

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8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	12415	12475	11910	11910	12060	-765	-6.04%	141414	125748	-11348

图1、沪胶 1509 合约 7月8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8日天然橡胶注册仓单123200吨，较昨日大幅增加1460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	213.0	213.3	200.5	201.8	213.5	-11.7	-5.48%	13573	14587	0

图2、日胶连续 7月8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.据《经济参考报》，国资委近日印发《关于中央企业开展亏损企业专项治理工作的通知》，要求央企力争用3年左右时间使亏损企业亏损额减少50%，亏损面显著下降。随着宏观经济下行，央企效益正持续下滑。统计数据显示，1-5月，央企实现营收8.8万亿元，同比下降9%；利润总额4910.2亿元，同比下降8%，降幅收窄至个位数；5月当月利润环比增长1.4%。电力企业营业收入14688.3亿元，同比下降1.1%；利润总额987.5亿元，同比增长18.9%。公司营业收入8433.9亿元，同比增长1.3%；利润总额325.3亿元，同比基本持平。

2.周二，受希腊紧张局势和中国A股市场继续下挫影响，全球市场一片狼藉。欧美股市普跌，标普跌破重要支撑位，中概股全线下挫，德股跌1.6%；大宗商品齐跌，原油跌超3%，黄金跌1.2%，银铜均暴跌超5%。避险资产美债独涨。希腊公投反对债权方救助条件后，周二晚向欧元区提交新改革案是最后一个机会。德国总理默克尔称，希腊保住欧元区成员身份的时间将耗尽。华尔街分析人士认为，希腊距离社会动荡、银行挤兑只有不到48小时，谈判各方不会很快拿出好的解决方案。

3.英国汽车制造商协会公布数据显示，今年6月份该国新车销量继续保持增长态势，同比上涨7%。上个月，英国市场乘用车注册量同比增长12.9%至257,817辆，去年同期为228,291辆。截至今年6月份，英国车市的增长态势已连续保持了40个月。今年上半年，英国累计乘用车注册量同比增长7.0%至1,376,889辆，创同期销量历史新高。此前同期最高记录为2004年的上半年的1,376,565辆。

4.据日本7月7日消息，日本5月天然橡胶进口量较去年同期增加17.2%，至

62,256吨，环比增加0.8%。日本4月天然橡胶进口量为61,733吨，同比增12.6%，但环比下滑7%。

【现货市场报价】

8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大幅下跌，当前报价如下，15年民营全乳12000元/吨左右；5#报价11200元/吨左右，民营标二报11000元/吨左右，孟定烟片报价11200元/吨。

今日上海地区天胶现货整体报价大幅下跌，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11500元/吨，14年国营全乳胶报价11600元/吨，14年民营全乳报价11600元/吨，云南标二报价11600元/吨；越南3L胶17税靓货报价12300元/吨；越南3L复合17税报价11900元/吨；泰国3#烟片报价12500元/吨。

今日沪胶大幅低开后跌停，山东地区天然橡胶现货市场报价大幅走低。今日少量参考报价如下：13年国营全乳11600元/吨，其它暂无报盘；云南国营标二主流报11800元/吨；越南3L原胶17税靓货参考报价在12500元/吨，越南3L复合报价11800元/吨（加硬脂酸）；泰国3#烟片17税报盘稀少，参考价格在12800元/吨左右；价格仅供参考，实单具体商谈。

天津地区天胶市场报价大幅下滑，2013年国营全乳胶报价11600-11700元/吨左右；2014年国营全乳胶报价11700元/吨；云南民营标二报价11800元/吨，市场交投气氛极度低迷，下游开工惨淡，原料采购稀少。

福建地区天然橡胶市场报价走低。越南3L标胶大厂17税参考价格在12500-12600元/吨，越南3L不含税参考价格在11800元/吨左右。需求不佳，市场观望气氛浓，报价仅供参考，成交实单商谈。

