

天然橡胶周报

日期：2014年8月3日

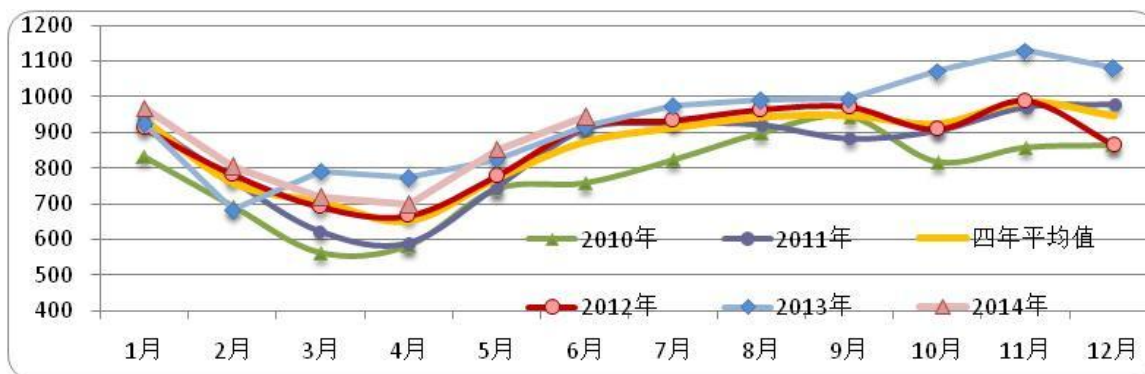
作者姓名 蒋硕朋
作者职称 分析师
作者联系方式 0571-86774106

沪胶大幅回落 短线区间操作

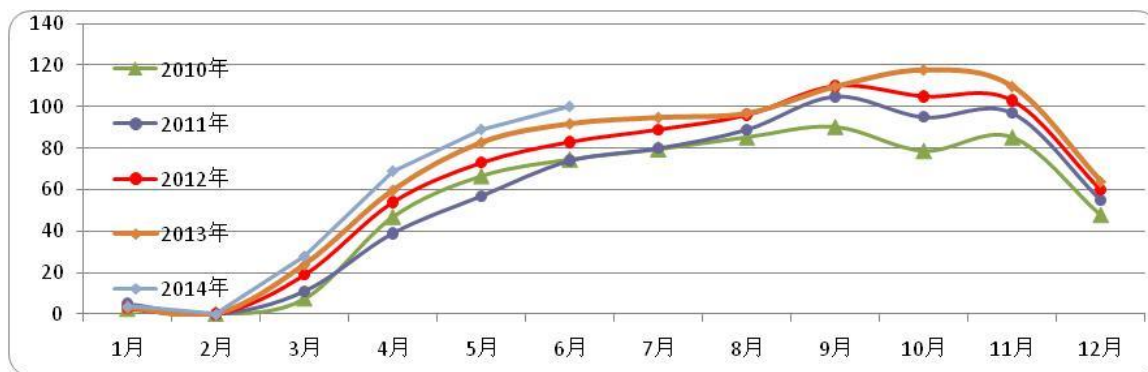
【行情回顾】

| | 收盘价 | 涨跌 | 幅度 (%) |
|--------------|-------|------|--------|
| RU1501 (元/吨) | 15485 | -230 | -1.46% |
| 日胶连续 (日元/公斤) | 206.0 | +2.4 | +1.18% |

