

## 天然橡胶



## 期货研究所

化工品分析师

甘宏亮

执业资格号: F0273468

电话: 0516-83831139

E-mail:

ghl@neweraqh.com.cn

## 天然橡胶期货策略周报

## 一、微观分析

## 1、市场解析

本周（2013年01月04日-2013年01月11日）沪胶主力（ru1305）两个交易日一阳四阴，期价大幅回调。从盘面走势来看，本周沪胶主力合约以26400元/吨开盘，周收盘为25710元/吨，较上周五（2013年01月04日）收盘下跌640元/吨，跌幅2.43%。本周五个交易日技术指标表现偏弱，其中日K线级别上均线系统多头排列遭破坏，MACD快线慢线运行于零轴上方，但两线均走弱，KDJ三线高位死叉后大幅走低，周K线级别上期价继续仍运行于60周线上方。

本周天然橡胶现货市场昆明云垦橡胶报价部分有较大幅度上涨，短期将支持期价走强。库存方面上期所指定交割仓库库存小幅增加，库存高企致使期价承压。本周昆明云垦橡胶周五云象东风（SCRWF）报价26000元/吨，持平；天然橡胶WF（SCRWF）报价25500元/吨，上涨700元/吨；天然橡胶10#（SCR10）报价22200元/吨，上涨400元/吨；泰国RSS3橡胶报价为25500元/吨，上涨900元/吨。上期所本周天然橡胶库存：上海28477吨，增1504吨，山东18720吨，增300吨，云南15000吨，持平，海南30860吨，减400吨，天津8425吨，增420吨，总计101482吨，增1824吨。

本周国内外市场经济数据和消息面整体利多，但前期期价大幅上涨，本周因获利盘抛售而承压。周一至周五期价早盘均

在一定程度上高开，但日内除周二报收十字星外均以阴线报收，特别周五期价大幅下挫。

## 2、本周橡胶及相关行业重要信息

据越南之声 (VOV) 1 月 6 日报道，越南橡胶工业集团总经理陈玉顺在出席 2012 全球橡胶会议时称，越南 2012 年出口天然橡胶约 100 万吨，成为排在泰国和马来西亚之后的世界第三大天然橡胶出口国。目前越南橡胶种植面积 85 万公顷，每公顷产能 1.7 吨，居世界第三。

根据 LMC Automotive 发布的预测报告，2017 年德国汽车产量将达到 593 万辆，继续领跑欧洲各汽车生产国。尽管欧洲诸国汽车行业协会例如英国汽车生产商与经销商协会 (SMMT) 只发布了 2012 年销量而未公布产量数据，不过 LMC 已经给出了 2012 年各国产量的估算值，其中德国最高，为 559 万辆，其次是法国 197 万辆，西班牙 191 万辆和英国 152 万辆。

2012 年中国天然橡胶进口量为 218 万吨 同比增长 3.6%。海关总署公布的 2012 年全国进口重点商品量值数据显示，2012 年，我国累计进口天然橡胶 218 万吨，较 2011 年 (210 万吨) 高出了 3.6%。其中，2012 年 12 月份我国天然橡胶进口量为 21 万吨，较上月 (22 万吨) 下降 4.55%，与 2011 年同期持平。

海南省今年计划投资 7000 万元建 10 个高产胶园。1 月 9 日，在海口召开的海南省南亚热作工作会议传出喜讯，为加快低产胶园更新换代和专业合作组织发展，建立一批高产高效胶园，海南省今年计划投资 7000 万元，建设 10 个万亩以上新种橡胶抚育期补助试点 (含农垦系统)，每个投资 700 万元。

综合分析，2012 年国内天然橡胶进口同比增长，间接反映出国内天然橡胶需求的好转。此外，海南省今年计划投资 7000 万元建 10 个高产胶园，从中长期看，将有利于国内天然橡胶供给的增加。

## 二、波动分析

如图1所示，本周沪胶主力期价大幅回调，短期关注期价回调走势。本周五个交易日技术指标表现偏弱，其中日K线级别上均线系统多头排列遭破坏，MACD快线慢线运行于零轴上方，但两线均走弱，KDJ三线高位死叉后大幅走低，周K线级别上期价继续仍运行于60周线上方。

