

行情周报

(2017. 04. 24-2017. 04. 28)

橡胶谷现货交易中心研发部

- 一. 下周重点关注及策略推荐
- 二. 宏观数据及重点事件解读
- 三. 主要货币、商品本周概况
- 四. 行业相关信息与重点事件解读
- 五. 天然橡胶市场回顾

一、下周行情关注要点分析及展望

主要关注:

1. 美元指数在99美元左右小幅震荡，日元小幅走高，欧元略有回升。国内大宗商品本周小幅震荡，沪胶本周震荡为主，现货比前期相对活跃，标胶船货与现货价差明显。
2. 本周泰国原料报价小幅走高，泰国CESS在4月份下调至2泰铢/公斤，标胶成本高于区内现货价格112美金左右，加工利润负值；截至4月17日，青岛保税区橡胶库存增长11.22%至22.01万吨，最近一段时间部分仓库已达到基本满库状态，但本周仍有一些仓库出入库量达到五六百吨，目前青岛保税区橡胶库容较高峰期缩减不少，有些仓库已转储其他物品，如果到港货物不减，保税区橡胶满库指日可待，青岛保税区外仓库的橡胶存储量也有不少增加；2017年2月，我国进口天然橡胶21.67万吨，**同比增加55.45%**，进口合成橡胶34.07万吨，**同比增长100.61%**，进口橡胶（天胶+合成+复合）56.72万吨，**同比增加77.30%**，1-2月份国内进口橡胶108.7万吨，**同比增加34.52%**；2017年3月，汽车生产260.40万辆，环比增长20.58%，**同比增长3.04%**；销售254.29万辆，**环比增长31.13%**，**同比增长3.98%**，1-3月，汽车产销713.31万辆和700.20万辆，**同比增长7.99%和7.02%**，其中乘用车产销610.73万辆和94.76万辆，**同比增长6.84%和4.63%**；商用车产销102.57万辆和105.45万辆，**同比增长15.37%和22.85%**，3月重卡销量达10.6万辆，**同比增长47.22%**，**环比增长20.45%**，再度创下月度历史新高，但同比增幅回落，2017年1-3月重卡累计销量27.6万辆，**同比增长91.91%**；轮胎厂开工率同比、环比均出现下滑。
3. 美国4月份谘商会消费者信心指数为120.3，环比下降4.6个点。消费者对美国短期商业条件、就业状况、收入前景并不乐观，但仍相信美国经济在未来数月将呈扩张趋势。法国大选首轮投票结束，运动候选人马克龙以及极右翼政党国民阵线候选人玛丽娜勒庞入选。或成为黑天鹅事件。我国官方制造业采购经理指数（PMI）为51.2%，比上月回落0.6个百分点。

策略推荐:

1. 上周沪胶在一万四至一万五之间震荡。预计本周略有反弹，但回落趋势仍未脱离，谨慎短线操作

二、宏观数据及重点事件解读

美国

1, 就业:

上周季调后初请失业金人数(万人)(至0422)前值: 24.3, 实际:25.7

2, 原油:

上周API原油库存变化(万桶)(至0421)前值: -84实际:89.7

上周EIA原油库存变化(万桶)(至0421) 前值-103.4实际:-364.1,

3, 消费与金融:

美国3月新屋销售较前月上升5.8%, 至62.1万户, 为2016年7月以来最高水平, 好于预期的58.3万户。

美国4月份谘商会消费者信心指数为120.3, 环比下降4.6个点。消费者对美国短期商业条件、就业状况、收入前景并不乐观, 但仍相信美国经济在未来数月将呈扩张趋势。

美国3月耐用品订单月率初值上升0.7%, 低于于预期上升1.3%, 前值由上升1.8%修正为上升2.2%

美国 3月NAR季调后成屋签约销售指数(月率)前值:+5.5%预期:-1.0%实际:-0.8%

美国一季度实际GDP年化季环比初值0.7%

二、宏观数据及重点事件解读

欧元区

欧洲央行再融资利率继续维持0利率不变。

欧元区4月CPI同比初值1.90%

主要国家数据：

德国4月份商业景气指数为112.9，环比上升0.5个点；商业现状指数为121.1，环比上升1.6个点；商业预期指数为105.2，环比下降0.5个点。

德国4月CPI同比初值2.00%，环比初值0%

法国一季度GDP环比初值0.3%，同比初值0.8%

英国一季度GDP环比初值0.3%，同比初值2.1%

二、宏观数据及重点事件解读

中国

货币：

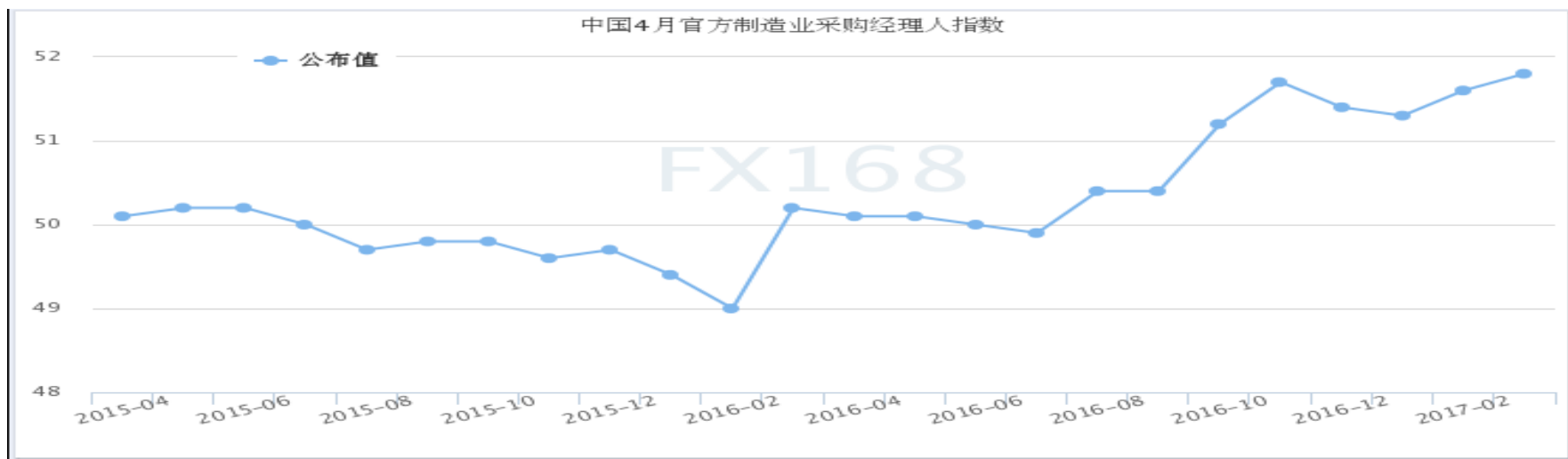
1. 央行公开市场本周净投放700亿元，上周为净投放1700亿元。

经济与金融：

1. 4月27日，国家统计局发布的数据显示，今年1至3月，全国规模以上工业企业实现利润总额17043亿元，同比增长28.3%，增速比1至2月回落3.2个百分点。

3月份当月，规模以上工业企业实现利润总额6887亿元，同比增长23.8%。

2. 国家统计局4月30日发布的数据显示，4月份，我国制造业采购经理指数（PMI）为51.2%，比上月回落0.6个百分点。专家认为，PMI指数连续7个月处于51%以上扩张区间，进一步确认经济企稳的局面。



