

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 7 月 30 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	15950	15965	15800	15825	15875	-135	-0.85%	501526	246364	-4852

图 1、沪胶 1501 7 月 30 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7月30日天然橡胶注册仓单130310吨，较昨日小幅增加560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	210.9	211.1	209.3	209.4	209.4	0.0	0.00%	4710	9290	0

图 2、日胶连续 7 月 30 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7月就业增长料攒足动力，助推经济在年内余下时间增长。调查显示，本月非农就业岗位料增加23.3万个。这一增速低于6月的大幅增加28.8万个岗位，以及第二季平均每月增长27.2万个。但这将是就业岗位连续第六个月增长20万个以上，为1997年以来最长连增纪录。失业率料维持在六年低位6.1%。周三将公布的第二季国内生产总值(GDP)数据料显示，经济环比年率增长3.0%，较第一季反弹。受天气因素影响，第一季经济下滑2.9%。

2.日本经济产业省周三公布的数据显示，6月工业生产较前月下降3.3%，企业由于库存堆积而减少生产。但制造业者预计未来几个月生产将会增长。6月工业生产较前月下降1.2%。5月为增长0.7%。数据显示，日本制造商预计7月工业生产较前月上升2.5%，预测8月增长1.1%。经济产业省下调对工业生产的评估，称趋势变弱。

3.中共中央政治局7月29日召开会议。会议指出，做好下半年经济工作，要全面贯彻落实党的十八大和十八届三中全会精神，全面落实中央经济工作会议决策部署，准确把握改革发展稳定的平衡点，准确把握近期目标和长期发展的平衡点，准确把握经济社会发展和人民生活改善的结合点，坚持稳中求进工作总基调，坚持宏观政策要稳、微观政策要活、社会政策要托底的基本思路，保持宏观政策连续性和稳定性，针对经济运行中的突出问题，更加注重定向调控，有效实施一些兼顾当前和长远的政策措施，加快深化改革开放，着力推动结构调整，妥善防范化解风险，不断改善民生工作，促进经济持续健康发展，努力实现全年经济社会发展预期目标。

4.美国谘商会公布的数据显示，7月谘商会消费者信心指数90.9，创2007

年10月来新高，远超预期的85.4，为连续第三个月上涨。劳动力市场强劲、人们对经济前景乐观，均提振消费者信心。美国7月谘商会消费者信心指数90.9，预期85.4，前值由85.2修正至86.4。美国7月谘商会消费者信心指数90.9，创2007年10月以来新高，前值由85.2上修至86.4。7月谘商会消费者信心指数远超预期，与预期之差创13个月最大。

5.根据泰国工业联盟（FIT）公布的数据，由于当地需求持续疲软，今年6月份，泰国国内的汽车产量和销量都延续了快速下滑，而汽车出口量保持稳定增长。今年6月泰国汽车产量为160,452辆，同比下跌26.1%；上半年泰国累计生产了952,685辆汽车，同比下跌了29%。由于泰国首次购车激励政策的效应逐步消退，该国车市自去年5月份开始陷入下滑，跌势至今已经持续了14个月。今年6月泰国国内汽车销量较去年同期骤跌30.4%至73,799辆；上半年，泰国汽车累计销量为440,911辆，较去年同期锐减40.5%。

6.据泰国7月28日消息，泰国橡胶种植者合作联盟主席参加政府会议后表示，政府决定派调查人员检查21万橡胶库存的情况。另外还要检查某些相关的机构是否真实存在或是否对某些人有利，具体情况如何。现在因为缺少工人，产量下降了30%，且乳胶还有自然灾害的风险，这些都对橡胶价格有影响。泰国橡胶联邦协会副主席Kam Nochitsiripatra认为政府首先要支持控制橡胶的种植成本，譬如化肥。现在橡胶种植的综合成本大约65.25泰铢/公斤，而实际只能卖到50泰铢。

7.全国轮胎轮辋标准化技术委员会（以下简称轮标委）日前已就轮胎相关技术标准的制定建立了时间表。从2014年下半年开始，轮标委将开始制定轮胎雪地、湿滑和噪声的测试草案，并积累数据；2015年底，将完成轮胎湿滑、噪声

限值标准的报批稿；2016年，将开始轮胎滚动阻力、湿滑、噪声限值强制性标准的申请工作。据悉，轮标委将从2015年3月份开始进行轮胎滚动阻力试验，积累数据；同时广泛开展湿滑、噪声测试，积累更多的试验数据，并挑选部分具有代表性的轮胎规格送到国外进行测试，进行数据对比分析；预计到2016年上半年，完成分级标准草案；2016年下半年，完成征求意见稿、送审稿和报批稿。

8.有媒体报道下半年我国轮胎出口继续向好，理由之一是即使美国对中国轮胎实施双反，离具体实施日期还有较长时间，轮胎企业可以利用这段时间突击向美国出口。但从中国橡胶工业协会传出的信息并非如此，如果中国企业利用这段时间突击出口轮胎，或将遭致美国向前追溯90天征收“双反”税。

【现货市场报价】

30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回落，民营全乳报13800元/吨，民营标二报12000-12100元/吨，民营SCR5#报12400元/吨，实际成交商谈为主。

