

兴证期货·研发产品系列

天胶 浅幅回调

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: 021-20370945

邮箱:

shihai@xzfutures.com

2018年5月9号 星期三

行情回顾

沪胶主力合约 RU1809 终盘收跌 30 元, 至 11735 元, 跌幅为 0.25%, 远期合约 RU1901 终盘收跌 45 元, 至 13660 元, 跌幅为 0.33%。



周边市场行情

以下为 5 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)	1.76 美元/公斤	1.76 美元/公斤
泰国 STR20 (11 月)	1.44 美元/公斤	1.44 美元/公斤
泰国 60% 乳胶 (散装/11 月)	1210 美元/吨	1210 美元/吨
泰国 60% 乳胶 (桶装/11 月)	1310 美元/吨	1310 美元/吨
马来西亚 SMR20 (11 月)	1.46 美元/公斤	1.44 美元/公斤
印尼 SIR20 (11 月)	1.43 美元/磅	1.43 美元/磅
泰国 USS3	48.22 泰铢/公斤	47.96 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

住友橡胶旗下飞劲轮胎 5 月 1 日涨价生效。

建新轮胎 5 月 1 日起部分规格涨价 100 元。

方兴轮胎 5 月 1 日起半钢子午胎价格上调 3%。

优科豪马 5 月 1 日起美国和加拿大市场工程机械轮胎价格上涨 6%。

卡博特公司 6 月 1 日起将在北美地区提高橡胶炭黑增强材料价格。

此外，第十八次上合组织峰会预计将于 6 月 9 日-11 日在山东青岛举行，该轮胎主产区或限产停工。

轮胎企业的涨价仍将持续。

去年是环保监管力度最大的一年，对轮胎行业影响非常大，日趋严厉的环保政策的影响今年仍将持续。

随着宝钢等多家钢铁厂因环保政策而减产，影响下游客户的轮胎钢丝产量，加上山东及甘肃等地的化学原料涨价波动，都影响轮胎的成本，也增加轮胎厂的营运成本压力。

前期，过半轮胎企业不愿多增加备货，但 3 月后工厂恢复正常，加上第 1 季营运高峰将落在 3 月，让企业增加备货意愿增强，届时合成橡胶报价还有涨价可能，连带掀起轮胎业者的产品涨风。

风神股份是国内最大的全钢载重子午线轮胎生产企业之一和最大的工程机械轮胎生产企业，主要生产河南牌工程机械轮胎、风神牌全钢载重子午线轮胎、斜交载重汽车轮胎，共计 7 大系列 500 多个规格品种，具有年产 500 多万套、工业产值 63 亿元的生产能力。

黔轮胎 A 是中西部最主要的轮胎企业之一，旗下品牌包括前进、大力士、多力通等。

公司轮胎产品主要包括载重汽车轮胎、工程机械轮胎、汽车斜交轮胎、汽车子午线轮胎、农业轮胎和实心轮胎六大系列上千个品种。

S 佳通是一家主营生产销售各类汽车轮胎的外资控股企业。公司拥有的福建佳通是国内目前最大的半钢胎生产企业，福建佳通从美国、日本、德国、台湾等国家和地区引进世界一流的轮胎生产设备，享有集团内最先进的轮胎生产工艺和技术。公司产品结构逐步从斜交胎向全钢与半钢子午轮胎发展。

赛轮金宇是一家主营全钢载重子午胎、半钢子午胎和工程子午胎的研发、制造和销售的新型轮胎企业，中国首家轮胎资源循环利用示范基地。

公司系列产品具备了高速、节油、长寿命、安全、舒适、抗载、抗冲击等优越的技术性能，形成覆盖全国的销售网络，产品销往欧、美、亚、非等十几个国家和地区。

公司在同行业中率先采用管控一体化网络系统，应用网络化、智能化的计算机信息系统对轮胎生产制造、技术品质控制、能源动力、企业运营管理、产品仓储物流、轮胎销售与售后服务等各项业务进行全方位信息化控制与管理。

软控股份主要从事轮胎橡胶行业的应用软件开发、系统集成以及数字化装备制造，为轮胎橡胶制品生产企业提供全面的机电一体化、自动化、信息化解决方案。

公司能够提供轮胎橡胶生产各个工序的主要智能化设备，公司的密炼机上辅机系统和小料配料称量系统的技术达到国际先进水平，在国内的市场占有率超过 80%，并且已经开始出口；公司的成型系统也将进入大规模生产和销售阶段。

青岛双星拥有近百年发展历史的双星集团是民族工业的骄傲，是跨国界、跨行业、跨所有制的国际型企业集团。

目前双星已形成了以鞋业、轮胎、服装、机械、热电、印刷、三产配套等横跨 23 个产业的综合性制造加工业特大型企业集团。

双星轮胎总体实力排名中国轮胎行业前 5 位，世界轮胎行业前 20 强。

巨轮智能是一家致力于汽车子午线轮胎模具、汽车子午线轮胎设备等装备和相关技术的开发、制造及销售的专业公司。

多年来，公司依靠技术领先、坚持质量至上，产品畅销全国，国内市场占有率在行业中排名第一；公司品牌形象日渐提升，产品远销美国、东南亚、欧洲等国家市场，国际客户订货明显增加，被美国固特异、英国邓禄普、法国米其林、日本普利司通、意大利皮列里等国际轮胎巨头列入全球采购供应体系，成为国内外高端客户的主流供应商。

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。