【供应】



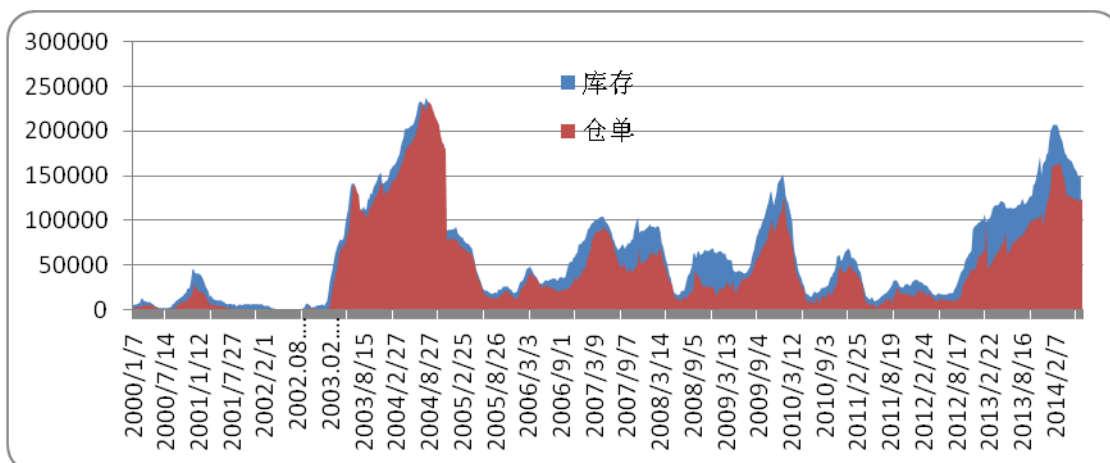
世界天胶主产国月度产量走势



中国天胶产量月度趋势

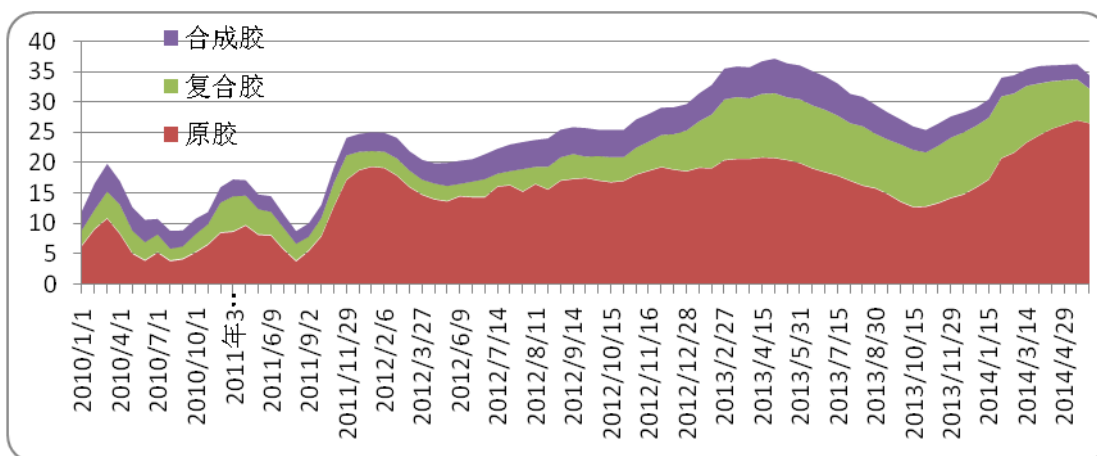
根据 ANRPC 最新公布的月报显示，各成员国 6 月橡胶总产量预计为 945,000 吨，较去年 6 月上涨 3.08%。中国 6 月橡胶产量预计为 10 万吨，较去年 6 月的 92 万吨同比上涨 8.69%。

