

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 29 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	15770	16145	15670	16035	15960	445	2.85%	741502	251216	26246

图 1、沪胶 1501 7 月 29 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29日天然橡胶注册仓单129750吨，较昨日小幅增加90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	211.5	203.9	211.0	210.9	6.3	3.08%	5265	12788	0

图 2、日胶连续 7 月 29 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.今天人民币兑美元收盘价6.1863元，创逾四个月新高。中间价连续第四天走弱。不过市场的观望情绪仍然较浓，对于短期升值是否持续观点存在分歧。德银指出，二季度GDP数据佐证了中国经济正逐步复苏，6月PMI数据显示这一复苏可能将延续至三季度。基于三季度财政支出的提速、定向宽松、外部需求及潜在的补库存，德银预计此复苏趋势将能持续。

2.7月27日国家统计局发布的工业企业财务数据显示，1-6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额28649.8亿元，同比增长11.4%，增速比1-5月份提高1.6个百分点。其中，6月份实现利润总额5880.8亿元，同比增长17.9%，增速比5月份提高9个百分点，创下去年10月份以来9个月新高。

3.根据LMC Automotive公司日前发布的数据，今年上半年全球轻型车总销量约为4,376万辆，同比增长4%，中国、西欧和美国依然是增长热点，分别同比增长9.9%、5.5%和4.2%。中国占据全球销量27%比重。2014年6月全球车市的轻型车新车总销量为7,373,764辆，较去年6月的7,219,739辆同比提升了2.1%。今年以来，全球轻型车月度总销量同比增幅均在3%至5%之间，6月份为最低的一个月。

4.据中汽协2014年6月汽车产销数据显示，1-6月，重卡市场整体销售42.9万辆，同比增长6%。这些颇具代表性的经销商，普遍感到今年上半年重卡市场不如去年，并感到下半年压力更大。尽管重卡市场上半年以6%的涨幅持续去年增长态势，但多地经销商感到并不如此美好。

5.位于湖北十堰的东风双星轮胎有限公司今晨发生大火。据了解，目前过火面积千余平方米。失火的仓库内储存上千吨合成橡胶和化学制剂。现场火势很

大，目前有8个消防中队参与灭火，目前无人员伤亡报告。

6.欧洲轮胎和橡胶制造商协会近日称，今年上半年欧洲轮胎市场所有板块均出现强劲增长。2014年上半年，乘用车轮胎出货量与2013年同期相比增长8%，升至9850万套；卡客车轮胎出货量增长10%，升至430万套；农用轮胎增长4%，升至96.5万套；摩托车/轻便摩托车轮胎出货量增长8%，升至540万套。该协会表示，上半年德国卡客车轮胎出货量增长15%，不过西班牙和英国的乘用车轮胎出货量下降了1%。该协会秘书长Fazilet Cinaralp说，经历了2012年和2013年的惨淡后，今年市场呈现积极的稳定态势。此外，今年冬季轮胎销售也将继续保持非常高的水平。

7.据柬埔寨7月28日消息，柬埔寨上半年橡胶出口量同比增91%，但出口收入仅增3%，因国际橡胶价格下跌。柬埔寨商务部周一公布的最新数据显示，今年1-6月，柬埔寨出口干橡胶42,190吨，较上年同期的22,120吨增加91%。该国上半年橡胶出口收入为7500万美元，较上年同期的7300万美元仅增3%。天然橡胶价格近年来稳步走低。本月，每吨干橡胶售价为1,800美元，较去年7月的约2,500美元下跌28%。

【现货市场报价】

29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反弹，民营全乳报13900元/吨，民营标二报12100元/吨，民营SCR5#报12500元/吨，实际成交商谈为主。

上海地区天胶市场报价反弹，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14000-14200元/吨，国营现货新胶稀少；泰国3#烟片现货17税报15400-15500元/吨，市场货源稀少；大厂越南3L胶17税报14000元/吨；小厂靓货17税13800元/吨。

