

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 7 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 1601	12675	12880	12590	12695	12735	-55	-0.43%	443962	150864	-2042

图 1、沪胶 1601 合约 7 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7月30日天然橡胶注册仓单132110吨，较昨日大幅增加2140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	204.0	206.5	202.9	204.7	203.1	1.6	0.79%	3024	16445	0

图 2、日胶连续 7 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.昨日凌晨美联储虽如预期维持利率不变,但对会后声明措辞进行一定程度上的微调,尤其是对于就业市场方面的评估更加乐观,由此引起更多市场人士认为美联储可能在9月的议息会议上加息。

2.据缅甸商务部贸易促进与消费司负责人称,为推动缅甸橡胶的生产与出口,缅甸政府开始通过国家出口战略多举措推动橡胶产业发展。具体措施包括制订出口计划、引进优良品种、提高种植技术、建立橡胶中心市场,通过信息发布来规范市场价格。报道称,本财年(2015年4月1日至2016年3月31日)缅甸橡胶产量预计将达到15万吨,出口量达9万吨,而上财年(2014年4月1日至2015年3月31日)出口量仅为8万吨。

3.周三,全美房地产经纪人协会(NAR)公布的数据显示,美国6月成屋销售总数环比下跌1.8%,预期为上涨0.9%。美国6月成屋签约销售指数环比-1.8%,预期0.9%,前值由0.9%修正为0.6%。美国6月成屋签约销售指数同比8.2%,预期11.1%,前值8.3%。分地区来看,东北部和西部成屋销售温和上涨,但由中西部和南部较大幅的下降所抵消。尽管6月成屋销售环比下跌,成屋销售水平仍接近超过9年以来的最高位。美国6月成屋销售指数为2015年第三高位,并已连续10个月出现同比增长。

4.固特异二季度盈利同比降10%至1.92亿美元,合每股70美分。营收从上年同期的46.6亿美元降至41.7亿美元。

5.乌兹别克斯坦外经贸部发布消息称,对来自中国 and 韩国并且进口至乌兹别克斯坦的载重5吨以下的货车发起反倾销调查。乌进口的该类货车93%以上来自中国 and 韩国。据2014年数据,来自韩国的此类货车的平均申报价格为1042美

元/辆，来自中国的为1275美元/辆；而韩国本国售价为4500-5500美元/辆，中国本国售价为2000-7500美元/辆；从2012年至2014年，自韩国进口量增长了1.8倍，自中国进口量增长了83倍；2014年自韩国进口车辆 占乌车辆进口总额的21%，自中国进口车辆占76%。经分析，存在对乌国经济造成损失的威胁。

【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调整，报价如下，15年民营全乳11500-11700元/吨；5#报价10800-11100元/吨，民营标二报10600-10800元/吨，轮胎专用胶TSR20报价11300元/吨，孟定烟片11100元/吨，泰国3#烟片（13税）报价12900-13300元/吨，缅三报价11000-11100元/吨。原料价格继续走弱，供应相对充足，需求平淡，实单具体商谈。

沪胶维持窄幅调整，上海地区现货价格基本维持窄幅调整，而卓创认为，当前因烟片等整体供应有限，业者报价多坚挺，但实际成交因制品企业采购零散而不旺。目前市场报价如下：13年国营全乳报价11500元/吨左右，14年国营全乳胶报价12000元/吨左右，云南标二报价11500元/吨；越南3L胶17税大厂货报价12100-12200元/吨；越南3L复合市场货源供应稀少；泰国3#烟片因货源紧张而多坚挺于12900-13000元/吨。

沪胶走高震荡，今日山东地区天然橡胶现货市场报价窄幅调整。近日商家反应走货不畅，零星小单商谈为主。今日少量参考报价如下：13年国营全乳胶报价11400-11600元/吨，14年国营全乳报价12000元/吨，15年民营报价在

12500元/吨；云南国营标二主流报11400-11500元/吨；越南3L原胶17税靛货参考报价在12300元/吨，越南3L胶不含税报价在11400元/吨，越南3L复合报价11600-11700元/吨（加硬脂酸），部分颜色略深复合胶参考价格在11200元/吨；泰国3#烟片17税参考价格在12800-13000元/吨；价格仅供参考，实单具体商谈。

期货表现不令人满意，而现货市场也无太大起色，川渝市场需求依然处于低位水平。15年云南民营全乳报12400元/吨左右，民营标二报11400元/吨左右。

广东天然橡胶市场报价窄幅调整，越南3L胶大厂无税参考报价11600-11700元/吨，越南3L胶小厂无税报价在11400元/吨，越南3L胶17税主流报价12200元/吨左右自提，也有略高报价听闻。需求平淡，实盘视成交而定。

天津地区天胶市场报价弱势震荡，2013年国营全乳胶报价11700元/吨左右；14年国营全乳12000元/吨左右；云南民营标二报价11600元/吨，听闻少数烟片报价13000-13100元/吨。因货源稀少，且刚需薄弱，因此业者参市热情不高，多持货观望等待实单。