上海地区天胶市场报价窄幅回落，部分胶种货源稀缺，实单商谈为主。目前报如下：13年国营全乳胶报14000-14100元/吨，国营现货新胶稀少；云南民营标二报12600元/吨；泰国3#烟片现货17税报15400元/吨，市场货源稀少；大厂越南3L胶17税报13900元/吨；小厂靓货17税13700元/吨。

山东市场天胶报价跟随期货小幅高，但下游接盘有限，实际成交上涨乏力。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。今日报价如下：2013年云南国营全乳胶报14000-14100元/吨；云南标二12500-12600元/吨，无税报价11900元/吨；泰国3#烟片货源紧张，暂无主流报价；越南3L无税报12900-13100元/吨，低端小厂货价格偏低。

四川市场天胶报价不多，云南民营全乳胶报14300元/吨，民营标二报12700元/吨，实盘商谈为主。

广东地区天胶市场货源供应偏紧，越南3L胶主流无税报价13100-13300元/吨，个别高端报价13500元/吨左右。市场货源质量不一，下游采购一般，贸易商持仓货源不多。

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，3L报价整体弱势。今日报价如下：14年广垦全乳胶报价14500元/吨左右；13年云南国营全乳胶报14000-14100元/吨；标二报价12600元/吨，12年海南标一报价13800元/吨；越南3L胶13税报13300元/吨，大厂货17税报价13800元/吨左右；泰国3#烟片货源相对紧张，老胶17税报价15400-15500元/吨。

江苏地区天胶部分报价窄幅盘整，贸易商轻仓观望，整体交投气氛一般。部分13年海南全乳胶报价在14000-14100元/吨，越南3L胶大厂17税报价在14000元/吨，现货泰国3#烟片大厂17税报价在15400元/吨，成交价格商谈确定。

天津地区天胶市场报价窄幅盘整，贸易商谨慎随行就市操作，整体交投气氛偏弱。13年海南、云南全乳胶主流报价在14000-14100元/吨，部分云南民营标二报价在12700元/吨，泰国3#烟片仓单货报价在14500元/吨附近，实单商谈确定。

衡水地区天胶市场报价跟随期货小幅走高100-200元/吨，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，海南全乳、烟片、3L市场价格变化不大。今日报价如下：13年国营全乳报价14100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13600元/吨左右；越南3L胶无税报价12900-13100元/吨。

天津市场进口天然乳胶价格持稳，知知桶装乳胶市场报价12500-12600元/吨；黄春发桶装乳胶市场报价12700-12800元/吨。业者持货有限，但由于周边工厂整体开工较低，因此商家整体走货不佳。

广东市场进口天然乳胶报价窄幅调整，黄春发桶装乳胶市场报价12700-12800元/吨；少数预售泰橡桶装乳胶市场报价12400元/吨（下月上旬到）。市场价格基本维持平稳运行，相较于华东市场，广东市场货源整体供应偏少，然终端接货热情不高，整体走货一般。

浙江市场进口天然乳胶报价动态，部分三棵树桶装乳胶价格12600-12700元/吨左右。市场货源供应稍有增加，然整体需求不振，业者走货一般。

山东市场进口天然乳胶报价持稳，少数黄春发桶装乳胶12500元/吨左右；当前下游乳胶制品企业整体采购薄弱，业者走货困难。

上海市场进口天然乳胶报价持稳，黄春发桶装乳胶市场报价12500元/吨左右；三棵树桶装乳胶现货市场报价12700元/吨左右。业者对持稳报价，然下游采购零散导致整体走货不畅。

外盘胶方面：

图 3、7 月 30 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	57.80	57.50	56.10	--	--	--
素叻他 尼	58.25	57.75	56.95	--	--	--
洛坤	58.69	57.29	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、7月30日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2014年8月		2014年9月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	65.20	64.95	65.40	65.15
	RSS 2	64.60	64.35	64.80	64.55
	RSS 3	64.05	63.80	64.25	64.00
	RSS 4	63.75	63.50	63.95	63.70
	RSS 5	63.30	63.05	63.50	63.25
标胶	STR 5L	57.10	56.85	57.30	57.05
	STR 5	55.20	54.95	55.40	55.15
	STR 10	54.50	54.25	54.70	54.45
	STR 20	54.10	53.85	54.30	54.05
散装浓缩胶乳		45.50	45.25	45.70	45.45

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

今天国内沪胶期货呈现低开弱勢震蕩的格局，昨日主力1501合約大幅走強令短綫多頭獲利頗豐，調整了結給期價回落增加動力。全天膠價回撤至5日均綫附近尋求支持并略微收低-0.85%或-135元/噸，成交量達501526手，較昨日大幅萎縮；持倉量小幅減少4852手，至246364手。

從技術面上看，今天國內滬膠1501合約出現短綫調整姿態，多頭持倉大幅

缩减显示部分多头获利了结。随着期指涨势告一段落陷入调整之后，市场做多人气受到影响，并导致沪胶继续上行受压。从持仓上看，1501合约主力资金采取减多增空操作，净空头寸较昨日大幅增加至22247手。

【操作建议】

沪胶1501合约维持震荡偏强走势，关注16200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。