



天然橡胶报告



沪胶关注反弹后能量的延续性

本周重要财经数据

日期	公布数据			重要讲话**	重要会议及报告**	重要企业财报**
	数据名目	时间*	前值			
星期一	日本第二季度短期大型制造业&非制造业景气判断指数	7:50分	-4.0 & 5.0	日本央行副行长发表关于欧洲金融危机和对亚洲影响讲话 (12:30分)		
	德国&欧元区6月制造业PMI终值	16:00分	44.7 & 44.8			
	英国6月制造业PMI	16:30分	45.9			
	欧元区5月失业率	17:00分	11%			
	美国6月ISM制造业PMI	22:00分	53.5			
星期二	澳大利亚央行公布利率决定	12:30分	3.5%	欧洲央行执委亚斯穆森发表题为“将不确定性转化为稳定”讲话 (14:00分)	美国旧金山联储主席参加出席西部国际经济协会和国际银行、经济和金融协会联合研讨会，参加主题为“金融危机以来的美联储货币政策”讨论	
	英国5月M4货币供应月率	16:30分	1.1%			
	欧元区5月PPI	17:00分	环比0，同比2.6%			
	美国5月新增工厂订单	22:00分	-0.6%			
星期三	汇丰6月中国服务业PMI	10:30分	54.7	法国央行行长诺亚 (16:00分) 及法国财长 (18:15分) 在欧洲金融市场协会的国际金融论坛讲话	英国央行货币政策会议 (GMT 4日-5日)	
	欧元区6月服务业&综合PMI终值	16:00分	46.8 & 46			
	英国6月服务业PMI	16:30分	53.3			
	欧元区5月零售销售月率	17:00分	-1.0%			
星期四	澳大利亚5月贸易差额	9:30分	逆差2.03亿欧元	法国总理议会演讲，介绍新政府经济政策 (GMT 4日)	欧洲央行管理委员会会议，会后宣布利率并举行记者会	本周无重要财报推荐
	德国5月制造业订单月率	18:00分	-1.9%			
	英国央行公布利率决定	19:00分	0.5%			
	欧洲央行公布利率决定	19:45分	1.0%			
	美国6月ADP就业报告	20:15分	新增就业13.3万人			
	美国上周首次申领失业救济	20:30分	38.6万人			
星期五	法国5月贸易差额	14:45分	逆差58亿欧元	欧洲央行行长德拉吉、意大利总理蒙蒂与法国外长在为期三天的法国达沃斯答谢年会上发表演讲 (GMT 6日)	IMF总裁拉加德会晤日本财政大臣安住淳 (12:00分)	
	英国6月季调输入&输出PPI	16:30分	环比-2.5% & -0.2%			
	德国5月工业生产	18:00分	-2.2%			
	加拿大6月失业率	20:30分	7.3%			
	美国6月非农就业报告	20:30分	新增就业6.9万人 失业率8.2%			
星期日	中国6月CPI年率	9:30分	3.0%			
	中国6月PPI	9:30分	环比-0.4%，同比-1.4%			

本周前瞻

沪胶 1209 根据上周周报建议维持 22200-23200 千点区间内震荡。本周市场从欧元区银行直接获得欧洲稳定机制支持开辟了道路，被打压已久的多头能量再次大爆发，另一方面，基本面市场处于多雨/台风多发季节，资金稍有关既既有炒作可能但下游七八月份处于消费淡季，市场是否能借助外围环境的变化而正式启动还存在很多的疑虑。短期市场上来看，沪胶 1209 日线若能稳 23000 一线，突破 23300 点，才有可能打开上升通道，否则中期维持弱势。笔者对于目前的反弹持续性表示怀疑，建议投资者追涨需谨慎，持币观望为主，关注本周全球集中公布的 PMI 数据

金元期货研发部

高级研究员：范燕文

QQ:704589987

Hy_jj@163.com

0898-66552081

021-68759717-8010



一、行情综述

表 1 沪胶合约一周交易数据 (2012/6/25-2012/7/1)

数据来源: 上期所网站

品种	周开盘价	最高价	最低价	周收盘价	涨跌	持仓量	持仓变化	周末结算价	成交量
ru1207	23000	23270	22755	23200	70	1290	-80	23130	488
ru1208	22785	23375	22705	23200	250	476	-154	23230	1012
ru1209	22100	23075	22100	23060	490	127564	-5612	22695	2645148
ru1210	21455	23040	21455	23040	350	214	26	22795	1652
ru1211	22530	23145	22380	23100	340	428	46	22825	362
ru1301	22400	23280	22360	23260	455	18514	8470	22895	93814
ru1303	22880	23200	22570	23200	315	214	2	23035	68
ru1304	22865	22985	22650	22895	-245	46	2	22810	24
ru1305	22880	23245	22680	23245	45	584	252	22995	730
ru1306	22900	23100	22770	23100	-45	12	10	23000	18
ru 小计		23375	21455			149342	2962		2743316

