

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 8 月 7 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1601	12000	12150	11800	12110	11980	-55	-0.45%	679162	172076	-554

图1、沪胶1601合约8月7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8月7日天然橡胶注册仓单137090吨，较昨日持平吨。

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	196.9	198.8	193.3	193.4	197.6	-3.8	-1.93%	6590	13330	0

图2、日胶连续8月7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.美国ADP新增就业人数创4月来新低，美联储加息预期受到打击。数据公布后，美元大跌，黄金大涨。美国7月ADP新增就业18.5万，创今年4月以来新低，预期21.5万，前值由23.7万修正至22.9万。此前，美联储曾在FOMC声明中称，官员们想看到劳动力市场的一些更多改善，随后采取加息行动。

2.7月份的重卡市场，虽然降幅进一步缩窄，但回暖复苏的迹象仍未显现。第一商用车网最新获悉，国内重卡市场7月份共约销售各类车辆4.1万辆，同比下降19%，环比下降18%。从 图1可以看到，从今年1月至7月，重卡市场有四个月的月度销量降幅超过30%（2月、3月、4月和5月）；只有三个月的月度降幅在20%左右。1月份的 同比降幅是22%，6月份降幅是21%，7月份的同比降幅约19%。

3.据《日本经济新闻》报道，截止今年6月份，东南亚车市已经遭遇连续26个月下滑，且较为困难的经济环境很有可能还将持续。今年6月东南亚印尼、泰国、马来西亚、菲律宾、越南以及新加坡六国总体销量同比下滑了10%，共计252,618辆。东南亚地区最大的汽车市场印尼6月新车销量同比锐减26%，共计82,139辆，这也是该国近6年以来跌幅首次超过25%。

4.意大利汽车工业协会（ANFIA）日前公布数据显示，上个月该国新车销量继续保持两位数增长，同比提升14.5%，至此该国新车销量已经连续增长11个月。今年7月意大利新车销量为131,489辆，较去年同期的114,793辆提升14.5%；前7个月中，该国累计新车销量由去年同期的872,856辆增至1,005,409辆，同比增幅为15.2%。

5.基于7月14日美国国际贸易委员会投票平局裁决中国轮胎对美造成实质

性损害，美国时间8月5日，美国商务部发布了对华乘用及轻卡轮胎反倾销及反补贴税令，以及修改后的倾销及补贴税率。据了解，该税令将于8月7日或下周早些时候在《联邦公报》上发布并正式生效。同时，美国国际贸易委员会也将于8月6日在《联邦公报》上刊登其终裁公告。此次发布的最终税率，除强制应诉企业赛轮公司和获得全国税率的企业没有变化外，其他类型企业由于税率修正，实际执行合并税率都有所提高。税率修正情况分别是：佳通公司倾销税率由终裁时的29.97%被提高到30.74%，由此获得分别税率的企业加权平均税率由终裁时的25.30%被提高至25.84%，退出本次调查的山东永盛公司反补贴保证金率由100.37%提高到116.33%。

6.澳大利亚统计局6日公布的最新数据显示，该国7月经季节调整后的失业率为6.3%，高于此前市场分析师预估的6.0%。此外，澳大利亚7月经季节调整就业人口增加3.85万人，而市场分析师预估为仅增加1万人。同时，7月经季节调整的全职就业人口增加1.24万人，就业参与率为65.1%，略高于市场分析师预估的64.8%。

7.美国商务部最新数据显示，美国6月份贸易逆差为438.4亿美元，高于市场预期的430亿美元，较5月份修正后的409亿美元环比增加7.0%，为3个月来最大值。这表明海外需求疲软及美元走强持续拖累美国净出口。数据显示，美国6月份出口总额为1886亿美元，环比下降0.1%；进口总额为2324亿美元，环比增长1.2%。美国6月份对华贸易逆差约为290亿美元，较5月环比下降5.5%；美国6月份对欧盟贸易逆差约为139亿美元，较5月份环比增加3.7%。自去年6月以来，美元对美国主要贸易伙伴的货币汇率约上涨15%。

