

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 12 月 24 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 1605	10660	10815	10560	10590	10655	-30	-0.28%	856622	251520	-1758

图 1、沪胶 1605 合约 12 月 24 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12月24日天然橡胶注册仓单147130吨，较昨日大幅增加1200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	167.0	167.9	162.8	163.6	167.1	-3.5	-2.09%	4978	13098	-986

图 2、日胶连续 12 月 24 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. 汤森路透/密歇根大学发布报告显示，美国12月密歇根大学消费者信心指数终值92.6，高于预期的92，初值为91.8。数据表明美国消费者对经济的信心处于较高水平。美国12月密歇根大学消费者信心指数终值92.6，高于预期的92，12月初值为91.8。分项指数如下，其中现况指数和预期指数均高于12月初值：美国12月密歇根大学消费者现况指数终值108.1，初值107。美国12月密歇根大学消费者预期指数终值82.7，初值82。

2. 日本央行今日公布11月18-19日会议纪要。大部分日本央行委员称通胀趋势稳步改善，春季薪资谈判对物价走势十分重要。日本经济继续温和复苏，不过CPI为零，现阶段可能继续在零水平徘徊。大多数委员都认为通胀趋势已在稳定改善。许多委员都认为日本央行应在通胀潜在走势发生变化时毫不犹豫调整政策。一些委员认为，只有薪资上扬才可以帮助家庭应对食品等必需品价格上涨。

3. 意大利汽车工业协会近日公布的数据显示，上个月该国新车销量实现了23.5%的强劲增长。今年11月份，意大利新车销量为134,021辆，同比劲增23.5%；1至11月，意大利累计新车销量达到1,464,747辆，同比增幅达15.5%。

4. 巴西全国汽车经销商协会日前公布的数据显示，11月该国新车销量仍在下滑，至此该国新车销量已连跌21个月。今年11月份，巴西市场乘用车销量为165,986辆，去年同期为234,777辆，同比跌幅达29.3%；轻型商用车销量为23,372辆，同比锐减48.1%。综合乘用车与轻型商用车，上个月巴西轻型车市场销量为189,358辆，同比下滑32.3%；若再计入重型商用车，则11月巴西新车销量共计

195,212辆，同比跌幅为33.7%。

5. 欧洲轮胎制造商协会近日发表的2015年度统计报告显示，欧洲轮胎产量去年继续回升，已达到2011年之后最好一年的水平。协会表示，2014年欧洲轮胎市场的增长受益于轮胎进口，进口轮胎总数已超过欧盟内部制造的轮胎，其中卡车轮胎和公交车轮胎的表现尤为明显。整个欧盟市场轮胎销量增长了15%，但欧盟国家协会成员生产的轮胎销量则下降了1%。欧盟翻新轮胎出货量2014年连续第四年下降，2015年进一步下降10%，至420万条。

【现货市场报价】

24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。

今日云南市场天然橡胶现货报价窄调。参考报价如下，15年民营全乳9500-9600元/吨，5#报价8900-9000元/吨，15年国营标二报8500-8700元/吨，孟定烟片9200-9300元/吨，轮胎专胶TSR20#报价8900-9100元/吨（17税），轮胎专用胶9710报价9000元/吨，泰三烟片10700-11000元/吨（13税）。下游需求平淡，商家普遍反应走货困难。报价仅供参考，实单具体商谈。

当前现货市场整体货源供应尚可，据卓创了解当前下游制品行业原料库存量偏低，但整体囤货计划不强，因此多随用随采，贸易商零星小单为主。目前市场参考报价如下：14年云南国营全乳报价9800元/吨；标二胶报价稀少，零散报价9200-9300元/吨；越南3L胶小厂靓货9300元/吨；听闻少数越南3L复合9100元/吨左右；泰国3#烟片货源稀少，15年大厂洪曼丽烟片报价11700-11800元/吨；绿字烟片低端价位11100元/吨。价格仅供参考，实单具体商谈。

沪胶窄幅震荡，山东地区天然橡胶现货市场报价波动不大，下游需求不佳，商家多随行就市报盘，实单具体商谈。今日少量参考报价如下：14年国营全乳胶报价9800-9900元/吨，15年民营全乳10300元/吨；15年标二报价9300-9400元/吨；越南3L原胶散装参考报价在9300元/吨；越南3L复合胶报价9200元/吨；15年泰国3#烟片17税报价11600-11800元/吨，也有小厂烟片听闻11200元/吨报盘，报价仅供参考，实单具体商谈。

广东市场天然橡胶市场报价窄调。越南3L胶大厂无税参考报价9400元/吨，小厂货无税参考价格在9300元/吨，越南3L大厂货参考报价在9800-9900元/吨（17税）。下游买气不足，商家反应走货阻力较大，报价仅供参考，实单具体商谈。

福建地区天然橡胶市场报价持稳为主，年前备货热情不高，库存吨位有所增加。参考报价如下：越南3L标胶17税靓货参考价格在9500-9600元/吨，越南3L大厂靓货不含税参考价格9100元/吨，均是批量送到价，价格仅供参考，实单有商谈空间。

