

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 15 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 1509	12670	12815	12620	12645	12710	55	0.44%	393332	228768	-1392

图 1、沪胶 1509 4 月 15 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15日天然橡胶注册仓单104730吨，较昨日持平。

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	197.0	199.2	196.0	198.6	198.8	2.6	1.33%	3957	10180	0

图 2、日胶连续 4 月 15 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.今年以来，面对错综复杂的国际形势和国内经济下行压力加大的困难局面，党中央、国务院坚持稳中求进工作总基调，主动引领经济发展新常态，以提高质量效益为中心，把调结构转方式放在更加突出的位置，着力深化改革开放，着力激发市场活力，着力加强民生保障，国民经济运行总体平稳，结构调整稳步推进，新生动力加快孕育。初步核算，一季度国内生产总值140667亿元，按可比价格计算，同比增长7.0%(创下近六年来最低点)。

2.中国3月社会融资规模大幅低于预期，M2增速回落，新增贷款好于预期。央行昨天公布的数据显示，3月中国广义货币(M2)余额同比增长11.6%，预期12.4%；社会融资规模增量为1.18万亿，预期1.5万亿；新增人民币贷款1.18万亿元，预期1.04万亿元。一季度，国内影子银行融资大幅萎缩，实体经济以委托贷款、信托贷款和未贴现的银行承兑汇票方式合计融资3859亿元，比去年同期少1.14万亿元。

3.国际货币基金组织(下称IMF)昨日将美国GDP预期从3.6%下调至3.1%。IMF首席经济学家布兰查德还称，无法排除希腊危机的可能。IMF昨日发布的《世界经济展望》中，对于下调美国GDP预期给出的理由是，强势美元将拉动欧洲和日本的经济的发展，但对美国本土企业来说将有不小的打击。3.1%的预期仍比美联储给出的2.5%稍显乐观，但报告发布后美元指数明显下落。加上美国零售业数据不及预期，黄金已上涨10美元。

4.2015年1-3月民间固定资产投资50349亿元，同比名义增长13.6%(扣除价格因素实际增长14.6%)，增速比1-2月份回落1.1个百分点。民间固定资产投资占全国固定资产投资(不含农户)的比重为65%，比去年同期提高0.2个百分

点。1-3月房地产开发企业房屋施工面积584018万平方米，同比增长6.8%，增速比1-2月份回落0.8个百分点。其中，住宅施工面积407714万平方米，增长3.7%。房屋新开工面积23724万平方米，下降18.4%，降幅扩大0.7个百分点。其中，住宅新开工面积16791万平方米，下降20.9%。房屋竣工面积16994万平方米，下降8.2%，降幅收窄4.7个百分点。其中，住宅竣工面积12392万平方米，下降10.9%。

5.第12届中国国际橡胶技术（青岛）展览会和第12届中国国际轮胎暨车轮（青岛）展览会，于4月9日在山东省青岛国际会展中心开幕，橡胶新技术·新材料论坛也于同期召开。山东省橡胶行业协会公布的数据显示，2014年，全省轮胎出口额为88.55亿美元，同比增长2.7%，增幅比2013年下降了2.3%。轮胎排在该省出口产品总额的第六位，比2013年下降4位。

6巴西发展工业外贸部发布2015年第24号令，决定自2015年4月17日起延长2个月对华货车轮胎反倾销复审调查期。涉案产品南共市税号为4011.20.90。

【现货市场报价】

15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继续弱势整理，现货涨价阻力较大，当前报价如下，民营全乳11500元/吨，民营标二报10400元/吨，5#报价10800元/吨，缅甸3#烟片报价10200元/吨。

今日上海地区现货弱势整理，实单成交商谈为主。目前报价如下：13年国营全乳报价12000元/吨左右，民营标二报价11100元/吨；部分越南3L胶17税

靛货报价11900-12000元/吨；泰3#烟片17税13100元/吨左右；越南3L复合17税报价11400元/吨。

今日沪胶小幅高开高走，山东地区天胶市场现货报价稳中小涨，报价参考为主，实单具体商谈。今日少量报价如下：13年国营全乳胶报12000元/吨，14年国营全乳胶报12000-12100元/吨；云南民营标二报11100元/吨；泰国3#烟片17税报12900元/吨附近；报价仅供参考，实单具体商谈。