【销区库存】



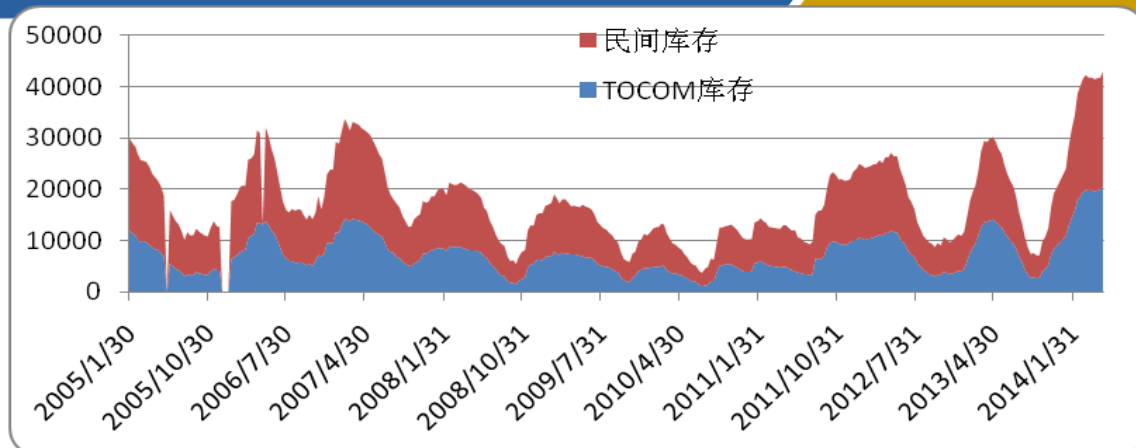
上期所天胶库存走势

本周，上期所橡胶仓单增加 1260 吨至 130870 吨，总库存增加 196 吨至 153451 吨。



青岛保税区天然橡胶库存变化趋势

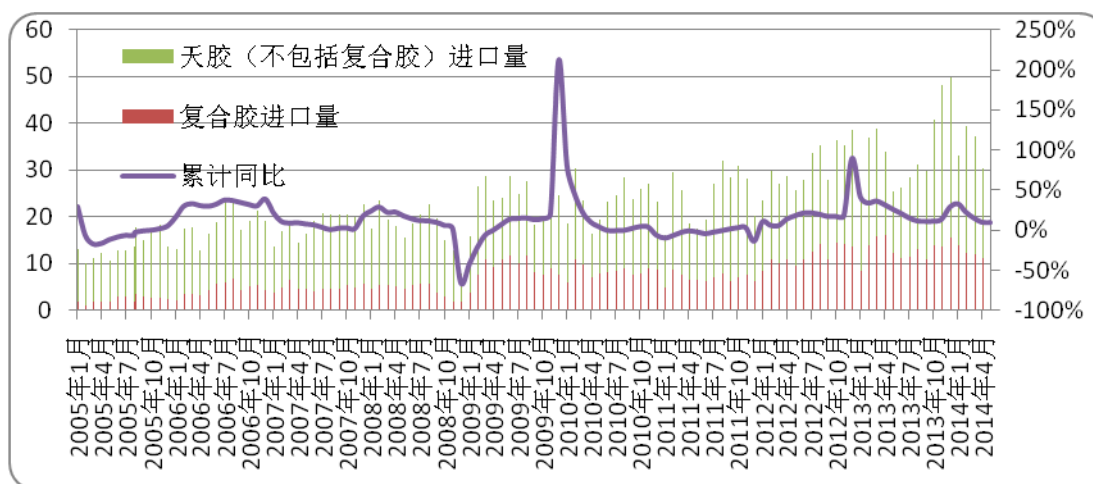
截至 7 月 31 日，青岛保税区橡胶总库存继续下滑，总库存下降 2.77 万吨至 26.21 万吨。其中，天然胶下降 2.47 万吨至 21.43 万吨，复合胶下降 1400 吨至 3.14 万吨，合成胶下降 1600 吨至 1.64 万吨。各橡胶品种库存均有下降，其中天胶库存较前期下降最多，降速超 10%，合成胶、复合胶库存也均有小幅下滑。



