



信达期货
CINDA FUTURES

天胶早报20170206

研究员：吴益锋/施潇涵

执业编号：F0294305/F3022871

电话：0571-28132615/0571-28132638

邮箱：wuyifeng@cindasc.com/shixiaohan@cindasc.com

项目		2017/1/26	2017/2/3	涨跌	涨跌幅
相关市场	美元指数（点）	100.530	99.910	-0.620	-0.62%
	CRB指数（点）	435.04	432.95	-2.09	-0.48%
	美元兑人民币	6.8588	6.8650	0.0062	0.09%
	美元兑日元	114.47	112.68	-1.79	-1.56%
	美元兑泰铢	35.33	35.01	-0.32	-0.91%
期货价格	沪胶主力收盘价（元/吨）	21,475	20,175	-1300	-6.05%
	日胶主力收盘价（日元/公斤）	312.6	301.0	-11.6	-3.71%
	新加坡RSS3近月结算价（美分/公斤）	282.0	275.0	-7.0	-2.48%
	新加坡TSR20近月结算价（美元/公斤）	223.7	222.4	-1.3	-0.58%
国内外现货价格	泰国白片（泰铢/公斤）	84.38	90.21	5.83	6.90%
	泰国烟片（泰铢/公斤）	88.89	92.59	3.70	4.16%
	泰国胶水（泰铢/公斤）	84.0	83.0	-1.00	-1.19%
	泰国杯胶（泰铢/公斤）	72.0	77.0	5.00	6.94%
	泰国烟片RSS3（美元/吨）	2,580	2,580	0	0.00%
	马来西亚SMR20#（美元/吨）	2,240	2,240	0	0.00%
	印尼SIR20#（美元/吨）	2,180	2,180	0	0.00%
	越南3L（美元/吨）	2,310	2,310	0	0.00%
	上海国产全乳（元/吨）	18,650	18,900	250	1.34%
	烟片含税人民币折价（元/吨）	22,459	22,478	19	0.08%
	人民币复合胶（元/吨）	18,900	18,900	0	0.00%
价差/比价	沪胶期现价差（元/吨）	2,825	1,275	-1550	正常（20, 1700）
	合约价差1709-1705（元/吨）	60	190	130	正常（-200, 500）
	烟片含税折算-沪胶主力（元/吨）	2,141	2,141	0	正常（0, 2200）
	沪胶主力-日胶主力（元/吨）	2,745	1,837	-908	正常（1500, 3000）
	沪胶主力/日胶主力比价	68.70	67.03	-1.67	正常（60, 70）
仓单	上交所仓单库存（吨）	262,720	264,400	1680	0.64%
库存	青岛保税区天胶（万吨）（旬）	7.84	9.11	1.27	16.20%
	青岛保税区合成（万吨）（旬）	2.23	2.62	0.39	17.49%
	青岛保税区复合（万吨）（旬）	0.45	0.45	0.00	0.00%
	青岛保税区合计（万吨）（旬）	10.52	12.18	1.66	15.78%
	日本生胶库存（吨）	5,351	5,126	-225	-4.20%
	日本天然乳胶库存（吨）	72	80	8	11.11%
	上交所橡胶库存（吨）（周）	282,020	291,557	9537	3.38%
宏观动态	1) 美国首次申请失业救济人数降至24.6万				
行业动态	1) 泰国将在2月14日再度抛储10万吨				
操作建议	中国产区目前已全部停割；东南亚产区也自北向南逐渐进入停割期。泰国洪水正在消退，具体对天胶产量的影响有待评估，预计泰国第一季度天胶产量将有所下调。泰国国储橡胶本月中旬将再度拍卖10万吨。春节后是国内汽车销售的高峰时间，户外运输和开工也将逐渐恢复；此外，美国国际贸易委员会在3月初将公布对华卡车轮胎双反终裁结果以及相关税率，在此之前轮胎企业将大量生产，集中输美。总之，节后轮胎开工率将快速回升至70%以上。青岛保税区库存连续两个月回升，但仍位于历史低位，春节后预计将再度出现下滑。合成胶价格依旧坚挺。 目前橡胶做多的大逻辑并未改变，但泰国抛储始终对始终市场预期影响较大，建议多头暂时观望。				

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。