

天胶盘面维持弱势

操作建议

国内天胶维持弱势震荡，日内资金短线操作意愿较强，不过天胶合约整数支撑位多次被尝试击穿，整体格局依然偏弱，昨日日胶失守 200 日元关口，外盘胶价下挫。近期泰国降雨量偏高影响产胶量，预计结束后割胶产出将迅速增加，原料价格继续承压。本月下旬随着双反事件的发酵，天胶期价有可能继续下探，操作上回归偏空思路。

【浙商期货·研究中心】

坚持“研究创造价值”理念，注重对国内外宏观经济、政策导向和投资策略等领域的研究，并将研究成果通过每日早会、浙商月报和年报等产品向投资者推广，不定期的投资、套利方案、专业的套保团队服务等已经成为投资者不可或缺的理财助手。公司还将与浙商证券携手将证券期货研究做到更好，把研发服务引入更深层次阶段。

展望未来、期待辉煌，随着金融及衍生品业务的不断发展，在新的起点上，浙商期货的发展必将迎来一个更加灿烂辉煌的明天。

【分析师：汤海伦】

TEL: (0580) 2052467

E-mail: joanals@126.com

QQ: 260623073

一、 新闻信息:

1. Yium 称, 为了与“维和委”不会出售 21 万吨收储天然橡胶的决议保持一致, 委员会会议通过讨论并提出措施以及策略, 将这部分收储橡胶库存用于国内道路建设、人行道、五人制足球场和体育设施、水库及洪水的防护小水坝设施以及公路和水运运输的安全防护设施等。
2. 截至 7 月 15 日青岛保税区橡胶总库存持续下降, 较 6 月底下降 5%至 29 万吨附近。其中, 天然橡胶由 250,030 吨降至 239,000 吨, 降幅最大, 合成、复合橡胶库存量也都有所下降。
3. 6 月份, 重卡市场共约销车 6.1 万辆, 比去年同期的 7.5 万辆下降 19%, 环比 5 月 (73921 辆) 下降了 17%。
4. 中国海关总署周四公布的数据显示, 中国 6 月天然及合成橡胶进口量为 28 万吨, 较前月的 31 万吨减少 9.7%。中国 1-6 月天然及合成橡胶进口量为 218 万吨, 较上年同期增长 12.5%。
5. Dau Tu Chung Khoan 杂志援引橡胶协会消息称, 越南财政部长正在考虑将橡胶出口关税由 1%下调至 0%的建议, 因受橡胶价格下滑影响, 橡胶公司遭遇困境。越南于 2013 年 12 月 26 日起将橡胶出口关税下调至 1%。下调前天然橡胶出口关税为 3%, 合成橡胶出口税率为 5%。

二、外盘简述:

日本:

东京期胶晚盘收盘行情: 昨日日胶期市晚盘回落, 收于 199.3 日元/公斤, 下跌 1.1 日元, 今日早盘日胶小幅低走。

新加坡:

新 RSS3: 07 收 199.0 跌 1.5; 08 收 195.0 跌 1.5; 09 收 195.5; 10 收 196.0

新 TSR20: 07 收 166.1 跌 0.8; 08 收 166.9 跌 0.8; 09 收 167.7; 10 收 169.1 单位: 美分/公斤

三、国内外现货价格:

国内 13 年全乳现货报价收报于 13800 元/吨下跌 200 元, 云南产区胶价收报于 13800 元/吨, 上涨 100 元。中石化华东公司对扬子石化、上海金山、镇海炼化丁二烯价格上调, 最新挂牌报价 10500 元/吨, 上调幅度 500 元/吨。近期主供高桥石化和南京扬金, 外销少量。上海金山装置正常开工。镇海炼化 16.5 万吨/年丁二烯装置正常开工。扬子石化丁二烯年产能共 22 万吨, 装置月产量在 8000-9000 吨。顺丁胶收报于 12250 元/吨上涨 50 元/吨, 丁苯胶价格收报于 13250 元/吨上涨 100 元。

昨日泰国合艾原料市场报价胶片 58.68 泰铢/公斤跌 0.20 泰铢/公斤, 烟片 61.71 泰铢/公斤跌 0.31 泰铢/公斤, 胶水 57.50 泰铢/公斤跌 0.50 泰铢/公斤, 杯胶 46.00 泰铢/公斤跌 0.50 泰铢/公斤。

四、国内持仓变化:

