

天胶 冲高回调

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

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 10 号 星期一

行情回顾

沪胶近期合约 RU1901 终盘收涨 25 元, 至 10970 元, 涨幅为 0.23%, 主力合约 RU1905 收涨 40 元, 至 11245 元, 涨幅为 0.36%。



周边市场行情

以下为 12 月 6 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	1.37 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)	950 美元/吨	940 美元/吨
泰国 60%乳胶 (桶装/11 月)	1050 美元/吨	1040 美元/吨
马来西亚 SMR20 (11 月)	1.25 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	38.04 泰铢/千克	37.98 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

泰国副总理府常务发言人公开表示, 内阁已经批准橡胶问题解决方案, 自 2018 年 12 月-2019 年 9 月 (10 个月期间) 起, 计划共用 175 亿多泰铢对全国 99 万多位橡胶园主、30 多万名橡胶工人和 944 万多莱橡胶种植地给予补助, 每莱地补助 1800 泰铢, 每人获得不超过 15 莱地的补助, 其中橡胶园主每莱地获 1100 泰铢, 工人则获 700 泰铢补助。

白宫经济顾问说，中国还承诺立即开始取消关税和非关税壁垒，包括降低40%的汽车关税。他告诉记者：预计这些关税将降至零。

在美中两国磋商更广泛贸易协议的当儿，美国期待中国立即降低对美国进口汽车的关税，同时终止知识产权窃取行为和强制科技转让。

美国总统特朗普和中国国家主席习近平周六在阿根廷举行会谈，同意暂停相互加征新关税90天。

白宫表示，90天的停火期从12月1日开始。休战期间，两国将磋商一份协议来终结过去数月持续升级的贸易紧张关系。

美国财长姆努钦周一说，做为美中协议的一部分，中国提供了逾1.2万亿美元（约1.6万亿新元）的额外贸易承诺。

白宫经济顾问说，这个数字是一个宽泛的基准，指的是购买美国商品的民间交易，要视市场情况而定。

中国还承诺立即开始取消关税和非关税壁垒，包括降低40%的汽车关税。他告诉记者：预计这些关税将降至零。

美国企业将首次获得在华合资企业的多数股权，这将有助于解决美国在知识产权窃取和强制技术转让等方面的主要关切。

中国将立即采取行动兑现新承诺。

所有承诺都未达成书面协议

布宜诺斯艾利斯会谈的基调与过去的讨论发生了转变，习近平明确承诺向美国企业开放中国市场。这是我们第一次从他们那里得到承诺，这将是一个真正的协议。

对于中国是否会兑现承诺，美国政府官员有的表示怀疑，有的感到乐观。所有承诺都没有达成书面协议，具体细节还有待敲定。美国会密切监督中国的进展。

中国已经同意降低美国汽车的进口关税。但中国并未证实或否认。

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。