

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 6 月 1 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	15015	15245	14740	14750	14955	30	0.20%	782428	226568	-15278

图 1、沪胶 1509 6 月 1 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6月1日天然橡胶注册仓单106690吨，较上周五小幅增加300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	243.3	244.6	241.0	243.8	241.2	2.6	1.08%	9805	15592	0

图 2、日胶连续 6 月 1 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.英国汽车工业协会SMMT近日公布的数据显示，由于面向中国及俄罗斯市场出口疲软，今年4月份该国乘用车产量同比下挫3.8%。今年4月英国乘用车产量达到128,312辆，较去年同期的133,437辆下跌了3.8%；其中98,382辆被出口至海外市场，同比下滑7.6%；余下29,930辆供应本土市场，同比提升11.1%。前4个月，英国乘用车产量再次突破50万辆，达到530,505辆，不过较去年同期的538,240辆仍然下跌了1.4%；其中供应英国本土市场的产量达到135,445辆，同比攀升19.4%，余下395,060辆则都被出口到了海外市场，同比下滑7.0%。

2.据印度《经济时报》报道，2014至2015财年中，由于本土轮胎产业持续遭遇挫折，印度卡客车子午线轮胎(TBR)的进口量较前一财年同期增长了60%。上财年中，印度TBR轮胎进口量由2013-2014财年的49万条上涨至78万条。据印度汽车轮胎制造商协会(ATMA)数据显示，印度TBR替换胎市场中，约有25%来自进口轮胎。出于提升燃油经济性和安全的考虑，轮胎产业开始大量投资进行轮胎的子午化，但是由于从中国等地进口的卡客车轮胎价格较低，甚至低于印度用于生产的原材料价格，印度本土轮胎产业遭到了巨大冲击。

3.科学家们发出警告：东南亚的生物多样性面临着另外一种越来越严重的威胁——橡胶种植园。在过去的十年中，全世界范围内有200多万公顷的森林和农场变成了橡胶种植园。根据一项新的调查：受到影响最大的地区是东南亚——世界上橡胶树种植面积为990万公顷，该地区占84%，其中包括中国西南部的西双版纳。橡胶树种植的驱动因素是对橡胶产品需求的不断增长，特别是汽车轮胎的消费，占橡胶年生产总量的70%。但是，环保主义者希望在种植橡胶树方面努力走出一条更加可持续发展的道路，以期能够抑制对生态环境的不良影响。

4.美国商务部经济分析局发布报告，报告显示美国一季度国内生产总值(GDP)年率估值被从此前的初估值0.2%修正为-0.7%，美国政府表示这是由于贸易逆差扩大以及企业库存增速较预期缓慢导致的。目前，美国政府估计第二季成长年率为2%左右，今年上半年的美国经济表现可能是2011年以来最差。此前有分析认为美国经济已从2007-2009年金融危机中复苏。作为经济增长点主要发动机，一季度消费者支出数据维持在1.8%不变；但库存增幅被从此前的1130亿美元下修至950亿美元。一季度出口数据被下修至下降7.6%，进口数据被从此前的增长1.8%大幅上修至增长5.6%。

5.2015年5月中国制造业采购经理指数(PMI)为50.2%，比上月微升0.1个百分点，高于临界点，制造业小幅扩张。分企业规模看，大型企业PMI为50.7%，比上月微升0.1个百分点，连续高于临界点；中型企业PMI为50.4%，连续两个月回升，年内首次升至临界点以上；小型企业PMI为47.9%，比上月下降0.5个百分点，继续处于收缩区间。

【现货市场报价】

1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窄幅整理，当前报价如下，国营全乳报价14200元/吨，民营全乳12700元/吨，5#报价11900元/吨，民营标二报11600元/吨。

今日现货整体报价维持坚挺，商家整体惜售情绪较重，不过高端报价整体下游抵触情绪较重，少量报价如下：13年国营全乳报价13000元/吨，14年国营全乳报价13400元/吨，民营全乳胶报价13300元/吨，云南标二报价12200元/

吨；越南3L胶17税大厂靓货报价13300元/吨，部分颜色较差小厂货报价12600元/吨；泰国3#烟片17税报价14500元/吨。

沪胶开盘窄幅调整，山东地区天然橡胶现货市场报价波动不大，部分随行就市报盘，少量因周初，且现货不多，报价推迟。今日少量参考报价如下：13年国营全乳报价在13000元/吨，14年民营全乳报价13100元/吨，15年民营全乳报价13300元/吨；云南民营标二报12300元/吨；越南3L复合胶不含税在12000元/吨，3L原胶不含税12300元/吨，货源稀少；泰国3#烟片17税报价14300元/吨；价格仅供参考，实单具体商谈。

