

## 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

## 沪胶延续跌势，关注万点支撑

## 一、微观分析

## 1、现货行情

本周国产胶现货价格小幅下跌。截止11月6日，上海地区天然橡胶市场，云南国营全乳胶价格9400元/吨，较上周五下跌200元/吨；泰三烟片现货17税报价11200元/吨，较上周五下跌100元/吨；越南3L含17%税市场报价在10300元/吨，较上周五下跌400元/吨。

## 2、库存情况

期货库存，截止11月6日，上期所天胶期货库存为15.76万吨，较上周五增加150吨；库存小计为22.68万吨，较上周五减少406吨。

现货库存，青岛保税区橡胶库存持续增加，截止10月30日，青岛保税区橡胶总库存为20.45万吨，较10月16日的19.86万吨增加0.59万吨，具体来看，天胶库存为17.86万吨，增加0.62万吨；合成胶1.83万吨，减少0.05万吨；复合胶为0.76万吨，增加0.02万吨。

## 3、消息方面

泰国政府一知情人士表示，泰国内阁周二批准了价值130亿泰铢（3.65亿美元）的措施，来帮助胶农并支撑不断下滑的价格。根据以往的经验，此举将提振胶农割胶积极性，维持偏

高的产量，由此造成去产能步伐缓慢甚至停止；同时，补贴还将导致割胶成本大幅回落，进而拉低天胶价格重心，整体利空天胶市场。

#### 4、重卡销售持续萎缩

今年10月份，国内重卡市场销售各类车辆约4.4万辆，比去年同期的51296辆下降14%，环比9月份上升5%；1-10月累计销售45.28万辆，同比下降29%，净减少18万辆销量。对比9月份4.18万辆的月度销量，传统的“金九银十”旺季变成了“铜九铁十”淡季，市场需求及其惨淡。

#### 5、日本市场

今年9月，日本轮胎产量同比下降8.3%，虽然较上月增长16%，但今年以来，每个月产量都是同比下滑。受轮胎产销制约，日本天胶消费也低迷不振，9月同比下滑5.5%。虽然9月环比消费量增加，但是跌幅扩大，创目前年内跌幅最低值。

#### 6、轮胎企业开工率

本周轮胎企业开工率继续下滑，截止11月6日，全国全钢轮胎企业开工率为64.98%，较上周五回落1.23个百分点；半钢轮胎企业开工率为64.67%，较上周五回落4.08个百分点。

## 二、波动分析

### 1、期货主力合约市场评述

本周沪胶重心延续跌势，主力合约RU1601周二至周五期价重心持续下移，最低跌至10410元/吨，盘终以2.45%的周跌幅报收于10545元/吨。本周市场减仓缩量，主力开始移仓五月，持仓量减少0.47万手至27.0万手，成交量减少66.2万手至306.6万手。

外盘方面，日胶指数周一至周四期价持续下行，最低下探

至 151.5 点，周五重心小幅上移，但整体依旧运行于下跌趋势中，均线系统呈现空头排列。

## 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，近期日胶弱势格局不改。



从沪胶 1601 日 K 线图上看，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。

## 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，十月重卡销售惨淡，轮胎企业开工率维持低迷，港口库存持续增加，基本面颓势不改。目前影响行情的主导因素是宏观预期及市场情绪，国际原油期货重回跌势，整体市场悲观情绪高企，近期胶价或延续弱势，维持空头操作思路，注意移仓 1605。

## 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