

行情周报

(2018.01.08-2018.01.12)

橡胶谷产业供应链研发部

- 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. 本周，美元指数大幅回落，美元相对于主要货币均贬值，人民币持续升值。国际大宗商品，原油持续拉升；国内大宗商品小幅走高，工业品偏强，沪胶小幅震荡走高，仍在底部震荡区间，日胶及SICOM市场及美金现货市场上涨。
2. 本周泰国原料报价走高，泰国CESS税调整至2泰铢/公斤，**标胶成本低于区内现货和近港船货接近80美金**；截至2017年12月15日，青岛保税区橡胶库存较月初增长3%，本期库存增长，主要得益于天然橡胶库存的增加，此外，合成橡胶库存也有小幅提升；2017年1-11月天然橡胶进口量244.90万吨，**同比增13.63%**，1-11合成胶进口量390.67万吨，**同比增长33.06%**，中国2017年1-11月累计进口橡胶646.53万吨，**同比增长约23.37%**，2017年1-11月进口干胶431.50万吨，**同比增加27.98%**，从总量上1-11月累计进口量远超去年同期；2017年，汽车产销2901.54万辆和2887.89万辆，**同比增长3.19%和3.04%**，**增速比上年同期回落11.27个百分点和10.61个百分点**，其中乘用车产销2480.67万辆和2471.83万辆，**同比增长1.58%和1.40%**，商用车产销420.87万辆和416.06万辆，**同比增长13.81%和13.95%**，2017年，重型卡车(含非完整车辆、半挂牵引车)**累计产销114.97万辆和111.69万辆，产销较2016年分别实现了55.1%和52.4%的大幅增长**；2017年1-11月，**中国轮胎外胎产量同比增加1.93%**，**子午胎外胎产量同比增加1.28%**，**2017年1-11月，中国轮胎出口同比增加14.00%**，**出口美国同比下降11.00%**。
3. 美国12月零售仍保持高位、全年零售增速创2014年以来最快，且对四季度GDP贡献较大；12月核心CPI上升，3月份加息概率大幅增加；美国可能退出北美贸易协定，且对中国等国家贸易战的概率再度上升；欧央行12月会议纪要显示可能会加快退出QE，德国组阁谈判取得突破、欧元区部分国家支持英国软脱欧，受此利好，欧元、英镑大幅拉升，美元周五夜盘再跌1.05%至90.93箱体底部，需观察是否破位；近期挪威、瑞典、加拿大、日本央行等均释放鹰派措辞，货币收缩步伐加快，同时资金加速流入新兴市场，亚洲货币兑美元被动升值；如美元持续下跌，部分央行可能开始干预汇率；12月社融受年末调控影响下滑较大，全年增速12%；进口增速大幅下滑但绝对额持平11月、出口继续保持较高增速，受限产影响大宗商品进口量环比下滑；12月CPI环比略升、PPI增速较上月下降，成本继续向下游传导；银监会发文继续加强银行合规性审查，每半年上报一次，严控金融空转和落后产能融资，严监管之下旺盛的实体融资需求有望得到保障，短时间内市场信贷规模和资金均紧俏。

策略推荐：

从基本数据上看，进口量同比大幅增加，交易所库存不断增加，下游工厂开工率低于去年同期，策略上以走高做空为宜。

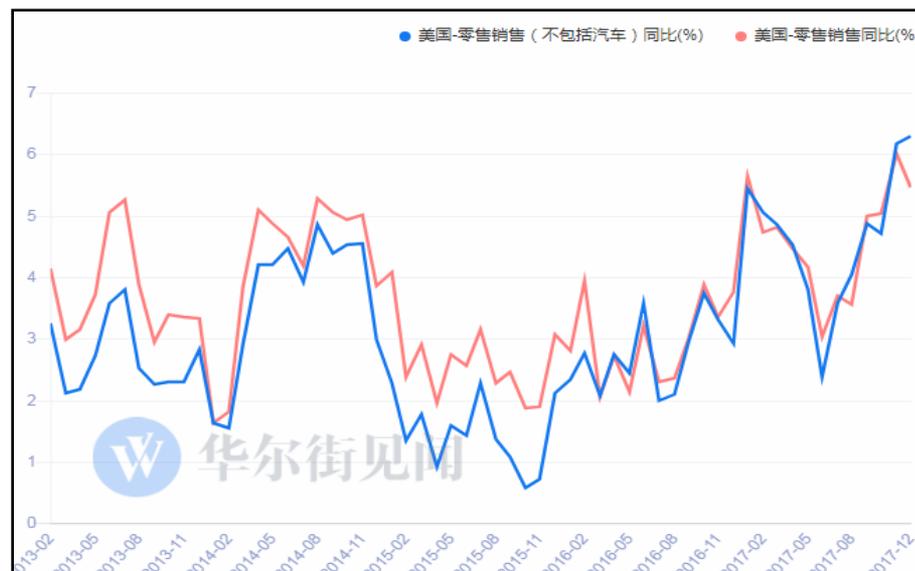
二、宏观数据及重点事件解读

美国

12月零售保持高位、核心通胀上身

1、美国**12月零售销售环比 0.4%**，预期 0.5%，前值 0.8%修正为 0.9%；美国12月零售销售(除汽车与汽油)环比 0.4%，预期 0.4%，前值 0.8%修正为 1.2%；**上修后11月和12月零售销售平均增速超过0.6%，为2010年来同期最快。**2017年全年，美国零售销售增长4.2%，为2014年来最快增速，剔除汽车后全年零售销售增长4.3%，增速为2011年来最快。计入GDP的所谓零售控制组第四季度销售同比增长8.9%，远高于三季度4.3%的增速。

2、美国12月CPI环比 0.1%，预期 0.1%，前值 0.4%；美国**12月CPI同比 2.1%**，预期 2.1%，前值 2.2%；**12月核心CPI环比 0.3%**，预期 0.2%，前值 0.1%。美国**12月核心CPI同比 1.8%**，预期 1.7%，前值 1.7%。



二、宏观数据及重点事件解读

美国

美国贸易战开始

- 3、本周三，路透称加拿大越来越确信，**特朗普将很快宣布，美国打算退出北美自由贸易协定（NAFTA）**。预计特朗普将在本月下旬美加墨三方进行倒数第二轮NAFTA谈判时公布这一意向。
- 4、美国要求北美产汽车之中有一半产值来自美国，要求产自北美的汽车零部件占比门槛由62.5%提高到85%。加拿大和墨西哥都不予接受。据称特朗普政府发现，中国不公平地借道加拿大和墨西哥，让本国产品进入美国市场。这是美方在谈判中大力推动上述汽车产地新规的一个原因。
- 5、美国国际贸易委员会在周五支持**美国商务部自发对进口自中国的普通铝合金板继续展开反倾销与反补贴税的双重调查**。来自中国的普通铝合金板在2014-2017年间进口量激增了至少90%，中国在2016年成为美国最大的普通铝合金板供应国，占美国进口总量的至少36%。
- 6、美国能源部（EIA）周二预测，美国2019年石油产量将达到日均1080万桶，与沙特阿拉伯和俄罗斯相当。预计到2019年11月，美国石油产量将首次超过1100万桶/日；2018年美国石油产量将达到1030万桶/日，打破历史记录。

