

银河期货天然橡胶周报

2012年8月17日

研究中心能源化工组



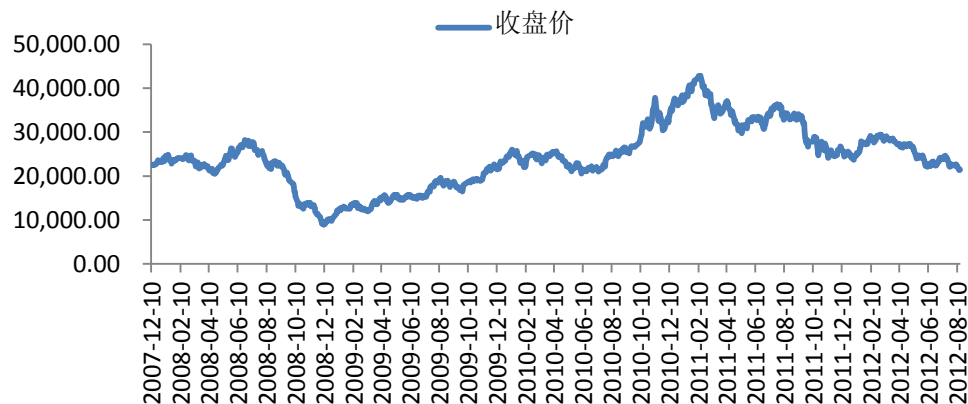


行情回顾

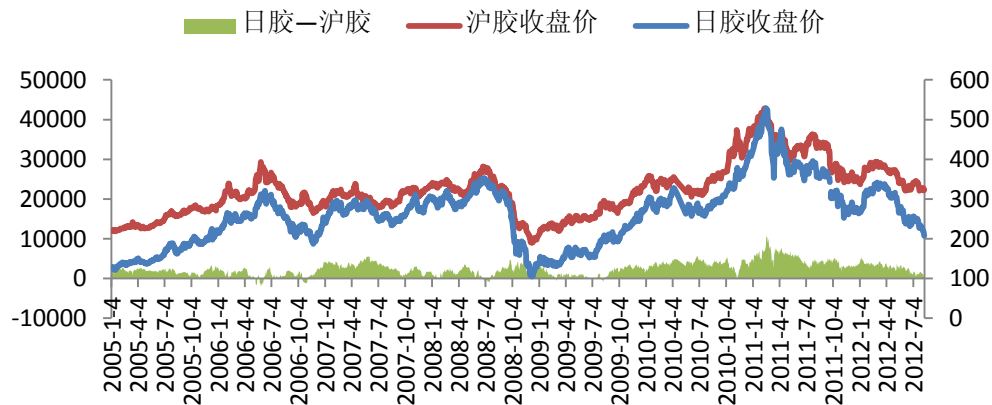
■**沪胶行情**：本周沪胶主力1301周一开于22320元/吨，当日跌破22000元/吨重要支撑位，并创年内新低，而后持续低位盘整，本周最高涨至22320元/吨，最低跌至20700元/吨，今日最终收于21760元/吨，较上一交易日上涨1.66%，成交较量缩小至56.8万手，持仓减少至16.6万手。

