

品种聚焦

天然橡胶

新纪元期货研究所

研究所所长

魏刚

执业资格号: F0264451

电话: 0516-83831185

E-mail:

化工品分析师

甘宏亮

执业资格号: F0273468

电话: 023-67109168

E-mail:

[ghl@neweraqh.com.cn](mailto:ghl@neweraqh.com.cn)

天然橡胶期货策略周报

魏刚/甘宏亮

2012年05月26日

一、微观分析

1. 本周现货行情

本周(05月21日-05月25日)昆明云垦橡胶周一国标一级天然橡胶报价 25500 元/吨, 国标二级天然橡胶报价 24100 元/吨, 泰国 RSS3 橡胶报价为 28000 元/吨。周五国标一级天然橡胶报价 24500 元/吨, 国标二级天然橡胶报价 23500 元/吨, 泰国 RSS3 橡胶报价为 27200 元/吨。

上期所本周天然橡胶库存: 上海 3867 吨, 减 230 吨, 山东 4740 吨, 减 565 吨, 云南 3025 吨, 减 555 吨, 海南 6155 吨, 增 320 吨, 天津 535 吨, 持平, 总计 18322 吨, 减 1030 吨。

本周天然橡胶现货市场价格继续走弱, 上期所指定交割仓库库存除海南小幅回升外, 其他地区大多以下跌为主, 库存压力较强。

2. 本周橡胶及相关行业重要信息及评述

(1) 据美国《橡胶世界》报道, 泰国公共卫生部在一份声明中称, 泰国曼谷合成材料公司经营的一家合成橡胶工厂近日发生爆炸事故, 炸死 12 人, 另有 125 人受伤。事故发生在距曼谷东南约 180 千米的罗勇市。据估计, 这场爆炸事故的损害大约为 17 亿泰铢, 约合 5500 万美元。

(2) 中国海关总署周一公布的数据显示, 中国 4 月天然橡胶进口量为 167,618 吨, 较去年同期下滑 4.2%。1-4 月中国天然橡胶进口量总计为 646,824 吨, 较去年同期增长 0.6%。

(3) 2012 年 1-4 月, 全国合成橡胶产量累计达到 121.48 万吨, 累计同比增长 5.95%, 较上年同期增幅收窄 12.28 个百分点, 4 月当月其产量达到 30.31 万吨, 同比增长 0.35%, 较上年同月增幅收窄 27.06 个百分点。

(4) 5 月 22 日, 海南省农业厅在儋州市和庆农场举行了 2006 年享受补贴政策种植胶园开割启动仪式。从 2006 年实施“中央财政天然橡胶良种补贴项目”以来, 海南省地方民营橡胶良种补贴面积 54.63 万亩。

(5) 据新加坡 5 月 23 日消息, 印度橡胶部主席 Sheela Thomas 周三表示, 截至 3 月 31 日的一年, 印度天然橡胶供应缺口或将扩大 14%至 75,000 吨。

(6) 据新加坡 5 月 23 日消息, 国际橡胶研究组织秘书长 Stephen Evans 周三表示, 该组织或将下调今年全球橡胶需求预估。IRSG 在 3 月时曾预估今年天然橡胶需求同比增长 3.4%, 合成橡胶需求增长 3.6%。

(7) 据新加坡 5 月 23 日消息, 印尼橡胶协会主席 Asril Sutan Amir 周三表示, 与泰国不同, 印尼并不打算在天然橡胶市场进行干预来推升价格。

(8) 据彭博社 5 月 23 日消息, 国际橡胶研究组织称, 2013 年全球橡胶需求料将



攀升至 2820 万吨，今年为 2680 万吨。该组织称，今年天然橡胶消费量将增长 3.4% 至 1130 万吨，产量有望增长 3.2% 至 1130 万吨。2020 年，全球橡胶需求料将达到 3670 万吨，其中天然橡胶需求料为 1640 万吨，该组织称。

(9) 据印度尼西亚媒体 5 月 23 日报道，印度尼西亚天然橡胶协会(商协会)于当日表示，2012 年印度尼西亚天然橡胶产量预计将达 310 万吨，同比去年，天然橡胶产量仍保持不变。据了解，印度尼西亚是全球第二大天然橡胶生产国。

