



道通期货
DotoFutures

天胶 2016 年 3 月-月报

2016 年 3 月 5 日

道通期货研究所

道通期货研究所

道通期货研究所

天然橡胶研究员：李洪洋

电话：13698920244

邮箱：1229915660@qq.com

主编：范适安

编辑：朱忠林

【要点】：

- 1、中国市场疲软
- 2、美联储是否加息
- 3、轮胎特保案
- 4、下游需求不利。
- 5、原油价格

小结：

天胶价格在 10 月，受需求不利价格下跌，后随原油价格影响一度反弹，美国加息与否始终威胁市场。

整体上，由于宏观风险明显，我们建议天胶以短期操作为主，低位试多一定要保持谨慎，轻仓短单设好止损。

空单注意控制仓位，勿在低位追单。

操作仍需警惕经济政策影响。近期宏观风险影响明显，注意控制仓位。

短期内，天胶价格疲软，但在 10000 整数位仍有合成胶因素等支撑，然而随着天胶现货价格下跌，该支撑并不稳固，同时政策上需要密切关注年内美联储是否加息问题。

期货品种

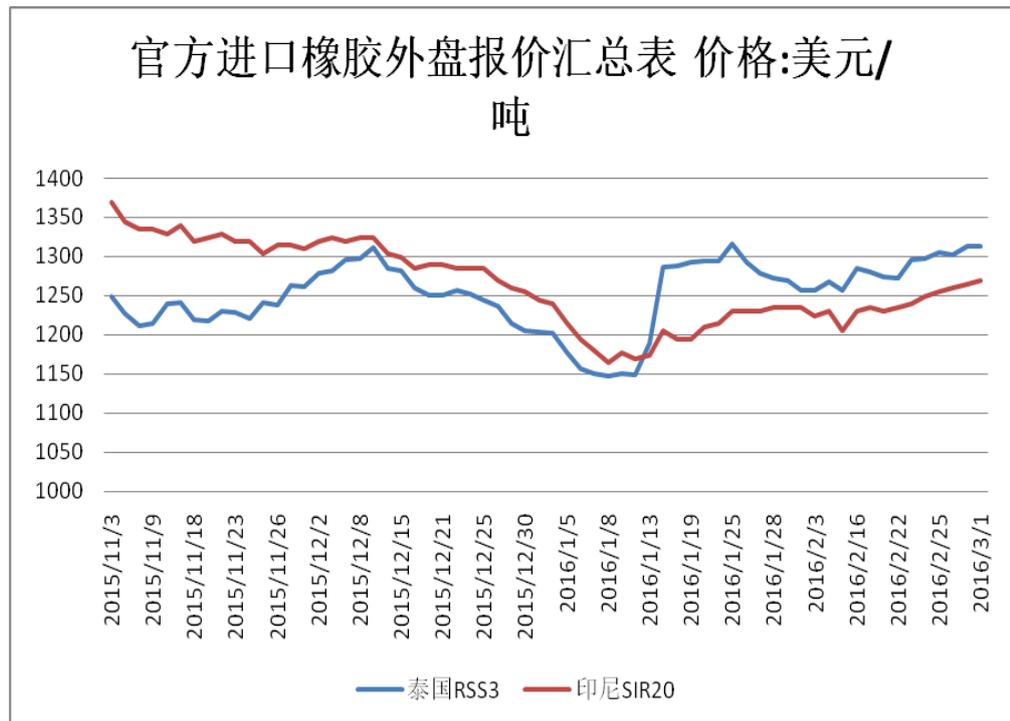
一、价格走势

