

## 泰国原料延续弱势，天胶震荡偏弱

### 今日要闻：

- ▶ 中泰合作备忘录：大米、天然橡胶和火车基础设施
- ▶ 印度2月天然橡胶产量同比降13.5%
- ▶ 青岛保税区橡胶总库存增加至21.08万吨

### 操作建议：

美元继续强势，商品市场整体承压。泰国政府停止收储，原料价格回归市场，外盘报价跟随走低。下游企业库存多数偏低，但实际成交不畅，轮胎厂下调出厂价格，难以对市场构成实质性利好。国内云南产区预计三月底将开始割胶，海南产区预计四月开割，对9月合约将造成一定冲击。9月期价震荡偏弱，并且历史统计3月下跌概率偏大，短线偏空操作，关注12500支撑。

### 【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](mailto:mhx@cnzsqh.com)

QQ: 308889639

## 一、今日要闻

1、据相关媒体报道，3月11日，泰国商务部长与中国国家发展和改革委员会副主任共同公布了双方合作计划的备忘录内容，内容如下：2015-2016年，中国将从泰国购买200万吨大米和20万吨天然橡胶，帮助泰国提高火车基础设施以及增加今后的农产品业务量。中泰两方会委派专门人员负责该项目的操作，包括双方的商务部、国际关系部、农业部、交通部、工务部的高管。

2、QinRex 据印度3月10日消息，印度橡胶局（Rubber Board）最新公布的数据显示，该国2月天然橡胶产量下降13.5%至50,000吨，去年同期为57,800吨，增加了对橡胶进口的依赖程度。消费量方面，该国2月橡胶国内消费量同比增加至82,500吨，去年同期为79,375吨。进口量方面，该国2月橡胶进口量较上年同期跳增近42%至28,806吨，因全球市场橡胶价格下跌促使轮胎制造商提高海外采购。

3、截至2月28日，青岛保税区橡胶总库存增加至21.08万吨，其中天然橡胶16.4万吨，合成胶1.2万吨，复合胶3.48万吨，主要增量来自于天然橡胶，到港货物增加以及销售阻力较大是库存增长主要因素。

## 二、外盘简述

### 日本：

3月11日日胶早盘收盘：1503收213.0涨0.3；1504收211.9涨0.2；1505收212.3涨0.3；1506收210.8跌0.7；1507收208.9跌0.3；1508收208.5跌0.2。单位：日元/公斤