【现货市场报价】

7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。

云南市场现货报价走低，虽然国产现货不多，但需求低迷，走货不畅。参考报价如下，15年民营全乳11200-11300元/吨，5#报价10700-10900元/吨，民营标二报10400元/吨，轮胎专用胶TSR20报价11000元/吨，孟定烟片10900-11000元/吨，泰国3#烟片（13税）13300元/吨，低价报盘有闻，缅三报价11000元/吨，缅二报价10900元/吨。报价仅供参考，实单具体商谈。

沪胶继续下跌，全乳老胶顺势下滑，市场报价再次走低；业者心态恐慌，多积极出货，然当前下游制品厂开工低迷，整体成品库存难销，因此成交气氛不佳。目前市场报价如下：13年国营全乳报价10700-10800元/吨，14年国营全乳11100-11200元/吨左右；越南3L胶17税大厂货报价11700元/吨，听闻小厂靓货11400-11500元/吨；泰国3#烟片多封盘，少数对盘出报价11800-12000元/吨。

沪胶继续走低，天然橡胶市场报价下滑。全乳供应较为充足，走货压力较大，其它品种商家多维持轻仓，部分商家暂持观望态度，操盘有限。今日少量参考报价如下：13年国营全乳胶报价10700-10800元/吨，14年国营全乳报价11000-11100元/吨；云南国营标二主流报11200元/吨；越南3L原胶17税小厂靓货参考报价在11400元/吨，越南3L胶不含税报价在10700元/吨，越南3L复合报价11000-11100元/吨（加硬脂酸），部分颜色略深复合胶参考价格在10600-10700元/吨；泰国3#烟片17税报价11800元/吨左右；价格仅供参考，实单具体商谈。

江苏地区天胶市场报价稀少，仅听闻少量报价。受期货大跌影响，现货价格均有降幅，市场需求持续低迷，业界情绪不高。价格仅供参考，实单具体商谈。今日少量参考报价如下：2013年国营全乳参考报价11000元/吨左右；越南3L胶17税靓货参考报价11400-11500元/吨；3L复合（加硬脂酸）听闻少量报价在11000元/吨左右。泰国3#烟片少量参考报价12000元/吨左右。越南烟片暂无报价。

福建地区天然橡胶市场报价窄幅调整，商家出货稀少，加之期货市场大跌影响，业界普遍情绪不高。越南3L标胶17税靓货参考价格在11900-12000元/吨左右，越南3L不含税参考价格在11000元/吨左右。价格仅供参考，实单具体商谈。

广东天然橡胶市场报价盘整，越南3L胶大厂无税参考报价11300元/吨，越南3L胶17税靓货主流报价12000元/吨自提。目前市场价格趋势不断走低，商家报价暂且盘整，但实际有一定商谈空间。

天然橡胶市场报价继续走低，下游需求不佳，商家出货不畅。多数维持轻仓，观望为主。今日少量参考报价如下：13年国营全乳胶报价在10900-11000元/吨，14年国营全乳报价11400元/吨；越南3L胶17税小厂靓货报价11800元/吨，越南3L13税报价11400元/吨，越南3L复合加硬脂酸报价11000元/吨；泰国3#烟片现货稀少，报价罕闻；报价仅供参考，实单具体商谈。

四川市场弱势下跌，云南产区原料价格下降，加之需求清淡，报价略有下降。15年云南民营全乳报12000元/吨左右，民营标二报11000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小幅下调，期货1509合约价格下跌，今天现货报价

弱势下跌。今日主流报价如下：13年国营全乳报价在10600-10700元/吨；14年国营全乳胶报价11100元/吨左右；听闻少数泰国烟片报价11800元/吨左右，越南国营烟片货源稀少。

