

## 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 2 月 6 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	13370	13750	13345	13745	13595	315	2.35%	518732	185254	10324

图 1、沪胶 1505 2月6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2月6日天然橡胶注册仓单128560吨，较昨日小幅增加700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	205.3	209.4	205.1	209.2	209.2	2.8	1.36%	5435	9558	0

图 2、日胶连续 2月6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.据外媒报道，希腊政府内部消息人士透露，该国政府现在只剩下大约可用一个月的现金，最坏情况下可能仅可支持三个星期。到2月底，希腊从所谓“三驾马车”（欧盟委员会、欧洲央行和国际货币基金组织）那里获得的援助资金将停止供应。新任总理阿莱克斯·齐普拉斯领导下的希腊政府可能已经要求延长援助计划，但该国财政部长亚尼斯·瓦鲁法克斯则已在1月底证实，希腊政府“无意”与“三驾马车”合作。这就意味着，将于3月份到期的一笔数额庞大的债务面临着重大压力。

2.美国上周首申人数好于经济学家的预期，但较此前一周有所上升。据美国劳工部数据，美国1月31日当周季调后首申失业金人数27.8万人。彭博调查的经济学家预期的中位数为29.0万人。当周续申失业金人数240.0万人，与调查预期一致。近期的主要就业数据显示，美国就业市场仍在加速复苏。12月非农报告显示，失业率跌至5.6%，为2008年以来新低，新增就业高达25.2万人，为连续第11个月超出20万大关。

3.美国商务部周四公布的数据显示，美国2014年12月贸易逆差(赤字)466亿美元，创两年新高。彭博通讯社中值预期380亿美元，前值390亿美元修正为398亿美元。贸易赤字大幅扩大意味着美国去年第四季度GDP可能会出现下修。上周公布的美国第四季度GDP初值环比增长2.6%，增速较二、第三季度的4.6%和5.0%明显回落。12月进口增长2.2%至2414亿美元，非石油类进口创历史新高，显示美国国内经济复苏强劲及强势美元。

4.据外媒报道，泰国农业部副长先生在2月3日内阁会议结束之后表示，按照缓冲基金项目，REO要从各地的合作社购买乳胶一事目前尚未向内阁会议提

出。对于该项目，REO计划初期可以按50铢/公斤购买，此举可在短期内对胶农有所帮助同时，REO需要与相关机构在全国建立原料收购点，以及与合作社或制造商合作生产烟片。等到下周内阁会议，农业部会把购买乳胶项目和第二批60亿铢的基金一起提出。仍表示第一批缓冲基金60亿铢目前剩余10亿铢，该笔资金不足以支撑到2月15日开始的停割季。因此计划使用第二批基金继续购买直到5月份再次开割。

5.继美国商务部初裁认定中国对美输出的轻卡及乘用车胎存在倾销和补贴行为而提高关税后，1月29日，中国商务部在新闻发布会上公开做出反应，认为美国的初步裁决结果不公平。大多数中国轮胎企业被判定加收超过30%的关税。据上述轮胎分会专家介绍，美国“双反”将影响中国出口轮胎超过三成的份额，而目前40%的国产轮胎都用于出口。

## **【现货市场报价】**

6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。

今日云南市场现货报价窄幅整理，民营全乳11600-11700元/吨，民营标二报10400元/吨，民营5#报价10700元/吨；孟定烟片报价10900元/吨。

今日上海地区天胶市场报价整体窄幅反弹，胶种走势分化加剧，实际成交重心依然处低位，目前报价如下：13年国营全乳报价12600元/吨；云南民营标二报价11200元/吨；泰国3#烟片17税报价13600元/吨，烟片货不多，商家报价稀少；越南3L胶市场报价混乱，17税靓货报价12300-12400元/吨；越南3L复合报价11200-11300元/吨。

江苏地区天胶市场报价整体窄幅反弹，贸易商观望情绪浓厚，市场需求低迷，整体交投阻力较大，报价如下：13年国营全乳胶报价在12600元/吨；云南民营标二报11100-11200元/吨；部分泰国3#烟片报价13600元/吨；零星越南3L胶17税靓货报价12400元/吨。

