

ITRC 会议同意削减出口量

操作建议

昨日沪胶开盘延续昨日上涨趋势高开，后涨幅缩减，冲高回落，贸易商持观望心态，报价谨慎。乳胶市场货源有限，贸易商观望心态浓厚，报价谨慎。东南亚外盘方面，虽然原料价格上涨，但前景并不明朗，贸易商不愿贸然出货，出货量平平，成交气氛相对平淡。橡胶市场受利好因素影响，胶价稍有调整，但由于供需矛盾尚存，贸易商对后市普遍信心不足，或有回落。

昨日 ITRC 会议显示，主要产胶国周四联合申明中称，同意管理出口国际市场上天然橡胶，以确保供应不过剩，并同意不扩建早些时候敲定的种植面积并提升国内橡胶消费量。

从技术上看，沪胶收成孕线形态，短期下跌动能减弱，而且不排除价格重心重新试探 13000 关口的可能，操作上回归短线思路，并等待 13000 上方的做空机会。

【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 11 月 14 日青岛保税区天胶库存回落至 13.44 万吨，据闻保税区烟片胶到港量增加不少。

2. 据外电 11 月 12 日消息，印度橡胶委员会周三公布称，该国今年 10 月天然橡胶进口量同比大幅攀升 27.7%至 36865 吨，因国内橡胶产出下滑推动印度轮胎产商增加进口。其公布的数据还显示，10 月印度天然橡胶产量同比减少 32.6%至 58000 吨，因国际橡胶价格下滑至五年来最低点，部分橡胶种植户已经停止割胶作业；印度 10 月天然橡胶消费量同比增加约 2%至 83000 吨。印度通常自泰国、印尼、马来西亚和越南进口天然橡胶。

4. 最新消息，一东京的交易商周四称，有传言称泰国国营机构 Rubber Estate Organisation (REO) 已买进约 400 吨橡胶以支持价格。不过这个采购规模很小，市场对政府措施的决心和效力仍存疑。

另国内传闻称，昨日泰国中心市场以 52.5 泰铢成交 300 吨橡胶，泰国政府计划贷款给工厂买胶，出售之后再还款，泰国政府将每天都购入不定量的橡胶；同时还有传闻称泰国将轮储，卖出一定量的库存后再购入橡胶转为库存。

5. 据外媒 11 月 7 日消息，国际橡胶联盟 (International Rubber Consortium Ltd, IRCO) 周五称，其成员国泰国、印尼和马来西亚将于 11 月 20 日在吉隆坡举行会议，以便商讨管控橡胶供应和应对橡胶价格大幅波动的措施。此前，该组织还将与老挝、越南、柬埔寨和缅甸的部长级官员举行会谈，商讨支撑橡胶的措施。上述该组织的 7 个成员国的橡胶产量占全球天然橡胶产出的 76.8%。

6. 据新加坡 11 月 20 日最新消息，产胶国泰国、印尼和马来西亚在周四发布的联合声明中称，同意“管理”出口到国际市场上的天然橡胶，以确保供应不过剩。同时同意不扩建超出稍早敲定目标外的橡胶种植面积，并每年提升国内橡胶消费量 10%。

二、外盘简述:

日本:

东京期胶晚盘收盘行情：昨日日胶期市收于 206 日元/公斤，上涨 0.7，今日早盘高开低走。

新加坡:

新 RSS3: 12 收 164.5 涨 0.5; 01 收 164.0 跌 0.4; 02 收 165.0; 03 收 166.8;

新 TSR20: 12 收 154.8 涨 0.1; 01 收 153.3 跌 0.2; 02 收 153.9; 03 收 154.6。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 11800 元/吨上涨 200 元, 云南产区胶价收报于 11600 元/吨, 下跌 100 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 0 元/吨, 丁苯胶价格收报于 11200 元/吨下跌 100 元。

