

## 天然橡胶

### 沪胶或将震荡偏强

#### 投资策略

**中期策略** 中长期看沪胶已突破震荡区间上沿，可逢低建立中线多单

**短期策略** 短线或震荡偏强，谨防期价回踩26000

#### 市场综述

今日沪胶主力1205合约跳空低开于27460，全天维持震荡下行至尾盘，盘中最高触及27565，最低探至27050，最后收于27335，较上一交易日结算价下跌150，跌幅为0.55%。全天成交量为948060手，成交量与上一交易日相比大幅放大，持仓增加5290手至257490手。今日日胶指数低开于311.2，开盘后全天维持震荡下行，最高触及312.9，最低为305.8，收跌1.69%至307.4。

#### 基本面信息

2日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价27900元/吨，与上一交易日相比上涨100元/吨，国标二级天然橡胶报价25700元/吨，与上一交易日相比持平。泰国 US\$3 橡胶现货平均价格为111.87泰铢/公斤，与上一交易日相比上涨0.045泰铢/公斤。

据新加坡2月2日消息，五名贸易商周四称，中国青岛保税仓库的橡胶库预计为23-25万吨，高于2011年底时的20万吨，限制现货市场轮胎等级的需求。

2012年1月，法国乘用车注册量同比下跌21%，为147,143辆。如果计入销量同比下跌2.5%的轻型商用车，则1月份法国轻型车注册量同比下降18%。

越南国家统计局（GSO）周四称，越南1月橡胶出口预计为80,000吨，较前一个月减少18%。

天然橡胶生产国协会（ANRPC）周三称，2012年全球天然橡胶产量预计增加3.2%，因越南橡胶产量增加。ANRPC 预计2012年的橡胶产量为1045万吨，高于去年的1012.7万吨，并略高于稍早预估的1041.5万吨。

美国国际贸易委员会(ITC)周一建议奥巴马总统对进口中国低成本轮胎实施三年额外关税，该委员会称，进口中国轮胎正伤害到美国的轮胎产业。

中国经济导报发文预估今年中国汽车产销增速约为6%，略高于2011年。

雷诺汽车公司首席执行官卡洛斯·戈恩对于2012年欧洲的汽车市场表示悲观。戈恩预计，2012年欧洲市场的新车销量将同比下降2%至3%，法国的新车销量将同比下降5%至6%。

大陆轮胎美洲分公司近日表示，计划提高马牌、将军和 Ameristeel 品牌的卡车胎价格，涨价从2012年2月15日起正式生效，涨幅最高达9%。

惠誉评级公司称，近期中国市场新车的销量增长不具有可持续性，在可预见的将来，增长速度必然放缓至5%-10%之间，基本上会与2011年的速度持平(5.2%)，

## 化工品分析师

吴宏仁

电话：

0516-83831180

执业证编号：

F0273475

电子邮件：

wuhongren@188.com

与2009-2010年的40%-50%相比将下降许多。然而，增长速度的放缓并不会对欧洲汽车制造商的评级有立竿见影的影响。

### 技术分析



**点评：**

从技术上看，今日沪胶期价低开震荡下行至尾盘，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线重合程度变强，显示主力控盘程度变强，盘中主力线先跌后涨，显示主力对后市看法偏多。今日分水岭下行，期价收于分水岭之上。后市沪胶主力1205合约短线或将震荡偏强，但需注意期价可能回踩26000。

