

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 10 月 16 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	11720	11755	11605	11610	11685	-215	-1.82%	846904	231280	-13778

图 1、沪胶 1601 合约 10 月 16 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10月16日天然橡胶注册仓单153960吨，较昨日小幅减少340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	172.5	174.4	171.1	172.2	172.2	-2.2	-1.26%	5258	13569	0

图 2、日胶连续 10 月 16 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.美国财政部称，2015财年美国财政赤字为4390亿美元，较去年同期下降了9%，创2007年来新低，这是奥巴马担任总统以来财政赤字的最低水平。个人及企业税收增加，是财政赤字下滑的主要原因。美国财政部公布的数据显示，在截至9月30日的2015财年里，美国财政赤字为4390亿美元，较去年同期下降了440亿美元，降幅为9%。美国2015财年的财政赤字创下2007年来新低，这意味着刚刚过去的这个财年的赤字水平是奥巴马任总统期间最低。以相对数据衡量，2015财年，美国财政赤字占GDP的比重降至2.5%。

2.美国9月CPI环比萎缩0.2%，创今年1月以来最大降幅；同比持平，好于萎缩0.1%的预期。剔除食品和能源价格的核心CPI环比增长0.2%，同比增长1.9%，双双好于预期，同比涨幅创下三个月来最大。美国9月CPI环比-0.2%，降幅为1月份以来最大，预期-0.2%，前值-0.1%。

3.中国央行本周四数据显示，中国9月M2增速13.1%，符合预期，略低于前值，但仍维持年内高增长势头。社会融资增量1.3万亿元人民币，新增人民币贷款1.1万亿元，双双超过预期及前值，后者更是创下有记录以来同期最高记录，名义上显示银行系统对实体经济发放贷款继续增加。本次金融数据总体处于高位运行，房地产市场销售回暖带来的居民房贷需求，以及基建投资加速对此功不可没。

4.汽车咨询公司LMC日前公布的数据显示，得益于英国、德国市场的稳健增长及意大利和西班牙车市复苏，今年9月份西欧17国新车销量继续保持增长，同比提升9%。上个月，西欧地区新车销量由去年同期的1,200,845提升至1,313,644辆，同比增幅为9.4%，至此该地区已经连续25个月保持增长；前三

季度中，该地区累计新车销量达到10,025,682辆，同比提升8.6%。在LMC统计的17个国家中，除了奥地利、希腊和卢森堡3个国家上月销量遭遇下滑外，其它14国均实现不同程度上涨，其中葡萄牙同比增幅超过三成，丹麦、爱尔兰和西班牙也分别同比骤增23.6%、22.8%和22.5%。上个月在西欧各国中，英国超过德国位居第一，销量同比提升8.6%至462,517辆；德国上月销量达到272,479辆，同比上涨4.8%；上个月销量超过10万辆的国家还有法国和意大利，分别同比提升9.1%和17.1%至164,774辆和130,071辆。LMC还上调了西欧地区全年销量预期，预计今年在该地区销量同比上涨8.1%至1,308万辆，去年累计销量为1,209万辆。

5.据越南10月15日消息，越南海关最新公布的数据显示，越南2015年9月橡胶出口量为113,182吨，较8月下降4.5%，同比降9.2%。2015年1-9月越南橡胶出口量为750,433吨，同比增8.2%。

【现货市场报价】

16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。

云南市场天然橡胶现货报价盘整。参考报价如下，14年国营全乳10400元/吨，15年民营全乳10400-10500元/吨，5#报价10100元/吨，15年国营标二报9800-9900元/吨，轮胎专用胶TSR20报价10500元/吨17税，孟定烟片10300元/吨，泰国3#烟片(17税)11600元/吨，緬一报价10600元/吨，緬三报价10300元/吨。目前正处旺产季，供应充足，但需求一般，交投清淡，报价仅供参考，实单具体商谈。

沪胶弱势下跌，从而对现货市场形成利空拖累，导致市场业者心态再度悲观，实际成交气氛不佳。目前市场参考报价如下：13年海南全乳10600元/吨，13年云南全乳10500元/吨；14年云南国营全乳10600元/吨；14年海南国营全乳10700元/吨；听闻标二报价10300元/吨左右；越南3L胶小厂靓货10500-10700元/吨；大厂货11200-11300元/吨；听闻少数越南3L复合报价10100-10200元/吨；泰国3#烟片货源稀少，参考报价大厂货报价11900元/吨左右，绿字头烟片11600元/吨。价格仅供参考，实单具体商谈。

沪胶低位震荡，山东地区天然橡胶现货市场报价窄幅走低，商家多随行就市报盘，考虑清淡的需求，实单具体商谈。今日少量参考报价如下：13年国营全乳胶报价10450-10500元/吨，14年国营全乳胶报价10600-10700元/吨，15年民营全乳胶报价在11000元/吨；15年标二报价10400-10500元/吨；越南3L原胶箱装无税大厂货参考报价在10400-10500元/吨，17税参考价格在11100-11200元/吨；越南3L复合靓货报价10300元/吨附近；泰国3#烟片17税报价11900-12000元/吨，报价仅供参考，实单具体商谈。

