



信达期货
CINDA FUTURES

天胶早报20160202

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		2016/1/29	2016/2/1	涨跌	涨跌幅
相关市场	美元指数（点）	99.571	98.983	-0.5880	-0.59%
	CRB指数（点）	382.20	383.26	1.0600	0.28%
	美元兑人民币	6.5516	6.5539	0.0023	0.04%
	美元兑日元	121.04	121	-0.04	-0.03%
	美元兑泰铢	35.71	35.58	-0.13	-0.36%
期货价格	日胶主力收盘价（日元/公斤）	157.20	159.30	2.10	1.34%
	沪胶主力收盘价（元/吨）	10210	10190	-20.00	-0.20%
	新加坡RSS3近月结算价（美分/公斤）	123.5	123.60	0.10	0.08%
	新加坡TSR20近月结算价（美元/公斤）	104.2	108.7	4.50	4.32%
国内外现货价格	泰国白片（泰铢/公斤）	38.27	38.41	0.14	0.37%
	泰国烟片（泰铢/公斤）	39.8	39.85	0.05	0.13%
	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）	1290	1290	0.00	0.00%
	马来西亚SMR20#（美元/吨）	1100	1110	10.00	0.91%
	印尼SIR20#（美元/吨）	1100	1110	10.00	0.91%
	越南3L（美元/吨）	1170	1170	0.00	0.00%
	上海国产全乳（元/吨）	9600	9700	100.00	1.04%
	烟片含税人民币折价（元/吨）	11643	11647	3	0.03%
	人民币复合胶（元/吨）	8400	8300	-100	-1.19%
	沪胶期现价差（元/吨）	610	490	-120	正常（20，1700）
价差/比价	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）	1433	1457	23	正常（0，2200）
	沪胶主力-日胶主力（元/吨）	1701	1562	-140	正常（1500，3000）
	沪胶主力/日胶主力比价	64.95	63.97	-0.98	正常（60，70）
仓单	上交所仓单库存（吨）	213640	213620	-20.00	-0.01%
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) 中国2016年1月官方制造业PMI报49.4，创2012年8月以来最低，且为连续第六个月低于50荣枯线，预期49.6，前值49.7。 (2) 路透：中国政府将为2016年经济增长设定6.5-7%的目标区间。 (3) 日本突然推行负利率市场措手不及 或挑起货币战。 (4) 美国12月耐用品订单环比下降5.1% 远差于预期。				
行业动态	(1) 2015年12月韩国轮胎产量同、环比均微降0.1%，轮胎销量同、环比降幅大约在0.8%左右。纵观全年，韩国轮胎产量同比下降2.5%，轮胎销量同比微降2.9%。 (2) 美USW对华卡车轮胎提起“双反”。 (3) 米其林控股印尼合成橡胶厂筹划开工。				
分析与建议	1月PMI创12年8月来最低，股市延续大跌态势，美元指数大幅震荡，原油大幅回落，短期面临的宏观和外围环境不稳定；天胶供需基本面无大的变化，天胶供应依旧充足，进口仍然保持高增速，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；轮胎出口方面，美USW对华卡车轮胎再次提起“双反”，长期对天胶需求形成利空；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，建议投资者节前轻仓短空为主。				

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，但对于这些信息的准确性及完整性不做

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。