



信达期货
CINDA FUTURES

天胶早报20160201

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		2016/1/28	2016/1/29	涨跌	涨跌幅
相关市场	美元指数（点）	98.606	99.571	0.9650	0.98%
	CRB指数（点）	382.20	383.26	1.0600	0.28%
	美元兑人民币	6.5528	6.5516	-0.0012	-0.02%
	美元兑日元	118.83	121.04	2.21	1.86%
	美元兑泰铢	35.8	35.71	-0.09	-0.25%
期货价格	日胶主力收盘价（日元/公斤）	156.80	157.20	0.40	0.26%
	沪胶主力收盘价（元/吨）	10190	10210	20.00	0.20%
	新加坡RSS3近月结算价（美分/公斤）	122	123.50	1.50	1.23%
	新加坡TSR20近月结算价（美元/公斤）	104.2	104.2	0.00	0.00%
国内外现货价格	泰国白片（泰铢/公斤）	38.67	38.27	-0.40	-1.03%
	泰国烟片（泰铢/公斤）	40.15	39.8	-0.35	-0.87%
	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）	1300	1290	-10.00	-0.77%
	马来西亚SMR20#（美元/吨）	1100	1100	0.00	0.00%
	印尼SIR20#（美元/吨）	1100	1100	0.00	0.00%
	越南3L（美元/吨）	1170	1170	0.00	0.00%
	上海国产全乳（元/吨）	9700	9600	-100.00	-1.03%
	烟片含税人民币折价（元/吨）	11722	11643	-78	-0.67%
	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）	490	610	120	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）	1532	1433	-98	正常（0，2200）
	沪胶主力-日胶主力（元/吨）	1543	1701	158	正常（1500，3000）
	沪胶主力/日胶主力比价	64.99	64.95	-0.04	正常（60，70）
仓单	上交所仓单库存（吨）	213890	213640	-250.00	-0.12%
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）	268395	271371	2976.00	1.11%
宏观动态	(1) 美国12月耐用品订单环比下降5.1% 远差于预期。 (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年东营市轮胎出口额大幅下滑。 (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	天胶供需基本面无大的变化，1月国内产区全面进入停割，但国外产区仍处产胶旺季，天胶供应依旧充足，进口仍然保持高速增长，青岛保税区和交易所库存不断创出新高，下游轮胎工厂开始放假，开工大幅下降，需求持续萎缩；政策方面，泰国收胶告一段落，利好出尽，原料价格也开始回调，后期盘面又将回归基本面；介于即将迎来春节长假，假期不确定因素较多，节前投资者操作偏谨慎，较难形成大的行情，建议投资者节前观望为主。				

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。