二、宏观数据及重点事件解读

欧洲

欧央行可能加快调整QE、德国组阁谈判突破

- 1、欧洲央行在上月会议中按兵不动，**本周公布的会议纪要显示，其可能考虑在2018年初逐渐调整前瞻指引，以反映经济增长前景的改善。**会议纪要提到，“与货币政策立场以及前瞻指引各个维度相关的措辞，在下一年年初可能要重新审视。”欧洲央行认同，对通胀压力将持续更有信心，近期核心通胀的下行压力是由于暂时性因素造成的。
- 2、12日，**德国总理默克尔所属的联盟党与第二大党社民党，在组阁试探性谈判中达成了“突破性”协议，将展开正式的组阁谈判，有望在未来数月中组成新一届政府。**
- 3、彭博社援引一名消息人士称，**西班牙与荷兰两国财长达成共识，同意联手寻求推进英国“软脱欧”，**即英国可在退欧后与欧盟保持尽可能亲密的关系，据称，西班牙经济部长和荷兰财长在本周会面，讨论了两国与英国保持亲密关系在贸易和投资领域的共同利益。
- 4、德国**11月工业产出环比3.4%**，预期1.8%，前值由-1.4%修正为-1.2%；同比5.6%，预期3.9%，前值2.7%。
- 5、德国**11月季调后出口环比4.1%**，预期1.2%，前值由-0.4%修正为-0.3%。

二、宏观数据及重点事件解读

欧洲

主要央行加速退出宽松、亚洲货币走高

6、全球经济增长势头的改善开始对市场产生越来越大的影响，主要央行继续宽松政策的空间愈发狭窄。**挪威通胀水平超出预期、瑞典央行12月会议纪要显示出鹰派措辞、加拿大就业数据和商业信心好于预期……这些收紧的信号导致这些国家的货币一度急涨。**本周二，日本央行宣布减少购买部分长期国债，此后日元汇率、日债收益率应声走高。基准10年期美债收益率十个月来首度升破2.5%，2年和30年期美债收益率曲线创逾一年新高。

7、**资金不断涌入新兴市场，亚洲货币对美元纷纷升值，各国央行近日都相继采取了行动**，有消息称近期中国央行已经“撤掉了逆周期因子”，2017年11月以来，伴随美元的趋势性走弱，“逆周期因子”已有两个多月没有展现其效力了，央行“窗口指导”，或出于人民币“过度升值”担忧。

8、韩国官方开始对韩元的走强发出警告，台湾央行还要求银行买入美元。资金似乎都在不断流入新兴市场，彭博数据显示，在上周海外投资者购买了大约合计30亿美元的韩国股票和台湾股票，并购买了大约18亿美元的泰国债券。

二、宏观数据及重点事件解读

中国 经济数据

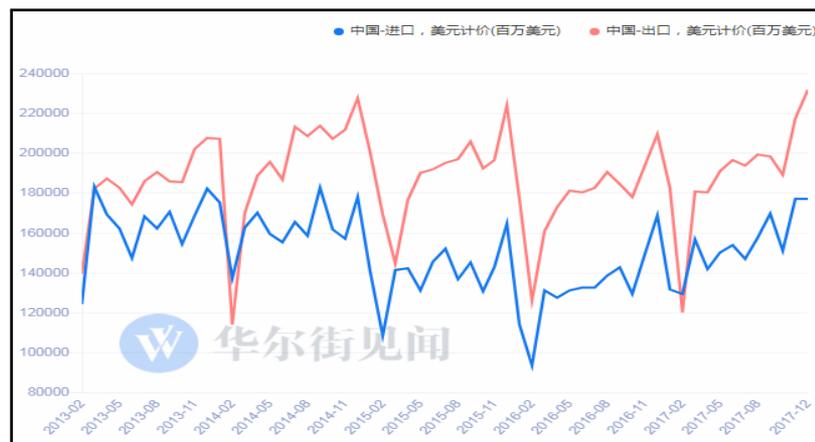
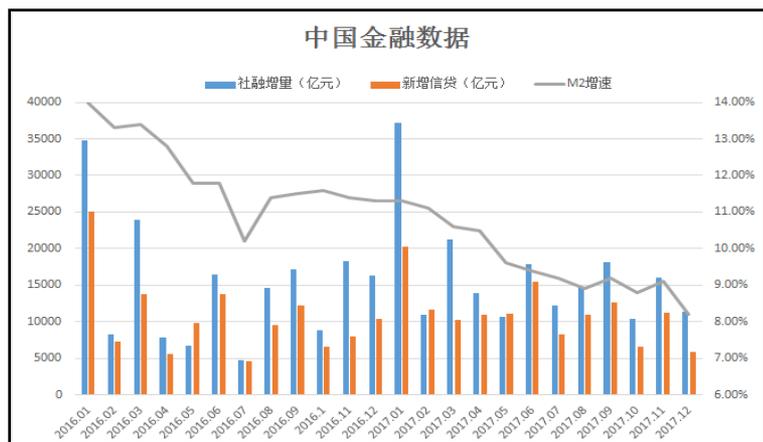
12月社融下滑、进口增速下降、出口高增

1、中国**12月M2货币供应同比8.2%**，预期9.2%，前值9.1%；**12月社会融资规模11400亿**，预期15000亿，前值由16000亿修正为 15982亿；**12月新增人民币贷款5844亿**，预期10000亿，前值11200亿。

2、2017年全年社会融资增速恰好等于12.0%的政策目标，2017年全年的名义GDP增速大致在11.0%左右，与12.0%的社融增速十分相近，折射出货币当局控制宏观杠杆率的政策意图。2018年名义GDP增速可能较2017年出现下降，社融增速目标也将有所下调。

3、中国**12月进口同比(按美元计) 4.5%**，预期 15.1%，前值 17.7%。中国**12月出口同比(按美元计) 10.9%**，预期 10.8%，前值 12.3%。中国12月贸易帐(按美元计) 546.85亿，预期 370亿，前值 402.1亿。

4、中国2017年铁矿石进口同比增长5.0%至10.75亿吨，创纪录新高；原油进口也同比增长10.1%至4.20亿吨至纪录高位。



二、宏观数据及重点事件解读

中国经济数据

PPI回落、CPI略上涨

5、商品的进口量都有所下降，**12月中国原油进口量环比下滑9%，铁矿石环比下滑11%**；全年中国进口价格总体上涨9.4%，铁矿砂上涨28.6%，原油上涨29.6%。

6、中国**12月CPI同比1.8%**，低于预期1.9%，略高于前值1.7%。这也是CPI连续11个月低于2%。非食品价格上涨2.4%，涨幅比上月回落0.1个百分点，影响CPI上涨约1.93个百分点。其中，医疗保健、居住、教育文化和娱乐价格分别上涨6.6%、2.8%和2.1%。

