

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 22 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 | 14985 | 15195 | 14900 | 15105 | 15080 | 90 | 0.60% | 456110 | 249284 | -6032 |

图1、沪胶 1501 8月22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22日天然橡胶注册仓单129510吨，较昨日大幅增加2580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 | 201.6 | 203.6 | 200.3 | 202.2 | 201.4 | 0.0 | 0.00% | 4058 | 12473 | 0 |

图2、日胶连续 8月22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.上周美国首次申请失业救济人数(首申)比预期更少,环比减少1.4万人。续请失业救济人数创约七年来新低,体现了美国就业市场持续好转的形势。上周是美国劳工部统计8月非农就业报告数据的一周,上周首申回落是8月非农就业有望继续增长的好消息。7月美国非农就业人数已连续第六个月增加20万人以上,创下自1997年以来的最好成绩。

2.数据编撰机构Markit周四发布报告显示,美国8月Markit制造业PMI初值58.0,预期55.7,前值55.8。本次数据值为58.0,较7月创下的3个月低点大幅攀升,创下逾4年来最高值,显示美国制造业部门情况良好,所有分项指数较7月全部升高,新增出口创下3年来最快增速,就业增长加速至2013年3月最强。

3.周四,全美地产经纪商协会(NAR)数据显示,美国7月成屋销售总数年化515万户,创10个月新高,预期502万户;环比增2.4%,为连续第四个月增加。近来数据表明美国房产市场摆脱低迷,重新走上复苏。美国7月成屋销售总数年化515万户,预期502万户,前值从504万户修正至503万户。

4.欧元区8月制造业及服务业活动双双减速,显示出在低通胀及与俄罗斯紧张关系的双重影响下,欧元区经济持续疲软。而在投资者看来,坏消息就是好消息。投资者认为,欧元区制造业和服务业PMI的下跌会增加欧洲央行的压力,促使央行出台更多措施支持经济复苏,受此乐观情绪提振,欧洲股市上涨至本月以来最高水平。

5.据北京8月21日消息,中国海关总署最新公布的数据显示,中国2014年7月天然橡胶进口量为157,744吨,环比降7%,比去年同期增2.3%;7月合成橡胶进口120,193吨,环比增加11%,同比增2.5%。1-7月中国共进口天胶158万

吨，同比增19.6%；进口合成胶88万吨，同比降1.1%。

6.面对本周资金面的逐步趋紧，央行在公开市场果断大幅缩减正回购操作量。据交易员透露，昨日央行开展100亿正回购，较周二明显缩量近七成，而中标利率继续持平于3.70%。量缩价平，这令本周公开市场实现连续第二周净投放，实现资金净投放110亿，较上周略少30亿。可以看出，尽管央行连续2周净投放释放出一定的维稳信号，但每周净投放量并不多，两周合计累计净投放仅250亿，显示并未大幅放松的意图。

7.国家标准委近日下发文件，要求中国石油和化学工业联合会，组织主要起草单位，抓紧落实和实施《复合橡胶通用技术规范》，要求2014年完成任务。

【现货市场报】

22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13400元/吨，2013年民营全乳老胶报价偏低，民营标二报11800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弱势整理，贸易商操盘谨慎，目前报如下：13年云南国营全乳胶报13300元/吨左右，国营可交割现货新胶稀少；泰国3#烟片现货17税报14600元/吨，实际成交商谈；大厂越南3L胶17税报13800元/吨。

山东市场天胶报价波动不大，下游采购有限，贸易商低价出货意愿不高。近期出货多为大公司期货仓单报价：13年国营全乳胶报13400元/吨左右；云南标二报价12300-12500元/吨；泰国3#烟片货源紧张，报价稀少，个别17税报

价14300元/吨；越南3L无税报12600-12800元/吨，低端小厂货价格偏低；马标20#复合人民币报价12450元/吨左右。

广东地区天胶市场报价相对混乱，越南3L胶17税报价13500元/吨左右，无税报价12900-13000元/吨，低端报价12500元/吨左右。近期边贸走货减少，当地市场货源供应有限，市场心态谨慎。大厂货源数量有限，低端小厂货质量不一。

浙江地区天胶市场报价跟随期货窄幅整理，当地制品厂采购一般。近期3L封关，市场货源偏紧，报价相对坚挺，烟片整体货源不多。今日报价如下：13年云南国营全乳胶报13400元/吨；标二报价12400-12500元/吨；越南3L胶老胶17税报价13700元/吨左右，13税报价13200-13300元/吨；泰国3#烟片货源相对紧张，老胶17税报价14800-14900元/吨。

