

天胶 小幅回升

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6月5号 星期二

行情回顾

沪胶主力合约 RU1809 终盘收涨 15 元, 至 11695 元, 涨幅为 0.13%, 远期合约 RU1901 终盘收涨 20 元, 至 13780 元, 涨幅为 0.15%。



周边市场行情

以下为 6 月 1 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)	1.71 美元/公斤	1.71 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)	1240 美元/吨	1240 美元/吨
泰国 60%乳胶 (桶装/11 月)	1340 美元/吨	1340 美元/吨
马来西亚 SMR20 (11 月)	1.42 美元/公斤	1.42 美元/公斤
印尼 SIR20 (11 月)	1.45 美元/磅	1.45 美元/磅
泰国 USS3	47.87 泰铢/公斤	47.87 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

国际能源署 (IEA) 5 月 30 日发布报告称, 2017 年, 全球道路上的电动汽车数量达到 310 万辆, 创下新纪录; 预计 2020 年前数量将增加三倍; 预计到 2030 年, 全球电动汽车保有量将飙升至 1.25 亿辆, 这几乎相当于日本的人口数量。

在题为 2018 全球电动汽车展望的报告中, 国际能源署称, 这 310 万辆电

电动汽车包括电池电力、插电式混合动力电动和燃料电池电动客车，这一数字与2016年相比增长了57%。

从市场份额来看，在2030年前，全球所有销售的新车中，将有30%都是电动汽车。

按照国家来看，中国是全世界最庞大的电动汽车市场，去年在全球的份量占到了40%，美国紧随其后。

国际能源署预计，到2030年期间，中国汽车市场上将有26%的销量都来自电动汽车，欧洲将达到23%。

国际能源署估计，到2030年，如果为实现全球气候目标和其他可持续发展目标推行的支持政策更加积极，上述1.25亿辆电动汽车的这一数据将可能上升至2.2亿辆。

一家顶级国际能源服务机构，国际能源署在最新报告中对电动汽车产业表达了相当乐观的立场，认为近年来电动汽车的动态市场占有率不断上升。

该机构还同时表示：政策制定者和汽车行业都在不断增加对电动汽车的支持和承诺，这表明该趋势在未来10年不会减弱。

成本仍然是电动汽车的一个主要考量，因此，为了支持电动汽车的发展部署，需要提供退税、减税或免税等经济激励措施。而转投电动汽车将增加对某些材料的需求，尤其是锂离子电池使用的钴和锂。

国际能源署估计，在目前的政策下，到2030年，对钴的需求预计将比目前的水平高出10倍，每年将达到101千吨，而政府更加积极的政策可能会使需求达到每年291千吨，是目前水平的25倍；而对锂的需求将达到每年91千吨，如果实施更加积极的政策，将达到每年263千吨。

到目前为止，道路上电动汽车数量的增加对电力需求的影响有限。

2017年，全球电动汽车的电力需求为54万亿瓦，略高于整个希腊所需的电力。

然而，报告指出，随着电动汽车使用的继续增加和频繁，电力需求将会增加，输电和配电网络也将受到影响。

此外，随着电动汽车数量和份额的不断增长，传统汽车的动力能源将受到一定冲击。

国际能源署预计，到2030年末，电动汽车将取代更多的汽柴油汽车，这可能会导致平均每天有223万桶的石油需求被挤出这个市场。

不过，电动车产销规模显著增长，将对天胶消费需求构成偏多的作用和影响。

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、中美贸易不确定性等利空影响，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。