

关注 14000 关口表现

今日要闻:

- ▶ 泰国欲使用天然橡胶修建公路
- ▶ 1月销量下降超两成 重卡市场开局大跌
- ▶ 青岛保税区总库存增长至 15.9 万吨水平

操作建议:

隔夜原油剧烈震荡，整体重心上移，合成胶价格上涨。天胶期价整体宽幅震荡，泰国原料高位，但下游需求低迷不振仍是市场最大利空，1月重卡销售数据惨淡，天胶与合成胶价差达到相对高位，并且期价若继续上行会有烟片胶涌入交割库，天胶继续上行动能或逐步减弱，节前短线参与为主。

【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：马惠新】

TEL: (86571) 87213861

E-mail: mhx@cnzsqh.com

QQ: 308889639

一、今日要闻

1、泰国橡胶研究局长 Pichet Prommool 先生日前表示，在沥青中掺入 5%的天然橡胶用于修建公路已被证明可行。若使用该方法将有助于消费约 5 万吨国内天胶库存。Sanamchai-筷子港路就是使用该方法修建的道路，已使用了 13 年，路况依然完好，无须翻修。最新计划开工建设的是三个南部边界府 37 条道路，约 134 公里的项目，政府将提供 300 吨天然胶。虽然建设成本高于正常 15-20%，但会更持久耐用，是普通公路 2.9 倍，而且将能节省大量的维护费用。为了让其他国家对天然胶道路增加了解，马来西亚政府近期已经要求使用天然胶公路技术建设全国公路网。若泰国使用该方法建设全国公路，可以稳定地消费 3-5 万吨。

2、2015 年重卡市场的开局，如预期般迎来严寒。最新获悉，重卡市场 1 月份共计销车 3.9 万辆，比去年同期的 51194 辆大幅下降 24%，环比去年 12 月（56363 辆）也大幅下降 31%。

3、截止 1 月 30 日青岛保税区橡胶库存统计，总库存增长至 15.9 万吨水平，较 2015 年 1 月中旬的 14.2 万吨，整体上涨了 1.7 万吨，涨幅 11.97%。此次库存增长主要来自复合橡胶和天然橡胶的增加。当前保税区橡胶出货稀少，销售不畅，而入库货物相对较多从而导致库存量整体增加明显。

二、外盘简述

1、日本：

2 月 6 日日胶晚盘收盘行情：1502 收 209.8 涨 0.4；1503 收 211.8 涨 0.8；1504 收 213.7 涨 0.9；1505 收 214.4 涨 0.5；1506 收 213.2 涨 1.3；1507 收 211.0 涨 1.8。单位：日元/公斤

2、新加坡：

新 RSS3：03 收 178.5 涨 3.3；04 收 179.7 涨 3.2；05 收 181.9；06 收 180.5；

新 TSR20：03 收 141.2 涨 0.2；04 收 142.8 涨 1.6；05 收 143.8；06 收 144.8。单位：美分/公斤。

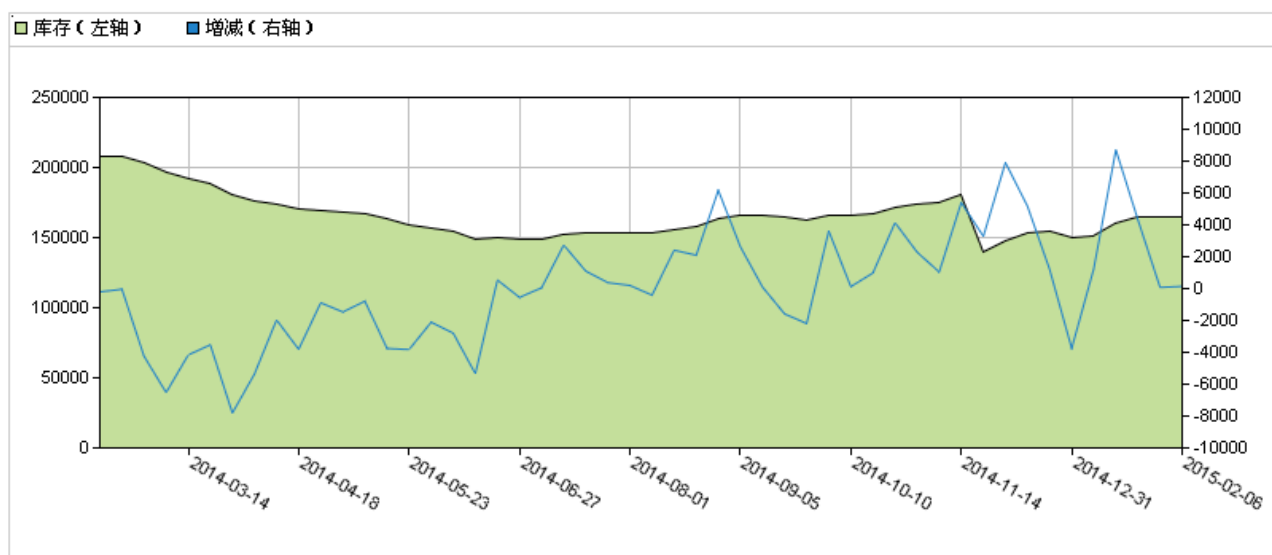
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

