

# 天胶 浅幅回升

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

咨询资格编号:

Z0013691

联系人:

施海

电话: 021-20370945

邮箱:

shihai@xzfutures.com

2018年12月5号 星期三

## 行情回顾

沪胶主力合约 RU1901 终盘收涨 30 元, 至 10915 元, 跌幅为 0.28%, 远期合约 RU1905 收涨 20 元, 至 11160 元, 跌幅为 0.18%。



## 周边市场行情

以下为 12 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 (11 月)	1.36 美元/千克	1.35 美元/千克
泰国 STR20 (11 月)	1.25 美元/千克	1.23 美元/千克
泰国 60% 乳胶 (散装/11 月)	930 美元/吨	910 美元/吨
泰国 60% 乳胶 (桶装/11 月)	1030 美元/吨	1010 美元/吨
马来西亚 SMR20 (11 月)	1.26 美元/千克	1.24 美元/千克
印尼 SIR20	1.26 美元/千克	1.26 美元/千克
泰国 USS3	37.81 泰铢/千克	37.54 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, 柬埔寨农林渔业部橡胶总局日前发布的报告显示, 今年 1 至 10 月, 柬埔寨共出口橡胶 16.15 万吨, 同比增长 23%。

与此同时, 国际橡胶价格同比下降 19%, 至每吨 1355 美元。1 月份至 10 月份, 橡胶总收入约 2.18 亿美元。

柬埔寨全国橡胶种植面积达 43.634 万公顷，目前收割面积已近半。

柬政府希望 2020 年橡胶出口量达到 29 万吨。

消费方面，近日，日本各家橡企均公开了其前 3 季度业绩的财务报告，相关调研机构总结称，日本橡胶工业前 3 季度的产品产量及销售收入等均呈上升趋势，表现强劲。

根据数据，前 3 季度日本橡胶工业的出货总收入为 151.4 亿美元（约人民币 1052.2 亿元），与上年同期相比增长了 4.8%，其中汽车轮胎总产量为 10997 万条，增长 1.4%，总销售收入为 78.40 亿美元（544.88 亿元），增长 6.9%。

报告期内日本的橡胶皮带产量达到 1.62 万吨，降低 0.6%，销售收入为 4.58 亿美元，增长 2.2%。

其中，输送带产量增长 0.9%，其他皮带产量同比下降；输送带收入增加 8.9%，齿形带增加 0.2%，其他类型降低 0.4%。

同时，橡胶软管产量为 2.86 万吨，增长 4.9%，市场出货值为 9.36 亿美元，增长 3.4%，所有类别橡胶软管的产量均同比增长，其中高压软管因需求最旺增长了 22.6%；所有主要类别软管的收入都有所增长，高压软管的增长率为 8.2%，汽车软管的增长率为 3.2%。

## 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，沪胶后市可能延续短线反弹、中期下跌走势，因此，操作上宜以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。