

天胶 弱勢震荡

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10月12号星期四

行情回顾

| 合约名称 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|--------|-------|-----|--------|
| RU1801 | 13245 | -70 | -0.53% |
| RU1805 | 13675 | -65 | -0.47% |

周边市场行情

以下为10月9日亚洲现货橡胶价格列表:

| 等级 | 价格 | 前一交易日 | 变动 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| 泰国RSS3 (11月) | 1.70美元/公斤 | 1.73美元/公斤 | -0.03美元/公斤 |
| 泰国STR20(11月) | 1.52美元/公斤 | 1.55美元/公斤 | -0.03美元/公斤 |
| 泰国60%乳胶(散装/11月) | 1,160美元/吨 | 1,170美元/吨 | -10美元/吨 |
| 泰国60%乳胶(桶装/11月) | 1,260美元/吨 | 1,270美元/吨 | -10美元/吨 |
| 马来西亚SMR20(11月) | 1.46美元/公斤 | 1.49美元/公斤 | -0.03美元/公斤 |
| 印尼SIR20(11月) | -- | -- | -- |
| 泰国USS3 | 48.47泰铢/公斤 | 49.92泰铢/公斤 | -1.45泰铢/公斤 |

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

近日,环保部、国家发改委、财政部等六部委联合印发《“十三五”挥发性有机物污染防治工作方案》(下称《方案》)的通知,综合整治“散乱污”企业作为首要任务被重点提及。

值得注意的是,该《方案》明确了对“散乱污”问题企业整治的三个时间节点:

2017年9月底前,京津冀大气污染传输通道城市完成“散乱污”企业综合整治工作;

2017年底前,重点地区其他城市基本完成涉挥发性有机物(VOCs)“散乱污”企业排查工作,建立管理台账;

2018年底前,依法依规完成清理整顿工作。

今年秋冬季强化督查执法力度会进一步加大,主攻方向为“两散”。其一就是明确要在今年9月底前,全面完成“散乱污”清理工作。田为勇说,总体目标只有一个,即最大限度减少污染天气的出现。

散乱污企业主要包括:

有色金属熔炼加工、橡胶生产、制革、化工、陶瓷烧制、铸造、丝网加工、轧钢、耐火材料、炭素生产、石灰窑、砖瓦窑、水泥粉磨站、废塑料加工,以及涉及涂料、油墨、胶黏剂、有机溶剂等使用的印刷、家具等小型制造加工企业。

它们普遍无工商、土地、环保等手续,生产过程大都存在违法生产、超标排放、未安装污染治理设施、治污设施运行不正常等问题。

据悉,为彻底整治散乱污,完成任务目标,此轮环保风暴目前已席卷至全国16个省(市)。这些重点地区分别为——京津冀及周边、长三角、珠三角、成渝、武汉及其周边、辽宁中部、陕西关中、长株潭等区域。涉及北京、天津、河北、辽宁、上海、江苏、浙江、安徽、山东、河南、广东、湖北、湖南、重庆、四川、陕西等16省(市)。

目前,国内已有8家轮胎企业宣布其轮胎产品将在10月涨价。

正新轮胎决定,继9月上调PCR/LTR部分产品价格后,自10月1日起,将LTR产品价格再次上调2%-3%。

自10月1日起,固铂轮胎旗下迪恩轮胎所有产品,供应价上涨2%-5%。

从10月5日起,鞍山大众轮胎丁基内胎产品,在原有价格基础上,上涨3%。

万力轮胎宣布,自10月13日起,该公司旗下所有品牌的卡客车轮胎产品,价格上调3%-5%;

此外,自10月1日起,大连轮胎部分轮胎产品取消3%的促销政策;玲珑轮胎旗下利奥品牌所有产品、玲珑冬季胎、17寸及以上及附件16个规格开票价上调2%。

青岛通达橡胶从10月10日开始,所有规格型号轮胎,价格上调10%。

米其林轮胎宣布,由于原材料价格上涨,轮胎制造成本增加,决定于近期对商用车轮胎价格进行调整。

美国市场方面,自10月1日起,韩泰轮胎商用车轮胎产品价格,上调3.5%;三角轮胎在美国销售的所有轮胎产品,价格上调幅度达6%。

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,建议宜以逢高沽空为主,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唯一因素。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。