

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 5 月 4 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 1509	14660	15220	14570	15005	14950	645	4.49%	646306	286288	-334

图 1、沪胶 1509 5 月 4 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5月4日天然橡胶注册仓单98250吨，较昨日大幅减少1940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	222.0	223.5	221.9	223.2	223.0	0.2	0.09%	978	12664	0

图 2、日胶连续 5 月 4 日行情走势



数据来源：博易大师、宝城金融研究所

【市场信息】

1.5月1日，国家统计局、中国物流与采购联合会共同发布的4月PMI为50.1%，与3月份持平，连续两月高于50%的临界点。在经济专家看来，总体而言，我国当前经济走势呈现筑底企稳态势，但数据表现仍偏弱。目前，稳增长依然处在重要位置。为此，要加快利好政策释放，稳定市场信心，引导社会预期；同时要加快重大项目启动、重大战略分步实施，释放内需增长潜力，拓展外需增长动力。

2.美国供应链管理协会1日公布的报告显示，4月份美国制造业继续扩张，但扩张速度低于市场预期。报告显示，4月份美国制造业采购经理人指数为51.5，与3月份持平，但低于市场普遍预期的52。制造业采购经理人指数是衡量美国制造业综合发展状况的晴雨表，该指数以50为临界点，高于50表明制造业处于扩张状态，低于50则表明制造业处于萎缩状态。当月，制造业新订单指数从前一个月的51.8升至53.5；生产指数从前一个月的53.8升至56；雇佣指数从前一个月的50降至48.3。

3.日本总务省5月1日公布的数字显示，在剔除波动较大的生鲜食品价格后，3月份日本核心消费者价格指数（CPI）同比增长2.2%至103.0，为该指标连续22个月同比增长。统计数字还显示，在去除去年4月1日调高消费税对产品价格的影响后，3月份日本核心CPI同比微增0.2%，与上一个月的零增长相比，增幅有所扩大。

4.2015年4月美国市场轻型车新车销量同比增长4.6%至145.5万辆，主要受到SUV、皮卡等轻型卡车推动上行，轿车表现则相对较差。美系本土车企集体增长，日系除了本田之外也都同比提升，大众品牌连续下滑3个月。

5.据新德里4月30日消息，印度财务部长周四称，自6月1日起，印度将把天然橡胶进口关税上调5%至25%。此举将确保本国供应。印度全球第二大天然橡胶消费国。印度本国难以满足轮胎制造商不断增加的需求。该国主要自泰国、马来西亚、印尼和越南进口多数橡胶。印度2014/15年度橡胶产量同比减少15.4%。

【现货市场报价】

4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。

今日云南市场现货报价整体上涨，当前报价如下，2015年国营全乳可交割品种报价14000元/吨，民营全乳12500元/吨，民营标二报11500元/吨，缅甸3#烟片报价10900元/吨，缅甸2#烟片报价11500元/吨，20#轮胎专用胶报价11600元/吨。

今日期货大涨，上海地区整体报价走高，商家积极跟涨报价，部分品种现货不多，报价稀少，目前报价如下，2013年国营全乳胶报价13700元/吨，民营全乳胶报价13200元/吨；3L胶报价混乱，17税靓货报价13100元/吨。

今日期货大幅上涨，现货整体走高，少量报价如下：13年国营全乳胶报价13500元/吨，云南民营标二报12000元/吨；泰国3#烟片17税报14300元/吨；越南3L胶17税大厂货报价13100元/吨；报价仅供参考，实单具体商谈。

广东天胶市场报价窄调，小厂越南3L胶无税报价12100-12200元/吨，大厂无税报价12400-12500元/吨，越南3L胶大厂17税报价13200元/吨。报价仅供参考，因各家成本不一，实际商谈出货价格也有区间，报价仅供参考，实单具

体有商谈空间。

江苏地区天胶市场报价整体上涨，实际成交商谈为主，报价如下：国营全乳老胶报价13700元/吨，民营全乳胶报价13200元/吨；越南3L胶17税靓货报价13200元/吨。

天津地区天胶市场报价上涨，2013年云南国营全乳胶报价13500元/吨；14年云南民营全乳胶报价13200元/吨左右；云南民营标二报价12100元/吨左右。

四川市场天胶报价整体价格大涨，沪胶大幅拉涨，现货市场价格普遍上调。14年云南民营全乳报13100元/吨，民营标二报12100元/吨左右。

沪胶大幅上涨，而现货市场价格跟随行情上调，然多数业者多捂盘惜售，市场观望情绪浓厚，报价稀少。仅少数报价如下所示：听闻14年民营全乳胶含税价格13200元/吨左右；13年国营全乳含税价格13500元/吨左右；听闻民营标二含税报价12100-12200元/吨；泰国3#烟片货源稀少，听闻少数不含税报价13300-13400元/吨。

广东市场进口天然乳胶报价盘整，黄春发桶装乳胶市场报价10800-11000元/吨，当前市场货源供应极度紧张，贸易商报价凌乱，价格仅供参考，实单具体商谈。

江苏市场进口天然乳胶报价动态，沪胶大幅攀升，市场业者应货源稀少而惜售看涨，仅少数报价虚高，听闻黄春发桶装乳胶市场价格10600-10800元/吨；贸易商手中持货量稀少，多维持高挺报价等待下游实单来询。

上海市场进口乳胶报价上涨，沪胶大幅上行，加之现货市场部分商家惜售看涨，整体出货稀少，仅少数贸易商跟随行情上调现货报价，黄春发桶装乳胶市场报价10500元/吨左右；三棵树桶装乳胶10800元/吨左右。

外盘胶方面：

图 3、5 月 4 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	58.55	50.55	48.88	--	--	--
素叻他尼	58.55	49.49	48.49	--	--	--
洛坤	58.55	47.66	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、5 月 4 日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2015年2月		2015年3月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	60.30	60.05	60.50	60.25
	RSS 2	59.70	59.45	59.90	59.65
	RSS 3	59.15	58.90	59.35	59.10
	RSS 4	58.85	58.60	59.05	58.80
	RSS 5	58.40	58.15	58.60	58.35
标胶	STR 5L	51.85	51.60	52.05	51.80
	STR 5	49.95	49.70	50.15	49.90
	STR 10	49.25	49.00	49.45	49.20
	STR 20	48.85	48.60	49.05	48.80
散装浓缩胶乳		35.55	35.30	35.75	35.50

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

利多因素继续发酵刺激沪胶今天承接节前强势姿态再度大幅上涨，主力1509合约高开高走大幅上扬，盘中期价重心稳步上移，最高涨至15220元/吨触及涨停，午后虽小幅回落收敛涨幅，但强势姿态依旧，截至收盘时沪胶1509合约大幅上扬4.49%或645元/吨，成交量达646306手，较节前略微萎缩；持仓量

小幅减少334手，至286288手。

技术面上看，今天国内沪胶1509合约承接节前涨势继续大幅上扬，多头士气高涨而空头则节节败退。目前期价已然远离下方5日均线支撑，继续上攻面临15000元/吨一线上方抛压。预计未来沪胶1509合约在14500-15000元/吨区间内震荡概率较大。从持仓上看，1509合约主力资金采取增多减空操作，净空头的寸较节前的21062手大幅萎缩至16496手。

【操作建议】

沪胶1509合约在14500-15000元/吨区间震荡模式。

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。