三、主要货币、商品本周概况

时间	2017-4-21	2017-4-28	涨跌	涨跌幅	
外汇	美元指数	99.747	99.044	-0.703	-0.70%
	美元兑人民币	6.8986	6.9127	0.0141	0.20%
	美元兑日元	109.08	111.52	2.44	2.24%
	美元兑泰铢	34.36	34.6	0.24	0.70%
	美元兑林吉特	4.398	4.339	-0.059	-1.34%
	美元兑印尼盾	13316	13327	11	0.08%
	美元兑欧元	0.9321	0.9173	-0.0148	-1.59%
商品	伦铜	5637.5	5735	97.5	1.73%
	原油	50.33	49.78	-0.55	-1.09%
	文华商品指数	143.01	143.5	0.49	0.34%
	文华工业品	141.46	142.63	1.17	0.83%
	文华农产品	145.7	145.02	-0.68	-0.47%
	BDI指数	1195	1109	-86	-7.20%
	CRB指数	181.87	181.73	-0.14	-0.08%
股市	上证综指	3173.15	3154.66	-18.49	-0.58%
	深证成指	10314.35	10234.65	-79.7	-0.77%
	道琼斯	20547.76	20940.51	392.75	1.91%
	纳斯达克	5910.522	6047.606	137.084	2.32%
	标普500	2348.69	2384.2	35.51	1.51%
	日经指数	18620.75	19196.74	575.99	3.09%
	德DAX	12048.57	12438.01	389.44	3.23%
法CAC40	5059.2	5267.33	208.13	4.11%	

本周，美元指数回落至99美元左右，美元相对于欧元贬值，但相对于日元大幅升值。

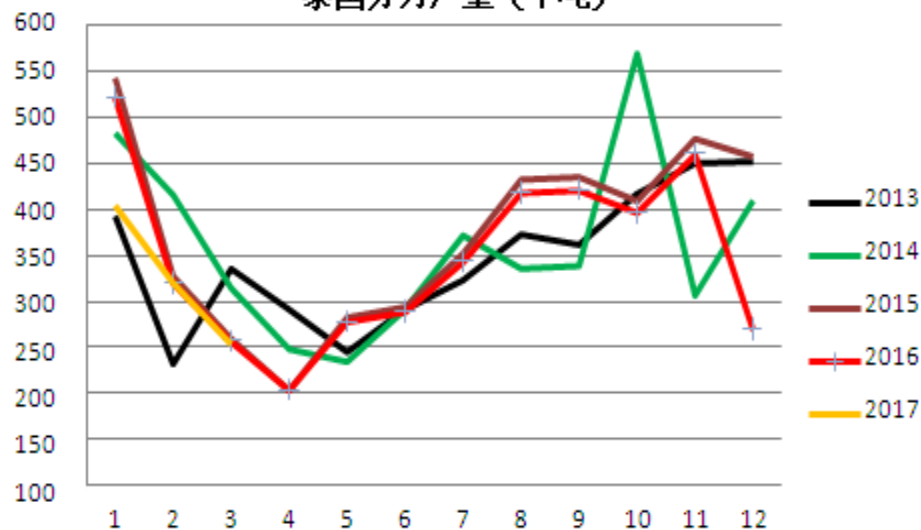
本周，国际大宗商品中，伦铜小幅上涨，原油小幅回落1.09%，CRB指数略回落0.08%；国内大宗商品小幅震荡，农产品相对于工业品来说略弱势，BDI指数大幅回落7.20%。

国内股市指数走低，幅度不大；美股三大指数上涨幅度较大，日经指数，欧洲股市强势。

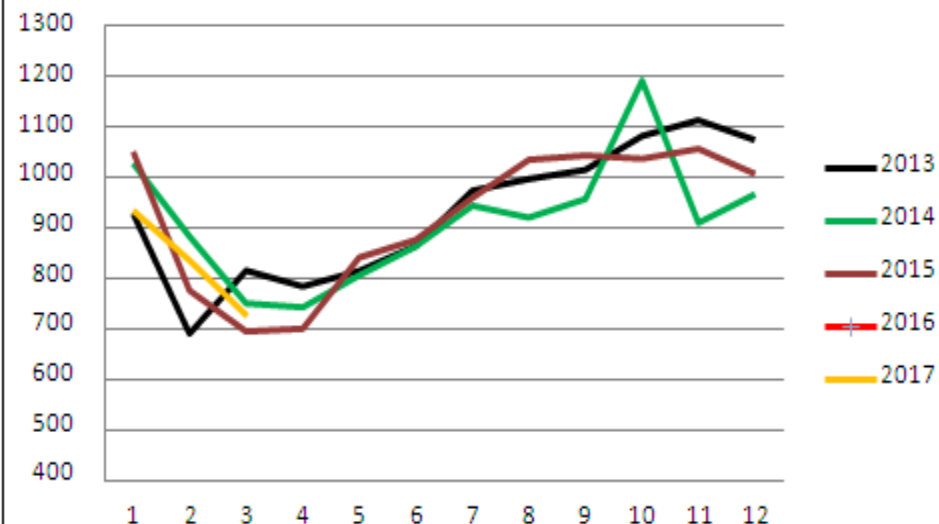
四、行业相关信息与重点事件解读

供给：产量

泰国分月产量 (千吨)



ANRPC主产国分月产量 (千吨)



据ANRPC报告显示，2017年第一季度，天胶产量249.9万吨，同比增长2%。尽管增幅偏小，但是天胶产量的增加是胶农对胶价复苏的积极响应。2017年第一季度，除泰国和马来西亚同比有所下滑外，其余大部分天胶主产国产量增加，其中越南天胶产量增长21.8%。

