

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1日-10月5日）国内因国庆中秋双节长假休市，期间日胶期价延续上涨走势，截止10月5日日胶指数报收266.8，较上周上涨8.3，涨幅3.20%。从各交易日走势来看，周初日胶指数小幅调整，随后以长阳线突破前期高点，接下来几个交易日高位震荡。本周日胶指数总体维持强势，短期或将有效支撑沪胶期价。

二、波动分析

如图1所示，上周（09月24日-09月28日）沪胶主力止跌回升，周末更是高开高走以长阳冲击25100元/吨前期高点，期间一度探得25055元/吨，终报收25000元/吨。从量能变化来看，上周持仓量维持前几周的缩减态势，值得注意的是上周成交量减少显著，后市成交量若不能有效放大，期价反弹动能或显不足。技术指标来看，上周趋势指标MACD快线扭转下滑趋势，后期快线慢线一致上行，随机指标KDJ三线亦重回升势。综合分析，技术上预示期价短期重回前期升势的概率较大，但量能配合有所欠缺。

图1 沪胶主力日K线趋势分析



图 2 日胶指数日 K 线趋势分析



如图 2 所示，本周（10 月 1 日-10 月 5 日）日胶指数大幅拉升后高位震荡。从量能变化来看，本周持仓量小幅增加，成交量与上周基本持平，量能变化与期价走势趋于一致，整体有利于期价走强。技术指标来看，本周趋势指标 MACD 快线慢线维持上升态势，但上升幅度明显趋缓，随机指标 KDJ 三线高位运行，后期形成高位“死叉”短期有调整需求。综合分析，日胶指数短期技术调整概率较大。

三、结论与建议

本周美国就业数据强劲，但工业订单数据疲软。劳工部 10

月 4 日公布数据显示，美国 9 月 29 日当周初请失业金人数 36.7 万人，预期 37.0 万人，前值修正为 36.3 万人，初值 35.9 万人。美国商务部 10 月 4 日公布，美国 8 月工厂订单下降 5.2%，录得 2009 年 1 月以来最大跌幅，预期下降 5.8%，前值上升 2.8%。

欧洲政策方面维持宽松，实体经济方面德法服务业萎缩超预期。10 月 4 日，英国央行公布利率决议宣布，维持再回购利率在 0.5% 不变，并维持 QE 在 3750 亿英镑不变，欧洲央行公布 10 月利率决议，维持 0.75% 不变。欧元区 9 月综合 PMI 终值上修至 46.1，但德国服务业 9 月意外萎缩，行业企业的信心下滑至三年半来最低水平，法国服务业在 9 月的下滑幅度超出初步预估。

中国国家统计局 10 月 1 日公布的数据显示，制造业 PMI 为 49.8，表明经济走势已趋于平稳。但 10 月 3 日发布的中国 9 月份官方非制造业采购经理人指数数值为 53.7，相比 8 月份的 56.3 大幅走低，并创下了一年多来的新低。

此外，10 月 5 日一德国报纸报导，国际货币基金组织 (IMF) 将把今明两年全球经济增长预期分别下调至 3.3% 和 3.6%，此前预期分别为 3.4% 和 3.9%。德国商报指出，IMF 预估欧元区经济今年萎缩 0.4%，但 2013 年增长 0.2%。报导称，IMF 预估 2013 年中国增长率 8.2%，此前预估 8.4%；印度料增长 6%，原预估 6.6%；巴西料增长 4%，原预估 4.7%。

综合以上，中期宽松政策已成大势所趋，中线投资者可择机入多。短期而言，欧洲和中国制造业和服务业低迷承压，投资者需警惕期价大幅上升后回调风险。

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）

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）