



天胶早报20150724

信达期货
CINDA FUTURES

研究员：张德
电话：0571-28132618
邮箱：zhangred168@126.com

执业编号：F0268343

项目		2015/7/22	2015/7/23	涨跌	涨跌幅
相关市场	美元指数(点)	97.423	97.211	-0.2120	-0.22%
	CRB指数(点)	414.11	412.97	-1.1400	-0.28%
	美元兑人民币	6.1168	6.1172	0.0004	0.01%
	美元兑日元	123.94	123.91	-0.03	-0.02%
	美元兑泰铢	34.71	34.8	0.09	0.26%
期货价格	日胶主力收盘价(日元/公斤)	213.50	215.90	2.40	1.12%
	沪胶主力收盘价(元/吨)	13275	13295	20.00	0.15%
	新加坡RSS3近月结算价(美分/公斤)	166.5	165.00	-1.50	-0.90%
	新加坡TSR20近月结算价(美元/公	147.4	147.5	0.10	0.07%
国内外现货价格	泰国白片(泰铢/公斤)	52.29	52.29	0.00	0.00%
	泰国烟片(泰铢/公斤)	54.15	53.98	-0.17	-0.31%
	泰国胶水(泰铢/公斤)	49.5	49.5	0.00	0.00%
	泰国杯胶(泰铢/公斤)	46	46	0.00	0.00%
	泰国烟片RSS3(美元/吨)	1740	1700	-40.00	-2.30%
	马来西亚SMR20#(美元/吨)	1520	1520	0.00	0.00%
	印尼SIR20#(美元/吨)	1520	1510	-10.00	-0.66%
	越南3L(美元/吨)	1510	1510	0.00	0.00%
	上海国产全乳(元/吨)	11900	11600	-300.00	-2.52%
	烟片含税人民币折价(元/吨)	14208	13922	-285	-2.01%
	人民币复合胶(元/吨)	11700	11650	-50	-0.43%
价差/比价	沪胶期现价差(元/吨)	1375	1695	320	正常(20, 1700)
	合约价差1601-1509(元/吨)	940	945	5	正常(-600, 400)
	合约价差1605-1601(元/吨)	260	260	0	正常(0, 850)
	烟片含税折算-沪胶主力(元/吨)	933	627	-305	正常(0, 2200)
	沪胶主力-日胶主力(元/吨)	2738	2636	-102	正常(1500, 3000)
	沪胶主力/日胶主力比价	62.18	61.58	-0.60	正常(60, 70)
仓单	上交所仓单库存(吨)	127000	126900	-100.00	-0.08%
库存	青岛保税区天胶(万吨)	8.01	7.63	-0.38	-4.74%
	青岛保税区合成(万吨)	1.44	1.51	0.07	4.86%
	青岛保税区复合(万吨)	2.18	1.53	-0.65	-29.82%
	青岛保税区合计(万吨)	11.63	10.67	-0.96	-8.25%
	日本生胶库存(吨)(周)	14386	14075	-311.00	-2.16%
	日本天然乳胶库存(吨)(周)	488	534	46.00	9.43%
	上交所橡胶库存(吨)(周)	158377	167215	8838.00	5.58%
宏观动态	<p>(1) 多家跨国企业本周在二季度报中对中国区业务情况所做的总结表明，中国经济环境在二季度已经变得更加疲软，而不是企稳。</p> <p>(2) 中泰铁路合作机制已建立，项目年底动工。</p>				
行业动态	<p>(1) 全国汽车销量连续三个月下滑，不堪重负的车企开始大幅减产，个别企业7月降幅高达40%，每年例行的高温假也从一周延长至15天。</p> <p>(2) 根据印度律师消息，印国内产业已向商工部反倾销局提交申请，要求对来自中国的货车及公共汽车用的子午线轮胎发起反倾销和保障措施调查。</p>				
分析与建	<p>沪胶主力1601合约昨日维持弱势盘整。从整个宏观上看，虽然二季度GDP增速维持7%，但遭受普遍质疑，表明市场信心不足，加之对美国加息预期增强，美元维持高位，导致大宗商品整体承压；从天胶自身基本面看，目前正处产胶旺季，原料供应增加；需求方面，轮胎厂开工下滑，夏季高温来</p>				

议

临，例行的高温假较往年有所延长，而且全国汽车销量连续三个月下滑，不堪重负的车企大幅减产；总体来说，无论是外部宏观环境和自身基本面都不利于沪胶走强，结合目前盘面来看，1601合约维持窄幅震荡长达两个多星期之久，持仓不断增加，短期缺乏方向性，操作上建议观望。

风险提示：报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，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。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。