广东天然橡胶市场报价走低，越南3L胶无税参考报价12200元/吨，越南3L胶17税报价12700元/吨自提，部分商家封盘观望。市场不景气，缺乏询盘。价格仅供参考，实单具体商谈。

期货大跌至跌停，天然橡胶现货市场报价罕闻，商家普遍表示报价意义不大，实单具体商谈。

沪胶跌停，市场人气极度寡淡，且报价凌乱。部分因套保盘从而跟随期货大幅下调现货报价，但多数业者离场观望，因实际询盘极度惨淡。目前报价如下所示：听闻13年国营全乳含税价格低端11700元/吨左右（青岛提货）；听闻民营标二含税报价11800元/吨左右；越南3L胶货源稀少，听闻部分无税报价11900元/吨左右；听闻3L复合含税价11900-12000元/吨左右。

期货跌停，福建市场进口天然乳胶观望气氛浓。黄春发、三棵树桶装乳胶市场参考报价在10400元/吨自提。下游需求不佳，缺乏买气。价格仅供参考，实单有商谈空间。

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10200-10400元/吨，太空包报价9000-9200元/吨，实单可谈。

山东市场进口天然乳胶报价下跌，三棵树进口桶装乳胶10400元/吨左右；黄春发桶装乳胶市场报价10400元/吨；太空包乳胶9200元/吨左右；国产散装8500元/吨左右。期货市场弱势下跌，现货终端刚需薄弱，从而导致天然乳胶现货市场行情惨淡不堪。

天津市场进口天然乳胶报价弱势下滑，黄春发桶装乳胶市场报价10400元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场报价10500元/吨；沪胶的持续暴跌导致现货商悲观情绪浓厚，市场恐慌下终端采购稀少，现货市场人气寡淡。

沪胶跌停导致上海市场进口乳胶报价稀少，业者多观望，因终端需求惨淡下市场出货积极性较差。听闻进口黄春发桶装乳胶报价10300元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场报价10300-10400元/吨；太空包乳胶市场报价9200元/吨左右；实际成交存议价空间。

外盘胶方面：

图 3、7月8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	49.77	49.33	48.52	--	--	--
素叻他尼	50.09	49.59	48.49	-	-	-
洛坤	49.83	49.33	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、7月8日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级	2015年8月		2015年9月		
	曼谷	宋卡	曼谷	宋卡	
烟片	RSS 1	57.70	57.45	57.90	57.65
	RSS 2	57.10	56.85	57.30	57.05
	RSS 3	56.55	56.30	56.75	56.50
	RSS 4	56.25	56.00	56.45	56.20
	RSS 5	55.80	55.55	56.00	55.75
标胶	STR 5L	54.50	54.25	54.70	54.45
	STR 5	50.20	49.95	50.40	50.15
散装浓缩胶乳		38.15	37.90	38.35	38.10

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

希腊脱欧风险上升引发全球避险需求快速增强，大宗商品吸引力随之下降，其金融属性转弱。与此同时，近期伊朗核谈判有望达成协议又促使原油供应预期得到增强，国际油价重挫弱化国内化工品成本支撑作用。面对下游低迷的需求现状，在金融属性和商品属性双双转弱的背景下，昨天夜盘国内沪胶期货震荡下探被封于跌停板，今天早盘延续跌停姿态至收盘，全天沪胶1509合约重挫-6.04%或-765元/吨，成交量达141414手，较昨日大幅萎缩；持仓量大幅减少11348手，至125748手。

技术面上看，今天国内沪胶1509合约大幅重挫，期价收于跌停，市场做空情绪高涨，系统性风险爆发，万二一线整数关口被击穿。短期来看，市场做空情绪依旧较高，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合约主力资金减空力度强于减多，净空头寸较昨日的8116手大幅萎缩至5650手。

【操作建议】

沪胶1509合约维持弱势姿态，期价寻求11500-12000元/吨区间支撑。

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。本公司建議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。