

## 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 6 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	13220	13245	12610	12735	12945	-600	-4.50%	374902	140552	-1054

图 1、沪胶 1509 合约 7 月 6 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6日天然橡胶注册仓单121150吨，较昨日小幅减少100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	219.4	220.8	214.3	215.3	219.2	-3.9	-1.78%	9535	13350	0

图 2、日胶连续 7 月 6 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. 尽管美国6月非农就业数据表现喜忧参半，但多数经济学家仍预计美联储将在9月首次加息。摩根大通美国首席经济学家费罗利在就业数据公布后表示对9月加息更加有信心。美国劳工部的数据显示，6月美国新增非农就业岗位22.3万个，基本符合预期，失业率降至5.3%的七年新低。但4月和5月的新增就业岗位数量分别大幅下调6万个。薪资增长仍略显疲弱，6月与前一个月基本持平。分析人士表示，随着失业率进一步下滑，美联储的关注重点将全部放在通胀上。下半年美联储将召开四次例会，分别在7月、9月、10月和12月。在6月的上次例会上，联邦公开市场委员会（FOMC）的17位委员中有15位预计将在2015年底前开始加息，只是在加息次数上存在分歧。而经济学家认为，考虑到希腊债务问题处理前景尚不明朗，美联储在7月的例会上将按兵不动。

2. 新华网雅典7月6日电希腊内政部6日凌晨公布的计票结果显示，在5日就是否接受国际债权人“改革换资金”协议草案举行的全民公决中，反对者获胜。对约94%选票的统计显示，反对协议草案者约占61.3%，支持者约占38.7%，投票率约为62.5%。希腊总理齐普拉斯在全民公决结果揭晓后发表电视讲话，称希腊人在公决中对债权人大声说“不”并不代表和欧洲的分裂，“而是对双方达成切实可行协议的支持”。他说，全民公决结果将加强希腊政府的谈判立场，尽快与债权人达成一个可持续的债务协议。

3. 6月份的重卡市场，依然在低谷中徘徊不前。其月度降幅虽有所缩窄，但下滑幅度仍然十分惊人，终端市场需求的异常低迷迄今未有改观。最新获悉，6月份国内重卡市场共约销售各类车辆4.7万辆，比去年同期的63720辆下降26%，环比今年5月（51712辆）也下滑了9%。

4.根据德国机动车辆管理局KBA公布的数据显示，今年6月份德国车市止跌回升，乘用车注册量同比提升了13%。今年6月德国乘用车注册量达到了313,539辆，较去年同期提升了12.9%，逆转了5月份销量下跌趋势；上半年，德国累计乘用车注册量达1,618,949辆，同比增长了5.2%。6月份大众汽车依然是德国销量最高的车企，大众品牌上月在德国的销量同比上涨12.7%至63,606辆，6月市场份额高达20.3%。

5.巴西汽车销售商联合会7月2日公布的最新数据显示，今年上半年巴西汽车销售量为131.89万辆，比去年同期下降20.68%。这是2007年销量108.22万辆以来巴西汽车市场最糟糕的半年业绩。数据显示，今年6月份，巴西汽车销售量为21.25万辆，环比下降0.1%，同比下降19.36%。其中，轿车和轻型商用车销售量为20.46万辆，同比下降18.35%；卡车销售量下滑幅度更大，销量为6201辆，同比下降41.4%；而大客车销量为1698辆，下降27.2%。

6.2015年7月2日，美国正在发布通告，将对包括轮胎在内的多达5000种产品的关税进行减免，包括进口到美国的轮胎。这样的或进口商可以高兴一把啦。部分原因是他们可以申请返还在过去两年中支付的税款。但这并不是一个自动的返还税款的项目。当地的律师表示，该项政策的倒计时已经开始，作为该项普惠制的的生效时间是2013年的7月31日，谁想要求退还税款的将一直到2017年的7月31日。也就是说当地的进口商从2015年6月29日起拥有180天来提交税款返还申请。这里要强调的是必须提出申请才能获得返还税款。但是，以上优惠不包括中国的轮胎产品。

## 【现货市场报价】

6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走低，市场波动有限，当前报价如下，15年民营全乳12500元/吨左右；5#报价11600元/吨左右，民营标二报11400元/吨左右，孟定烟片报价11600元/吨。

今日上海地区天胶现货整体报价窄幅整理，实际成交阻力较大，实单商谈为主，少量报价如下：13年国营全乳报价12300元/吨，14年国营全乳胶报价12500-12600元/吨，民营全乳报价12500元/吨，云南标二报价12000元/吨；越南3L胶17税靓货报价12800元/吨；越南3L复合17税报价12300元/吨；泰国3#烟片报价13600元/吨。