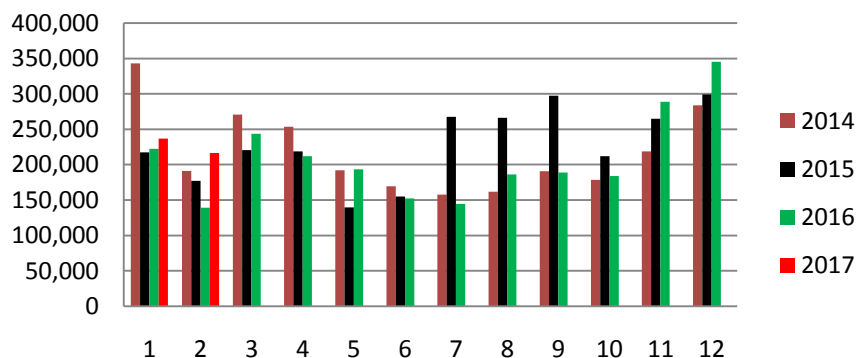
2017年前3个月，天胶出口量224.3万吨，同比增长3.4%。其中，出口同比增长的国家有印尼(增17.7%)、越南(增11.2%)、马来西亚(增6.6%)和柬埔寨(增43.3%)，仅泰国出口量同比下降了9.6%。

据ANRPC预估，2017年上半年天胶总产量499万吨，同比增长3.9%；出口量同比增长1.5%。全年天胶产量同比增长4.7%，出口量同比增0.5%。

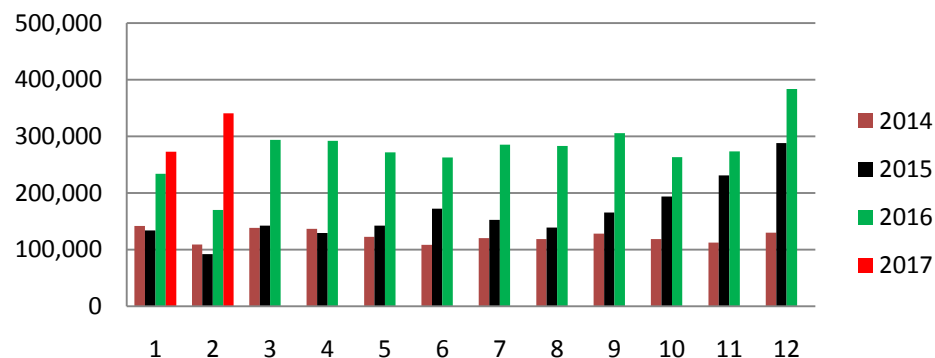
四、行业相关信息与重点事件解读

供给：进口量

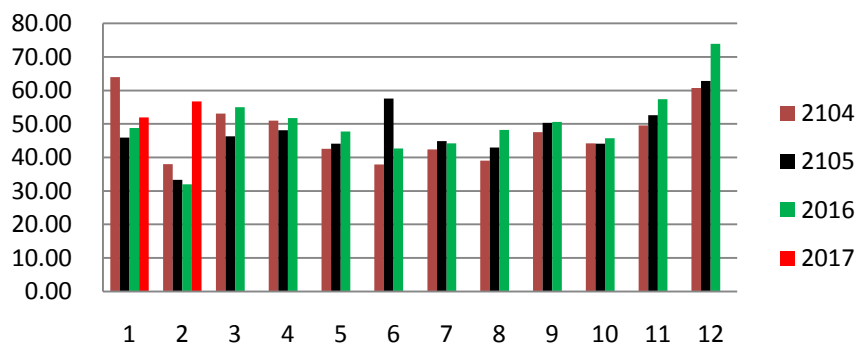
中国天然橡胶分月进口量（吨）



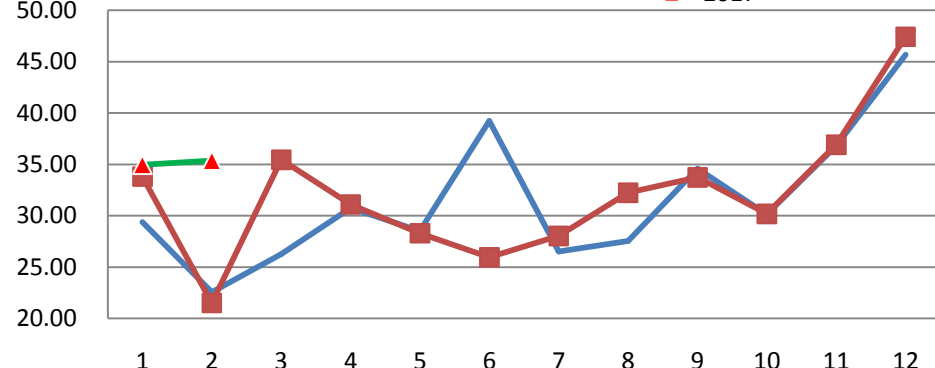
中国合成橡胶分月进口量（吨）



中国橡胶分月进口量（万吨）



中国天然干胶进口量（标胶+烟片+复合+混合）

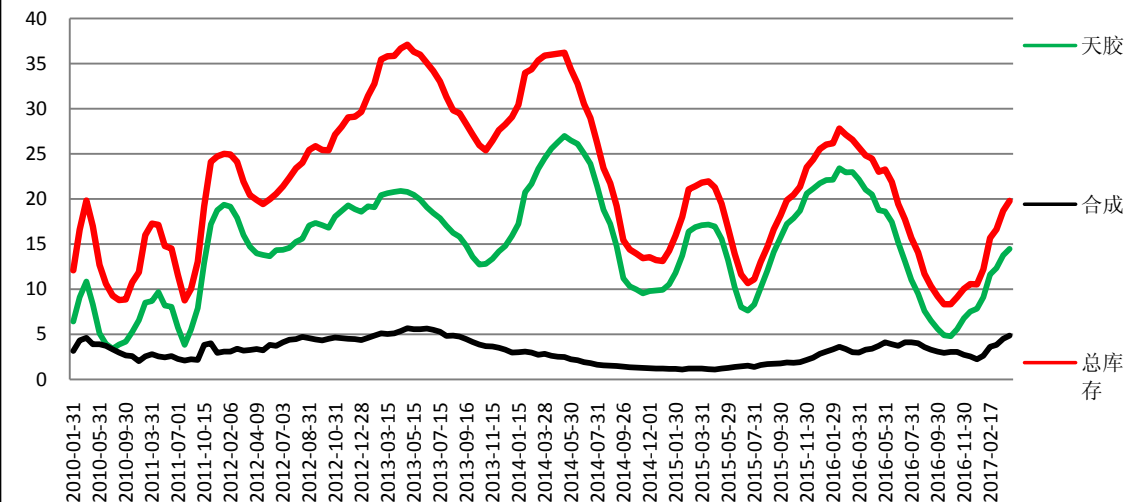


根据中国海关总署数据显示，2017年2月，我国进口天然橡胶21.67万吨，**同比增加55.45%**；而进口合成橡胶34.07万吨，**同比增长100.61%**，进口橡胶（天胶+合成+复合）56.72万吨，**同比增加77.30%**。从细分品种上看，进口标胶15.09万吨，**同比增加40.97%**，进口烟片1.81万吨，同比增加62.58%，进口混合胶17.48万吨，**同比增加103.08%**。