■**外盘情况**：担忧市场需求放缓，本周一日胶也跌至三年来的最低，而后持续下滑，周四、周五受主产国削减出口消息影响，小幅上涨。

沪胶主力



日胶—沪胶价差



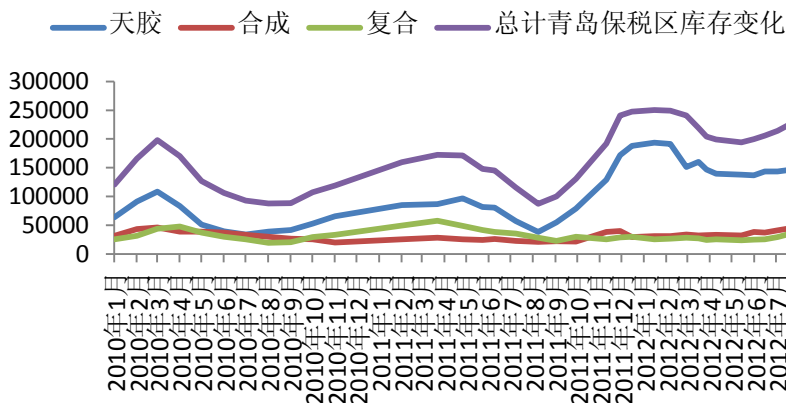


■ 行业情况

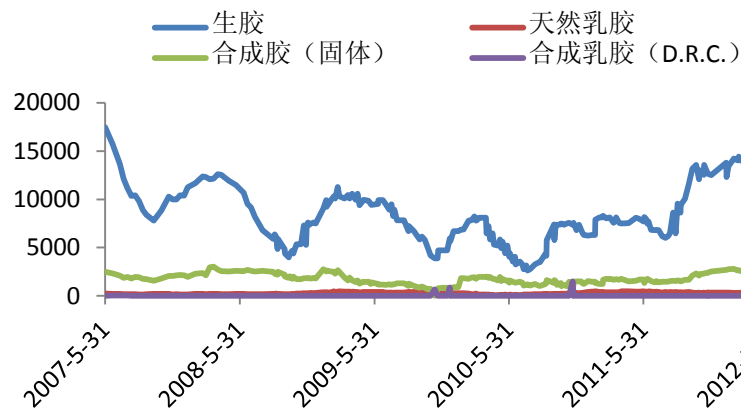
- 本周一因泰国炎热干燥天气导致部分地区产量受限，到货量低迷，泰国USS3橡胶现货价格小幅上涨，周二报价每公斤**79.39-81.09**泰铢，较上周五报价持稳。周四，受泰国、印尼和马来西亚将于近日探讨限制橡胶出口来提振价格的影响，泰国USS3现货橡胶报价上涨至每公斤**82.49-83.59**泰铢。因在下周开斋节前泰国南部种植户增加供应，今日到货量充足，泰国USS3现货橡胶报价下跌至每公斤**81.64-82.82**泰铢。
 - 泰国农业部副部长表示，三国将削减出口总计**30**万吨来支撑胶价，此外三国也将通过砍伐**1.6**万公顷的橡胶树来削减产量。预计三国提振胶价信息短期内利好市场，然而在库存高企，下游消费疲软的情况下，效果有限。
-



青岛保税区库存

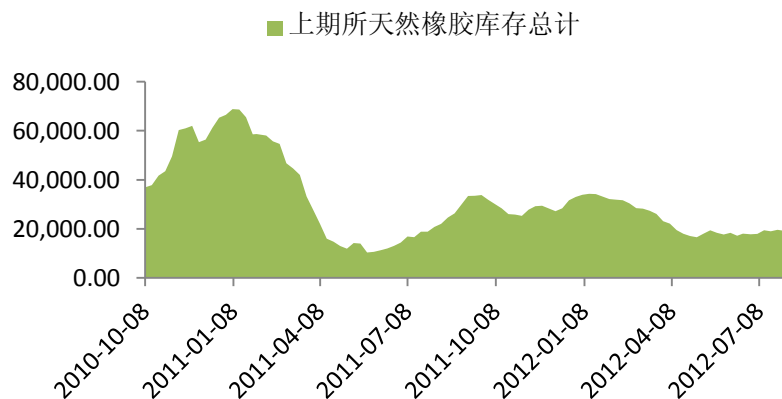


日本库存



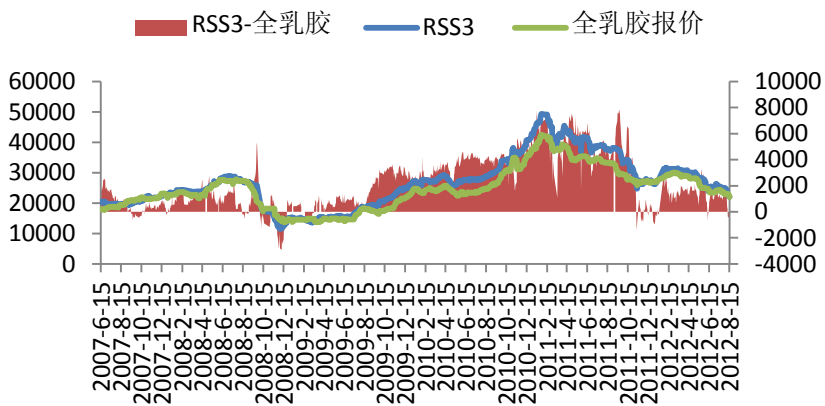
- 截止8月16日，青岛保税区橡胶库存继续增加至24万吨。
- 8月以来，上期所的库存也成上升趋势。截止8月10日，上期所天胶总库存量为23316吨。