7、中国**12月PPI同比4.9%**，创下2016年11月以来新低，高于预期4.8%，低于前值5.8%。12月PPI同比大幅回落，主要因高基数，环比是上升的。

8、华泰宏观李超团队则指出，2018年PPI-CPI的剪刀差将明显缩窄，将有利于成本上涨向下游行业转嫁、有助于中游行业的盈利进一步改善，工业企业的盈利改善持续性仍然较强。



中国 政策导向

银监4号文

9、银监会发文称，2018年重点整治8个方面22条，包括违反信贷政策和房地产行业政策；违规开展同业业务、理财业务、表外业务、合作业务；未经审批设立机构并展业，违规开展存贷业务、票据业务，违规掩盖或处置不良资产等。明确本轮整治目标为：使违法违规问题突出、大案要案高发频发的势头得到有效遏制；使促进资金脱虚向实、回归服务实体经济本源的基础得到切实巩固。

①治理乱象取得了阶段性结果，但是防范化解系统性风险的工作仍未结束，还需进一步推进。2017年只是治理乱象的第一阶段，即“控制乱象增量”，2018年监管要更进一步，“解决乱象的根源”；

②新老划断的标准比想象的更严格，风暴模式即时开启。整治工作即时开始，且要向前追溯到2017年5月10日；

③不要盲目担心“处置风险的风险”、“制约实体经济发展”、“金融创新停止不前”，这些都不是整治乱象的制约条件，监管都已细致筹谋。

④监管从多个角度劝解市场参与主体，正确理解当前更加严格的监管环境，树立新的长效化工作思路。

整改工作每半年上报一次，并将贯穿2018年全年，监管的影响也将继续成为影响市场的主线。

二、宏观数据及重点事件解读



中国 政策导向

兰州、青岛、天津等地产微调

10、开年以来，多地房地产市场调控政策微调，有分析认为这是调控松绑的迹象。周五出版的《经济参考报》重申：房价飙升已经让房地产泡沫事实上已成为巨大的“灰犀牛”，越来越贵的房子“绑架”了大部分家庭，居民可支配收入的涨幅赶不上房价，不能根据当前楼市调控效果显现就判断调控将很快放松；

本轮调控主基调总体思路是因城施策、分类调控。近期多地出台的举措不过是在响应中央提出的“差别化调控”和“把握好工作节奏和力度”，进而使调控更加精准有效。

11、工信部周一发布《钢铁行业产能置换实施办法》，对原产能置换办法进行修订，并自2018年1月1日起施行。新规要求更为严格，对置换产能范围细化明确，加严置换比例要求，加大监督力度，**严禁新增产能。**

12、据上证报，**安徽、陕西、新疆、河北等地今年计划完成重点项目投资规模均超过千亿元**，例如陕西省安排省级重点项目年度投资5000亿元，新疆计划完成投资4500亿元以上，河北计划全年完成投资8000亿元。其中产业项目投资是今年地方投资的热点。

三、主要货币、商品本周概况

| 时间 | | 2018/1/5 | 2018/1/12 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|--------|---------|----------|-----------|---------|--------|
| 外汇 | 美元指数 | 91.976 | 90.93 | -1.046 | -1.14% |
| | 美元兑人民币 | 6.5012 | 6.5027 | 0.0015 | 0.02% |
| | 美元兑日元 | 113.11 | 111.02 | -2.09 | -1.85% |
| | 美元兑泰铢 | 32.16 | 31.93 | -0.23 | -0.72% |
| | 美元兑林吉特 | 3.995 | 3.97 | -0.025 | -0.63% |
| | 美元兑印尼盾 | 13411 | 13348 | -63 | -0.47% |
| | 美元兑欧元 | 0.8304 | 0.8203 | -0.0101 | -1.22% |
| 商品 | 伦铜 | 7118 | 7112.5 | -5.5 | -0.08% |
| | 布伦特原油指数 | 66.55 | 68.44 | 1.89 | 2.84% |
| | 美原油 | 60.81 | 63.24 | 2.43 | 4.00% |
| | 文华商品指数 | 157.79 | 157.75 | -0.04 | -0.03% |
| | 文华工业品 | 165.02 | 165.74 | 0.72 | 0.44% |
| | 文华农产品 | 145.28 | 143.79 | -1.49 | -1.03% |
| | CRB指数 | 193.45 | 196.06 | 2.61 | 1.35% |
| 股市 | 上证综指 | 3391.75 | 3428.94 | 37.19 | 1.10% |
| | 深证成指 | 11342.85 | 11461.99 | 119.14 | 1.05% |
| | 道琼斯 | 25295.87 | 25803.19 | 507.32 | 2.01% |
| | 纳斯达克 | 7136.558 | 7261.062 | 124.504 | 1.74% |
| | 标普500 | 2743.15 | 2786.22 | 43.07 | 1.57% |
| | 日经指数 | 23714.53 | 23653.82 | -60.71 | -0.26% |
| | 德DAX | 13319.64 | 13231.42 | -88.22 | -0.66% |
| 法CAC40 | 5470.75 | 5508.54 | 37.79 | 0.69% | |

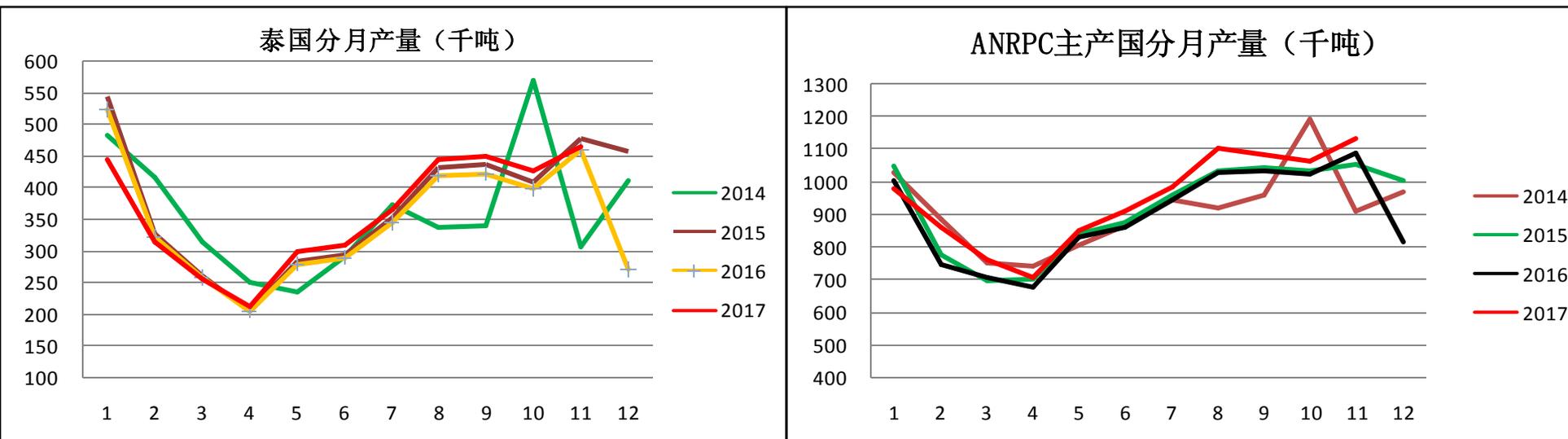
本周，美元指数全周跌1.13%收90.93；欧元兑美元涨1.2%至1.2186；英镑兑美元涨1.22%；日元涨1.85%；加元兑美元本周跌0.46%至1.2469；在岸人民币兑美元升值0.41%收6.4607；离岸人民币升值0.32%收至6.4597。