2016年2月，天胶价格受供应限制影响，价格逐渐回升，在2月底，受准备金调节引起的流动性释放和政策性预期利好影响下价格明显回升，主力合约突破前期震荡区间。



二、进口价格

天胶进口价格(截至2016年3月5日)
进口胶价格由低位回升。



天胶代替品，合成橡胶方面：3月4日，丁苯橡胶(1502)参考价为 9114.29 元/吨，与3月1日(8992.86)相比，上涨了1.35%

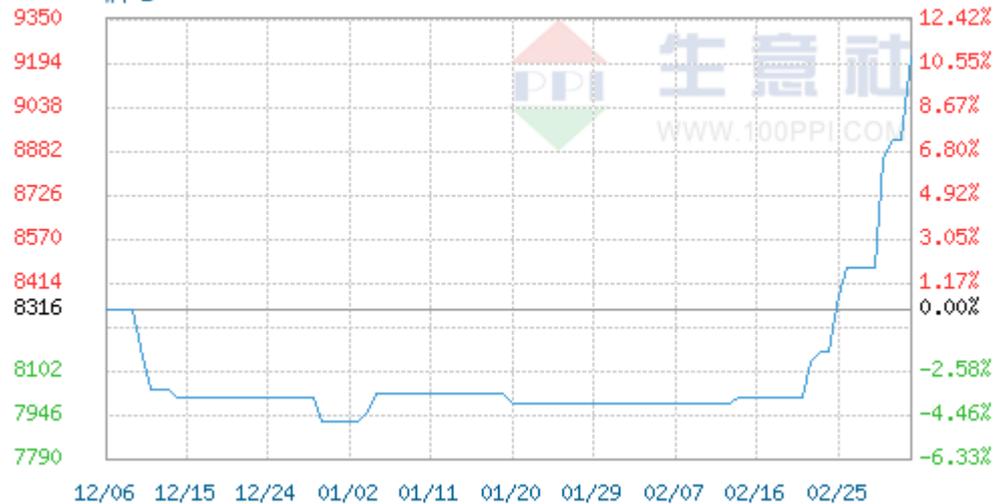
3月4日，顺丁橡胶参考价为 9220.00 元/吨，与3月1日(8853.33)相比，上涨了4.14%

二、合成胶价格

丁苯橡胶(1502) 国内 经销商价格 2015-12-06 - 2016-03-05
牌号:1502 结合苯乙烯量/%:23.5



顺丁橡胶 国内 生产者价格 2015-12-06 - 2016-03-05
牌号:BR9000

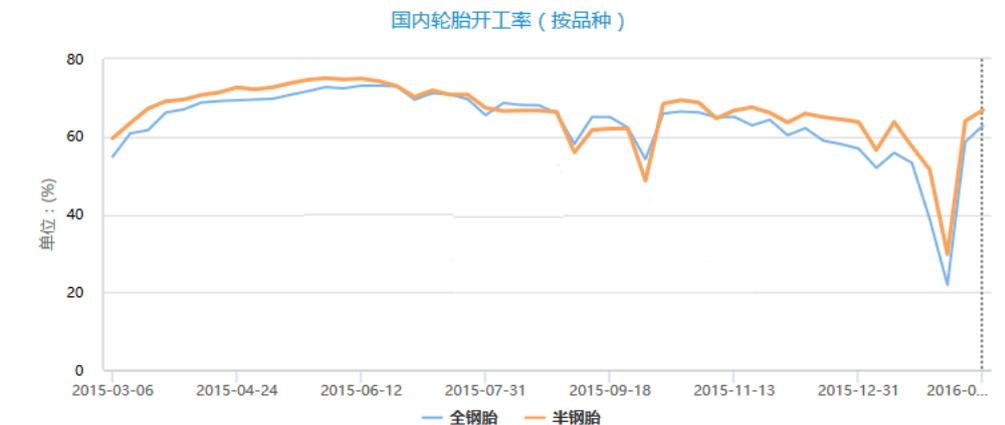
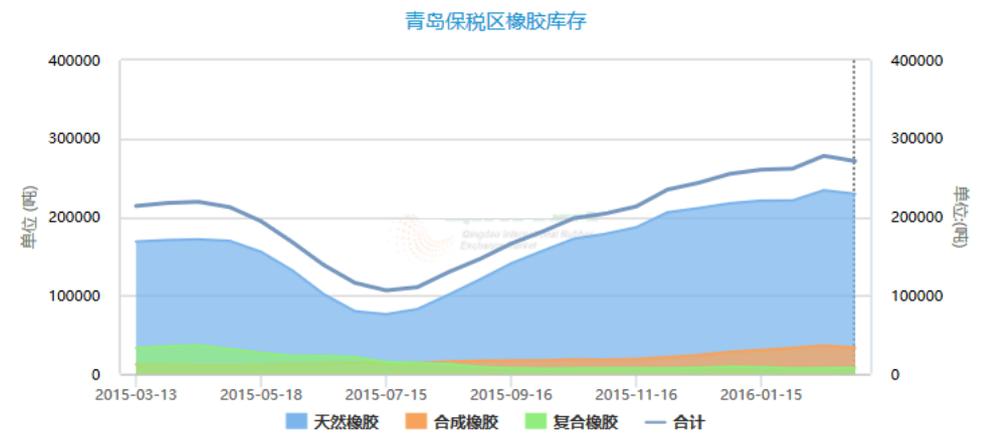


