

兴证期货·研发产品系列

天胶 大幅回升

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: 021-20370945

邮箱:

shihai@xzfutures.com

2018年5月21号 星期一

行情回顾

沪胶主力合约RU1809 终盘收涨 320 元, 至 11765 元, 涨幅为 2.8%, 远期合约RU1901 终盘收涨 305 元, 至 13740 元, 涨幅为 2.27%。



周边市场行情

以下为 5 月 17 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) | 1.75 美元/公斤 | 1.75 美元/公斤 |
| 泰国 STR20 (11 月) | 1.43 美元/公斤 | 1.43 美元/公斤 |
| 泰国 60%乳胶 (散装/11 月) | 1220 美元/吨 | 1220 美元/吨 |
| 泰国 60%乳胶 (桶装/11 月) | 1320 美元/吨 | 1320 美元/吨 |
| 马来西亚 SMR20 (11 月) | 1.41 美元/公斤 | 1.41 美元/公斤 |
| 印尼 SIR20 (11 月) | 1.41 美元/磅 | 1.41 美元/磅 |
| 泰国 USS3 | 47.79 泰铢/公斤 | 47.8 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

根据国际知名市场研究公司Research and Markets发布的数据显示, 2017年轮胎用材料的全球市场规模为739.3亿美元, 预计到2022年将达到912.3亿美元, 2017年-2022年的复合年增长率为4.3%。

推动轮胎用材料市场增长的两个重要因素分别是全球车辆销量的持续增

加、购买者对绿色轮胎需求的增长。

按照重量和价值等计算,弹性体组分(天然橡胶和合成橡胶)占据了轮胎用材料市场的最大份额。

全球的科研公司都在大力地研发轮胎用环保型弹性体材料,同时车辆使用量的增长会保证预测期内市场对弹性体的需求。

就价值和数量而言,乘用车市场预计将成为轮胎用材料市场增长最快的领域。

乘用车市场主要受人口增长、以及人均收入增长导致汽车购买力增强的驱动。

各国政府提供的各种汽车购买计划和补贴预计也将全球范围内增加汽车销量。

中国有望成为亚太地区乃至全球最大也是增长最快的轮胎用材料市场。

大量的汽车制造商,廉价劳动力原材料的易得性是推动中国轮胎用材料市场增长的关键因素。

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。