



泰国刺激对峙下游需求疲软 沪胶近期走势胶着

天胶期货日报



一、今日市场资讯

1. 欧洲央行德国执委支持德拉吉购债方案

欧洲央行的德国执委 Jörg Asmussen 支持德拉吉的债券购买债券的方案，这可能将成为欧债危机的关键转折点。Asmussen 说，“一个货币只有其生存没有问题，才可能保持稳定。”

2. 中国的过剩产能：IMF 报告显示中国产能利用率跌至 60%

IMF 在最新的国别评估报告中评估了中国产能过剩程度。报告指出即便在 2008/09 年危机前产能利用率最高的时期，产能利用率也只有 80%。经济危机中推出大规模的财政刺激计划，使得产能利用率在去年进一步下降到仅有 60%。而依据美联储的数据，美国当前的全工业利用率为 78.9%，而在金融危机高峰期这个比率为 66.8%。这意味这中国目前的产能利用率尚不及美国 2008/09 年金融危机高峰期的水平

3. 重庆将投入 1.5 万亿人民币振兴七大产业

重庆市政府 20 日发布工业领域主要产业的三年振兴规划，“十二五”期间，全市工业将累计投入 1.5 万亿元人民币（2360 亿美元），建成 7 大千亿级产业集群和 30 个百亿级产业集群，工业总产值突破 3 万亿元。

4. 德国央行仍反对购债；德财政部称对欧洲央行息差上限计划不知情

德国央行说，分担主权风险的决策应取决于成员国政府，而非欧洲央行。该行称，欧洲央行购债将带来极大风险。

德国央行说，中期内银行业监管联盟不是解决债务危机的办法。

德国央行还说，欧债危机将给德国政府的债务水平带来风险，德国不应该推迟财政巩固，市场对德国财政的信任并非不可动摇的。

5. 穆尔西亚省将向西班牙政府寻求 7 亿欧元救助

据英国每日电讯报报道，西班牙的穆尔西亚省可能将向中央政府寻求多达 7 亿欧元的救助来维持该区的财政收支。穆尔西亚 (Murcia) 是西班牙东南沿海的一个省，人口 104 万。该省上个月曾宣布将向西班牙政府设立的 180 亿欧元特别救助基金救助。

6. 上半年逾期贷款急升 东部成不良贷款重灾区

“如果宏观经济持续下行，银行不良贷款还将继续上升。”昨日，一家股份制银行人士这样告诉《第一财经日报》记者。

已公布的上市银行 2012 年半年报显示，5 家上市银行今年上半年的不良贷款余额、不良率全部出现上升，商业银行力推的信用卡、小微企业贷款等新业务，成为不良贷款的主要“贡献者”，其中尤以东部地区为甚。

不过，商业银行更大的隐忧则在于，与去年末相比，今年上半年各家银行的逾期贷款

华安期货橡胶事业部

王冲 刘飞

电话：18663965286

0532-80972632

地址：青岛市南区闽江路 2 号 B 座 2804 室

网址：www.haqh.com

(个人观点，仅供参考)



大幅增加，5家银行中，最多的增加了80%。业内人士认为，部分逾期贷款将转化成不良贷款，银行的不良贷款余额和比例还将上升。而上半年急剧增加的不良贷款是银行真正的威胁。

7. 奥巴马威胁对叙利亚采取军事行动

美国总统奥巴马称，如果有任何迹象显示叙利亚巴萨尔·阿萨德政府启用生化武器，美国将对叙利亚采取军事行动。

二、天胶现货市场概况

1、国内国产胶现货市场

国产胶现货报价（单位：元/吨）

地区\胶种	云南标一	海南标一	标二
衡水地区	21800	-	19600
山东地区	21800	21800	19500
上海地区	21800	21800	19600
江浙地区	21800	21800	19600
华南地区		-	-
东北地区		-	-
西南地区	22000	-	

今日，沪胶震荡，国内市场全乳胶价格小幅回落，商家库存有限，惜售手中现货，市场高价难以成交，商家多持观望态度，实单单谈。

2、国内进口胶现货价格

国内进口胶人民币现货报价（单位：元/吨）

地区\胶种	越南 3L	泰国烟片	烟片复合	泰标复合	马标复合
衡水					
山东		23400（17票）		19700	19700
江浙	21800（17票）	23300（17票）			
上海	21800（17票）	23300（17票）			
华南	20900（无票）				

今日，国内进口胶现货价持稳，期货弱势震荡，市场商家操作谨慎，多以消化库存维持客户为主。

3、青岛保税区美金天胶现货价格

国内进口胶现货报价（青岛港为主）

日期	泰国 RSS3	泰国 STR20	马来 SMR20	印尼 SIR20	泰标复合	马标复合
8月21（早）	2730-2740	2600-2620	2600-2620	2530-2550	2620-2630	2620-2630



8月21(晚)	2730-2740	2600-2620	2600-2620	2530-2550	2620-2630	2620-2630
涨跌	0	0	0	0	0	0