### 持仓分析

交易品种：ru1205

交易日期：20120202

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	浙江永安	43580	2612	1	上海东亚	6871	471	1	中国国际	12881	847
2	中证期货	36776	6822	2	华联期货	5943	-12	2	浙江永安	7658	-847
3	海通期货	32152	-356	3	新湖期货	5160	3774	3	银河期货	6287	-298
4	南华期货	22955	5012	4	国泰君安	4969	3725	4	广发期货	5366	871
5	申万期货	22814	-5655	5	海通期货	4953	-1041	5	成都倍特	4511	-242
6	华泰长城	20302	8076	6	安信期货	4938	-201	6	中辉期货	4176	170
7	光大期货	18996	5902	7	浙江永安	4488	507	7	海通期货	3730	373
8	成都倍特	18219	1856	8	北京中期	3882	3417	8	南华期货	3592	-319
9	浙商期货	17752	-1701	9	上海中期	3455	-136	9	中证期货	2781	-634
10	银河期货	17397	3505	10	成都倍特	3402	-1089	10	宝城期货	2582	31
11	国泰君安	17068	5329	11	光大期货	3389	-47	11	格林期货	2322	1458
12	国海良时	16868	5143	12	华安期货	3186	88	12	新湖期货	2162	-211
13	浙江中大	16352	1180	13	东海期货	2657	1433	13	浙商期货	2053	-366
14	上海大陆	16201	880	14	中银国际	2595	1	14	鲁证期货	2032	58
15	徽商期货	15977	-1101	15	中证期货	2415	86	15	江苏弘业	1964	-233
16	中国国际	15906	-241	16	申万期货	2337	-160	16	华泰长城	1916	258
17	江苏弘业	15783	1009	17	上海大陆	2195	1526	17	申万期货	1883	362
18	瑞达期货	15015	6911	18	国金期货	2042	164	18	浙江中大	1821	-289
19	浙新世纪	14681	3663	19	银河期货	2005	191	19	长江期货	1706	437
20	鲁证期货	14003	2451	20	南华期货	1997	-78	20	国投期货	1682	181
合计		408797	51297			72879	12619			73105	1607

**点评：**

从排名前21位的多空持仓大户最新动向来看，2日多方大幅增仓而空方也增仓，显示市场对后市短期看法有分歧。

## 焦炭

### 注意回调风险

#### 投资策略

**中期策略** 一，二月份季节性高点，中期多单可谨慎持有

**短期策略** 注意回调风险

#### 市场综述

今日连焦1205合约以2081元/吨开盘，收盘价为2082元/吨，下跌0.19%，最高2092元/吨，最低2073元/吨，成交2994手，持仓量为3646手，日增仓-272手。连焦1205合约今日小幅低开开后快速拉起，上午最后半小时快速跳水，午后走势波澜不惊，价格小幅回升。成交量和持仓量较上一交易日都缩小。

#### 基本面信息

1，焦炭现货市场，焦炭市场主流报价维持稳定运行，价格基本没有变化。焦化厂方面目前上调价格的诉求仍较强烈，但钢厂多数持观望态度。一级冶金焦太原报价为1950元/吨（车板含税价），较上日持平；天津港报价为2095元/吨（平仓含税价），上涨10元/吨；二级冶金焦上海报价为1960元/吨（出厂含税价），较上日持平；河北唐山报价为1925元/吨（到厂含税价），较上日持平。

2，炼焦煤价格弱势维稳，成交情况较为清淡。山西临汾地区安泽主焦精煤出厂含税报1650元/吨，原煤1050元/吨，河北邯郸主焦到厂含税报1700元/吨。

3，根据海关数据，2011年我国铁矿石进口6.86亿吨，同比增长10.9%；平均价格为163.8美元/吨，同比增长27%。其中，11月、12月进口量分别为6420万吨、6409万吨，远高于全年月平均进口量5717万吨水平。价格因素是去年11、12月份铁矿石进口量明显增长的主要原因之一。2011年11月份我国进口铁矿石均价为162.1美元/吨，12月份进口均价进一步回落至141.2美元/吨。随着全球铁矿石需求的进一步减少，铁矿石进口均价有望继续回落。