四、行业相关信息与重点事件解读

供给：库存

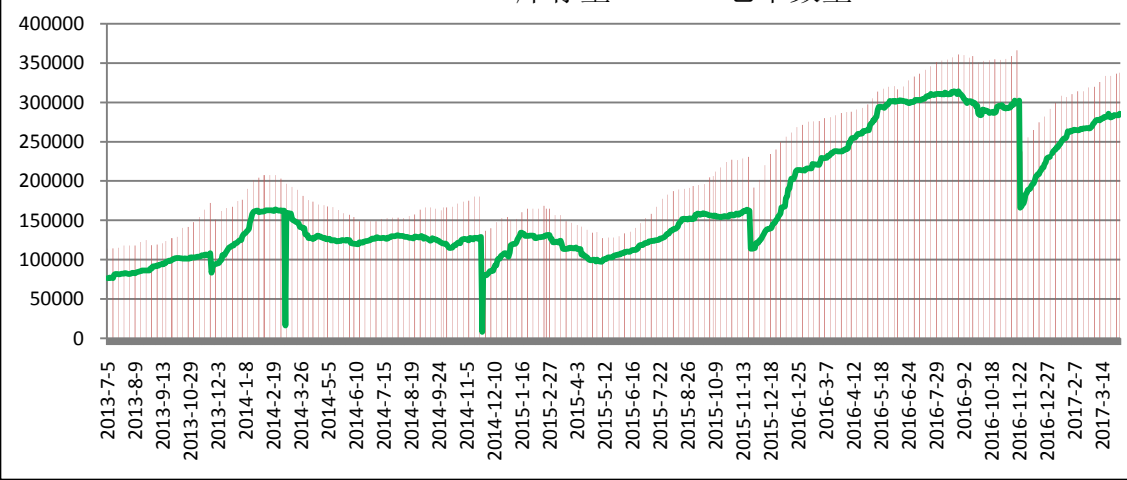
青岛保税区橡胶库存



截至4月中旬，青岛保税区橡胶库存增长11.2%至22.01万吨。

天然胶、合成胶库存的增加，提升了本期库存总量。具体来看，标胶库存增加较多，丁基胶和混合胶库存也有提高，其他品种库存变化不大。

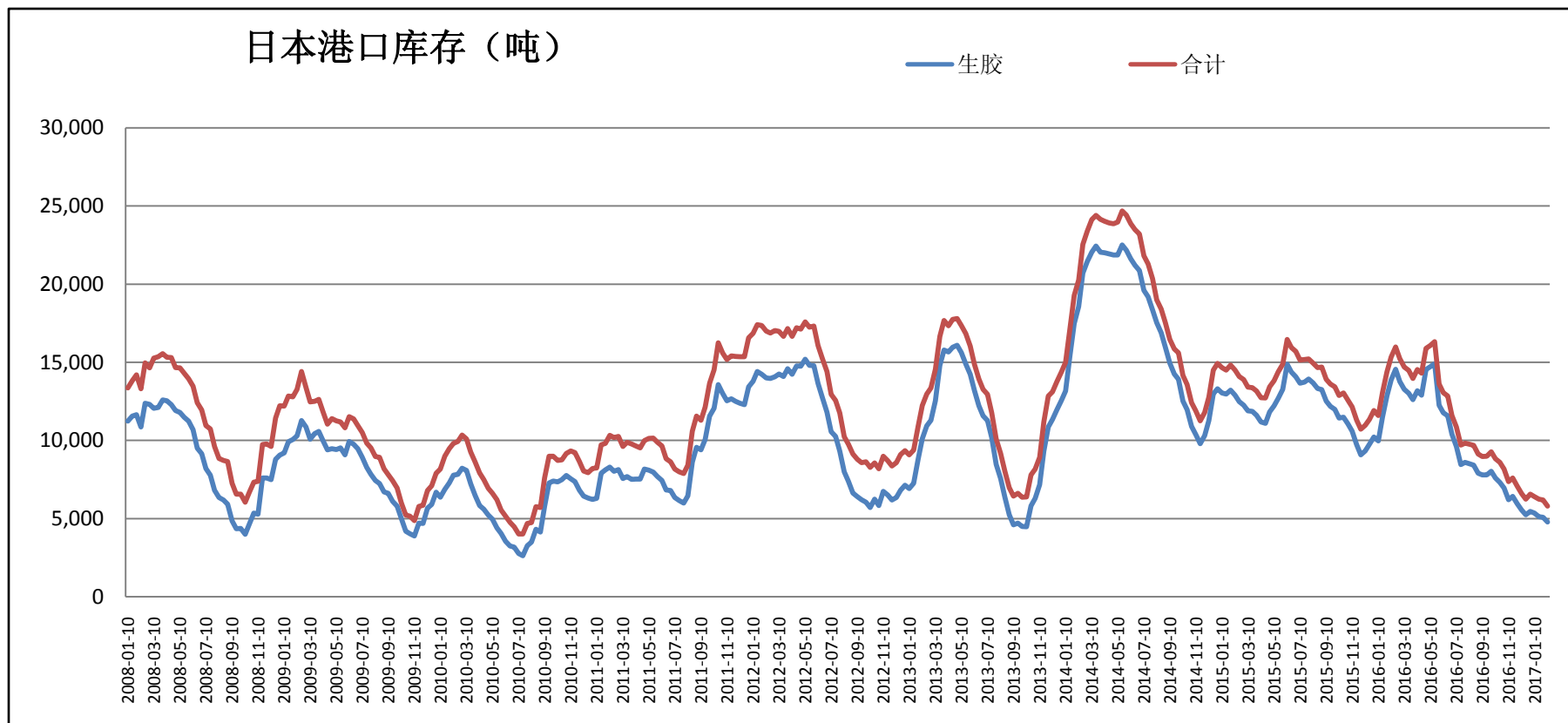
■ 库存量 — 仓单数量



沪胶仓单量较上周增加2020吨，目前为28.60万吨。本周交易所库存增加4660吨，仍有29.96万吨，交易所可用库容量19.34万吨。

