



天胶早报20160222

信达期货
CINDA FUTURES

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 | | 2016/2/18 | 2016/2/19 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|-------------|---|-----------|-----------|---------|----------------|
| 相关市场 | 美元指数(点) | 96.899 | 96.643 | -0.2560 | -0.26% |
| | CRB指数(点) | 385.41 | 385.01 | -0.4000 | -0.10% |
| | 美元兑人民币 | 6.5152 | 6.5186 | 0.0034 | 0.05% |
| | 美元兑日元 | 113.22 | 112.63 | -0.59 | -0.52% |
| | 美元兑泰铢 | 35.57 | 35.7 | 0.13 | 0.37% |
| 期货价格 | 日胶主力收盘价(日元/公斤) | 152.70 | 153.20 | 0.50 | 0.33% |
| | 沪胶主力收盘价(元/吨) | 10470 | 10615 | 145.00 | 1.38% |
| | 新加坡RSS3近月结算价(美分/公斤) | 125.9 | 127.00 | 1.10 | 0.87% |
| | 新加坡TSR20近月结算价(美元/公斤) | 108.2 | 108.7 | 0.50 | 0.46% |
| 国内外现货价格 | 泰国白片(泰铢/公斤) | 38.89 | 38.97 | 0.08 | 0.21% |
| | 泰国烟片(泰铢/公斤) | 40.92 | 41.09 | 0.17 | 0.42% |
| | 泰国胶水(泰铢/公斤) | 35 | 36 | 1.00 | 2.86% |
| | 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 | 1305 | 5.00 | 0.38% |
| | 马来西亚SMR20#(美元/吨) | 1120 | 1125 | 5.00 | 0.45% |
| | 印尼SIR20#(美元/吨) | 1115 | 1115 | 0.00 | 0.00% |
| | 越南3L(美元/吨) | 1180 | 1180 | 0.00 | 0.00% |
| | 上海国产全乳(元/吨) | 9900 | 9700 | -200.00 | -2.02% |
| | 烟片含税人民币折价(元/吨) | 11665 | 11708 | 43 | 0.37% |
| 人民币复合胶(元/吨) | 8500 | 8550 | 50 | 0.59% | |
| 价差/比价 | 沪胶期现价差(元/吨) | 570 | 915 | 345 | 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) | 1195 | 1093 | -102 | 正常(0, 2200) |
| | 沪胶主力-日胶主力(元/吨) | 1683 | 1748 | 65 | 正常(1500, 3000) |
| | 沪胶主力/日胶主力比价 | 68.57 | 69.29 | 0.72 | 正常(60, 70) |
| 仓单 | 上交所仓单库存(吨) | 221880 | 221450 | -430.00 | -0.19% |
| 库存 | 青岛保税区天胶(万吨)(旬) | 22.12 | 23.42 | 1.30 | 5.88% |
| | 青岛保税区合成(万吨)(旬) | 3.33 | 3.62 | 0.29 | 8.71% |
| | 青岛保税区复合(万吨)(旬) | 0.73 | 0.77 | 0.04 | 5.48% |
| | 青岛保税区合计(万吨)(旬) | 26.18 | 27.81 | 1.63 | 6.23% |
| | 日本生胶库存(吨) | 11514 | 12870 | 1356.00 | 11.78% |
| | 日本天然乳胶库存(吨) | 264 | 271 | 7.00 | 2.65% |
| | 上交所橡胶库存(吨)(周) | 275345 | 275897 | 552.00 | 0.20% |
| 宏观动态 | (1)美国2月13日当周首次申请失业救济人数26.2万,创11月21日当周以来新低,预期27.5万,前值26.9万。 (2)美国1月CPI环比0.0%,预期-0.1%,前值-0.1%,美国1月CPI同比1.4%,预期1.3%,前值0.7%。 | | | | |
| 行业动态 | (1)越南2016年1月橡胶出口量为93,063吨,同比降0.9%,环比降36%。1月出口总额环比降36.5%,同比降21.8%。 (2)橡胶价格持于七年低点,对此忍无可忍的印度南部喀拉拉邦农户Sunny Joseph铲掉自己的两英亩橡胶种植地,以转种其他更划算的作物。 | | | | |
| 分析与建议 | 上周初沪胶强势反弹后维持震荡,但依旧处于底部震荡区间,进入二月中下旬,东南亚主产区进入停割,并且泰国、马来西亚、印尼联合限制橡胶出口,导致全球天胶供应将出现一定紧张,国内下游轮胎工厂在元宵节之后将陆续恢复开工,本周开始需求有望提升,另外1月汽车销量大增,给下游需求带来一定信心,供需矛盾有所缓解,整体来看沪胶后市仍存小幅上行基础,但是近期国际原油有所动荡,人民币波动也有所增大,一系列不确定因素依旧可能给予沪胶利空压力,综合考虑,短期预计沪胶仍有上行可能,向上关注10800线压制。 | | | | |

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。