

兴证期货·研发产品系列

天胶 弱勢回调

兴证期货·研究发展部

能化研究团队

林惠

从业资格编号:

F0306148

咨询资格编号:

Z0012671

刘佳利

从业资格编号:

F0302346

咨询资格编号:

Z0011391

施海

从业资格编号:

F0273014

咨询资格编号:

Z0011937

刘倡

从业资格编号:

F0324149

联系人:

施海

电话: 21-20370945

邮箱:

shihai@xzfutures.com

2017年11月8号星期三

行情回顾

沪胶主力合约 RU1801 终盘收跌 145 元，至 13990 元，跌幅为 1.03%，远期合约 RU1805 终盘收跌 130 元，至 14475 元，跌幅为 0.89%。



周边市场行情

以下为 11 月 6 日亚洲现货橡胶价格列表:

等级	价格	前一交易日
泰国 RSS3 (11 月)	1.62 美元/公斤	1.61 美元/公斤
泰国 STR20(11 月)	1.43 美元/公斤	1.42 美元/公斤
泰国 60%乳胶(散装/11 月)	1,110 美元/吨	1,090 美元/吨
泰国 60%乳胶(桶装/11 月)	1,210 美元/吨	1,190 美元/吨
马来西亚 SMR20(11 月)	1.45 美元/公斤	1.41 美元/公斤
印尼 SIR20(11 月)	0.77 美元/磅	0.77 美元/磅
泰国 USS3	44.19 泰铢/公斤	43.74 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。

1. 供需关系分析

马来西亚槟州近日由于暴雨侵袭, 海水涨潮, 发生严重水灾。目前已造成 7 人死亡。

槟州连日来暴雨连绵, 一些灾区的降雨量 15 小时多达 200 毫米, 灾情最严重的地区 4 日晚降雨量达 372 毫米。目前已有 100 多个地区受灾, 经济损失达数亿马币。据了解, 这是当地有史以来规模最大及影响最广的一次水灾。

槟州首席部长林冠英 4 日凌晨致电副总理扎希德, 希望中央政府派军队增

援，协助该州救灾。

马来西亚总理纳吉布表示，州政府不要求助，任何地方发生这样的事情，无论是谁执政，基于人道和中央政府的责任，中央政府都会去帮助。

纳吉布也在社交媒体留言说，“槟城发生最严重水灾，中央政府施援救灾责无旁贷，包括调动武装部队到灾区协助灾民，国家安全理事会也启动，展开进一步的支援行动。”

马来西亚武装部队方面表示，发生灾难时，军方一直秉持着“第一个到场，第一时间提供援助”的精神，全力救灾。

据悉，目前已有近 200 名军人到槟城进行援救工作。军方正在评估如果灾情进一步加剧，军方考虑增派更多人手。

国防部长希沙姆丁强调，在槟城水灾问题上，任何人都不应该将其政治化。

纳吉布也促请各界勿政治化槟州的水灾问题，应把重点放在赈灾工作上。

全球最大的轮胎制造商之一固特异轮胎橡胶公司在墨西哥圣路易斯波多西州投资 5.5 亿美元建厂，这是固特异在拉美投资的第一个轮胎生产厂。该厂计划 2017 年下半年投产，年产量 600 万个，将满足墨市场 30% 的需求；创造直接就业岗位 1000 个，间接就业岗位 5000 个。

目前，墨西哥有 6 家外资企业建立的 8 个轮胎生产厂，分别是普利司通、大陆集团、倍耐力、墨集团、米其林和固铂。

上海汽车集团股份有限公司公布 2017 年 10 月份产销快报。快报显示，10 月份，上汽集团销售各类汽车 65.72 万辆，同比增长 6.27%；生产各类汽车 62.45 万辆，同比增长 2.34%。今年 1-10 月份，上汽集团累计销售各类汽车 547.86 万辆，同比增长 7.41%；累计生产各类汽车 557.02 万辆，同比增长 8.17%。

2. 核心观点

虽然受泰国等产胶国多种措施调控胶市、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。

3. 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。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。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

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

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。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。