

## 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 5 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	15650	15670	15430	15480	15530	-85	-0.55%	433134	242534	5436

图 1、沪胶 1501 8 月 5 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5日天然橡胶注册仓单130340吨，较昨日小幅减少530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	206.2	207.4	204.2	204.6	206.3	-1.7	-0.82%	4145	8874	0

图 2、日胶连续 8 月 5 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.国际投行巴克莱维持对中国货币政策的展望不变,并继续维持下半年降息两次的预估,同时预计央行在银行间市场将维持宽松到中性的政策立场。巴克莱最新报告称,降低融资成本仍然是中国央行下半年的优先任务,预计央行将通过抵押补充贷款(PSL)等新政策工具或定向降息来引导中期利率。

2.7月四大行存贷款大幅减少,与6月猛增形成鲜明反差,资金面相对6月紧张,业内分析认为体现了,储蓄率下降趋势下,银行为半年末冲存款争夺激烈。二季度信贷投放过快已引起中国央行担忧,三季度资金面也将比二季度紧张。7月四大行存款负增长约1.5万亿元,远不及存款额大增2.2万亿元的6月;7月四大行新增贷款约2100亿元,比6月少增约800亿元。

3.据印度8月4日消息,印度共产党呼吁印度联邦政府限制天然橡胶的进口量,为国内橡胶生产商提供帮助。印度共产党称,目前不对天然橡胶进口进行限制是导致国内橡胶价格在过去数月大幅下滑的重要原因。

4.中国汽车流通协会常务副会长沈进军近日透露,2013年,我国汽车产量达到了2211.7万辆,销量达2198.7万辆,连续五年居世界第一,汽车保有量已达1.37亿辆。

5.据印度8月4日消息,轮胎生产商Apollo Tyres称,印度本财年的天然橡胶进口量料达纪录水准,因胶价跌入熊市,且轮胎需求随着汽车销量上升而增长。该公司为印度市值第二大的轮胎生产商,首席财务官Sunam Sarkar表示,4月1日开始的财年内,橡胶进口量料与上一年度的324,467吨历史高位相近。该公司50%的橡胶依赖进口。印度橡胶委员会数据显示,第二季度天然橡胶进口量同比增长65%,至96,392吨。天然橡胶产量同比增11%至167,000吨,需

求增长2%至251,000吨。

6.2014年7月的中国汽车经销商库存预警指数为51.1%，超过警戒线水平，但比上月下降了7.8个百分点，说明未来库存状况有所缓解。从构成预警指数的5个分指数看，市场总需求、销量指数有较大幅度的上升。表明7月份汽车市场总需求强于6月，销量有所增加，但受7月份汽车成交价格略低、经销商资金状况不佳等因素影响，经销商整体经营状况指数相比上月略有下降。7月份库存指数与上月相比有所下降，库存压力有所缓解。

## 【现货市场报价】

5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窄幅整理，民营全乳报13800元/吨，民营标二报12000元/吨，民营SCR5#报12400元/吨，缅甸3#烟片报12500元/吨，孟定烟片报12500元/吨；实际成交商谈为主。

上海地区天胶市场报价窄幅整理，部分胶种货源不多，实单商谈为主。目前报如下：13年国营全乳胶报13900元/吨，国营现货新胶不多，价格高企；泰国3#烟片现货17税报15200元/吨，市场货源稀少；大厂越南3L胶17税报13900元/吨。

山东市场天胶报价跟随期货小幅震荡，下游接盘有限。青岛人民币烟片老胶货源紧张，几大公司老胶基本销售完毕，3L市场价格持续弱势震荡。云南产区标二报盘坚挺，今日报价如下：2013年国营全乳胶报13800-13900元/吨；云南标二12600元/吨，无税报价11900-12000元/吨；泰国3#烟片货源紧张，

暂无主流报价；越南3L无税报12800-13100元/吨，低端小厂货价格偏低。

浙江地区天胶市场报价跟随期货窄幅盘整，当地制品厂采购一般，华东地区烟片货源相对紧张，近期价格相对坚挺，市场标二货源不多。今日报价如下：14年广垦全乳胶报价14300元/吨左右；13年云南国营全乳胶报13900元/吨左右；标二报价12500元/吨左右；越南3L胶13税报13300元/吨，老胶17税报价13800元/吨左右，个别14年大厂货17税报14000-14200元/吨；泰国3#烟片货源相对紧张，老胶17税报价15300-15400元/吨。