表 2 沪胶各合约一周走势表

(一手=10 吨)

品种	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	持仓量	持仓变化	结算价	成交量
ru1207	23000	23270	22755	23200	70	1290	-80	23062	488
ru1208	22795	23375	22705	23200	250	476	-154	23090	1012
ru1209	22100	23075	22100	23060	490	128000	-5612	22535	26450000
ru1211	23420	23550	22760	22760	-240	382	-36	22825	168

表 3 上海期货交易所指定交割仓库库存周报

天然橡胶	上周库存		本周库存		库存增减		可用库容量		
	小计	期货	小计	期货	小计	期货	上周	本周	增减
总 计	17988	11540	17726	11230	-262	-310	168460	168770	310

本周初东京胶和沪胶双双呈现横盘整理态势, 随着欧盟峰会的召开, 市场消息的不断演变, 临近周末, 市场集中发力, 量价齐升; 欧盟发布了欧元区峰会声明, 声明强调打破主权信贷和银行系统之间的恶性循环, 承诺用两大援助基金协助危机应对, 并在特定条件下酝酿援助基金直接资助银行资产重组的可能性。同意采取紧急行动, 降低意大利及西班牙飙升的借款成本, 年底前针对欧元区银行业成立单一监管机构, 为银行业同盟迈进第一步。基本面



上，各产区、销售、贸易通道受价格影响，纷纷持观望态度，随着周末期货价格的飙升，市场活跃度略有回升。东京胶基准 1211 合约周五日盘结算价为 240.2 日元/公斤，沪胶主力合约 RU1209 本周五收盘 23060 元/吨。

【沪胶 1209 合约周 K 线】



【周末重要资讯汇总】

1、【中国 6 月份制造业 PMI 为 50.2%跌至 7 个月最低预期 49.8】7 月 1 日公布数据显示，6 月份中国制造业 PMI 为 50.2%，创 7 个月最低值，好于市场预期的 49.8%，环比下滑 0.2 个百分点，显示当前经济发展仍有下行压力，回落幅度为历年中最低，显示经济趋稳的基础正在形成。其中，新订单指数和生产指数继续下滑。

2、【6 月份纽约原油期货累计跌 1.81%】6 月 29 日，纽约原油期货暴涨 9.4%，报收于每桶 84.96 美元，创 3 周以来新高；单日涨幅创 09 年 3 月以来新高。当周纽约原油期货价格累计上涨 6.52%。6 月纽约原油期货近月合约累计下跌 1.81%。

3、【美国 5 月个人消费支出物价指数环比降幅创近 2 年新高】美国商务部 6 月期市有风险，入市须谨慎！



29 日公布数据显示，美国 5 月个人消费支出物价指数环比下降 0.2%，环比降幅创 2010 年 6 月以来新高，前值为上升 0.1%；同比则上升 1.5%，涨幅创 2011 年 1 月最低，前值为上升 1.8%。

4、【范龙佩：1200 亿欧元刺激经济计划半数来自 EIB】欧洲理事会主席范龙佩 6 月 29 日表示，1200 亿欧元刺激经济计划有一半来自欧洲投资银行 (EIB)，欧盟同意为欧洲投资银行增加资本金 100 亿欧元，通过“杠杆效应”将其借贷能力增加 600 亿欧元。

市场从欧元区银行直接获得欧洲稳定机制支持开辟了道路，受此消息提振，沪胶大幅拉升，并收回 23000 点上方，被打压已久的多头能量再次大爆发，另一方面，由于基本面市场处于多雨/台风多发季节，资金方面稍有关关注既有炒作可能，加上目前下游企业原料去库存情况尚可，只是由于七八月份处于消费淡季，市场是否能借助外围环境的变化而正式启动还存在很多的疑虑。从技术上面看，沪胶 1209 合约连续四周以来，持续在 22000-23000 区间之内震荡，并没有明确性方向，目前周线各均线仍处于空头排列之中，MACD 端口向下，中期仍处于弱势；短期市场上来看，沪胶 1209 合约日线若 5 日均线有效上穿 25 日均线，才能有可能打开上行通道，即企稳 23000 一线，突破 23300 点。但笔者对于目前的反弹的持续性表示怀疑，建议投资者追涨需谨慎，持币观望为主，关注本周全球集中公布的 PMI 数据。