浙江地区天然橡胶现货市场报价窄调，当地商家持货不多，随行就市报价。今日少量参考报价如下：13年国营全乳胶10450-10550元/吨，14年国营云南全乳胶报价在10600-10800元/吨；民营标二报价有限，参考价格在10400-10500元/吨；越南3L胶17税小厂靓货报价11000元/吨，低价有10600-10700元/吨报价听闻，越南3L13税参考报价在10800元/吨附近；泰国3#烟片参考报价在12000-12100元/吨。价格仅供参考，实单具体商谈。

江苏地区天胶市场窄幅调整，期货弱势回调，现货报价小幅回调。商家表示下游拿货热情不高，成交少量。今日少量参考报价如下：2013年海标国营全

乳参考报价10600元/吨；14年国营全乳参考报价10600-10700元/吨。越南3L含税无腰带10400元/吨，越南3L复合（加硬脂酸）参考报价10100元/吨。越南烟片报价稀少，少量听闻11500元/吨。泰国3#烟片少量听闻11900元/吨。

天津地区天胶市场报价窄调，期货弱势回调，现货窄幅调整为主，现在商家货源充足，但成交清淡。今日主流报价如下：13年云南、海南全乳报价在10500元/吨；14年国营全乳参考报价10600元/吨。泰国大厂烟片少量报价12000元/吨。

福建地区天然橡胶市场报价持稳，商家对手单为主，走货量处于低位。参考报价如下：越南3L标胶17税靓货参考价格在11200元/吨，越南3L大厂靓货不含税参考价格10300-10500元/吨，均是送到价。价格仅供参考，实单有商谈空间。

衡水市场天然橡胶行情持稳，由于当前实际终端需求较差，因此走货零散，现货市场销售缓慢。目前报价如下所示：13年云南国营全乳无税10300元/吨；14年云南国营全乳无税价格10400元/吨；15年民营全乳胶11100元/吨，无税报价10600元/吨成交；标二胶报价10400元/吨左右；越南3L货源不多，听闻少数大厂不含税报价10600元/吨左右；泰国烟片货源不多，17税大厂烟片12000元/吨左右。

广东市场天然橡胶报价盘整。越南3L胶大厂无税参考报价10800元/吨；越南3L胶17税大厂靓货参考报价11400元/吨左右。商家多维持轻仓，操盘谨慎，报价仅供参考，实单具体商谈。

福建进口天然乳胶市场报价盘整。黄春发桶装乳胶少量参考报价在9200-9300元/吨，泰橡桶装乳胶参考报价在9100元/吨。商家持货不多，但下

游需求平淡，报价参考，实单具体商谈。

上海市场进口桶装乳胶价格弱势震荡，黄春发桶装乳胶报价9200-9300元/吨；三棵树桶装乳胶市场报价9650-9700元/吨；太空包乳胶市场报价8100-8200元/吨。沪胶弱势下跌，现货市场因基本面低迷再次陷入悲观氛围，经销商多小幅下调现货报价等待实单来询。

天津市场进口天然乳胶报价窄幅调整，下游拿货热情不高，行情僵持。黄春发桶装乳胶参考报价9200元/吨，三棵树桶装乳胶市场货源稀少报价9600元/吨，太空包货源较少，参考报价8100元/吨，国产桶装乳胶8500元/吨。报价仅供参考，实单有商谈空间。

广东市场进口天然乳胶报价窄幅调整，下游需求少量，拿货热情不高。黄春发、知知桶装乳胶参考报价在9300-9500元/吨，太空包参考报价8100元/吨，商家表示等待实单，国产海南乳胶散装参考报价7300元/吨。报价仅供参考，实单有商谈空间。

外盘胶方面：

图 3、10月16日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2015年11月		2015年12月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	48.60	48.35	48.80	48.55
	RSS 2	48.00	47.75	48.20	47.95
	RSS 3	47.45	47.20	47.65	47.40
	RSS 4	47.15	46.90	47.35	47.10
	RSS 5	46.70	46.45	46.90	46.65
标胶	STR 5L	48.00	47.75	48.20	47.95
	STR 5	45.15	44.90	45.35	45.10
散装浓缩胶乳		31.75	31.50	31.95	31.70

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、10 月 16 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	41.24	40.66	39.66	--	--	--
素叻他尼	41.63	41.13	40.44	--	--	--
洛坤	41.79	40.79	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

受负面的需求数据压制，今天国内沪胶期货呈现弱势盘整姿态，主力1601合约继续回撤至11600元/吨一线上方震荡，盘中期价最低跌至11605元/吨，尾盘出现一波快速下跌，截至收盘时沪胶1601合约大幅走低-1.82%或-215元/吨，成交量达846904手，较昨日大幅萎缩；持仓量大幅减少13778手，至231280手。

技术面上看，今天国内沪胶1601合约承接昨日调整之势继续回落，期价虽在20日均线附近止步，但下行压力依然较大。目前上方万二一线和60日均线反压明显，箱体上沿突破尚难言轻易成功，区间震荡模式短期内依然成立。从持仓上看，1601合约主力资金采取增多减空操作，净空头寸较昨日的13076手大幅萎缩至11688手。

【操作建议】

沪胶1601合约维持在11500-12000元/吨区间内窄幅整理姿态。

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。