

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

沪胶大幅下挫，短线11000或有支撑

一、微观分析

1、现货行情

本周天胶现货价格小幅下跌。截止10月23日，上海地区天然橡胶市场，云南国营全乳胶价格10250元/吨，较上周五下跌250元/吨；泰三烟片现货17税报价11500元/吨，较上周五下跌400元/吨；越南3L含17%税市场报价在10900元/吨，较上周五下跌300元/吨。

2、库存情况

截止10月23日，上期所天胶期货库存为15.50万吨，较上周五增加1010吨；库存小计为22.44万吨，较上周五增加7111吨。

日本橡胶贸易协会周五公布的数据显示，截止10月10日，日本港口天胶库存为11443吨，较截止9月30日的11997吨减少4.6%。

3、进口情况

10月21日消息，中国海关总署最新公布的数据显示，中国2015年9月天然橡胶进口量为297,266吨，环比增12%，比去年同期增56%。1-9月进口量为1,959,620吨，同比增1.6%；9月合成橡胶进口165,666吨，环比增19%，同比增30%。1-9月进口量为1,269,685吨，同比增13%。

4、轮胎企业开工率

截止 10 月 23 日，全国全钢胎企业开工率为 66.44%，较上周五回升 0.52 个百分点；半钢胎企业开工率为 69.38%，较上周五回升 0.95 个百分点。

二、波动分析

1、期货主力合约市场评述

本周沪胶弱势探底，主力合约 RU1601 大幅下跌，周五一度跌至 10980 元/吨的低位，但随后期价 V 型反转，盘终以 2.58% 的周跌幅报收于 11310 元/吨。本周市场大幅增仓，持仓量增加 2.11 万手至 25.2 万手，成交量减少 16.5 万手至 417.8 万手。

外盘方面，日胶指数弱势下跌，周五冲高回落，整体运行于震荡区间下沿。

2、趋势分析



从日胶指数日 K 线图上看，期价震荡下行，考验近两个月来的震荡区间下沿支撑，若没有重大利空，期价或将延续低位区间整理。



从沪胶 1601 日 K 线图上看，本周期价弱势回调，一度跌破 11000 重要支撑，但随后期价 V 型反转，若无重大利空，短线胶价或延续 11000-12000 区间震荡。

三、结论与建议

基本面而言，天胶进口呈现增长态势，但下游需求不见好转，重卡销售创七年来九月销量的最低值，轮胎企业开工率维持低迷，港口库存大幅增加，基本面颓势不改。目前影响行情的主导因素是宏观预期和市场情绪，若无重大利空，胶价或难有效跌破 11000 整数关口，近期或延续 11000-12000 震荡区间，维持逢高偏空操作思路。

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