图1 沪胶主力日K线趋势分析



数据来源：文华财经

## 三、结论与建议

OECD 34 个成员国 11 月消费者物价指数 (CPI) 同比上升 1.9%，升幅低于 10 月的 2.2%。此前 OECD 成员国的 CPI 升幅连续三个月上升，11 月通胀率回到了 7 月的水平。

美国 1 月 5 日当周初请失业金人数增加，但 12 月 29 日当周保险失业率跌至 2008 年 7 月以来最低。美国 1 月 5 日当周初请失业金人数 37.1 万人，预期 36.5 万人，前值修正为 36.7 万人，初值 37.2 万人。美国 1 月 5 日当周初请失业金人数四周均值 36.575 万人，前值修正为 35.9 万人，初值 36.0 万人。

欧元区 1 月 Sentix 投资者信心指数上升至 -7.0，远高于预期的 -15.0，前值为 -16.8。欧元区 12 月消费者信心指数终值 -

26.5，高于初值及预期，预期-26.6，初值-26.9。欧元区第三季度 GDP 终值萎缩 0.1%，年率萎缩 0.6%，均符合预期及初值数据。欧洲央行 2012 年 12 月 6 日公布决议后的新闻发布会上宣布，下调欧元区 2013 年 GDP 预期区间至-0.9%至+0.3%，低于 9 月份预测的-0.4%至+1.4%的增长区间。

中国 12 月通胀年率继续上升，且升幅超过预期，但中国 12 月生产者物价指数 (PPI) 继续回落，降幅略超预期。中国央行 1 月 10 日发布的数据显示，中国 12 月末广义货币 (M2) 供应量同比增长 13.8%，预期增长 14.0%，前值上升 13.9%。中国国家统计局 1 月 11 日公布的数据显示，中国 12 月消费者物价指数 (CPI) 年率上升 2.5%，预期上升 2.3%，前值上升 2.0%。中国 12 月 PPI 年率下降 1.9%，预期下降 1.8%，前值下降 2.2%。

综合以上，随着美国经济数据持续走强和国内经济出现企稳现象利多的累积，市场焦点或有所转变，中期建议投资者可择机尝试性入多；本周国内外市场经济数据和消息面整体利多，但前期期价大幅上涨，本周因获利益抛售而承压，下周关注期价回调走势，短线暂以观望为主。

## 特别声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

## 公司机构

### 总部

电话: 0516 - 83831105

传真: 0516 - 83831100

地址: 江苏省徐州市淮海东路153号  
新纪元期货大厦 (221005)

### 广州营业部

电话: 020 - 87750882

地址: 广州市越秀区东风东路703号  
粤剧院文化大楼11层 (510080)

### 杭州营业部

电话: 0571- 56282608

传真: 0571- 56282601

地址: 杭州市上城区江城路889号  
香榭商务大厦7-E (310009)

### 无锡营业部

电话: 0510-82827006

地址: 无锡市南长区槐古豪庭15号  
7楼 (214000)

### 北京东四十条营业部

电话: 010 - 84261653

传真: 010 - 84261675

地址: 北京市东城区东四十条68号  
平安发展大厦4层403、407室  
(100027)

### 苏州营业部

电话: 0512 - 69560998

传真: 0512 - 69560997

地址: 苏州市苏州园区苏华路2号  
国际大厦六层 (215021)

### 上海浦东南路营业部

电话: 021- 61017393

传真: 021- 61017396

地址: 上海市浦东新区浦东南路  
256号1905B室 (200125)

### 南京营业部

电话: 025 - 84787997

传真: 025- 84787997

地址: 南京市玄武区北门桥路10号  
04栋3楼 (210018)

### 常州营业部

电话: 0519 - 88059972

传真: 0519 - 88051000

地址: 常州市武进区延政中路2号  
世贸中心B栋2008-2009 (213121)

### 重庆营业部

电话: 023 - 67917658

传真: 023 - 67901088

地址: 重庆市江北区西环路8号B幢  
8-2、8-3、8-3A号 (400020)