本周，国际大宗商品，布伦特原油指数本周涨2.84%收于68.44；WTI原油指数涨4%收于63.24；伦铜指数本周跌0.08%；CRB指数上涨1.35%；国内大宗商品，工业品上涨而农产品回落。

本周，国内股市再度走高，上证综指站上3400整数关口，但从涨跌比看，下跌股票数量较多；标普500指数全周涨1.57%；英国富时100股票指数全周涨0.71%；德国DAX股票指数跌0.66%；法国CAC40股票指数涨0.69%；日经跌0.26%。

四、行业相关信息与重点事件解读

供给：产量



ANRPC最新报告显示，前11月ANRPC整体天胶产量增长了4.6%。其中，泰国同比增长2%，印尼增长0.9%，越南、中国、马来西亚同比分别增长10.5%、5.2%和11%。预计全年产量增长4.5%。

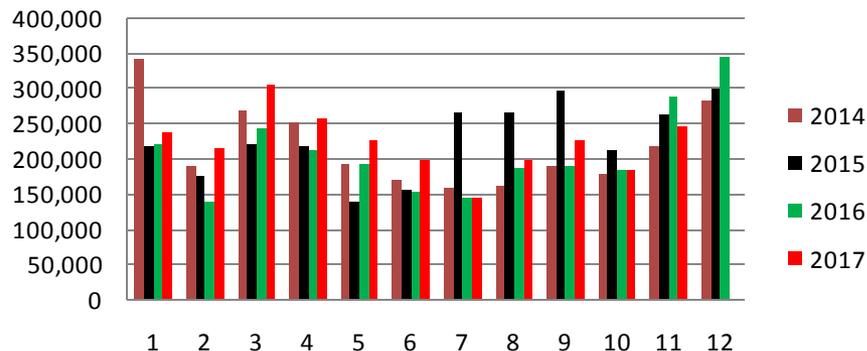
今年1-11月，ANRPC天胶出口量同比增长6.5%至872.9万吨。预计全年出口955万吨，同比增长5.4%。

