

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

E-mail: zww0518@163.com

沪胶或维持区间整理

一、微观分析

1、现货行情

本周天胶现货价格微幅上涨。截止 12 月 4 日, 上海地区天然橡胶市场, 13 年国营全乳胶报价 11550 元/吨, 较上周五上涨 50 元/吨; 泰三烟片现货 17 税听闻价 13400 元/吨, 较上周五下上涨 100 元/吨; 越南大厂货 3L 含 17% 税市场报价在 11900 元/吨, 较上周五上涨 100 元/吨。

2、库存情况

本周上海期货交易所天胶库存增加, 截止 12 月 5 日, 上期所天胶期货库存增加 5380 吨至 8.55 万吨; 库存小计为 13.98 万吨, 较上周五增加 3279 吨。

3、下游需求情况

LMC Automotive 公司日前预测称, 2015 年中国乘用车销量或将同比增长 9%, 较 2014 年的 10% 略有放缓。LMC 表示, 每年第四季度是中国车市旺季, 将使得 2014 年全年乘用车销量同比增长约 10%。

最新中国汽车经销商库存预警指数显示, 2014 年 11 月库存预警指数为 65.7%, 比上月上升了 10.7 个百分点, 处于警戒线水平以上, 经销商普遍认为 11 月份的经营状况差于上月。

本周轮胎企业开工率小幅下滑, 据中国橡胶信息贸易网统

计，截止 12 月 5 日，全国汽车全钢胎开工率为 64.24%，较上周五下滑 0.1 个百分点；半钢胎开工率为 72.52%，较上周五下滑 1.38 个百分点。

4、进口方面

据统计，2014 年 1-10 月我国进口天然橡胶 210.77 万吨，比如年同期增长 13.47%；价值 41.62 亿美元，减少 15.62%；进口平均价格为每吨 1975.3 美元，下滑 25.63%。

5、供需方面

12 月 5 日消息，天然橡胶生产国协会（ANRPC）称，橡胶主产国 1-11 月橡胶产量减少 1.2%至 997 万吨。预计 2014 年橡胶产量减少 7.6%至 1032 万吨。1-11 月出口量下滑 1.1%至 806 万吨，其中泰国橡胶出口量同比增加 1.4%至 331 万吨。受中国和印度的采购带动，1-11 月橡胶消费量预计同比增加 4.8%。

二、波动分析

1、期货主力合约市场评述

本周沪胶期货宽幅震荡，主力合约 RU1505 周一跳空低开，最低下探至 12130 元/吨；周二期价重新站上 12500 上方，后半周期价整体维持 12500-13000 元/吨区间震荡，盘终以 0.90%的周跌幅报收于 12615 元/吨。本周市场持仓量增加 1.8 万手至 19.1 万手，总成交量减少 41.6 万手至 272.2 万手。周五排名前 20 多头空头大幅增加 10650 手，主力净空持仓量放大至 1.58 万手。

外盘方面，日胶指数小幅回调，全周期价整体维持 193-198 区间震荡。

2、趋势分析



从日胶指数日K线图上看，本周期价整体区间震荡，短线关注下方60日均线支撑。



从沪胶指数日K线图上看，本周期价整体维持区间震荡，上方下跌趋势线压力较大，下方12300一线暂时录得支撑，短线基本面若无重大变化，期价或维持区间整理。

三、结论与建议

总的来说，天胶供需过剩格局不会出现根本扭转，2014年总体走势仍将处于下行通道中。短期来看，东南亚天胶供应充足，国内下游需求依旧疲弱；但步入12月份，国内主产区面临停割期，加之东南亚国家不断出台政策扶持胶价，国内收储传闻再起，沪胶进一步下跌空间亦有限，近期或维持12000-13300元/吨区间震荡。

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

地址：江苏省徐州市淮海东路153号新纪元期货大厦

电话：0516-83831111 83835555

北京东四十条营业部

地址：北京市东城区东四十条 68 号平安发展大厦 407 室

电话：010-84261653

南京营业部

地址：南京市玄武区珠江路 63-1 号南京交通大厦 9 楼 5-11

电话：025-84787997 84787998 84787999

广州营业部

地址：广州市越秀区东风东路 703 号粤剧院文化大楼 11 层

电话：020-87750882 87750827 87750826

苏州营业部

地址：苏州园区苏华路 2 号国际大厦六层

电话：0512-69560998 69560988

无锡营业部

地址：无锡市南长区槐古豪庭 15 号 7 楼（214000）

电话：0510 - 82827006

全国统一客服热线：0516-83831111 83835555

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>

常州营业部

地址：江苏省常州市武进区延政中路 2 号世贸中心 B 栋 2008

电话：0519-88059972 0519-88059978

杭州营业部

地址：浙江省杭州市绍兴路 168 号 1406-1410 室

电话：0571-85817186 85817189 85817187

上海浦东南路营业部

地址：上海市浦东新区浦东南路 256 号 1905 室

电话：021-61017393

重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥朗晴广场B塔8-2、8-3号

电话：023-67917658

南通营业部

地址：南通市环城西路 16 号 6 层 603-2、604 室

电话：0513-55880598