今日沪胶继续低开低走，山东地区天然橡胶现货市场报价窄幅调整，复合胶价格相对坚挺。今日少量参考报价如下：13年国营全乳12400元/吨，14年国营全乳报价12500元/吨，15年民营全乳报价12500-12600元/吨；云南国营标二主流报12000-12100元/吨；越南3L原胶17税靓货参考报价在13000元/吨，越南3L不含税参考价格在12100元/吨，越南3L复合报价12300-12400元/吨（加硬脂酸），越南3L复合报价12100元/吨（加丁苯）；泰国3#烟片17税报盘稀少，参考价格在13600元/吨左右；价格仅供参考，实单具体商谈。

福建地区天然橡胶市场报价盘整。越南3L标胶大厂17税参考价格在13000-13200元/吨，越南3L不含税参考价格在12300元/吨附近。下游需求不佳，按需采购，整体交投清淡。报价仅供参考，成交实单商谈。

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12300元/

吨，越南3L胶大厂17税报价13000元/吨左右自提，越南3L小厂17税报价在12800元/吨。下游需求不佳，商家随行就市报价，近期走货情况一般。

天津地区天胶市场报价弱勢震荡，2013年国营全乳胶报价12700元/吨左右；2014年国营全乳胶报价12700-12800元/吨；云南民营标二报价11900-12000元/吨，沪胶大幅下挫，导致市场报价凌乱，然多数商家反映终端拿货惨淡，整体交投气氛低迷。

沪胶大幅下滑，导致现货市场继续陷入低沉当中，终端拿货稀少，市场观望情绪浓厚，部分商家报价稳中小调，等待实际询盘，最终成交商谈确定。目前报价如下所示：听闻13年国营全乳含税价格12600-12700元/吨左右，14年国营全乳含税价格12700-12800元/吨，15年民营全乳含税价格12800元/吨左右；听闻民营标二含税报价11800-12000元/吨；越南3L胶货源稀少，听闻少数含税报价12700元/吨，听闻部分无税报价11900-12000元/吨；听闻3L复合含税价12000元/吨左右；泰国3#烟片报价稀少，听闻少数无税价格12800-12900元/吨。

广东市场进口天然乳胶报价窄调，黄春发桶装乳胶市场主流参考报价在10500-10700元/吨，太空包报价9300-9400元/吨，略高略低均有听闻。近期部分商家有进口货源补充，仍然受制于需求面，交投气氛一般。实际成交具体商谈。

福建市场进口天然乳胶报价窄调。黄春发、三棵树桶装乳胶市场参考报价在10600元/吨附近自提。市场报价整体波动不大，下游需求清淡，整体成交仍然有限。价格仅供参考，实单有商谈空间。

山东市场进口天然乳胶报价横盘整理，三棵树进口桶装乳胶10500元/吨左

右；黄春发桶装乳胶市场报价10500-10600元/吨；太空包乳胶9300元/吨左右；下游工厂整体询盘气氛不佳，经销商多持货观望等待实单来询。

天津市场进口天然乳胶报价弱势震荡，黄春发桶装乳胶市场报价10500-10600元/吨；三棵树桶装乳胶市场报价10600-10700元/吨；市场业者心态极度低迷，而终端拿货零散，成交多小单为主。

浙江市场进口天然乳胶市场报价动态，由于美金盘乳胶价格的持续下滑，导致人民币现货市场持续低迷，终端拿货压价明显，然因订单薄弱对原料采购整体少量。听闻三棵树桶装乳胶报价10600-10700元/吨水平，实单具体商谈。

## 外盘胶方面：

图 3、7 月 6 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	50.86	50.62	49.35	--	--	--
素叻他尼	51.14	50.64	49.20	-	-	-
洛坤	51.13	50.36	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、7 月 6 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	58.95	58.70	59.15	58.90
	RSS 2	58.35	58.10	58.55	58.30
	RSS 3	57.80	57.55	58.00	57.75
	RSS 4	57.50	57.25	57.70	57.45
	RSS 5	57.05	56.80	57.25	57.00
标胶	STR 5L	54.50	54.25	54.70	54.45
	STR 5	51.40	51.15	51.60	51.35
散装浓缩胶乳		39.90	39.65	40.10	39.85

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

## 【今日点评】

受国内6月重卡销售数据同比再度大幅萎缩的不利因素，以及期指高开低走重新走弱拖累，商品期市也呈现低迷偏弱姿态，沪胶主力1509合约呈现低开弱勢震荡姿态，期价重心稳步下移，最低跌至12610元/吨，截至收盘时大幅重挫-4.50%或-600元/吨，成交量达374902手，较上周五小幅增加；持仓量小幅减少1054手，至140552手。

技术面上看，今天国内沪胶1509合约结束反弹而重新大幅回落，期价重挫走低跌上周二低点，市场做空情绪较高。短期来看，国内重卡销售数据持续萎缩，打击天胶消费预期和做多信心，对胶价形成负面拖累效应。预计短期1509合约期价将寻求下方12500元/吨一线支撑。从持仓上看，1509合约主力资金减多力度强于减空，净空头寸较上周五8295手小幅减少至8289手。

## 【操作建议】

沪胶1509合约维持弱勢姿态，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。