

# 兴证期货研发中心天胶早报

兴证期货·研究发展部

2015年3月31日 星期二

施海

## 天胶 震荡走弱

021-58367761

Jerryhua58@sina.com

### 行情回顾

图 1：天胶期货主力 1509 合约日线图



数据来源：文华财经，兴证期货研发部

合约名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	日增仓
RU1505	13400	13450	13210	13225	-185	-1.38%	4.4	5.1	-0.3
RU1509	12840	12845	12620	12640	-175	-1.37%	41	23.4	-0.6

(成交量、持仓量、增减仓量单位：万手)

### 现货市场动态

据道琼斯吉隆坡月3月27日消息，亚洲现货橡胶价格周五大体持平，因低产季期间交投平淡。

一位新加坡的交易商表示，周末前的交投更趋于平缓，尤其是当前供应稀少。

5月自Palmembang发货的印尼轮胎级标准胶SIR20在每吨1,455美元处换手，FOB基准。

4月/5月装船的泰国3号烟片胶RSS3报每公斤172-173美分，上交易日报每公斤173-174美分。

4月/5月装船的泰国轮胎级标准胶STR20报每公斤149-150美分，上交易日报每公斤149-150美分。

4月/5月装船的印尼轮胎级标准胶SIR20报每公斤144-145美分，上交易日报每公斤144-145美分。

4月/5月装船的马来西亚轮胎级标准胶SMR20报每公斤146-147美分，上交易日报每公斤146-147美分。

4月装船的越南天然橡胶SVR3L报每公斤160美分，上交易日报每公斤160美分。

### 市场相关消息及浅析

近几年，世界经济复苏放缓，国内经济增幅下降，汽车产销回归理性，公路货物运输增速回落，外销市场需求不振，我国轮胎产业告别了高速增长时代，呈现出中低速增长的发展新态势，这也是当前轮胎行业发展的“新常态”之一。2010年以来，我国轮胎产业增速持续下降，从2010年19.7%的增速下降至2014年的11.2%。

在当前形势下，我国轮胎行业面临众多问题，自主品牌竞争优势较低、产品同质化严重、国内外价格战激烈、易遭受贸易保护壁垒、利润不断压缩等问题。在经济“弱复苏”的波动中和市场需求仍低迷的情况

下，主要建议如下：

推进品牌建设，增强市场竞争力。我国是世界最大轮胎生产国和出口国，但企业知名度与此并不相称。在激烈的国际化市场竞争中，自主品牌显得越来越重要，有了自主品牌，我们不再只是给外资企业作嫁衣裳，靠赚取微薄加工费生存；有了自主品牌，我们不仅可以开拓国际市场，还能拉动内需。

增加技术创新，提高产品附加值。美国双反调查已经进入尾声，最终征收高额的关税已是板上钉钉的事，同时欧盟绿色轮胎标签法第二阶段即将实施，对中国轮胎企业又将是一大考验。只有打破产品的技术壁垒，加快自主技术升级，开发环保节能轮胎，推进绿色轮胎产业化，适应和满足国内外市场需求。同时提升产品质量，提高产品性价比，推进产品结构调整，由低端发展至中高端。

实施兼并重组，提升产业集中度。目前我国是世界第一大国，但企业数量众多，小而分散，且组织结构不合理，产业集中度低。兼并重组是企业做大做强、加快产业集中度的重要途径。其中赛轮股份对金宇实业、沈阳和平，双钱集团对新疆昆仑相继实施了兼并重组，开启了中国轮胎的行业整合。

## **后市展望及策略建议**

国际国内天胶市场供需关系依然呈现供过于求买方市场格局，短线影响因素呈现多空交织态势，沪胶期货价格短线剧烈震荡，因此，投资者操作上宜以短线高抛低吸为主，追涨杀跌不宜，仅供参考。

## 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。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

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。