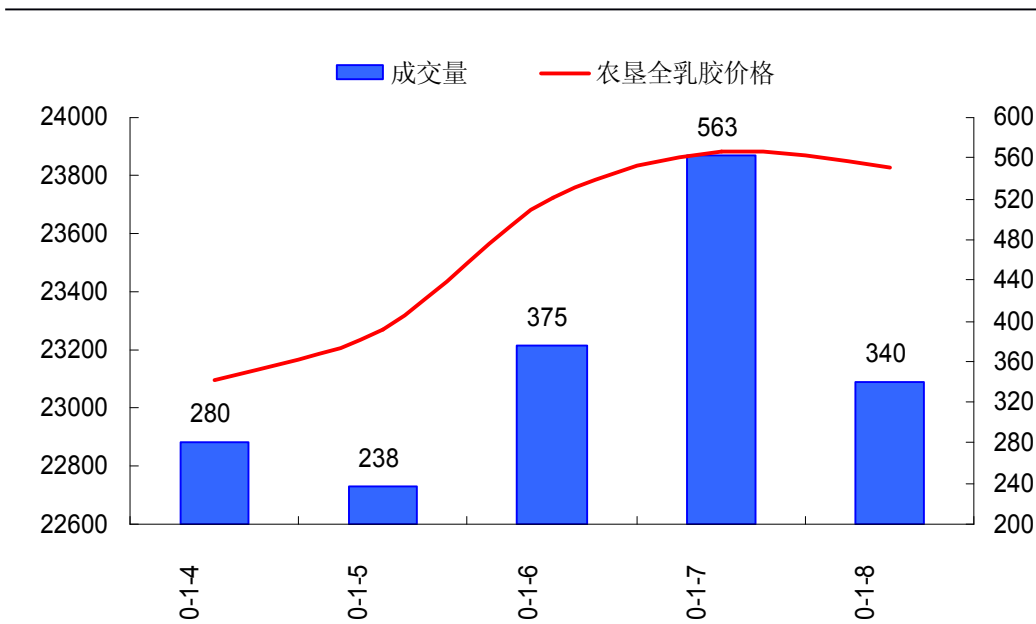


资料来源:中期研究院

2、现货价格仍有上涨空进

1月8日，全乳胶成交340吨，均价23828元/吨，沪胶主力合约升水现货1527元/吨，在期货升水格局中，主力合约升水现货均值为779元/吨，期货价格升水幅度偏大，现货价格仍有上涨空间。

