

兴证期货·研发产品系列

## 天胶 浅幅回升

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12月11号星期一

## 行情回顾

沪胶主力合约 RU1805 终盘收涨 95 元, 至 14065 元, 涨幅为 0.68%, 近期合约 RU1801 终盘收涨 65 元, 至 13615 元, 涨幅为 0.48%。



## 周边市场行情

以下为 12 月 7 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	1.62 美元/公斤
泰国 STR20(11 月)	1.47 美元/公斤	1.47 美元/公斤
泰国 60%乳胶(散装/11 月)	1140 美元/吨	1140 美元/吨
泰国 60%乳胶(桶装/11 月)	1240 美元/吨	1240 美元/吨
马来西亚 SMR20(11 月)	1.44 美元/公斤	1.44 美元/公斤
印尼 SIR20(11 月)	0.72 美元/磅	0.72 美元/磅
泰国 USS3	43.02 泰铢/公斤	43.02 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

印尼《商报》12月5日报道称, 为改善橡胶农民的福利和提高民营橡胶种植园的生产能力, 印尼政府与橡胶业协会一同对民营橡胶种植园制定了重新种植橡胶树的计划。

振兴民营橡胶种植园协调会议由印尼橡胶业协会、印尼橡胶委员会以及有关部委和机构的代表出席。主持会议的印尼经济统筹部长达尔敏称政府制定了

一项标准操作程序。

在实施民营种植园的重新种植橡胶树计划中，橡胶出口关税资金将由资金管理机构（BPDP）管理。BPDP 将获得橡胶研究所、地方种植园局以及大型企业的支持，加工民营种植园的天然橡胶。

新华社曼谷 12 月 5 日电泰国内政部防灾减灾厅厅长差亚蓬 提迪沙 5 日说，11 月 25 日至 12 月 4 日，肆虐泰国南部 10 个府的水灾已造成至少 15 人死亡，超过 100 万人生活受到影响。

泰国媒体援引差亚蓬的话报道说，在受灾各府中，北大年府死亡人数最多，累计为 5 人，宋卡府则为 3 人。截至 4 日，仍有包括北大年、也拉、宋卡等 8 个府的民众受水灾影响。

防灾减灾厅目前正在协调地方政府、行政机构与相关部门加紧救灾，包括向灾民发放物资，为灾民建立临时住所等。

自上月 25 日起，泰南地区出现强降雨造成洪灾，而后续的持续降雨造成多地积水达 1 米深，严重影响当地民众生活。

国内方面，上期所 12 月 3 日发布公告称，中远海运物流仓储配送有限公司的青岛物流中心南泉库存放点于 12 月 1 日发生火灾，涉及天然橡胶标准仓单 9900 吨；到期已转作现货的天然橡胶 19850 吨；根据仓库申报列入期货小计统计范围内的天然橡胶现货为 6827.523 吨。目前交易所正督促交割仓库妥善做好相应的后续处置工作。

## 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，沪胶虽然短线技术性反弹，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。