东京商品交易所库存趋势

截至7月20日，TOCOM库存减少至17242吨，民间库存减少至19118吨，合计库存减少至36360吨。

【进出口】

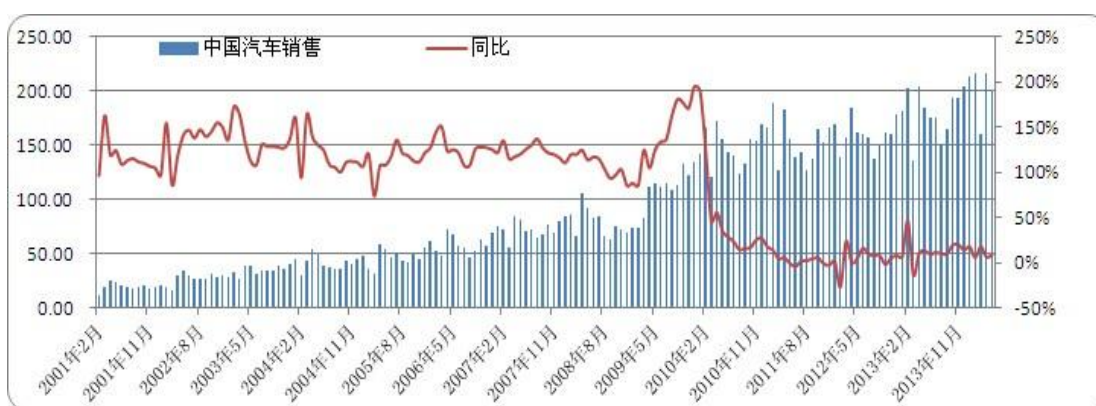
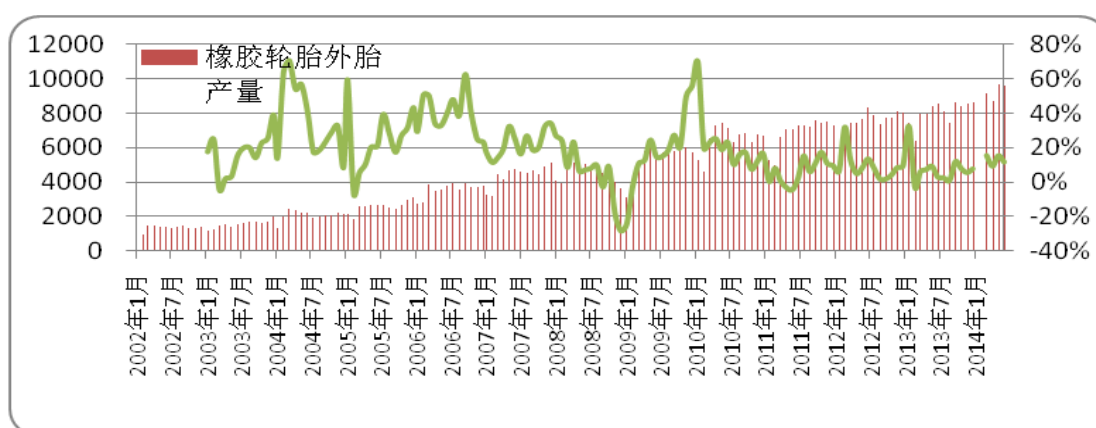


中国天然橡胶进口趋势

中国6月份进口天然橡胶(不包括复合胶)16.95万吨，同比上涨30%，较5月份进口下跌12%。中国6月份复合胶进口量为10.101万吨，同比下降18%，较5月份进口下降9%。6月份合计进口天然橡胶27万吨，同比上涨7%，较上月下降11%。



【下游需求】



据中国汽车工业协会最新统计, 6月份国内汽车市场产销量分别为185.56万辆和184.58万辆, 生产环比下降6.1%, 同比上涨11%; 销售环比下降3.42%, 同比上涨5%。