昨日合艾原料市场报价胶片 51.86 泰铢/公斤涨 0.51 泰铢/公斤, 烟片 55.60 泰铢/公斤涨 0.65 泰铢/公斤, 胶水 50.00 泰铢/公斤涨 0.50 泰铢/公斤, 杯胶 46.00 泰铢/公斤涨 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: ru1505 交易日期: 2014-11-20

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	62888	31254	1	光大期货	4700	-269	1	永安期货	10188	946
2	国投期货	42517	39165	2	新潮期货	4010	-11	2	浙商期货	3419	-559
3	五矿期货	26479	8683	3	银河期货	3523	289	3	银河期货	2592	74
4	海通期货	23373	11798	4	中钢期货	3503	-104	4	申万期货	2580	-166
5	中融汇信	22879	5554	5	永安期货	3103	386	5	中信期货	2505	-810
6	中信期货	22801	10110	6	华泰长城	2998	87	6	广发期货	2389	412
7	方正中期	22750	8494	7	中信期货	2595	383	7	东证期货	2249	-70
8	银河期货	18805	8218	8	海通期货	1914	855	8	大地期货	2147	45
9	永安期货	16740	8062	9	申万期货	1836	59	9	东兴期货	2020	-1
10	华泰长城	16718	8393	10	冠通期货	1743	751	10	新潮期货	1972	1012
11	国泰君安	14001	4914	11	鲁证期货	1722	-918	11	国泰君安	1912	-43
12	申万期货	13287	7863	12	兴证期货	1648	-284	12	海通期货	1831	-154
13	光大期货	12636	9268	13	中国国际	1591	137	13	南华期货	1738	145
14	铜冠金源	11413	5843	14	格林大华	1560	588	14	中国国际	1726	243
15	格林大华	10522	6101	15	国投期货	1492	423	15	华泰长城	1642	223
16	新潮期货	10395	6108	16	信达期货	1464	66	16	上海中期	1502	53
17	华鑫期货	9226	6456	17	国泰君安	1383	48	17	方正中期	1452	-602
18	广发期货	8432	5423	18	广发期货	1370	-130	18	东吴期货	1444	79
19	鲁证期货	7675	3916	19	浙商期货	1334	327	19	兴证期货	1418	674
20	徽商期货	7563	2203	20	安信期货	1319	291	20	光大期货	1347	-39
合计		381100	197826	合计		44808	2974	合计		48073	1462

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	中钢期货	3503	-104	1	海通期货	1914	855	1	鲁证期货	1722	-918
2	光大期货	3353	-230	2	冠通期货	1743	751	2	兴证期货	1648	-284
3	新潮期货	2038	-1023	3	格林大华	1560	588	3	光大期货	4700	-269
4	冠通期货	1743	751	4	国投期货	1492	423	4	广发期货	1370	-130
5	鲁证期货	1722	-918	5	永安期货	3103	386	5	中钢期货	3503	-104
6	格林大华	1560	588	6	中信期货	2595	383	6	新潮期货	4010	-11
7	国投期货	1492	423	7	浙商期货	1334	327				
8	信达期货	1464	66	8	安信期货	1319	291				
9	华泰长城	1356	-136	9	银河期货	3523	289				
10	安信期货	1319	291	10	中国国际	1591	137				
11	银河期货	931	215	11	华泰长城	2998	87				
12	兴证期货	230	-958	12	信达期货	1464	66				
13	中信期货	90	1193	13	申万期货	1836	59				
14	海通期货	83	1009	14	国泰君安	1383	48				
合计		20884	1167	合计		27855	4690	合计		16953	-1716