上期所天胶库存

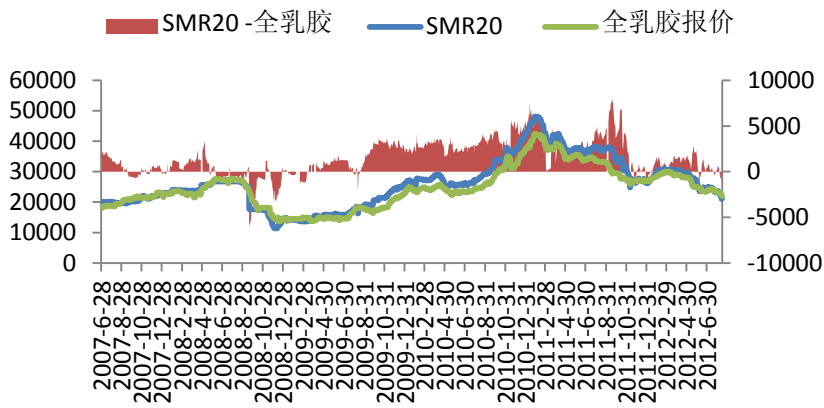




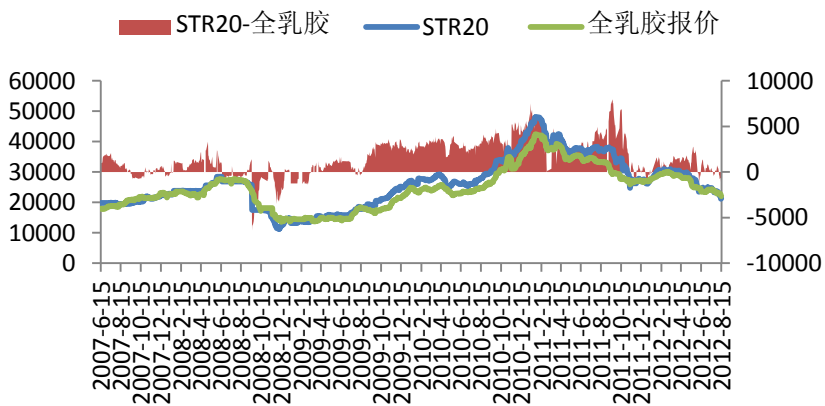
泰国3号烟片胶



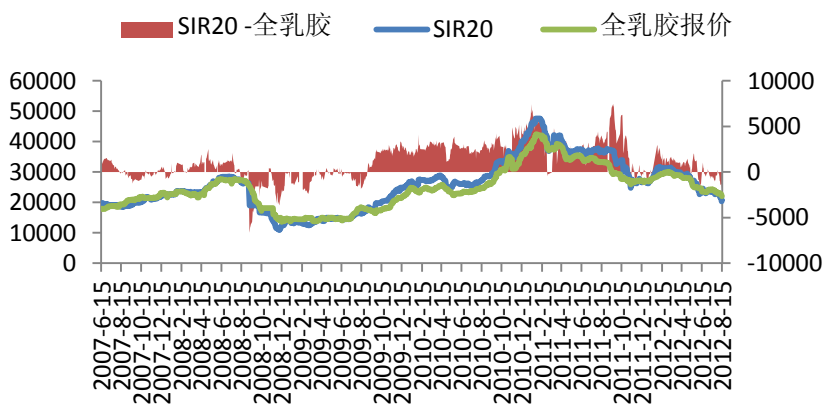
马来西亚20号标准胶



泰国20号标准胶

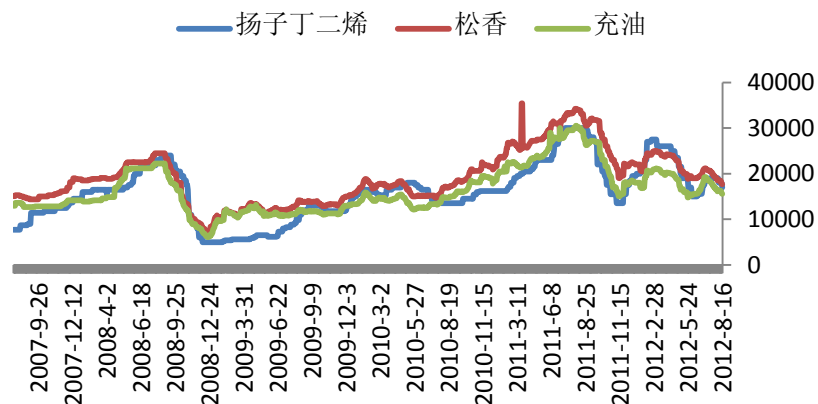


印尼20号标准胶

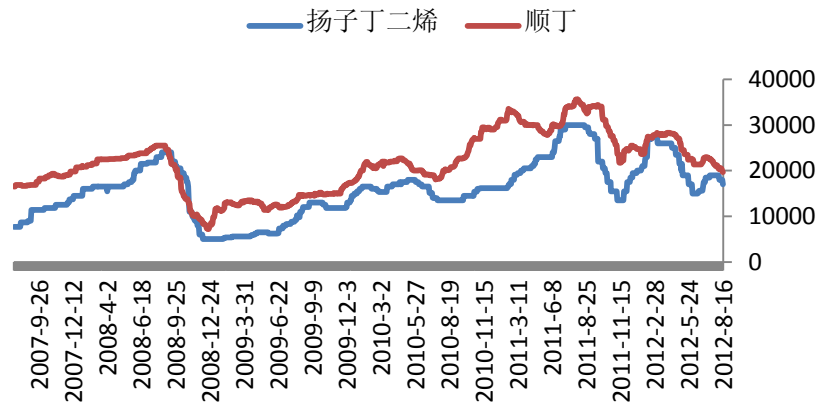




松香、充油报价



顺丁报价

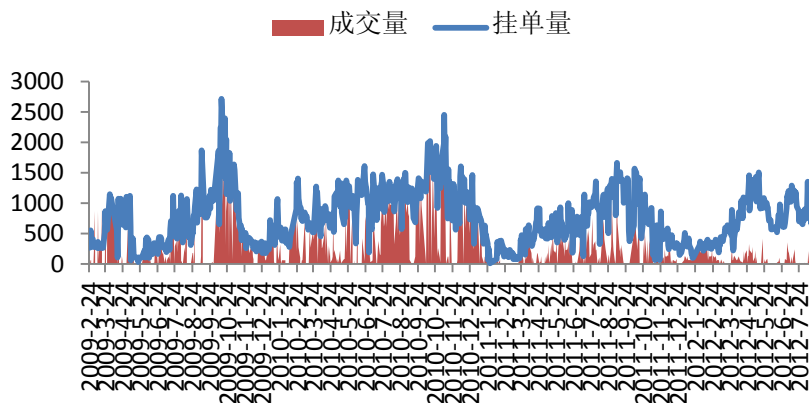


进口胶报价稳定，合成胶弱势依旧