【每周橡胶市场数据观察】

| 2014-8-3 | 名称 | 收盘 | 涨跌幅 | 涨跌 | 上周价格 |
|----------|-------------------|--------|----------|-------|--------|
| 东京市场 | 日胶主力 | 206 | 0.68% | 1.4 | 204.6 |
| | 日胶近月 | 194 | 0.00% | 0 | 194 |
| | 日胶近月到中国口岸成本 | 16013 | -0.64% | -103 | 16116 |
| 新加坡市场 | RSS3 | 200 | 0.00% | 0 | 200 |
| | TSR20 | 171.6 | 1.66% | 2.8 | 168.8 |
| 上海市场 | 沪胶主力 | 15485 | -1.46% | -230 | 15715 |
| | 沪胶近月 | 13850 | -1.32% | -185 | 14035 |
| | 全乳胶现货 | 13900 | -0.71% | -100 | 14000 |
| | 人民币复合胶 | 12400 | -1.59% | -200 | 12600 |
| 原料市场 | USS | 57.15 | -0.73% | -0.42 | 57.57 |
| | 杯凝胶 | 46.5 | 1.09% | 0.5 | 46 |
| 加工利润 | 烟片胶 | 27 | 2600.00% | 26 | 1 |
| | 标胶 | 129 | 11.21% | 13 | 116 |
| FOB 外盘 | 泰国 RSS3 | 2020 | -0.49% | -10 | 2030 |
| | STR20 | 1760 | 2.00% | 10 | 1750 |
| | SMR20 | 1750 | 0.57% | 10 | 1740 |
| | SIR20 | 1730 | 1.17% | 20 | 1710 |
| | 越南 3L | 1720 | -1.15% | -20 | 1740 |
| | 烟片胶到岸成本 | 16008 | -1.41% | -229 | 16237 |
| | 复合胶到岸成本 | 12869 | 0.07% | 9 | 12860 |
| 青岛保税区 | 泰国 RSS3 | 1980 | 0.51% | 10 | 1970 |
| | STR20 | 1650 | -1.20% | -20 | 1670 |
| | SMR20 | 1650 | -1.20% | -20 | 1670 |
| | SIR20 | 1620 | -1.22% | -20 | 1640 |
| 进口利润 | 烟片胶进口盈利 | -40 | 33.33% | 20 | -60 |
| | 标胶进口盈利 | -110 | -37.50% | -30 | -80 |
| | 复合胶进口利润 | -20 | -100.00% | -10 | -10 |
| 合成胶出厂价 | 丁二烯 | 11500 | 0.00% | 0 | 11500 |
| | 顺丁胶 | 13600 | 3.82% | 500 | 13100 |
| | 丁苯胶 1502 | 13200 | 0.00% | 0 | 13200 |
| 比价 | 上海-东京 | 498 | -1.78% | -9 | 507 |
| | 上海期货升水 现货 | 1585 | -7.58% | -130 | 1715 |
| | 东京胶期货升水 烟片胶(美) | -89.27 | 9.47% | 9.34 | -98.61 |

| | | | | | |
|--|-------------|-------|--------|-----|-------|
| | 元/吨) | | | | |
| | 人民币复合升水沪胶近月 | -1450 | -1.05% | -15 | -1435 |
| | 美金复合升水沪胶主力 | -2616 | 8.37% | 239 | -2855 |

【技术分析】



东京胶周 K 线



上期所沪胶 01 日 K 线

东京胶本周小幅上涨，总体波动不大，预计日胶近期将延续窄幅震荡走势。

本周沪胶在周二大幅上涨到达近期高点 16145 后，连续三日下跌，基本回吐近一周来的涨幅，均线附近仍然承压。当前天胶基本面供应过剩局面难以改善，虽然目前保税区库存大幅下降，但仍处于同期高位，长期来看沪胶将继续受到库存和新胶的压力继续偏空，预计后市仍将维持弱势。此外，老胶仓单到期转现货以及复合胶贴水对 09 和 11 合约产生压力，而目前新胶供应压力尚轻，买 1 抛 11 或买 1 抛 9 可继续持有。

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：0571-85158929

邮政编码：310006

| | | | |
|---------|------------------------------------|-------------------|------------|
| 杭州业务部地址 | 杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室 | 电话 :0571-85105765 | 邮编 :310006 |
| 衢州营业部地址 | 衢州市下街 165 号 | 电话 :0570-8505858 | 邮编 :324000 |
| 宁波营业部地址 | 宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6 | 电话 :0574-87193738 | 邮编 :315000 |
| 台州营业部地址 | 台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号 | 电话 :0576-82567007 | 邮编 :318050 |
| 温州营业部地址 | 温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首 | 电话 :0577-88102788 | 邮编 :325000 |
| 诸暨营业部地址 | 绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼 | 电话 :0575-81785991 | 邮编 :311800 |
| 厦门营业部地址 | 厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705 | 电话 :0592-2058665 | 邮编 :361001 |
| 济南营业部地址 | 济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-302 室 | 电话 :0531-55638700 | 邮编 :250063 |
| 上海营业部地址 | 上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座 | 电话 :021-60756218 | 邮编 :200122 |
| 北京营业部地址 | 北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室 | 电话 :010-68731988 | 邮编 :100089 |
| 金华营业部地址 | 金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室 | 电话 :0579-82983181 | 邮编 :321001 |

《免责条款》