

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 6 号 星期四

行情回顾

沪胶主力合约 RU1901 终盘收涨 65 元, 至 10980 元, 涨幅为 0.6%, 远期合约 RU1905 收涨 55 元, 至 11215 元, 涨幅为 0.49%。



周边市场行情

以下为 12 月 4 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)	1.37 美元/千克	1.36 美元/千克
泰国 STR20 (11 月)	1.25 美元/千克	1.25 美元/千克
泰国 60%乳胶 (散装/11 月)	940 美元/吨	930 美元/吨
泰国 60%乳胶 (桶装/11 月)	1040 美元/吨	1030 美元/吨
马来西亚 SMR20 (11 月)	1.24 美元/千克	1.26 美元/千克
印尼 SIR20	1.33 美元/千克	1.33 美元/千克
泰国 USS3	37.98 泰铢/千克	37.81 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

农业与合作社部长称, 挑选 18 个合作社出口橡胶到中国, 出口的数量大约 10 万吨。农业合作社银行将贷款 50 亿泰铢用于采购橡胶和机械设备。

挑选 18 个合作社于 12 月 1 日至明年 3 月 31 日出口 10 万吨天然橡胶到中国, 包括 6 家出口橡胶合作社, 12 家与橡胶出口有关的合作社, 产品为胶片和压缩胶块。

这些橡胶将分别从全国的 154 家橡胶合作社采购，并有农业合作社银行贷款 50 亿铢，用于采购橡胶和相关的设备。

整个工作争取在 2019 年 4 月停割前完成，整个计划对提高泰国整体橡胶价格大有帮助，同时避免中间代理商压价的问题。此外还将寻找新的市场推销泰国的橡胶。

农业与合作社部表示，天然橡胶委员会会议批准解决橡胶价格问题项目，并将提交内阁会议讨论，具体方案包括：

2018-2019 年提高胶农自身竞争力项目，缓解高物价对胶农带来的压力，在 2018 年 11 月 14 日前泰国登记注册的 99 万 9065 橡胶园主，以及 30 万 4266 名胶农完成登记注册工作，登记橡胶林面积 944 万 8447 莱。

这些橡胶园每莱将获得 1800 泰铢补助，但补助面积不超过 15 莱，其中橡胶园主获得每莱 1100 泰铢的补助，割胶工人每莱获得 700 泰铢的补助。

所需资金 175 亿铢从农业合作社银行和橡胶委员会预算中拨款。

1 村 1 公里橡胶路面道路计划，要求各地方行政管理机构在全国 7 万 5032 个乡村修建橡胶路面道路，每个村至少修建 1 公里的橡胶路面道路，全国总里程不少于 7 万 5032 公里。

从而吸收和消化大量的橡胶。该项目所需资金超过 163 亿泰铢，将从地方行政机构预算中拨款。

11 月 5 日，山东省政府印发《关于加快七大高耗能行业高质量发展的实施方案》的通知，涉及地炼、焦化、轮胎、化肥、氯碱五大化工行业。《方案》明确，将通过提高产业集中度，培育形成一批具有国际竞争力和世界先进水平的企业集团和产业基地，推动高耗能行业创新、集约、绿色、高效发展，加快打造现代化产业体系。

11 月 5 日，山东省政府印发《关于加快七大高耗能行业高质量发展的实施方案》的通知，涉及地炼、焦化、轮胎、化肥、氯碱五大化工行业。

《方案》明确，将通过提高产业集中度，培育形成一批具有国际竞争力和世界先进水平的企业集团和产业基地，推动高耗能行业创新、集约、绿色、高效发展，加快打造现代化产业体系。

轮胎行业，到 2020 年斜交胎产量由目前的 3500 万条降至 2000 万条，销售收入过 100 亿元的企业集团达到 4 家；到 2025 年，培育 8 家销售收入过 100 亿元的企业，其中过 200 亿元的 2 家以上，1~2 家企业进入全球轮胎行业前 10 位。

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。