

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 10 月 9 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	12650	12750	12345	12580	12525	110	0.88%	630904	213976	4036

图 1、沪胶 1501 10月 9 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10月9日天然橡胶注册仓单120540吨，较昨日小幅增加150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	181.5	184.6	180.1	182.4	182.3	1.3	0.72%	5636	14996	0

图 2、日胶连续 10月 9 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.国际货币基金组织在公布的《世界经济展望报告》中将2014年全球经济增长预期下调至3.3%，比7月份的预测值下调了0.1个百分点，这也是IMF今年以来第三次下调全球经济增长预期。IMF警告全球经济下行风险加剧，并指出低利率环境下金融市场动荡加剧是世界经济面临的短期风险之一，2014年股价修正的相关下行风险也有上升，这与某些股票估值可能存在泡沫的观点一致。此外，德国的经济增长数据显示其工业产值急剧下降，欧洲最强经济体似乎正在走向衰退，引起投资者的忧虑。

2.美国2014财年的财政预算赤字比上一财年降低了近三分之一，为美国总统奥巴马执政以来的最低水平。美国国会预算办公室（CBO）周三发表声明称，由于联邦收入增速快于支出，美国2014财年的预算赤字已降至4860亿美元，较2013财年减少1950亿美元，创下了2008年以来的最低赤字水平。美国预算办公室公布的是对截至9月30日的财年最终预算数据的初步估计，2014财年的财政收入增长了9%至3.013万亿美元，而支出增长了1.4%至3.499万亿美元。

3.国家发展改革委公布了2014年8月化工业运行情况。本站获悉，8月份，全国橡胶轮胎外胎产量增长5.3%。1-8月份，橡胶轮胎外胎产量73132万条，增长6.4%。数据显示，8月份，化工行业增加值同比增长8.7%，增速同比减缓3.9个百分点。主要产品中，乙烯产量同比增长14.2%；初级形态的塑料、合成橡胶、合成纤维产量分别增长14.9%、11.5%和3.7%；橡胶轮胎外胎产量增长5.3%。

4.英国汽车制造商和贸易商协会（SMMT）日前公布，今年9月份英国乘用车市场实现连续31个月同比增长，新车销量较去年同期提升了5.6%。今年9月英国市场乘用车注册量达到425,861辆，较去年同期的403,135辆攀升5.6%，达

到2004年以来历年同期新高。今年前三季度中，英国市场新车销量累计达到了1,958,196辆，同比上涨了9.1%。根据SMMT的预测，今年英国累计新车销量将达到245万辆，并将成为2004年以来销量最高的年份。

5.据新加坡10月8日消息，贸易商周三称，尽管印尼橡胶行业组织呼吁在“底价”以下不要销售橡胶，但全球轮胎巨头普利司通和其他贸易商还是以低于该底价的价格采购到即期发运的印尼橡胶船货。印尼橡胶协会此前要求其成员在每公斤1.50美元下方时，停止销售橡胶，希望通过此举能阻止橡胶价格进一步下滑。

6.据越南10月7日消息，国际橡胶联盟在其官方网站上公布称，越南橡胶协会（VRA）周二强烈呼吁其成员在低于每吨1,500美元时停止销售橡胶。越南橡胶协会的主席在致IRCo的一封信中称，该组织成员和该国的橡胶种植户正面临因橡胶价格持续下滑带来的巨大困难，因橡胶价格已经低于生产成本，这令他们的生活深受影响。

7.据新加坡10月7日消息，印马泰三国橡胶理事会在其官方网站上称，亚洲橡胶主产国正讨论支撑橡胶价格的措施，因此前橡胶价格大幅下滑。ITRC的秘书长称，来自泰国和马来西亚的官员正在讨论联合行动，来支撑橡胶价格。该组织曾采取协同行动限制橡胶出口量来阻止价格下滑，但这些措施的影响有限。

【现货市场报价】

9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9500-9600元/吨，据了解到昆明价格维持在9500-9600元/吨左右。

期货窄幅整理，云南市场报价整体弱势承压，13年国营全乳老胶报10900

元/吨，14年民营全乳胶报10700元/吨，民营标二报9700-9800元/吨。

今日期货市场震荡走低，上海地区天胶市场报价小幅回落，目前报如下：
13年国营全乳胶报11000-11100元/吨；大厂越南3L胶17税报价在11700元/吨，部分大厂低端报价11600元/吨，部分小厂边贸货17税报11400-11500元/吨；泰国3#烟片现货不多，零星17税报13400元/吨。

今日期货下跌，山东市场天胶报价跟跌，全乳胶仓单对盘平水，烟片、标二报盘稀少。今日个别报价如下：13年云南全乳胶报11100元/吨左右，海南全乳报价11000元/吨左右；云南标二报价10500-10600元/吨；越南3L胶无税报价10400元/吨左右；泰三烟片17税现货报价12800元/吨左右，个别仓单货17税报价12400-12500元/吨。

