

## 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 18 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 1409	14275	14305	14050	14065	14170	-75	-0.53%	260254	200530	-4044

图 1、沪胶 1409 7 月 18 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18日天然橡胶注册仓单126600吨，较昨日小幅减少80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	203.7	206.9	202.0	202.6	202.2	-0.3	-0.15%	6153	14735	0

图 2、日胶连续 7 月 18 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.交通运输部在例行新闻发布会上发布数据显示，2014年上半年，中国公路水路完成固定资产投资6563亿元人民币，同比增长9.4%，增速与去年同期基本持平。上半年中国交通固定资产投资规模继续保持高位运行，交通投资进一步向西部地区倾斜。铁路投资同比下降3.2%，主要原因是机车车辆购置减少，基本建设投资仍增长2.6%。货物运输增速回升，上半年，铁路公路水路完成货运量201.1亿吨，同比增长7.5%；港口内贸吞吐量增速放缓，外贸保持较快增长。上半年，规模以上港口完成货物吞吐量54.9亿吨，同比增长5.2%，增速较去年同期回落4.9个百分点。其中，内贸吞吐量增长3.9%，回落7.0个百分点，主要是矿建材料、钢材运输减少所致；外贸吞吐量增长8.0%，增速与去年同期基本持平。

2.财政部17日发布1-6月全国国有及国有控股企业经济运行情况，国有企业累计实现营业总收入233065.3亿元，同比增长5.9%；累计实现利润总额12211.1亿元，同比增长8.9%。1-6月，中央企业累计实现营业总收入142463.1亿元，同比增长4.9%；地方国有企业实现营业总收入90602.1亿元，同比增长7.4%。

3.6月美国开工新屋户数并未如市场预期反弹，反而在5月基础上进一步下滑。这显示出，在去年底增长停滞以后，美国房地产市场复苏依然步履维艰。考虑到衡量房屋建筑商信心的7月NAHB房价指数创6个月新高，6月单户家庭营建许可户数达到半年多来最高水平，未来几个月新屋开工户数仍有望回升。美国6月新屋开工年化89.3万户，创去年9月以来新低，与预期差距为2007年1月以来最大，预期为100.2万户，5月由100.1万户下修为98.5万户。6月新屋开工户数环比下降9.3%，预期增长1.9%，5月的环比降幅6.5%扩大到7.3%。

4.上周首次申请失业金人数创九周新低，显示美国就业市场持续复苏的趋势。美国劳工部17日公布，经季度调整后，7月12日当周首次申请失业金人数30.2万人，创九周新低。此外，首申四周均值下降3000至30.9万人，创2007年6月以来新低；7月5日当周续请失业金人数下降7.9万人至250.7万人，也创了2007年6月以来新低。

5.据外电7月18日消息，Apollo Tyres Ltd称，今年印度天然橡胶进口量料达纪录高位，因胶价跌入熊市，且汽车销售增长进而刺激轮胎需求。印度为全球第三大橡胶消费国。该国市值第二大的轮胎生产商的首席财务官表示，4月1日开始的财年，印度橡胶进口量料接近上一年度触及的历史高位324,467吨。该公司50%的原料依赖于进口。

6.根据欧洲汽车制造商协会ACEA公布的数据，截至今年6月份，欧盟地区乘用车注册量已经保持了十个月连续增长，上半年累计销量达到了662.3万辆。今年6月欧盟28国（马耳他车市销量暂不可得，实际上为27国销量）乘用车注册量达到1,189,143辆，同比增幅与5月份相同，均为4.5%；今年上半年欧盟乘用车累计注册量达到了6,622,996辆，较去年同期上涨6.5%。将欧洲自由贸易联盟（EFTA）包含在内，这一地区6月份乘用车销量达到了1,230,363辆，同比上涨4.3%；上半年累计销量同比攀升6.2%，达到6,851,552辆。至于欧盟早期15个成员国以及EFAT中的3个国家，即所谓的西欧地区，6月份乘用车注册量为1,150,788辆，同比提升3.7%；这一地区上半年累计销量同比提升5.5%，达到6,393,783辆。

7.日本政府周四(7月17日)上调经济预估，称随着消费者信心改善和劳动力市场逐渐收紧，4月上调消费税导致的消费者支出下降逐渐消退。这是日本政府

6个月来首次上调整体经济预估。日本政府称，个人支出显示出复苏的迹象，上调消费税的影响正在消退。日本政府于今年4月1日将消费税从5%上调至8%。国际货币基金组织(IMF)预计，日本公共债务今年将增至相当于GDP的242%，财务省的预期是，在2015年3月结束的财年中，政府债务水平会达到1144万亿日元。日本内阁府在月度经济报告中还称，仍然存在一些薄弱的环节，但有迹象表明消费正在恢复，预计随着就业市场和薪资改善，消费复苏还将延续。

## 【现货市场报价】

18日国内现货市场：芒街边贸市场继续封关，老街边贸市场报价弱勢整理，越南3L无税报11600元/吨。

云南地区天然橡胶价格窄幅反弹，14年民营全乳报13700-13800元/吨，民营标二报11700-11900元/吨，民营SCR5#报12200-12300元/吨，实际成交商谈为主。