山东市场天胶报价跟随期货小幅高，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14000元/吨左右；云南标二12500-12600元/吨，无税报价11900元/吨；泰国3#烟片货源紧张，暂无主流报价；越南3L无税报12900-13100元/吨，低端小厂货价格偏低。

福建地区天然橡胶市场报价震荡整理，部分小厂越南3L胶17税报价14100元/吨，无税报13100元/吨左右，市场货源有限，商家心态尚稳。

广东地区天胶市场货源供应偏紧，越南3L胶主流无税报价13100-13300元/吨，个别高端报价13500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。

江苏地区天胶部分报价窄幅上行，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14000元/吨，越南3L胶大厂17税报价在14000元/吨，现货泰国3#烟片大厂17税报价在15400元/吨，成交价格商谈确定。

天津地区天胶市场报价窄幅走高，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14000-14100元/吨，少量12年海南全乳胶报价在13300元/吨，听闻泰国3#烟片仓单货报价在14500元/吨附近，实单商谈确定。

浙江地区天胶市场报价跟随期货稳中小涨，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14000元/吨左右；标二报价12600元/吨，12年海南标一报价13800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15400-15500元/吨。

衡水地区天胶市场报价跟随期货小幅走高，当地下游制品厂家采购积极性不高。昆明现货市场价格坚挺，衡水贸易商多快进快出。今日报价如下：13年国营全乳报价14000元/吨，无税报价13500元/吨；标二报价12600元/吨；泰国3#烟片老胶无税报价13600元/吨左右；越南3L胶无税报价12900-13100元/吨。

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

广东市场进口天然乳胶报价稳中小涨，黄春发桶装乳胶市场报价12700-12800元/吨，泰橡散装乳胶市场报价11300元/吨左右；少数预售泰橡桶装乳胶市场报价12400元/吨（下月上旬到）。市场价格跟涨乏力，业者多静待实际询盘。

山东市场进口天然乳胶报价持稳，少数黄春发桶装乳胶12500元/吨左右；听闻三棵树桶装乳胶市场报价12700-12800元/吨；市场货源略有增加，受此影响市场价格并未跟随期货走高。

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。期货整体上涨，市场虽然气氛有所提升，但由于货源增加，导致业者持稳报价，积极出货。

外盘胶方面：

图 3、7 月 29 日泰国三大中心市场 USS 原料交易行情

	US\$3	含水分3%-5%的 US\$3	含水分5%-7%的 US\$3	含水分7%-10%的 US\$3	含水分10%-15%的 US\$3	胶 水
宋卡	57.57	57.37	56.36	--	--	--
素叻他 尼	58.18	57.31	56.31	--	--	--
洛坤	58.58	56.42	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、7 月 29 日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2014年8月		2014年9月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	64.45	64.20	64.65	64.40
	RSS 2	63.85	63.60	64.05	63.80
	RSS 3	63.30	63.05	63.50	63.25
	RSS 4	63.00	62.75	63.20	62.95
	RSS 5	62.55	62.30	62.75	62.50
标胶	STR 5L	56.35	56.10	56.55	56.30
	STR 5	54.45	54.20	54.65	54.40
	STR 10	53.75	53.50	53.95	53.70
	STR 20	53.35	53.10	53.55	53.30
散装浓缩胶乳		45.25	45.00	45.45	45.20

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

经历过昨日调整之后，今天国内沪胶期货迎来补涨行情，主力1501合约期价虽在早盘高开低走，但随后受多头推动而快速走强，全天维持震荡偏强姿态运行。截至收盘时沪胶1501合约收高2.85%或445元/吨，成交量达741502手，较昨日大幅增加；持仓量大幅增加26246手，至251216手。

从技术面上看，今天国内沪胶1501合约大幅上行收阳，市场交投活跃，看涨信心强烈。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合约主力资金增空力度稍强于增多，净空头寸较昨日小幅增加至17686手。

【操作建议】

沪胶1501合约维持震荡偏强走势，期价有望冲击16200-16500元/吨区间。

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。