

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 13 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	12125	12275	11990	12150	12130	-130	-1.06%	334134	109364	-3118

图1、沪胶 1509 合约 7月13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13日天然橡胶注册仓单123980吨，较上周五小幅增加450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	210.5	211.0	205.6	205.9	211.0	-5.1	-2.42%	8757	17113	0

图2、日胶连续 7月13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.据中国汽车工业协会最新数据统计，2015年6月，汽车产销量环比下降，同比继5月后再次双双下降；其中乘用车产销月度同比(扣除两节因素外的月份)自2008年12月以来第一次出现双双下降，商用车略有增长。上半年，汽车产销增速比上年同期明显回落。具体分析如下：6月我国汽车产销量环比下降，同比继5月后再次双双低于上年同期水平，其中汽车销量降幅更大，企业库存继续上升。6月汽车产销分别完成185.08万辆和180.31万辆，比上月分别下降5.8%和5.3%；与上年同期相比产销量分别下降0.2%和2.3%。1-6月，汽车产销分别完成1209.5万辆和1185.03万辆，比上年同期分别增长2.6%和1.4%。月度累计增幅继续回落，比上年同期均回落7个百分点。

2.工信部发布的数据显示：根据机动车整车出厂合格证统计，2015年6月，我国新能源汽车生产2.50万辆，同比增长3倍。今年前六个月，我国新能源汽车累计生产7.85万辆，同比增长3倍。分类数据显示，今年上半年，我国纯电动乘用车累计生产3.63万辆，同比增长3倍；插电式混合动力乘用车生产2.04万辆，同比增长4倍；纯电动商用车生产1.55万辆，同比增长5倍；插电式混合动力商用车生产6406辆，同比增长74%。

3.据BBC报道，由于对希腊的第三轮援助谈判开展的非常艰难，原定于今日举行的欧盟峰会已被取消。隔夜，欧元区财长中止了希腊第三轮援助谈判，但接下来很快会重启。欧洲理事会主席图斯克表示，欧元集团领导人的会议将在格林尼治时间14:00召开，并将持续到我们就希腊问题达成结论。

4.据北京7月13日消息，中国海关总署最新公布的初步数据显示，中国2015年6月天然及合成橡胶(包括胶乳)进口量为33万吨，较5月的28万吨增长17.9%。

2015年年初迄今橡胶进口量共计194万吨，同比减少10.8%。

5.印度汽车制造商协会（SIAM）的数据显示，受轿车销量增速放缓及多功能车/微型货车销量持续疲软影响，今年6月份印度车市乘用车销量自去年10月以来市场出现下滑。今年6月印度轿车销量增速有所放缓，同比增幅仅为1.5%，销量由去年同期的160,232辆增至162,677辆；多功能车销量同比下滑5.9%至41,278辆；微型货车销量为13,687辆，同比下跌7.2%。综合轿车、多功能车与微型货车，今年6月份印度乘用车的整体销量同比微跌0.5%至217,642辆，去年同期销量为218,828辆，这也是该国乘用车市场自去年10月份以来首次出现销量下滑。

【现货市场报价】

13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整理，当前报价如下，15年国营全乳报价12500元/吨，15年民营全乳12100元/吨左右；5#报价11600元/吨左右，民营标二报11100元/吨左右。

今日上海地区天胶现货整体报价弱势整理，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11600元/吨，14年国营全乳胶报价12100-12200元/吨，云南标二报价11700元/吨；越南3L胶17税靓货报价12500元/吨；越南3L复合17税报价12100元/吨；泰国3#烟片报价13100元/吨。

期货低开震荡，今日山东地区天然橡胶现货市场报价窄幅调整。今日少量参考报价如下：13年国营全乳胶报价11600-11700元/吨，14年国营全乳胶报

价在12200元/吨，15年民营全乳参考价格12500元/吨；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12600元/吨，越南3L胶不含税报价在11700元/吨，越南3L复合报价11900-12000元/吨（加硬脂酸）；泰国3#烟片17税参考价格在13000-13100元/吨；价格仅供参考，实单具体商谈。

广东天然橡胶市场报价窄调，越南3L胶大厂无税参考报价12000元/吨，越南3L胶17税主流报价12500-12600元/吨自提。目前下游需求平淡，实单倾向一单一谈，此外，近日将有船货补充，重点关注。

福建地区天然橡胶市场报价盘整。越南3L标胶17税靓货参考价格在12500-12600元/吨，越南3L不含税参考价格在11700元/吨上下。当前买气清淡，市场观望气氛浓厚，随行就市报价出货。价格仅供参考，实单具体商谈。

