



天胶早报20151204

信达期货
CINDA FUTURES

研究员: 张德、徐林

执业编号: F0268343、F3012187

电话: 0571-28132618

邮箱: zhangred168@126.com

项目		2015/12/2	2015/12/3	涨跌	涨跌幅
相关市场	美元指数(点)	99.996	97.784	-2.2120	-2.21%
	CRB指数(点)	385.23	385.53	0.3000	0.08%
	美元兑人民币	6.3958	6.3982	0.0024	0.04%
	美元兑日元	123.23	122.47	-0.76	-0.62%
	美元兑泰铢	35.85	35.85	0.00	0.00%
期货价格	日胶主力收盘价(日元/公斤)	167.60	169.90	2.30	1.37%
	沪胶主力收盘价(元/吨)	10385	10220	-165.00	-1.59%
	新加坡RSS3近月结算价(美分/公斤)	128.5	127.50	-1.00	-0.78%
	新加坡TSR20近月结算价(美元/公斤)	117.3	117.2	-0.10	-0.09%
国内外现货价格	泰国白片(泰铢/公斤)	38.44	38.38	-0.06	-0.16%
	泰国烟片(泰铢/公斤)	40.8	40.55	-0.25	-0.61%
	泰国胶水(泰铢/公斤)	37.5	38	0.50	1.33%
	泰国杯胶(泰铢/公斤)	36.5	36.5	0.00	0.00%
	泰国烟片RSS3(美元/吨)	1280	1270	-10.00	-0.78%
	马来西亚SMR20#(美元/吨)	1200	1200	0.00	0.00%
	印尼SIR20#(美元/吨)	1185	1170	-15.00	-1.27%
	越南3L(美元/吨)	1180	1170	-10.00	-0.85%
	上海国产全乳(元/吨)	9600	9450	-150.00	-1.56%
	烟片含税人民币折价(元/吨)	11333	11262	-71	-0.63%
人民币复合胶(元/吨)	9100	9200	100	1.10%	
价差/比价	沪胶期现价差(元/吨)	785	770	-15	正常(20, 1700)
	合约价差1605-1601(元/吨)	-900	-1000	-100	正常(-600, 400)
	合约价差1609-1605(元/吨)	-295	-285	10	正常(0, 850)
	烟片含税折算-沪胶主力(元/吨)	948	1042	94	正常(0, 2200)
	沪胶主力-日胶主力(元/吨)	1686	1344	-342	正常(1500, 3000)
	沪胶主力/日胶主力比价	61.96	60.15	-1.81	正常(60, 70)
仓单	上交所仓单库存(吨)	121540	121540	0.00	0.00%
库存	青岛保税区天胶(万吨)	18.7	20.61	1.91	10.21%
	青岛保税区合成(万吨)	1.9	2.16	0.26	13.68%
	青岛保税区复合(万吨)	0.76	0.74	-0.02	-2.63%
	青岛保税区合计(万吨)	21.36	23.51	2.15	10.07%
	日本生胶库存(吨)(周)	10605	9742	-863.00	-8.14%
	日本天然乳胶库存(吨)(周)	257	262	5.00	1.95%
	上交所橡胶库存(吨)(周)	194946	196225	1279.00	0.66%

宏观动态

(1) 美联储主席耶伦重申不应当推迟加息的观点, 美元加息确定性越来越强。
(2) 美国11月ISM非制造业指数55.9, 预期58, 前值59.1。
(3) 欧洲央行将延长QE到2017年3月, 或更长; QE将一直持续到通胀的调整与目标一致。

行业动态

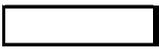
(1) 截至11月20日日本港口橡胶库存下降8.1%。
(2) 因未能履行一揽子合作项目中的相关橡胶协议, 泰国搁置了原计划签署的泰国与中国间新铁路发展项目计划备忘录。
(3) 国内重卡市场11月份共约销售各类车辆4.5万辆, 比去年同期的5.42万辆下降17%, 环比今年10月基本持平; 1-

分析与建议

昨日沪胶小幅回落, 上海交易所扩容交割库容, 且批准广垦全乳期货交割, 对沪胶形成利空打压; 欧洲央行宣布降息, 短期预期兑现, 美元大幅下挫, 利好大宗商品; 从供需面来看, 国内产区逐步进入停割, 而且停割较往年有所提前, 短期对市场有一定利好预期, 但整体得供给过剩格局未变, 短期反弹不能改变中期看空趋势, 建议维持空头思路。

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。

377.38



4500

4664

97.019 119.72 32.52