



信达期货
CINDA FUTURES

天胶早报20150729

研究员：张德

电话：0571-28132618

邮箱：zhangred168@126.com

执业编号：F0268343

项目		2015/7/27	2015/7/28	涨跌	涨跌幅
相关市场	美元指数（点）	96.564	96.651	0.0870	0.09%
	CRB指数（点）	409.96	407.19	-2.7700	-0.68%
	美元兑人民币	6.1176	6.1154	-0.0022	-0.04%
	美元兑日元	123.24	123.55	0.31	0.25%
	美元兑泰铢	34.88	34.83	-0.05	-0.14%
期货价格	日胶主力收盘价（日元/公斤）	203.50	201.00	-2.50	-1.23%
	沪胶主力收盘价（元/吨）	12455	12660	205.00	1.65%
	新加坡RSS3近月结算价（美分/公厘）	158	158.50	0.50	0.32%
	新加坡TSR20近月结算价（美元/公厘）	140.1	140.1	0.00	0.00%
国内外现货价格	泰国白片（泰铢/公斤）	50.26	49.79	-0.47	-0.94%
	泰国烟片（泰铢/公斤）	51.82	51.55	-0.27	-0.52%
	泰国胶水（泰铢/公斤）	49	48	-1.00	-2.04%
	泰国杯胶（泰铢/公斤）	45	44.5	-0.50	-1.11%
	泰国烟片RSS3（美元/吨）	1650	1650	0.00	0.00%
	马来西亚SMR20#（美元/吨）	1465	1465	0.00	0.00%
	印尼SIR20#（美元/吨）	1465	1465	0.00	0.00%
	越南3L（美元/吨）	1500	1500	0.00	0.00%
	上海国产全乳（元/吨）	11600	11300	-300.00	-2.59%
	烟片含税人民币折价（元/吨）	13565	13561	-4	-0.03%
	人民币复合胶（元/吨）	11300	11300	0	0.00%
价差/比价	沪胶期现价差（元/吨）	855	1360	505	正常（20，1700）
	合约价差1601-1509（元/吨）	700	735	35	正常（-600，400）
	合约价差1605-1601（元/吨）	315	270	-45	正常（0，850）
	烟片含税折算-沪胶主力（元/吨）	1110	901	-209	正常（0，2200）
	沪胶主力-日胶主力（元/吨）	2353	2711	358	正常（1500，3000）
	沪胶主力/日胶主力比价	61.20	62.99	1.78	正常（60，70）
仓单	上交所仓单库存（吨）	128250	128730	480.00	0.37%
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) 美国6月耐用品订单环比3.4%，预期3.2%，前值从-1.8%修正为-2.1%。 (2) 中国央行称，下半年仍会坚持稳健的货币政策取向，稳定金融市场预期。 (3) 本周三美联储会议其实是用来观察九月加息的可能性，而这种可能性很大程度取决于美联储对通胀能达到目标的信心。				
行业动态	(1) 截至7月10日日本港口橡胶库存下降2.9%。 (2) 轮胎行业上半年开工率仅六成。				
分析与建议	股市系统性风险尚未解除，沪胶昨日震荡小幅企稳；基本面没有大的变化，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，短期沪胶难以摆脱弱势行情，鉴于目前沪胶处于绝对低位水平，下行空间受限，短期观望为主。				

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

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。