



天胶期货日报



华安期货橡胶事业部

王冲 刘飞

电话: 18663965286

0532-80972632

地址: 青岛市南区闽江路

2号B座2804室

网址: www.haqh.com

(个人观点, 仅供参考)

东南亚外盘较强 沪胶面临方向性选择

一、今日市场资讯

1. 美国制造业增速创下 10 个月来新高

美国供应管理协会 (ISM) 发布的 4 月制造业报告显示, 制造业的增长速度创下了 10 个月来新高, 相关指数超出市场预期, 这主要得益于新订单、产出和雇佣指数全线上涨。ISM 是一个由采购经理人组成的商业团体。ISM 指出, 4 月的制造业指数为 54.8, 是去年 6 月份以来最高的, 3 月的指数为 53.4。

2. 美国营建开支今年连续下降

美国商务部周二公布的数据显示, 由于公共项目投资降至五年低点, 3 月份营建开支年率仅增长 0.1% 至 8081 亿美元, 2 月份营建开支从下降 1.1% 修正为下降 1.4%

3. 4 月汇丰版中国 PMI 上升至 49.3 连续第 6 个月放缓

汇丰银行 2 日发布的报告显示, 4 月汇丰中国制造业 PMI 为 49.3, 虽高于上月的 48.3, 但仍显示中国制造业运行连续第六个月放缓, 不过放缓幅度尚算轻微。

数据显示, 4 月份制造业产出连续第二个月收缩, 但比上月有所缓和。调查样本显示, 产出下降的原因是新接业务量减少, 也有样本反映市况欠佳。据制造业厂商反映, 潜在需求持续疲软。

4 月份新接业务量轻微下降, 降幅为 6 个月以来最小。与此相反, 新出口订单量在 4 月份出现轻微增幅。虽然新订单进一步减少, 但积压工作仍连续两月有增无减。

另一方面, 厂商继续减少用工, 4 月份制造业就业创下 37 个月以来最大减幅。关于用工下降的原因, 厂商提到员工退休和辞职, 以及因生产需求下降而压缩用工等因素。

报告还显示, 制造业平均投入成本在 4 月份继续上扬, 但涨幅尚算轻微。成本上升的主因是燃料和原料涨价, 还有部分调查样本提到运输费用和劳动力相关成本的上涨。

值得注意的是, 尽管成本仍升但制造业平均出厂价格在连降 5 个月后终趋平稳。降价的厂商表示意在刺激低迷的需求, 而提价的厂商则表示需要把上涨的成本转移给客户。

汇丰中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管屈宏斌评论称: “4 月份汇丰中国制造业采购经理人指数的终值略好于初值, 这表明经济增速放缓的态势趋于稳定, 而一季度同比 8.1% 的 GDP 增长很可能是这轮经济周期的底部。随着前期实施的措施开始起效, 并且在未来通胀继续回落背景下, 进一步的微调政策可期。”

汇丰预计中国经济增长将在二季度企稳回升, 并在下半年温和复苏至同比 8.5% 以上。

二、天胶现货市场概况

1、国内国产胶现货市场

国产胶现货报价 (单位: 元/吨)

地区\胶种	云南标一	海南标一	标二
衡水地区	29100		27600



山东地区	28600	28400	27800
上海地区	28600	28600	27700
江浙地区	28600	28600	27700
华南地区			
东北地区			
西南地区	29000		

今日，沪胶小幅震荡，国内市场全乳胶现货价格持稳，市场人士观望情绪较浓，下游市场拿货谨慎，成交零散。

2、国内进口胶现货价格

国内进口胶人民币现货报价（单位：元/吨）

地区\胶种	越南 3L	泰国烟片	泰标复合	马标复合
衡水		27800（无票）		
山东	27800（无票）	27800（无票）	27800	27800
江浙		29800（17 票）		
上海		29800（17 票）		
华南	27600（无票）			

今日，国内进口胶现货价持稳，期货和外盘价格震荡，市场下游工厂拿货谨慎。

3、青岛保税区美金天胶现货价格

国内进口胶现货报价（青岛港为主）

日期	泰国 RSS3	泰国 STR20	马来 SMR20	印尼 SIR20	泰标复合	马标复合
5 月 2（早）	3760-3780	3720-3730	3720-3730	3670-3680	3720-3730	3720-3730
5 月 2（晚）	3800-3820	3750-3760	3750-3760	3670-3680	3770-3780	3770-3780
涨跌	40	30	30	0	50	50