### 新加坡：

新RSS3：04收171.0跌0.5；05收170.8跌1.2；06收171.8；07收172.5；

新TSR20：04收141.6涨0.2；05收141.7涨0.6；06收142.3；07收142.8。单位：美分/公斤。

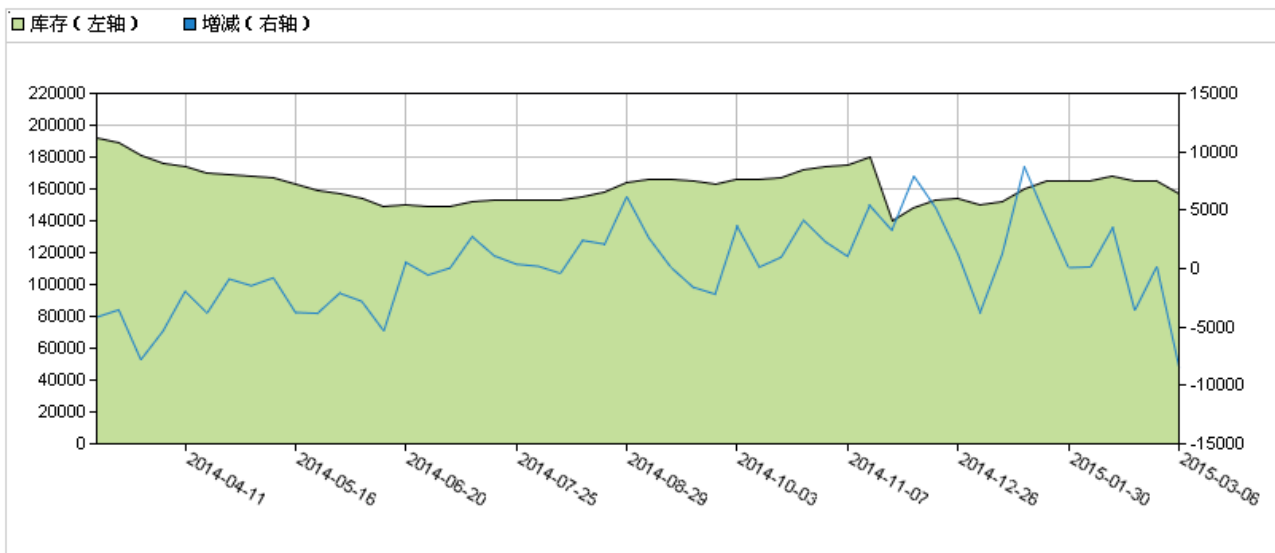
## 三、产业链相关数据汇总

### 天胶每日期现数据

期货价格	2015-3-10	2015-3-11
RU1505期价 (元/吨)	13110	13250
RU1509期价 (元/吨)	12490	12705
RU1505-RU1509	620	545
日胶主力月期价 (日元/公斤)	212.6	213.0
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	171.5	171.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	141.4	141.6
上海全乳胶报价 (元/吨)	12300	12300
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	63.2	63.2
保税区泰国3号烟片 (RSS3) (美元/吨)	1610	1610
保税区马标胶CIF报价 (SMR20) (美元/吨)	1380	1380
保税区泰标复合报价 (美元/吨)	1450	1470
进口胶仓单成本 (元/吨)	13699	13699
泰胶进口利润 (元/吨)	271	271
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	8800	8800
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-689	-689
上海全乳-华东顺丁	3500	3500
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	9800	9800
现货丁苯胶利润 (元/吨)	93	93
上海全乳-华东丁苯	2500	2500

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	2015-03-06	2015-02-27	2015-02-17	2015-02-13	2015-02-06	2015-01-30	2015-01-23	2015-01-16	2015-01-09	2014-12-31
库存	156503	164906	164711	168312	164821	164681	164606	160297	151585	150335
增减	-8403	195	-3601	3491	140	75	4309	8712	1250	-3751

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：2015-3-11

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	28313	-2136	1	银河期货	6698	-124	1	永安期货	12635	-1702
2	中信期货	23138	545	2	方正中期	4871	77	2	浙商期货	8974	-1172
3	银河期货	21974	3865	3	永安期货	4774	-142	3	中信期货	7539	379
4	海通期货	21537	4580	4	南华期货	4677	532	4	银河期货	7372	298
5	中融汇信	19589	457	5	华泰长城	4467	29	5	中国国际	6197	-96
6	铜冠金源	17061	3047	6	申万期货	3848	-131	6	大地期货	5802	-209
7	方正中期	16607	-3925	7	中信期货	3448	-886	7	华泰长城	5151	-831
8	华鑫期货	14274	-3134	8	冠通期货	3176	73	8	东证期货	3644	6
9	光大期货	13079	10252	9	中国国际	3079	83	9	新湖期货	3452	-271
10	永安期货	12518	1511	10	浙商期货	2960	210	10	国泰君安	3154	424

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](mailto:wangdf@cnzsqh.com)

宏观团队: 戚文举 主管 电话: +86 571 87215357 [upbeatqwj@126.com](mailto:upbeatqwj@126.com)

沈文卓 <a href="mailto:swz@cnzsqh.com">swz@cnzsqh.com</a> 潘恬恬 <a href="mailto:pantiantain11@gmail.com">pantiantain11@gmail.com</a>	刘成立 <a href="mailto:liuchengli008@163.com">liuchengli008@163.com</a>	刘鹏 <a href="mailto:wallantte@hotmail.com">wallantte@hotmail.com</a>
--	---	--

金属团队: 电话: +86 571 87215357

王琳 <a href="mailto:wanglin@cnzsqh.com">wanglin@cnzsqh.com</a>	陈之奇 <a href="mailto:chzq@cnzsqh.com">chzq@cnzsqh.com</a>
--	---

工业品团队: 徐涛 主管 电话: +86 571 87213861 [tomxu916@hotmail.com](mailto:tomxu916@hotmail.com)

马惠新 <a href="mailto:mhx@cnzsqh.com">mhx@cnzsqh.com</a> 王楠 <a href="mailto:wangn@cnzsqh.com">wangn@cnzsqh.com</a>	吴铭 <a href="mailto:tbswuming@126.com">tbswuming@126.com</a> 沈潇霞 <a href="mailto:1040448048@qq.com">1040448048@qq.com</a>	张达 <a href="mailto:826065133@qq.com">826065133@qq.com</a> 李晓东 <a href="mailto:317214058@qq.com">317214058@qq.com</a>
---	---	---

农产品团队: 徐文杰 副经理 电话: +86 571 87219375 [183243519@qq.com](mailto:183243519@qq.com)

朱磊 <a href="mailto:mushabook@qq.com">mushabook@qq.com</a> 胡华挺 <a href="mailto:727512202@qq.com">727512202@qq.com</a>	朱晓燕 <a href="mailto:zxy@cnzsqh.com">zxy@cnzsqh.com</a> 王俊啟 <a href="mailto:378634028@qq.com">378634028@qq.com</a>	李若兰 <a href="mailto:452549004@qq.com">452549004@qq.com</a> 陈少文 <a href="mailto:dorapenguin@163.com">dorapenguin@163.com</a>
---	--	--

### 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。