天津地区天胶市场报价弱势震荡，2013年国营全乳胶报价11800-11900元/吨；2014年国营全乳胶报价11800-12000元/吨；云南民营标二报价11800元/吨，听闻少数烟片报价13200元/吨左右。市场整体交投气氛低沉，走货零散。

期货低开震荡，今日浙江地区天然橡胶市场报盘调整不大，下游需求淡季，需求平淡。今日参考报价如下：13年国营全乳胶报价11800-12000元/吨，14年国营全乳胶报价12200元/吨；越南3L胶17税报价12200-12400元/吨，越南3L复合加硬脂酸报价12000元/吨；国营标二胶报价在11600-11800元/吨；泰国3#烟片主流参考价格在13200-13400元/吨自提，整车送到价格略低；报价仅供参考，实单具体商谈。

沪胶弱势下滑，而听闻当前胶带厂刚需极度低迷，导致经销商出货困难，商家持货观望等待实单。但由于部分套保盘，从而令市场报价凌乱，目前报价如下所示：听闻14年国营全乳含税价格12400元/吨左右，听闻民营标二含税报

价11700-11800元/吨；越南3L胶货源稀少；听闻3L复合含税价11800-12000元/吨。

沪胶震荡下跌，市场交投气氛极度惨淡，经销商零散报价，进口黄春发桶装乳胶报价10100-10200元/吨；三棵树桶装乳胶市场报价10200-10300元/吨；太空包乳胶报价9200-9300元/吨。实际成交存议价空间。

山东市场进口天然乳胶报价下跌，三棵树进口桶装乳胶10200-10300元/吨；黄春发桶装乳胶市场报价10100-10200元/吨。多数业者反映，当前工厂采购极度低迷，贸易商报价多盘整，实单成交以商谈为主。

福建市场进口天然乳胶报价窄幅调整。黄春发、三棵树桶装乳胶市场参考报价在10500元/吨左右自提。近期虽有部分到货，但供应仍不充足，此外，下游需求淡季，拿货积极性不高，价格仅供参考，实单具体商谈。

广东市场进口天然乳胶现货紧张，报价坚挺，黄春发桶装乳胶市场主流参考报价在10500-10600元/吨，太空包报价9300元/吨左右。受需求制约，高价走货有阻力。报价仅供参考，实单具体商谈。

天津市场进口天然乳胶报价持稳，黄春发桶装乳胶市场报价10300元/吨；三棵树桶装乳胶市场报价10300-10400元/吨，听闻国产桶装乳胶现货9800元/吨，据业者反映当前现货市场货源供应不多，且成本偏高，因此现货商报价多坚挺。然因后期供应放大而需求低迷，市场对未来心态偏悲观。

外盘胶方面：

图 3、7月13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	50.07	49.55	48.89	--	--	--
素叻他尼	50.25	49.85	48.85	-	-	-
洛坤	50.41	49.41	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图4、7月13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	57.15	56.90	57.35	57.10
	RSS 2	56.55	56.30	56.75	56.50
	RSS 3	56.00	55.75	56.20	55.95
	RSS 4	55.70	55.45	55.90	55.65
	RSS 5	55.25	55.00	55.45	55.20
标胶	STR 5L	54.00	53.75	54.20	53.95
	STR 5	49.70	49.45	49.90	49.65
散装浓缩胶乳		37.65	37.40	37.85	37.60

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

上周五公布的国内6月新车间销量环比下降，同比继5月后再次双双低于上年同期水平，其中汽车销量降幅更大，企业库存继续上升。在偏弱的需求端影响下，今天国内沪胶期货走势偏弱，主力1509合约开盘后急跌，期价最低回落万二附近，市场做多意愿不强，空头力量再度增强。截至收盘时沪胶1509合约小幅走低-1.06%或-130元/吨，成交量达334134手，较上周五小幅萎缩；持仓量小幅减少3118手，至109364手。主力合约移仓换月正在进行中，本周远月1601合约有望升为主力合约。

技术面上看，今天国内沪胶1509合约延续上周调整姿态，期价受上方5日均线反压而震荡走低，市场做多情绪不高。由于前期沪胶大幅下跌释放掉大部分系统性风险，预计未来跌幅有望收敛，但下跌趋势仍可能会保持，当下沪胶终端消费依然疲弱，6月新产销同比回落对胶价形成负面拖累效应。预计短期1509合约期价将在12000元/吨附近徘徊。从持仓上看，1509合约主力资金采取增多减空操作，净空头寸较上周五的6571手大幅减少至5416手。

【操作建议】

沪胶1509合约维持弱势姿态，期价在12000元/吨附近企稳震荡。

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。本公司建议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。