

沪胶价格重心回落

操作建议

昨日受原油价格破位下跌和美元走强，大宗商品价格集体下挫，国内1月沪胶早盘失守13000关口，并一度下探至12700关口。东南亚外盘方面，大部分贸易商报价相应下调，但也有部分贸易商不愿出货，报价坚挺，表示观望为主。消息面上，全球前三季度轻型车销量增长3.2%，中国车市放缓明显；截至10月31日，保税区天胶库存降至9.96万吨。

1月沪胶破位下挫，新老胶价差依然较高，1月沪胶价格虚高后市存有继续下跌的空间，但对于空头来说国储的收储预期依然未能落地，短期加码打压的可能不大，所以操作上前期获利空单可以持有，目标12500，反之则维持短线思路。

【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的阶段。

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. 截至 10 月 31 日青岛保税区天胶库存回落至 13.9 万吨, 据闻保税区烟片胶到港量增加不少。

2. 中汽协公布的 2014 年 9 月份全国汽车产销数据显示, 2014 年 9 月, 汽车产销受季节性需求上升影响, 环比呈较快增长, 但同比增速较低, 其中销量同比增速为今年以来的最低水平。受此影响, 汽车累计产销增速进一步回落。1-9 月, 汽车产销增幅继续回落。产销总体概述: 9 月, 汽车生产 200.70 万辆, 环比增长 17.07%, 同比增长 4.18%; 销售 198.36 万辆, 环比增长 15.62%, 同比增长 2.47%。

4. 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%。

5. 泰国农业部长 Pitipong Puengboonna Ayudhaya 称, 享受 1,000 泰铢/莱橡胶补贴的胶农将开始进行登记, 十一月中旬首批胶农将领到补贴。

6. 国副总理帕蒂亚通周四称, 全国橡胶政策委员会批准了一项从 10 月 22 日起的橡胶收购计划。政府拟斥资 300 亿泰铢重建橡胶库存。泰国政府计划在一到两个月内将橡胶价格提振到至少每公斤 60 泰铢, 当这一价格目标实现后, 政府或将进一步上调目标价格。国营橡胶种植园组织将斥资 200 亿泰铢来建立库存; 另外 100 亿泰铢将发放给各橡胶组织用来收购橡胶。此外, 泰国六家商业银行将向收购浓缩乳胶的企业提供软贷款。

7. 国际市场橡胶价格持续低迷的状况终于引发了世界橡胶主要生产国的联合应对, 来自泰国、印尼、越南、印度、斯里兰卡、菲律宾、柬埔寨和巴布亚新几内亚的代表, 日前在马来西亚召开会议, 将天然胶的底价设定在每吨 1500 美元, 各国代表一致表示将遵守价格协议并要求各国遵守。

二、外盘简述:

日本:

东京期胶晚盘收盘行情: 昨日日胶期市 198.0, 下跌 2.7 日元/公斤, 今日早盘回落。

新加坡:

新 RSS3: 12 收 168.0 跌 2.8; 01 收 168.0 跌 2.6; 02 收 168.8; 03 收 169.9;

新 TSR20: 12 收 154.4 跌 1.6; 01 收 155.6 跌 1.8; 02 收 156.1; 03 收 157.2。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 11500 元/吨下跌 100 元, 云南产区胶价收报于 11000 元/吨, 下跌 200 元。中中石化华东公司丁二烯执行价格 8600 元/吨。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。扬子石化丁二烯产能共 22 万吨/年。产品主要自用和互供为主, 剩余外销。顺丁胶报收于 12350 元/吨上涨 100 元/吨, 丁苯胶价格收报于 11350 元/吨上涨 0 元。

昨日合艾原料市场报价胶片 52.25 泰铢/公斤涨 0.20 泰铢/公斤, 烟片 55.70 泰铢/公斤跌 0.06 泰铢/公斤, 胶水 51.00 泰铢/公斤, 杯胶 46.00 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: 2014-11-3