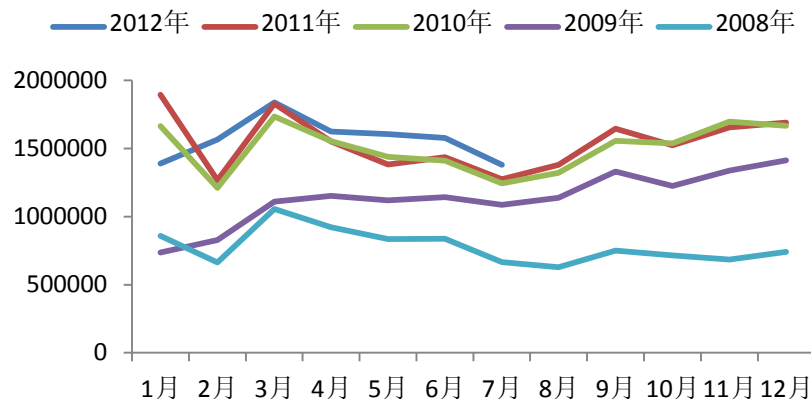
- 进口胶方面，青岛保税区现货报价较上一交易日基本持稳，月26日，泰国RSS3报价3020-3040美元/吨，马来西亚SMR20报价2850-2870美元/吨，泰国STR20报价2850-2870美元/吨，印度尼西亚SIR20报价2770-2790美元/吨，越南SVR3L报价2840-2860美元/吨，越南SVR10报价2700-2720美元/吨。
- 周四，原材料丁二烯报价小幅下滑至17000元/吨，合成胶市场报价持续小幅走低，今日，齐鲁顺丁报价19200-19300元/吨，齐鲁1502报价17800-17900元/吨上下，齐鲁1712报价15500-15600元/吨上下。