三、天胶库存

天胶期货库存维持回升。截至 3 月 5 日，上海期货交易所天胶期货库存 229380 库存小记 279955，上周期货库存 220720 吨，库存小记 276280 吨。库存回升。

截至 2 月底，青岛保税区天胶库存 271400 吨。

轮胎厂开工率节后回升明显，有超越节前平均数的趋势。



四、基本分析

截至 2016 年 3 月 5 日

◎美东时间 3 月 4 日 16:00(北京时间 3 月 5 日 05:00)，道琼斯工业平均指数上涨 62.87 点，报 17,006.77 点

◎美国政府发布的 2 月份非农就业报告显示，上月就业环比大涨 24.2 万，大大超出市场预期

◎纽约商品交易所 4 月交割的西德州中质原油(WTI)期货价格上涨 1.35 美元，或 3.9%，收于 35.92 美元/桶。

◎中国汽车流通协会发布的“中国汽车经销商库存预警指数调查”VIA 显示，2016 年 2 月库存预警指数为 59.6%，比上月上升了 3.0 个百分点。库存预警指数处于警戒线

◎3 月 14 日前，美国国际贸易委员会（ITC）将对中国出口商品是否对美国轮胎业带来损害做出初步裁定。

宏观方面，美国经济数据利好，同时国内宽松和政策预期支撑商品价格。但是房地产政策以去库存为主，对于新房建设限制明显，对于其他商品需求的拉动仍有待观察，政策期在三月中旬伴随两会结束可能利好会被冲淡，需要谨慎关注。作为天胶下游的轮胎行业仍面临美国双反调查和汽车库存偏高问题。

五、技术分析：

天胶 1601 合约 K 线技术指标：macd 指标偏多，价格突破震荡区达到新高。

七、操作建议：

整体上，由于宏观政策风险难以把握，我们建议天胶以短期操作为主，操作仍需警惕经济政策影响.低位多单可适度持有，谨慎控制仓位，冲高可适度获利减仓。勿盲目追多。短期内受政策性利好支撑，天胶价格预计偏强运行。

3 月下旬需要持续关注轮胎开工率和美国双反影响，长期看，货币宽松政策和国内经济政策的持续性依旧就是重要问题。



免责声明

本报告中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，报告中的内容和意见仅供参考。我公司及员工对使用本报刊及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报刊

业务团队

金融事业部

电话：025-83276949，传真：025-83276908，邮编：210024

产业事业部

电话：025-83276938，传真：025-83276908，邮编：210024

南京事业部

电话：025-83276979，传真：025-83276908，邮编：210024

分支机构

北京营业部

北京市海淀区板井路 79 号合展大厦三层

电话：010-88596442，传真：010-88599543，邮编：100089

海口营业部

海南省海口市滨海大道 81 号南洋大厦 22 层 2201-2203 室

电话：0898-68500090，传真：0898-68500083，邮编：570105

宜兴营业部

宜兴市荆溪中路296号荆溪大厦5楼

电话：0510-80201705，传真：0510- 87330678，邮编：214200

张家港营业部

张家港市杨舍镇暨阳中路 158 号东方银座大厦五楼

总经理：吴煜 13814912358

联系人：黄晓春 18652442186

邮编：215600

顾春燕 13506223398

道通期货经纪有限公司

中国江苏南京市广州路 188 号苏宁环球大厦 5 层

邮编：210024

电话：025-83276920 传真：025-83276908

公司主页：www.doto-futures.com

----- 高效、严谨、敬业 -----