图表 3-5 沪胶持仓变化

→ 交易合约: ru1501												交易日期: 2014-7-15	
成交量排行				多头持仓排行				空头持仓排行					
名次	会员简称	成交量	增减	名次	会员简称	多仓	增减	名次	会员简称	空仓	增减		
1	东证期货	15624	196	1	中国国际	4510	162	1	中信期货	5464	575		
2	经易期货	10231	1271	2	永安期货	3781	271	2	永安期货	5214	367		
3	中信期货	6984	2642	3	银河期货	3744	-386	3	大连良运	5069	7		
4	申万期货	5762	1120	4	北京中期	2798	-38	4	新潮期货	4638	396		
5	北京中期	5426	1091	5	申万期货	2698	-261	5	申万期货	3092	113		
6	银河期货	5051	-146	6	中信期货	2470	121	6	中国国际	2968	214		
7	光大期货	4524	2272	7	光大期货	2385	-80	7	东证期货	2916	-24		
8	海通期货	4513	777	8	万达期货	2347	18	8	华泰长城	2772	617		
9	国投期货	4388	3277	9	南华期货	1973	96	9	天风期货	2677	0		
10	华西期货	3776	-628	10	瑞达期货	1918	8	10	国泰君安	2651	35		
11	中融汇信	3661	526	11	北京首创	1781	-8	11	银河期货	2368	463		
12	中国国际	3652	1707	12	长江期货	1747	-34	12	大地期货	2276	-143		
13	永安期货	3560	836	13	成都倍特	1732	-17	13	北京中期	2241	-40		
14	招商期货	3554	1159	14	海通期货	1727	85	14	南华期货	2155	39		
15	铜冠金源	3093	-356	15	广发期货	1665	-130	15	鲁证期货	2099	9		
16	华泰长城	3041	729	16	中粮期货	1648	154	16	光大期货	2076	24		
17	国海良时	2727	719	17	东证期货	1633	-90	17	浙商期货	1999	-365		
18	同信久恒	2665	1700	18	国泰君安	1573	154	18	海通期货	1957	-136		
19	上海中期	2562	1037	19	冠通期货	1529	-241	19	上海中期	1804	57		
20	徽商期货	2506	685	20	浙商期货	1400	140	20	五矿期货	1719	-7		
合计		97300	20614	合计		45059	-76	合计		58155	2201		

净多头排行				多头增仓排行				多头减仓排行			
名次	会员简称	净多头	增减	名次	会员简称	多仓	增减	名次	会员简称	多仓	增减
1	万达期货	2347	18	1	永安期货	3781	271	1	银河期货	3744	-386
2	瑞达期货	1918	8	2	中国国际	4510	162	2	申万期货	2698	-261
3	北京首创	1781	-8	3	中粮期货	1648	154	3	冠通期货	1529	-241
4	长江期货	1747	-34	4	国泰君安	1573	154	4	广发期货	1665	-130
5	成都倍特	1732	-17	5	浙商期货	1400	140	5	东证期货	1633	-90
6	广发期货	1665	-130	6	中信期货	2470	121	6	光大期货	2385	-80
7	中粮期货	1648	154	7	南华期货	1973	96	7	北京中期	2798	-38
8	中国国际	1542	-52	8	海通期货	1727	85	8	长江期货	1747	-34
9	冠通期货	1529	-241	9	万达期货	2347	18	9	成都倍特	1732	-17
10	银河期货	1376	-849	10	瑞达期货	1918	8	10	北京首创	1781	-8
11	北京中期	557	2								
12	光大期货	309	-104								
合计		18151	-1253	合计		23347	1209	合计		21712	-1285

净空头排行				空头增仓排行				空头减仓排行			
名次	会员简称	净空头	增减	名次	会员简称	空仓	增减	名次	会员简称	空仓	增减
1	大连良运	5069	7	1	华泰长城	2772	617	1	浙商期货	1999	-365
2	新湖期货	4638	396	2	中信期货	5464	575	2	大地期货	2276	-143
3	中信期货	2994	454	3	银河期货	2368	463	3	海通期货	1957	-136
4	华泰长城	2772	617	4	新湖期货	4638	396	4	北京中期	2241	-40
5	天风期货	2677	0	5	永安期货	5214	367	5	东证期货	2916	-24
6	大地期货	2276	-143	6	中国国际	2968	214	6	五矿期货	1719	-7
7	鲁证期货	2099	9	7	申万期货	3092	113				
8	上海中期	1804	57	8	上海中期	1804	57				
9	五矿期货	1719	-7	9	南华期货	2155	39				
10	永安期货	1433	96	10	国泰君安	2651	35				
11	东证期货	1283	66	11	光大期货	2076	24				
12	国泰君安	1078	-119	12	鲁证期货	2099	9				
13	浙商期货	599	-505	13	大连良运	5069	7				
14	申万期货	394	374								
15	海通期货	230	-221								
16	南华期货	182	-57								
合计		31247	1024	合计		42370	2916	合计		13108	-715