今日，保税区现货报盘上涨，虽然节后期货价格上涨有限，但是节日期间东南亚外盘走势强劲带动区内现货价格，商家操作依然比较谨慎。

4、泰国产区原料价格

今日，泰国合艾原料市场生胶片 109.73 泰铢/公斤涨 0.94 泰铢，烟片 113.59 泰铢/公斤涨 1.39 泰铢，胶水 104 泰铢/公斤。

5、东南亚天胶外盘

东南亚橡胶外盘报价表(单位：美元/吨 5 月船期 CIF 中国主港)

日期	RSS3	STR20	SMR20	SIR20	桶装乳胶	SVR3L	svr10
----	------	-------	-------	-------	------	-------	-------



4.27	3840-3860	3750-3770	3730-3750	3660-3670	2510-2520	3720-3740	3560-3580
5.2	3900-3950	3830-3850	3760-3780	3720-3740	2540-2560	3740-3760	3580-3600
涨跌幅	60	80	70	70	30	20	20

今日，期货市场小幅上涨，但是节日期间东南亚外盘涨势明显，供应商看多后市胶价，惜售手中库存。

6、丁二烯

单位：美元/吨

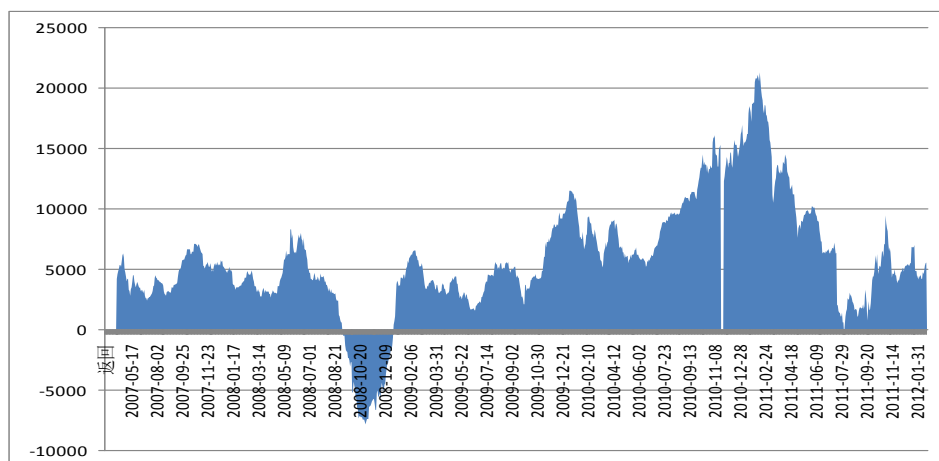
地区	2012 年 4 月 13 日	2012 年 4 月 20 日	涨跌
FOB 韩国	3379-3381	3099-3101	-280
FOB 日本	3389-3391	2998-3000	-391
CFR 台湾	3479-3481	3149-3151	-330
CFR 中国	3479-3481	2998-3000	-481
CFR 东南亚	3219-3221	3019-3021	-200

7、丁苯橡胶

国产丁苯橡胶松香胶 1502 各地市场报价表（元/吨）

地区	2011-4-28	2011-5-2	涨跌
山东	22700-22900	22700-22800	0~-100
华北	22800-23000	22700-22800	-100~-200
华东	22000-23000	21800-23000	-200~0
广东	22000-22800	21800-22800	-200~0
福建	21800-23000	21800-22600	0~-400

上海天胶现货和上海丁苯胶价差图



利好因素:

- 1、吉林石化丁苯胶装置计划于5月下旬检修、同时部分厂商也有减少4月份合同商供应量，支撑部分业者心态；
- 2、沪胶期货抬升，合成胶市场由此而有得到提振；

利空因素:

- 1、亚洲丁二烯价格大幅回落导致丁苯胶成本支撑力度降低，同时业者操盘信心也有受到打压；
- 2、低迷的需求及单体回落共同影响，丁苯胶倒挂程度不断加深并波及业者操盘信心；
- 3、鉴于丁苯胶行情持续低迷，在需求未有改善及单体弱势局面下，商家看空心态仍强；

总体看: 需求弱势局面不改，且单体回落也有不断打压商家操盘信心。预计丁苯胶行情低迷下行，关注石化厂商价格政策指引。

三、行情评述

1、期货市场收盘

品种	东京 RSS3 1209	沪胶 主力月 1209	新加坡 RSS3
5月1	313.9	27205	390.0
5月2	315.8	27305	
涨跌	1.9	100	

