

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 2014 年 8 月 12 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 1501	15415	15440	15170	15190	15255	-340	-2.19%	438756	260104	11832

图 1、沪胶 1501 8 月 12 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12日天然橡胶注册仓单128750吨，较昨日小幅减少280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	204.5	205.4	200.3	201.1	204.6	-3.5	-1.71%	6493	10094	0

图 2、日胶连续 8 月 12 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.中国信托业管理资产总规模截至今年二季度末再创历史新高,但延续了始于去年的放缓势头,已首次出现月度负增长,利润增幅也比去年同期回落20多个百分点。这体现出,经济下行环境下经营风险增加、业内竞争加剧和同业业务监管力度加大的共同影响。二季度末,信托业管理的信托资产总规模为12.48万亿元,较一季度环比增长6.40%,较上月下降了0.24万亿元,比去年同期26.56%的增幅下降了12.16个百分点。自2013年起,资产规模呈现环比放缓势头,2014年前两个季度继续放缓,一季度增幅环比下降0.14个百分点,二季度回落1.12个百分点。

2.据研究机构SNL Financial追溯至1991年的数据,美国银行业二季度利润创至少23年来第二高。尽管连遭数亿美元诉讼费用、低利率、交易量和抵押贷款银行业务收入下滑的打压,二季度美国银行业净利润依然达到402.4亿美元。402.4亿美元仅次于2013年一季度录得的403.6亿美元,显示银行业有能力在面临重重困难时撬动利润的杠杆。

3.7月汽车产销分别完成172.02万辆和161.81万辆,比上月分别下降7.3%和12.3%,比上年同期分别增长8.6%和6.7%。1-7月我国汽车产销分别完成1350.45万辆和1330.17万辆,比上年同期分别增长9.5%和8.2%,增幅比上年同期分别下降3和3.8个百分点。

4.澳大利亚汽车工业联合会FCAI日前公布,今年7月份澳大利亚车市仍未实现止跌,但同比跌幅已经缩窄到了0.4%,新车销量达到89,867辆。今年7月份澳大利亚市场上的SUV的销量增长依然稳健,较去年同期提升12.7%,达到了28,805辆。由于澳大利亚汽车销量持续疲软,前七个月澳大利亚新车累计销量

为649,818辆，较去年同期的663,946辆下滑了2.1%。

【现货市场报价】

12日国内现货市场：老街边贸市场可以部分走货，越南3L无税报11500-11600元/吨，据了解到昆明价格维持在12500-12600元/吨左右。

云南地区天然橡胶价格跟随期货小幅下跌，民营全乳报13600-13700元/吨，民营标二报11900元/吨，民营SCR5#报12300元/吨，缅甸3#烟片报12500元/吨；实际成交商谈为主。

上海地区天胶市场报价震荡走低，部分胶种货源偏紧，贸易商报价积极性不高，成交倾向一单一谈。目前报如下：13年云南国营全乳胶报13500-13600元/吨，国营可交割现货新胶稀少，价格高企；泰国3#烟片现货17税报14900-15000元/吨，市场货源整体不多；大厂越南3L胶17税报13800-13900元/吨。

山东市场天胶报价有限，期货连续下跌，下游采购有限，贸易商观望气氛浓厚，云南产区报盘坚挺。今日出货多为对盘仓单报价：13年国营全乳胶报13500元/吨；云南标二报价12300元/吨左右；泰国3#烟片货源紧张，个别13年底低端报价13800元/吨左右（破包货）。越南3L无税报12800-13000元/吨，低端小厂货价格偏低，个别大厂17税报价13800元/吨。

