

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（12月17日-12月21日）沪胶主力（ru1305）五个交易日两阳三阴，期价震荡走弱。从盘面走势来看，本周沪胶主力合约以25190元/吨开盘，周收盘为24960元/吨，较上周五（11月14日）收盘下跌130元/吨，跌幅0.51%。技术上看本周五个交易日技术指标呈回调整理之势，其中MACD快线慢线运行于零轴上方但上行步伐放缓，KDJ三线高位回落，形成高位“死叉”。

本周天然橡胶现货市场昆明云垦橡胶报价部分小幅上涨，短期或将支撑期价。库存方面上期所指定交割仓库库存小幅增加，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25200元/吨，持平；天然橡胶WF（SCRWF）报价24000元/吨，持平；天然橡胶10#（SCR10）报价20700元/吨，上涨200元/吨；固可力10#（SCR10）报价20600元/吨，持平；泰国RSS3橡胶报价为23800元/吨，持平。上期所本周天然橡胶库存：上海25957吨，增1380吨，山东18070吨，减100吨，云南15000吨，持平，海南31260吨，增490吨，天津7410吨，持平，总计97697吨，增1770吨。

周一美12月制造业采购经理人指数（PMI）录得八个月高位，且欧元区12月Markit民间部门活动萎缩缩幅放缓，期价早盘大幅高开，日内宽幅震荡，报收长下影线小阳线；周二美12月纽

约制造业指数意外恶化，德国央月度报告预期悲观，早盘期价小幅低开，日内窄幅震荡，报收十字星；周三美经济数据持续利好，且预算谈判也有取得进展的迹象，但在获利盘抛压下，期价弱勢震荡，终报收近似十字星小阴线；周四美11月新屋开工虽较上月下滑，营建许可总数升至近四年半高位，欧元区10月建筑业产出月率录得半年来最大降幅，期价早盘大幅低开，日内则震荡走弱，报收上下影小阴线；周五美经济数据再现利好，但美国众议院对博纳最新提出的 B 计划投票表决意外中断，挫伤市场信心，期价低开高走，日内冲高回落，终报收长上影小阳线。

2、本周橡胶及相关行业重要信息

中国汽车工业协会日前发布了 2012 年 1-11 月国产汽车产销统计，从前 11 月的国产汽车产销统计来看，中国汽车市场仍处在调整期，前 11 月产销量增幅均低于 5%。中汽协的统计数据显示，前 11 个月国产汽车产销分别为 1748.29 万辆和 1749.32 万辆，比上年同期分别增长 4.5%和 4%。中汽协预计，全年国产汽车产销均有望超过 1900 万辆。

中国财政部周三表示，自 2013 年 1 月 1 日起，将下调两种天然橡胶产品进口关税。财政部称，烟胶片的最大进口关税将从 2012 年的 1,600 人民币/吨下调至 1,200 人民币/吨；2013 年天然橡胶进口关税将最多下调至 1,200 人民币/吨，2012 年为 2,000 人民币/吨。另据数据显示，中国 2011 年天然橡胶的进口量为 210 万吨，较 2010 年高出了 13%。

截至到 12 月 17 日，青岛保税区橡胶总库存较 11 月 30 日增加 0.09 万吨至 29.14 万吨。其中，天然橡胶减少 0.43 万吨至 18.87 万吨；合成胶减少 0.04 万吨至 4.45 万吨；复合胶增加 0.56 万吨至 5.82 万吨。

QinRex 新德里消息：印度今年 11 月天然橡胶消费量下降 4%至 79,000 吨。印度橡胶局数据显示，今年同期天然橡胶产量

微幅下降 1%至 93,500 吨。2011 年 11 月印度消费天然橡胶 94,400 吨，产量 82,440 吨。2012 年-2013 年财年，4-11 月份印度天然橡胶进口量从去年同期的 115,885 吨增长至 153,855 吨。同期出口急剧下降，从去年的 21,686 吨下降至 9,179 吨。截止 11 月底印度天然橡胶库存为 265,000 吨。