江苏地区天胶市场报价窄幅调整，持稳为主，轮胎企业开工率较低严重影响需求量，商家普遍对市场行情不看好。价格仅供参考，实单具体商谈。今日少量参考报价如下：2013年国营全乳参考报价11500元/吨；越南3L胶17税靛货报价12300元/吨左右；3L复合（加硬脂酸）报价11800元/吨。泰国3#烟片参考报价12900-13000元/吨；越南烟片货少报价12800-12900元/吨。

今日浙江地区天然橡胶市场报价窄幅调整，商家多数随行就市报价，视买盘具体商谈，也有部分商家观望市场，短期下游需求不佳，操盘有限。今日参考报价如下：13年国营全乳报价11600-11700元/吨，14年国营全乳胶报价

12000元/吨；越南3L胶17税报价12100-12300元/吨，越南3L复合加硬脂酸报价11700-11800元/吨，越南3L胶13税参考报价在11800元/吨；国营标二胶报价在11000-11200元/吨；泰国3#烟片主流参考价格在13000-13200元/吨自提，整车送到价格略低；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幅变动，下游鞋厂开工维持低位，需求不佳，整体交易氛围清淡。越南3L标胶17税靓货参考价格在12000-12200元/吨左右，越南3L不含税参考价格在11300-11400元/吨左右。价格仅供参考，实单具体商谈。

沪胶震荡整理，现货市场报价多持稳运行，当前业者普遍反映中小型制品开工明显下降，原料需求不振，因此成交稀少。目前报价如下所示：13年国营全乳含税价格11900-12000元/吨；14年国营全乳含税价格12200元/吨；15年民营全乳12100-12300元/吨；民营标二含税报价11500元/吨左右；听闻3L复合含税价11700-11800元/吨；泰国烟片货源稀少，听闻少数不含税12500-12600元/吨。

福建市场进口天然乳胶现货不多，报价窄调。黄春发、三棵树桶装乳胶市场参考报价在10400-10500元/吨附近自提。据悉8月初当地有部分货源补充，部分商家表示当前下游需求不佳，轻仓为主，短期无货源补充。价格仅供参考，实单具体商谈。

广东市场进口天然乳胶报价窄调。黄春发、知知桶装乳胶市场主流参考报价在10300-10500元/吨，太空包报价9100元/吨附近。听闻有少量船货将到，出货情况仍然不乐观，实单具体商谈。

沪胶继续维持弱势震荡，而现货市场整体需求零散，近期部分船货陆续到

港，市场货源供应有所增加，因此部分商家报价松动下滑。进口黄春发桶装乳胶报价9800-9900元/吨；三棵树桶装乳胶市场报价10000-10100元/吨，太空包乳胶9100-9200元/吨实单成交可谈。

外盘胶方面：

图 3、7 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	58.55	50.55	48.88	--	--	--
素叻他尼	58.55	49.49	48.49	--	--	--
洛坤	58.55	47.66	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、7 月 30 日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2015年2月		2015年3月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	60.30	60.05	60.50	60.25
	RSS 2	59.70	59.45	59.90	59.65
	RSS 3	59.15	58.90	59.35	59.10
	RSS 4	58.85	58.60	59.05	58.80
	RSS 5	58.40	58.15	58.60	58.35
标胶	STR 5L	51.85	51.60	52.05	51.80
	STR 5	49.95	49.70	50.15	49.90
	STR 10	49.25	49.00	49.45	49.20
	STR 20	48.85	48.60	49.05	48.80
散装浓缩胶乳		35.55	35.30	35.75	35.50

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

身处于内忧外患的宏观环境之中，同时面临产业链下游市场需求不济的困

扰，今天沪胶主力1601合约继续维持在12500-13500元/吨区间内窄幅整理。盘中期价重心小幅上移，最高涨至12880元/吨，最低跌至12590元/吨。截至收盘时沪胶1601合约略微收低-0.43%或-55元/吨，成交量达443962手，较昨日小幅萎缩；持仓量小幅减少2042手，至150864手。

技术面上看，今天国内沪胶1601合约维持区间内窄幅整理姿态，盘中期价上下空间均较为有限。短期来看，宏观面依然维持偏空情绪，财新中国PMI数据创15个月新低，需求前景不乐观，加之国际油价、黄金和铜等价格持续回落，市场做空意愿大幅增强，预计未来沪胶或将跟随龙头商品而呈现易跌难涨的格局，短期1601合约维持在12500-13000元/吨区间内震荡。从持仓上看，1601合约主力资金减仓力度稍强于减多，净空头寸较昨日6105手大幅增加至9624手。

【操作建议】

沪胶1601合约维持偏弱姿态，在12500-13000元/吨区间内盘整。

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。