



20180921申万期货品种策略日报-天胶、玻璃

申银万国期货研究所 倪梦雪（从业编号：F0264569）

nimx@sywgqh.com.cn 021-50586042

天胶市场	期货市场	沪胶连续 （元/吨）	沪胶主力 （元/吨）	沪胶1905 （元/吨）	跨月1901- 1809（元/ 吨）	沪胶指数
	现值	10760	12570	12450	120	12060
	前值	10515	12135	12450	-315	12010
	涨跌	245	435	0	435	50
	涨跌幅	2.33%	3.58%	0.00%	-138.10%	0.42%
	国内现货市场	上海	山东	云南（贴水 280）	期货主力-上 海	期货-上海
	现值	10700	10900	11300	1870	1870
	前值	10700	10900	10900	1435	1435
	涨跌	0	0	400	435	435
	涨跌幅	0.00%	0.00%	3.67%	30.31%	30.31%
	外盘（保税 区）	泰国RSS3	泰国SIR20	马来SMR20	印尼SIR20	越南3L
	现值	1555	1395	1385	1385	1365
	前值	1515	1365	1355	1355	1340
	涨跌	40	30	30	30	25
	涨跌幅	2.64%	2.20%	2.21%	2.21%	1.87%
	合艾（泰铢 /公斤）	烟片	杯胶	胶乳	成交持仓	沪胶主力
	现值	42.35	36.00	41.00	成交量	746238
	前值	42.09	36.00	40.50	涨跌	422830
	涨跌	0.26	0.00	0.50	持仓量	349598
	涨跌幅	0.62%	0.00%	1.23%	涨跌	25416
点评：期货主力价格反弹，现货企稳，泰国烟片胶价格下跌。						
天胶库存		保税区合计	天胶	合成胶	复合胶	上期所库存
	现值	21.79	9.23	12.19	0.37	560045
	前值	20.46	7.72	12.37	0.37	554717
	增减	1.33	1.51	-0.18	0	5328
	点评：截至8月31日保税区内橡胶总库存增加1.33万吨至21.79万吨。截止上周上期所库存增加5328吨至560045吨。期货库存较上周增加3880吨至512870吨。					
玻璃市场		玻璃期货主 力	现货价格指 数	上海现货	沙河现货	期现价差
	现值	1360	1212.46	1710.75	1501	-141
	前值	1362	1213.46	1710.75	1501	-139
	涨跌	-2	-1	0	0	-2
	涨跌幅	-0.15%	-0.08%	0.00%	0.00%	1.44%

宏观消息	<p>1、中央全面深化改革委员会第四次会议指出，完善系统重要性金融机构监管，对系统重要性金融机构的识别、监管和处置作出制度性安排。习近平强调，把改革重点放到解决实际问题上来；提出自贸试验区要加大开放力度。</p> <p>2、李克强：中国决不会走靠人民币贬值刺激出口的路。李克强总理表示，中国经济基本面稳健、国际收支平衡、外汇储备充裕，人民币汇率完全能够在合理均衡水平上保持基本稳定。</p>
行业信息	<p>1、泰国海关公布的数据，2018年7月，该国天然橡胶(包括烟片胶、标胶、乳胶、邹橡胶、复合橡胶及其他)出口量约30.33万吨，同比增长6.29%，环比增长5.98%。</p> <p>2、8月，汽车生产199.99万辆，环比下降2.10%，同比下降4.38%；销售210.34万辆，环比增长11.34%，同比下降3.75%。1-8月，汽车产销1813.47万辆和1809.61万辆，同比增长2.77%和3.53%。</p>
天胶评论及策略	<p>沪胶周四增仓上行，近期沪胶尝试向上运行的频率增加。周四盘面成交持仓明显放大。显示市场做多热情提升。上周开始我们已建议关注01合约，震荡区间低位尝试做多思路。主要基于短期价格下跌受限，现货坚挺。价格处于一种临界状态，继续下跌会刺激供需主动调整。低位做空动能不足，01合约交割压力不大，反弹或有扩大可能。但实际基本面年底旺季到来后，供应压力仍然较大。短期做多建议仍以震荡思路对待。</p>
玻璃评论及策略	<p>玻璃周四窄幅震荡。华东华北第五次会议在杭州召开，会议认为目前处于玻璃市场的黄金季节，后期环保压力增大，成本上升等因素影响，为消化成本压力，即明日21日起所有企业上调1-2元每重箱。价格上调并非需求刺激，后期需关注终端消费情况。短期期货止跌，对利空有所消化。近期关注回调和反弹可能。</p>
免责声明	<p>法律声明</p> <p>本报告的信息均来源于公开资料，本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。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，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，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>