

## 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 2014 年 7 月 28 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 1501	15710	15800	15350	15605	15590	-50	-0.32%	627382	224970	2234

图 1、沪胶 1501 7 月 28 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28日天然橡胶注册仓单129660吨，较上周五小幅增加50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	204.7	204.7	204.1	204.4		-0.3	-0.15%	61	12788	0

图 2、日胶连续 7 月 28 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.国家统计局27日发布工业企业财务数据，我国工业企业上半年利润同比增速小幅反弹至11.4%，并创年内新高。国家统计局公布的数据显示，上半年全国规模以上工业企业实现利润总额2.86万亿元，同比增长11.4%，增速比1—5月提高1.6个百分点，主要受汽车制造业、计算机通信和电子设备制造业等行业拉动。国家统计局工业司何平解读称，6月利润增长加快的主要原因是销售增长加快、成本有所下降，加上少数行业拉动作用明显，去年同期基数也偏低。

2.俄罗斯央行25日宣布，将基准利率上调50基点至8%。这是今年俄央行第三次加息，此举在大多数市场人士意料之外。俄央行于今年3月将利率从5.5%大幅上调至7%，随后又于4月上调至7.5%。俄央行在当日公布的声明中指出，此次加息的主要原因是物价上涨过快，使得该国通胀风险激增。此外，地缘政治局势紧张以及关税政策调整也是导致俄罗斯通胀风险上升的因素，这给卢布汇率走势带来了影响，卢布对美元汇率已较年初下跌13%以上。

3.据越南7月28日消息，越南农业与农村发展部在其网站发布的月报中估计该国7月橡胶出口量为10.3万吨。1-7月橡胶出口量估计为45.1万吨，同比下降10%。越南6月橡胶出口量修正为9.4万吨，预估为8.6万吨。2013年7月越南橡胶出口量为12.2万吨。

4.近日，国家发改委首次公布全国31个大城市城镇调查失业率，截至6月底，这一数字为5.05%，连续4个月下降。所谓调查失业率，是指符合失业条件的人数占全部常住经济活动人口的比率。其中每个数据都要通过抽样调查取得。在此之前，我国官方公布的就业数据一直是登记失业率。中国就业促进会副会长陈宇告诉《每日经济新闻》记者，此次公布调查失业率透露出我国不是唯GDP

是从，而更加看重和百姓直接相关的就业数据。

5.根据英国汽车工业协会（SMMT）日前公布的数据，由于受到新的投资和国内外市场对英国汽车需求激增的双重刺激，2014上半年英国乘用车市场继续呈现回暖态势。今年6月英国乘用车产量由去年同期的131,586辆增至136,419辆，同比增长3.7%；其中105,887辆被出口至海外市场，比去年同期增长了0.5%；余下30,532则用于供应本土市场。上半年英国乘用车产量为791,314辆，较去年同期的764,390辆，增长了3.5%；其中625,453辆被出口至海外市场，比去年同期增长了4.0%；供应本土市场的汽车为165,855辆，较去年同期增长了1.9%。英国汽车工业协会预计，2014年英国乘用车产量将超过2004年的160万辆，刷新十年来英国乘用车产量的记录。

## 【现货市场报价】

28日国内现货市场：老街边贸市场可以部分走货，越南3L无税报11500-11600元/吨，据了解到昆明价格维持在12500-12600元/吨左右。

云南地区天然橡胶价格窄幅回落，民营全乳报13700元/吨，民营标二报11900元/吨，民营SCR5#报12400元/吨，实际成交商谈为主。

上海地区天胶市场报价窄幅回落，部分胶种货源稀缺，实单商谈为主。目前报如下：13年国营全乳胶报13900元/吨，国营现货新胶稀少；泰国3#烟片现货17税报15200-15300元/吨，市场货源稀少；大厂越南3L胶17税报13900元/吨；小厂货17税13500-13600元/吨；越南3L复合胶17税报13000元/吨。

山东市场天胶报价跟随期货小幅走低，下游制品厂接盘无明显改善。青岛人民币烟片老胶货源紧张，几大公司老胶基本销售完毕，3L市场价格持续弱势

震荡。今日报价如下：2013年云南国营全乳胶报13800-13900元/吨；云南标二12300-12400元/吨，无税报价11700元/吨；泰国3#烟片货源紧张，暂无主流报价，个别新胶17税报价14800元/吨左右；越南3L无税报12900-13100元/吨，低端小厂货价格偏低。

广东地区天胶市场货源供应偏紧，越南3L胶主流无税报价13000-13300元/吨，个别高端报价13500元/吨左右，低端报价12800元/吨左右。市场货源质量不一，下游采购一般，贸易商持仓货源不多，暂时观望为主。