此外，报告显示，前11个月，全球天胶产量同比增长4.7%至1167.6万吨，天胶消费量同比增长1.2%。

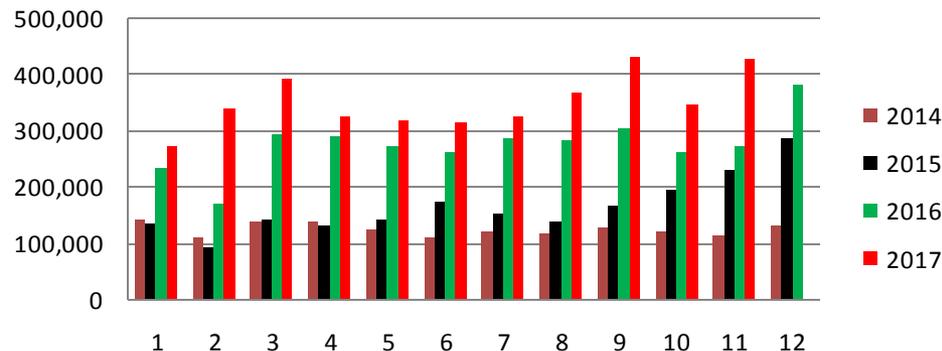
四、行业相关信息与重点事件解读

供给：进口量

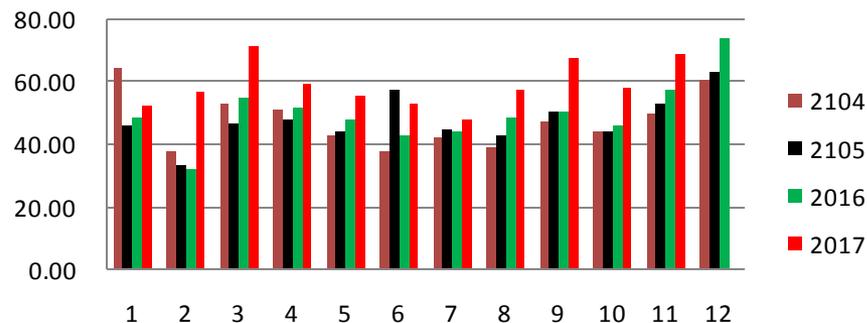
中国天然橡胶分月进口量（吨）



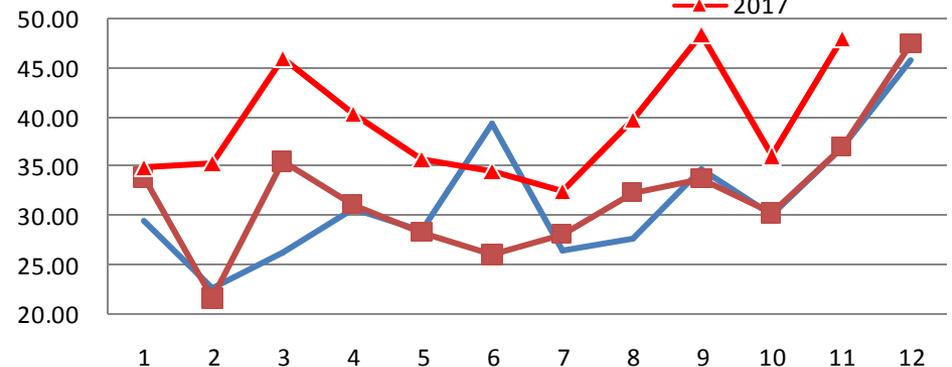
中国合成橡胶分月进口量（吨）



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）

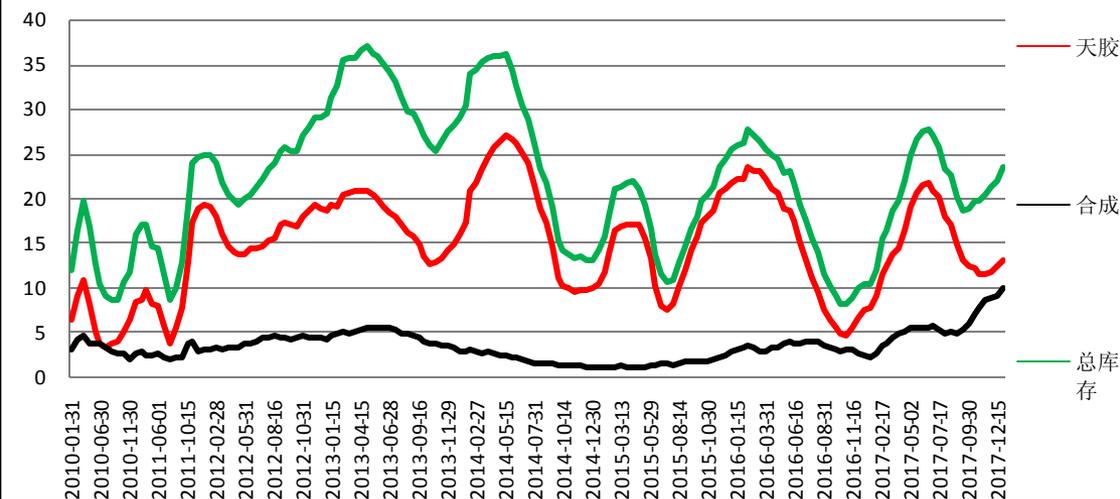


2017年11月中国进口天然橡胶24.58万吨，**同比减少14.86%**，**环比增加33.02%**，2017年1-11月天然橡胶进口量244.90万吨，**同比增13.63%**；2017年11月中国进口合成橡胶42.79万吨，**同比增56.39%**，**环比增11.32%**，1-11合成胶进口量390.67万吨，**同比增长33.06%**；中国2017年1-11月累计进口橡胶646.53万吨，**同比增长约23.37%**；2017年1-11月进口干胶431.50万吨，**同比增加27.98%**；从总量上1-11月累计进口量远超去年同期。