福建地区天然橡胶市场报价走低，部分小厂越南3L胶不含税报价12700元/吨，下游买气偏低，商家谨慎观望。

广东地区天胶市场报价跟随期货小幅走低，越南3L胶主流无税报价13100元/吨附近，低端报价12800元/吨左右。目前边贸走货减少，当地市场货源供应

不多，但下游制鞋厂采购稀少，市场交投清淡。

浙江地区天胶市场报价跟随期货下跌，当地制品厂采购一般，市场标二、3L货源不多，贸易商暂时观望为主。今日报价如下：14年民营全乳胶报价14100元/吨左右；13年云南国营全乳胶报13600元/吨左右；标二报价12500元/吨；越南3L胶老胶17税报价13800元/吨左右，14年大厂货17税报14000元/吨左右；泰国3#烟片货源相对紧张，老胶17税报价15000元/吨左右。

江苏地区天胶报价震荡下滑，贸易商谨慎观望心态浓重。13年海南全乳胶报价在13600元/吨，越南3L胶大厂17税报价在13900-14000元/吨附近，泰国3#烟片现货大厂17税报价在15000元/吨附近，成交价格商谈确定。

天津地区天胶市场部分报价随期货走低，部分商家暂停报价观望，实盘成交难以放量。13年海南、云南国营全乳胶主流报价在13600元/吨附近，云南民营标二胶货源偏紧，少数报价在12500-12600元/吨附近，泰国3#烟片仓单货报价在13900元/吨附近，实单商谈确定。

衡水地区天胶市场报价小幅回落，今日期货继续大跌，但昆明现货市场价格坚挺，衡水贸易商多谨慎观望，报盘有限。今日报价如下：14年民营全乳胶报价14100元/吨左右；13年全乳报价13800元/吨，无税报价13400元/吨；标二报价12400-12500元/吨；泰国3#烟片老胶无税报价13500元/吨左右；越南3L胶无税报价12900-13000元/吨，部分低端报价12500-12600元/吨。

山东市场进口天然乳胶报价弱势下滑，黄春发桶装乳胶12200元/吨左右；听闻部分联益散装乳胶船货报价11200元/吨左右；由于期货弱势下跌，业者下调报价等待实单。

天津市场进口天然乳胶价格弱势盘整，黄春发桶装乳胶市场报价12400元/

吨左右，听闻低端12200元/吨左右；听闻三棵树桶装乳胶市场报价12400-12500元/吨；知知桶装乳胶市场报价12300-12400元/吨；联益散包乳胶船货市场报价11200元/吨左右。

福建市场进口天然乳胶报价下跌，三棵树桶装乳胶市场报价12200元/吨左右。由于市场对短期行情普遍看跌，因此贸易商低价甩货，然听闻实单成交惨淡。

广东市场进口天然乳胶报价大幅下挫，黄春发桶装乳胶市场报价12300元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场报价12200元/吨左右；联益散装乳胶市场报价11200元/吨左右。期货弱势下调，市场心态悲观。

上海市场进口天然乳胶报价下跌，黄春发桶装乳胶市场报价12100-12200元/吨；三棵树桶装乳胶现货市场报价12300元/吨；由于期货大幅下挫导致业者心态悲观，多数下调报价换取实际成交。

外盘胶方面：

8月11日 泰国皇后诞辰，金融市场11-12日休市。

【今日点评】

7月国内新车销售环比回落挫伤沪胶市场做多的士气，今天主力1501合约呈现大幅下探姿态，盘中期价重心稳步下移，最低跌至15170元/吨。截至收盘时沪胶1501合约收低-2.19%或-340元/吨，全天成交量达438756手，较昨日小幅增加；持仓量大幅增加11832手，至260104手。

从技术面上看，今天国内沪胶1501合约受上方均线反压，期价呈现加速回落姿态，收出大阴线。天胶累计进口量同比增加以及7月新车销量环比下降导致

市场做多信心受挫，供需矛盾有所扩大，短期需要消化不利的负面数据。关注1501合约期价在万五一线支撑。从持仓上看，1501合约主力资金增多力度显著强于增空，净空头寸较昨日大幅减少至17861手。

【操作建议】

沪胶1501合约消化负面数据，关注15000元/吨一线支撑。

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

免责声明

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资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，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。