



信达期货
CINDA FUTURES

天胶早报20160129

研究员：张德、徐林

执业编号：F0268343、F3012187

电话：0571-28132618

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

项目		2016/1/27	2016/1/28	涨跌	涨跌幅
相关市场	美元指数（点）	98.974	98.606	-0.3680	-0.37%
	CRB指数（点）	380.19	381.63	1.4400	0.38%
	美元兑人民币	6.5533	6.5528	-0.0005	-0.01%
	美元兑日元	118.63	118.83	0.20	0.17%
	美元兑泰铢	35.87	35.8	-0.07	-0.20%
期货价格	日胶主力收盘价（日元/公斤）	157.70	156.80	-0.90	-0.57%
	沪胶主力收盘价（元/吨）	10400	10190	-210.00	-2.02%
	新加坡RSS3近月结算价（美分/公斤）	124.3	122.00	-2.30	-1.85%
	新加坡TSR20近月结算价（美元/公斤）	107.8	104.2	-3.60	-3.34%
国内外现货价格	泰国白片（泰铢/公斤）	38.65	38.67	0.02	0.05%
	泰国烟片（泰铢/公斤）	40.55	40.15	-0.40	-0.99%
	泰国胶水（泰铢/公斤）	38	38	0.00	0.00%
	泰国杯胶（泰铢/公斤）	30.5	30.5	0.00	0.00%
	泰国烟片RSS3（美元/吨）	1310	1300	-10.00	-0.76%
	马来西亚SMR20#（美元/吨）	1110	1100	-10.00	-0.90%
	印尼SIR20#（美元/吨）	1110	1100	-10.00	-0.90%
	越南3L（美元/吨）	1170	1170	0.00	0.00%
	上海国产全乳（元/吨）	9800	9700	-100.00	-1.02%
	烟片含税人民币折价（元/吨）	11799	11722	-77	-0.66%
	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）	600	490	-110	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）	1399	1532	133	正常（0，2200）
	沪胶主力-日胶主力（元/吨）	1688	1543	-145	正常（1500，3000）
	沪胶主力/日胶主力比价	65.95	64.99	-0.96	正常（60，70）
仓单	上交所仓单库存（吨）	213960	213890	-70.00	-0.03%
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) 美国12月新屋销售环比大涨10.8% 创八年来新高。 (2) 美联储1月声明：密切关注全球经济变动 未排除3月加息可能。 (3) 央行今年首次开展SL0 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) 泰国海关：2015年橡胶出口量同比降3%。 (2) 泰国内阁批准150亿泰铢软贷款支持胶农。 (3) 2015年中国轮胎出口降6.6% 出口美国减少了1/4。 (4) 印度轮胎业受冲击 再议对中国企业反倾销。				
分析与建议	前期受泰国收储影响原料价格跟涨，但近两日跟涨乏力，美金盘报价小幅走低，收储利好基本告一段落；国内亚投行刺激基建投资落实情况仍有很大不确定性，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，短期预计沪胶反弹高度有限，建议逢高轻仓短空。				

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。