二、国内天然橡胶

1、国内外天然橡胶相关交易数据

6 月 29 日天然橡胶外盘价格行情

品种	产地	市场价格	价格单位	价格条款	装船期
RSS3	泰国	3200-3250	美元/吨	CIF 青岛主港	7 月
SMR20	马来西亚	2950-2970	美元/吨	CIF 青岛主港	7 月
STR20	泰国	2950-2970	美元/吨	CIF 青岛主港	7 月
SIR20	印度尼西亚	2870-2890	美元/吨	CIF 青岛主港	7 月



SVR3L	越南	2820-2850	美元/吨	CIF 中国主港	7 月
SVR10	越南	2700-2730	美元/吨	CIF 中国主港	7 月

6 月 29 日复合橡胶现货美金价格行情

品种	产地	市场价格	价格单位	价格条款	备注
RSS3 复合	泰国	--	美元/吨	保税区仓库提货	
SMR20 复合	马来西亚	2930-2950	美元/吨	保税区仓库提货	
STR20 复合	泰国	2930-2950	美元/吨	保税区仓库提货	

6 月 29 日天然橡胶青岛保税区现货价格行情

品种	产地	市场价格	价格单位	价格条款	备注
RSS3	泰国	3060-3100	美元/吨	保税区仓库提货	
SMR20	马来西亚	2930-2950	美元/吨	保税区仓库提货	
STR20	泰国	2930-2950	美元/吨	保税区仓库提货	
SIR20	印度尼西亚	2840-2870	美元/吨	保税区仓库提货	
SVR3L	越南	2830-2850	美元/吨	保税区仓库提货	
SVR10	越南	2730-2750	美元/吨	保税区仓库提货	

近两个周，青岛保税区橡胶出库缓慢，或者说相当悲惨。有的百吨左右，稍好的 300 多吨。过千吨的已是相当好了，这样的为数寥寥。整个保税区平均的话，也就 200、300 吨的样子。保税区**橡胶库存爆满**，很多货无法入库。听闻，下周仍有上千吨货物有入库需求，可是仓库没人敢接单。形势相当不乐观。据青岛信息网站预估，本周青岛保税区橡胶库存在 21.2 万吨左右。



天然橡胶人民币报价

类别	市场	品种	市场价格（元/吨）	涨跌（元/吨）
国内现货	华北	国营 SCRWF	云南 23300-23400，海南 23300-23400	0
		SCR10#	国营、民营 22300	-100
		RSS3#	不含税 23500-23600	-300
		SVR3L	--	--
		STR20#复合	--	--
		SMR20#复合	--	--
	华东	国营 SCRWF	海南 23300-23400，云南 23300-23400	-150
		SCR10#	国营 22300	-150
		RSS3#	17 税 25500-25600	-150
		SVR3L	13 税 23600	-200
	华南	国营 SCRWF	--	--
		SVR3L	不含税 23800	-200
芒街市场		SVR3L	不含税 18100-18200	-100

丁苯橡胶方面，月底市场货源偏紧，本周丁苯市场价格走涨，业者出货意愿不强，观望居多，今日主流销售厂家确定月初价格政策，一定程度上提振业者心态，报价意愿不强；零星听闻部分齐鲁、吉化松香 1502 主流报价在 20000-20200 元/吨之间；充油 1712 稀少，零星听闻报价在 17200-17500 元/吨之间，市场不乏高端试探价格，实际成交实单商谈。

6 月 29 日销售厂家丁苯橡胶装置动态

丁苯胶生产企业	装置运行情况
齐鲁石化	齐鲁石化 15 万吨/年丁苯装置一线 1502, 两线 1712 运行; 新装置 10 万吨/年丁苯装置二线 1502 运行。目前厂内装置满负荷运行，年内无检修计划。
吉林石化	吉林石化 15 万吨/年丁苯橡胶装置已经投料重启，计划 6 月 30 日出产品。
兰州石化	兰州石化 10 万吨/年丁苯橡胶装置一线生产 1500E；一线生产 1502E；5 万吨/年丁苯装置产 1712。兰州石化丁苯橡胶松香装置计划在 7 月初进行检修，时间约 45 天左右，详情待定。



