

## 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 30 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	13325	13345	12615	12800	12890	-555	-4.16%	443982	156248	-16716

图1、沪胶 1509 6月30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30日天然橡胶注册仓单118450吨，较昨日小幅减少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	221.0	221.6	213.3	214.9	221.6	-6.7	-3.02%	8103	16686	0

图2、日胶连续 6月30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.近日泰国农合社部发布最近的今年降雨评估报告称，湄南河干旱区域最快需要3个多月，即100天时间才能等到降雨的到来。泰农能否坚守100天无雨无收的日子，实令人堪忧。今年降雨除了比往年来的晚外，降雨量也有所减少。而目前湄南河干旱区域已经耕作的稻田有340万莱，另外345莱仍未开始耕作。已经收到干旱影响的耕种面积85万莱。目前政府正在收集整理受灾区域群众对于帮扶工作的要求和提议，初步设想是建议农民改种抗旱农作物，如玉米、黄豆等，或是混合耕种等。

2.全美房地产经纪人协会（NAR）公布的数据显示，美国5月成屋签约销售指数环比上涨0.9%，略低于预期的上涨1%，同比上涨10.4%，不及上月的13.4%。5月成屋签约销售指数创下2006年4月以来新高。美国5月成屋签约销售指数环比0.9%，预期1%，前值3.4%下修至2.7%。美国5月成屋签约销售指数同比10.4%，前值13.4%。

3.标准普尔刚刚将希腊信用评级从CCC下调到CCC-。这是垃圾级中最低的主权信用评级。希腊距离归还IMF欠款还剩一天时间，而它很有可能无力支付。同时，惊慌失措的希腊人正拼命的取款。新的资本管制将限制他们的每日取款额度。希腊的银行已经关闭，预计将保持关闭至7月5日。希腊将于7月5日进行公投，决定是否接受债权人的援助条款。

4.一波多折的希腊债务问题近日有了新进展，希腊政府28日祭出了资本管制的“大招”。在27日的谈判会议上，欧元区18国财长拒绝延长6月底到期的希腊债务救助协议的期限。随着此番希腊政府与国际债权人债务方案谈判的崩盘，希腊总理齐普拉斯宣布政府提议于7月5日就国际债权人提出的协议草案举

行全民公决。此消息一出，便在希腊引起了不小的骚动，由此引发的挤兑狂潮使希腊全国超过三分之一的取款机短时间内被“掏空”，仅27日一天便出现了约5亿至6亿欧元被取走的“惨状”，希腊街头的ATM机前更是排起了取钱的“长龙”。

## 【现货市场报价】

30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，市场波动有限，当前报价如下，15年民营全乳12500元/吨，5#报价11600元/吨，民营标二报11400元/吨。

今日上海地区天胶现货整体报价走低，市场整体交投气氛偏低，少量报价如下：13年国营全乳报价12200元/吨，14年国营全乳胶报价12500元/吨，云南标二报价12000元/吨；越南3L胶17税靓货报价12600-12800元/吨；越南3L复合17税报价12200元/吨；泰国3#烟片报价13300元/吨。

今日沪胶暴跌，山东地区天然橡胶现货市场报价走低，商家反映整体走货情况均不乐观。今日少量参考报价如下：13年国营全乳报价12300元/吨左右，14年国营全乳报价12400-12500元/吨，15年民营全乳报价12900元/吨，14年民营全乳在12400元/吨；云南国营标二主流报12000元/吨；越南3L原胶17税靓货参考报价在12900元/吨，越南3L不含税参考价格在12100元/吨，越南3L复合报价12200-12300元/吨；泰国3#烟片17税参考报价在13200-13400元/吨；价格仅供参考，实单具体商谈。

广东天然橡胶市场现货不多，报价窄幅调整，越南3L胶大厂无税参考报价

12400元/吨，越南3L胶小厂无税参考报价在12300元/吨，越南3L胶大厂17税报价12800-13000元/吨自提。下游需求清淡，商家随行就市报价，实单具体商谈。

天津地区天胶市场报价横盘整理，2013年国营全乳胶报价12700元/吨左右；2014年国营全乳胶报价12800元/吨左右；云南民营标二报价11800-11900元/吨，沪胶继续维持弱势，然而市场人气极度寡淡，缺乏方向指引下市场观望情绪较浓。

