

## 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 2015 年 4 月 21 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 1509 | 12675 | 13240 | 12620 | 13230 | 13015 | 475 | 3.72% | 645466 | 249908 | 26484 |

图 1、沪胶 1509 4 月 21 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4月21日天然橡胶注册仓单99480吨，较昨日大幅减少1410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 | 196.0 | 203.9 | 196.0 | 203.2 | 203.4 | 6.7 | 3.41% | 8023 | 10872 | 0  |

图 2、日胶连续 4 月 21 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.据泰国4月19日消息，泰国农合部长比迪蓬称，6个月来胶农遭遇着胶价连续下跌所带来的压力，迫使政府推出临时援助胶农的措施。措施中包含，援助每莱1,000铢到今年3月31日，已援助胶农767,518户，共77,0427亿铢；给予农民机构用作购胶资金周转的贷款100亿铢，已支出32,0981亿铢；给予改善胶园长期贷款100亿铢，每宗农民可贷款不超过10万铢，已有农民申请贷款111,210宗，农合银行已发给农民贷款27,840宗，其余的款项农合银行在审研中。

2.据法国当地时间4月14日消息，位于克莱蒙费朗的米其林公司收购了阿罗频公司40%的股份。Allopneus是家经营法国互联网轮胎销售的经销商，其出价是6400万美元(约3.94亿人民币)。该网站总部位于艾克斯普罗旺斯，米其林称allopneus公司在法国2014年销售量300万条轮胎，现在占法国市场的7%。

3.东南亚的生物多样性正面临一个新的威胁：橡胶种植园。在过去10年中，全世界超过200万公顷的森林与农田变成了橡胶种植园。根据一项新的评估结果，受到最大影响的地区是东南亚，其中还包括中国西南部的西双版纳，这里拥有全球990万公顷橡胶树种植面积的84%。对橡胶产品——特别是轮胎（消耗橡胶年产量的70%）——不断增长的需求是这一切背后的驱动因素。然而环保人士希望通过新的努力使橡胶的生产更加具有可持续性，从而抑制由此产生的不良生态影响。

## 【现货市场报价】

21日国内现货市场：近期老街边贸市场听闻因为检查再度封关，国内3L胶

供应暂时中断，不过有听闻过几天有望再度开关。

云南市场现货报价整体反弹，当前报价如下，国营全乳报价12400元/吨，民营全乳11600元/吨，民营标二报10600元/吨，5#报价10900元/吨，孟定烟片报价10700元/吨。

期货大涨，上海地区现货价格整体反弹，实单成交商谈为主。目前报价如下：13年国营全乳报价12400元/吨左右，民营标二报价11200-11300元/吨；部分越南3L胶17税靓货报价12200-12300元/吨；泰3#烟片17税13100-13200元/吨；越南3L复合17税报价11500元/吨。

期货适度反弹，山东地区天然橡胶现货市场报价小幅走高，不过近日市场冷清，成交稀少。今日天胶现货少量报价如下：13年国营全乳胶报12300-12400元/吨，云南民营标二报11100-11200元/吨；泰国3#烟片17税报13000-13100元/吨，泰复17税报11200元/吨；越南3L胶17税报价12200元/吨；越南3L复合17税报价11300-11400元/吨。报价仅供参考，实单具体商谈。

江苏地区天胶市场报价整体有所反弹，实际成交商谈为主，报价如下：13年国营全乳胶报价12400元/吨，云南民营标二报11200-11300元/吨；越南3L胶17税靓货报价12300元/吨；泰3#烟片13年17税报价13300元/吨。

四川市场天胶报价整体上扬，沪胶大幅走高，且轮胎厂整体开工水平在缓慢复苏，因此令业者对短期行情心态乐观。14年云南民营全乳报12200元/吨左右，民营标二报11200元/吨左右。

福建地区天然橡胶市场报价窄调，下游需求仍然清淡，实际成交有限，今日有闻报价略显混乱，高低报价均有听闻。越南3L胶17税12300-12400元/吨，越南3L无税报价在11500元/吨，略低报价有闻，泰国3#烟片报价13300元/吨，

略高也有听闻。报价仅供参考，实单具体商谈。

广东天胶市场报价窄盘，小厂越南3L胶无税报价11300-11400元/吨，大厂无税报价11800元/吨，越南3L胶大厂17税报价12300-12400元/吨。虽然市场现货不多，但下游需求平淡，价格方面波动微弱，行情持续盘整。

浙江地区天胶现货市场报价小幅走高，下游需求一般，商家反映高价成交阻力较大。今日报价如下：13年国营全乳胶12400元/吨，14年民营全乳12400-12500元/吨；越南3L胶17税大厂靓货报12200-12300元/吨，略低报价也有听闻，3L复合胶11500元/吨，越南3L 13税报价11700元/吨；标二胶11300元/吨左右；泰国3#烟片17税报价13400-13500元/吨。报价仅供参考，实单具体有浮动空间。

