

兴证期货·研发产品系列

# 天胶 大幅回落

兴证期货·研究发展部

能化研究团队

林惠

从业资格编号:

F0306148

咨询资格编号:

Z0012671

刘佳利

从业资格编号:

F0302346

咨询资格编号:

Z0011391

施海

从业资格编号:

F0273014

咨询资格编号:

Z0011937

刘倡

从业资格编号:

F0324149

联系人:

施海

电话: 021-20370945

邮箱:

shihai@xzfutures.com

2018年3月12号 星期一

## 行情回顾

沪胶主力合约 RU1805 终盘收跌 290 元, 至 12620 元, 跌幅为 2.25%, 远  
期合约 RU1809 终盘收跌 285 元, 至 12990 元, 跌幅为 2.15%。



## 周边市场行情

以下为 3 月 8 日亚洲现货橡胶价格列表:

等级	价格	前一交易日
泰国 RSS3 (11 月)	1.75 美元/公斤	1.76 美元/公斤
泰国 STR20 (11 月)	1.51 美元/公斤	1.5 美元/公斤
泰国 60%乳胶 (散装/11 月)	1250 美元/吨	1180 美元/吨
泰国 60%乳胶 (桶装/11 月)	1310 美元/吨	1280 美元/吨
马来西亚 SMR20 (11 月)	1.49 美元/公斤	1.51 美元/公斤
印尼 SIR20 (11 月)	0.76 美元/磅	0.76 美元/磅
泰国 USS3	46.41 泰铢/公斤	45.97 泰铢/公斤

注: 上述报价来自泰国、印尼和马来西亚的贸易商, 并非上述国家政府机构提供的官方报价。

## 1. 供需关系分析

日前, 来自沙特皇室成员拥有的一家公司正计划在沙特阿拉伯建造一个价值 12 亿美元 (约 76 亿人民币) 的轮胎工厂 (NTC), 以满足投资者对该地区高端轮胎不断增长的需求。

公司计划在位于波斯湾东部工业城市朱拜勒建设工厂。NTC 是沙特王子的

倡议。

它已与芬兰工程咨询公司签署了交钥匙概念设计协议，涵盖了工厂本身的设计以及工厂产品的设计和开发。

另外，该项目将创建“世界上最大，最现代化的单体轮胎工厂”之一。该工厂将建在朱拜勒占地 247 英亩，每年将生产 1600 万乘用车轮胎和 600 万条子午线卡客车轮胎。

该公司表示，预计 2020 年下半年开始生产，满负荷就业人数为 4000 人。

总部位于芬兰的投入将包括发电厂，公用事业建筑，培训设施和现场清真寺的工程项目。

总部位于迪拜的维多利亚贸易公司被视为项目开发商，负责处理登记可行性，现场签约，融资，招标，预先设计合同，机械选择合同，运营合同以及其他重要问题。

根据沙特阿拉伯投资总署的数据，该国汽车销售量每年超过 120 万辆，预计轮胎市场规模为 3000 万条，全部依靠进口。NTC 尚未选择品牌名称。

位于迪拜的维多利亚贸易公司自称为营销公司，专门销售水泥，石膏，煤矿和粉碎以及钢铁工业工业项目的机械和服务包。

英国议会商业、能源和工业战略委员会 3 月 1 日发布的报告称，如果英国脱欧后遭遇与欧盟的苛刻贸易壁垒，该国汽车工业可能损失约 45 亿英镑。

报告指出，布鲁塞尔谈判失败，以及脱欧协议未能达成可能使以欧盟为主要出口伙伴的英国汽车工业遭受打击。

该领域数千名员工可能失业，损失将达 45 亿英镑。

目前该领域有超过 80 万名员工，经济体量为 775 亿英镑。

委员会呼吁政府尽可能同现行与欧盟的监管与贸易协议保持更加紧密的联系，以使脱欧后对汽车工业不可避免的负面影响降至最低。

报告作者指出，伦敦和欧盟至今没有就有关未来贸易协议的谈判取得进展，这增加了英国商业和工业领域的不确定性和风险。

## 2. 核心观点

虽然受泰国等产胶国多种措施调控胶市、轮胎产业消费需求平稳、印度消费强劲等利多因素作用，但又受供需关系过剩、产区气候适宜、进口胶和国产胶库存压力沉重、日元回升等利空影响，沪胶虽然短线技术性反弹，但中期上涨空间有限，后市可能回归低位波动，建议宜以逢高沽空为主，仅供参考。

## 3. 后市展望及策略建议

目前国际国内橡胶市场受制于多空交织的中性因素的作用，橡胶现货和期货市场价格虽然短线剧烈震荡，甚至技术性反弹，中期仍可能持续区域性震荡整理。

## 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。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。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

本报告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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

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。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。