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	海通期货	30338	5850	1	国联期货	5094	300	1	永安期货	9301	809
2	东证期货	27377	-668	2	华鑫期货	4150	117	2	安信期货	8281	-5
3	方正中期	25101	-5066	3	新湖期货	3579	1806	3	银河期货	4627	-57
4	中信期货	14394	-1791	4	永安期货	3246	680	4	浙商期货	4025	218
5	银河期货	13549	-3369	5	中信期货	3139	338	5	中信期货	3814	-322
6	中融汇信	12325	-2224	6	华泰长城	2875	-227	6	海通期货	3717	1152
7	国投期货	11781	-4334	7	方正中期	2759	407	7	中钢期货	3670	13
8	华泰长城	10543	-2418	8	银河期货	2571	72	8	鲁证期货	3119	106
9	华鑫期货	10444	-1901	9	光大期货	2498	527	9	大地期货	3107	-633
10	光大期货	10218	-215	10	广发期货	2459	-564	10	金鹏期货	2472	11
11	永安期货	10137	-712	11	申万期货	2299	127	11	中粮期货	2363	567
12	五矿期货	9719	-599	12	格林大华	1904	52	12	华泰长城	2293	566
13	中信新际	9523	2075	13	创元期货	1877	-8	13	中国国际	2233	173
14	国泰君安	9385	-8430	14	中国国际	1864	-115	14	光大期货	2213	159
15	中辉期货	8299	152	15	弘业期货	1838	95	15	东证期货	2063	145
16	申万期货	7700	-2704	16	海通期货	1836	-806	16	新湖期货	2018	-66
17	新湖期货	7694	-1073	17	南华期货	1808	82	17	五矿期货	1993	189
18	铜冠金源	7356	-3801	18	锦泰期货	1645	-8	18	兴证期货	1955	132
19	中国国际	6832	-1589	19	浙商期货	1645	242	19	申万期货	1686	315
20	徽商期货	6560	699	20	东证期货	1621	-250	20	格林大华	1590	82
合计		249275	-32118	合计		50707	2867	合计		66540	3554

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	国联期货	5094	300	1	新湖期货	3579	1806	1	海通期货	1836	-806
2	华鑫期货	4150	117	2	永安期货	3246	680	2	广发期货	2459	-564
3	方正中期	2759	407	3	光大期货	2498	527	3	东证期货	1621	-250
4	广发期货	2459	-564	4	方正中期	2759	407	4	华泰长城	2875	-227
5	创元期货	1877	-8	5	中信期货	3139	338	5	中国国际	1864	-115
6	弘业期货	1838	95	6	国联期货	5094	300	6	创元期货	1877	-8
7	南华期货	1808	82	7	浙商期货	1645	242	7	锦泰期货	1645	-8
8	锦泰期货	1645	-8	8	申万期货	2299	127				
9	新湖期货	1561	1872	9	华鑫期货	4150	117				
10	申万期货	613	-188	10	弘业期货	1838	95				
11	华泰长城	582	-793	11	南华期货	1808	82				
12	格林大华	314	-30	12	银河期货	2571	72				
13	光大期货	285	368	13	格林大华	1904	52				
合计		24985	1650	合计		36530	4845	合计		14177	-1978

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	安信期货	8281	-5	1	海通期货	3717	1152	1	大地期货	3107	-633
2	永安期货	6055	129	2	永安期货	9301	809	2	中信期货	3814	-322
3	中钢期货	3670	13	3	中粮期货	2363	567	3	新湖期货	2018	-66
4	鲁证期货	3119	106	4	华泰长城	2293	566	4	银河期货	4627	-57
5	大地期货	3107	-633	5	申万期货	1686	315	5	安信期货	8281	-5
6	金鹏期货	2472	11	6	浙商期货	4025	218				
7	浙商期货	2380	-24	7	五矿期货	1993	189				
8	中粮期货	2363	567	8	中国国际	2233	173				
9	银河期货	2056	-129	9	光大期货	2213	159				
10	五矿期货	1993	189	10	东证期货	2063	145				
11	兴证期货	1955	132	11	兴证期货	1955	132				
12	海通期货	1881	1958	12	鲁证期货	3119	106				
13	中信期货	675	-660	13	格林大华	1590	82				
14	东证期货	442	395	14	中钢期货	3670	13				
15	中国国际	369	288	15	金鹏期货	2472	11				
合计		40818	2337	合计		44693	4637	合计		21847	-1083