今日期货回调，广东天胶市场价格盘整，目前越南3L胶无税报价10800-11000元/吨，整体走货一般，市场观望心态较浓。

四川市场天胶报价不多，14年云南民营全乳报11500元/吨，民营标二报10600元/吨，实盘商谈为主。

江苏地区天胶市场报价稍有松动，贸易商出货积极性不高，谨慎观望。13年海南全乳胶报价在11000元/吨附近，少量越南3L胶大厂17税参考报价在11800元/吨，零星泰国3#烟片现货自提报价在13400元/吨附近，成交价格商谈确定。

今日期货下跌，浙江地区天胶市场报价跟跌，昨日大涨后出货乏力。今日报价如下：13年云南全乳胶报11200元/吨左右，宝岛全乳报价11100元/吨左右；14年云南民营全乳报价11400元/吨；云南标二报价10600元/吨左右；越南3L胶17税报价11300元/吨左右。泰国3#烟片17税报价稀少，个别老胶报价13200

元/吨左右。

天津地区天胶市场报价窄幅整理，贸易商谨慎观望心态不减。13年云南全乳胶市场参考报价在11100元/吨附近，少量泰国3#烟片胶仓单货参考报价在12600-12700元/吨，实盘成交商谈确定。

今日期货高开低走，昨日大涨但出货乏力。衡水地区进口胶货源不多，近期交投多为标一。今日贸易商报价如下：13年云南国营全乳胶含税报价11200-11400元/吨，不含税报价10800元/吨左右；云南标二含税报价10400-10600元/吨；越南3L无税报价10400元/吨左右；泰三烟片报价稀少，个别无税报价12400元/吨。

上海市场进口天然乳胶报价盘整运行；黄春发桶装乳胶价格10000-10100元/吨；三棵树桶装乳胶市场报价10200-10300元/吨。期货维持震荡盘整，业者多持稳报价等待实单询盘。

山东市场进口天然乳胶报价维持稳定，听闻黄春发桶装乳胶市场价格10000-10100元/吨；市场货源供应有限，整体交投气氛不佳。

福建市场进口天然乳胶报价稀少。听当地贸易商反映，当前市场货源供应不多，加之对后市行情心态迷茫，因此整体观望情绪较为浓厚。

浙江市场进口天然乳胶报价横盘整理，三棵树桶装乳胶价格10200-10300元/吨。市场货源供应不多，商家多随行就市，实单成交商谈为主。

广东市场进口天然乳胶报价动态。听闻三棵树桶装价格基本维持在10200元/吨左右，牵牛花桶装乳胶市场报价10000元/吨左右；业者表示由于近期市场观望气氛较浓，实际询盘偏淡，因此成交缓慢。

外盘胶方面：

图 3、10 月 9 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	46.67	46.27	45.02	--	--	--
素叻他 尼	46.27	45.88	45.46	--	--	--
洛坤	46.67	45.67	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、10 月 9 日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2014年11月		2014年12月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	52.00	51.75	52.20	51.95
	RSS 2	51.40	51.15	51.60	51.35
	RSS 3	50.85	50.60	51.05	50.80
	RSS 4	50.55	50.30	50.75	50.50
	RSS 5	50.10	49.85	50.30	50.05
标胶	STR 5L	50.10	49.85	50.30	50.05
	STR 5	48.20	47.95	48.40	48.15
	STR 10	47.50	47.25	47.70	47.45
	STR 20	47.10	46.85	47.30	47.05
散装浓缩胶乳		38.50	38.25	38.70	38.45

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

受煤焦钢期货企稳反弹带动，今天国内沪胶期货延续昨日企稳反弹节奏，主力1501合约期价呈现先抑后扬的姿态，多头信心稍稍恢复，期价最低跌至12345元/吨一线后触底反弹，并以红盘报收。全天沪胶1501合约略微收涨0.88%或110元/吨，成交量达630904手，较昨日小幅萎缩；持仓量小幅增加

4036手，至213976手。

从技术面上看，今天国内沪胶1501合约呈现先抑后扬的走势，期价重心继续抬升，市场做多力量有所恢复。由于目前胶价跌至国内全乳胶生产成本附近，多头意愿增强，不过供需面失衡现状存在，因此反弹缺乏想象空间。预计未来沪胶期价反弹有限，弱势姿态难改。从持仓上看，1501合约主力资金增多力度稍强于增空，净空头寸较昨日小幅增加至1527手。

【操作建议】

沪胶1501合约逢反弹抛空，关注13000元/吨一线压力。

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。