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	永安期货	7085	560	1	新潮期货	1972	1012	1	中信期货	2505	-810
2	东证期货	2249	-70	2	永安期货	10188	946	2	方正中期	1452	-602
3	大地期货	2147	45	3	兴证期货	1418	674	3	浙商期货	3419	-559
4	浙商期货	2085	-886	4	广发期货	2389	412	4	申万期货	2580	-166
5	东兴期货	2020	-1	5	中国国际	1726	243	5	海通期货	1831	-154
6	南华期货	1738	145	6	华泰长城	1642	223	6	东证期货	2249	-70
7	上海中期	1502	53	7	南华期货	1738	145	7	国泰君安	1912	-43
8	方正中期	1452	-602	8	东吴期货	1444	79	8	光大期货	1347	-39
9	东吴期货	1444	79	9	银河期货	2592	74	9	东兴期货	2020	-1
10	广发期货	1019	542	10	上海中期	1502	53				
11	申万期货	744	-225	11	大地期货	2147	45				
12	国泰君安	529	-91								
13	中国国际	135	106								
合计		24149	-345	合计		28758	3906	合计		19315	-2444

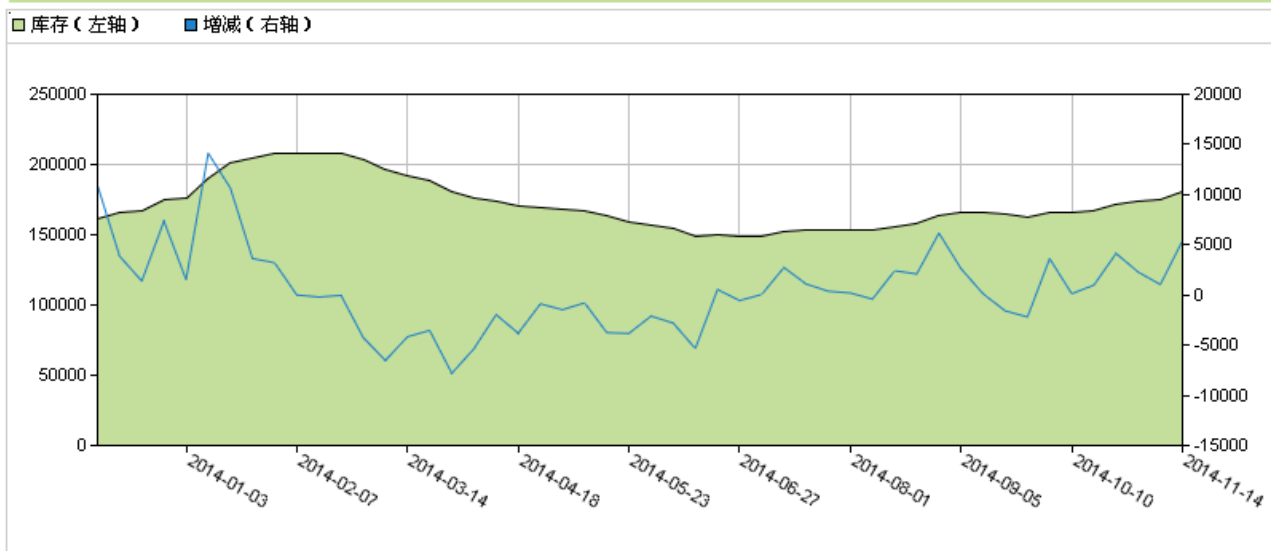
数据来源：99 期货网、浙商期货研究中心

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	3460	-90
	晶通化轻	4810	-60
	中储大场	15980	-20
	中储临港	8210	0
	合计	32460	-170
山东	奥润特	8400	-120
	青岛832	6380	0
	中远物流	26850	1500
	合计	41630	1380
云南	云南储运	6620	-2060
海南	海口港	14290	-120
	新思科永桂	13820	-40
	合计	28110	-160
天津	中储南仓	14480	2200
	全程物流	4400	0
	合计	18880	2200
总计		127700	1190

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	2014-11-14	2014-11-07	2014-10-31	2014-10-24	2014-10-17	2014-10-10	2014-10-03	2014-09-26	2014-09-19	2014-09-12
库存	180234	174833	173792	171507	167369	166388	166266	162649	164841	166428
增减	5401	1041	2285	4138	981	122	3617	-2192	-1587	100

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

wallantte@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。