



资金小许离场 沪胶下跌空间有限

天胶期货日报



一、今日市场资讯

1. 美国 10 月达拉斯联储制造业活动略有回暖

美国达拉斯联储 (Dallas Fed) 周一 (10 月 29 日) 发布报告称, 其辖区内 10 月份制造业活动经历连续 3 个月萎缩后出现回暖, 但新订单指数的大幅回撤暗示着制造业仍面临挑战。分项数据显示, 美国 10 月达拉斯联储制造业产出指数为 7.9, 9 月为 10.0; 新订单指数-4.5, 9 月为 5.3; 制造业装船指数为 4.7, 9 月为 4.5。

2. 德国 10 月 CPI 维持 2%

德国统计局公布, 德国 10 月消费者物价指数 (CPI) 初值按年维持升 2%, 按月也维持持平。两个数字均符合市场预期, 短期难以撼动德央行的现行货币政策。此外, 10 月调和消费者物价指数 (HICP) 初值按年维持升 2.1%, 按月升 0.1%, 均略高于市场预期。

3. 央行今日逆回购 3950 亿, 规模创单日新高

央行周二上午开展了 2900 亿元 7 天期和 1050 亿元 28 天期逆回购操作, 规模共计 3950 亿元, 创下单日历史最高逆回购发行量, 并已提前锁定本周资金净投放。中标利率仍维持在 3.35% 和 3.60% 不变。分析认为, 未来数周内逆回购资金到期规模呈逐渐下降态势, 只要保持大规模逆回购即可顺利平稳, 未来资金面状况并不过分紧张。

4. 日本 9 月零售数据环比下滑严重

日本 9 月零售销售月率环比大幅下滑至 -3.6%, 此前市场预测为 -1.4%, 8 月数值为 1.5%。日本 9 月零售数据环比下滑严重, 结合近期公布的出口数据看, 日本经济前景面临着较大风险。日本经济中出口和社会消费为支柱, 而非投资。

5. 日本新增量化宽松规模 11 万亿日元

日本央行宣布维持目标利率区间在 0.0%-0.1% 不变, 并扩大资产购买及贷款计划规模 11 万亿日元至 91 万亿日元。此外, 日本央行将推出新的贷款计划为银行提供较长期限的低息贷款, 新的贷款计划没有设定总规模上限。此外, 日本央行发布半年度经济展望报告, 将 2012-2013 财年日本 GDP 增速目标调整为 1.5%, 此前 7 月份预测为 2.2%。

6. 西班牙国债收益率小幅上升

隔夜西班牙和意大利 10 年期国债收益率分别上升 7 基点至 5.65% 和 4.97%, 其中西班牙 10 年期借贷成本两周之前曾录得 5.34% 低点, 目前重新上升似乎显示短期内投资者对西班牙的担忧情绪有小幅升温迹象。另一方面希腊也越来越接近破产边缘, 此前希腊政府表示自身资金只能维持在 11 月份中旬, 而国际三方和希腊当局的谈判仍处于胶著状态, 目前双方在进一步改革劳动力市场议题上僵持不下。

二、天胶现货市场概况

华安期货橡胶事业部

侯亮 金太锋

刘飞

电话: 13853213130

18615327102

0532-58702309

地址: 青岛市南区闽江路 2 号 B 座 2804 室

网址: www.haqh.com

(个人观点, 仅供参考)



1、国内国产胶现货市场

国产胶现货报价（单位：元/吨）

| 地区\胶种 | 云南标一 | 海南标一 | 标二 |
|-------|-------|-------|-------|
| 衡水地区 | 23800 | - | 21300 |
| 山东地区 | 23600 | 23600 | 21000 |
| 上海地区 | 23600 | 23600 | 21000 |
| 江浙地区 | 23600 | 23600 | 21000 |
| 华南地区 | | - | - |
| 东北地区 | | - | - |
| 西南地区 | 24000 | - | |

今日，沪胶弱势震荡，国内全乳胶价格持稳，商家库存有限，维持客户为主，市场人士多持观望态度。

2、国内进口胶现货价格

国内进口胶人民币现货报价（单位：元/吨）

| 地区\胶种 | 越南 3L | 泰国烟片 | 烟片复合 | 泰标复合 | 马标复合 |
|-------|-------------|-------------|------|-------|-------|
| 衡水 | 22200（无票） | | | | |
| 山东 | | 25300（17 票） | | 21400 | 21400 |
| 江浙 | 23300（17 票） | | | | |
| 上海 | 23500（17 票） | 26200（17 票） | | | |
| 华南 | 22000（无票） | | | | |

今日，国内进口胶现货价持稳，期货弱势拖累现货价格下行，下游工厂高价拿货谨慎，实单成交有限。

3、青岛保税区美金天胶现货价格

国内进口胶现货报价（青岛港为主）

| 日期 | 泰国 RSS3 | 泰国 STR20 | 马来 SMR20 | 印尼 SIR20 | 泰标复合 | 马标复合 |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 10 月 30（早） | 3100-3120 | 2920-2950 | 2950-2960 | 2850-2860 | 2960-2980 | 2960-2980 |
| 10 月 30（晚） | 3100-3120 | 2930-2950 | 2940-2950 | 2830-2850 | 2940-2950 | 2940-2950 |
| 涨跌 | 0 | 0 | -10 | -10 | -20 | -20 |

