

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

基本面弱势依旧，宏观影响短期走势

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28日，上海地区天然橡胶市场，云南国营全乳胶价格10200元/吨，较前一周五下跌400元/吨；泰三烟片现货17税报价11900元/吨，较前一周五下跌100元/吨；越南3L含17%税市场报价在11300元/吨，较前一周五下跌400元/吨。

2、库存情况

期货方面，截止8月28日，上期所天胶期货库存为15.27万吨，较上周五增加470吨；库存小计为19.12万吨，较上周五增加1152吨。

3、轮胎市场

数据显示，中国7月份轮胎产量8,116.6448万条，同比环比双降，同比大幅下降13.9%，环比下降4.4%。其中子午胎产量5,179.2475万条，同比下降0.4%，环比下降2.1%。出口方面，7月中国轮胎出口量4,092.4276万条，同比大幅下降11.7%，环比下降4.8%。其中出口美国数量681.1080万条，同比下降34.9%，环比下降20.7%。出口英国数量15,4.4505万条，同比下降24.8%，环比下降22.2%。轮胎市场7月为季节性需求淡季，部分工厂趁淡季停产检修，来缓解库存增加的压

力；且“双反”影响下出口美国轮胎数量减少。

4、合成橡胶

据中国橡胶信息贸易网数据显示，今年7月中国合成橡胶产量401,348吨，同比下降约17.8%；1-7月，中国合成橡胶产量3,049,992吨，1-7月累计产量同比降幅约0.2%。

2015年上半年合成胶受下游轮胎工厂采购气氛低迷等影响，市场销售情况未得改善，大部分合成胶生产企业停车检修，而7-8月进入淡季，开工率更是雪上加霜，产量明显减少。

5、汽车市场

中国汽车工业协会最新发布的数据显示，2015年7月，我国卡车生产17.56万辆，环比下降16.08%，同比下降11.26%；卡车销售19.07万辆，环比下降20.80%，同比下降10.20%。其中：重型卡车产销3.49万辆和3.72万辆，环比下降14.51%和25.91%，同比下降27.03%和26.43%；1-7月累计产销33.24万辆和33.27万辆，同比下降33.26%和30.64%。

二、波动分析

1、期货主力合约市场评述

本周沪胶期货先抑后扬，主力合约RU1601周一至周三重心下移，最低下探至11065元/吨，周四期价低位反弹，周五冲高回落，盘终以3.91%的周跌幅报收于11565元/吨。本周市场小幅减仓，持仓量减少1.14万手至17.6万手，总成交量增加67.4万手至317.1万手。

外盘方面，日胶指数探底回升，周四周五期价震荡回升，但周线级别延续跌势。

2、趋势分析



从日胶指数日K线图上看，期价探底回升，但整体依旧运行于下跌趋势中，短线关注175支撑情况。



从沪胶1601日K线图上看，本周期价跌破12000整数关口，下方11000暂获支撑，短线或陷入11000-12000区间震荡。

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，下游轮胎需求持续低迷，上期所天胶库存高企，基本面弱势依旧；目前影响行情的最主要因素仍是宏观系统性因素，国内股市反弹，国际原油报复性上涨，短线胶价有反弹要求，但在下游需求出现好转迹象之前，胶价上行空间有限，近期或陷入11000-12000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