



产胶国限制出口形成短期利好

天胶期货日报



一、今日市场资讯

1. 泰国等三大生产国将减少 30 万吨出口, 以支撑价格

路透曼谷 8 月 16 日电——泰国农业部副部长 Nattawut Saikuar 周四表示, 世界三大橡胶生产国——泰国、印尼和马来西亚将总计削减 30 万吨出口, 以支撑橡胶价格。

三国还同意, 砍伐总共约 1.6 万公顷面积的橡胶树, 以此减少橡胶供应。

"这些措施将很快付诸实施, 不仅在泰国, 也将在印尼和马来西亚展开," Nattawut 向记者表示。

2. 温家宝: 经济困难会持续 但中国一定能实现今年经济社会发展目标

温家宝指出, 当前我国经济发展的基本面是好的, 一些领域出现积极变化, 保持经济平稳较快发展具备不少有利条件。同时也要清醒地看到, 经济趋稳的基础还不牢固, 经济困难可能还会持续一段时间。越是在困难情况下, 越要增强信心, 各级领导要有信心, 广大企业要有信心, 整个社会要有信心。要按照中央的统一部署, 密切跟踪分析形势, 及时发现经济运行中的新情况、新问题, 并结合本地区、本部门实际, 创造性地开展工作。我们有条件、有能力, 也一定能够实现今年经济社会发展目标。

3. 7 月中国接受 FDI 下降 8.7% 外资加速撤离中国

中国商务部报告 7 月接受外商直接投资 (FDI) 年比下降 8.7%, 跌至 75.8 亿美元, 预期下降 2.5%, 而 6 月 FDI 下降幅度为 6.9%。而中国央行周二发布的数据显示, 7 月中国银行系统的外汇占款余额减少了 38 亿元, 外国资本撤离中国正在加速。

4. 欧洲银行联盟分歧中前行

据彭博获得的政策制定文件, 英国正施压推动欧洲央行在接手欧元区银行监管权力后, 与各国监管机构分享权力。根据英国和欧盟经济政策官员青睐的政策选项, 欧洲央行应拥有监管 17 个欧元区成员国的所有银行的核心权力, 同时分出部分任务给各国的监管机构。欧洲央行也支持类似的“轻度介入”的方式, 而将对大部分银行的每日监管交予各国当局。

5. 德国外长暗示给希腊更多时间 但强调不会有“实质改变”

德国明镜在线 (SpiegelOnline) 周三报导说, 德国外长 Guido Westerwelle 暗示已准备好给予希腊更多时间, 来达成改革目标。Westerwelle 说: “我们必须解决因希腊大选而丧失的时间。” 不过他还强调: “然而, 很显然, 希腊协议不可能有实质性改变。”

6. 巴西推出 660 亿美元刺激计划

据 FT, 巴西总统 Dilma Rousseff 周三公布了一项 1330 亿巴西雷亚尔 (656 亿美元) 的刺激和投资方案, 以促进国内的基础设施投资, 并提振低迷的投资者信心。

7. 美国 7 月 CPI 环比持平, 通胀压力趋缓

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)



路透：7 月 CPI 环比连续第二个月持平，同比增幅为自 2010 年 11 月以来最小，这将给予美联储更多政策刺激的空间。

除食品和能源外的通胀压力也有所减缓。核心 CPI 环比仅增长 0.1%，为自 2 月份以来的最小增幅；此前连续 4 月，核心 CPI 均为增长 0.2%。

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	22000	-	20200
山东地区	21800	21800	20500
上海地区	21800	21800	
江浙地区	21800	21800	20500
华南地区		-	-
东北地区		-	-
西南地区	22200	-	

今日，沪胶小幅上涨，国内市场全乳胶价格维持低位，商家库存有限，惜售手中现货，市场高价难以成交，商家多持观望态度，实单单谈。

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				
山东		22900（17 票）		19300
江浙	22000（17 票）	23000（17 票）		
上海	22000（17 票）	22700（17 票）		
华南	22100（无票）			

今日，国内进口胶现货价持稳，期货弱势震荡，市场商家操作谨慎，多以消化库存维持客户为主。

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
8 月 16（早）	2650-2670	2550-2560	2550-2560	2440-2450	2550-2560	2550-2560
8 月 16（晚）	2670-2680	2550-2560	2550-2560	2440-2450	2550-2560	2550-2560
涨跌	10	0	0	0	0	0