今日，期货下跌带动保税区价格弱势回调，下游工厂采购依然谨慎，市场实盘成交有限。

4、泰国产区原料价格

今日，泰国合艾原料市场胶片 81.55 泰铢/公斤跌 1.2 泰铢/公斤，烟片 83.72 泰铢/公斤跌 2 泰铢/公斤；胶水 79 泰铢/公斤跌 1 泰铢/公斤。

5、东南亚天胶外盘

东南亚橡胶外盘报价表(单位：美元/吨 11 月船期 CIF 中国主港)



| 日期 | RSS3 | STR20 | SMR20 | SIR20 | 桶装乳胶 | SVR3L | svr10 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 10月29 | 3120-3150 | 3000-3020 | 3020-3030 | 2880-2900 | 2030-2060 | 2940-2960 | 2890-2910 |
| 10月30 | 3080-3100 | 2950-2960 | 2960-2980 | 2850-2860 | 2020-2030 | 2940-2960 | 2890-2910 |
| 涨跌幅 | -40 | -50 | -50 | -30 | -10 | 0 | 0 |

今日，期货市场下跌带动东南亚外盘回调，印尼和马来西亚产区货源不多，供应商惜售库存，下游市场拿货依然较为谨慎。

6、丁二烯

单位：美元/吨

| 地区 | 2012年10月19日 | 2012年10月25日 | 涨跌 |
|---------|-------------|-------------|-----|
| FOB 韩国 | 1854-1856 | 1769-1771 | -85 |
| FOB 日本 | 1844-1846 | 1759-1761 | -85 |
| CFR 台湾 | 1859-1861 | 1794-1796 | -65 |
| CFR 中国 | 1859-1861 | 1794-1796 | -65 |
| CFR 东南亚 | 1849-1851 | 1784-1786 | -65 |

7、丁苯橡胶

国产丁苯橡胶松香胶 1502 各地市场报价表（元/吨）

| 地区 | 2012-10-26 | 2012-10-29 | 涨跌 |
|----|-------------|-------------|----------|
| 山东 | 18800-19100 | 18200-19100 | -600~0 |
| 华北 | 18400-19300 | 18500-18800 | +100~500 |
| 华东 | 18000-19000 | 18100-18800 | -100~200 |
| 广东 | 18200-19200 | 18200-19100 | 0~100 |
| 福建 | 18200-19200 | 18400-19200 | +200~0 |

利好因素：

1、浙晨、陆港、中华丁苯胶装置相继停车，装置的陆续检修将有利于市场支撑；

利空因素：

1、亚洲丁二烯价格保持弱势，合成胶市场承压加重；

2、沪胶期货回落，丁苯胶市场继续承压；

总体看：由于沪胶期货回落、且因买盘低迷及业者操盘信心不足，同时单体回落也有继续形成压力，短期内丁苯胶行情仍将呈现低迷。

三、行情评述



1、期货市场收盘

| 品种 | 东京 RSS3 1303 | 沪胶 1301 | 新加坡 RSS3 |
|--------------|--------------|---------|----------|
| 10 月 29 (结算) | 258.2 | 24615 | 305.5 |
| 10 月 30 (收盘) | 253.4 | 24500 | |
| 涨跌 | -4.8 | -115 | |

2、持仓变动情况 (1301)

今日沪胶偏弱勢震荡，下降趋势未改，但下跌动能减小。从总持仓上看变化不大，持仓从1301往1305逐步转移，两个合约价差也基本合理。从1301减仓的位置看，24000附近基本到了这次回调的底部，继续打压的动能减小。从外围市场看，尽管欧债危机再次受到市场关注，但是实质并未有大的恶化，美元继续上行存有一定难度。沪胶后期高位振荡的概率较大。

【观点及操作建议】



技术分析:

行情总结:

今日天胶价格呈现震荡走势，在日内波动幅度相对较大；价格在昨日收盘价附近开盘之后，窄幅震荡，在持仓量的推动下，价格出现继续下行，创出日内新低 24250；但在日内低位附近出现持仓量降低，价格也再次快速上行，回到日内均线附近；下午出现日内二次探底之后，在尾盘随着持仓量的减少，价格出现反弹，报收于 24500。



后市展望:

天胶 1301 合约的价格进入震荡区间; 在从低位 24000 附近反弹到 25000 之后, 价格呈现弱势震荡向下的走势; KDJ 指标出现超卖区间的反弹走势, 表明价格在短期之内存在对 25000 附近试探式的反弹可能; MACD 指标则依然处于弱势状态, 也反映出近期的价格为弱势震荡, 偏向下的行情; 对于后市, 参与者应警惕价格持续的低迷趋势。

建议:

近期天胶价格处于合约转换期间, 造成价格的区间震荡调整走势; 但其现状保持震荡弱势向下的预期走势, 建议近期结合小幅止损, 进行区间短线参与; 关注区间 24000—25000 附近的价格波动情况, 可尝试在相对高位进行, 轻仓逢高沽空的中线操作, 并保持小幅止损。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 华安期货橡胶事业部力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们

华安期货橡胶事业部

地址: 青岛市闽江路2号国华大厦B-2804

电话: 0532- 58702309

网址: www.haqh.com