

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 8 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	14370	14535	14215	14275	14340	-110	-0.76%	426620	215778	2938

图1、沪胶 1509 6月8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8日天然橡胶注册仓单109720吨，较昨日持平。

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	240.5	243.4	237.8	238.0	238.0	-2.4	-1.00%	5229	20206	0

图2、日胶连续 6月8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.美国劳工部最新公布的数据显示，美国非农部门5月份新增就业岗位28万个，创下自去年12月以来最大增幅，失业率微涨至5.5%，显示美国就业市场基本保持稳定。随着美国就业市场进一步改善，员工时薪继续小幅增长，5月份美国私营部门员工的平均时薪较前月增加0.08美元至24.96美元。就业指标是美联储考虑加息时间点的重要指标之一，就业市场的改善使得市场增强了美联储在今年9月份启动加息的预期。路透社认为，5月就业数据表现好于预期，薪资也加速上升，表明美国劳动力市场在经历了之前的短暂性疲软之后已经开始回暖，将令美联储在9月份加息一事变得更有可能。

2.日本一季度实际GDP年化季环比终值3.9%，大幅好于预期2.8%。上个月公布的初值显示，日本第一季度实际GDP季环比初值增长2.4%，好于预期增长1.5%，也高于前值增长1.5%。同一天公布的日本4月贸易帐减少1462亿日元，预期增加1542亿日元，前值增加6714亿日元。日本央行行长黑田东彦对此前公布的初值解读相当乐观，认为经济正在复苏。日本第一季度GDP换算成年率的增速为2.4%，主要受库存大规模增加提振，一些经济学家警告称库存大幅增加可能预示著未来制造业将下滑。

3.希腊债务危机再度笼罩紧张气氛。希腊推迟偿还5日到期的一笔国际货币基金组织（IMF）贷款，计划将本月应分批支付的4笔总计16亿欧元的款项，一并在本月30日偿还。这是债务危机爆发5年来希腊首次延迟偿付款项。外界担心，在最糟的情况下，希腊可能会出现违约甚至最终退出欧元区，这将对欧元区和全球市场产生冲击。

4.英国汽车制造商协会（SMMT）公布数据显示，今年5月份该国新车销量

继续保持增长态势，同比上涨2.4%。上个月，英国市场乘用车注册量同比增长2.4%至198,706辆，去年同期为194,032辆。截至今年5月份，英国车市的增长态势已连续保持了39个月。今年前5个月中，英国累计乘用车注册量达到1,119,072辆，而去年同期为1,058,974辆，同比增幅为5.7%。SMMT在报告中指出，较低的贷款利率及新产品的推出继续刺激消费者的购车需求，此外，由于超低排放汽车（ULEV）的需求上涨，SMMT CEO Mike Hawes预计该国今年全年销量仍将保持平稳增长。

5.LMC Automotive 公司近日公布了西欧地区5月份销量数据，上个月该地区销量增幅微弱，1至5月总销量则同比增长6.6%。今年5月西欧地区新车销量为1,061,513辆，较去年同期的1,058,939辆微增了0.2%，另外，1至5月总销量同比增长6.6%，由去年同期的5,238,630辆上升至5,583,028辆。在LMC统计的17个国家中，德国5月份销量同比下滑6.7%，由去年同期的274,804辆降至256,385辆；该国1至5月累计售出1,305,410辆新车，同比上涨了3.6%。英国上个月共售出198,706辆新车，同比上涨了2.4%。意大利汽车市场持续增长，上个月售出146,582辆，同比攀升了10.8%。法国5月新车销量为143,059辆，同比下降4.0%。据LMC预计，西欧17国今年全年销量可达到1,288万辆，同比将增长6.4%。

【现货市场报价】

8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，民营全乳12600-12700

元/吨，5#报价11800-11900元/吨，民营标二报11500-11600元/吨，20#轮胎胶报价11600-11700元/吨，缅甸3#烟片报价11700-11800元/吨。

今日现货整体报价维持坚挺，商家低价出货意愿不高，高端报价整体下游抵触情绪较重，实际出货偏慢，少量报价如下：13年国营全乳报价12900元/吨，14年国营全乳报价13100元/吨，民营全乳胶报价13200元/吨，云南标二报价12100元/吨；越南3L胶17税现货报价13200-13300元/吨；泰国大厂3#烟片17税报价14300元/吨。

沪胶小幅走低，山东地区天然橡胶现货市场报价波动不大。烟片胶及越南3L复合货少，今日少量参考报价如下：13年国营全乳报价12900-13000元/吨，14年国营全乳报价13000-13100元/吨，15年民营全乳报价13100元/吨，14年民营全乳在13000元/吨（货在临沂）；云南民营标二报12100-12200元/吨；越南3L原胶含税13100-13200元/吨，越南3L无税报价12400元/吨，越南3L复合报价12700元/吨；泰国3#烟片17税参考价格在14100元/吨左右，越南烟片14000元/吨；价格仅供参考，实单具体商谈。

