

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 8 月 6 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 1601	12300	12330	12045	12080	12165	-105	-0.86%	462892	172630	1774

图 1、沪胶 1601 合约 8 月 6 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6日天然橡胶注册仓单137090吨，较昨日小幅减少10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	196.7	199.8	195.8	197.6	195.7	2.0	1.02%	8154	11454	0

图 2、日胶连续 8 月 6 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.据印度孟买8月6日消息，印度一政府官员周四称，印度7月天然橡胶进口量同比减少近15%至36,828吨。因预计胶价会进一步下跌，轮胎制造商降低进口量。

2.美国ADP新增就业人数创4月以来新低，美联储加息预期受到打击。数据公布后，美元大跌，黄金大涨。据华尔街见闻实时新闻，美国7月ADP新增就业18.5万，创今年4月以来新低，预期21.5万，前值由23.7万修正至22.9万。此前，美联储曾在FOMC声明中称，官员们想看到劳动力市场的一些更多改善，随后采取加息行动。

3.周三，美国供应管理协会（ISM）公布数据显示，美国7月ISM非制造业指数60.3，高于预期的56.2，亦高于6月的56，创下2005年以来新高。其中，新订单分项指数和就业分项指数均创2005年8月以来新高。数据表明，和6月相比，美国7月非制造业扩张速度大幅加快。美国7月ISM非制造业指数60.3，预期56.2，前值56。分项数据如下。其中，新订单分项指数为63.8，就业分项指数为59.6，均创下2005年8月以来新高。商业活动指数为64.9，创下2004年12月以来新高。

4.周三，据彭博新闻社报道，市场对美联储将于9月加息的预期较两天前大幅增强。这与周二亚特兰大联储主席Lockhart认为9月会加息的表态有关。此外，美国7月ISM非制造业PMI高于预期，也增强了市场的这种预期。市场对美联储将于9月加息的预期较两天前大幅增强。周三，市场认为美联储有52%的概率于9月加息。而两天前，这个比例仅为38%。

5.据工业和信息化部网站消息，根据机动车整车出厂合格证统计，2015年7

月，我国新能源汽车生产2.04万辆，同比增长2.5倍。其中，纯电动乘用车生产6657辆，同比增长79%，插电式混合动力乘用车生产5688辆，同比增长4.5倍；纯电动商用车生产6395辆，同比增长17倍，插电式混合动力商用车生产1650辆，同比增长145%。列入《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》前四批的新能源汽车生产1.81万辆，占7月产量的89%。2015年1-7月，新能源汽车累计生产9.89万辆，同比增长3倍。其中，纯电动乘用车生产4.30万辆，同比增长2倍，插电式混合动力乘用车生产2.61万辆，同比增长4倍；纯电动商用车生产2.19万辆，同比增长7倍，插电式混合动力商用车生产8041辆，同比增长85%。

7.根据德国机动车辆管理局KBA公布的数据，今年7月份德国车市继续保持增长，乘用车注册量同比提升了7.4%。今年7月份，德国乘用车注册量达到了290,196辆，较去年同期提升了7.4%；这也是该国车市今年以来首次出现下滑；前7个月中，德国累计乘用车注册量达1909,145辆，同比提升5.6%。

【现货市场报价】

6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盘整，产区持续降雨且行情低迷，供应偏紧。参考报价如下，15年民营全乳11400-11500元/吨，5#报价10700-10900元/吨，民营标二报10500-10600元/吨，轮胎专用胶TSR20报价11000元/吨，孟定烟片11000-11100元/吨，泰国3#烟片（13税）13300元/吨，缅三报价11000元/吨。报价仅供参考，实单具体商谈。

市场心态恐慌，沪胶继续大幅下滑，多数商家选择封盘观望，实际成交商

谈确定。目前市场报价如下：13年国营全乳报价10900-11000元/吨，14年国营全乳11200-11300元/吨左右；越南3L胶17税小厂靓货报价11800元/吨，然因缺乏价格竞争优势，整体询盘稀少；越南3L复合市场货源供应稀少；泰国3#烟片多封盘，少数对盘出低端报价12000-12100元/吨。

沪胶继续走低，天然橡胶市场报价弱势窄调。商家多反映近日走货阻力较大，零星小单成交为主，下游需求疲弱是关键。今日少量参考报价如下：13年国营全乳胶报价10900-11000元/吨，14年国营全乳报价11200-11300元/吨；云南国营标二主流报11200-11300元/吨；越南3L原胶17税小厂靓货参考报价在11800元/吨，越南3L胶不含税报价在10900元/吨，越南3L复合报价11200-11300元/吨（加硬脂酸），部分颜色略深复合胶参考价格在10800-10900元/吨，泰国3#烟片17税报价12000-12100元/吨，价格仅供参考，实单具体商谈。