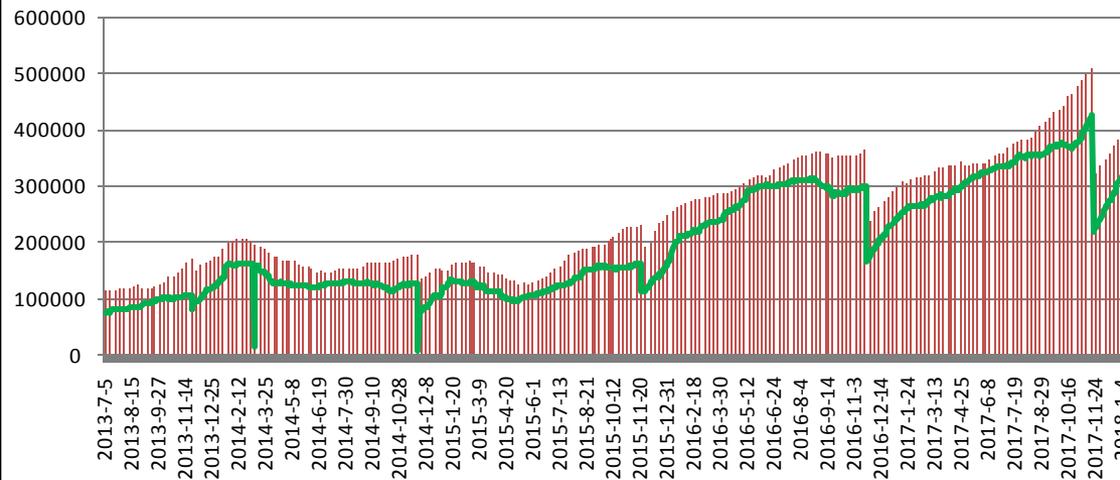
四、行业相关信息与重点事件解读

供给：库存

青岛保税区橡胶库存

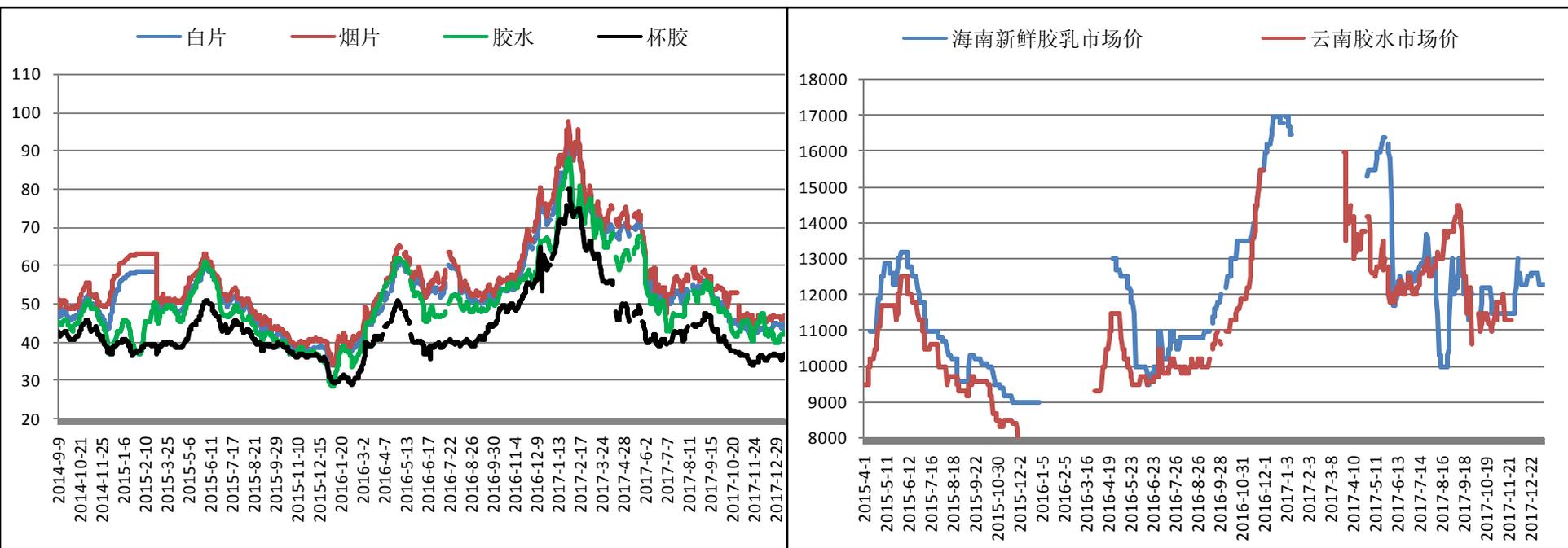


■ 库存量 ■ 仓单数量



四、行业相关信息与重点事件解读

供给：原材料价格

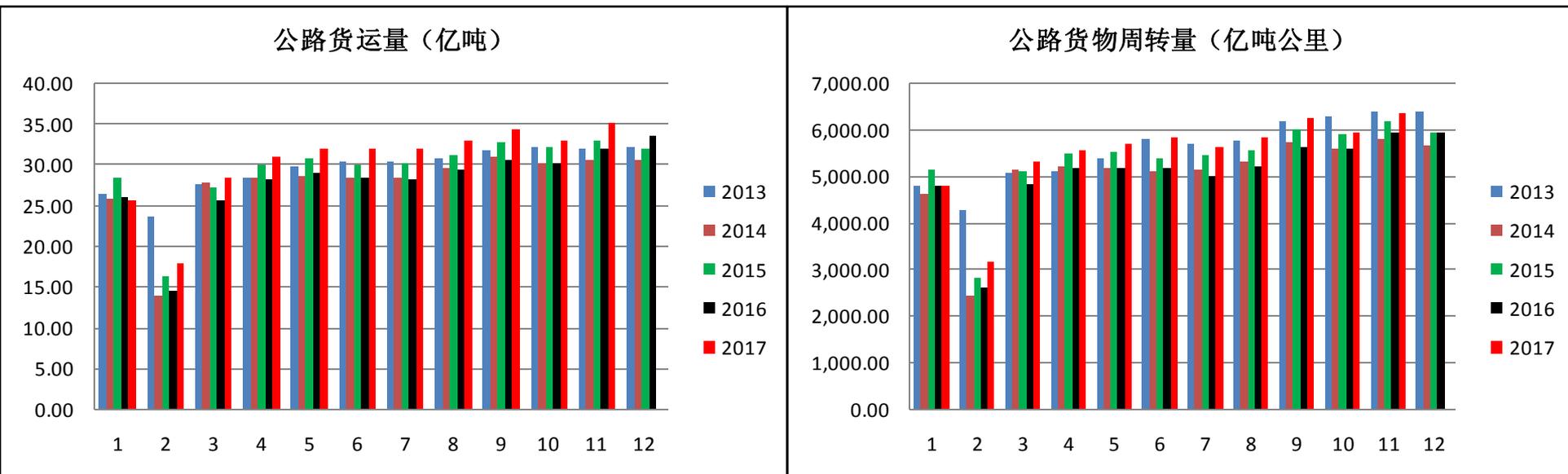


本周泰国原料报价走高，白片上涨0.33铢至44.91铢，烟片报价上涨0.7铢至47.2铢，胶水上涨1.5铢至43铢，杯胶上涨1铢至37铢。CESS自2017年8月上调至2铢/公斤，橡胶谷估算，标胶生产成本在1409美元/吨附近，烟片生产成本在1729美元/吨左右。

截止1月12日，国内产区，海南胶水价格为12300元/吨，云南停割。

四、行业相关信息与重点事件解读

需求：公路货运量

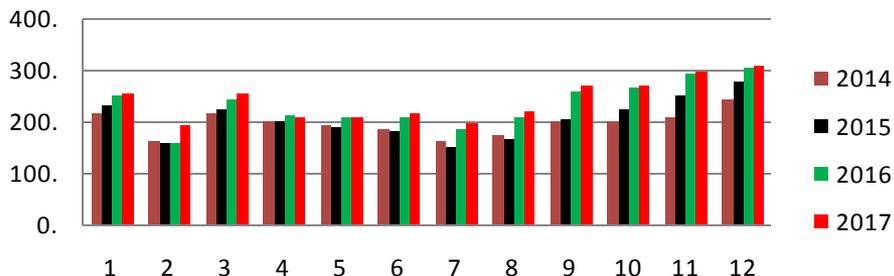


2017年11月公路货运量为35.18亿吨，**同比上升10.03%**，而公路货物周转量为6388.81亿吨公里，**同比上升7.29%**。2017年1-11月累计公路货物运输量334.736亿吨，**同比上升10.6%**，累计公路货物周转量60534.601亿吨公里，**同比上升9.5%**。