天津地区天胶市场报价整体横盘整理，2013年云南国营全乳胶报价12500元/吨左右；14年云南国营全乳胶报价12500-12600元/吨；云南民营标二报价11300元/吨；泰国3#烟片市场货源稀少。

沪胶大幅上扬，但市场交投气氛依然不佳，贸易商多跟随期货上调现货报价，实单成交商谈确定，进口胶报价稀少。目前整体报价如下：13年国营全乳含税价格12400元/吨左右；14年民营全乳胶含税价格12400-12500元/吨；民营标二含税报价11200元/吨左右。

山东市场进口天然乳胶报价动态。当前进口货源供应稀少，市场报价鲜有听闻。听闻少数国产散装价格8900-9000元/吨水平，进口散包鲜有听闻，实单成交商谈为主。

上海市场进口乳胶报价小幅上涨，沪胶大幅攀升，加之当前市场货源供应紧张，因此贸易商纷纷小幅上调现货报价，低价销售意向薄弱。黄春发桶装乳

胶9800-9900元/吨；三棵树桶装乳胶9900-10000元/吨。

福建市场进口天然乳胶报价窄盘，黄春发桶装乳胶市场报价9900-10000元/吨，也有略高报价听闻。据悉现货不多，但下游需求清淡，成交以零星小单为主。

广东市场进口天然乳胶报价窄调，黄春发桶装乳胶市场报价9900-10000元/吨，太空包参考价格9300元/吨左右。现货供应不多，需求清淡，成交小单为主。报价仅供参考，实盘具体商谈。

### 外盘胶方面：

图 3、4 月 21 日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

| 种类/等级  |        | 2015年5月 |       | 2015年6月 |       |
|--------|--------|---------|-------|---------|-------|
|        |        | 曼谷      | 宋卡    | 曼谷      | 宋卡    |
| 烟片     | RSS 1  | 55.95   | 55.70 | 56.15   | 55.90 |
|        | RSS 2  | 55.35   | 55.10 | 55.55   | 55.30 |
|        | RSS 3  | 54.80   | 54.55 | 55.00   | 54.75 |
|        | RSS 4  | 54.50   | 54.25 | 54.70   | 54.45 |
|        | RSS 5  | 54.05   | 53.80 | 54.25   | 54.00 |
| 标胶     | STR 5L | 48.00   | 47.75 | 48.20   | 47.95 |
|        | STR 5  | 46.10   | 45.85 | 46.30   | 46.05 |
|        | STR 10 | 45.40   | 45.15 | 45.60   | 45.35 |
|        | STR 20 | 45.00   | 44.75 | 45.20   | 44.95 |
| 散装浓缩胶乳 |        | 34.80   | 34.55 | 35.00   | 34.75 |

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、4 月 21 日泰国三大中心市场 USS 原料交易行情

|          | US\$3 | 含水分3%-5%的<br>US\$3 | 含水分5%-7%的<br>US\$3 | 含水分7%-10%的<br>US\$3 | 含水分10%-15%的<br>US\$3 | 胶<br>水 |
|----------|-------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------|
| 宋卡       | 48.31 | 47.63              | 47.33              | --                  | --                   | --     |
| 素叻他<br>尼 | --    | --                 | --                 | --                  | --                   | --     |
| 洛坤       | 49.33 | 47.75              | --                 | --                  | --                   | --     |

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

## 【今日点评】

产胶国在联手挺价后再度出手采取减少出口缓解供应过剩，周四三国橡胶理事会（ITRC）预计将在18个月内建立地区性橡胶市场，作为稳定胶价的补救措施之一。受利多因素刺激，今天国内沪胶期货早盘多数合约呈现高开之态，但随着利多消息出尽，空头再度施压并迫使远月1505合约和1509合约大幅重挫，而近月主力1501合约则相对坚挺，依然维持在收敛三角形震荡区域内运行。截至收盘时沪胶1501合约小幅收高0.35%或45元/吨，全天成交量达388920手，较昨日小幅萎缩；持仓量大幅减少13510手，至124468手。

技术面上看，今天国内沪胶1509合约延续窄幅整理模式，期价上下空间均较为有限，在12800-13000元/吨区间空方压力依然较大。尽管流动性上，央行再度超预期加码，但由于国内云南和海南种胶区已然开割，而泰国在宋干节后也将逐步有新胶产出，后期供应压力依然是多头的较大隐患，胶价区间震荡模式暂未打破。从持仓上看，1509合约主力资金增空力度显著强于增多，净空寸较昨日的18372手小幅增加至18702手。

## 【操作建议】

沪胶1509合约突破上行，剑指13500元/吨一线之上。



## 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。