四、行业相关信息与重点事件解读

供给：库存



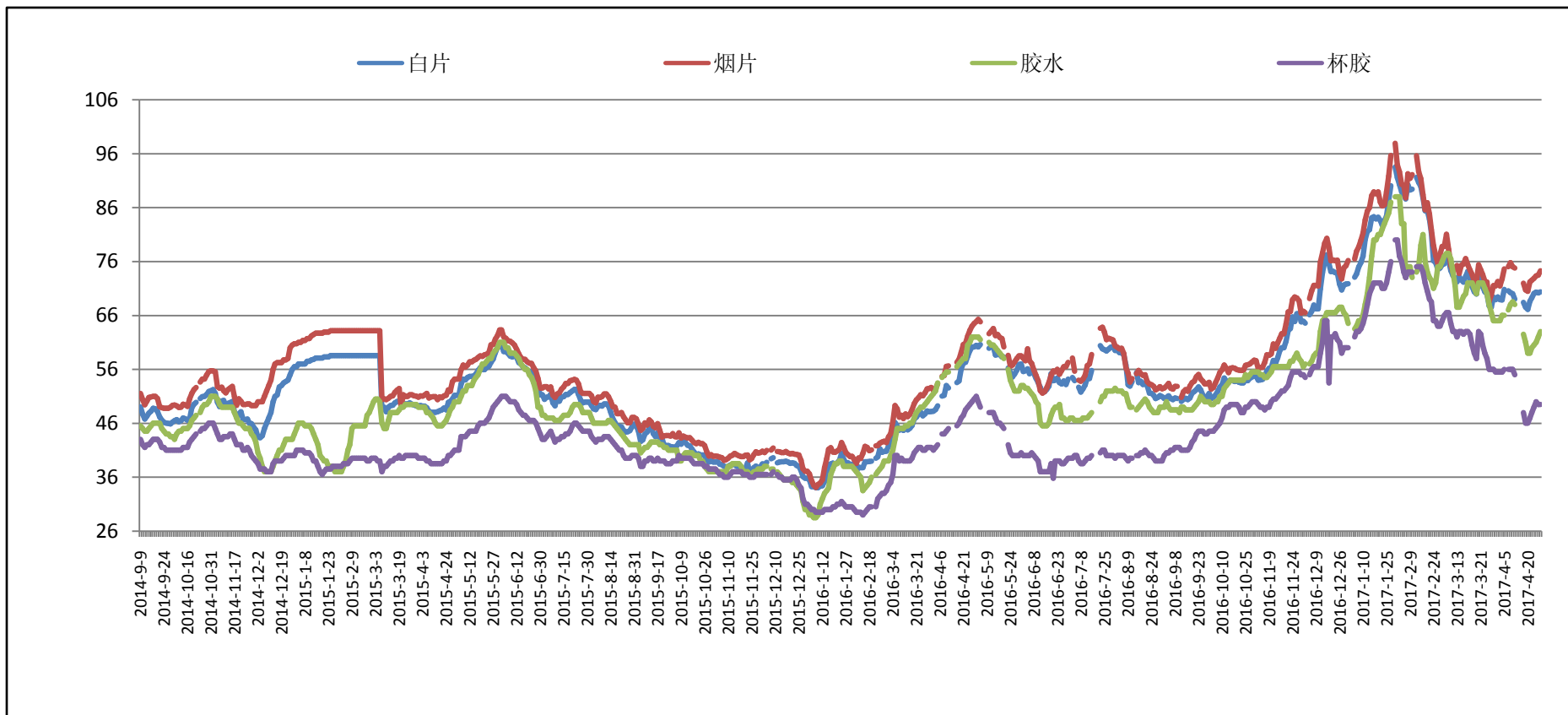
截止4月10日，日本港口橡胶库存较上期下降2.7%至5356吨。

天胶库存减少。本期天胶总库存为4335吨。其中生胶库存下降4.1%；乳胶库存上升7.1%。

合成胶库存上升。本期合成胶总库存为1021吨，其中合成胶（固体）增长3.1%。

四、行业相关信息与重点事件解读

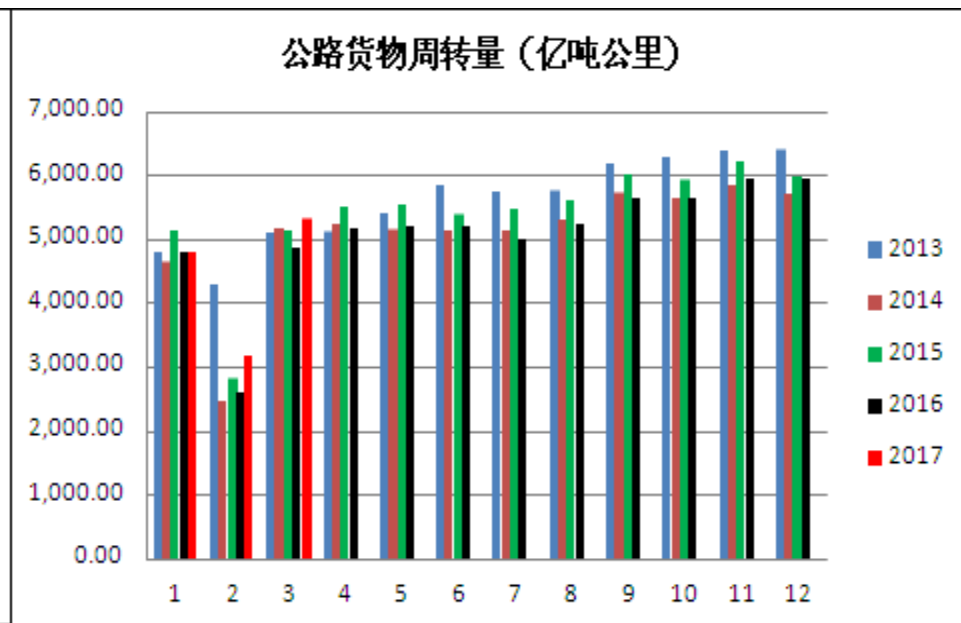
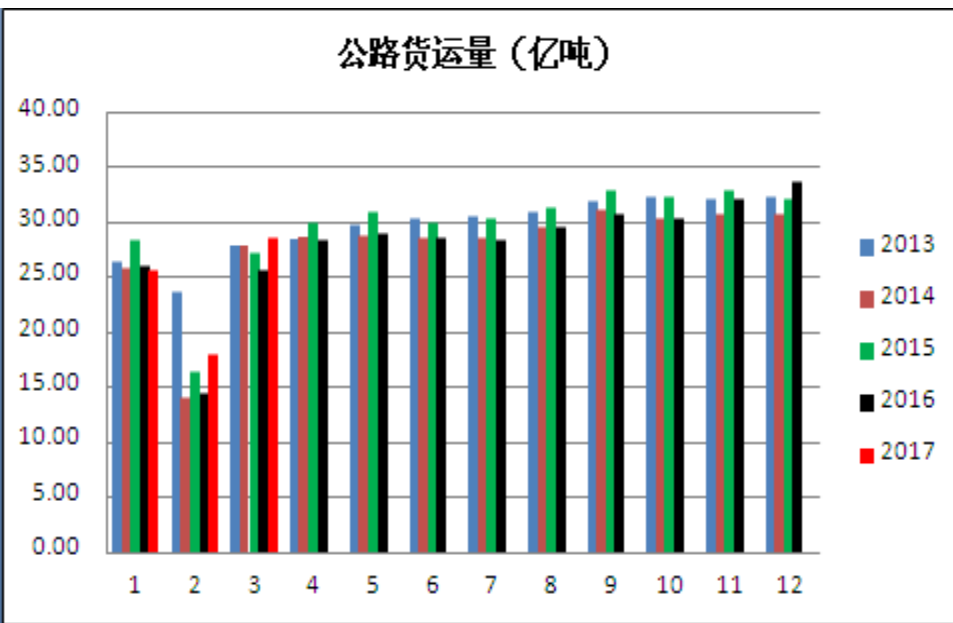
供给：原材料价格