沪胶弱势震荡，贸易商反映虽然当前货源供应不多，然实际成交气氛不佳，整体报价多盘整。14年云南民营全乳报13100元/吨左右，民营标二报12100-12200元/吨。

天津地区天胶市场报价弱势盘整，2013年云南国营全乳胶报价13100-13200元/吨；云南民营标二报价12100-12200元/吨左右，实单成交商谈确定。

广东天胶市场报价窄幅调整，大厂无税参考报价12500元/吨附近，越南3L胶大厂17税报价13300元/吨左右，市场现货不多，商家报价坚挺，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13200-13300元/吨，不含税报价在12300-12500元/吨，越南小烟片暂无明确报价。市场现货不多，报价坚挺，报价仅供参考，成交实单商谈。

浙江地区天然橡胶市场报价窄幅调整，下游买气一般，高价成交有阻力。今日商家参考报价如下：13年国营全乳胶报价12900-13000元/吨，14年民营全乳胶报价12900-13000元/吨；越南3L胶17税大厂报价在13200元/吨，越南3L复合加硬脂酸报价12600元/吨；标二胶报价在12000-12100元/吨；泰国3#烟片参考价格在14300-14400元/吨；报价仅供参考，实单有商谈空间。

当前市场整体供应量有限，听闻部分商家反映因货源供应较杂，市场报价凌乱，实际成交双方商谈为主。目前报价如下所示：听闻13年国营全乳含税价格13000元/吨左右；听闻民营标二含税报价11900-12100元/吨左右；越南3L胶货源稀少，听闻少数不含税报价12600元/吨左右；泰国3#烟片报价稀少。

福建市场进口天然乳胶报价坚挺，黄春发桶装乳胶市场参考价格在11300元/吨自提，三棵树乳胶报价在11500元/吨自提，低价惜售。报价仅供参考，实单具体商谈。

广东市场进口天然乳胶报价坚挺，黄春发桶装乳胶市场主流报价盘整在11300-11500元/吨，太空包无货，市场现货紧俏，报价高挺，低价惜售，短期货紧状况难缓解。报价参考，实盘具体商谈。

山东市场进口天然乳胶报价弱势调整，当前市场货源供应极度惨淡，仅少数商家零散出货，市场报价偏高。黄春发进口桶装乳胶11200元/吨左右，听闻个别低端11000元/吨水平；实际成交商谈确定。

上海市场进口乳胶报价持稳，沪胶震荡盘整，而市场业者报价积极性不高，价格多持稳运行。进口三棵树桶装乳胶11000-11100元/吨左右，黄春发桶装11100-11200元/吨左右，实际成交存议价空间。

外盘胶方面：

图3、6月8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	58.93	58.23	57.07	--	--	--
素叻他尼	59.29	58.80	58.20	--	--	--
洛坤	59.29	57.51	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图4、6月8日泰国天胶FOB官方午盘价格

种类/等级	2015年7月		2015年8月		
	曼谷	宋卡	曼谷	宋卡	
烟片	RSS 1	64.75	64.50	64.95	64.70
	RSS 2	64.15	63.90	64.35	64.10
	RSS 3	63.60	63.35	63.80	63.55
	RSS 4	63.30	63.05	63.50	63.25
	RSS 5	62.85	62.60	63.05	62.80
标胶	STR 5L	64.70	64.45	64.90	64.65
	STR 5	55.00	54.75	55.20	54.95
散装浓缩胶乳		44.35	44.10	44.55	44.30

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

复合胶新规成为轮胎行业面临新一轮洗牌的利空因素，而随着施行日期迫近，国内沪胶走势也转为持续偏弱姿态。今天国内沪胶1509合约早盘冲高回落

呈现震荡走低弱势运行姿态，盘中期价重心稳步下移，最低跌至14215元/吨，最高涨至14535元/吨，截至收盘时沪胶1509合约略微走低-0.76%或-110元/吨，成交量达426620手，较上周五小幅萎缩，持仓量小幅增加2938手，至215778手。

技术面上看，今天国内沪胶1509合约承接上周调整回落姿态，期价上行受到上方多条短期均线反压，市场空头力量占据主导地位。在复合胶新规重新陷入谈论焦点之后，不确定增加导致市场担忧情绪升温，预计短期胶价在距离前期高点附近将陷入调整走势，关注14500元/吨多空争夺情况。从持仓上看，1509合约主力资金采取增空减多操作，净空头寸较昨日的13927手大幅增加至14950手。

【操作建议】

沪胶1509合约短期围绕14500元/吨一线震荡。

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資目标、財務状况或需要。本公司建议客户应考慮本報告的任何意見或建議是否符合其特定狀況，以及（若有必要）諮詢獨立投資顧問。

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。