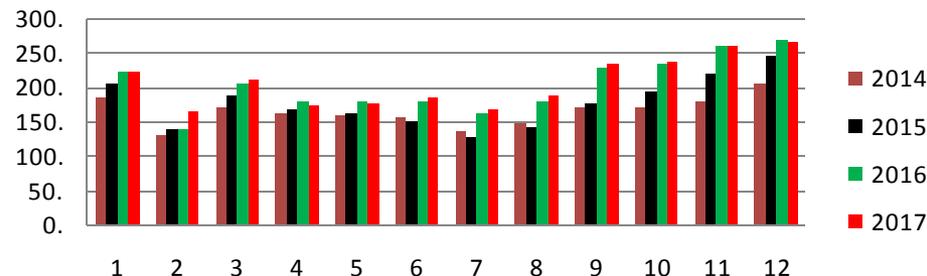
四、行业相关信息与重点事件解读

需求：汽车产销

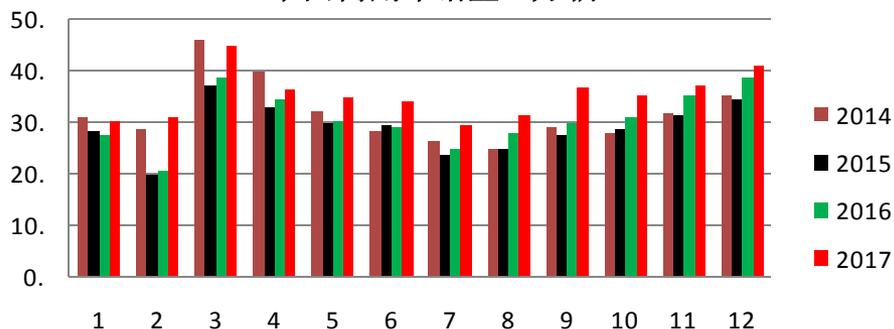
中国汽车销量（万辆）



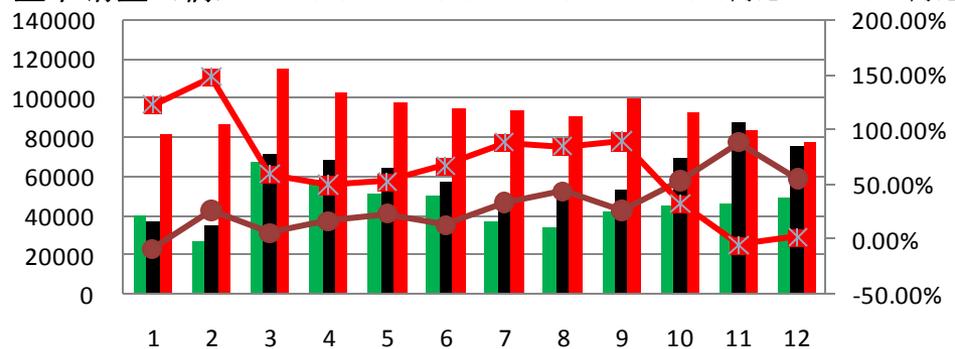
中国乘用车销量（万辆）



中国商用车销量（万辆）



重卡销量（辆）



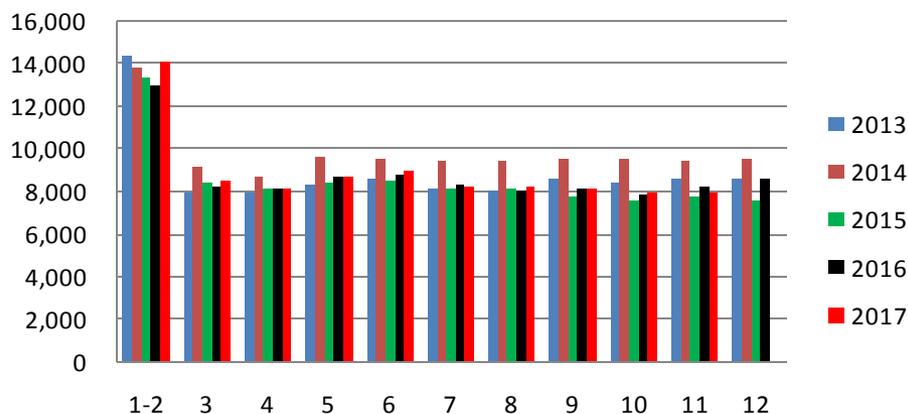
2017年12月，汽车生产304.14万辆，环比下降1.26%，同比下降0.70%；销售306.03万辆，环比增长3.47%，同比增长0.10%。其中：乘用车生产260.97万辆，环比下降2.23%，同比下降1.30%；销售265.33万辆，环比增长2.46%，同比下降0.71%。商用车生产43.18万辆，环比增长5%，同比增长3.11%；销售40.70万辆，环比增长10.56%，同比增长5.70%。