浙江地区天然橡胶现货市场报价窄调，下游买气不足，商家反应走货不佳，零星小单商谈为主。今日少量参考报价如下：14年国营云南全乳胶报价在9900-10000元/吨自提；民营标二价格无优势，缺乏主流报价；越南3L胶17税大厂靓货散装报价9300-9400元/吨，越南3L复合9100-9200元/吨；泰国3#烟片参考价格在11900元/吨，仅供参考，实单商谈。

今日江苏地区天胶市场报价横盘整理，期货承压震荡，现货报价横盘震荡，商家多表示随行就市，下游需求十分清淡。今日少量参考报价如下：14年云标全乳参考报价9800-9900元/吨；越南3L无腰带散装货参考报价9300元/吨，大厂

靚货报价9300-9500元/吨。泰国RE0烟片少量报价10700元/吨，大厂烟片报价稀少。

今天四川市场盘整，期货小幅反弹，而川渝地区现货报价重心横盘整理，业界随行就市为主，观望情绪升温。据悉15年云南民营全乳报10300元/吨，民营标二少量参考报价9400元/吨。价格仅供参考，实单有商谈空间。

目前市场14年国营全乳胶整体供应有限，但由于下游制品厂拿货积极性差，因此价格反弹乏力。目前报价如下所示：听闻14年国营全乳胶9900元/吨左右；15年民营全乳报价10100-10200元/吨，听闻少数无税报价9600元/吨；价格仅供参考，实单成交商谈。听闻标二胶报价9300元/吨左右；越南3L市场报价凌乱，仅少数听闻含税价9800元/吨；听闻少数3L复合不含税8700元/吨；泰国烟片货源不多，报价稀少，听闻少数大厂烟片11900元/吨，听闻缅甸3#烟片无税报价9000元/吨水平。

福建进口天然乳胶市场报价盘整，市场上主要以黄春发乳胶为主，但商家库存不多。目前黄春发桶装乳胶参考报价在8500-8600元/吨，主流在中高端报价。市场现货不多，但下游买气不足，交投一般，报价仅供参考，实单具体商谈。

广东市场进口天然乳胶报价持稳，市场整体成交不多，供需两淡。黄春发桶装乳胶参考报价在8300-8600元/吨，知知桶装乳胶参考报价8300元/吨，知知、联益的太空包参考报价7300元/吨，商家表示等待实单，海南民营散装乳胶参考报价6500元/吨海口自提。报价仅供参考，实单有商谈空间。

上海市场进口桶装乳胶价格横盘整理，黄春发桶装乳胶报价8300元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场报价8700元/吨左右；上海联益太空包乳胶7400元/吨；

现货市场整体交投冷清，市场报价继续盘整，实单成交零散。

天津市场进口天然乳胶报价盘整，下游需求清淡，商家持货不多，但受期货反弹的影响，价格小幅调整。黄春发桶装乳胶参考报价8500-8600元/吨；知知、联益太空包参考报价7300元/吨左右。国营桶装乳胶参考报价持稳7800元/吨。报价仅供参考，实单有商谈空间。

浙江市场进口天然乳胶市场弱势震荡，黄春发桶装乳胶市场报价8400元/吨；三棵树桶装乳胶8800-8900元/吨左右；贸易商反映目前下游制品厂整体询盘气氛低迷，虽然手中货源不多，但走货情况欠佳。

外盘胶方面：

图 3、12 月 24 日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2016年1月		2016年2月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	46.50	46.25	46.70	46.45
	RSS 2	45.90	45.65	46.10	45.85
	RSS 3	45.35	45.10	45.55	45.30
	RSS 4	45.05	44.80	45.25	45.00
	RSS 5	44.60	44.35	44.80	44.55
标胶	STR 5L	43.50	43.25	43.70	43.45
	STR 5	42.55	42.30	42.75	42.50
散装浓缩胶乳		29.20	28.95	29.40	29.15

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、12 月 24 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	38.57	38.07	37.13	--	--	--
素叻他尼	38.59	38.19	37.38	--	--	--
洛坤	38.49	37.89	--	--	--	--

【今日点评】

随着前期利多因素被市场消化以后，近期国内沪胶盘面缺少做多底气，主力1605合约期价继续上行明显受到60日均线反压以及供需面偏弱因素的困扰，今天期价继续维持在5日和60日均线内窄幅整理运行，全天呈现冲高回落的态势，截止收盘时沪胶1605合约略微收低-0.28%或-30元/吨，成交量达856622手，较昨日小幅增加；持仓量小幅减少1758手，至251520手。

技术面上看，今天国内沪胶1605合约呈现冲高回落的态势，盘中期价一度创出本轮反弹新高，不过期价随后回落至60日均线下方运行，上行压力开始凸显。由于中央经济工作会议落幕，市场憧憬预期得到检验，炒作空间消失，市场做多热情消退。短线面临在60日均线附近考验。从持仓上看，1605合约主力资金增空力度显著强于增多，净空头寸较昨日的14195手大幅增加至15841手。

【操作建议】

沪胶1605合约期价维持偏强姿态，面临60日均线考验。

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

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。