广东天胶市场报价窄盘，小厂越南3L胶无税报价11300-11400元/吨，大厂无税报价11700-11800元/吨，越南3L胶大厂17税报价12300元/吨工厂送到。下游需求清淡，走货放量有限，零星小单商谈为主，部分商家现货稀少，观望市场，价格仅供参考，实单有浮动空间。

福建地区天然橡胶市场报价窄调。越南3L胶17税送到工厂价在12300元/吨，越南3L无税报价在11400-11500元/吨，部分3L复合胶（加硬脂酸）17税报价11300-11600元/吨，泰国3#烟片报价13200元/吨。边贸封关，部分商家现货有限，报价仅供参考，实单具体商谈。

浙江地区天胶现货市场报价小幅走高，部分3L胶现货不多，边贸封关对其货源供应略有影响。今日报价如下：13年国营全乳胶12200元/吨，14年民营全乳12300-12400元/吨；越南3L胶17税大厂靛货报12100-12200元/吨，越南3L胶13税报价在11700元/吨，3L复合（加硬脂酸）17税在11400-11500元/吨；标二胶11100元/吨；泰国3#烟片17税报价13200-13300元/吨。报价仅供参考，实单具体有浮动空间。

江苏地区天胶市场报价整体弱勢整理，实际成交商谈为主，报价如下：13年国营全乳胶报价12000元/吨，云南民营标二报11100元/吨；越南3L胶17税

靛货报价12000-12100元/吨；泰3#烟片13年17税报价13200元/吨。

天津地区天胶市场报价整体横盘整理，2013年云南国营全乳胶报价12000-12100元/吨；云南民营标二报价11100元/吨；泰国3#烟片17税少量报价13000元/吨左右。

当地贸易商反映因为终端实际需求一般，因此价格长时间维持盘整运行，实际成交重心未明显变化。目前整体报价如下：13年国营全乳含税价格12000元/吨；民营标二含税报价11100元/吨左右；听闻越南3L胶无税11300-11400元/吨；泰国3#烟片货源稀少，听闻少数不含税12100-12200元/吨。

广东市场进口天然乳胶报价盘整，黄春发桶装乳胶市场报价9900-10000元/吨。市场现货供应不多，但需求也显清淡，成交量不大。持货商随行就市报价为主，部分持观望心态。价格仅供参考，实单具体商谈。

福建市场进口天然乳胶报价窄调，黄春发桶装乳胶市场报价9800-9900元/吨。市场整体供应不多，下游需求清淡，零星走货。

浙江市场进口天然乳胶市场价格上涨，三棵树桶装乳胶预售价格9900元/吨左右，听闻少数高端现货价格10000元/吨以上；据卓创了解，当前市场一货难求，虽然部分商家持有少量货源，然惜售情绪较浓因美金补货成本较高。

上海市场进口乳胶报价震荡坚挺，虽然沪胶弱势运行，但当前进口货源供应有限，听闻部分商家上调现货报价，实际成交商谈为主。黄春发桶装乳胶9800元/吨左右；三棵树桶装乳胶9900元/吨左右。

外盘胶方面：

泰国宋干节4月13-15日，金融市场休市。

【今日点评】

尽管隔夜国际油价强劲反弹带动国内沪胶期货夜盘出现小幅走高姿态，并延续至今天早盘维持震荡偏强姿态，不过上行空间较为有限。主力1509合约最高涨至12815元/吨，空头抛压开始加重，由此可见，在12800-13000元/吨空头势力较为强劲，临近尾盘时沪胶期价再度收敛涨幅。截至收盘时沪胶1509合约略微收高0.44%或55元/吨，成交量达393332手，较昨日小幅增加；持仓量小幅减少1392手，至228768手。

技术面上看，今天国内沪胶1509合约呈现冲高回落的姿态，盘中期价受制于12800元/吨一线上方压力，收出带上影线的小阴线。虽说本周沪胶处在阶段性供应压力缓解之际，胶价多头暂获喘息，不过由于停工周期较短，而后期割胶旺季临近，沪胶缺乏持续性反弹空间，空头依然占据主导地位。预计未来沪胶仍将料将维持弱势姿态。从持仓上看，1509合约前20席位主力资金采取增空减多操作，净空头寸较昨日的14294手小幅增加至15669手。

【操作建议】

沪胶1509合约反弹持续性较弱，维持区间窄幅整理模式。

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。