

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 12 月 1 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 1505	12415	12460	12130	12350	12285	-345	-2.72%	597104	179918	7294

图 1、沪胶 1505 12 月 1 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1日天然橡胶注册仓单80090吨，较上周五持平。

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	200.2	201.7	195.7	196.2	200.2	-4.0	-2.00%	8573	10178	0

图 2、日胶连续 12 月 1 日行情走势



数据来源：博易大师、宝城金融研究所

【市场信息】

1.2014年11月，中国制造业采购经理指数(PMI)为50.3%，比上月回落0.5个百分点，但继续高于临界点，表明我国制造业总体上仍保持扩张态势。分企业规模看，大型企业PMI为51.6%，比上月回落0.3个百分点，继续位于临界点以上；中、小型企业PMI分别为48.4%和47.6%，比上月下降0.7和0.9个百分点，均低于临界点。

2.据泰国11月26日消息，泰国商务部周三公布的数据显示，今年10月橡胶出口量减少11%至291,641吨，出口额则减少40%至4.38亿美元。1-10月橡胶出口量增加2.9%至278万吨，总值50亿美元。

3.公安部数据显示，2014年11月，我国机动车驾驶人数量突破3亿人，其中汽车驾驶人2.44亿人。驾驶人数量位居世界第一。其中，女性小汽车驾驶人从10年前的300万人增加到6059万人，增加了11倍。

4.在中国热带农业科学院橡胶研究所的橡胶树小筒育苗基地，放眼望去，翠绿、健康的橡胶小苗在白色的小筒里茁壮成长。这就是小筒育苗技术，以自主设计的圆锥形小筒作为育苗容器，结合基质栽培和水肥滴灌技术，较好解决了传统袋装橡胶苗育苗时间过长，种植时搬运困难，劳动强度很高的难题。这是中国热带农业科学院应对天然橡胶产业劳动力紧缺的其中一项技术。目前，天然橡胶产业已面临劳动力紧缺等发展瓶颈，进行第四次产业升级迫在眉睫。

5.据LMC Automotive数据，今年10月份全球轻型车销量同比增长2.7%，较9月略放慢。中国车市销量比9月低谷有所回升，但依然远不及上半年，全年增幅预期依然只有6.5%。2014年10月份，全球车市的轻型车新车总销量为7,301,558辆，较去年10月的7,109,810辆同比提升了2.7%，略低于9月的2.9%。

今年以来，全球轻型车月度销量同比增幅大多在2%至6%之间，8月份创下1%新低，9月则开始回升。今年1至10月全球各国总共累计销售了71,977,393辆轻型车，而去年同期累计销量为69,843,558辆，今年同比增长3.1%。

6.据泰国11月27日消息,泰农业部副部长称，迫于胶农施加的压力，周四泰国政府推迟了关于橡胶法规草案的讨论。该草案意在成立由胶农和来自公共和私人行业的代表组成的泰国橡胶权威机构，来监管橡胶政策及价格，但抗议者在意的是，小规模胶农将被拒之门外。农业部副部长称，他已经邀请了一些橡胶组织来讨论如何修订法规草案，这样这项法规就真正的属于胶农，并照顾各方的利益。在与橡胶组织讨论后，这项法规将在两周内再次被提交到国家立法议会。

7.经国务院批准，财政下发通知，调整汽车轮胎等四产品消费税：一、取消气缸容量250毫升(不含)以下的小排量摩托车消费税。气缸容量250毫升和250毫升(不含)以上的摩托车继续分别按3%和10%的税率征收消费税。二、取消汽车轮胎税目。三、取消车用含铅汽油消费税，汽油税目不再划分二级子目，统一按照无铅汽油税率征收消费税。四、取消酒精消费税。取消酒精消费税后，酒及酒精品目相应改为酒，并继续按现行消费税政策执行。

【现货市场报价】

1日国内现货市场：老街边贸市场持续封关，有消息称封关时间将长达两个月，目前仍等待相关消息进展。边贸封关、外盘价格坚挺，国内越南3L胶价格抗跌，相对全乳胶价格较高，下游消费低迷。

今日云南市场现货报价窄幅回落，商家低价跟跌意愿不高。13年云南国营

全乳报价11100元/吨，14年民营全乳胶报11300元/吨，民营标二报10200-10300元/吨，民营5#报价10500元/吨，孟定烟片报11200元/吨。

沪胶大幅下跌，今日上海地区天胶市场报价整体走低，目前报价如下：13年国营全乳胶少量报价11350元/吨附近，14年民营全乳报11800元/吨；越南3L胶17税报价11600-11900元/吨，小厂货价处低位；泰国3#烟片货源稀少，仓单货17税报13150元/吨。

