



天胶早报20160127

信达期货
CINDA FUTURES

研究员: 张德、徐林
电话: 0571-28132618

执业编号: F0268343、F3012187

邮箱: zhangred168@126.com、476590357@qq.com

| 项目 | | 2016/1/25 | 2016/1/26 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|-------------|--|-----------|-----------|---------|----------------|
| 相关市场 | 美元指数(点) | 99.548 | 99.250 | -0.2980 | -0.30% |
| | CRB指数(点) | 376.83 | 378.93 | 2.1000 | 0.56% |
| | 美元兑人民币 | 6.5557 | 6.5548 | -0.0009 | -0.01% |
| | 美元兑日元 | 118.82 | 118.3 | -0.52 | -0.44% |
| | 美元兑泰铢 | 36.01 | 35.89 | -0.12 | -0.33% |
| 期货价格 | 日胶主力收盘价(日元/公斤) | 163.40 | 157.50 | -5.90 | -3.61% |
| | 沪胶主力收盘价(元/吨) | 10320 | 10155 | -165.00 | -1.60% |
| | 新加坡RSS3近月结算价(美分/公斤) | 127.8 | 123.50 | -4.30 | -3.36% |
| | 新加坡TSR20近月结算价(美元/公斤) | 110 | 107.8 | -2.20 | -2.00% |
| 国内外现货价格 | 泰国白片(泰铢/公斤) | 40.42 | 39.33 | -1.09 | -2.70% |
| | 泰国烟片(泰铢/公斤) | 42.42 | 41.57 | -0.85 | -2.00% |
| | 泰国胶水(泰铢/公斤) | 39 | 38 | -1.00 | -2.56% |
| | 泰国杯胶(泰铢/公斤) | 31.5 | 31 | -0.50 | -1.59% |
| | 泰国烟片RSS3(美元/吨) | 1340 | 1310 | -30.00 | -2.24% |
| | 马来西亚SMR20#(美元/吨) | 1140 | 1110 | -30.00 | -2.63% |
| | 印尼SIR20#(美元/吨) | 1140 | 1110 | -30.00 | -2.63% |
| | 越南3L(美元/吨) | 1150 | 1170 | 20.00 | 1.74% |
| | 上海国产全乳(元/吨) | 9800 | 9600 | -200.00 | -2.04% |
| | 烟片含税人民币折价(元/吨) | 12033 | 11802 | -231 | -1.92% |
| 人民币复合胶(元/吨) | 8400 | 8400 | 0 | 0.00% | |
| 价差/比价 | 沪胶期现价差(元/吨) | 520 | 555 | 35 | 正常(20, 1700) |
| | 合约价差1609-1605(元/吨) | 20 | 20 | 0 | 正常(-600, 400) |
| | 合约价差1701-1609(元/吨) | 900 | 905 | 5 | 正常(0, 850) |
| | 烟片含税折算-沪胶主力(元/吨) | 1713 | 1647 | -66 | 正常(0, 2200) |
| | 沪胶主力-日胶主力(元/吨) | 1483 | 1265 | -218 | 正常(1500, 3000) |
| | 沪胶主力/日胶主力比价 | 63.16 | 64.48 | 1.32 | 正常(60, 70) |
| 仓单 | 上交所仓单库存(吨) | 214250 | 214070 | -180.00 | -0.08% |
| 库存 | 青岛保税区天胶(万吨) | 21.76 | 22.1 | 0.34 | 1.56% |
| | 青岛保税区合成(万吨) | 2.83 | 3.07 | 0.24 | 8.48% |
| | 青岛保税区复合(万吨) | 0.93 | 0.88 | -0.05 | -5.38% |
| | 青岛保税区合计(万吨) | 25.52 | 26.05 | 0.53 | 2.08% |
| | 日本生胶库存(吨)(周) | 10229 | 9973 | -256.00 | -2.50% |
| | 日本天然乳胶库存(吨)(周) | 277 | 275 | -2.00 | -0.72% |
| | 上交所橡胶库存(吨)(周) | 261766 | 268395 | 6629.00 | 2.53% |
| 宏观动态 | (1) 市场动荡令美联储加息概率大降。 (2) 日本2015年贸易逆差锐减近80% 日元现升值压力。 (3) 央行今年首次开展SLO 投放550亿元短期流动性。 (4) 伊朗坚决增产 下令立即将产油量提高50万桶/天。 | | | | |
| 行业动态 | (1) 2015年中国天胶进口量同比增5% 合成胶增34%。 (2) 泰国政府橡胶收购计划已于1月25日正式开始实施, 并将于30日结束, 此次收购的10万吨橡胶中, 有14,000吨用于泰政府部门的项目, 其余将进入国储仓库。由于收购数量有限, 政府将最多从每户胶农手中收购150千克原料。 (3) 供给侧改革利好轮胎行业。 | | | | |
| 分析与建议 | 泰国收储政策出台落地, 自25日起开始实施, 10万吨的总规模每户最多150公斤, 昨日泰国原料价格全线下跌, 收储利多因素基本告一段落; 供应上来看, 国内已经步入停割, 国外依然处于高产期, 总体供应减少不明显。而消费因为工厂将陆续停工放假, 轮胎厂开工率还将会有个逐步下降的过程, 天胶春节前供应宽松的格局暂难打破, 中期来看, 沪胶弱势格局并未打破, 短期仍可背靠60日均线轻仓试空。 | | | | |

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。