龙海市台企正新(漳州)橡胶工业有限公司目前日产摩托车轮胎上万条。据悉，明年二期项目建成投产后，预计日生产摩托车轮胎 20 万条、电动车轮胎 40 万条，将成为亚洲最大的单厂生产摩托车电动车胎企业。

据外电报道，日本汽车轮胎协会于 12 月 14 日宣布，预计 2013 年汽车轮胎国内需求量将比 2012 年下滑 5%至 11438 万条。由于环保车补贴政策于 9 月份结束，预计 2013 年新车用轮胎、市场销售轮胎量都将有所下降。该协会预测，2013 用于新车的轮胎需求将比 2012 年下跌 7%至 7335 万条，并表示：“由于环保车补贴政策结束，预计国内新车销量会有所下滑。”市场销售轮胎方面，预计会下跌 4%至 6591 万条，因为爱知县等部分区域过早降雪，原属于 2013 年冬用的轮胎需求提前。

象牙口岸因计划增加对发展新种植区的财政投入，预期明年天然橡胶产量达 300,000 吨。橡胶发展基金秘书长 Albert Konan 在电话采访中告诉 QinRex 说，2012 年象牙口岸天然橡胶产量低于预期，产量为 230,000 吨，预估产量为 250,000 吨。但他并未给出产量目标未实现的原因。

据外媒报道，印度 11 月天然橡胶进口同比增长 41%至 22,748 吨，因海外市场价格较低，轮胎生产商增加进口量。印度 11 月天然橡胶产出从 94,400 吨下降至 93,500 吨，因主要产区受强降雨天气影响割胶。印度是世界第四大天然橡胶生产国，其橡胶进口主要来自马来西亚、泰国及印度尼西亚。

科特迪瓦因计划增加对发展新种植区的财政投入，预期明年天然橡胶产量达 300,000 吨。

橡胶发展基金秘书长 Albert Konan 表示，2013 年该基金计

划在西非国家赞助 5000 个胶农及增加新的种植园面积 20000 公顷。该基金由国家橡胶贸易协会 Apromac 管理，通过吸收资金以资助橡胶扩张计划，旨在到 2020 年提高橡胶产量至 600,000 吨。

二、波动分析

如图1所示，本周沪胶主力期价震荡走弱，短期关注期价回调走势能否整固。本周沪胶主力总体持仓量大幅减少，成交量与上周基本持平。技术指标来看，本周五个交易日技术指标呈回调整理之势，其中 MACD 快线慢线运行于零轴上方但上行步伐放缓，KDJ 三线高位回落，形成高位“死叉”。从日线级别来看，沪胶主力期价回调整理，短期仍存技术修正可能。

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

美国 12 月 Markit 制造业 PMI 初值升至 54.2，为 4 月以来最高，优于预期的 52.0，11 月终值为 52.8。美国 11 月新屋开工总数年化化为 86.1 万户，高于预期的 87.0 万户，前值修正为 88.8 万户，初值为 89.4 万户。美国 11 月营建许可总数为 89.9 万户，创 2008 年 7 月以来最高，预期为 87.5 万户，前值为

86.8 万户。

国际评级机构标普 12 月 18 日将希腊的长期主权债务信用评级由“部分违约”上调为 B-，同时将其短期债务信用评级由“部分违约”上调为 B。评级前景为“稳定”。而这也是自欧债危机爆发以来希腊的主权评级首度被上调。12 月 20 日惠誉确认东欧国家匈牙利的长期主权债务评级为 BB-，但同时将该国的主权债务评级前景由“负面”提升为“稳定”。

据日本媒体 12 月 16 日报道，日本反对党自民党赢得下议院 12 月 16 日选举多数席位。

世界银行上调中国 2013 年国内生产总值(GDP)增速预期至 8.4%，10 月份曾预期将增长 8.1%；并预计中国经济将在 2012 年和 2014 年分别增长 7.9%和 8.0%。

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；下周圣诞节临近，外围市场交投或趋于缓和，国内交投也将趋于谨慎，短期建议投资者多单谨慎持有。

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)