

研究创造价值

姓名：陈栋

宝城期货金融研究所

电话：0571-89715220

邮箱：generalcd@163.com

报告日期 2014 年 8 月 1 日



天胶日评

内容摘要

- 内外盘行情评述
- 市场信息
- 现货市场报价
- 今日点评
- 操作建议

【内外盘行情评述】

沪胶：

名称	开盘	最高	最低	最新	结算价	涨跌	幅度	成交量	持仓	仓差
橡胶 1501	15640	15640	15360	15485	15500	-280	-1.78%	491288	230422	-9376

图 1、沪胶 1501 8 月 1 日行情走势



数据来源：博易大师、宝城金融研究所

上海期货交易所8月1日天然橡胶注册仓单130870吨，较昨日小幅减少140吨。

日胶：

名称	开盘	最高	最低	最新	结算价	涨跌	幅度	成交量	持仓	仓差
日胶连续	210.1	210.8	203.7	206.0	205.9	0.1	0.05%	3405	7183	7183

图 2、日胶连续 8 月 1 日行情走势



数据来源：博易大师、宝城金融研究所

【市场信息】

1.7月31日中国央行公开市场开展260亿元14天期正回购，中标利率为3.70%，较此前一直维持的3.80%下行了10个基点。这是时隔三个半月后央行14天期正回购再次重出江湖，也是今年重启后首次下调。多名机构人士认为央行在释放宽松信号。至此，公开市场结束了此前连续11周的净投放格局，本周重返净回笼110亿元。

2.据欧盟统计局数据，7月，欧元区通胀初值同比增长0.4%，创2009年来新低，较6月的0.5%有所下降。在欧元区通胀中，服务业同比增长最大。服务业通胀7月同比增长1.3%，与6月持平。其次是非能源工业产品（0.0%，高于6月的-0.1%），食品、酒精和烟草（-0.3%，低于6月的-0.2%）以及能源（-1.0%，低于6月的0.1%）。据欧盟统计局数据，6月，欧元区失业率跌至11.5%，创下2012年9月以来新低。而欧盟28国6月失业率为10.2%，低于5月的10.3%，创下2012年3月以来新低。

3.上周美国首次申请失业救济人数（首申）较上上周有所回升，但这并未影响美国就业市场持续回暖的好势头。过去一个月，首申均值自2006年4月以来首次跌破30万人，又添就业市场好转迹象。继初值创将近八年新低后，上上周首申再次下修，降至2000年互联网泡沫以来最低水平。如此大幅下滑可能部分源于，通常每年夏季停工的一些美国大型制造商在为新生产任务重新配置人手。夏季停工常是7月首申波动的原因之一。

4. 根据日本汽车制造商协会日前公布的数据，今年上半年日本汽车总产量比去年同期有所增长，但汽车出口量未能达到去年同期的水平。今年6月日本本土汽车产量为857,192辆，同比增长了6.6%，迄今为止，该国汽车产量已实现

10个月连续上涨。从上半年来看，日本本土累计生产汽车5,066,178辆，较去年同期的4,661,044辆增长了8.7%。日本国内6月份汽车出口量为390,915辆，同比下跌4.0%；上半年，日本国内累计出口汽车2,167,873辆，较去年同期的2,282,354辆下跌5.0%。

5.据《中国汽车工业产销快讯》数据显示，今年1~6月，重卡累计销售42.9万辆，同比增长6.53%；中卡销售12.99万辆，同比下滑 18.55%。从中、重卡总销量来说，基本保持平稳态势。造成这种态势的原因是各种因素综合作用的结果，其中，利好因素与不利因素有所抵消。

6.马牌的橡胶轮胎业务单元和包括该组装置的康迪泰克工程橡胶制品经营利润率达到报道高达15.7亿美元的运营收入，而销售轻微增加达到91亿美元，运营利润达到17.2个百分点。其对应的轮胎业务经营利润增加了14.7%，12.7亿美元的销售收入，增加了1.8%；第二季度运营收入增加了9.5%，销售收入减少了0.5%，达到33亿美元。

