

天胶 浅幅回升

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16号星期一

行情回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
RU1801	13575	200	1.5%
RU1805	14015	195	1.41%

周边市场行情

以下为10月11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)	1.66美元/公斤	1.68美元/公斤	-0.02美元/公斤
泰国STR20(11月)	1.48美元/公斤	1.50美元/公斤	-0.02美元/公斤
泰国60%乳胶(散装/11月)	1,140美元/吨	1,140美元/吨	持平
泰国60%乳胶(桶装/11月)	1,240美元/吨	1,240美元/吨	持平
马来西亚SMR20(11月)	1.42美元/公斤	1.44美元/公斤	-0.02美元/公斤
印尼SIR20(11月)	--	--	--
泰国USS3	46.42泰铢/公斤	47.56泰铢/公斤	-1.14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

10月11日,来自全球领先的法国轮胎制造商米其林集团宣布截至到2018年底,米其林工厂在印度金奈的生产能力将达到每年三万吨以上。而该位于Thervoy Kandigai的轮胎工厂已经开始增加卡车轮胎的生产能力,目前,米其林70%的商用轮胎销往美国。

在印度的这家工厂扩产,目的是让这家工厂在两年内满足所有印度市场对轮胎产品的需求。这一扩张将伴随着工厂的员工人数从850人增加到约1,000人。

这个项目是昨天法国驻印度大使亚历山大齐格勒访问温哥华康提加工厂期间的一个重要话题。

在米其林首席执行官让·多米尼克·盛纳德陪同下,齐格勒开启了米其林X

Guard 轮胎的全新生产线。

同时米其林还宣布，其将向印度第二大卡车制造商Ashok Leyland提供X Guard轮胎作为原配轮胎的协议。

根据协议，X Guard轮胎将在Leyland 37吨货车系列的生产工厂安装。

而不久前，2017年10月8日，来自法国的轮胎制造商米其林公司已经宣布将继续优化并提高其轮胎制造的产能，包括在其位于加拿大新斯科舍省的米其林皮图县的轮胎扩产计划，该计划将会延续2年来完成，主要是为了满足消费者对米其林冬季轮胎产品的大幅度增加的需求。

最初米其林的Latitude X-Ice Xi2冬季轮胎项目于2016年3月宣布，为期两年；由于市场的大幅度增加，目前该项目的规划已经延续至2020年5月。

2017年7月6日，日前来自法国的轮胎制造商米其林集团发布信息，该公司计划投资约1.05亿美元（约7亿人民币）升级改造其在罗马尼亚的两家工厂（含一家轮胎钢丝工厂），这次目标主要是开发升级生产新的轮胎规格模具等。

近日米其林集团公布了2017年上半年的财务信息，米其林在今年上半年净利润达到8.63亿欧元，与去年同期相比增长12%。

经常性业务营业利润在汇率不变的情况下超过2016年，并形成超过9亿欧元的结构性自由现金流。

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。