今日，期货市场小幅上涨，保税区天胶现货价格持稳，市场人士多持观望态度，市场人气清



淡，商家拿货谨慎，实盘成交有限。

4、泰国产区原料价格

今日，泰国合艾原料市场胶片 82.49 泰铢/公斤涨 1.19 泰铢，烟片 79.57 泰铢/公斤涨 1.8 泰铢；胶水 71 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 9 月船期 CIF 中国主港)

日期	RSS3	STR20	SMR20	SIR20	桶装乳胶	SVR3L	svr10
8 月 15	2650-2670	2550-2560	2550-2570	2440-2450	1830-1840	2550-2570	2500-2520
8 月 16	2710-2730	2550-2580	2560-2580	2460-2470	1830-1840	2480-2500	2430-2450
涨跌幅	60	0	10	20	0	-70	-70

今日，受期货市场上涨带动，东南亚天胶外盘重心上移，由于下游市场需求低迷，产区供应商调价压力较大，市场成交零散。

6、丁二烯

单位：美元/吨

地区	2012年8月3日	2012年8月10日	涨跌
FOB 韩国	2238-2240	2038-2040	-200
FOB 日本	2238-2240	2028-2030	-200
CFR 台湾	2298-2300	2098-2100	-200
CFR 中国	2298-2300	2098-2100	-200
CFR 东南亚	2248-2250	2088-2090	-160

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	2011-8-158	2011-8-16	涨跌
山东	17900-18100	17900-18100	0~0
华北	17900-18300	17900-18100	0~-200
华东	17400-18200	17400-18200	0~0
广东	17300-18200	17300-18200	0~0



福建

17300-18000

17300-18000

0~0

利好因素:

1、扬金丁苯胶装置停车检修、同时陆港及浙晨也有安排于8月中下旬检修其丁苯胶装置,可供资源量继续显出偏少;

2、丁苯胶价格不断回落,业者低位建仓意向也随之缓缓增强;

利空因素:

1、亚洲丁二烯价格下滑、中石化调降丁二烯价格在降低丁苯胶成本支撑力度的同时,也有强力抑制业者操盘信心;

2、中石化再度调降丁苯胶价格,然经过此次调整之后价格依然未有达到业者预期位置,商家看空心态未改、且市场价格则有受到影响而保持回落;

总体看: 单体、沪胶弱势继续予以合成胶市场压力,同时中石化调降丁苯胶价格也有打压市场报盘,此外需求低迷及价格未能达到业者预期也有令业者谨慎心态未改,短期内丁苯胶行情仍将呈现低迷态势

三、行情评述

1、期货市场收盘

品种	东京 RSS3 1301	沪胶 主力月 1301	新加坡 RSS3
8月15(结算)	209.5	21245	266.2
8月16(收盘)	212.0	21405	
涨跌	2.5	160	

2、持仓变动况(1301)

从今天的持仓变化情况看,持仓再次下滑,但是这波行情的增仓位置13万手看,主力资金并未全部离场,还是偏向看空后市。近期的小幅反弹只是针对跌破22000关口的确认,并未改变整体市场趋势。

沪胶收盘后,日胶的大幅反弹是对泰国、印尼、马来西亚三国减少30万吨出口量这一突发利好消息的短期反应。三十万吨的量相对于高库存、低迷的下游需求而言,力度并不高,且砍伐1.6万公顷的胶林,对于总共开割面积超过500万公顷的产胶国而言杯水车薪。从沪胶和日胶的对比看,日胶表现更为弱势,所以急速反弹也在情理之中。对于沪胶而言,本身跌幅就要比日胶跌幅要小,因此反弹力度有限。

【观点及操作建议】



技术分析:

行情总结:

今日天胶小幅高开，但随后即出现向下走势，虽然在上午价格一度反弹至日内高点附近，但走势无力，下行至日均线下方，午后价格出现向下急挫，创出日内最低 21260。随后，在尾盘大量平仓单的出现，价格呈现在日均线下方震荡调整的走势，报收于 21405。

后市展望:

从技术分析图中，可以看出当前天胶价格在 21500 附近进行震荡调整，在试探下跌趋势中间线 2 的作用。鉴于价格出现过上破 21500 的点位，且 MACD 指标呈现向上的金叉，表明市场从 21000 下方反弹的走势，也就是对 22000 点位的下破确认，还没有彻底结束，保留短期内价格反弹的预期；同时，KDJ 指标表明价格处于超买区间，即，向上反弹的力度继续减弱，上方空间不大。

建议:

前期对于天胶进行的套保操作，应当适当进行增加仓位的操作，鉴于存在弱势技术性反弹的预期，依然保持逢高沽空的操作，逐步增加套保仓位。



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