2、持仓变动况（1209）

名次	会员简称	成交量	比上交易日 增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日 增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日 增减
1	海通期货	7192	1359	1	华联期货	3280	-14	1	浙江永安	2411	71
2	中证期货	5662	366	2	银河期货	1921	-24	2	中国国际	1936	6



3	南华期货	4854	34	3	浙江永安	1873	398	3	海通期货	1933	-3
4	银河期货	4648	277	4	国投期货	1567	128	4	浙商期货	1734	-42
5	瑞达期货	4319	2401	5	海通期货	1359	563	5	银河期货	1727	24
6	中融汇信	3584	2872	6	光大期货	1222	214	6	浙江大地	1599	6
7	徽商期货	3471	-487	7	中证期货	1162	43	7	南华期货	1516	45
8	申万期货	3372	-529	8	广发期货	1158	-32	8	申万期货	1096	-149
9	浙江中大	3252	-396	9	华泰长城	1125	143	9	上海中期	1039	-128
10	宝城期货	3213	-879	10	南华期货	1122	51	10	国海良时	961	0
11	浙江永安	3199	-1438	11	中国国际	1110	295	11	广发期货	951	155
12	浙商期货	3165	-320	12	浙江大地	1047	-51	12	江苏弘业	885	-19
13	中国国际	3105	609	13	浙江中大	1006	-59	13	中证期货	870	89
14	江苏弘业	3054	-2409	14	江苏弘业	962	151	14	浙江中大	860	-173
15	上海中期	3043	626	15	五矿期货	940	-960	15	宝城期货	843	46
16	东航期货	3014	303	16	浙商期货	921	159	16	国泰君安	808	200
17	华泰长城	2893	1204	17	瑞达期货	812	43	17	华泰长城	797	-68
18	中辉期货	2714	92	18	江西瑞奇	799	36	18	瑞达期货	780	124
19	国海良时	2703	-269	19	上海东亚	711	110	19	中化国际	720	0
20	方正期货	2669	601	20	新湖期货	665	50	20	国投期货	670	143
合计		73126	4017			24762	1244			24136	327

从持仓上看，1209 前二十名多头持仓 24762 手，增加 1006 手；空头持仓 24136 手，减少 28 手，净多头 626 手，增加 1034 手。从整个的持仓上看，量能有限，近期行情不够明显，资金参与度较少。

【观点及操作建议】



今日，天胶期货市场价格小幅走高，国内人民币胶种价格持平，而保税区美金胶价格节后受到外盘影响出现明显上涨。目前来看，天胶近期走势难以判断，虽然节日期间欧美市场数据偏多，而国内股市也受到利好提振，但是今日沪胶表现疲弱，并未高开冲破 27500 的压力位。市场明显缺乏资金支持，下游市场客户因期货表现不佳而保持观望态度。而相比国外市场更加积极，一方面新加坡和日胶节日期间上涨带动原料价格走高，近期日胶有筑底反弹的迹象；另一方面泰国收储再度被重提，供应商对于后市看法有所改变，但是目前来看，沪胶的弱势表现以及供应增加依然给近期天胶市场反弹带来不确定因素。

技术分析:

后市展望-

从近期的全球股市看，走势整体偏强，和假日期间国外利好数据频出有关。日前有消息称，伦铜的持仓中，过半数的多单都是被一个席位持有，而大部分的空单都是国内的融资铜的保单，并且现在仍旧处于僵持的局面。全球的商品市场被伦铜的逼仓行情带动，现在走势有些迷茫，易观望。沪胶的多空消息相互厮杀，资金暂时没有入场的打算。节后的第一天依旧在 27300 的压力关口徘徊，没有选择方向的迹象。目前最好观望为主，短线参与，等待时机，再决定趋势单的选择。

建议-

短期内观察对 27500 一线的突破，目前依旧徘徊在 27300 的关口附近，震荡为主，短线参与。但是对比现在的现货价格和 1205 价格，发现期货略有贴水，在外盘强势的情况下，1205 有可能再次上涨，从而带动 1209 突破 27500。



华安期货
HUA'AN futures



携手华安期货 共创智慧财富

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，**华安期货橡胶事业部**力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们

华安期货橡胶事业部

地址：青州市闽江路2号国华大厦B-2804

电话：0532-80972680 80972632

网址：www.haqh.com