

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 28 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 | 14250 | 14580 | 14120 | 14280 | 14370 | 445 | 3.22% | 753416 | 278014 | -4946 |

图1、沪胶 1509 4月 28 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28日天然橡胶注册仓单99660吨，较昨日小幅减少250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 | 213.2 | 217.1 | 212.1 | 215.6 | 215.8 | 2.4 | 1.13% | 4169 | 9396 | 0 |

图2、日胶连续 4月 28 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.据越南统计局上周五公布的数据显示，预估该国2015年4月出口橡胶6.5万吨，基本与上月持平。而今年1-4月累计出口橡胶量预测将同比增长41.1%至26.6万吨水平。

2.本年度汽车行业的重头大戏2015上海车展仍在进行中，但车展的热闹与喧嚣也难掩车市的寒意逼人。一季度连续三个月赢得乘用车市场销量冠军的上海大众，率先在4月初按下降价按钮，宣布下调Polo和途安两款车型的官方售价。上海大众率先降价的背后是销量的压力。数据显示，一季度上海大众累计销量约为44.47万辆，同比仅增长3.2%，远低于今年全年10%的增长目标。上海大众的官降行为，已经引发长安福特、北京现代、一汽-大众几家主流合资企业陆续跟进。

3.大陆马牌轮胎今年将在合肥高新区继续追加投资，打造三期项目。4月27日下午，省委常委、合肥市委书记吴存荣出席签约仪式，并在仪式前会见了大陆马牌轮胎事业部高级执行副总裁博卡·科勒一行。大陆集团于1871年始建于德国汉诺威，是全球领先的汽车零部件供应商之一。大陆马牌轮胎于2009年初次在合肥设立公司。随后，大陆集团分两期在合肥投资，打造轮胎工厂，向中国和亚洲市场供应轿车和轻卡轮胎。

4.国家统计局27日发布了1至3月份全国规模以上工业企业财务数据。数据显示，今年前3个月，全国规模以上工业企业累计利润同比下降2.7%，降幅比1至2月份收窄1.5个百分点；主营业务收入利润率为5.18%，比1至2月份提高0.28个百分点。国家统计局工业司何平博士表示，尽管工业企业利润降幅有所收窄，但生产经营面临的形势依然严峻。今年前两个月，我国规模以上工业企业利润

同比下降4.2%。不过，进入3月份以来，工业利润降幅有所收窄。3月份当月，全国规模以上工业企业利润同比下降0.4%，但降幅比1至2月份收窄3.8个百分点；主营业务收入利润率为5.65%，比1至2月份提高0.75个百分点。

5.惠誉(Fitch)将日本的主权信用评级从“AA+”下调至“AA”，认为全球第四大经济体的信用风险比马耳他或爱沙尼亚更糟糕。这家信用评级机构表示，之所以采取此举，是因为安倍晋三政府没有弥补因去年暂缓提高消费税带来的财政收入损失。降级不太可能立即产生太大影响(日本国内对本国公债的信心经受过更大冲击)，但此举凸显日本公共财政状况持续恶化，而眼下日本央行正推行史无前例的每年80万亿日元(合6700亿美元)债券购买计划。

6.德国总理默克尔称，她预计欧盟将继续对俄罗斯进行制裁。目前，欧盟各国正与乌克兰总统波罗申科进行首脑会谈。默克尔周一表示，欧盟成员国在3月同意，取消今年7月到期的对俄制裁必须以坚持明斯克和平协议为前提。波罗申科在基辅会见了欧盟理事会主席Donald Tusk和欧盟委员会主席容克。近期，国际观察人士表示，乌克兰重要的港口城市Mariupol战火纷飞。

【现货市场报价】

28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。

今日云南市场现货报价整体大幅上涨，当前报价如下，2015年国营全乳新胶报价13300元/吨，民营全乳12300元/吨，民营标二报11200元/吨，5#胶报价11700元/吨，缅甸3#烟片13税报价10900元/吨，20#轮胎专用胶17税报价11500元/吨。

今日期货强势上涨，上海地区现货大涨，商家多封盘观望，部分报价虚高实盘商谈为主。目前报价如下，听闻越南3L胶17税现货报价12900元/吨。越南3L复合17税报价12000元/吨。

今日期货表现依旧强势，现货报价坚挺，高端重心继续上移。少量报价如下：13年国营全乳胶报价13000-13200元/吨，云南民营标二报11500-11700元/吨；泰国3#烟片17税报14000元/吨；3L胶17税报价12800-12900元/吨，3L复合胶报价在12000元/吨；报价仅供参考，实单具体商谈。

