

天胶 近弱远强

兴证期货·研究发展部

施海

期货从业资格编号:

F0273014

投资咨询资格编号:

Z0011937

021-20370945

shihai@xzfutures.com

2017年8月15号星期二

行情回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
RU1709	12735	-90	-0.7%
RU1801	15920	-15	-0.09%

周边市场行情

以下为8月11日亚洲现货橡胶价格列表:

等级	价格	上交易日	变动
泰国RSS3 (9月)	1.84美元/公斤	1.84美元/公斤	持平
泰国STR20 (9月)	1.62美元/公斤	1.62美元/公斤	持平
泰国60%乳胶(散装/9月)	1,210美元/吨	1,210美元/吨	持平
泰国60%乳胶(桶装/9月)	1,310美元/吨	1,310美元/吨	持平
马来西亚SMR20 (9月)	1.57美元/公斤	1.57美元/公斤	持平
印尼SIR20 (9月)	NA	0.74美元/磅	NA
泰国USS3	53.11泰铢/公斤	53.11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。

供需关系分析

日前,环境保护部、发展改革委、工业和信息化部、公安部、商务部、工商总局等6个国家部委,发布废轮胎行业清理整顿工作方案。

工作方案显示,相关政府部门将在2017年9月开展摸排工作,并在10-11月进行清理整顿。

除此之外,其还要在12月,对部分地区清理整顿开展情况进行督察,完成总结报告,上报国务院。

这次清理整顿的工作目标,是取缔一批污染严重、群众反映强烈的非法加工利用小作坊、“散乱污”企业,和集散地。

与此同时,环保部及其他国家部委还要引导有关企业采用先进适用加工工艺,聚集发展,集中建设和运营污染治理设施。

文件内容显示,相关部委要推动国内废物再生利用集散地园区化、规模化和清洁化发展,并鼓励合法合规再生利用企业联合、重组,做大做强。

据了解,环境保护部门和工商部门会联合开展执法行动,并进行联合惩戒,严肃查处排查过程中发现的违法排污、证照手续不全等行为。

欧委会今日发布公告,决定对进口自中国的卡客车轮胎产品发起反倾销调查。

商务部贸易救济调查局局长就此发表谈话指出,欧方无充分证据表明中国出口的卡客车轮胎给欧盟产业造成了损害。

中方对欧方就卡客车轮胎产品发起反倾销调查表示关切。

近两年中国卡客车轮胎产品对欧出口量保持平稳,出口价格略有下降与全球大宗产品价格走低相关,欧产业对中国产品的倾销指控缺乏依据。

轮胎产业已高度国际化使得全球主要轮胎市场相似,美国于今年初已因不存在产业损害终止对中国卡客车轮胎产品的反倾销调查。

中欧双方企业在轮胎产品技术开发、市场拓展等领域保持密切合作,欧盟多家轮胎企业在华设厂、投资、贴牌进口中国产品,中国出口的轮胎产品质量也得到欧盟用户的认可。

欧方对卡客车轮胎产品发起反倾销调查既损害中方企业利益,也不利于欧盟轮胎产业健康发展和消费者利益,中国轮胎产业对此反应强烈。

中国政府将密切关注案件进展,切实维护中国企业的正当权益。

核心观点

虽然受泰国多种措施调控胶市、3大产胶国欲缩减出口、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、产区气候适宜、进口胶和国产胶库存压力沉重、日元回升等利空影响,沪胶短线虽然回升,但中期上涨空间有限,后市可能回归低位波动,建议宜以买1卖9反向跨期套利为主,仅供参考。

后市展望及策略建议

目前国际国内橡胶市场受制于多空交织的中性因素的作用,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。