沪胶震荡偏强，不过现货商反映下游工厂需求极度低迷，业者更多的是静待下游实单来询。14年云南民营全乳报13100-13200元/吨，民营标二报12200元/吨。

天津地区天胶市场报价持稳，2013年云南国营全乳胶报价13000-13100元/吨；云南民营标二报价12300元/吨左右，实单成交商谈确定。

广东天胶市场报价窄调，大厂无税报价12500元/吨附近，越南3L胶大厂17税报价13200-13300元/吨，虽然现货不多，报价坚挺，但高价走货有阻力。报价仅供参考，实单具体商谈。

福建地区天然橡胶市场报价窄调，越南3L标胶17税参考价格在13000-13300元/吨，不含税报价在12100-12200元/吨，越南小烟片报价13700元/吨。市场现货不多，部分持少量货源随行就市报盘，部分无货不报价，报价仅供参考，实单具体商谈。

浙江地区天然橡胶市场报价窄幅调整，周初市场多观望，随行就市报盘。整体来看，全乳和烟片价格波动略大。今日商家参考报价如下：13年国营全乳

胶报价13100-13200元/吨，14年国营全乳胶报价13100元/吨；越南3L胶17税货少报价在13100元/吨，3L复合加硬脂酸报价12500元/吨；标二胶报价在12300元/吨；泰国3#烟片参考价格在14600-14700元/吨；以上均为自提报价，报价仅供参考，实单有商谈空间。

沪胶震荡偏强，经销商对短期行情整体持乐观心态，但听闻终端采购零散，价格上涨动量不足，多数厂家多持稳报价等待实单来询。目前报价如下所示：听闻13年国营全乳含税价格13100-13200元/吨；听闻民营标二含税报价12100元/吨左右；越南3L胶货源稀少，市场封盘无报；泰国3#烟片听闻少数不含税13500-13600元/吨。

广东市场进口天然乳胶报价走高，黄春发桶装乳胶市场主流报价在11200-11300元/吨，太空包无货，暂无参考价格。现货供应紧俏，持货商惜售，报价小涨，实盘具体商谈。

福建市场进口天然乳胶报价窄调，黄春发桶装乳胶市场参考价格在11200元/吨自提，部分三棵树乳胶报价在11500元/吨自提，原料胶水货紧价涨，乳胶挺价预期升温，报价坚挺。价格仅供参考，实单具体商谈。

天津市场进口天然乳胶报价高挺，黄春发桶装乳胶市场参考报价11100元/吨，三棵树桶装乳胶报价11200-11300元/吨，目前市场货源极度紧张，因此经销商惜售，低价出货意向不强，而工厂随用随采，实际成交重心上扬。

上海市场进口乳胶报价维持高挺，沪胶震荡盘整令业者观望情绪浓厚，但因货源有限，因此经销商报价多高挺。据卓创了解，听闻黄春发桶装货源稀少，三棵树桶装乳胶10800-10900元/吨，现货不多，商家惜售，价格仅供参考，实单成交具体商谈。

外盘胶方面：

6月1日，逢泰国佛诞节，泰国金融市场休市，无原料报价。

【今日点评】

受益于上周五国际油价大幅走强以及今天国内公布的官方制造业PMI数据略好于预期，偏多因素继续推动沪胶期货维持震荡偏强姿态运行，主力1509合约虽在日内涨幅收敛，回落至14740元/吨一线，但在临近尾盘时还是迎来大幅波动走势，期价先扬后抑略微收涨0.20%或30元/吨，成交量达782428手，较上周五小幅增加；持仓量大幅减少15278手，至226568手。

技术面上看，今天国内沪胶1509合约期价重心呈现震荡上扬走势，盘中期价一度逼近前期高点，不过市场空头压力依然存在。由于政府加码投资力度带动沪胶下游重卡市场恢复，需求预期回升令工业品集体回暖，在政策因素积极释放偏暖效应支撑下，未来沪胶有望维持偏强姿态运行。预计短期内沪胶1509合约期价运行将维持在15000-15500元/吨区间内。从持仓上看，1509合约主力资金减仓力度稍强于减多，净空头寸较上周五的19832手小幅减少至19254手。

【操作建议】

沪胶1509合约维持在15000-15500元/吨箱体内区间震荡。

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。