沪胶整体上扬，市场短期看涨情绪升温，然而由于工厂采购薄弱，导致现货成交跟涨缓慢。今日报价如下：13年云南国营全乳报价12600元/吨左右；云南民营标二报价11200元/吨左右；越南3L胶市场报价混乱，17税小厂报价12300元/吨左右；泰国3#烟片报价不多，听闻含税价格上涨至13600-13700元/吨。

今日广东天胶市场价格整体平稳，实际成交商谈为主。小厂越南3L胶无税报价11500元/吨；大厂无税报价11900元/吨，实际买盘有限。

福建地区天然橡胶市场报价窄幅整理，部分越南3L胶17税报12400元/吨，越南3L复合胶报11300元/吨，实际交投商谈为主。

据当地业者反映，当前制品企业需求薄弱，商家走货缓慢，报价维稳。目前整体报价如下：14年云南民营全乳含税价格12300元/吨左右；13年云南国营全乳含税价格12400-12600元/吨；民营标二含税报价11200元/吨左右。

福建市场进口天然乳胶报价震荡上扬，三棵树桶装乳胶市场报价9700-9800元/吨左右。市场货源供应不多，且沪胶上扬令业者心态稍有改观，虽工厂备货有限，但期货反弹及美金价格走高仍支撑进口人民币价格小幅攀升。

山东市场进口天然乳胶震荡反弹，黄春发桶装乳胶市场报价9400-9500元/吨。目前市场人气不旺，贸易商报价热情不高，但由于沪胶、美金乳胶价格的不断攀升，导致补货成本增加，因此贸易商随行就市，上调现货价格。

江苏市场进口天然乳胶价格整体走高，黄春发桶装乳胶市场报价9500元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场价格9600-9700元/吨。据业者反映当前市场货源供应依然充足，因下游工厂询盘冷清因此走货滞缓。但沪胶的反弹令市场心态改观，商家多跟随上调现货报价。

上海市场进口天然乳胶报价震荡走高，知知桶装乳胶市场报价9400元/吨左右；黄春发桶装乳胶价格9400元/吨左右；三棵树桶装乳胶市场报9500元/吨左右；沪胶再次拉升提振乳胶现货市场气氛，商家跟随行情上调报价，然下游实际询盘不佳，导致成交稀少。

### 外盘胶方面：

图 3、2月6日泰国天胶 FOB 官方午盘价格

种类/等级		2015年2月		2015年3月	
		曼谷	宋卡	曼谷	宋卡
烟片	RSS 1	59.30	59.05	59.50	59.25
	RSS 2	58.70	58.45	58.90	58.65
	RSS 3	58.15	57.90	58.35	58.10
	RSS 4	57.85	57.60	58.05	57.80
	RSS 5	57.40	57.15	57.60	57.35
标胶	STR 5L	51.85	51.60	52.05	51.80
	STR 5	49.95	49.70	50.15	49.90
	STR 10	49.25	49.00	49.45	49.20
	STR 20	48.85	48.60	49.05	48.80
散装浓缩胶乳		35.30	35.05	35.50	35.25

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

图 4、2月6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	58.55	49.33	47.60	--	--	--
素叻他尼	58.55	48.63	47.63	--	--	--
洛坤	58.55	47.29	--	--	--	--

数据来源：卓创资讯、宝城金融研究所

## 【今日点评】

隔夜国际油价扭转之前跌势再度上涨，从而提振下游能源化工品走势。可以看到，今天国内沪胶期货呈现震荡上扬姿态，盘中期价重心稳步上移，最高涨至13750元/吨一线，市场做多热情较高，呈现放量增仓上扬模式。截至收盘时沪胶1505合约大幅上涨2.35%或315元/吨，成交量达518732手，较昨日小幅增加；持仓量大幅增加10324手，至185254手。

技术面上看，今天国内沪胶1505合约期价受油价回升提振而再度重心走强，依托下方5日均线支撑基本吐掉周三的上影线，表明多头力量暂时压倒空头，逼近万四一线。原油价格再度上涨提振国内能源化工品做多信心和底气，预计后市将维持偏强姿态运行。从持仓上看，1505合约主力资金增多力度显著强于增空，净空头寸较昨日的3788手大幅减少至2790手。

## 【操作建议】

沪胶1505合约再度上扬，短期考验14000元/吨一线压力。



# 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。