数据来源：99 期货网、浙商期货研究中心

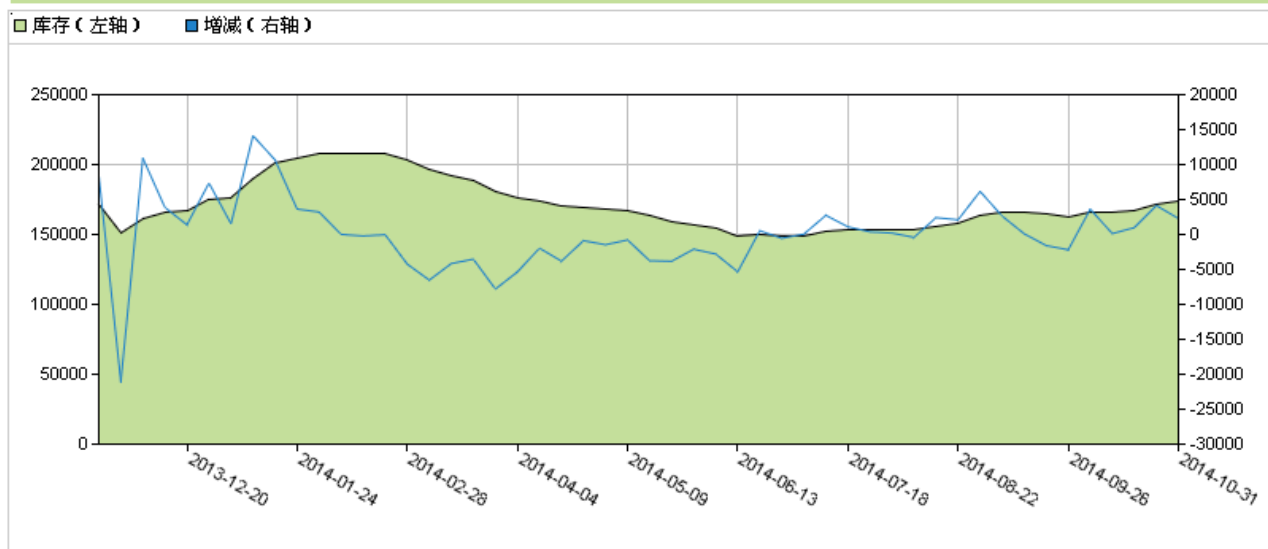
五、库存周报：

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	3500	-50
	融通化轻	3410	-10
	中储大场	16550	0
	中储临港	8250	-60
	合计	31710	-120
山东	奥润特	8750	-30
	青岛832	6530	0
	中远物流	24990	-10
	合计	40270	-40
云南	云南储运	8720	-90
海南	海口港	12810	0
	新思科永桂	11880	0
	合计	24690	0
天津	中储南仓	15000	-350
	全程物流	5670	0
	合计	20670	-350
总计		126060	-600

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	2014-10-31	2014-10-24	2014-10-17	2014-10-10	2014-10-03	2014-09-26	2014-09-19	2014-09-12	2014-09-05	2014-08-29
库存	173792	171507	167369	166388	166266	162649	164841	166428	166328	163706
增减	2285	4138	981	122	3617	-2192	-1587	100	2622	6165

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

upbeatqwj@126.com

陈枫

chenfeng632@163.com

金融期货

晏华辉

yanhuahui321@163.com

路滨

zju_lubin@hotmail.com

沈文卓

swz@cnzsqh.com

刘鹏

wallantte@hotmail.com

黄贤爱

hxa@cnzsqh.com

钱健晟 (辅助)

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。