

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 21 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	15150	15150	14915	14970	15015	50	0.34%	407458	255316	3796

图 1、沪胶 1501 8 月 21 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21日天然橡胶注册仓单126930吨，较昨日小幅减少330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	199.4	203.7	199.3	201.4	199.3	2.1	1.05%	5867	13219	0

图 2、日胶连续 8 月 21 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.美国劳工部19日公布的数据显示，美国7月份消费价格指数环比增长0.1%，为今年2月份以来最慢，显示在经济好转的情况下，通胀压力依然温和。数据显示，食品价格环比上涨0.4%，能源价格环比下降0.3%，为3月份以来的首次下降。此外，居民购买服装、个人保健品、新车等商品的成本出现不同程度上涨，而交通服务成本下降。当月扣除波动性较大的能源和食品的核心消费价格指数环比增长0.1%，与前月持平。截至7月的过去12个月中，美国消费价格指数未经季节调整的涨幅为2.0%，核心消费价格指数上涨1.9%。

2.美联储7月会议纪要显示，一些FOMC委员认为劳动力市场持续改善且通胀回升，美联储应提早加息，前瞻指引需修改。但绝大部分美联储官员们同意，在正式决定前，仍需更多证据证明提早加息是妥当的。会议纪要显示加息争论进一步升温。美股下跌。与会者认为，FOMC委员会应就货币政策恢复正常化给出公众额外信息，且通知时点应远远早于绝大多数委员们预计的首次加息时点。9月FOMC会议上，与会者将对货币政策恢复正常化进行更多讨论。美联储就退出政策接近达成一致。7月会议上，绝大多数美联储官员支持首次加息后，再停止将到期证券再投资；与之对比，6月会议上为许多美联储官员，而非绝大多数官员。

3.日本财务省20日发布的7月贸易统计初值显示，以通关为准，其贸易逆差为9640亿日元，这是日本连续25个月出现贸易逆差。受汽车、机械和电子设备出口量的稳健推动，日本7月出口额比上年同期增长3.9%，达到6.1886万亿日元，也是近3个月首次出现同比增长。当月进口额同比增加2.3%，为7.1526万亿日元，连续2个月同比增长，作为火力发电燃料的液化天然气及原油进口增加。

由于从欧盟进口发动机和肉类出现大幅增长，对欧盟的贸易逆差为495亿日元，对中国的贸易逆差为3216亿日元。

4.据中国统计局统计，2014年7月，中国橡胶和塑料制品业增加值同比增长9.9%，1~7月同比增长9.7%，均高于中国规模以上工业增加值增长速度。塑料产业发展迅速，保持昂扬向上势头。7月当月中国规模以上工业增加值同比实际增长9.0%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比6月份回落0.2个百分点。从环比看，7月份比上月增长0.68%。1~7月份，中国规模以上工业增加值同比增长8.8%。

5.据加纳《每日写真报》8月20日报道，法资加纳橡胶领军企业加纳橡胶产业有限公司（GREL）日前在加纳东部地区扩大橡胶种植规模，雇用当地超过4000名员工，受到加纳社会一致好评。该公司计划在该地区两年内完成10000公顷面积的橡胶种植。目前该公司在西部地区已创造了9000个工作岗位，解决了大量就业问题。

6.据市场传闻昨晚REO正式宣布要把 10万吨货源出售，其中烟片胶6万吨价格在1995美元/吨，标胶4万吨价格在1715美元/吨，具体仍有待进一步证实。

【现货市场报价】

21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平稳。民营全乳报13300-13400元/吨，2013年民营全乳老胶报13000元/吨，民营标二报11800元/吨，民营SCR5#报12200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弱势整理，贸易商操盘谨慎，目前报如下：13年云南国营全乳胶报13300元/吨左右，国营可交割现货新胶稀少；泰国3#烟片现货17税报14600元/吨，实际成交商谈；大厂越南3L胶17税报13700元/吨。

山东市场天胶报价波动不大，下游采购有限，贸易商低价出货意愿不高。今日出货多为大公司期货仓单报价：13年国营全乳胶报13350元/吨左右；云南标二报价12250-12400元/吨；泰国3#烟片货源紧张，报价稀少；越南3L无税报12500-12800元/吨，低端小厂货价格偏低；马标20#复合人民币报价12500元/吨左右。