本周泰国原料报价小幅走高，白片上涨1.76铢至70.38铢，烟片上涨2.03铢至74.25铢，胶水上涨4铢至63铢，杯胶上涨2.5铢至49.5铢。CESS自2017年4月下调至2铢/公斤，橡胶谷估算，标胶生产成本在1662美元/吨附近，烟片生产成本在2265美元/吨左右。国内产区海南新鲜胶乳价格在15300元/吨左右，而云南胶水在13800元/吨左右。

四、行业相关信息与重点事件解读

需求：公路货运量

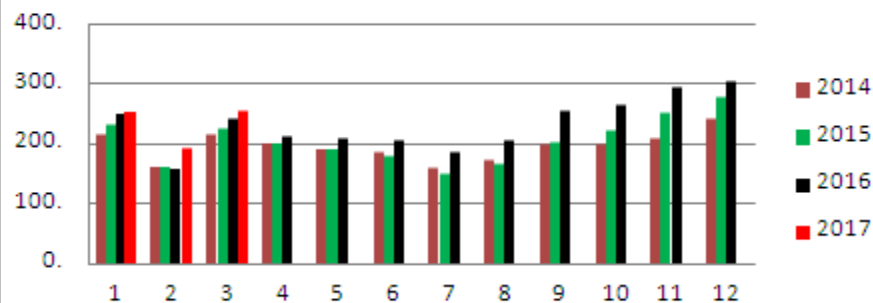


2017年3月公路货运量为25.67亿吨，**同比上升11.19%**，而公路货物周转量为5318.92亿吨公里，**同比上升9.66%**。

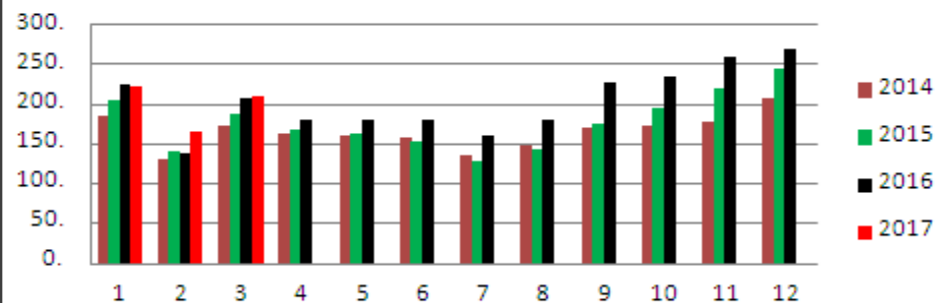
四、行业相关信息与重点事件解读

需求：汽车产销

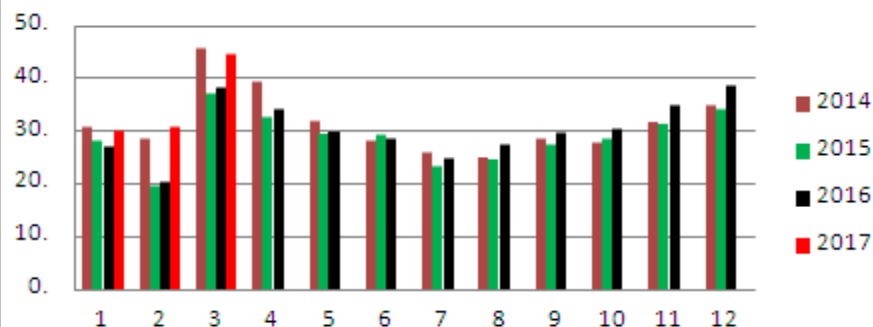
中国汽车销量（万辆）



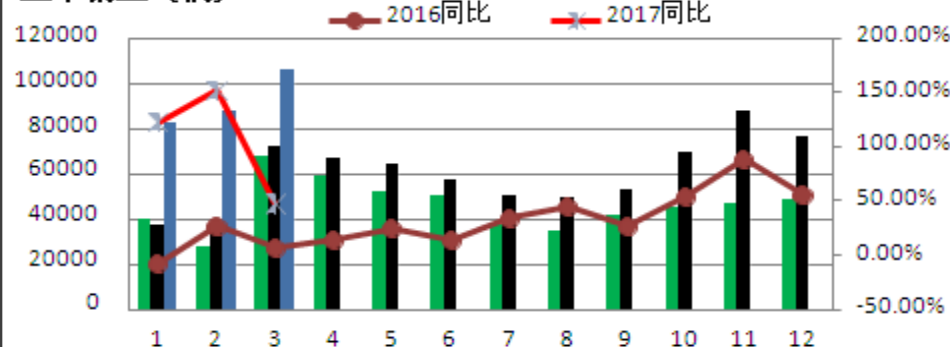
中国乘用车销量（万辆）



中国商用车销量（万辆）



重卡销量（辆）



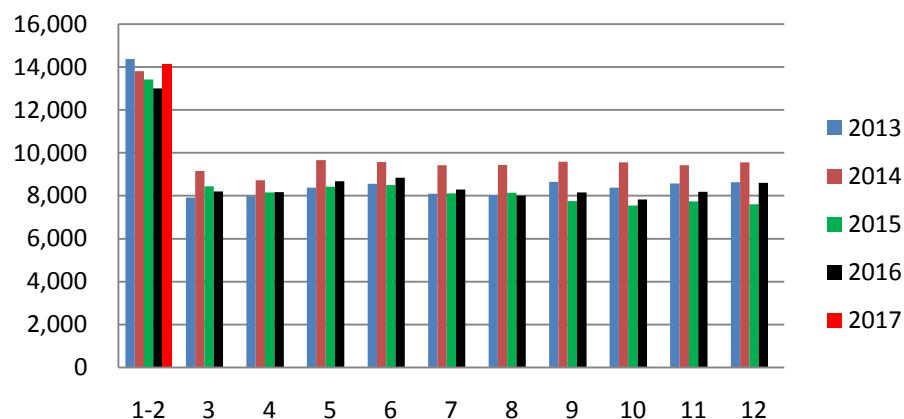
2017年3月，汽车生产260.40万辆，**环比增长20.58%，同比增长3.04%**；销售254.29万辆，**环比增长31.13%，同比增长3.98%**。其中：乘用车生产218.80万辆，**环比增长18.43%，同比增长1.78%**；销售209.63万辆，**环比增长28.39%，同比增长1.70%**。商用车生产41.60万辆，**环比增长33.26%，同比增长10.20%**；销售44.66万辆，**环比增长45.72%，同比增长16.19%**。