浙江地区天胶市场报价跟随期货稳中小跌，当地制品厂采购一般，华东地区烟片货源相对紧张，近期价格相对坚挺，3L报价整体弱势。今日报价如下：13年云南国营全乳胶报13800-13900元/吨；标二报价12400-12500元/吨；越南3L胶13税报13300元/吨，大厂货17税报价13800元/吨左右；泰国3#烟片货源相对紧张，老胶17税报价15300-15400元/吨。

江苏地区天胶部分报价下滑，贸易商轻仓观望，整体交投气氛一般。部分13年海南全乳胶报价在13800-13900元/吨，越南3L胶大厂17税报价在13800-13900元/吨，现货泰国3#烟片大厂17税报价在15300元/吨，成交价格商谈确定。

天津地区天胶市场报价窄幅下滑，贸易商谨慎随行就市操作，买卖双方意向价差阻碍成交。13年海南、云南全乳胶主流报价在13900-14000元/吨，听闻少量泰国3#烟片仓单货报价在14300元/吨附近，实单商谈确定。

衡水地区天胶市场报价跟随期货小幅走低，当地下游制品厂家采购积极性不高。虽期货大跌，但昆明现货市场并未跟进，现货抗跌性逐渐明显，衡水贸易商多暂时观望。今日报价如下：13年国营全乳报价13900元/吨，无税报价

13400元/吨；标二报价12500元/吨，12年海南标一报价13500元/吨左右；泰国3#烟片老胶无税报价13500元/吨左右；越南3L胶无税报价12900-13100元/吨，部分低端小厂货报价12600元/吨。

上海市场进口天然乳胶报价持稳，黄春发桶装乳胶市场报价12500元/吨左右；三棵树桶装乳胶现货市场报价12700元/吨左右。虽然期货弱势走低，但乳胶现货市场并未密切跟随，业者多持稳报盘，实际成交存议价空间。

山东市场进口天然乳胶报价持稳，少数黄春发桶装乳胶12600元/吨左右（周三到）；听闻三棵树桶装乳胶市场报价12800元/吨左右；目前终端询盘气氛极度低迷，业者走货一般。

广东市场进口天然乳胶报价稳定，黄春发桶装乳胶市场报价12600-12700元/吨，泰橡散装乳胶市场报价11300元/吨左右。市场现货供应依然不旺，商家多持稳报价等待实际询盘。

江苏市场进口天然乳胶报价弱势盘整，黄春发桶装乳胶市场报价12500元/吨左右；业者表示由于目前市场货源未有明显放大，因此虽然期货弱势盘整，但业者调价意向薄弱，多持稳等待实际询盘。

天津市场国产天然乳胶报价继续稳定，听闻国产国营桶装乳胶市场报价11800-11900元/吨；听闻国产散装乳胶市场报价10850元/吨左右。

部分国产散装乳胶预售价格如下所示：海南国营散装乳胶市场报价10200元/吨左右；金联散装乳胶市场报价10300元/吨左右；受期货影响，海南产区浓乳价格小幅走低，实际成交商谈为主。

### 外盘胶方面：

今日部分国家时逢开斋节，多数公司离市放假，市场报价稀少，少数贸易



商报价基本持稳。目前报价如下：

图 3、7 月 28 日泰国三大中心市场 USS 原料交易行情

产地	品种	报价	涨跌
泰国	RSS3#	2010-2040	0
	STR20#	1710-1740	0
	RSS3#复合	--	--
	STR20#复合	1730-1760	0
马来西亚	SMR20#	1710-1740	0
	SMR20#复合	1730-1760	0
印尼	SIR20#	1690-1740	0
	SIR10#	1700-1750	0
	SIR20#复合	1710-1760	0
越南	SVR3L	国营1840附近，民营1700-1740	0
	SVR10#	国营1690附近	0

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

## 【今日点评】

尽管今天国内期指再度大幅拉升，但沪胶期货我行我素为出现跟涨现象，反而主力1501合约在早盘一度出现跳水迹象，期价最低跌至15350元/吨，随着多头抵抗力量增强以及市场做多氛围被期指渲染，胶价回撤空间有限并震荡企稳回升。截至收盘时沪胶1501合约略微收低-0.32%或-50元/吨，成交量达627382手，较上周五小幅增加；持仓量小幅增加2234手，至224970手。

从技术面上看，今天国内沪胶1501合约呈现先抑后扬的姿态，期价收阴并留下较长的下影线。汇丰中国7月制造业PMI指数创18个月新高，大大激励多头人气，同时橡胶进口量环比回落有利于减轻社会显性库存压力并给沪胶期价带

来积极利多提振。从持仓上看，1501合约主力资金增多力度强于增空，净空头的寸较上周五小幅增加至16542手。

## 【操作建议】

沪胶1501合约维持震荡走势，期价上下运行空间有限。



## 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。