天津地区天胶市场报价小幅下调，受期货大跌影响，今天现货报价有小幅下跌。今日主流报价如下：13年国营全乳胶报价11200元/吨左右；云南民营标二报价11100元/吨左右；听闻少数泰国烟片报价12000元/吨左右，越南国营烟片货源稀少。

福建地区天然橡胶市场报价持稳，市场整体成交清淡，越南美金盘有小幅下跌，国内暂保持稳定。越南3L标胶17税靓货参考价格在11800-12000元/吨左右，越南3L不含税参考价格在11200元/吨左右。价格仅供参考，实单具体商谈。

天津地区天胶市场报价小幅下调，受期货大跌影响，今天现货报价有小幅下跌。今日主流报价如下：14年国营全乳胶报价11200-11300元/吨；云南民营

标二报价11100元/吨左右；听闻少数泰国烟片报价12000元/吨左右，越南国营烟片货源稀少。

江苏地区天胶市场报价小幅下调，价格维持低位，出货压力大。价格仅供参考，实单具体商谈。今日少量参考报价如下：2013年国营全乳参考报价11000-11200元/吨；越南3L胶17税靓货报价11500-11600元/吨；3L复合（加硬脂酸）货较少报价11100-11300元/吨。泰国3#烟片参考报价12300元/吨左右。越南烟片暂无报价。

今日天然橡胶市场报价弱势窄调，期货走低及市场买气不佳，商家多反应走货阻力较大。今日少量参考报价如下：13年国营全乳胶报价在11000-11200元/吨，14年国营全乳报价11600元/吨；越南3L胶17税报价11800元/吨，越南3L复合加硬脂酸报价11300元/吨；国营标二胶报价在11200元/吨左右；泰国3#烟片参考报价在12200-12300元/吨；报价仅供参考，实单具体商谈。

广东天然橡胶市场报价弱势窄调，越南3L胶大厂无税参考报价11300元/吨，越南3L胶17税靓货主流报价12000元/吨自提。期货持续走低，行业多不看好，下游买气平淡，走货阻力较大，商家多随行就市报价出货，实单具体商谈。

沪胶维持弱势，衡水地区天然橡胶现货市场报价稳中走低，在下游需求疲弱的状态下，商家多维持轻仓，随行就市报价出货，实单具体商谈。目前报价如下所示：13年国营全乳含税价格11200元/吨；15年民营全乳胶11600-11700元/吨；标二胶报价11100元/吨，部分老胶价格略低，有闻10700元/吨报盘，5#胶11100-11200元/吨；越南3L大厂不含税11400元/吨；泰国烟片17税报价12000元/吨左右，缅甸烟片报价11500元/吨。报价参考，实单具体商谈。

外盘胶方面：

图 3、8 月 6 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	49.11	48.68	47.59	--	--	--
素叻他尼	49.34	48.74	48.14	--	--	--
洛坤	49.19	48.50	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、8 月 6 日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2015年9月		2015年10月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	56.05	55.80	56.25	56.00
	RSS 2	55.45	55.20	55.65	55.40
	RSS 3	54.90	54.65	55.10	54.85
	RSS 4	54.60	54.35	54.80	54.55
	RSS 5	54.15	53.90	54.35	54.10
标胶	STR 5L	54.75	54.50	54.95	54.70
	STR 5	49.50	49.25	49.70	49.45
散装浓缩胶乳		37.30	37.05	37.50	37.25

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

受经济数据表现疲弱以及负面的需求数据，今天国内沪胶期货延续震荡偏弱的姿态，主力1601合约期价上行空间有限，期价受上方5日均线反压而重新震荡走低，期价最低跌至12045元/吨，最高涨至12330元/吨，截至收盘时沪胶1601合约小幅走低-0.86%或-105元/吨，成交量达462892手，较昨日小幅萎缩；持仓量小幅增加1774手，至172630手。

技术面上看，今天国内沪胶1601合约反弹上行空间较为有限，依然受到5日均线反压。市场做多力量依然不足，短期来看，宏观面依然维持偏空情绪，

官方7月中国PMI数据表现偏弱，暗示经济下行压力依然明显，需求前景不乐观，市场做多信心低迷，预计未来沪胶维持震荡偏弱的姿态概率较大，短期1601合约维持在12200-12800元/吨区间内震荡。从持仓上看，1601合约主力资金增多力度显著强于增空，净空头寸较昨日的9486手小幅增加至9392手。

【操作建议】

沪胶1601合约维持偏弱姿态，在12000-12500元/吨区间内运行。

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

免责条款

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。