

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(10月12日-11月16日)沪胶主力(ru1305)五个交易日两阳三阴,期价窄幅震荡走强。从盘面走势来看,本周沪胶主力合约以23990元/吨开盘,周收盘为24150元/吨,较上周五(10月09日)收盘上涨200元/吨,涨幅0.84%。技术上本周五个交易日技术指标走势有所转强,其中MACD快线慢线下行企稳,KDJ三线由低位攀升。

本周天然橡胶现货市场昆明云垦橡胶报价部分小幅下跌,短期对期价支撑作用减弱。库存方面上期所指定交割仓库库存持续增势,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24200元/吨,下跌300元/吨;天然橡胶WF(SCRWF)报价23500元/吨,下跌200元/吨;天然橡胶10#(SCR10)报价20700元/吨,持平;固可力10#(SCR10)报价20800元/吨,持平;泰国RSS3橡胶报价为24900元/吨,持平。上期所本周天然橡胶库存:上海17970吨,增1900吨,山东2310吨,减30吨,云南15000吨,持平,海南30860吨,增400吨,天津535吨,持平,总计66675吨,增2270吨。

周一中美经济数据利好提振市场信心,但美国“财政悬崖”问题和欧洲债务问题阴影不散,期价早盘小幅高开,日内探底回升,报收长下影小阴线;周二OECD关于全球主要经济体经济前景仍低迷报告致使橡胶需求承压,期价早盘小幅低开,

日内震荡走低，报收上下影小阴线；周三中美经济数据超预期，短期市场利空情绪企稳回暖，期价早盘小幅高开，日内探底回升并小幅走高，报收长下影小阳线；周四美国经济数据走强，且美国“财政悬崖”问题持续承压，但市场传言国内橡胶收储，期价低开高走，报收上影中阳线；周五欧美经济数据疲软，期价早盘小幅低开，日内以震荡为主，报收十字星。

2、本周橡胶及相关行业重要信息

中国海关总署周六公布，中国 10 月份进口天然橡胶 170,000 吨，环比减少 19%，同比减少 22.7%。今年前 10 个月，天然橡胶进口量同比增长 5.6%，至 175 万吨。

ANRPC 报告称，2012 年越南产量将增加 15 万吨至 95.5 万吨；马来西亚产量将为 95 万吨；印尼增加 23 万吨至 326 万吨；印度超过 90 万吨，增加约 3 万吨；中国产量将逼近 80 万吨。预计今年四季度，ANRPC 成员国天胶产量将下降。此外，2012 年，印尼天胶出口 275 万吨，增加约 18 万吨；越南出口 99 万吨。

截至 10 月 31 日日本生胶库存降至 5,833 吨。日本橡胶贸易协会最新公布的数据显示，截至到 10 月 31 日，日本港口橡胶库存从 10 月 20 日的 6,244 吨，降至到 5,833 吨。

中国北汽集团董事长徐和谊在日前参加中共十八大时对外界表示，预计 2013 年中国乘用车销量将同比增长 10%。此前，中汽协秘书长董扬表示，2012 年国内乘用车销量将同比增长 11.1%至 1,610 万辆。不过，前 10 个月乘用车产销分别为 1264.95 万辆和 1257.11 万辆，比上年同期分别增长 7.7%和 6.9%，明显低于增幅预期值。因此路透社等外媒报道称，中汽协或将下调全年产销预期。

最新的天然橡胶生产国协会(ANRPC)月度报告显示，今年 10 月份，共有四个成员国调整了 2012 年天然橡胶产量，包括马来西亚、越南、斯里兰卡和柬埔寨。其中，只有越南调高了产

量，其余三国均对产量进行下调。马来西亚 10 月的全年产量预期下调了 4.6%，斯里兰卡下调了约 4.4%。

马来西亚统计局最新公布的数据显示，2012 年 9 月，天然橡胶库存为 133,960 吨，较上个月增加了 3.4%。与去年同期相比，下降了 2.1%。

根据德国汽车制造商协会 VDIK 日前发布的数据，今年 10 月份德国乘用车新车注册量总计为 259,529 辆，较去年同期的 258,253 辆微增 0.49%。

权威人士 15 日透露，相关部门向海南农垦、云南农垦等三家单位分期分批收储 15 万至 20 万吨天然橡胶工作已启动。上述人士介绍，年底前收储数量为 6 万吨，价格为 24600 元/吨，以从现货市场购买为主；其余将在明年展开，价格为期货月均价格每吨加 300 元。截至目前，有关部门已从海南农垦收储 2 万吨，从其他两家单位收储数千吨。

据路透社报道，墨西哥与阿根廷汽车行业协会 11 月 14 日初步达成协议，将恢复两国之间的汽车自由贸易，不过双方都将催促政府展开正式对话，扫清剩余障碍。墨西哥汽车工业协会 AMIA(Asociación Mexicana de la Industria Automotriz) 宣布，已经同阿根廷汽车制造商协会 ADEFA(Asociación de Fábricas de Automotores) 签署了早期协议，同意尽快将该协议递交各自政府，并要求两国政府在 ACE-55 框架下展开正式对话，恢复汽车领域的自由贸易。

英国汽车工业协会 SMMT 日前公布，今年 10 月份英国的汽车产量为 148,927 辆，与去年同期相比增长了 6.4%；前 10 个月英国汽车产量达到 1,314,518 辆，同比增长 8.4%。

综合以上，本周橡胶消息面整体利多。供给面，马来西亚、斯里兰卡和柬埔寨对天然橡胶产量进行下调。需求面，10 月德国乘用车新车注册量微增，英国的汽车产量同比增长 6.4%。此外，权威人士 15 日透露国内 15 万至 20 万吨天然橡胶工作已启动。

二、波动分析

如图1所示，本周沪胶主力窄幅震荡走强，短期或将反弹。本周沪胶主力总体持仓量和成交量较上周均明显放大。技术指标来看，本周五个交易日技术指标走势有所转强，其中 MACD 快线慢线下行企稳，KDJ 三线由低位攀升。从日线级别上来看，沪胶主力回调已出现止跌企稳的迹象。

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

经济合作与发展组织(OECD)11月12日表示，主要经济体的经济前景仍低迷，但加拿大、中国及美国趋稳的迹象日增。OECD 9月综合领先指标连续第三个月持稳于100.2。OECD称，欧元区领先指标稳定，但仍显示成长疲弱；德国、法国经济仍将放缓。OECD最新全球经济月度报告称，OECD 9月综合领先指标连续第三个月持稳于100.2。报告显示，美国9月领先指标由8月的100.8小升至100.9，OECD指出这显示美国经济逐渐趋稳。中国领先指标连续四个月持稳于99.4，加拿大领先指标亦持平于99.7。OECD称，欧元区领先指标稳定，但仍显示成长疲弱；德国、法国经济仍将放缓。数据显示，欧元区9月领先指

标持稳于 99.4。德国前景恶化，9 月领先指标由上月的 99.0 降至 98.7。法国 9 月领先指标由 99.6 跌至 99.5。OECD 还称：“相较于最近几个月综合领先指标显示前景恶化，意大利也出现初步的回稳迹象。”意大利 9 月领先指标由 98.9 升至 99.0。

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；本周因美国“财政悬崖”问题和欧洲债务问题，市场利空情绪急速宣泄，下周市场情绪或将在一定程度上有所平复，这将为期价反弹创造一定的基础，加之技术上目前已显现出一定的反弹需求，建议投资者短期偏多操作。

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申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）

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）

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）

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）

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）

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）

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）

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）

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）

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）