今日,期货市场变动不大,保税区天胶现货价格维持前期,市场人士多持观望态度,市场实盘成交稀少。

4、泰国产区原料价格

今日,泰国合艾原料市场胶片 82.88 泰铢/公斤涨 0.02 泰铢,烟片 81.2 泰铢/公斤涨 0.02 泰铢;胶水 76 泰铢/公斤。

5、东南亚天胶外盘

东南亚橡胶外盘报价表(单位:美元/吨 9月船期 CIF 中国主港)

日期	RSS3	STR20	SMR20	SIR20	桶装乳胶	SVR3L	svr10
8月20	2780-2800	2670-2680	2650-2660	2460-2470	1880-1900	2520-2540	2480-2500
8月21	2780-2800	2650-2680	休市	休市	1880-1900	2520-2540	2480-2500
涨跌幅	0	0	0	0	0	0	0

今日,期货市场弱势震荡,印尼、马来延续假期,泰国市场外盘报价持稳,下游市场操盘谨慎,高价拿货有限。

6、丁二烯

单位:美元/吨

地区	2012年8月10日	2012年8月17日	涨跌
FOB 韩国	2038-2040	1829-1831	-209
FOB 日本	2028-2030	1829-1831	-199
CFR 台湾	2098-2100	1899-1901	-199
CFR 中国	2098-2100	1899-1901	-199
CFR 东南亚	2088-2090	1799-1801	-289

7、丁苯橡胶

国产丁苯橡胶松香胶 1502 各地市场报价表(元/吨)

地区	2011-8-20	2011-8-21	涨跌
山东	17900-18100	17900-18100	0~0
华北	17800-17900	17800-17900	0~0



华东	17300-18100	17300-18100	0~0
广东	17300-18200	17300-18200	0~0
福建	17300-18000	17100-18000	-200~0

利好因素:

- 1、扬金丁苯胶装置停车检修、同时陆港及浙晨也有安排于8月中下旬检修其丁苯胶装置，可供资源量继续显出偏少；
- 2、丁苯胶价格不断回落，业者低位建仓意向也随之缓缓增强；

利空因素:

- 1、单体丁二烯保持弱势，丁苯胶成本方面的支撑力度降低同时也有抑制业者操盘信心；
- 2、中石化再度调降丁苯胶价格，然经过此次调整之后价格依然未有达到业者预期位置，商家看空心态未改、且市场价格则有受到影响而保持回落；

总体看: 由于需求疲弱局面未改、加之业者预期价格回落并谨慎操盘，短期内丁苯胶行情仍将展现低迷下行，关注厂商价格政策的指引。

三、行情评述

1、期货市场收盘

品种	东京 RSS3 1301	沪胶 主力月 1301	新加坡 RSS3
8月20(结算)	219.4	21470	
8月21(收盘)	220.3	21560	
涨跌	-1.6	90	

2、持仓变动况(1301)

正如我们之前预计的那样，1301今日在21500附近盘整，多空双方对于近期的后市都比较迷茫，持仓略显谨慎，到尾盘时，双方握手平仓。因为近期泰国农业部为提振胶价准备再推出150泰铢的购买计划，但是因为之前的计划还没有落实，市场对泰国政府的诚信度存有质疑。面对疲软的下游需求，后期沪胶1301或仍将维持弱势。

今日因为市场憧憬欧洲局势能得到进展，欧元走势强劲，带动美元指数下跌。从各国的股市情况看，只有道指突破平台，连续上涨，像恒生、富时100等都是面对前期平台，走出了圆弧顶的态势。可见，市场还是相对很弱的。尤其近期，国内传出，民企老板跑路，警方不予立案，政府担心发生连锁反应也不准破产的消息。

【观点及操作建议】



技术分析:

行情总结:

今日天胶小幅低开后，价格顺势下行，下破昨日低点，创出新高 21210。但随后在持仓量无力增加的情况下，价格初步反弹，并在下午盘中创出日内高位 21640。但在达到 21500 上方之后，价格动能显示不足，持仓量持续减少，价格在日内高位附近窄幅震荡调整，最终报收于 21560。

后市展望:

天胶价格日内走势呈现偏强走势，但动能显示不足。KDJ 指标在价格平衡位置，存在其价格继续反弹的可能性，而且 MACD 指标也显示持续的反弹的迹象，但受到上方压力的迹象越来越明显。保持 21000—22000 区间对价格的持续压制作用的思路，在临近 22000 点位之时，注意价格遇阻回落的走势。

建议:

保持 21000—22000 区间对价格的压制预期，在下跌趋势中，22000 附近对价格的阻力作用愈发明显，继续保持区间逢高沽空的思路。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货橡胶事业部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人



华安期货
HUA'AN futures



携手华安期货 共创智慧财富

投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们

华安期货橡胶事业部

地址：青岛市闽江路2号国华大厦B-2804

电话：0532-80972680 80972632

网址：www.haqh.com