

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 8 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	15560	15730	15485	15530	15565	-15	-0.10%	336204	236636	-5384

图 1、沪胶 1501 8 月 8 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8日天然橡胶注册仓单129740吨，较昨日小幅减少310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	205.9	206.1	204.4	204.7	204.8	-0.1	-0.05%	3325	9587	0

图 2、日胶连续 8 月 8 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.出乎此前共识预期，上周美国首次申请失业救济人数（首申）跌破30万人，环比减少1.4万人。四周首申均值继上周创八年新低后又创八年半新低。这是美国就业市场进一步走强的新迹象。

2.欧洲央行与英国央行的议息会议都如市场预期采取了保守的措施。欧洲央行保持基准利率不变，但将通过资产购买计划应对通缩；而英国央行选择维持QE规模。欧洲央行(ECB)公布了利率决议，宣布维持基准利率在0.15%纪录低位不变。尽管此前公布的数据显示，欧元区目前的通货紧缩风险仍然存在，并且欧元区火车头德国的经济衰退也较为明显，但欧洲央行的官员们都在等待着此前6月新政的政策效果显现，这通常要花上几个月的时间。

3.据外媒8月7日消息，泰国媒体Prachachat Turakij周四援引国际橡胶联盟(IRCo)总裁Yium Tavarolit的话称，希望该组织的其成员国在今年第三和第四季度建立橡胶库存，因届时东南亚地区的橡胶产出增加。生产国应该建立库存并在通常低产的上半年进行销售。同时指出该组织成功地管控了价格，并避免橡胶价格大幅下滑。

4.据北京8月8日消息，中国海关总署周五公布的初步数据显示，中国7月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为28万吨，与上月持平。中国1-7月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为245万吨，较上年同期增长10.9%。

5.据越南《财政时报》消息，越南农业与农村发展部称，今年前7个月，越南出口橡胶约45.1万吨，出口额8.28亿美元，同比分别减少10%和32.3%。上半年，越南橡胶平均出口价为1,870美元/吨，下跌25.76%。中国和马来西亚继续是越南两大出口市场。上半年，越南对中国和马来西亚出口橡胶量分别减少

23.6%和13.41%，出口额分别减少42.6%和41.32%。

6.美国商务部6日公布的数据显示，受到原油进口大幅下降影响，6月美国贸易逆差较前月大幅缩小，预计将对二季度经济增长产生提振作用。当月美国贸易逆差约为415亿美元，低于前月修正后的447亿美元，为近5个月以来的新低。当月美国出口总额约为1959亿美元，比前月增加3亿美元；进口总额为2374亿美元，比前月减少29亿美元。

7.英国汽车制造商和贸易商协会（SMMT）日前公布，今年7月份英国车市延续了稳定增长，乘用车注册量较去年同期提升了6.6%。今年7月英国新车销量由去年同期的162,228辆上涨到了172,907辆，同比增长6.6%，实现了连续29个月同比增长。今年前七个月中，各车企在英国市场总计销售了1,460,172辆新车，较去年同期的1,325,851辆攀升10.1%。

【现货市场报价】

8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平稳，民营全乳报13800元/吨，民营标二报12000元/吨，民营SCR5#报12400元/吨，缅甸3#烟片报12500元/吨；实际成交商谈为主。

上海地区天胶市场报价窄幅回落，部分胶种货源不多，实单商谈为主。目前报如下：13年云南国营全乳胶报13700元/吨，国营可交割现货新胶稀少，价格高企；泰国3#烟片现货17税报15000-15100元/吨，市场货源整体不多；大厂越南3L胶17税报13900元/吨，小厂货报13600元/吨。

山东市场天胶报价跟随期货震荡，下游接盘有限，3L市场价格持续弱势震荡，云南产区标二报盘坚挺。今日报价如下：14年国营全乳胶报价15400元/吨；13年国营全乳胶报13800元/吨；云南标二12600元/吨，无税报价11900元/吨；泰国3#烟片货源紧张，个别13年底低端报价14100元/吨左右（破包货）。越南3L无税报12800-13100元/吨，低端小厂货价格偏低。

江苏地区天胶报价盘整，部分贸易商表示3L现货供应不畅，不愿低价出货。13年海南全乳胶报价在13700-13800元/吨附近，越南3L胶大厂17税报价在13900-14000元/吨，少量3L高端报价在14200元/吨，泰国3#烟片现货大厂17税报价在15000-15200元/吨附近，成交价格商谈确定。

广东地区天胶市场报价盘整为主，越南3L胶主流无税报价13100元/吨附近，高端报价13300-13500元/吨，低端报价12900元/吨左右。目前当地市场货源供应不多，但下游制鞋厂采购稀少，市场交投清淡。

