

## 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 12 月 30 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 1505	12700	13315	12665	13315	13075	630	4.97%	668084	201016	33220

图 1、沪胶 1505 12 月 30 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12月30日天然橡胶注册仓单109030吨，较昨日大幅增加5500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	204.1	213.0	201.9	212.7	212.1	8.3	4.06%	7418	10289	0

图 2、日胶连续 12 月 30 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.国家外汇管理局发布的2014年9月末中国国际投资头寸表显示，9月末，我国对外金融资产62880亿美元，对外负债44918亿美元，对外金融净资产17962亿美元。数据显示，在对外金融资产中，对外直接投资今年以来持续增长，由3月末的6215亿美元增加至9月末的6648亿美元，占比11%；9月末，证券投资2593亿美元，其他投资14179亿美元，储备资产39459亿美元，分别占对外金融资产的4%、23%和63%；在对外负债中，外国来华直接投资25454亿美元，证券投资4597亿美元，其他投资14868亿美元，分别占对外负债的57%、10%和33%。

2.据越南12月29日消息，越南农业及农村发展部在其公布的月度报告中估计，越南12月橡胶出口量料为12.9万吨。11月橡胶出口量为10.8万吨，预估为11.3万吨。2014年出口总量估计达到107万吨，较上年增加0.2%。

3.据外媒12月29日消息，国际橡胶联盟（IRCO）主席周一在采访中表示，若泰国南部、马来西亚北部的洪涝持续，两国每月的橡胶产量可能至少损失10万吨。产量损失数据将在新年假期后公布。泰国将在明年初进入低产期，而美国经济加速复苏，汽车销售持续坚挺，洪涝及产量受限将带动胶价逐渐上涨。据ANRPC预计，今年泰国橡胶产量料为410万吨，马来西亚产量料为70万吨。

4.据泰国12月29日消息，泰国海关最新公布的数据显示，今年11月橡胶出口量较上月微增0.6%至293,622吨，出口额则减少1.6%至4.18亿美元。1-11月橡胶出口量为307万吨，总值为54亿美元。

5.西双版纳傣族自治州开始出现房地产开发建设、土地整理项目、采石采矿、毁林开垦和借发展多种经营项目之机、违法占用林地行为。上月中旬，勐海县

委、县政府依法对勐往乡灰塘村委会部分村民，侵占国有林种植长成的橡胶树进行大规模铲除，拉开了专项整治行动的序幕。截至目前，共排查非法侵占林地案件22件，涉案违法违规占用林地面积685.9亩。

6.深圳今天下午18时起实施汽车限购，有效期暂定5年。每年暂定指标10万个，按月分配。其中，2万个指标只针对电动小汽车，采取摇号；8万个普通小汽车指标，50%采用摇号，50%采取竞价。年度指标视交通、大气环境和汽车需求适时调整。另据《每日经济新闻》记者获悉，深圳即将实施汽车限购，此外，今天17点40分左右有新闻发布会。深圳也成为继北京、上海、广州、贵阳、石家庄、天津和杭州之后，全国第8个汽车限购的城市。

## 【现货市场报价】

30日国内现货市场：老街边贸市场持续封关，有消息称封关时间将长达两个月，目前仍等待相关消息进展。边贸封关、外盘价格坚挺，国内越南3L胶价格抗跌，相对全乳胶价格较高，下游消费低迷。

今日期货继续大涨，云南市场现货报价大幅反弹，民营全乳报价11700元/吨，民营标二报10400元/吨，孟定烟片11100元/吨，缅甸3#报价10200元/吨；民营5#报价10800元/吨。

今日上海地区天胶市场报价大幅反弹，贸易商观望情绪浓厚，报价稀少，目前报价如下：14年国营全乳胶现货报价13000元/吨，听闻13年国营全乳胶少量报价12600元/吨；泰国3#烟片17税报价14000元/吨；越南烟片胶报价12500元/吨；越南3L胶17税报价12500元/吨，越南3L复合报价11000元/吨。

沪胶大幅上涨，贸易商积极跟涨报价，山东市场天胶报价整体大幅走高，

下游观望情绪浓厚，今日报价如下：13年国营全乳胶12500元/吨；民营标二报11200元/吨，实盘商谈。泰国3#烟片17税报13600元/吨。

江苏地区天胶市场报价反弹，13年国营全乳胶报价在12600元/吨；零星越南3L胶17税报价在12400元/吨；泰国3#烟片17税报价14000元/吨；成交价格商谈确定。

今日广东天胶市场价格大幅反弹，小厂越南3L胶无税报价11400-11500元/吨；大厂货源较少，无税报价11800元/吨。目前贸易商持货不多价格坚挺，但高价下游抵触情绪浓厚。