今日期货大幅走低，山东市场天胶报价整体走低，全乳和烟片随期货盘报价为主。今日报价如下：13年国营全乳胶11200元/吨；14年国营全乳胶12400元/吨左右；云南标二报价10800元/吨；越南3L胶无税报价10800-11100元/吨；泰国3#烟片仓单17税报12900元/吨左右。

今日广东天胶市场价格窄幅走低，小厂越南3L胶无税报价10800元/吨；大厂货源较少，无税报价11400元/吨；市场小厂货居多，大厂货较少。

江苏地区天胶市场报价走低，13年国营全乳胶报价在11300元/吨；越南3L胶17税报价在11800元/吨左右，成交价格商谈确定。

当前现货市场货源供应不多，然沪胶弱势下跌，业者心态悲观，听闻市场货源供应不多，但终端拿货兴致低迷，整体交投薄弱。今日报价如下：13年国营全乳报价11600元/吨左右；听闻越南民营3L胶17税报价11900元/吨左右；泰国3#烟片货源稀少，少数含税报价13400元/吨左右。

天津地区天胶市场报价整体窄幅整理，13年云南全乳胶11300元/吨，14年国营全乳报价12450元/吨，零星泰国3#烟片胶17税仓单货12850元/吨，越南3L胶17税报价11700-11800元/吨，实盘成交商谈确定。

沪胶大幅下跌，而衡水市场价格波动不大，当前货源供应稀少，以标一、

标二出货为主，进口胶货源不多。目前整体报价如下：听闻14年民营全乳胶含税报价11800元/吨左右；13年云南全乳不含税报价11100元/吨左右；14年民营标一不含税报价10600元/吨左右；14年民营标二不含税10200元/吨左右；云南民营标二含税报价11000元/吨左右。

浙江市场进口天然乳胶价格弱势盘整，三棵树桶装乳胶市场价格10000-10100元/吨；听闻进口散包乳胶市场报价9100元/吨左右。沪胶大幅走低，导致市场交投清淡，人气不旺。

天津市场进口天然乳胶报价弱势盘整，听闻黄春发、牵牛花桶装乳胶市场报价10000元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场报价10100-10200元/吨；沪胶大幅走低，导致终端采购情绪更加低迷，受此影响下，市场业者多观望，整体交投惨淡。

上海市场进口天然乳胶报价下跌；黄春发桶装乳胶价格9900元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场报价10000元/吨左右；沪胶大幅下跌，然现货市场跟跌幅度较小，但实际成交存一定商谈空间。

广东市场进口天然乳胶报价下跌。黄春发桶装乳胶市场报价10200元/吨左右；周一沪胶大跌，市场心态低迷，业者对未来行情心态悲观。

外盘胶方面：

图 3、12 月 1 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	44.75	44.35	42.55	-	-	-
素叻他 尼	44.38	43.38	42.88	-	-	-
洛坤	43.98	42.87	-	-	-	-

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、12 月 1 日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2014年12月		2015年1月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	53.00	52.75	53.20	52.95
	RSS 2	52.40	52.15	52.60	52.35
	RSS 3	51.85	51.60	52.05	51.80
	RSS 4	51.55	51.30	51.75	51.50
	RSS 5	51.10	50.85	51.30	51.05
标胶	STR 5L	52.30	52.05	52.50	52.25
	STR 5	50.40	50.15	50.60	50.35
	STR 10	49.70	49.45	49.90	49.65
	STR 20	49.30	49.05	49.50	49.25
散装浓缩胶乳		37.55	37.30	37.75	37.50

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

【今日点评】

创8个月新低的国内11月制造业PMI数据重创今天沪胶市场做多信心，主力1505合约期价呈现大幅跳空低开弱势震荡姿态，盘中期价一度回落至12130元/吨，逼近前期低点12090元/吨一线，盘中胶价未见反弹动力，仅仅在尾盘出现小幅态势迹象，截至收盘时沪胶1505合约期价大幅走低-2.72%或-345元/吨，成交量达597104手，较上周五小幅萎缩；持仓量大幅增加7294手，至179918手。

技术面上看，今天国内沪胶1505合约期价重心较上周五大幅回落，盘中市场做多信心低迷，收出中阴线。尽管产胶国一再扬言保价，维持挺价策略，但短期负面经济数据却有望主导胶价呈现弱势姿态运行。预计后期沪胶1505合约

将试探前期低点，投资者可关注近远月基差变化情况。从持仓上看，1505合约主力资金增空力度显著强于增多，净空头寸较上周五的8557手小幅萎缩至8093手。

【操作建议】

沪胶1505合约将试探前期低点，投资者可关注近远月基差变化情况。

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。