中橡网成交量与挂单量

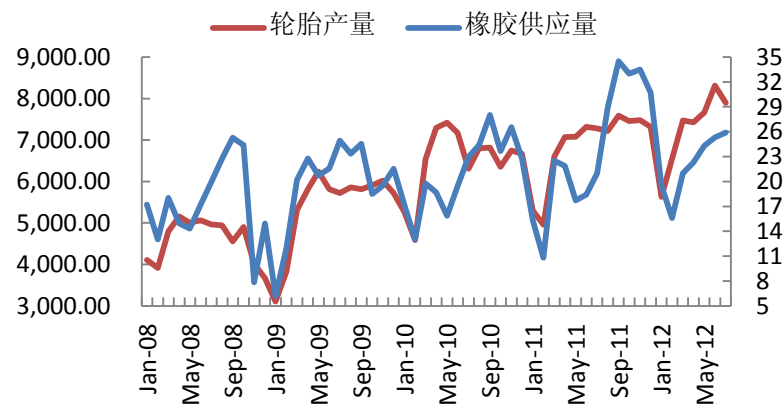


中国汽车销量



- 中橡网挂单量较为稳定，全乳胶现货报价从周一的22600元/吨上下，周四下滑到21600元/吨附近，本周基本无成交。

橡胶供应量与轮胎产量





■ 下游消费

- 最新公布数据显示，今年上半年我国橡胶轮胎外胎产量达到**42042.77**万条，同比增长**8.22%**。7月我国销售汽车**137.94**万辆，环比上月下降**12.6%**。
 - 同时伴随着销量的减少，7月新增汽车库存近**5**万辆，达**4.77**万辆。截至7月底，汽车企业库存预计达**73.63**万辆。而7月重卡的产销分别为**36590**辆和**38873**量，同比分别下降**11.64%**和**23.07%**。
 - 7月份全国汽车价格继续小幅下降，环比下降**0.08%**，同比下滑**1.15%**。
 - 最近公布的世界轮胎巨头上半年年报显示轮胎销量虽然下滑，然而企业的盈利却大幅增加，这是轮胎行业少有的现象，其中包括法国米其林集团、意大利倍耐力公司、美国固特异公司。然而在全球经济放缓的大背景下，生产商对轮胎行业的前景持谨慎态度。
-



■ 综合评述

- 自本周一沪胶跌破22000元/吨重要支撑以后，维持弱势整理。周四受泰国、印尼和马来西亚减少出口以及砍伐胶林，以提振胶价信息影响，亚洲现货市场大多上扬；截止8月16日，青岛保税区库存继续增加至24万吨高位；今年上半年，我国橡胶轮胎外胎产量持续增加，然而7月我国汽车销量持续减少，同时汽车企业库存高企，库存的压力迫使汽车经销商降价销售，7月份全国汽车价格继续小幅下滑；世界轮胎巨头陆续公布上半年年报，报告显示尽管上半年轮胎销量减少，然而盈利去大幅增加，销量与盈利严重背离，生产商依然对市场前景表示担忧。总体来说，预计三国提振胶价信息短期内利好市场，然而在库存高企，下游消费疲软的情况下，效果有限。目前22000元/吨已经转为重要的压力位，短期内沪胶弱势格局未变。
-



银河期货研究中心

GALAXY FUTURES RESEARCH CENTER

银河期货研究中心 能源化工组

研究员：高晨卉

☎：010-58363248、58363354

✉：chenzhaoze@chinastock.com.cn

✉：gaochenhui@chinastock.com.cn

📖：北京市西城区复兴门外大街A2号中化大厦5层

💻：www.yhqh.com.cn

■免责声明■期货市场风险莫测，交易务请谨慎从事

本报告版权归银河期货研究中心所有。未获得银河期货研究中心书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告基于银河期货研究中心及其研究员认为可信的公开资料，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。在银河期货研究中心及其研究员知情的范围内，银河期货研究中心及其研究员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系。