

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 4 月 21 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 1609	13130	13670	12950	13445	13305	500	3.86%	1390618	315282	-3270

图 1、沪胶 1609 合约 4 月 21 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4月21日天然橡胶注册仓单260910吨，较昨日大幅增加840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	196.2	203.2	195.8	202.1		8.3	4.28%	10962	14282	426

图 2、日胶连续 4 月 21 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. 过去二十年来，沙特石油部长一直是全球原油市场的主导力量，也是在沙特石油政策上最有权力的人，然而在上周日的多哈会议中，这种权力似乎已经消失不再。彭博社报道，委内瑞拉石油部长称，根本没有权力完成任何交易，真正的决策者另有其人。自年仅31岁的沙特副王储掌管石油大权以来，他在沙特经济政策中的力量日渐强大。俄罗斯和委内瑞拉都认为，这位副王储坚持没有伊朗的参与，就没有冻产协议的观点最终占了上风，导致谈判破裂。

2. 周三，全美房地产经纪人协会（NAR）公布的数据显示，美国3月成屋销售总数年化533万，超过预期的528万，环比上涨5.1%，超出预期的环比上涨4%。美国2月成屋销售总数为年化507万。美国3月成屋销售总数年化533万，预期528万，前值508万修正为507万。

3. 北京时间21日凌晨，受昨日股市大跌影响，人民币兑美元汇率由涨转跌。在岸人民币兑美元(CNY)在夜盘交易中跌幅扩大，北京时间20日23:30交易结束时报6.4745元，较上个交易日夜盘结束时下跌0.25%；CNY全天成交量下降至218.3亿美元；离岸、在岸人民币跌幅双双超过100点。

4. 据外媒报道，越南海关释出的去年1季度汽车进口数据报告显示，越南从泰国进口汽车的数量暴增64.5%，进口总值约合1.4亿美元，约合泰铢49亿铢。而这样让泰国出口越南的汽车市占率增至30%，超越中国和韩国，成为当前越南汽车进口最大来源国。泰国出口越南汽车增长，与汽车进口税下调有关。这也是遵照东盟一体化后，各国都将纷纷下调彼此进口关税。而这也让泰国出口的汽车价格较之前有了大幅下滑。价格上比中国和韩国进口的汽车在价格上更具竞争力。按照东盟下调关税达成的协议，今年各国必须将汽车进口关税从之前

的50%，降至40%。并在2017年，将关税再降至30%，最终在2018年实现零关税。

5. 近日，优科豪马橡胶有限公司正式宣布，其母公司——横滨橡胶株式会社与拥有Alliance Tire Group B.V. 公司股份的全球投资公司KKR及其他股东达成协议，收购Alliance Tire Group的控股公司Alliance Tire Group B.V.（总部在荷兰，包含子公司在内以下简称“ATG”）的全部股票。据了解，此次收购总价格为11.79亿美元。通过对ATG的收购，横滨橡胶的商用车轮胎产品阵营内将加入农业和林业机械用轮胎。

【现货市场报价】

21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。

沪胶继续走高，加之目前云南产区天气偏旱，因此当地价格整体走高，全乳胶报价12300元/吨，5#胶报价11800元/吨，标二胶报价11600-11700元/吨，泰国3#烟片是11700-11800元/吨（13税），缅三参考报价11400元/吨（13票），报价仅供参考，实单具体商谈。

沪胶明显拉升，现货市场看涨气氛点燃，经销商跟随行情整体走高报价。目前市场参考报价如下：14年云南国营全乳报价12500-12600元/吨；14年海南宝岛全乳报价12500元/吨；15年海南金凤报价12900元/吨；标二报价稀少，听闻少数报价12000-12200元/吨；越南3L胶小厂靓货17税报价12600-12800元/吨；听闻少数含硬脂酸3L复合报价12200-12300元/吨（颜色偏深）；泰国3#烟片报价14年大厂烟片报价13200元/吨；15年洪曼丽烟片报价13800元/吨左右，15年绿字烟片13000-13100元/吨左右；16年新胶烟片报价13800元/吨；价格仅供参考。

考，实单具体商谈。

沪胶大幅拉升，现货价格整体走高，部分商家捂盘待涨，市场出货零散。今日少量参考报价如下：14年云南国营全乳胶报价12600-12700元/吨；15年云南国营全乳胶报价在12800元/吨；15年标二报价12200元/吨；越南3L原胶小厂靓货参考价格在12600元/吨；泰国3#烟片15年绿字烟片13税12700元/吨；15年大厂烟片13500-13800元/吨；听闻16年大厂烟片报价13850-13900元/吨。以上价格仅供参考，实单具体商谈。

福建地区天然橡胶市场报价高挺，美金外盘价格高企，期货继续上攻，福建市场行情高走，但成交承压。参考报价如下：越南3L标胶17税靓货参考价格在12800-13000元/吨；越南3L大厂靓货不含税参考价格11900-12000元/吨，均是批量送到价，价格仅供参考，实单有商谈空间。

今天四川市场报价持稳，市场货源紧张，云南供应受限，价位高居不下，但下游需求低迷，令成交承压。据悉15年云南民营全乳报12700元/吨；民营标二少量参考报价11700元/吨；越南3L大厂靓货参考价格12700元/吨。价格仅供参考，实单有商谈空间。

广东市场天然橡胶市场报价持稳，原料价格继续走高，但下游需求放量有限，上交表示走货有压力，维持价格稳定。报价参考如下：越南3L胶大厂靓货无税参考报价12000元/吨，小厂货无税参考价格在11800元/吨，越南3L大厂货参考报价在12560元/吨（17税）左右，实单具体商谈。

