

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

缺乏利多提振，沪胶弱势格局难改

一、微观分析

1、现货行情

本周天胶现货价格小幅下跌。截止8月21日，上海地区天然橡胶市场，云南国营全乳胶价格10600元/吨，较前一周五下跌200元/吨；泰三烟片现货17税报价12000元/吨，与前一周五持平；越南3L含17%税市场报价在11700元/吨，较前一周五下跌200元/吨。

2、库存情况

期货方面，截止8月21日，上期所天胶期货库存为15.22万吨，较上周五增加6740吨；库存小计为19.01万吨，较上周五增加923吨。

3、汽车市场

8月19日，工信部网站公布7月汽车工业经济运行情况，2015年7月，全国汽车产销分别为151.80万辆和150.30万辆，产销环比分别下降17.99%和16.64%；同比分别下降11.76%和7.12%。1~7月，汽车产销分别为1361.27万辆和1335.33万辆，同比分别增长0.8%和0.39%，与前6月相比继续回落。

另据中国汽车工业协会统计，2015年1~6月，重点企业集团累计实现营业收入15126.13亿元，同比下降1.1%。累计实现利税总额2847.62亿元，同比下降3.3%。

4、全球供需情况

全球橡胶过剩将随着中国市场疲软而加剧，而泰国与越南依然在低价情况下继续提高橡胶产量。最大的橡胶生产国泰国2015年上半年橡胶出口量同比提高1.3%，达172万吨，第三大生产国越南发货量今年前七个月提高16%，达53万吨。此前，国际橡胶研究组织IRSG已经做出预测，今年全球橡胶供应过剩将达30.3万吨，修订了其一月份时7.7万吨的预测。今年橡胶供应量将提高4.4%，达1260万吨，橡胶需求量预计提高1.2%达1230万吨，增长量明显低于去年的6.7%。另外，由于价格高企时新植的橡胶树到成熟期，2016年橡胶产量可能继续增长2.9%，供过于求状况预计将持续加剧。

5、轮胎企业开工率

截止8月21日，全钢胎企业开工率为68.06%，较前一周五回升0.08个百分点；半钢胎开工率66.68%，与前一周五持平。

二、波动分析

1、期货主力合约市场评述

本周沪胶期货探底回升，主力合约RU1601周一至周四期价重心不断下移，周五最低下探至11700元/吨，但随后期价快速拉伸，盘终以2.00%的周涨幅报收于12035元/吨。本周市场小幅增仓，持仓量增加0.2万手至18.8万手，总成交量减少40.7万手至249.7万手。

外盘方面，日胶指数大幅下跌，期价运行于均线系统下方，技术指标呈现空头排列。

2、趋势分析



从日胶指数日K线图上看，期价下跌趋势明显，若不能守住180整数支撑，短期或将进一步下探去年十月初低点。



从沪胶1601日K线图上看，本周期价重回弱势，周五探底回升，下方11800-12000一线料有较强支撑，短线低位震荡概率大。

三、结论与建议

中长期来看，东南亚主产区割胶旺季到来，全球需求尤其是中国消费延续低迷，胶价难以摆脱低位震荡区间。短期来看，主产国天胶出口稳步增长，国内汽车需求持续低迷，上期所天胶库存不断增加，宏观经济形势不乐观，基本面缺乏利多提振。技术上看，下方11800-12000料有较强支撑，上方12500有压力，短线区间操作。

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