

天然橡胶



期货研究所

期货分析师：张伟伟

执业资格号：F0269806

电话：0516-83831165

需求不振，沪胶空单谨慎持有

一、微观分析

1、现货行情

本周天胶现货价格小幅变化。截止6月19日，上海地区天然橡胶市场，云南国营全乳胶价格12600元/吨，较上周五下跌200元/吨；泰三烟片现货17税报价14100元/吨，较上周五上涨100元/吨；越南3L含17%税市场报价在12900元/吨，较上周五下跌100元/吨。

2、库存情况

期货方面，截止6月19日，上期所天胶期货库存为11.24万吨，较上周五增加2110吨；库存小计为14.06万吨，较上周五增加5030吨。

现货方面，截止6月15日，青岛保税区橡胶库存为139100吨，较5月29日的168100吨降幅达17.25%。日本橡胶贸易协会周三公布的数据显示，截止5月31日，日本生胶库存为13271吨，较5月20日的12708吨增加4.4%。

3、下游需求情况

根据Autodata提供的数据，2015年5月美国轻型车新车销量为1,634,952辆，同比增长1.6%；1-5月，美国轻型车新车累计销量同比攀升4.5%。5月欧盟28国（马耳他数据暂不可得，实为27国）乘用车销量实现连续第21个月增长，达到

1,109,893 辆，同比增长 1.3%，不过该增幅已是去年 11 月以来的最低值。据日本汽车经销商协会 JADA 发布的数据，今年 5 月份日本汽车销量继续保持增长，同比上涨 1.4%。

据中国汽车工业协会的统计数据，今年前 5 月国内整车出口 31.6 万辆，比上年同期下滑 13%，其中乘用车出口 17.5 万辆，比上年同期下滑 18.8%。

据中国汽车工业协会统计，2015 年 5 月份国内卡车(含非完整车辆、半挂牵引车)市场产销 239724 辆和 244260 辆，生产环比下降 12.99%，同比下降 13.35%；销售环比下降 11.93%，同比下降 10.29%，降幅较上月(-19.80%)继续缩窄。5 月，重型卡车(含非完整车辆、半挂牵引车)30.16%的巨大降幅，连续 4 个月下滑幅度超过 3 成。

本周轮胎企业开工率微幅变化，据中国橡胶信息贸易网统计，截止 6 月 19 日，全国汽车全钢胎开工率为 73.10%，较上周五微涨 0.01 个百分点；半钢胎开工率为 74.25%，较上周五下滑 0.65 个百分点。

4、供需方面

越南海关最新公布的数据显示，越南 2015 年 5 月橡胶出口量为 80,485 吨，较 4 月增加 53.3%；1-5 月越南橡胶出口量为 330,059 吨，同比攀升 30%。

5、消息方面

受持续高温少雨气候影响，海南省西南部旱情亮起“红灯”。6 月 15 日，中国热带农业科学研究院橡胶产业研究所产业经济研究员莫业勇告诉《每日经济新闻》记者，海南全省受干旱影响的胶林面积约为 80 万亩，其中海南农垦集团有将近 40 万亩胶林受影响。5 月下旬以来，旱灾致使海南全省干胶产量减少超过 1 万吨。6 月 12 日，上市公司海南橡胶发布公告称，公

司已对干旱地区橡胶树进行暂时性休割，预计干旱将对公司橡胶产量造成一定影响。

二、波动分析

1、期货主力合约市场评述

本周沪胶期货延续回调，主力合约RU1509周一至周三横盘整理，周四大幅下挫，期价跌破60日均线重要支撑，周五冲高回落，盘终以1.15%的周跌幅报收于13725元/吨。本周市场减仓缩量，持仓量减少0.89万手至20.2万手，总成交量减少18.5万手至183.6万手。本周排名前20多空减仓，截止到6月19日，主力多头持仓4.98万手，较上周五减少0.07万手；空头持仓6万手，较上周五减少0.17万手。

外盘方面，日胶指数小幅回调，期价运行于5日均线下方，短期均线系统向下运行。

2、趋势分析



从日胶指数日K线图上来看，本周期价重心小幅下移，短期均线向下运行，关注220一线支撑情况。



从沪胶 1509 日 K 线图上看，本周期价延续下跌，短期形成双顶的概率加大，关注 13500-13600 颈线支撑情况。

三、结论与建议

总的来说，东南亚主产区割胶旺季到来，而全球车市延续低迷，供需基本面利空市场，沪胶技术上形成双顶的概率加大，短空谨慎持有，密切关注厄尔尼诺现象对全球橡胶生产的影响。



特别声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

总部

电话：0516 - 83831111

邮编：221005

地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦

北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653

邮编：100027

地址：北京市东城区东四十条68号
平安发展大厦4层403、407室

南京营业部

电话：025 - 84787997

邮编：210018

地址：南京市玄武区珠江路63-1号南
京交通大厦9楼5-11房

广州营业部

电话：020-87750882

邮编：510080

地址：广州市越秀区东风东路703号
粤剧院文化大楼11层

苏州营业部

电话：0512-69560998

邮编：215021

地址：苏州市苏州园区苏华路2号
国际大厦六层

常州营业部

电话：0519-88059972

邮编：213161

地址：常州武进区延政中路16号
B2008、B2009

上海浦东南路营业部

电话：021-61017393

邮编：200125

地址：上海市浦东新区浦东南路
256号1905B室

重庆营业部

电话：023-67917658

邮编：400020

地址：重庆市江北区西环路8号B幢
8-2、8-3号

南通营业部

电话：0513-55880598

邮编：226000

地址：南通市环城西路16号6层603-
2、604室

杭州营业部

电话：0571-85817186

邮编：310004

地址：杭州市绍兴路168号 1406-1410室