天津地区天胶市场报价上涨，沪胶开盘继续上涨，现货价格跟涨明显，但下游需求一般，少量成交。参考报价如下：14年云象、海胶全乳12500-12600元/吨；14年泰三大厂烟片货稀少，暂无报价；实单具体商谈。

今日浙江地区天然胶报价上涨，沪胶开盘继续上涨，现货价格随之上调，目前下游仍按需采购为主，商家表示高价走货有压力。参考报价如下：14年云象全乳胶主流报价在12600-12700元/吨，15年广垦全乳胶主流报价13000元/吨；民营标二价格无优势，市场无货，缺乏报价；越南3L胶大厂靓货参考报价12600-12800元/吨；泰国15年大厂烟片货源较少，报价13600元/吨；16年大厂烟片报价14000元/吨。仅供参考，实单商谈。

今日江苏地区天胶市场报价上涨，期货继续大涨，现货行情跟涨明显，但是需求仍然不多。今日少量参考报价如下：14年云南国营全乳参考报价12500元/吨，15年海南全乳参考报价13000元/吨；越南3L民营靓货参考报价12800元/吨（17税）；15年泰国烟片参考报价13500-13600元/吨。

衡水地区天然橡胶现货市场报价上涨，沪胶大幅反弹，但胶管、胶带等制品厂需求一般，高价成交困难。目前报价如下所示：14年云南国营全乳胶12700-12800元/吨；15年民营全乳12800元/吨，15年云橡全乳胶参考报价13000元/吨；听闻标二胶报价稀少，听闻少数报价12200元/吨；越南3L原胶小厂靓货含税价12800元/吨；听闻泰国15年大厂烟片含税13500-13800元/吨，13税13200元/吨；价格仅供参考，实单具体商谈。

天津市场进口天然乳胶报价高挺，外盘走高，继续支撑内盘行情，但实单还盘稀少，市场成交清淡。今日少量听闻黄春发桶装参考报价11800元/吨附近，具体实单商谈；牵牛花桶装参考报价11600元/吨；进口太空包货源少量，商家等待实单。报价仅供参考，实单具体商谈。

上海市场进口桶装乳胶报价持稳，上海市场货源供应零散。听闻少数黄春发桶装乳胶11700-11800元/吨；三棵树桶装乳胶12100元/吨；牵牛花、知知桶

装乳胶11400元/吨左右；听闻黄春发太空包乳胶10700元/吨左右；当前终端接货能力较差，导致价格跟涨乏力。

广东市场进口天然乳胶报价暂稳，市场货源较为紧张，然需求有限，压制成交行情。黄春发桶装乳胶少量报价在11800-12000元/吨；黄春发太空包货源不多，参考报价在11000-11200元/吨；知知等进口桶装乳胶参考报价11500元/吨。报价仅供参考，实单有商谈空间。

江苏地区进口天然乳胶市场报价上涨，原料收购价格持续走高，据卓创了解4月下旬到港船货减少，进口桶装乳胶货源紧俏。参考报价如下：黄春发桶装乳胶报价11800元/吨；三棵树桶装乳胶货报价12100-12200元/吨；知知、牵牛花桶装乳胶报价11500-11600元/吨，库存较少；实单商谈为主。

福建进口天然乳胶市场报价高挺，但市场均反映成交稀少，需求依旧低迷。黄春发桶装乳胶少量参考报价在11800-12000元/吨。市场现货不多，报价跟随外盘价格坚挺。商家多持观望态度，实单具体商谈。

山东市场进口天然乳胶价格小涨，黄春发桶装乳胶货源稀少，少数黄春发桶装乳胶报价11700元/吨，三棵树桶装乳胶报价稀少；知知、牵牛花桶装乳胶11400元/吨左右；太空包货源稀少，听闻少数黄春发太空包乳胶10700元/吨；目前现货商持货量稀少，实单成交可谈空间有限，业者多谨慎观望。

外盘胶方面：

图 3、4 月 21 日泰国三大中心市场 USS 原料交易行情

	US\$3	含水分3%-5%的 US\$3	含水分5%-7%的 US\$3	含水分7%-10%的 US\$3	含水分10%-15%的 US\$3	胶 水
宋卡	57.17	56.49	55.79	-	-	-
素叻他 尼	61.60	57.60	57.00	-	-	-
洛坤	-	-	-	-	-	-

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、4 月 21 日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2016年5月		2016年6月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	63.70	63.45	63.90	63.65
	RSS 2	63.10	62.85	63.30	63.05
	RSS 3	62.55	62.30	62.75	62.50
	RSS 4	62.25	62.00	62.45	62.20
	RSS 5	61.80	61.55	62.00	61.75
标胶	STR 5L	65.00	64.75	65.20	64.95
	STR 5	54.25	54.00	54.45	54.20
散装浓缩胶乳		41.50	41.25	41.70	41.45

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

受益于国内农产品期货板块和黑色商品期货板块继续大幅上涨的利多支撑，以及产胶国降雨偏少推迟割胶的提振，供应预期减弱带动今天国内沪胶期货继续呈现反弹势头，主力1609合约再度大幅走高，期价最高涨至13670元/吨一线，市场做多人气高涨，截止收盘时沪胶1609合约大幅收涨3.86%或500元/吨，成交量达1390618手，较昨日小幅减少；持仓量小幅减少3270手，至315282手。

技术面上看，今天国内沪胶1609合约承接昨日反弹势头继续走强，期价再

创本轮反弹新高。由于黑色商品期货维持强势格局，利多氛围浓厚提振沪胶多头做多信心，预计未来期价有望继续走强。从持仓上看，1609合约主力资金增空力度显著强于增多，净空头寸较昨日的17215手小幅增加至17697手。

【操作建议】

沪胶1609合约延续强势格局，上涨空间被打开。

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。