| | | |
|----------------------------|----------|----------|
| 期货价格 | 2015-2-5 | 2015-2-6 |
| RU1505期价 (元/吨) | 13325 | 13745 |
| RU1509期价 (元/吨) | 12990 | 13365 |
| RU1505-RU1509 | 335 | 380 |
| 日胶主力月期价 (日元/公斤) | 205.2 | 209.4 |
| 新加坡RSS3现货月 (美分/公斤) | 175.2 | 178.5 |
| 新加坡TSR20现货月 (美分/公斤) | 141.0 | 141.2 |
| 上海全乳胶报价 (元/吨) | 12600 | 12600 |
| 泰国烟片原料 (泰铢/公斤) | 63.15 | 63.15 |
| 保税区泰国3号烟片 (RSS3) (美元/吨) | 1630 | 1630 |
| 保税区马标胶CIF报价 (SMR20) (美元/吨) | 1370 | 1390 |
| 保税区泰标复合报价 (美元/吨) | 1400 | 1400 |
| 进口胶仓单成本 (元/吨) | 13844 | 13844 |
| 泰胶进口利润 (元/吨) | 426 | 426 |
| 华东顺丁胶现货价格 (元/吨) | 8300 | 8300 |
| 现货顺丁胶利润 (元/吨) | -365 | -365 |
| 上海全乳-华东顺丁 | 4300 | 4300 |
| 华东丁苯胶现货价格 (元/吨) | 9200 | 9200 |
| 现货丁苯胶利润 (元/吨) | 495 | 495 |
| 上海全乳-华东丁苯 | 3400 | 3400 |

数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

四、期货仓单



(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

| 日期 | 2015-02-06 | 2015-01-30 | 2015-01-23 | 2015-01-16 | 2015-01-09 | 2014-12-31 | 2014-12-26 | 2014-12-19 | 2014-12-12 | 2014-12-05 |
|----|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 库存 | 164821 | 164681 | 164606 | 160297 | 151585 | 150335 | 154086 | 152880 | 147721 | 139810 |
| 增减 | 140 | 75 | 4309 | 8712 | 1250 | -3751 | 1206 | 5159 | 7911 | 3279 |

数据来源：99 期货网、浙商期货研究中心

五、国内持仓变化:

→ 交易合约：全部 交易日期：2015-2-6

| 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 | 中信期货 | 45498 | -3108 | 1 | 方正中期 | 6896 | 1322 | 1 | 永安期货 | 12266 | -452 |
| 2 | 东证期货 | 38491 | 6478 | 2 | 冠通期货 | 6610 | 220 | 2 | 银河期货 | 12253 | 1272 |
| 3 | 海通期货 | 31146 | 3933 | 3 | 永安期货 | 6268 | 891 | 3 | 浙商期货 | 6371 | 721 |
| 4 | 中融汇信 | 28987 | -1269 | 4 | 银河期货 | 5251 | -168 | 4 | 中信期货 | 6214 | -95 |
| 5 | 方正中期 | 26790 | 2856 | 5 | 华泰长城 | 5237 | 163 | 5 | 大地期货 | 5766 | 119 |
| 6 | 银河期货 | 24998 | 1456 | 6 | 中信期货 | 5126 | 1123 | 6 | 中国国际 | 5706 | 337 |
| 7 | 国投期货 | 20867 | 2772 | 7 | 海通期货 | 5098 | 621 | 7 | 海通期货 | 5369 | -27 |
| 8 | 华泰长城 | 15044 | -417 | 8 | 申万期货 | 4671 | 372 | 8 | 新湖期货 | 4287 | 279 |
| 9 | 铜冠金源 | 14676 | -1094 | 9 | 中国国际 | 3921 | -160 | 9 | 光大期货 | 3758 | -156 |
| 10 | 申万期货 | 13781 | -2427 | 10 | 南华期货 | 3825 | -267 | 10 | 冠通期货 | 3544 | -82 |

数据来源：99 期货网、浙商期货研究中心

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

宏观团队: 戚文举 主管 电话: +86 571 87215357 upbeatqwj@126.com

| | | |
|--|---|--|
| 沈文卓 swz@cnzsqh.com 潘恬恬 pantiantain11@gmail.com | 刘成立 liuchengli008@163.com | 刘鹏 wallantte@hotmail.com |
|--|---|--|

金属团队: 电话: +86 571 87215357

| | |
|--|---|
| 王琳 wanglin@cnzsqh.com | 陈之奇 chzq@cnzsqh.com |
|--|---|

工业品团队: 徐涛 主管 电话: +86 571 87213861 tomxu916@hotmail.com

| | | |
|---|---|---|
| 马惠新 mhx@cnzsqh.com 王楠 wangn@cnzsqh.com | 吴铭 tbswuming@126.com 沈潇霞 1040448048@qq.com | 张达 826065133@qq.com 李晓东 317214058@qq.com |
|---|---|---|

农产品团队: 徐文杰 副经理 电话: +86 571 87219375 183243519@qq.com

| | | |
|---|--|--|
| 朱磊 mushabook@qq.com 胡华挺 727512202@qq.com | 朱晓燕 zxy@cnzsqh.com 王俊啟 378634028@qq.com | 李若兰 452549004@qq.com 陈少文 dorapenguin@163.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。