本周最新行业信息显示，今年天然橡胶全球供需总体趋于平衡，但迫于季节性割胶因素影响短期供给压力凸显。此外，从 2012 年 1-4 月国内天然橡胶进口和合成橡胶生产不尽如人意的情形来看，短期国内橡胶需求也难改弱势局面。

## 二、波动分析

### 1. 一周市场综述

本周沪胶指数以 24552 元/吨开盘，周收盘为 24276 元/吨，较上周五(05 月 18 日)收盘上涨 179 元/吨，涨幅 0.74%。最高 24843 元/吨，最低 23753 元/吨，成交量 2335942 手，持仓量 135256 手，周增仓 10700 手。

### 2. K 线及均线分析

本周沪胶指数周 K 线报收上下影小阴线，但由于周初期价大幅高开以及周四周五的小幅反弹，本周期价重心获小幅抬升。日线级别上，周一期价跳空高开，日内继续走高，期价强劲反弹，报收上下影小阳线；周二期价继上一交易日大幅走高后小幅回调整理，报收下影小阴线；周三早盘期价大幅跳空低开，日内一度探底，终报收锤子线，周四周五期价再度报收锤子线，期价重心缓步抬升。

从均线系统来看，周线上，沪胶指数弱势运行于周线族下沿，短期压制作用或将延续；日线上，5 日线下行趋缓，但其他各线仍继续大幅下滑。

### 3. 趋势分析

如图 1 所示，本周沪胶指数仍以弱势震荡整理位置，虽然周初大幅高开，周末连续走出锤子线，但量能配合上仍显动能不足。从技术指标来看，本周趋势指标 MACD 快线慢线弱势运行于零轴下方；随机指标 KDJ 三线逐步走强。通过分析各技术指标走势可以看出，短期期价存在反弹调整需求，但反弹力度与幅度或将有限，中期仍维持下行的概率较大。

图 1 沪胶指数日 K 线趋势分析



数据来源：文华财经

如图2日胶指数K线图所示，本周日胶指数较沪胶走势偏弱。周一以长阳延续上周反弹走势，但周二报收十字星，期价上行动能衰竭，周三周四期价分别以长阴下杀，结束此前反弹走势，周五期价震荡整理。但注意到随着价格的大幅下滑，持仓量大幅萎缩，预示后市将趋于谨慎。

图2 日胶指数日K线趋势分析



数据来源：文华财经

## 四、结论与建议

### 1. 结论分析

本周欧债危机继续主导投资者情绪，加之全球制造业数据疲软加剧市场对全球经济衰退的担忧，整体市场悲观氛围积弱难改。但5月19日温总理在武汉举行的六省经济形势座谈会指出把稳增长放在更加重要的位置，透漏出近期国内政策调整的积极信



号。

## 2. 投资建议

全球制造业数据疲软，市场需求难以改善，中线仍可偏空操作，但技术上近期多头抵抗较为激烈，警惕短线反弹。

## 分析师简介：

**魏刚：**新纪元期货研究所所长，中央财经大学经济学博士，CCTV-证券资讯频道特约分析师，主要从事宏观经济、金融期货等方面的研究工作。

**甘宏亮：**新纪元期货化工品分析师，经济学硕士，主要从事橡胶、塑料、燃油和PVC等化工品种期货行情研判，具有较强的逻辑判断力，擅长产业面的供需均衡分析。

## 新纪元期货研究所简介

新纪元期货研究所是新纪元期货旗下集研究、咨询、培训、产品开发与服务于一体的专业性研究机构。公司高度重视研究分析工作，引进了数名具有深厚理论功底和丰富金融投资管理经验的博士、硕士及海外归来人士组成专业的分析师团队。我们坚持科学严谨的分析方法和精益求精的工作态度开展各项研究分析工作，以此为客户创造价值。

目前新纪元期货研究所内部分为宏观经济、金属、农产品、能源化工、金融等五个研究团队，以宏观分析和产业研究为基础，以市场需求为导向，以交易策略和风险管理为核心，依托徐州多个期货交割仓库的地理区位优势，为广大企业和客户提供了一体化前瞻性服务，帮助投资者摒弃常见的交易弱点，建立成功投资者所必需的基本素质，并在瞬息万变的行情中作出适应市场环境的投资决策。

如想了解或获取新纪元期货研究所期货资讯请致电0516-83731107或发邮件至yfb@neweraqh.com.cn 申请。

## 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。

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