



信达期货
CINDA FUTURES

天胶早报20150728

研究员：张德

电话：0571-28132618

邮箱：zhangred168@126.com

执业编号：F0268343

项目		2015/7/24	2015/7/27	涨跌	涨跌幅
相关市场	美元指数（点）	97.251	96.564	-0.6870	-0.71%
	CRB指数（点）	412.59	409.96	-2.6300	-0.64%
	美元兑人民币	6.1169	6.1176	0.0007	0.01%
	美元兑日元	123.8	123.24	-0.56	-0.45%
	美元兑泰铢	34.94	34.88	-0.06	-0.17%
期货价格	日胶主力收盘价（日元/公斤）	208.80	203.50	-5.30	-2.54%
	沪胶主力收盘价（元/吨）	12720	12455	-265.00	-2.08%
	新加坡RSS3近月结算价（美分/公厘）	162.5	158.00	-4.50	-2.77%
	新加坡TSR20近月结算价（美元/公厘）	142.4	140.1	-2.30	-1.62%
国内外现货价格	泰国白片（泰铢/公斤）	51.32	50.26	-1.06	-2.07%
	泰国烟片（泰铢/公斤）	53.31	51.82	-1.49	-2.79%
	泰国胶水（泰铢/公斤）	49.5	49	-0.50	-1.01%
	泰国杯胶（泰铢/公斤）	45.5	45	-0.50	-1.10%
	泰国烟片RSS3（美元/吨）	1660	1650	-10.00	-0.60%
	马来西亚SMR20#（美元/吨）	1480	1465	-15.00	-1.01%
	印尼SIR20#（美元/吨）	1480	1465	-15.00	-1.01%
	越南3L（美元/吨）	1500	1500	0.00	0.00%
	上海国产全乳（元/吨）	11600	11600	0.00	0.00%
	烟片含税人民币折价（元/吨）	13635	13565	-70	-0.51%
	人民币复合胶（元/吨）	11300	11300	0	0.00%
	沪胶期现价差（元/吨）	1120	855	-265	正常（20，1700）
价差/比价	合约价差1601-1509（元/吨）	825	700	-125	正常（-600，400）
	合约价差1605-1601（元/吨）	260	315	55	正常（0，850）
	烟片含税折算-沪胶主力（元/吨）	915	1110	195	正常（0，2200）
	沪胶主力-日胶主力（元/吨）	2403	2353	-50	正常（1500，3000）
	沪胶主力/日胶主力比价	60.92	61.20	0.28	正常（60，70）
仓单	上交所仓单库存（吨）	127150	128250	1100.00	0.87%
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）	167215	177394	10179.00	6.09%
宏观动态	（1）在政府救市资金仍活跃在场内的情况下，沪指昨日仍创下八年来最大单日跌幅。 （2）中国股市熄火，工业企业利润重回负增长。中国6月规模以上工业企业利润同比下降0.3%，增速进一步回落，前值增长0.6%。1-6月，规模以上工业企业利润同比下降0.7%，降幅比1-5月收窄0.1个百分点。				
行业动态	（1）日前海南省委通过《中共海南省委关于深化改革重点攻坚加快发展的决定》，明确提出推动包括新一轮农垦改革发展在内的四大改革实现新突破。此项决定是海南新一轮农垦改革发展顶层设计。 （2）2015年上半年保税区进口汽车数量下滑明显，共进口汽车12.46万辆，货值为49.77亿美元，同比分别减少33.2%、32.4%，进口数量和货值双双出现大幅度下滑。				
分析与建议	股市昨日创下八年来的单日最大跌幅，市场恐慌情绪高涨。商品市场集体大幅下挫，短期系统性风险显现，沪胶昨日尾盘再次跳水，收盘较前一交易下跌4.27%。目前宏观经济数据表现不佳，经济增速放缓，导致大宗商品需求下滑；目前橡胶产区处于产胶旺季，短期供应量增加；下游需求处于淡季，下游开工持续下滑，汽车产销数据不佳，随着高温的到来，轮胎工厂放假较往年有所延长。综合考虑，沪胶正处于内外受困的不利境地，加上大宗商品整体弱势压制，短期沪胶或将试探下方12000支撑占位。				

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。