

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

沪胶破位下跌

一、微观分析

1、现货行情

本周国产胶现货价格大幅下跌。截止10月30日，上海地区天然橡胶市场，云南国营全乳胶价格9600元/吨，较上周五下跌650元/吨；泰三烟片现货17税报价11300元/吨，较上周五下跌200元/吨；越南3L含17%税市场报价在10700元/吨，较上周五下跌200元/吨。

2、库存情况

截止10月30日，上期所天胶期货库存为15.74万吨，较上周五增加2450吨；库存小计为22.72万吨，较上周五增加2867吨。

日本橡胶贸易协会周三公布的数据显示，截止10月20日，日本港口天胶库存为11484吨，较截止10月10日的11443吨增加0.4%。

3、下游轮胎市场

今年前9个月，中国轮胎外胎产量近7亿条，同比降16%。其中9月份同比下跌19%。1-9轮胎出口总量约3.39亿条，同比下降5.9%。其中，9月同比下降6.4%至3636万条。受美国“双反”影响，出口美国市场表现较差，1-9月出口美国同比下跌26%，其中9月份同比下跌超过40%。

4、重卡市场

2015年重卡市场1-9月份，生产量累计402539辆，同比(2014年1-9月份生产总量588801辆)增长-31.63%;累计销售量408798辆，较去年同期(2014年1-9月份销售总量582262辆)同比增长-29.79%。第四季度重卡市场总需求预测约12.19万辆，全年需求预计53.02万辆，较2014年重卡销售总量(743991辆)将预估下滑28%。

5、轮胎企业开工率

截止10月30日，全国全钢胎企业开工率为66.21%，较上周五回落0.21个百分点；半钢胎企业开工率为68.75%，较上周五回落0.63个百分点。

二、波动分析

1、期货主力合约市场评述

本周沪胶破位下跌，主力合约RU1601周一大幅下挫，跌破11000整数关口，周二至周五期价10700-11000区间弱势震荡，盘终以4.42%的周跌幅报收于10810元/吨。本周市场大幅增仓，持仓量增加2.2万手至27.5万手，成交量减少45万手至372.8万手。

外盘方面，日胶指数周一跌破低位震荡区间，周二周三略有反弹，但整体依旧运行于160下方。

2、趋势分析



从日胶指数日K线图上看，期价跌破近两个月来的震荡区间，技术面直指145新支撑，但进一步破位下跌仍需更悲观市场环境配合。



从沪胶1601日K线图上看，本周期价跌破11000-12000震荡区间，下一技术目标点位或直指10000整数关口，但进一步下跌仍需更悲观市场氛围配合。

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。本周沪胶1601跌破两个月以来的震荡区间，但进一步下跌仍需更多悲观市场氛围配合，短线做空风险加大，建议稳健投资者暂时观望，耐心等待更合适的点位沽空。

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