

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

胶价承压回落，短线或低位区间震荡
一、微观分析
1、现货行情


数据来源: Wind资讯

图1 上海市场天然橡胶价格

端午小长假之前，天胶现货价格弱势回调。截止5月30日，上海地区天然橡胶市场，云南国营全乳胶市场报价13750元/吨，较前一周五下跌150元/吨；泰三烟片17税市场报价15000元/吨，较前一周五下跌100元/吨；越南3L含17%税市场报价在14300元/吨，较前一周五下跌100元/吨。

2、库存情况

上周天胶期货库存继续小幅减少，截止5月30日，上期所天胶期货库存为12.50万吨，较上周五增加0.05万吨；库存小计减少0.21万吨至15.72万吨。

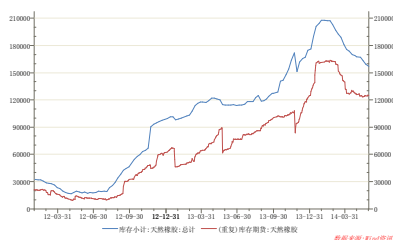


图 2 上期所天胶期货库存

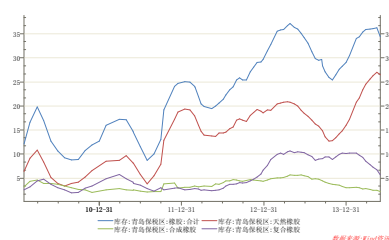


图 3 青岛保税区橡胶库存

截至到 5 月 30 日，青岛保税区橡胶总库存减少 1.84 万吨至 34.38 万吨，录得近七个半月以来的首次下降。其中，天然橡胶库存减少 0.49 万吨至 26.51 万吨，合成橡胶库存减少 0.24 万吨至 2.23 万吨，复合橡胶库存减少 0.91 万吨至 5.64 万吨。

3、汽车销售情况

全国乘用车市场信息联席会 5 月 27 日发布的报告中指出，5 月车市走势良好，预计 5 月份零售 140 万台，批发 146 万台，同比分别增长 17%、16%。崔东树称，5 月车市异常偏好是特色的市场限购恐慌环境和经济走稳的综合体现，尤其是在二三线城市的限购传闻引起的恐慌性购车增量大于京杭等城市的限购损失量。而房价下降、支付宝等理财产品利息受打压的状态以及股市低迷等因素，带来投资渠道匮乏引起消费升温，形成房冷车热的现象。

4、天胶供需情况

泰国橡胶协会主席 Chaiyos Sincharoenkul29 日在参加上行天然橡胶论坛时表示，预计今年泰国天胶产量在 410-420 万吨之间，和去年相比基本持平。此外，泰国行政法院发言人 Pairoj Minden28 日称，行政法院需要几天听证的时间，之后才能裁决胶农关于停止政府出售 20 万吨橡胶库存的请愿。

5、宏观方面

国内方面，国家统计局 6 月 1 日发布的数据显示，2014 年

5月中国制造业采购经理指数（PMI）为50.8%，比上月上升0.4个百分点，已连续3个月回升，预示我国制造业继续稳中向好。中国国务院常务会议5月30日指出，要保持货币信贷和社会融资规模合理增长，并加大“定向降准”措施力度，对符合结构调整、满足市场需求的实体经济贷款达到一定比例的银行适当降低准备金率，同时扩大支持小微企业的再贷款和专项金融债规模。

欧洲方面，Markit 6月2日公布的调查显示，欧元区5月制造业PMI终值下修至52.2，为六个月低点，因德国的强劲数据未能盖过法国行业活动萎缩的影响；5月制造业产出分项指数终值为54.3；产出价格指数终值升至50.3。5月欧元区制造业增长较初步预期有所放缓，可能会提升欧洲央行本周放宽政策的预期。

二、波动分析

1、期货主力合约市场评述

上周沪胶期货弱势回调，主力合约RU1409承压60日均线，周二至周五期价延续回调，盘终以2.18%的周跌幅报收于14125元/吨。节前市场交投清淡，全周总成交量减少85.6万手至311.9万手，持仓量30.3万手，几乎保持不变。

日胶期货报收五连阴，日胶指数周一大跌3%，触及逾四年的最低水准。

2、K线和均线系统分析

沪胶指数周K线报收小阴线，期价考验5周均线压力；日K线报收四连阴，期价重回低位震荡区间，技术指标向下运行。

3、趋势分析



从日胶指数日K线图上看，期价跌破200整数支撑较强，最低下探至189.1点，近期日胶弱势难改。



从沪胶主力1409日K线图上看，上周期价14800一线承压回落，近期或延续13800-14800区间震荡整理，关注区间下沿支撑情况。

三、结论与建议

总的来说，在中国经济下滑、全球天胶供应充足及国内外天胶库存高企的影响下，天胶市场熊市基调难改。短线期价或延续13800-14800元/吨震荡震荡，区间操作为宜。

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

电话：0516 - 83831105

传真：0516 - 83831100

地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦（221005）

北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653

传真：010 - 84261675

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
(100027)

南京营业部

电话：025 - 84787997

传真：025- 84787997

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（210008）

广州营业部

电话：020 - 87750882

地址：广州市越秀区东风东路703号

粤剧院文化大楼11层（510080）

苏州营业部

电话：0512 - 69560998

传真：0512 - 69560997

地址：苏州工业园区苏州大道西2号1
幢国际大厦602-604单元（215021）

常州营业部

电话：0519 - 88059972

传真：0519 - 88051000

地址：常州市武进区延政中路2号
世贸中心B栋2008-2009（213121）

杭州营业部

电话：0571 - 56282608

传真：0571 - 56282601

地址：杭州市上城区江城路889号
香榭商务大厦7-E（310009）

上海浦东南路营业部

电话：021 - 61017393

传真：021 - 61017396

地址：上海市浦东新区浦东南路
256号1905B室（200125）

重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

地址：重庆市江北区西环路8号B幢
8-2、8-3、8-3A号（400020）

无锡营业部

电话：0510 - 82827006

地址：无锡市南长区槐古豪庭15号
7楼（214000）

南通营业部

电话：0513-55880598

地址：南通市环城西路16号6层603-
2、604室