【现货市场报价】

1日国内现货市场：老街边贸市场可以部分走货，越南3L无税报11500-11600元/吨，据了解到昆明价格维持在12500-12600元/吨左右。

云南地区天然橡胶价格窄幅整理，民营全乳报13700元/吨，民营标二报12000元/吨，民营SCR5#报12300元/吨，实际成交商谈为主。

上海地区天胶市场报价窄幅回落，部分胶种货源稀缺，实单商谈为主。目前报如下：13年国营全乳胶报13900元/吨，国营现货新胶不多；泰国3#烟片现货17税报15400元/吨，市场货源稀少；大厂越南3L胶17税报13800元/吨。

山东市场天胶报价跟随期货小幅走低，下游接盘有限。青岛人民币烟片老胶货源紧张，几大公司老胶基本销售完毕，3L市场价格持续弱势震荡。今日报价如下：2013年云南国营全乳胶报13900元/吨；云南标二12400-12500元/吨，无税报价11700-11800元/吨；泰国3#烟片货源紧张，暂无主流报价；越南3L无税报12800-13100元/吨，低端小厂货价格偏低。

广东地区天胶市场货源供应偏紧，越南3L胶主流无税报价12900-13300元/吨，个别高端报价13500元/吨左右。云南边贸规模减少，货运期延长，贸易商补仓谨慎。

江苏地区天胶部分报价稳中下滑，进口胶货源不多，报价坚挺，整体交投气氛一般。部分13年海南全乳胶报价在13900元/吨附近，越南3L胶大厂17税报价在14000元/吨，现货泰国3#烟片大厂17税报价在15400元/吨，成交价格商谈确定。

浙江地区天胶市场报价跟随期货小幅回落，当地制品厂采购一般，华东地区烟片货源相对紧张，近期价格相对坚挺，3L报价整体弱势。今日报价如下：14年广垦全乳胶报价14400元/吨左右；13年云南国营全乳胶报13900元/吨；标二报价12600元/吨左右，12年海南标一报价13700元/吨左右；越南3L胶13税报13300元/吨，老胶17税报价13800元/吨左右，个别14年大厂靓货17税报14200元/吨；泰国3#烟片货源相对紧张，老胶17税报价15300-15400元/吨，存在部分低端成交。

天津地区天胶市场报价窄幅下滑，贸易商谨慎随行就市操作，标二胶货源偏紧，价格坚挺。13年海南、云南全乳胶主流报价在14000元/吨，部分云南民营标二报价在12700元/吨，泰国3#烟片仓单货报价在14300元/吨附近，实单

商谈确定。

衡水地区天胶市场报价跟随期货小幅回落，当地下游制品厂家采购积极性不高。昆明现货市场价格坚挺，衡水贸易商多快进快出。今日报价如下：13年国营全乳报价13900元/吨，无税报价13400元/吨；标二报价12500元/吨左右；泰国3#烟片老胶无税报价13500元/吨左右；越南3L胶无税报价12900-13100元/吨。

上海市场进口天然乳胶报价持稳，黄春发桶装乳胶市场报价12500元/吨左右；三棵树桶装乳胶现货市场低端报价12600元/吨左右。期货大幅下挫，受此影响业者小幅回调报价，等待实单成交。

浙江市场进口天然乳胶报价稳定，部分三棵树桶装乳胶价格12600-12700元/吨。市场货源供应稍有增加，然整体需求不振，业者走货一般。

广东市场进口天然乳胶报价下跌，黄春发桶装乳胶市场报价12600-12700元/吨。部分业者继续维持低价出货，然而目前工厂实际刚需有限，整体成交气氛偏淡。

天津市场进口天然乳胶价格弱势下滑，黄春发桶装乳胶市场报价12700元/吨左右；听闻联益散包乳胶船货市场报价11200元/吨左右。市场交投气氛冷清，实际成交偏淡。

山东市场进口天然乳胶报价窄幅调整，黄春发桶装乳胶12500元/吨左右；听闻部分联益散装乳胶船货报价11200元/吨左右；目前业者多报盘稳定等待实际询盘，然下游采购薄弱，整体成交零散。