江苏地区天胶报价稳中盘整，贸易商谨慎观望心态不减。13年海南全乳胶报价在13400元/吨，越南3L胶大厂17税报价在13800元/吨，泰国3#烟片现货大厂17税报价在14700元/吨，成交价格商谈确定。

天津地区天胶市场报价震荡盘整，实盘成交商谈。13年海南、云南国营全乳胶主流报价在13400元/吨附近，云南民营标二报12400元/吨。

衡水地区天胶市场报价盘整为主，期货连续小幅走高，昆明现货市场价格相对平稳，贸易商多谨慎观望，全乳出货多为前期仓单货。今日报价如下：13年国营全乳胶含税主流报价在13800元/吨左右；部分民营标二报价12500元/吨左右，不含税报价11800元/吨左右；泰国3#烟片货源不多；越南3L胶无税报价12600-12800元/吨。

山东市场进口天然乳胶报价弱势整理，黄春发桶装乳胶市场报价11800元/

吨左右。据业者反应当前期货反弹，下游整体观望情绪浓厚。

福建市场进口天然乳胶报价震荡盘整，黄春发桶装乳胶市场报价11800-11900元/吨；三棵树桶装乳胶市场报价11800-12000元/吨。当前受期货的持续反弹，市场气氛稍有改善，乳胶整体跌势放缓。

广东市场进口天然乳胶报价稳定，黄春发桶装乳胶市场报价11900元/吨左右；泰橡桶装乳胶市场报价11300元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场报价11800-11900元/吨；市场询盘气氛一般，业者持货观望等待实单。

天津市场进口天然乳胶报价高挺，黄春发桶装乳胶市场报价11900元/吨左右；知知桶装乳胶市场报价11900元/吨左右；三棵树桶装乳胶现货市场报价12000元/吨左右；由于天津市场货源供应不如上海等充裕，因此价格稍显坚挺，此外雄县地区乳胶制品企业陆续开工，市场需求稍有改善。

外盘胶方面：

图3、8月22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 | 59.15 | 58.90 | 59.35 | 59.10 |
| | RSS 2 | 58.55 | 58.30 | 58.75 | 58.50 |
| | RSS 3 | 58.00 | 57.75 | 58.20 | 57.95 |
| | RSS 4 | 57.70 | 57.45 | 57.90 | 57.65 |
| | RSS 5 | 57.25 | 57.00 | 57.45 | 57.20 |
| 标胶 | STR 5L | 55.95 | 55.70 | 56.15 | 55.90 |
| | STR 5 | 54.05 | 53.80 | 54.25 | 54.00 |
| | STR 10 | 53.35 | 53.10 | 53.55 | 53.30 |
| | STR 20 | 52.95 | 52.70 | 53.15 | 52.90 |
| | 散装浓缩胶乳 | 43.55 | 43.30 | 43.75 | 43.50 |

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图4、8月22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 | 52.57 | 52.31 | 50.81 | -- | -- | -- |
| 素叻他尼 | 53.25 | 52.45 | 51.45 | -- | -- | -- |
| 洛坤 | 53.39 | 52.41 | -- | -- | -- | -- |

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

今天国内沪胶1501合约维持偏强姿态运行，盘中期价最高涨至15195元/吨一线，由于市场在消化不利经济数据以后，存在技术性修复需要，加之美国经济数据强劲增加了沪胶需求力量，多头信心稍有恢复。截至收盘时沪胶1501合约略微收高0.60%或90元/吨，全天成交量达456110手，较昨日小幅增加；持仓量大幅减少6032手，至249284手。

从技术面上看，今天国内沪胶1501合约呈现低开高走震荡上行的姿态，盘中期价重心稳步上移，期价收出小阳线。由于美国经济数据表现强劲，市场对于沪胶需求前景有所改善，加之存在技术性反弹需要，预计胶价有望维持万五一线展开震荡走势。从持仓上看，1501合约主力资金减空力度稍强于减多，净空头寸较昨日大幅萎缩至11800手。

【操作建议】

沪胶1501合约止跌企稳，围绕万五附近徘徊。

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 框 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資目标、財務状况或需要。本公司建议客户应考慮本报告的任何意見或建議是否符合其特定狀況，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。