福建地区天然橡胶市场现货不多，因近期行情不佳，商家多不进货，操盘积极性不高。越南3L标胶大厂17税参考价格在12800-13100元/吨，越南3L不含税参考价格在12000元/吨附近。报价仅供参考，成交实单商谈。

期货暴跌，不过浙江地区天然橡胶现货市场报价跌幅不大，虽然整体走货情况不佳，但部分小单商谈。今日参考报价如下：13年国营、14年民营全乳胶报价12500-12700元/吨；越南3L胶17税大厂报价12900元/吨，越南3L复合加硬脂酸报价12300-12500元/吨；国营标二胶报价在11700-12000元/吨；泰国3#烟片主流参考价格在13800-14000元/吨；报价仅供参考，实单具体商谈。

沪胶大幅下跌，然因终端询货稀少，贸易商跟跌幅度有限，实际成交存商谈空间。目前报价如下所示：听闻13年国营全乳含税价格12800元/吨，14年国营全乳含税价格12800元/吨，15年民营全乳含税价格12900元/吨左右；听闻民营标二含税报价11800元/吨；越南3L胶货源稀少，听闻少数不含税报价12300元/吨，3L复合不含税11700元/吨；泰国3#烟片报价稀少，听闻少数不含税报价13200元/吨左右。

广东市场进口天然乳胶报价走低，黄春发桶装乳胶市场主流参考报价在

10700-10900元/吨，进口太空包报价10300元/吨，略低也有听闻，国营太空包9400-9600元/吨。买气平淡，报价仅供参考，实单具体商谈。

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报价在10700-10900元/吨自提，三棵树桶装乳胶报价在11000元/吨附近自提。现货不多，报价相对坚挺，不过需求清淡，实单均有商谈空间。

江苏市场进口天然乳胶报价动态，沪胶大幅下跌下令市场观望情绪浓厚，终端交投气氛极度惨淡，市场人气不佳。听闻部分业者反映市场三棵树桶装乳胶市场价格10700元/吨左右，听闻低端10600元/吨左右。

上海市场进口乳胶报价弱势运行。三棵树桶装乳胶报价10700元/吨左右；听闻少量黄春发桶装乳胶10700元/吨左右；沪胶暴跌，然而由于目前看跌气氛极度浓厚下，市场询盘气氛冷清，因此贸易商多持稳报价，实单成交可谈。

### 外盘胶方面：

图3、6月30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	51.30	50.90	49.50	--	--	--
素叻他尼	51.95	51.65	51.25	--	--	--
洛坤	51.89	50.00	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图4、6月30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	59.95	59.70	60.15	59.90
	RSS 2	59.35	59.10	59.55	59.30
	RSS 3	58.80	58.55	59.00	58.75
	RSS 4	58.50	58.25	58.70	58.45
	RSS 5	58.05	57.80	58.25	58.00
标胶	STR 5L	56.00	55.75	56.20	55.95
	STR 5	52.40	52.15	52.60	52.35
散装浓缩胶乳		40.85	40.60	41.05	40.80

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

## 【今日点评】

复合胶新规明日施行，成本端因素以及销售端因素双双陷落导致沪胶从昨日夜盘便震荡走弱，期价跌势延续至今天白盘，主力1509合约最低跌至12615元/吨，市场做空情绪较高，截至收盘时沪胶1509合约大幅走低-4.16%或-555元/吨，成交量达443982手，较昨日大幅增加；持仓量大幅减少16716手，至156248手。

技术面上看，今天国内沪胶1509合约承接昨日跌势加速下行，市场空头情绪占据主导地位。短期来看，随着明日复合胶新规正式实施以后，未来轮胎行业面临新一轮冲击，用胶需求预期大幅减弱导致胶价重心存在下移空间。预计短期1509合约期价将寻求下方13000元/吨一线支撑。从持仓上看，1509合约主力资金减空力度稍强于减多，净空头寸较昨日的8738手小幅减少至7374手。

## 【操作建议】

沪胶1509合约加速下探，期价寻求12500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。