

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 23 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	11245	11340	10980	11310	11175	95	0.85%	1201474	252382	-8952

图 1、沪胶 1601 合约 10 月 23 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23日天然橡胶注册仓单154970吨，较昨日小幅减少360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	164.7	169.3	163.9	165.7	165.7	1.6	0.98%	8385	15165	0

图 2、日胶连续 10 月 23 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. 央行昨日继续进行200亿元的缩量逆回购操作，规模创三个多月以来新低。市场人士认为，当前系统内流动性宽裕，且央行有意将资金利率维持在低位，尽管未来利率上行、下行仍需根据经济基本面情况来做进一步判断，但预计第四季度降息、降准的概率仍比较大，以避免金融状况吃紧。央行昨日在公开市场开展200亿元、7天期逆回购操作，中标利率维持在2.35%地位。当天有500亿元逆回购到期。本周，央行通过公开市场逆回购共计投放450亿元，本周有900亿元逆回购到期，共计在公开市场实现450亿元资金净回笼。

2. 欧洲央行宣布，维持主要再融资利率0.05%不变，维持隔夜存款利率-0.2%不变，维持隔夜贷款利率0.3%不变，均符合预期。此前彭博新闻社调查53位经济学家的预测结果显示，市场认为利率将保持当前创纪录低位不变化。八成以上受访经济学家预计欧洲央行会推出更多刺激，其中56%的经济学家预计会在今年年底之前。彭博报道认为，德拉吉面临的困境是，既不能承诺要行动，又要化解欧元区经济复苏的风险。

3. 《美国汽车新闻》数据中心发布的数据显示，虽然股市仍不景气，但9月份美国车市实现了近16%的大幅增长。今年8月份，由于股市不稳定冲击消费者信心，美国市场轻型车销量遭遇了0.6%的轻微下滑，结束了连续16个月的增长态势。不过得益于皮卡与跨界车的强劲市场需求，以及美国劳动节所带来的长周末，9月美国新车销量达到1,442,113辆，去年同期为1,245,988辆，同比增幅达15.7%。今年前三季度，美国累计轻型车销量达到13,053,284辆，去年同期为12,432,208辆，同比增长5.0%。9月份美国季节性调整年化销售速率达到1,817万辆，再次超越8月份的1,781万辆，为2005年7月份以来的最高值，当年

的价格折扣曾将SAAR值推至2,064万辆高峰。

4.英国汽车制造商协会（SMMT）日前公布的数据显示，今年9月份英国乘用车产量继续保持强劲增长，同比增幅达到16%。上个月，英国乘用车产量同比攀升15.5%至158,281辆，去年同期为137,068辆；其中117,307辆被出口至海外市场，同比提升13.9%；余下40,974辆供应本土市场，同比骤增20.1%。前三季度中，英国乘用车产量达到1,169,408辆，较去年同期的1,132,017辆上涨3.3%；其中供应英国本土市场的产量同比提升12.3%至278,412辆，余下890,996辆则都用于出口海外市场，同比微增0.8%。

5.据了解，缅甸出产的橡胶因质量不能保证，导致其价格一直比周边其他橡胶产出国低。在缅甸的橡胶种植、加工及出口行业中，90%是小企业。由于橡胶质量不合格的居多，其收购价格同比周边国家的每吨约低300多美元。缅甸橡胶种植及加工协会秘书吴凯明提醒说，缅甸种植加工橡胶的企业，必须更加注重质量方面的问题。该国橡胶园有很多，所产橡胶都是出售到国外，但买家都以质量高低定价。有些买家虽然愿意大量收购，但价格受制于质量问题难以提高。因此，该国行业人士建议协会组织橡胶企业想办法提高橡胶质量。

【现货市场报价】

23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。

外盘胶方面：

10月23日，逢泰国五世王纪念日，金融市场休市，无原料报价。

【今日点评】

负面情绪今天继续在沪胶市场施压，弱需因素令今天主力1601合约开盘后便呈现震荡回落的态势，市场空头力量占据主导地位，午后胶价一度破位下探至10980元/吨，万一整数关口失守。随着空头纷纷获利了解，以及逢低买盘介入，尾盘胶价出现逆转快速拉升，胶价迅速翻红并回收至11300元/吨一线上方。截至收盘时沪胶1601合约小幅收涨0.85%或95元/吨，成交量达1201474手，较昨日大幅增加；持仓量大幅减少8952手，至252382手。

技术面上看，今天国内沪胶1509合约先抑后扬，虽下坡前期低点，不过尾盘给力出现逆转拉升收红，暗示在11000元/吨一线下方多头抵抗较为顽强，空头继续进攻意愿较低，11000-11500元/吨区间依然是多空对峙的区间。目前国内偏弱的经济数据和负面的需求指标均不利于胶价企稳走强，空头仍占据主导地位。预计短期1601合约期价在11000元/吨一线支撑明显。从持仓上看，1509合约主力资金减空力度稍强于减多，净空头寸较昨日的15274手小幅减少至15101手。

【操作建议】

沪胶1601合约期价在11000元/吨一线支撑明显。

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。