沪胶牛市上扬，贸易商纷纷跟随期货上调现货报价，然由于实际高价成交困难，因此贸易商多表示有价无市行情。今日报价如下：13年云南国营全乳报价12500元/吨左右；听闻越南民营3L胶货源稀少，听闻少量13税12100元/吨；14年民营标二报价11000元/吨左右；泰国3#烟片货源稀少，少数报价14000元/吨左右。

天津地区天胶市场报价整体大幅反弹，13年云南全乳胶12300元/吨，越3L胶17税报价12400元/吨；泰国3#烟片17税报价13700元/吨，实盘成交商谈确定。

受沪胶持续攀升提振，干胶市场价格继续上涨，贸易商均上调现货报价，但由于对终端需求表现担忧，因此实际成交商谈为主。目前整体报价如下：14年云南民营全乳胶含税报价12200-12500元/吨左右；民营标二含税报价11000元/吨左右；13年云南国营全乳含税价格12500-12600元/吨；越南3L市场货源供应整体稀少，报价稀少；烟片货源供应稀少，听闻少量无税报价12300-12500元/吨。

广东市场进口天然乳胶报价坚挺。黄春发桶装乳胶市场报价9800元/吨左右。虽然沪胶大幅上涨，但由于国内的实际需求较淡，因此商家多维持报价坚挺，等待实单来询，但整体对短期后市行情心态改观。

山东市场进口天然乳胶报价高挺，黄春发桶装乳胶市场报价9400-9500元/吨；三棵树桶装乳胶市场报价9600-9700元/吨。贸易商跟随期货上调现货报价，市场整体报价虚高，实单询盘存议价空间。

上海市场进口天然乳胶报价继续上涨，黄春发桶装乳胶价格9300-9400元/吨；三棵树桶装乳胶市场报9600-9800元/吨；知知桶装乳胶现货市场高端报价9700元/吨左右；期货大幅上扬，市场报价凌乱，部分商家跟随行情大幅上调现货报价。但由于实际询盘气氛较低，因此市场呈现有价无市局面。

浙江市场进口天然乳胶价格震荡走高，三棵树桶装乳胶市场报价9700-9800元/吨。由于目前国外产区供应端利好提振现货市场价格，加之今日沪胶大幅上涨，促使国内中间商积极跟随，价格普遍提升，然由于目前实际刚需表现欠佳，因此整体上涨幅度有限。

## 外盘胶方面：

图 3、12 月 30 日泰国三大中心市场 USS 原料交易行情

	USS\$	含水分 3%-5% 的 USS\$	含水分 5%-7% 的 USS\$	含水分 7%-10% 的 USS\$	含水分 10%-15% 的 USS\$	胶 水
宋卡	56.50	48.20	47.15	-	-	-
素叻他 尼	56.50	48.63	47.90	-	-	-
洛坤	56.50	48.19	-	-	-	-

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、12 月 30 日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2015年1月		2015年2月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	57.40	57.15	57.60	57.35
	RSS 2	56.80	56.55	57.00	56.75
	RSS 3	56.25	56.00	56.45	56.20
	RSS 4	55.95	55.70	56.15	55.90
	RSS 5	55.50	55.25	55.70	55.45
标胶	STR 5L	53.55	53.30	53.75	53.50
	STR 5	51.65	51.40	51.85	51.60
	STR 10	50.95	50.70	51.15	50.90
	STR 20	50.55	50.30	50.75	50.50
散装浓缩胶乳		37.95	37.70	38.15	37.90

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

## 【今日点评】

流动性充裕叠加东南亚天胶产区继续遭遇洪水侵袭，今天国内沪胶期货在矿煤焦钢以及其他建材品集体大涨的背景下，多头也显著受到鼓舞而大举进攻做多沪胶，三大主力合约均呈现强势上扬姿态并以涨停收盘。盘中多头人气迅速回升，推升胶价重心稳步上移。截至收盘时沪胶1505合约大幅收涨4.97%或630元/吨，成交量达668084手，较昨日大幅增加；持仓量大幅增加33220手，至201016手。

技术面上看，今天国内沪胶1505合约承接昨日上涨势头继续大幅上行并突破短期底部箱体震荡区间。短期来看，沪胶重新燃起减产预期，在短期内给予胶价支撑作用，央行暂不征缴同业存款的准备金亦给予市场流动性支持，加之其他商品集体上扬给予市场做多信心，后期仍需观察泰南和马来西亚洪灾进展情况。从持仓上看，1505合约主力资金增多力度显著强于增空，净空头寸较昨



日8907手大幅萎缩至4418手。

### 【操作建议】

沪胶1505合约突破上行剑指万四，投资者可关注近远月价差变化情况。



## 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。