上海地区天胶市场报价窄幅反弹，部分胶种货源稀缺，实际交投低迷。目前报如下：13年国营全乳胶报13800元/吨，现货新胶资源偏少鲜有报价；云南民营标二报12300元/吨，海南民营5#报12600元/吨；大厂越南3L胶17税报13900元/吨；泰国3#烟片现货17税报15200元/吨，市场货源稀少。

山东市场天胶报价稳中小涨，下游制品厂接盘无明显改善。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市场价格持续弱勢震荡。今日报价如下：2013年云南国营全乳胶报14000元/吨左右；13年云南标二12400-12500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14200元/吨,民营标二报12400元/吨,实盘商谈为主。

广东地区天胶市场报价稳中小涨,越南3L胶低端报价逐渐减少,主流无税报价小涨至13100-13300元/吨,个别大厂报价13500元/吨左右。下游采购一般,贸易商谨慎观望为主,部分有抄底计划。

浙江地区天胶市场报价稳中走高,当地制品厂采购一般,华东地区烟片货源相对紧张,近期上涨相对明显,3L报价整体持稳。今日报价如下:13年云南国营全乳胶报13900-14000元/吨,12年海南全乳胶报13400元/吨;标二报价12400-12500元/吨;越南3L胶13税报13300元/吨左右,大厂货17税报价13800-13900元/吨;泰国3#烟片货源相对紧张,老胶17税报价上涨至15200-15500元/吨。

江苏地区天胶报价盘整走高,有商家表示高质量3L胶货源偏紧,整体市场买气仍显清淡。部分13年海南全乳胶报价在14000元/吨,越南3L胶大厂17税报价在13900-14000元/吨,部分现货泰国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随期货窄幅走高,贸易商谨慎随行就市操作。13年海南、云南全乳胶主流报价在14000-14100元/吨,部分泰国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稳中小涨,当地下游制品厂家采购积极性不高。近期现货抗跌性增强,部分贸易商渐有补货迹象。今日报价持稳如下:2013年云南国营全乳胶14000元/吨左右;民营标二报价12400-12500元/吨;泰国3#烟片老胶无税报价13600元/吨,14年新胶大厂货无税报价



14200-14300元/吨；越南3L胶无税报价12900-13100元/吨，部分低端小厂货报价12600元/吨。

上海市场进口天然乳胶报价震荡盘整，黄春发桶装乳胶现货市场报价12700元/吨左右；三棵树桶装乳胶现货市场报价12800-12900元/吨左右；市场价格受期货反弹提振，价格整体坚挺，业者等待实单询盘。

天津市场进口天然乳胶报价稳定，听闻黄春发桶装乳胶市场报价12700-12800元/吨；三棵树桶装乳胶12800-12900元/吨；当前业者多观望，实际成交商谈确定。

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12800元/吨左右；知知桶装乳胶现货市场报价12300-12400元/吨；市场价格基本维持不变，多数业者表示受台风影响，短期价格或受支撑。

浙江市场进口天然乳胶报价动态，听闻三棵树桶装乳胶现货市场报价12900元/吨左右；据卓创了解，下周将有部分桶装三棵树到港，届时市场供应将有所放大。

**外盘胶方面：**

图 3、7月18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	58.40	58.11	57.21	--	--	--
素叻他尼	59.69	59.07	58.40	--	--	--
洛坤	60.14	59.24	-	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、7月18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	65.90	65.65	66.10	65.85
	RSS 2	65.30	65.05	65.50	65.25
	RSS 3	64.75	64.50	64.95	64.70
	RSS 4	64.45	64.20	64.65	64.40
	RSS 5	64.00	63.75	64.20	63.95
标胶	STR 5L	56.75	56.50	56.95	56.70
	STR 5	54.85	54.60	55.05	54.80
	STR 10	54.15	53.90	54.35	54.10
	STR 20	53.75	53.50	53.95	53.70
散装浓缩胶乳		46.25	46.00	46.45	46.20

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

## 【今日点评】

受矿煤焦钢在周五大幅回落拖累，尽管拥有台风侵袭海南天胶产区的有利因素支撑，但多头信心还是被市场系统性风险所摧毁并诱发沪胶跟跌行情出现。主力1409合约全天呈现震荡走低态势，期价在午后扩大跌幅并以绿盘报收。截至收盘时沪胶1409合约收低-0.53%或-75元/吨，全天成交量达260254手，较昨日小幅萎缩；持仓量大幅减少4044手，至200530手。主力移仓换月正在进行中。

从技术面上看，今天国内沪胶1409合约受上方60日均线反压，期价震荡回落至5日和10日均线附近寻求支持。矿煤焦钢集体重挫带来的系统性风险导致沪胶出现跟跌走势，并抵消掉台风侵袭海南天胶产区的有利因素。从持仓上看，1409合约主力资金采取增空减多操作，净空头寸较昨日大幅增加至15458手。



## 【操作建议】

沪胶1409合约维持震荡偏强姿态运行，关注上方14500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。