

天胶 小幅回调

兴证期货·研究发展部

能化研究团队

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9月5号 星期三

行情回顾

沪胶主力合约 RU1901 终盘收跌 15 元，至 11975 元，跌幅为 0.13%，远期合约 RU1905 收跌 25 元，至 12340 元，跌幅为 0.2%。



周边市场行情

以下为 9 月 3 日亚洲现货橡胶价格列表:

等级	价格	前一交易日
泰国 RSS3 (9 月)	1.5 美元/公斤	1.5 美元/公斤
泰国 STR20 (9 月)	1.38 美元/公斤	1.38 美元/公斤
泰国 60% 乳胶 (散装/9 月)	1060 美元/吨	1060 美元/吨
泰国 60% 乳胶 (桶装/9 月)	1160 美元/吨	1160 美元/吨
马来西亚 SMR20 (9 月)	1.35 美元/千克	1.35 美元/千克
印尼 SIR20	1.35 美元/千克	1.34 美元/千克
泰国 USS3	42.97 泰铢/千克	42.82 泰铢/千克

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

供应方面, 泰国水资源局公告提醒居民, 由于泰国北部持续降雨, 以及老挝加速对湄公河的排水, 湄公河水位上升 50-100 厘米, 居民需做好应对准备。

9 月 1 日, 泰国国家水资源局公布关于湄南河流域水势的文件。文件指出, 在过去的 7 天里, 泰国东北部地区出现持续降雨, 而老挝出现了大雨, 加之老挝大型水坝加速向湄公河排水。因此, 湄公河流域水位将急速上升。预计湄公

河水位仍保持上升的趋势，将会比原来上升 50-100 厘米。

终端方面，据彭博新能源财经网报道，截止到 8 月 30 日，全球电动乘用车的累计销量约达到 400 万辆。

如果将电动巴士计入之中，全球电动乘用车的累计销量则在 7 月初就已经突破 400 万大关。

电动车销量从 100 万到 200 万花了 17 个月的时间，而从 300 万到 400 万仅花费了 6 个月的时间。

6 月底，全球电动乘用车销量突破 350 万辆，而另外电动巴士的销量约为 421000 辆，全球电动乘用车累计销量则达到 397 万辆。

自 2011 年以来，中国电动乘用车销量在全球电动乘用车市场销量份额当中的占比约为 37%，而其中电动巴士销量占比更是接近 99%。

不计入电动巴士的情况下，预计全球电动车累计销量将在 9 月初达到 400 万。但如果是在特斯拉 Model 3 销量下滑的情况下，销量达到 400 万的时间可能会有所延迟。

年底之前，预计将会有几款新的电动车型上市，而这也将会进一步提升其销量。

预计，特斯拉 Model 3 将于 2019 年年中进入欧洲市场，而这也将会进一步提升欧洲地区的电动车销量。

中国双积分政策也将在 2019 年生效，无疑也有利于电动车销量的增长。

电动车销量实现下一个百万级的突破或将花费 6 个月之久，预计到 2019 年 3 月，全球电动车累计销量将达到 500 万辆。

2. 核心观点

受供需关系中长期中性偏空因素作用，又受到短线东南亚局部地区遭遇严重洪涝灾害因素刺激作用，沪胶后市可能延续技术性反弹走势，因此，操作上宜以短线逢技术性回调吸纳、中长期逢反弹乏力之际重新沽空为主，注意洪涝灾害题材的作用及其对市场影响，关注价格走势涨跌变化节奏，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。