浙江地区天胶市场报价跟随期货震荡，当地制品厂采购一般，华东地区烟片货源相对紧张，市场标二货源不多。今日报价如下：14年广垦全乳胶报价14300元/吨左右；13年云南国营全乳胶报13800元/吨左右；标二报价12600元/吨；越南3L胶老胶17税报价13900元/吨左右，14年大厂货17税报14000元/吨左右；泰国3#烟片货源相对紧张，老胶17税报价15300元/吨左右。

天津地区天胶市场报价大稳小动，商家出货积极性不高，实盘成交难以放量。13年海南、云南国营全乳胶主流报价在13800-13900元/吨附近，少量云南民营标二胶报价在12600元/吨附近，泰国3#烟片仓单货报价在14100元/吨附近，实单商谈确定。

衡水地区天胶市场报价盘整，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，标二价格坚挺。今日报价如下：14年民营全乳胶报价14100-14200元/吨；13年全乳报价13900元/吨，无税报价13500元/吨；标二报价12600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12900-13000元/吨，部分低端报价12500-12600元/吨。

福建市场进口天然乳胶报价基本持稳，听闻黄春发桶装乳胶市场报价12400元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场报价12500元/吨左右。目前业者整体对行情看跌，因此多积极出货等待实单成交。

山东市场进口天然乳胶报价稳定，黄春发桶装乳胶12400元/吨左右；听闻部分联益散装乳胶船货报价11200元/吨左右；目前听闻市场对于人民币、美金采购兴致低迷，因目前现货供应增加明显，加之对后市行情看跌，因此市场多观望为主。

天津市场进口天然乳胶价格弱势盘整，听闻黄春发桶装乳胶市场报价12500元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场高端报价12800-12900元/吨左右；知知桶装乳胶市场报价12500元/吨左右；听闻联益散包乳胶船货市场报价11200元/吨左右。

广东市场进口天然乳胶报价弱势盘整，黄春发桶装乳胶市场报价12500元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场报价12400-12500元/吨；联益散装乳胶市场报价11300元/吨左右。业者表示目前市场供应增加明显，价格上涨困难，多维持弱势盘整等待实际成交。

上海市场进口天然乳胶报价弱势下行，黄春发桶装乳胶市场报价12200-12300元/吨；三棵树桶装乳胶现货市场报价12400-12500元/吨；联益

散装乳胶市场预售报价11200元/吨左右。期货维持弱势盘整，整体向上趋势薄弱，而现货供需面整体利空，业者心态悲观导致价格继续维持弱势走低趋势。

外盘胶方面：

图 3、8月8日泰国三大中心市场 USS 原料交易行情

	USS3	含水分3%-5%的 USS3	含水分5%-7%的 USS3	含水分7%-10%的 USS3	含水分10%-15%的 USS3	胶 水
宋卡	55.68	55.62	54.89	--	--	--
素叻他 尼	56.46	56.06	55.50	--	--	--
洛坤	56.19	55.26	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、8月8日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2014年9月		2014年10月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	63.95	63.70	64.15	63.90
	RSS 2	63.35	63.10	63.55	63.30
	RSS 3	62.80	62.55	63.00	62.75
	RSS 4	62.50	62.25	62.70	62.45
	RSS 5	62.05	61.80	62.25	62.00
标胶	STR 5L	56.95	56.70	57.15	56.90
	STR 5	55.05	54.80	55.25	55.00
	STR 10	54.35	54.10	54.55	54.30
	STR 20	53.95	53.70	54.15	53.90
散装浓缩胶乳		44.90	44.65	45.10	44.85

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

受益于泰国军政府鼓励胶农砍橡胶树，主动去产能利多因素提振，今天国

内沪胶主力1501合约期价在早盘一度上冲至15730元/吨，在受上方均线压制以及空头打压下，期价随后回吐涨幅并维持窄幅震荡整理姿态，盘中期价重心稳步回落并在尾盘一度翻绿。截至收盘时沪胶1501合约略微走低-0.10%或-15元/吨，成交量达336204手，较昨日小幅萎缩；持仓量大幅减少5384手，至236636手。

从技术面上看，今天国内沪胶1501合约呈现冲高回落的走势，期价受制于上方多条均线反压，收出带上影线的小阴线。长期困扰胶价的供应端压力正逐渐减弱，伴随国内橡胶去库存化提速，终端消费旺季临近，供需矛盾缓解有利于创造沪胶再次反弹的基础。从持仓上看，1501合约主力资金减多力度显著强于减空，净空头寸较昨日小幅增加至19811手。

【操作建议】

沪胶1501合约维持窄幅震荡，关注15600元/吨一线压力。

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

免责声明

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。