2017年，汽车产销2901.54万辆和2887.89万辆，同比增长3.19%和3.04%，增速比上年同期回落11.27个百分点和10.61个百分点。其中乘用车产销2480.67万辆和2471.83万辆，同比增长1.58%和1.40%；商用车产销420.87万辆和416.06万辆，同比增长13.81%和13.95%。2017年，重型卡车(含非完整车辆、半挂牵引车)累计产销114.97万辆和111.69万辆，产销较2016年分别实现了55.1%和52.4%的大幅增长。

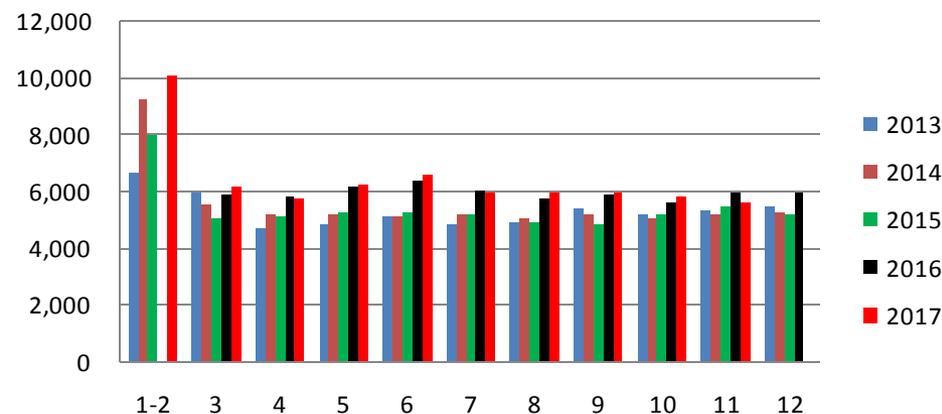
四、行业相关信息与重点事件解读

需求：轮胎产量及出口

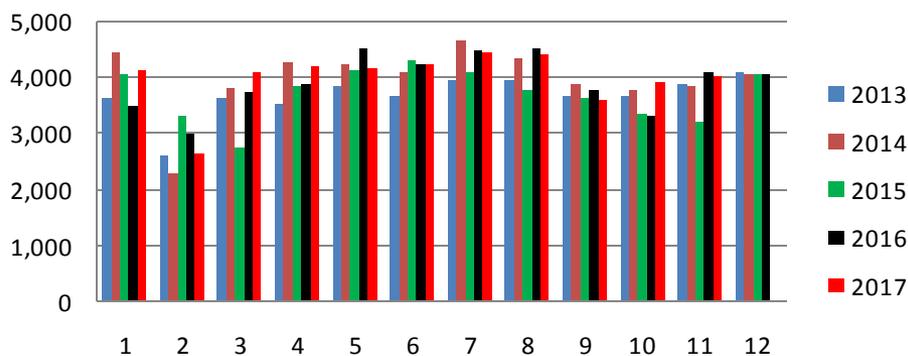
中国轮胎外胎产量（万条）



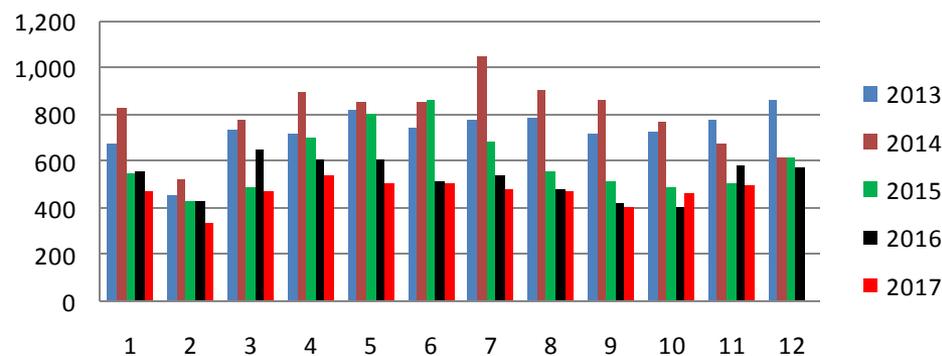
中国子午胎外胎产量（万条）



中国轮胎出口量（万条）



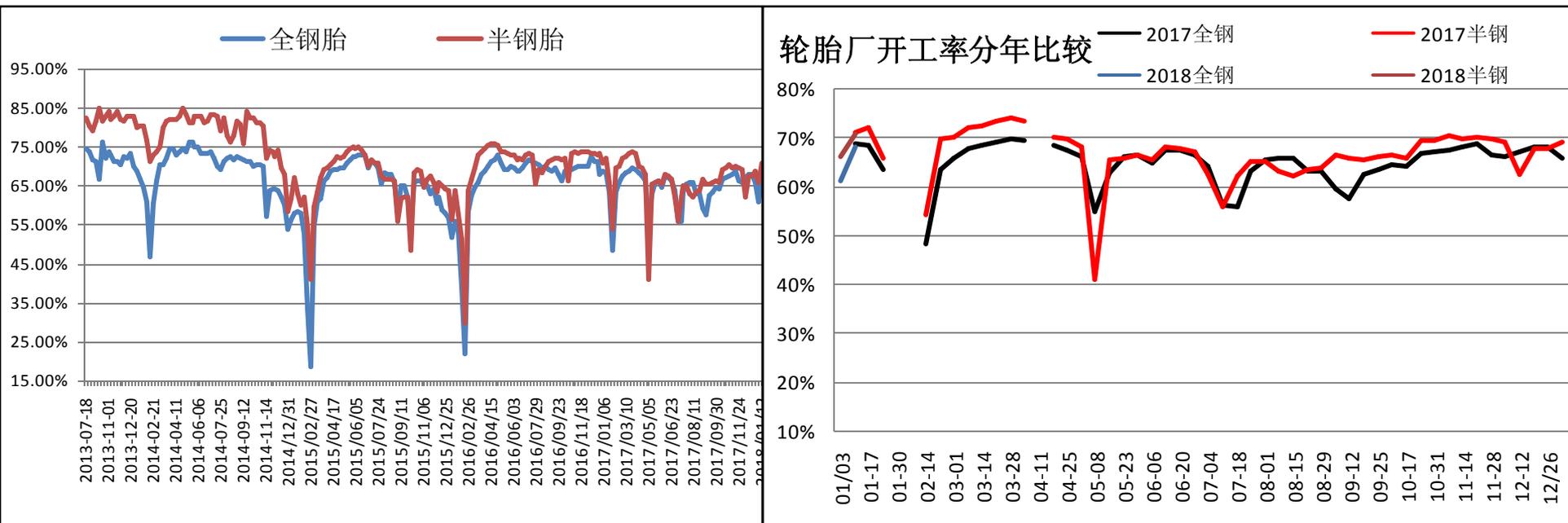
中国轮胎出口美国量（万条）



数据显示，2017年1-11月，中国轮胎外胎产量同比增加1.93%；子午胎外胎产量同比增加1.28%中国轮胎出口同比增加14.00%，出口美国同比下降11.00%。

四、行业相关信息与重点事件解读

需求：轮胎厂开工率



截至2018年1月12日，山东地区轮胎企业全钢胎开工率67.98%，**环比上涨6.95个百分点**，**同比回落0.53个百分点**；国内轮胎企业半钢胎开工率为70.89%，**环比上涨4.91个百分点**，**同比回落1.16个百分点**。

五、天然橡胶市场回顾

价格

| 日期 | 2018/1/5 | 2018/1/8 | 2018/1/9 | 2018/1/10 | 2018/1/11 | 2018/1/12 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|------------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----|-------|
| 沪胶1809 | 14425 | 14405 | 14405 | 14375 | 14485 | 14595 | 170 | 1.18% |
| 沪胶1801 | 13630 | 13600 | 13625 | 13600 | 13700 | 13880 | 250 | 1.83% |
| 沪胶1805 | 14090 | 14075 | 14075 | 14035 | 14170 | 14295 | 205 | 1.45% |
| 日胶主力合约 | 202.8 | | 205.9 | 207.4 | 206.9 | 210.5 | 7.7 | 3.80% |
| SICOM RSS3-近月结算 | 167.3 | 166.6 | 166.9 | 167.6 | 168 | 169.6 | 2.3 | 1.37% |
| SICOM TSR20-近月结算 | 145.6 | 146 | 147.8 | 148 | 150.5 | 150.7 | 5.1 | 3.50% |
| STR20保税区 | 1450 | 1450 | 1460 | 1460 | 1460 | 1490 | 40 | 2.76% |
| STR20船货 | 1450 | 1470 | 1480 | 1480 | 1480 | 1510 | 60 | 4.14% |
| 人民币混合 | 11150 | 11150 | 11150 | 11250 | 11350 | 11600 | 450 | 4.04% |
| 全乳上海 | 12000 | 12000 | 12100 | 12200 | 12200 | 12200 | 200 | 1.67% |
| 烟片上海 | 14300 | 14400 | 14500 | 14700 | 14600 | 14500 | 200 | 1.40% |
| 3L上海 | 11950 | 11800 | 11900 | 11950 | 12000 | 12050 | 100 | 0.84% |
| 丁苯1502中石油华北 | 12100 | 12400 | 12400 | 12400 | 12400 | 12400 | 300 | 2.48% |
| 丁苯1712中石油华北 | 10400 | 10600 | 10600 | 10600 | 10600 | 10600 | 200 | 1.92% |
| 顺丁中石油华北 | 11900 | 12100 | 12100 | 12100 | 12100 | 12100 | 200 | 1.68% |
| 丁二烯中石化华北 | 9400 | 9700 | 9700 | 9700 | 9700 | 9700 | 300 | 3.19% |

1、本周，沪胶小幅震荡走高，主力合约1805上涨1.45%，日胶及SICOM市场同步上涨。

2、本周，国内现货市场，标胶美金胶现货上涨40美金，近港船货上涨60美金；人民币混合上涨450元/吨，全乳上涨200元/吨，3L上涨100/吨，烟片上涨200元/吨；合成胶报价小幅上涨，丁苯1502上涨300元/吨，丁苯1712上调200元/吨，顺丁上涨200元/吨，丁二烯上涨300元/吨。

五、天然橡胶市场回顾

价格

| 日期 | 2018/1/5 | 2018/1/8 | 2018/1/9 | 2018/1/10 | 2018/1/11 | 2018/1/12 | 涨跌 |
|---------------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----|
| 标胶 | | | | | | | |
| SICOM TSR20近月 结算 | 1456 | 1460 | 1478 | 1480 | 1505 | 1507 | 49 |
| 标胶成本 | 1368 | 1351 | 1349 | 1370 | 1375 | 1409 | 41 |
| 区内现货 | 1450 | 1450 | 1460 | 1460 | 1460 | 1490 | 40 |
| 近港船货 | 1450 | 1470 | 1480 | 1480 | 1480 | 1510 | 60 |
| 海外船货 | 1520 | 1520 | 1520 | 1530 | 1535 | 1570 | 50 |
| 烟片 | | | | | | | |
| 日胶主力 | 1793 | | 1829 | 1862 | 1861 | 1896 | 103 |
| SICOM RSS3-近月 结算 | 1673 | 1666 | 1669 | 1676 | 1680 | 1696 | 7 |
| 海外船货 | 1770 | 1770 | 1770 | 1790 | 1795 | 1820 | 50 |
| 烟片成本 | 1695 | 1677 | 1678 | 1692 | 1700 | 1729 | 34 |

1、本周，SICOM市场标胶上涨49美金，而标胶工厂加工成本上涨41美金至1409美金，区内现货上涨40美金，近港船货上涨60美金，海外船货上涨50美金，**加工成本低于区内现货80美金**。

2、本周，SICOM市场烟片上涨7美金，日胶上涨103美金，海外船货上涨50美金，烟片成本在1729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 | 1801 | | | | 1805 | | | |
| | 总持仓 | 多 | 空 | 净持仓 | 总持仓 | 多 | 空 | 净持仓 |
| 2018/1/5 | 26016 | 9712 | 11540 | 1828 | 405010 | 89446 | 131295 | 41849 |
| 2018/1/8 | 24542 | 9437 | 11239 | 1802 | 413072 | 91945 | 133605 | 41660 |
| 2018/1/9 | 22142 | 8941 | 10345 | 1404 | 413940 | 91706 | 134559 | 42853 |
| 2018/1/10 | 16834 | 8157 | 8393 | 236 | 416768 | 92523 | 136634 | 44111 |
| 2018/1/11 | 16318 | 8032 | 8149 | 117 | 405546 | 91256 | 132056 | 40800 |
| 2018/1/12 | 15888 | 7904 | 7944 | 40 | 407302 | 94527 | 131397 | 36870 |

从本周沪胶持仓及交易情况看，近月1801临近交割，交割量预计超过7万吨，主力1805增仓2300多手，净空减少5000手左右。



THANK YOU