福建地区天然橡胶市场报价较乱，高低端价差较大，越南3L胶17税报价12500-12800元/吨有听闻，越南3L无税报价在11600-11700元/吨，略高也有闻，泰国3#烟片报价14000元/吨以上。报价仅供参考，实单具体商谈。

浙江地区天胶现货市场报价较乱，商家多试探报价，视实单具体商谈，今日报价仅供参考，报价如下：13年国营全乳胶13000-13200元/吨；少量越南3L胶17税大厂现货报12700元/吨，3L复合在12000元/吨；标二胶11800元/吨；泰国3#烟片17税少量报价较高，14000-14300元/吨，也有13700元/吨报价听闻。价格仅供参考。

江苏地区天胶市场报价整体大幅反弹，商家多封盘观望，实际成交商谈为主，报价如下：越南3L胶17税现货报价12900元/吨；泰3#烟片17税报价14000元/吨。

天津地区天胶市场报价上涨，2013年云南国营全乳胶报价13000-13100元/吨左右；14年云南民营全乳胶报价13000元/吨左右；云南民营标二报价11600-11800元/吨；泰国3#烟片市场货源稀少，少数报价13900-14000元/吨。

沪胶继续上涨，市场气氛活跃，虽多数贸易商报价大幅提升，但整体高价成交困难。仅少数报价如下所示：14年民营全乳胶含税价格13000-13100元/吨；听闻民营标二含税报价11700-11800元/吨；听闻泰国3#烟片货源稀少，听闻少数17税报价14000元/吨左右。

山东市场进口天然乳胶报价高挺。当前进口货源供应稀少，市场报价鲜有听闻。听闻少数三棵树桶装乳胶报价10600元/吨水平，因业者心态不一，市场整体交投气氛零散。

上海市场进口乳胶报价继续小涨，当前货源供应依然偏紧，而期货大涨后市场整体报价凌乱，听闻少数三棵树桶装乳胶10500-10600元/吨。

广东市场进口天然乳胶报价窄盘，黄春发桶装乳胶市场报价10400-10500元/吨，进口太空包参考价格9700元/吨，货紧价挺，价格仅供参考，实单具体商谈。

外盘胶方面：

图3、4月28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 | 59.40 | 59.15 | 59.60 | 59.35 |
| | RSS 2 | 58.80 | 58.55 | 59.00 | 58.75 |
| | RSS 3 | 58.25 | 58.00 | 58.45 | 58.20 |
| | RSS 4 | 57.95 | 57.70 | 58.15 | 57.90 |
| | RSS 5 | 57.50 | 57.25 | 57.70 | 57.45 |
| 标胶 | STR 5L | 50.05 | 49.80 | 50.25 | 50.00 |
| | STR 5 | 48.15 | 47.90 | 48.35 | 48.10 |
| | STR 10 | 47.45 | 47.20 | 47.65 | 47.40 |
| | STR 20 | 47.05 | 46.80 | 47.25 | 47.00 |
| 散装浓缩胶乳 | | 35.75 | 35.50 | 35.95 | 35.70 |

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图4、4月28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 | 50.05 | 50.02 | 49.70 | -- | -- | - |
| 素叻他尼 | 51.00 | 50.50 | 49.50 | -- | -- | - |
| 洛坤 | 50.17 | 49.65 | -- | -- | -- | - |

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

在经历昨天强势涨停之后，夜盘沪胶继续大幅上攻至14500元/吨一线上方，不过多头的气力在逐渐消耗，空头力量增强并在今天早盘加大抛压力度，主力1509合约呈现震荡走低，收敛夜盘涨幅的姿态，盘中期价重心稳步下移，最高涨至14580元/吨，截至收盘时沪胶1509合约大幅收涨3.22%或445元/吨，成交量达753416手，较昨日继续增加；持仓量大幅减少4946手，至278014手。

技术面上看，今天国内沪胶1509合约虽承接昨天强势姿态继续上扬，但涨势明显衰竭，空头抛压开始增大，多空分歧重新出现，随着胶价重心上移至14000元/吨一线上方，预计未来沪胶1509合约将转入14000-15000元/吨区间内震荡。从持仓上看，1509合约主力资金采取减多增空操作，净空头寸较昨天的15317手大幅增加至18795手。

【操作建议】

沪胶1509合约转入14000-15000元/吨区间震荡模式。

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议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。