



信达期货
CINDA FUTURES

天胶早报20160205

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		2016/2/3	2016/2/4	涨跌	涨跌幅
相关市场	美元指数（点）	97.190	96.533	-0.6570	-0.68%
	CRB指数（点）	384.32	385.76	1.4400	0.37%
	美元兑人民币	6.5521	6.5419	-0.0102	-0.16%
	美元兑日元	117.71	116.77	-0.94	-0.80%
	美元兑泰铢	35.69	35.61	-0.08	-0.22%
期货价格	日胶主力收盘价（日元/公斤）	154.00	157.40	3.40	2.21%
	沪胶主力收盘价（元/吨）	10155	10335	180.00	1.77%
	新加坡RSS3近月结算价（美分/公斤）	121.8	124.40	2.60	2.13%
	新加坡TSR20近月结算价（美元/公斤）	108.7	109.7	1.00	0.92%
国内外现货价格	泰国白片（泰铢/公斤）	37.06	37.87	0.81	2.19%
	泰国烟片（泰铢/公斤）	38.57	39.56	0.99	2.57%
	泰国胶水（泰铢/公斤）	37	36.5	-0.50	-1.35%
	泰国杯胶（泰铢/公斤）	29.5	29.5	0.00	0.00%
	泰国烟片RSS3（美元/吨）	1280	1280	0.00	0.00%
	马来西亚SMR20#（美元/吨）	1110	1110	0.00	0.00%
	印尼SIR20#（美元/吨）	1110	1110	0.00	0.00%
	越南3L（美元/吨）	1170	1170	0.00	0.00%
	上海国产全乳（元/吨）	9600	9750	150.00	1.56%
	烟片含税人民币折价（元/吨）	11567	11552	-15	-0.13%
	人民币复合胶（元/吨）	8300	8300	0	0.00%
	沪胶期现价差（元/吨）	555	585	30	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）	1412	1217	-195	正常（0，2200）
	沪胶主力-日胶主力（元/吨）	1583	1517	-66	正常（1500，3000）
	沪胶主力/日胶主力比价	65.94	65.66	-0.28	正常（60，70）
仓单	上交所仓单库存（吨）	215190	216280	1090.00	0.51%
库存	青岛保税区天胶（万吨）	22.1	22.12	0.02	0.09%
	青岛保税区合成（万吨）	3.07	3.33	0.26	8.47%
	青岛保税区复合（万吨）	0.88	0.73	-0.15	-17.05%
	青岛保税区合计（万吨）	26.05	26.18	0.13	0.50%
	日本生胶库存（吨）（周）	9973	11514	1541.00	15.45%
	日本天然乳胶库存（吨）（周）	275	264	-11.00	-4.00%
	上交所橡胶库存（吨）（周）	268395	271371	2976.00	1.11%
宏观动态	(1) 美国供应管理协会（ISM）公布数据显示，美国1月ISM制造业指数48.2，不及预期的48.5，但略高于12月的48.0。 (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) 1月汽车库存预警指数56.6% 处警戒线上。 (2) 截至1月20日日本港口橡胶库存增加15.5%。 (3) 米其林控股印尼合成橡胶厂筹划开工。				
分析与建议	美国上周失业首申人数超出预期，美元连续走弱，带动原油黄金等大宗商品大幅反弹；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对华客车轮胎再次提起“双反”，长期对天胶需求形成利空；节前最后一个交易日，操作气氛整体不高，预计沪胶小幅盘整为主，关注区间10200-10350，由于节中不确定因素较多，建议轻仓或空仓过节。				

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

任何保证，踏地投资，责任自负。未经恒通期货有限公司授权的任何人在任何公开、转载或以任何第三方长期报告的行为均可能承担法律责任。