1-3月，汽车产销713.31万辆和700.20万辆，**同比增长7.99%和7.02%**。其中乘用车产销610.73万辆和594.76万辆，**同比增长6.84%和4.63%**；商用车产销102.57万辆和105.45万辆，**同比增长15.37%和22.85%**。3月重卡销量达10.6万辆，**同比增长47.22%，环比增长20.45%**，再度创下月度历史新高，但同比增幅回落。2017年1-3月重卡累计销量27.6万辆，**同比增长91.91%**。

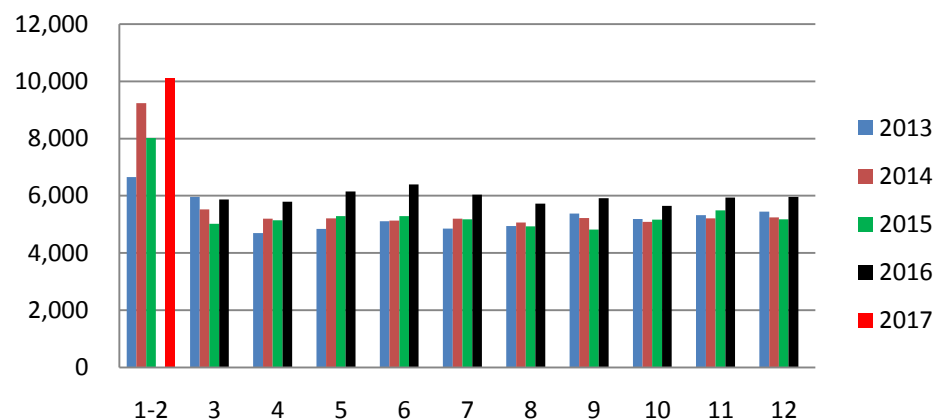
四、行业相关信息与重点事件解读

需求：轮胎产量及出口

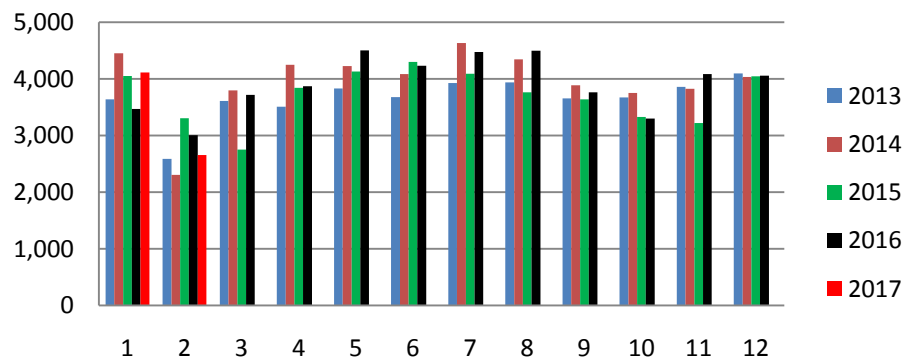
中国轮胎外胎产量（万条）



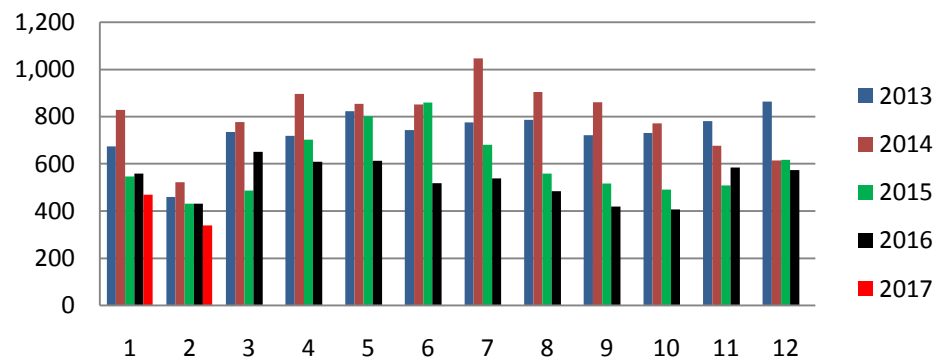
中国子午胎外胎产量（万条）



中国轮胎出口量（万条）



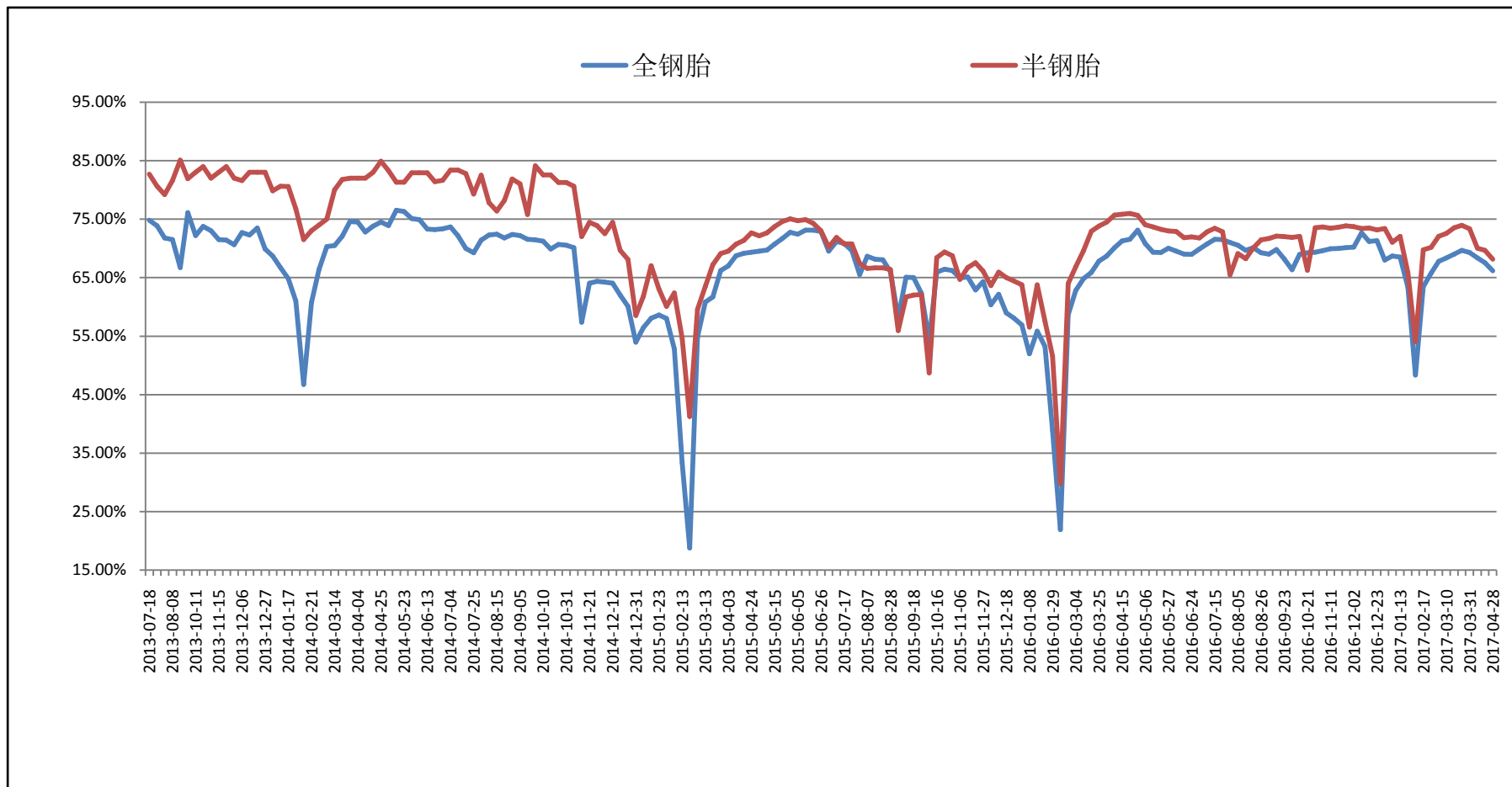
中国轮胎出口美国量（万条）



数据显示，2017年1-2月，中国轮胎外胎产量同比增加8.60%；2017年2月，中国轮胎出口同比回落11.62%，出口美国同比下降21.33%。

四、行业相关信息与重点事件解读

需求：轮胎厂开工率



截至2017年4月28日，山东地区轮胎企业全钢胎开工率66.17%，环比回落1.37个百分点，同比上升6.96个百分点；本周国内轮胎企业半钢胎开工率为68.12%，环比回落1.53个百分点，同比回落7.54个百分点。

五、天然橡胶市场回顾

价格

日期	2017-4-21	2017-4-24	2017-4-25	2017-4-26	2017-4-27	2017-4-28	涨跌	涨跌幅
沪胶1709	14805	14815	14670	14510	14610	14760	-45	-0.30%
沪胶1801	16555	16705	16655	16530	16610	16730	175	1.06%
沪胶1705	14280	14285	14150	14030	14085	14240	-40	-0.28%
日胶主力合约	216	217.2	220.9	218.8	215	217.3	1	0.60%
SICOM RSS3-近月结算	218	222.4	222.5	224	221.7	220.1	2	0.96%
SICOM TSR20-近月结算	156.4	159.2	156.9	155.4	157	162	6	3.58%
STR20保税区	1530	1560	1560	1530	1530	1550	20	1.31%
STR20船货	1590	1610	1600	1580	1590	1610	20	1.26%
RSS3保税区	1850	1860	1850	1830	1830	1850	0	0.00%
人民币混合	13300	13400	13500	13300	13300	13350	50	0.38%
全乳上海	13800	13500	13800	13600	13400	13700	-100	-0.72%
烟片上海	14900	14600	14800	14700	14600	14600	-300	-2.01%
3L上海	14400	14500	14500	14400	14300	14300	-100	-0.69%
丁苯1502中石油华北	13000	13000	13500	13500	13500	13500	500	3.85%
