

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 16 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	13880	14130	13730	14015	13970	110	0.79%	394844	202436	-3594

图 1、沪胶 1509 6 月 16 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16日天然橡胶注册仓单112370吨，较昨日小幅增加890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	229.4	231.6	228.8	229.6	229.8	0.7	0.31%	5139	21953	0

图 2、日胶连续 6 月 16 日行情走势



数据来源：博易大师、宝城金融研究所

【市场信息】

1.5月美国工业产出连续第六个月下降，显示全球需求疲软和强势美元继续构成拖累，为更广泛层面的经济加速复苏蒙上阴影。美联储周一晚间公布的数据显示，衡量制造业、电力和矿业产出的工业产出数据环比下降0.2%，自去年11月以来持续下降，并且在过去5个月中，美国工业产出数据四次不及预期。

2.俄罗斯央行在15日的议息会议后宣布，将基准利率从之前的12.5%大幅下调100基点，至11.5%，此举符合市场预期。2015年以来，俄罗斯央行已经将基准利率累计削减了450基点至12.5%，这意味着其去年12月紧急加息650个基点的举措已被大部分“撤销”。俄罗斯央行声明称，此次降息是鉴于俄罗斯通胀下降以及经济下行加剧。如果通胀继续下降的话，将继续降息。俄央行预计，俄罗斯通胀率在2016年6月将低于7%，在2017年或将降至4%。俄罗斯5月通胀率为15.8%，与3月峰值16.9%相比有所回落。该国4月国内生产总值(GDP)较上年同期下滑4.2%，为2009年以来出现的最大单月降幅。

3.近期机构纷纷下调了对宏观经济走势的预期。近日中国人民银行研究局将全年CPI涨幅预测下调至1.4%，低于去年12月发布的2.2%预测值，也远低于政府2015年“约3%”的官方目标。将2015年实际GDP增速的基准预测值由7.1%下调至7.0%，对2015年固定资产投资增速的最新预测为12.6%，对社会消费品零售总额增速的最新预测为10.7%，均比原预测略有下降。出口增速预测从原先的6.9%下调至2.5%，进口增速预测则由5.1%大幅下调至-4.2%。

4.据越南6月16日消息，越南海关最新公布的数据显示，越南2015年5月橡胶出口量为80,485吨，较4月增加53.3%。2015年1-5月越南橡胶出口量为330,059吨，同比攀升30%。

【现货市场报价】

16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，15年民营全乳12600-12700元/吨，5#报价11900元/吨，民营标二报11500元/吨，20#轮胎胶报价11600元/吨，缅甸3#烟片报价11700元/吨。

期货窄幅反弹，今日上海地区天胶现货整体报价窄幅走高，少量报价如下：13年国营全乳报价12800元/吨，14年国营全乳胶报价13000元/吨，云南标二报价12100元/吨；越南3L胶17税靓货报价13000元/吨；听闻越南3L复合报价12400元/吨；泰国3#烟片17税大厂货报价14200元/吨。

沪胶期货小幅走高，天然橡胶市场现货报价波动不明显。因近期买气平淡，市场整体交投清淡，实盘具体商谈。今日少量参考报价如下：13年国营全乳报价12800元/吨，14年国营全乳报价13000元/吨，15年民营全乳报价13100元/吨，14年民营全乳在12900元/吨（货在临沂）；云南国营标二主流报12100元/吨左右；越南3L原胶17税参考报价在13000-13100元/吨，越南3L不含税参考价格在12200元/吨，越南3L复合报价12300-12400元/吨；泰国3#烟片17税参考价格在13900-14000元/吨；价格仅供参考，实单具体商谈。

广东天然橡胶市场报价窄幅调整，大厂无税参考报价12300-12400元/吨，越南3L胶大厂17税报价13300-13400元/吨自提，越南3L小厂货17税报价在13200元/吨附近，现货紧俏，短期货紧难缓解，不过下游需求清淡，成交有限。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标胶大厂17税参考价格在

13200-13300元/吨自提，部分越南3L不含税参考报价在12300-12400元/吨，越南小烟片报价在13700元/吨附近。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，近日整体成交情况尚可，昨日部分3L胶和标二胶成交。今日参考报价如下：13年国营、14年民营全乳胶报价12800-12900元/吨；越南3L胶17税大厂报价在13000元/吨，越南3L复合加硬脂酸报价12300元/吨；国营标二胶报价在11800-12100元/吨，部分获利盘报价在低端；泰国3#烟片主流参考价格在14200-14300元/吨；报价仅供参考，实单有商谈空间。

当前现货市场波动不大，业者反映多小单成交为主，因当前下游工厂整体开工低迷，订单情况较去年下滑明显。15年云南民营全乳报13200元/吨左右，民营标二报12000元/吨左右。

沪胶震荡小涨，现货市场报价震荡盘整，下游实际询盘一般，整体走货缓慢。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11900-12000元/吨；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，听闻少数不含税报价13000元/吨左右。

山东市场进口天然乳胶报价持稳，沪胶价格小幅攀升，市场气氛低沉，整体报价热情不高。三棵树进口桶装乳胶11000元/吨左右，黄春发桶装乳胶市场报价零散；实际成交商谈确定。

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在11300-11400元/吨，太空包无货，货紧价挺，商家反映买气欠佳，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在11300-11400元/吨，太空包无货，货紧价挺，商家反映买气欠佳，实单具体商谈。

上海市场进口乳胶报价持稳，虽然沪胶维持震荡反弹走势，然对于人民币现货市场提振有限，听闻部分业者反映实际需求相对零散，整体成交困难。进口三棵树桶装乳胶11000元/吨，听闻少量黄春发桶装乳胶市场报价11100-11200元/吨，实际成交可议空间不大。

外盘胶方面：

图 3、6 月 16 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	56.95	56.55	55.00	--	--	--
素叻他尼	56.96	56.63	55.00	--	--	--
洛坤	56.86	56.06	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、6 月 16 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	63.65	63.40	63.85	63.60
	RSS 2	63.05	62.80	63.25	63.00
	RSS 3	62.50	62.25	62.70	62.45
	RSS 4	62.20	61.95	62.40	62.15
	RSS 5	61.75	61.50	61.95	61.70
标胶	STR 5L	64.00	63.75	64.20	63.95
	STR 5	53.55	53.30	53.75	53.50
散装浓缩胶乳		44.05	43.80	44.25	44.00

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

夜盘国内沪胶1509合约期价维持偏强姿态运行，不过上行空间有限，在万四一线上方明显受到空头打压。白盘随着国内期指大幅重挫之下，沪胶期价回吐夜盘涨幅，期价重心稳步回落。并在午后快速下挫，于尾盘急跌急涨放映市场波动情绪。截至收盘时沪胶1509合约略微反弹0.79%或110元/吨，成交量达394844手，较昨日小幅增加；持仓量小幅减少3594手，至202436手。

技术面上看，今天国内沪胶1509合约虽然呈现小幅反弹姿态，不过期价上行明显受到5日均线反压，整体依然被空头力量所主导。短期来看，随着旱情因素缓解之后，市场重新将焦点转移至偏弱的经济数据以及负面的需求指标上，悲观情绪升温导致沪胶期价大幅下挫以宣泄利空因素。预计短期1509合约期价还将维持偏弱姿态，继续向下寻求13500元/吨一线支撑。从持仓上看，1509合约主力资金减空力度显著强于减多，净空头寸较昨日的11137手大幅减少至9705手。

【操作建议】

沪胶1509合约维持弱势，向下寻求13500元/吨一线支撑。

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。