沪胶维持弱势，衡水地区天然橡胶现货市场报价稳中走低，在下游需求疲弱的状态下，商家多维持轻仓，随行就市报价出货，实单具体商谈。目前报价如下所示：13年国营全乳含税价格11200元/吨；15年民营全乳胶11600元/吨左右；标二胶报价10700-11000元/吨左右；5#胶11100-11200元/吨；越南3L大厂不含税11400元/吨；泰国烟片17税报价12000元/吨左右，缅甸烟片报价11500元/吨。报价参考，实单具体商谈。

福建市场进口天然乳胶报价稀少，面对疲弱的行情多数商家选择空仓和轻仓观望。黄春发、三棵树桶装乳胶市场参考报价在10200-10300元/吨自提。实单具体商谈。

天津市场进口天然乳胶报价小幅下调，目前国内产区胶水价格下跌，后期乳胶价格或有降幅。听闻国产桶装9200元/吨；国产散装8800元/吨；三棵树桶装乳胶市场报价9800元/吨左右。报价仅供参考，实单具体商谈。

山东市场进口天然乳胶价格持稳，黄春发桶装乳胶市场报价9700元/吨；三棵树桶装乳胶市场报价9800元/吨左右；国产国营散装7800元/吨左右，民营散装乳胶7600-7700元/吨；沪胶弱势下滑，市场看空气氛浓厚，多持货观望等待实单。

上海市场进口桶装乳胶价格小跌，进口黄春发桶装乳胶报价9600-9700元/吨，三棵树桶装乳胶市场报价9800元/吨，听闻部分老胶9500元/吨；太空包乳胶8700-8800元/吨左右，实单存议价空间。业者表示华东地区部分中小型制品

厂因高温天气已陆续放假，从而导致原料采购零散，业者整体成交少量。

广东市场进口天然乳胶报价今天持稳，目前市场上报价稀少，商家出货情况很不乐观，库存也处在低位。黄春发、知知桶装乳胶参考报价在10000-10300元/吨，太空包报价8800-9000元/吨。报价仅供参考，实单具体商谈。

外盘胶方面：

图3、8月7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	49.31	48.91	47.67	--	--	--
素叻他尼	49.19	48.77	48.37	--	--	--
洛坤	49.13	48.13	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图4、8月7日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级	2015年9月		2015年10月		
	曼谷	宋卡	曼谷	宋卡	
烟片	RSS 1	56.05	55.80	56.25	56.00
	RSS 2	55.45	55.20	55.65	55.40
	RSS 3	54.90	54.65	55.10	54.85
	RSS 4	54.60	54.35	54.80	54.55
	RSS 5	54.15	53.90	54.35	54.10
标胶	STR 5L	54.25	54.00	54.45	54.20
	STR 5	49.30	49.05	49.50	49.25
散装浓缩胶乳		36.80	36.55	37.00	36.75

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

由于国内7月重卡销售数据继续同比大幅回落，暗示终端消费依然疲弱导致今天国内沪胶主力1601合约期价再度承压下探并跌落至11800元/吨一线，尽管

随后空头出现获利了结，引发尾盘胶价出现快速反弹，但全天下跌态势依然呈现，截至收盘时沪胶1601合约小幅收低-0.45%或-55元/吨，成交量达679162手，较昨日大幅增加；持仓量小幅减少554手，至172076手。

技术面上看，今天国内沪胶1601合约震荡下行并再创新低，尾盘期价虽有所反弹，但整体趋势并未扭转，市场空头力量依然占据主导地位。目前市场做多信心依然不足，短期来看，宏观面依然维持偏空情绪，官方7月中国PMI数据表现偏弱，暗示经济下行压力依然明显，需求前景不乐观，市场做多信心低迷，预计未来沪胶维持震荡偏弱的姿态概率较大，短期1601合约维持在12200-12800元/吨区间内震荡。从持仓上看，1601合约主力资金增多力度稍强于增空，净空头寸较昨日的9392手小幅减少至9179手。

【操作建议】

沪胶1601合约维持偏弱姿态，在11800-12300元/吨区间内运行。

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 框 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报告的任何意見或建议是否符合其特定狀況，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。