外盘胶方面：

图 3、8 月 1 日泰国三大中心市场 USS 原料交易行情

	US\$3	含水分3%-5%的 US\$3	含水分5%-7%的 US\$3	含水分7%-10%的 US\$3	含水分10%-15%的 US\$3	胶 水
宋卡	57.75	57.35	55.77	--	--	--
素叻他 尼	58.21	57.70	56.90	--	--	--
洛坤	57.99	57.09	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、8 月 1 日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2014年8月		2014年9月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	65.20	64.95	65.40	65.15
	RSS 2	64.60	64.35	64.80	64.55
	RSS 3	64.05	63.80	64.25	64.00
	RSS 4	63.75	63.50	63.95	63.70
	RSS 5	63.30	63.05	63.50	63.25
标胶	STR 5L	57.60	57.35	57.80	57.55
	STR 5	55.70	55.45	55.90	55.65
	STR 10	55.00	54.75	55.20	54.95
	STR 20	54.60	54.35	54.80	54.55
散装浓缩胶乳		45.70	45.45	45.90	45.65

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

今天国内公布的官方制造业PMI指数并未给予国内沪胶期货做多信心，反而在利多出尽的影响下，主力1501合约期价呈现低开弱势震荡走势，盘中期价最低跌至15360元/吨，维持窄幅整理至收盘。全天沪胶1501合约收跌-1.78或-280元/吨，成交量达491288手，较昨日小幅增加；持仓量大幅减少9376手，至230422手。

从技术面上看，今天国内沪胶1501合约大幅跳空低开，并维持窄幅弱势盘

整姿态至收盘，期价收阴。随着期指涨势告一段落陷入调整之后，市场做多人气受到影响，并导致沪胶继续上行受压。从持仓上看，1501合约主力资金减空力度显著强于减多，净空头寸较昨日大幅萎缩至17783手。

【操作建议】

沪胶1501合约出现回调需要，关注15000-15300元/吨区间支撑。

宝城期货各地营业部

宝城期货临海营业部

地址：临海市大洋街道临海大道（中）45号

电话：0576-85320333

宝城期货南昌营业部

地址：南昌市中山路150号地王大厦写字楼7-V

电话：0791-6259955

宝城期货南宁营业部

地址：南宁市金湖路26-1号东方国际商务港A座6层

电话：0771-5532168

宝城期货大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路129号期货大厦2006B

电话：0411-84807257

宝城期货深圳营业部

地址：深圳市福田区中心区26-3中国凤凰大厦一栋15D

电话：0755-33203226

宝城期货昆明营业部

地址：昆明市盘龙区北京路900号颐高数码中心A座9层ABCDE房

电话：0871-5732732

宝城期货沈阳营业部

地址：沈阳市皇姑区黑龙江街25号龙江大厦7楼室

电话：024-88691999；024-86207766

宝城期货长沙营业部

地址：长沙市芙蓉中路2段279号金源大酒店天麒楼14楼

电话：0731-85239858

宝城期货郑州营业部

地址：郑州市未来大道未来大厦1201室

电话：0371-65612832

宝城期货青岛营业部

地址：青岛经济技术开发区紫金山路117栋1单元14楼1402号

电话：0532-86108719

宝城期货武汉营业部

地址：武汉市武昌区中山路347号中铁大厦705-707

电话：027-88221981

宝城期货温州营业部

地址：温州鹿城区矮凳桥228号10幢1013室

电话：0577-89999719

宝城期货上海营业部

地址：上海浦东新区向城路288号SOHO世纪广场1003室

电话：021-50196660

宝城期货北京营业部

地址：北京市朝阳区望京西路甲 50 号 1 号楼 7 层 1-09 内 701-02 单元

电话：010-64795360

免责条款

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。