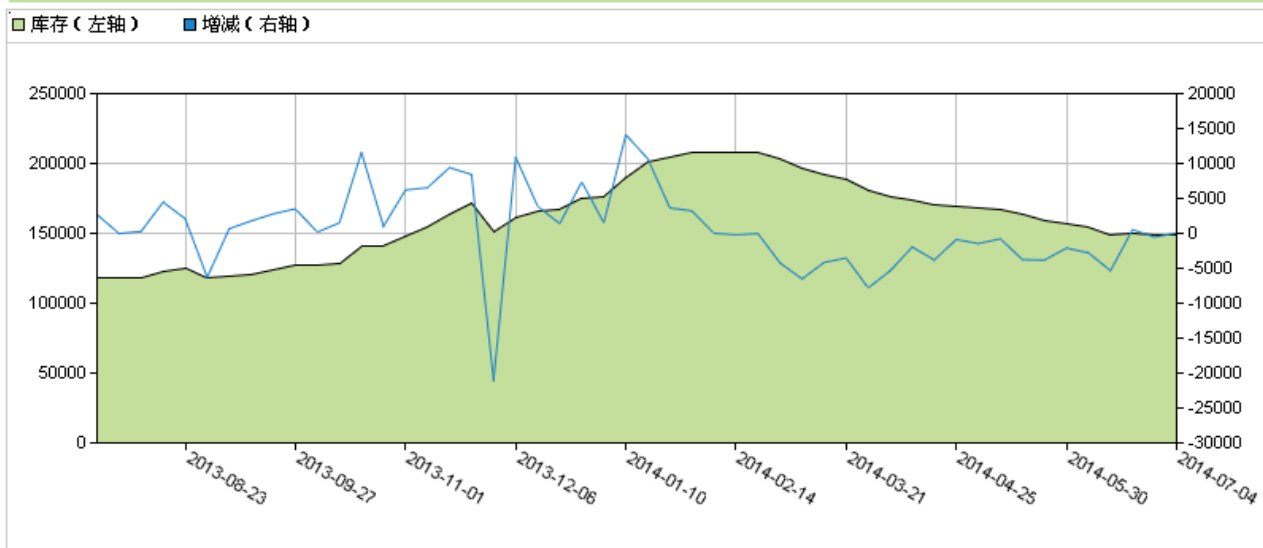
数据来源：99 期货网、浙商期货研究中心

五、库存周报：

图表 6 沪胶库存日报图

天然橡胶				单位：吨
地区	仓库	期货	增减	
上海	上海长桥	4660	0	
	晶通化轻	8290	0	
	中储大场	18990	0	
	中储临港	8170	0	
	合计	40110	0	
山东	奥润特	6130	0	
	青岛832	8110	0	
	中远物流	18050	0	
	合计	32290	0	
云南	云南储运	14940	0	
海南	海口港	5570	0	
	新思科永桂	3700	0	
	合计	9270	0	
天津	中储南仓	17640	-60	
	全程物流	13430	-30	
	合计	31070	-90	
总计		127680	-90	

图表 7 沪胶周库存走势图

橡胶(吨) 库存走势图


(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2014-07-04	2014-06-27	2014-06-20	2014-06-13	2014-06-06	2014-05-30	2014-05-23	2014-05-16	2014-05-09	2014-04-30
库存	149047	148998	149550	149015	154360	157159	159270	163097	166852	167642
增减	49	-552	535	-5345	-2799	-2111	-3827	-3755	-790	-1467

数据来源：上海期货交易所、浙商期货研究中心、99 期货网

浙商期货研究团队

研究中心经理 王德锋 电话: +86 571 87219352 wangdf@cnzsqh.com
期货投资咨询部经理 田联丰 电话: +86 571 87219355 tlf@cnzsqh.com
 唐峰磊 宋超 朱金明 朱磊 王琳
tfl@cnzsqh.com sc@cnzsqh.com zjmzsqh@126.com mushabook@qq.com wanglin@cnzsqh.com

宏观、股指期货团队： 电话：+86 571 87215357
宏观研究

戚文举

陈枫

upbeatqwj@126.com
chenfeng632@163.com
金融期货

晏华辉

沈文卓

黄贤爱

yanhuahui321@163.com
swz@cnzsqh.com
hxa@cnzsqh.com

路滨

刘鹏

钱健晟（辅助）

zju_lubin@hotmail.com
wallante@hotmail.com
qjs@cnzsqh.com
金属团队：
电话：+86 571 87219355

李佳
sandylee1223@163.com

陈之奇
chzq@cnzsqh.com

王楠
wangn@cnzsqh.com

能源化工团队:

电话: +86 571 87213861

郑云飞
dragonhack@163.com

马惠新
mhx@cnzsqh.com

徐涛
tomxu916@hotmail.com

汤海伦
joanals@126.com

吴铭
tbswuming@126.com

农产品团队:

电话: +86 571 87219375

朱晓燕
zxy@cnzsqh.com

李若兰
452549004@qq.com

胡华挺
727512202@qq.com

周俊
zhoujun041@163.com

陶泰燃
ttr@cnzsqh.com

陈少文
dorapenguin@163.com

王俊啟
378634028@qq.com

免责声明:

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。