



重点关注:

- 上证报记者获悉，国家储备局近期正与海南橡胶、云南农垦等单位洽谈天然橡胶收储事宜，以完成之前提出的收储 15 万至 20 万吨的目标，这大大高于去年 6 万吨的实际收储量。时间 11 月以前，价格期货月均价 300；——点评：国储 1301 和 1305 上买入 2 万和 3 万吨胶应该还是比较确定，去年年底在农垦手中收 6 万吨，因此，即便要收储，也应该没有报道中的量那么大。
- 泰国胶农原计划 9 月初的抗议活动可能让步，因政府对橡胶行业投入 300 亿泰铢扶持胶价；
- 国内公布官方 PMI51.0，前值 50.3 上午 9 点 45 将公布汇丰 PMI 终值；
- 昨日沪胶仓单减 460 吨至 88640 吨，上周沪胶库存减少 6300 吨至 11.84 万吨（主要是山东仓库减少）；
- 截至 8 月 30 日，青岛保税区天胶+复合库存约 24.75 万吨，较半月前下降 2300 吨。橡胶总库存 29.5 万吨，下降 3300 吨；
- 华东现货市场海南全乳胶报价 18800；
- CIF 报价:SIR20(2390), SMR20(2440), TSR20(2450), RSS3(2650) . 总体较上一交易日下跌 20 美金左右；泰国生胶涨 0.13 至 75.69 泰铢/公斤；印标和马标泰标价差缩小，表明下游企业在原料的补库上较为积极；
- SICOM 市场烟片近月 262.3，标胶近月 240.6，20 号标胶折算复合胶进口成本 17700，烟片完税进口 20600；
- 小结：1、目前国内价格严重偏高，1 月期货价格与烟片胶进口完税法接近，国内追多风险是很大，可以考虑尝试做少量空单，风险点在于产胶国产出与收储等事件 2、产胶国的减少产出是供应端最可能改变整个供需格局的关键因素，需关注其动向；3、下游轮胎行业利润良好，成品库存充足；4、内外价差来看，国内又转为偏高的水平，尤其 9 月份价格相比复合胶的高升水是极不合理的；5、持仓上基本的主要空头都有多头保护，而最近他们保护的头寸变动比较活跃；
- 近期新闻提要（加粗部分为最新更新）：1、7 月中国 15 万吨，同比减少 11.8%；2、马来西亚政府对胶价的重视程度相比另外的国家高，不仅政府对小胶农进行补贴，同时还将会谈泰国和印尼；3、马来西亚正通过翻种来减少产出，其产量也处于减少的周期；4、印尼的橡胶从成本和利润的角度来看是最差的，其橡胶协会会长公布今年产胶可能减少；5、海南澄迈县已有 16 家天胶加工厂停产；6、全钢胎开工率维持在 75%左右，半钢胎在 85%左右；7、马来西亚 6 月天然橡胶产量较去年同期下降 23%至 66,566 吨。6 月天然橡胶出口量较去年同期增加 3.8%至 62,404 吨，进口量较去年同期增加 23%至 76,313 吨；8、周三全球最大的轮胎制造商普利司通购买了印标，价格为每磅 108.25 美分（每公斤 2.39 美元），不包含运费，船期为 10-11 月，目前听说新加坡印标已经很少了。



- 泰国政府可能向胶农提供 300 亿泰铢（相当于 10 亿美金左右），其中 100 亿用来补贴降低成本，150 亿给深加工企业配备设备，另外 50 亿帮助农村合作社设立更多工厂。——点评：该项政策旨在降低生产成本和刺激泰国国内需求，对全球的产出和最终需求影响不大，且降低成本同时也刺激了产出。
- 新闻报道称普利司通买入 10、11 月印标船货，且目前新加坡印标已经很少了，——这一现象表明下游的企业近期补库很积极，在胶价长期大幅下挫后，下游行业补库的积极性和力度比较理想；