4，国家统计局最新统计数据显示，2011年在钢材需求拉动下，上游焦炭产量大幅增长。随着“十二五”粗钢增速下降、焦煤成本上升和焦化企业亏损增加，预计2012年焦炭产量增幅将降至5%左右，全年焦炭产量保持在4.5亿吨水平。2011年全年焦炭产量累计增长11.8%，至4.27亿吨。月度环比数据看：2011年12月焦炭产量较上月增长67万吨，环比涨幅为2%。从季度环比数据看：2011年四季度产量为1亿吨，较三季度下降808万吨，环比降幅达到7%以上。

## 化工品分析师

### 刘成博

电话：  
0516-83831127  
执业证编号：  
F0273471  
电子邮件：  
cbliu1985@126.com

## 技术分析



### 点评:

右图显示的是投资家软件，第一栏焦炭主力合约1205近两日的5分钟K线图，第二栏必盈三线技术指标，第三栏潮起潮落技术指标。

今日焦炭价格基本围绕分水岭宽幅震荡，尾盘站上分水岭。

## 持仓分析

多头持仓量龙虎榜					空头持仓量龙虎榜			
会员号	会员名	多头持仓	增减		会员号	会员名	空头持仓	增减
1	33	中钢期货	363		117	江苏弘业	388	4
2	49	海通期货	148	-4	202	中原期货	144	
3	103	中国国际	68	-9	184	东证期货	123	-1
4	110	中证期货	54	-29	175	中信新际	68	1
5	51	银河期货	51	-1	122	华泰长城	55	-1
6	187	徽商期货	46	-4	109	浙江永安	51	1
7	56	申银万国	38		157	上海浙石	51	-2
8	114	江苏新纪元	38	-13	56	申银万国	51	-7
9	151	国海良时	35	1	134	五矿期货	48	-9
10	161	国联期货	35	16	110	中证期货	47	-1
11	122	华泰长城	34	-2	160	冠通期货	45	
12	173	广发期货	31	3	97	浙商期货	45	-14
13	43	鲁证期货	27	-9	89	江西瑞奇	42	-1
14	30	国泰君安	27	-5	195	瑞达期货	42	-9
15	14	信达期货	27	2	135	上海中期	34	-13
16	143	东吴期货	26	-2	187	徽商期货	33	-2
17	15	新湖期货	23	1	43	鲁证期货	31	-1
18	23	海航东银	21	2	14	信达期货	27	
19	225	广州期货	21		30	国泰君安	22	1
20	109	浙江永安	20	-4	16	汇鑫期货	21	
合计		1133	-57		合计		1368	-54

### 点评:

从排名前20位多空主力持仓情况来看，多头主力减仓57手，空头主力减仓54手。从持仓结构来看，多空主力双方离场愿望较强。

### 部分持仓前20期货公司观点:

江苏弘业：偏空；  
中国国际：偏多；  
海通期货：维持反弹或强势整理；  
中证期货：偏空。

## 免责声明

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。

## 联系我们

### 总部

地址：江苏省徐州市淮海东路153号新纪元期货大厦

电话：0516-83831105 83831109

### 北京东四十条营业部

地址：北京市东城区东四十条 68 号平安发展大厦 407 室

电话：010-84261653

### 南京营业部

地址：南京市北门桥路 10 号 04 栋 3 楼

电话：025-84787997 84787998 84787999

### 广州营业部

地址：广州市越秀区东风东路 703 号粤剧院文化大楼 11 层

电话：020-87750882 87750827 87750826

### 苏州营业部

地址：苏州园区苏华路 2 号国际大厦六层

电话：0512-69560998 69560988

### 常州营业部

地址：江苏省常州市武进区延政中路 2 号世贸中心 B 栋 2008

电话：0519-88059972 0519-88059978

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区江城路 889 号香榭商务大厦 7-E、F

电话：0571-56282606 0571-56282608

### 上海浦东南路营业部

地址：上海市浦东新区浦东南路 256 号 1905 室

电话：021-61017393

### 重庆营业部

地址：重庆市江北区西环路 8 号 B 幢 8-2、8-3、8-3A 号房

电话：023-67900698 023-67109158

**全国统一客服热线：0516-83831105 83831109**

**欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>**