图2:天胶主力合约与现货价格走势

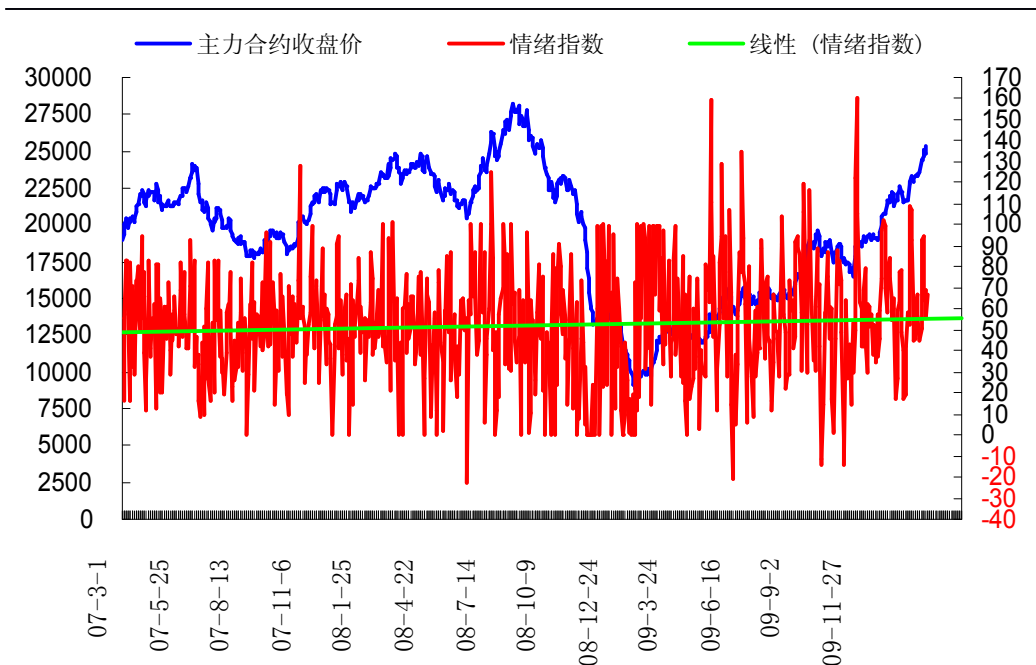


资料来源:中期研究院

3、市场情绪指数显示市场处于多头占优

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 8 日为 67.25，市场情绪指数显示多头占优。

图3:沪胶情绪指数走势

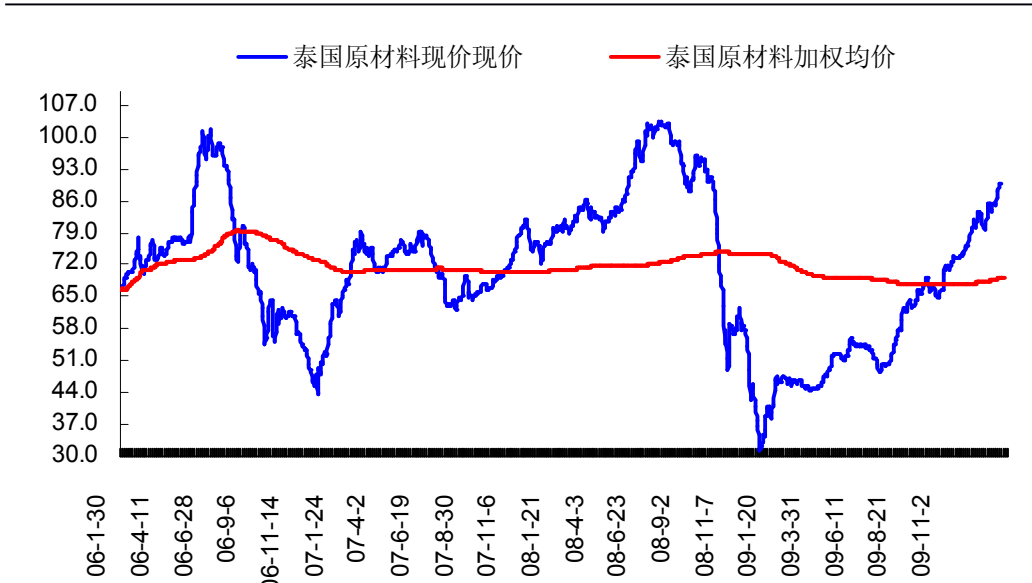


资料来源:中期研究院

4、泰国上材料价格继续支撑沪胶

由于泰国正在考虑增加出口关税推动原材料价格上升，中国进口橡胶成本将增加 1000 元/吨以上，这一举措如果实现将支撑沪胶价格。

图4:泰国增加出口关税推动原材料价格上涨支撑沪胶

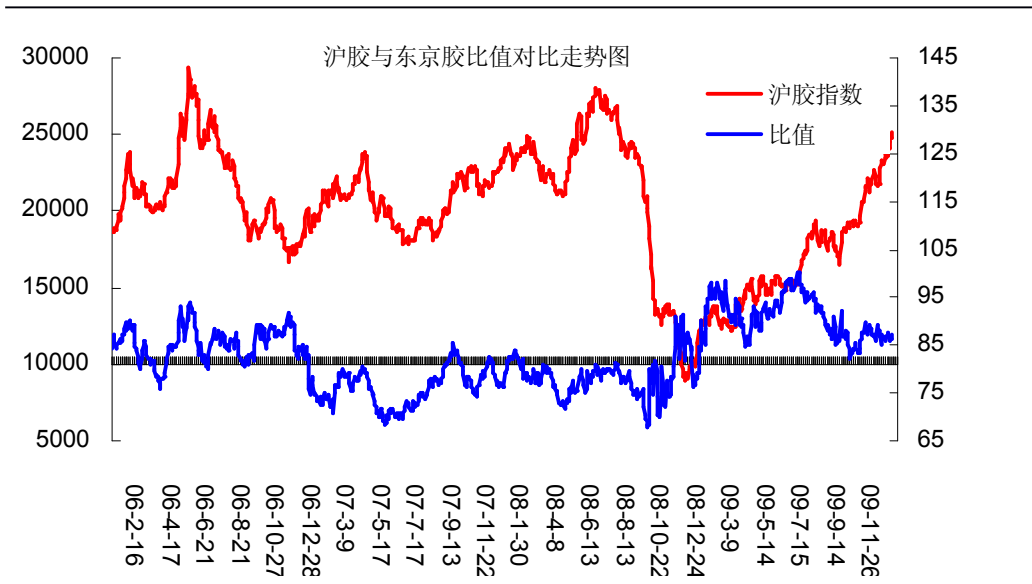


资料来源:中期研究院

5、日胶上涨推动沪胶价格

由于日元汇率走弱、日胶处于非商业净多头持仓状态以及日本低库存导致日胶连续走强，且涨势明显强于沪胶，沪胶在日胶的带动下上涨。

图4:日胶领涨沪胶，沪日胶比值下降



资料来源:中期研究院

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。

中期研究院

地址：北京市朝阳区光华路16号嘉都大厦A座12层

邮箱：yjy@cifco.net.cn

中国国际期货经纪有限公司

地址：深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心15层

中期嘉合期货经纪有限公司

地址：河南省郑州市未来大道69号未来大厦19层

中期期货有限公司

地址：北京市朝阳区麦子店西路3号新恒基国际大厦15层

中国国际期货（香港）有限公司

地址：香港上环干诺道西3号亿利商业大厦23楼B室