

天胶 以涨为主

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16号星期三

行情回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
RU1709	12940	205	1.61%
RU1801	16215	295	1.85%

周边市场行情

以下为8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 (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

8月10日,新疆阿克苏政府网发布消息称:新疆嘉轮轮胎有限公司年产120万条高性能子午线轮胎项目落户阿克苏经济技术开发区。

项目预计2018年7月建成投产。投产后可实现年产值15亿元,利税2亿元,解决当地1000人就业问题。

新疆嘉轮轮胎有限公司隶属山东恒锐轮胎有限公司,是一家专业生产工程轮胎、叉车轮胎和实心轮胎的高科技民营企业,公司资金和科技实力雄厚,产品远销国内外市场。

此次在阿克苏市落户的项目总投资15.5亿元,主要建设标准厂房、汽车轮胎生产线、仓库、办公楼、生活区及配套附属设施。

该项目早在7月3日,阿克苏市政府隆重举行山东恒锐轮胎有限公司全钢子

午线轮胎生产项目签约仪式。

当时公布消息称：山东恒锐轮胎有限公司此次在阿克苏市落户的项目总投资15.5亿元，在经济技术开发区用地面积约600亩，主要建设标准厂房、仓库、办公楼、生活区及附属设施，汽车轮胎生产线及配套设备，计划2017年7月开工建设，2018年7月建成投产。

投产后可年产240万套全钢载重子午轮胎，实现产值15亿元，利税2亿元，解决当地就业1000人。

该项目的签约落户，有效填补了阿克苏地区乃至南疆轮胎行业的空白，建成投产后将作为新疆乃至西北地区最大的轮胎研发生产基地。

山东恒锐轮胎有限公司位于山东枣庄高新区，是一家专业生产工程轮胎、叉车轮胎和实心轮胎的高科技民营企业，公司资金和科技实力雄厚，产品远销国内外市场。

在此之前，该公司在甘肃国际陆港土门片区，投资建设全钢子午线轮胎生产项目。该项目总投资16亿元，总用地面积约600亩，其中一期投资10.5亿元，用地面积约400亩；二期投资5.5亿元，用地面积约200亩。

项目主要建设标准厂房、仓库、办公楼、生活区及附属设施，汽车轮胎生产线及配套设备，于2017年1月开工建设，预计2017年10月建成，11月份投产。

中国7月份汽车销量加速增长，延续了近期的升势，进一步缓解了今年春季中国汽车市场销量下降引发的担忧情绪。

中国汽车工业协会称，7月份乘用车销量同比增长4.3%，较6月份2.3%的增速加快。7月乘用车销量为168万辆。2017年前七个月乘用车销量同比增长2%。

今年以来美国汽车厂商在中国市场的销量未能与整体市场保持同步，尤其是福特汽车公司。

7月中国汽车总销量同比增长6.2%，至198万辆，再次受商用车的火爆需求提振。7月商用车销量增长18%，至29.28万辆。2017年1-7月，汽车总销量同比增长4.1%。

今年4月和5月，乘用车销量曾出现下降，创下两年来最大降幅，但7月份的强劲销量使乘用车有望实现该协会预期的今年增长5%的目标。

这较上年16%的增幅大幅下降，但随着中国汽车市场的成熟，去年的增速不可能再现。

福特和通用汽车公司2017年上半年在华销售均令人失望，和上年同期相比，销量分别下降7%和2.5%。

两家公司6月份销量均有强劲增长，福特增长15%，通用汽车增长4.3%，但只有通用汽车延续了反弹势头。通用7月份销量同比增长6.3%，福特则下降7%。

现代汽车公司表示，7月份海外销量下滑，受中国市场拖累，不过该公司没有公布在华销量。

由于中韩两国围绕韩国部署美国导弹防御系统的摩擦升温，现代汽车3-6月份在华销量下降61%。

日本汽车厂商7月份全部实现两位数销量增长。日产汽车同比增长14%，本田汽车增长12%，丰田汽车公司增长11%。

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。