江苏地区天胶报价盘整，贸易商进口胶现货不多，报价坚挺，整体交投气氛维稳。部分13年海南全乳胶报价在13900元/吨附近，越南3L胶大厂17税报价在13900-14000元/吨，现货泰国3#烟片大厂17税报价在15200元/吨，成交价格商谈确定。

天津地区天胶市场报价窄幅松动，部分商家不愿低价出货，实盘成交难以放量。13年海南、云南国营全乳胶仓单货报价在13900元/吨，部分云南民营标二胶报价在12600元/吨附近，泰国3#烟片仓单货报价在14200元/吨附近，实单商谈确定。

衡水地区天胶市场报价盘整，当地下游制品厂家采购积极性不高。昆明现货市场价格坚挺，衡水贸易商多快进快出，标二价格坚挺。今日报价如下：14年民营全乳胶报价14100元/吨，13年全乳报价13900-14000元/吨，无税报价13500元/吨；标二报价12600元/吨左右；泰国3#烟片老胶无税报价13500元/吨左右；越南3L胶无税报价12900-13100元/吨。

上海市场进口天然乳胶报价弱势运行，黄春发桶装乳胶市场报价12400-12500元/吨；听闻三棵树桶装乳胶现货市场报价12600元/吨左右；联

益散装乳胶市场报价11300元/吨左右。期货弱势运行，而现货市场货源增加导致乳胶价格呈松动下滑态势，业者多积极出货等待实单询盘。

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12600-12700元/吨。市场货源明显增加，因此乳胶价格呈现出下滑走势，业者积极出货等待终端实单来询。

天津市场国产天然乳胶报价弱势下滑，听闻国产国营桶装乳胶市场报价11700元/吨左右；受海南市场国产乳胶下跌影响，国内销区价格呈弱势下滑走势，业者反应目前实际成交欠佳，走货不畅。

山东市场进口天然乳胶报价稳定，黄春发桶装乳胶12500元/吨左右；知知桶装乳胶12400元/吨左右；听闻部分联益散装乳胶船货报价11200元/吨左右；市场货源供应有所放大，然下游实际需求惨淡，因此成交欠佳。

广东市场进口天然乳胶报价基本稳定，黄春发桶装乳胶市场报价12600元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场报价12600元/吨左右；听闻泰橡桶装乳胶市场报价12200-12300元/吨；泰橡散装乳胶市场报价11300元/吨左右。市场货源逐渐增加，下游工厂多按需采购，业者小单成交为主。

浙江市场进口天然乳胶报价稳定，部分三棵树桶装乳胶价格12600元/吨左右。市场货源供应增加，然整体需求不振，业者走货不畅。

## 外盘胶方面：

图 3、8 月 5 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	56.20	55.80	54.75	--	--	--
素叻他 尼	56.76	55.39	55.09	--	--	--
洛坤	56.51	55.19	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、8 月 5 日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2014年9月		2014年10月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	64.70	64.45	64.90	64.65
	RSS 2	64.10	63.85	64.30	64.05
	RSS 3	63.55	63.30	63.75	63.50
	RSS 4	63.25	63.00	63.45	63.20
	RSS 5	62.80	62.55	63.00	62.75
标胶	STR 5L	57.40	57.15	57.60	57.35
	STR 5	55.50	55.25	55.70	55.45
	STR 10	54.80	54.55	55.00	54.75
	STR 20	54.40	54.15	54.60	54.35
散装浓缩胶乳		45.45	45.20	45.65	45.40

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

## 【今日点评】

受国内期指高位调整影响，今天沪胶期货呈现高开低走小幅下探走势，主力1501合约盘中期价重心稳步下移，最低跌至15430元/吨一线，基本回吐昨日涨幅。截至收盘时沪胶1501合约略微回落-0.55%或-85元/吨，全天成交量达433134手，较昨日小幅增加；持仓量大幅增加5436手，至242534手。

从技术面上看，今天国内沪胶1501合约呈现高开低走的姿态，期价呈现偏弱运行格局。由于期指冲高之后陷入短线调整，市场做多力量有所分化导致沪

胶出现调整。从持仓上看，1501合约主力资金增空力度稍强于增多，净空头寸较昨日小幅减少至18254手。

## 【操作建议】

沪胶1501合约窄幅震荡，关注15600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。