

兴证期货. 研究发展部

施海

021-20370945

shihai@xzfutures.com

从业资格证号: F0273014

投资咨询资格编号: Z0011937

日度报告

兴证期货. 研发产品系列

商品期货. 橡胶

天胶早报

2017年7月14日 星期五

小幅回升

● 核心观点

虽然受泰国收储、补贴胶农、3大产胶国缩减出口、美国对中国出口轮胎进行双反被取消、轮胎产业消费需求平稳、印度消费强劲等利多因素作用, 但又受供需关系过剩、区气候适宜、进口胶和国产胶库存压力沉重、美元和日元回升等利空显现, 沪胶中期料区域性震荡整理, 短线剧烈波动, 建议短线逢高沽空为主, 仅供参考。

● 行情回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
RU1709	13245	10	0.08%
RU1801	15260	70	0.46%

● 周边市场行情

以下为7月12日亚洲现货橡胶价格列表：

等级	价格	上交易日	变动
泰国RSS3 (8月)	1.69美元/公斤	1.69美元/公斤	持平
泰国STR20(8月)	1.49美元/公斤	1.49美元/公斤	持平
泰国60%乳胶(散装/8月)	1,170美元/吨	1,710美元/吨	持平
泰国60%乳胶(桶装/8月)	1,270美元/吨	1,270美元/吨	持平
马来西亚SMR20(8月)	1.47美元/公斤	1.47美元/公斤	持平
印尼SIR20 (8月)	未提供	未提供	--
泰国USS3	48.29泰铢/公斤	48.29泰铢/公斤	持平

注：上述报价来自泰国、印尼和马来西亚的贸易商，并非上述国家政府机构提供的官方报价。

下游市场行情

近日，国内研究机构发布一则报告，对中国轮胎出口“一带一路”沿线国家的情况，进行了分析。

目前，中国轮胎出口研究主要参考的税则号为40111000和40112000，分别代表机动小客车用新的充气橡胶轮胎、客运机动车辆或货运机动车辆用新的充气橡胶轮胎。

轿车胎出口沙特量最大

近年来的出口数据表明，轿车胎出口“一带一路”沿线国家有新的变化，80%以上的国家均呈现增长。

近4年出口量连续增长的前15个国家。这种增长离不开“一带一路”政策的支持和激励。

从中可以看出，沙特阿拉伯市场表现非常突出，以色列、印度、乌兹别克斯坦、泰国表现也较为理想。

3个国家增长最快

从轿车胎2016年与2013年出口量对比可以发现，“一带一路”国家增长率达到百分之百以上的有19个。

其中，巴勒斯坦增长率最为突出，但其总量基数仍旧较小。

伊朗、波兰和巴基斯坦是绝对的中流砥柱，实现出口量和增长率双高。

卡客车轮胎出口印度最多

卡客车轮胎方面，连续4年增长的“一带一路”国家有26个。

其中，出口印度的成绩表现最为突出。

2016年，印度超过巴基斯坦，成为需求量最大的国家。

另外，伊朗的表现也十分突出，其他比较理想的市场有菲律宾、缅甸、乌克兰、波兰等。

增长最快还是“它”

对比2013年和2016年的卡客车轮胎出口数据，实现百分之百以上增长的国家有16个。

其中，克罗地亚增长率排名首位，但是其基数相对较低。

印度可以称得上中国轮胎出口市场的一匹“黑马”，不仅基数

高，而且增长快。

另外，伊朗、波兰的增速也非常明显。

通过以上分析可以看出，“一带一路”政策正在助力中国轮胎出口实现新的发展。

这些国家对中国轮胎的需求变化，对国内出口企业具有一定参考价值。

综上所述，目前国际国内橡胶市场受制于多空交织、中性偏空因素的作用，橡胶现货和期货市场价格虽然短线剧烈震荡，甚至技术性反弹，中期仍可能持续区域性弱势震荡整理。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。