南通申华	南通申华 18 万吨/年丁苯胶装置一线 1502，一线 1712，一线 1502E、1723 切换生产。目前装置开工率维持在 85%左右。
扬子金浦	南京扬子金浦橡胶有限公司 10 万吨/年丁苯装置两线 1502 运行。据最新了解，为配合其新上高顺顺丁橡胶装置的顺利投产，上述装置计划在 8 月份开始检修，检修时间约 40 天，详情待定。
浙晨橡胶	杭州浙晨橡胶 5 万吨/年丁苯胶装置目前已恢复生产，一线产 1502。新增装置（5 万吨/年）初步计划 10 月份完工。
天津陆港	天津陆港 10 万吨/年 2 线丁苯橡胶装置一线生产 1502，一线换产 1712。
高桥石化 溶聚丁苯	高桥石化 10 万吨/年溶聚丁苯/低顺顺丁胶装置自 5 月 22 日开始安排一线生产溶聚丁苯橡胶 T2003。 高桥石化溶聚/低顺顺丁胶一体装置共三条生产线，一线溶聚油胶线，一线溶聚干胶和低顺切换生产线，一线低顺顺丁线。
福建福橡化工	福橡化工 10 万吨/年丁苯橡胶装置一线 1502，一线 1712 自 5 月 24 日开始生产；装置开工率不足 6 成。产品销售分为中石化统销及厂家自销两方面，厂家库存充足。
独山子石化	独山子石化 10 万吨/年溶聚/低顺胶以及 8 万吨/年 SBS 装置设计为一线低顺/溶聚切换线，一线溶聚/SBS/低顺切换线，两线 SBS 线。
山东华懋新材料	山东华懋新材料有限公司 10 万吨/年溶聚丁苯橡胶装置开车计划延后至 6 月底-7 月初，详情待定。

顺丁橡胶方面：石化公司明确 7 月初厂家价格，使业者心态明朗，今日市场顺丁报价不多，部分齐鲁、大庆、巴陵、燕山顺丁胶报价在 22000-22200 元/吨附近，部分高端报价在 22500 元/吨附近，部分蓝德顺丁胶报价在 21300-21500 元/吨附近，实际成交实单商谈。

6 月 29 日销售厂家顺丁橡胶装置动态：

顺丁胶生产企业	装置运行情况
燕山石化	燕山石化 12 万吨/年高顺顺丁胶装置满负荷运行，6 月份计划产量 12000 吨。



巴陵石化	巴陵石化 6 万吨/年高顺顺丁橡胶原有 4 万吨/年顺丁橡胶装置停车，新增 2 万吨/年顺丁橡胶装置正常运行。
齐鲁石化	齐鲁石化 5 万吨/年高顺顺丁胶装置满负荷运行正常。其新增 2 万吨/年扩能工程正在进行，完工时间推迟到 2012 年三季度（10 月份）。
高桥石化	高桥石化 12 万吨/年顺丁橡胶装置运行负荷提升至 95%以上。
大庆石化	大庆石化 8 万吨/年高顺顺丁橡胶装置二线正常运行，一线停车。新扩能 8 万吨/年高顺顺丁橡胶装置计划 7 月 10 日投料，20 日出产品，详情待定。
锦州石化	锦州石化 3 万吨/年高顺顺丁橡胶装置满负荷运行，日产量在 90 吨左右。
独山子石化	独山子石化 3 万吨/年高顺顺丁橡胶装置满负荷运行。
华宇橡胶	华宇橡胶 8 万吨/年镍系高顺顺丁胶装置计划近期重启；8 万吨/年镍系/钕系（稀土）顺丁橡胶装置生产正常，产品分为优等品、一等品、合格品。
福建福橡化工	福橡化工 5 万吨/年高顺顺丁橡胶装置开工负荷不足 6 成左右。其产品销售一部分由中石化公司统销，一部分自行销售。
新疆蓝德精化	新疆蓝德精细石油化工股份有限公司（简称“蓝德精化”）5 万吨/年高顺顺丁橡胶装置于 6 月 24 日一线逐渐启动，恢复正常生产。
台橡宇部（南通）	台橡宇部（南通）5 万吨/年高顺顺丁装置满负荷运行。据最新了解，上述装置计划 7 月下旬停车检修 1 个月，待检修完毕，该装置新增生产线将全面投产，届时该装置总产能将达到 7.2 万吨/年。
山东万达	山东万达化工有限公司 3 万吨/年顺丁橡胶装置满负荷运行；新增 2 万吨/年生产线计划 2012 年第四季度投产。
山东华懋新材料	山东华懋新材料有限公司 10 万吨/年镍系顺丁橡胶装置设计为两线，目前一线生产正常。



本报告是金元期货研发部通过深入研究，对市场行情及投资品种做出的评判，谨代表金元期货的观点，投资者需根据情况自行判断，我们对投资者的投资行为不负任何责任。本报告版权属金元期货所有。未经许可，严禁以任何方式将本报告全部或者部分翻印和传播。