广东地区天胶市场报价弱势整理，越南3L胶17税报价13500元/吨左右，无税报价12900-13000元/吨，低端报价12500元/吨左右。近期边贸走货减少，当地市场货源供应有限，市场心态谨慎。

江苏地区天胶报价维持盘整，贸易商谨慎观望心态不减。13年海南全乳胶报价在13300元/吨，越南3L胶大厂17税报价在13800元/吨，泰国3#烟片现货大厂17税报价在14700元/吨，成交价格商谈确定。

浙江地区天胶市场报价跟随期货窄幅整理，当地制品厂采购一般。近期3L封关，市场货源偏紧，报价相对坚挺，烟片整体货源不多。今日报价如下：13年云南国营全乳胶报13350元/吨；标二报价12400-12500元/吨；越南3L胶老胶17税报价13700元/吨；泰国3#烟片货源相对紧张，老胶17税报价14900元/吨左右。

天津地区天胶市场整理，实盘成交商谈。13年海南、云南国营全乳胶主流报价在13300-13400元/吨附近，云南民营标二报12300元/吨。

衡水地区天胶市场报价盘整为主，期货连续宽幅震荡，昆明现货市场价格

相对平稳，贸易商多谨慎观望，全乳出货多为前期仓单货。今日报价如下：13年国营全乳胶含税主流报价在13700-13800元/吨；部分民营标二报价12400元/吨左右，不含税报价11700元/吨左右；泰国3#烟片货源不多；越南3L胶无税报价12600-12700元/吨。

广东市场进口天然乳胶报价持稳，黄春发桶装乳胶市场报价11900元/吨左右；泰橡桶装乳胶市场报价11300-11500元/吨左右；期货反弹运行，业者多持稳报价等待实单询盘，然由于当前需求有限，贸易商出货压力加大，因此少数低价甩货。

山东市场进口天然乳胶报价震荡整理，黄春发桶装乳胶市场报价11800元/吨左右；进口散装乳胶市场报价10800元/吨左右。目前期货小幅反弹，乳胶市场价格跌至放缓，业者静待实单询盘，实际成交商谈确定。

上海市场进口天然乳胶报价稳中小涨，黄春发桶装乳胶市场报价11600-11700元/吨；三棵树桶装乳胶现货市场报价11900-12000元/吨；由于沪胶的持续震荡反弹，业者报价逐渐趋于平稳，然下游采购意向薄弱，导致实际成交欠佳。

部分国产散装乳胶预售价格如下所示：海南国营散装乳胶市场报价9900元/吨左右；金联散装乳胶市场报价10000元/吨左右。受海南原料胶水价格的大幅下挫拖累，海南浓缩乳胶价格整体走弱。

外盘胶方面：

图 3、8 月 21 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	52.57	52.31	50.81	--	--	--
素叻他 尼	53.25	52.45	51.45	--	--	--
洛坤	53.39	52.41	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、8 月 21 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	59.15	58.90	59.35	59.10
	RSS 2	58.55	58.30	58.75	58.50
	RSS 3	58.00	57.75	58.20	57.95
	RSS 4	57.70	57.45	57.90	57.65
	RSS 5	57.25	57.00	57.45	57.20
标胶	STR 5L	55.95	55.70	56.15	55.90
	STR 5	54.05	53.80	54.25	54.00
	STR 10	53.35	53.10	53.55	53.30
	STR 20	52.95	52.70	53.15	52.90
散装浓缩胶乳		43.55	43.30	43.75	43.50

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

市场据传泰国方面有抛收储胶消息，约有14万吨天胶会流向市场，投资者密切关注消息真伪，因此市场做多信心有所下降，趋于谨慎。今天国内 沪胶期货呈现高开低走震荡回落的姿态，盘中期价重心稳步下移，最高涨至15150元/吨，最低跌至14915元/吨，截至收盘时沪胶1501合约略微收高0.34%或50元/吨，成交量达407458手，较昨日小幅萎缩；持仓量小幅增加3796手，至255316手。

从技术面上看，今天国内沪胶1501合约呈现高开低走震荡回落姿态，期价收出中阴线。由于泰国传出抛储备胶传闻，市场做多信心削弱，胶价反弹空间有限，依然只能低位徘徊。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增加至14182手。

【操作建议】

沪胶1501合约止跌企稳，围绕万五附近徘徊。

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。