丁苯1712中石油华北	10800	10800	11300	11300	11300	11300	500	4.63%
顺丁中石油华北	14300	14300	14600	14600	14600	14600	300	2.10%
丁二烯中石化华北	10000	10000	10500	10500	10500	11000	1000	10.00%

1、本周，沪胶震荡走弱，主力合约1709小幅下跌；日胶小幅上涨，幅度接近0.6%，SICOM市场烟片小幅上涨，标胶涨幅超过3%。

2、本周，现货市场，标胶美金胶现货上涨20美金，近港船货上涨20美金，烟片现货报价与上周持平；人民币混合上涨50元/吨，全乳下跌100元/吨，区外烟片下跌300元/吨，3L下跌100元/吨；合成胶报价出现上涨，丁苯1502上涨500元/吨，丁苯1712上涨500元/吨，顺丁上涨300元/吨，丁二烯报价较上周上涨1000元/吨。

五、天然橡胶市场回顾

价格

日期	2017/4/21	2017/4/24	2017/4/25	2017/4/26	2017/4/27	2017/4/28	涨跌
标胶							
SICOM TSR20近月结算	1564	1592	1569	1554	1570	1620	56
标胶成本	1601	1631	1656	1683	1663	1662	61
区内现货	1530	1560	1560	1530	1530	1550	20
近港船货	1590	1610	1600	1580	1590	1610	20
海外船货	1680	1660	1680	1670	1660	1680	0
烟片							
日胶主力	2160	2172	2209	2188	2150	2173	13
SICOM RSS3-近月结算	2180	2224	2225	2240	2217	2201	21
区内现货	1850	1860	1850	1830	1830	1850	0
海外船货	2140	2120	2130	2130	2140	2150	10
烟片成本	2230	2250	2267	2272	2261	2265	35

1、本周标胶，SICOM市场上涨56美金，区内现货上涨20美金，近港船货上涨20美金，海外船货报价与上周持平，而标胶工厂加工成本上涨61美金至1662美金，加工成本高于区内现货112美金。

2、本周烟片，SICOM市场上涨21美金，区内现货报价与上周持平，日胶上涨13美金，海外船货上涨10美金，烟片成本在2265美金左右。

五、天然橡胶市场回顾

资金及持仓情况：沪胶

沪胶合约持仓前20席位变化情况

日期	1705				1709			
	总持仓	多	空	净持仓	总持仓	多	空	净持仓
2017-4-21	37080	10994	15533	4539	312124	69646	95551	25905
2017-4-24	33796	9941	14543	4602	320412	72581	96972	24391
2017-4-25	31766	9566	13844	4278	318528	72202	97047	24845
2017-4-26	28582	8965	12729	3764	315106	70846	96738	25892
2017-4-27	26272	8053	11853	3800	322398	71495	98493	26998
2017-4-28	22330	7656	10270	2614	310258	70185	96877	26692

从本周沪胶持仓及交易情况看，近月1705合约减仓14750手，净空减少1925手左右；主力1709减仓1866手，净空增加787手。



THANK YOU