

中国东盟关税减免有新进展

今日要闻:

- ▶ 中国东盟关税减让政策有新进展、
- ▶ 乘联会：2015年2月份乘用车市场现状及未来展望
- ▶ 青岛保税区橡胶总库存增加至21.4万吨

操作建议:

美元继续强势，商品市场整体承压。泰国原料价格回归市场，昨日价格自低位小幅反弹，美金胶报价跟涨。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。当前主产区停割，国内尚未开割，并且9月期价在连续下跌之后短期出现修复，操作上短线为主。

【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、随着中国-东盟自贸区战略的深入推进，我国出口产品可凭中国-东盟自贸区优惠原产地证书在东盟十个成员国家享受自贸区优惠关税政策。自 2014 年 12 月 31 日我国出口到老挝 HS4011.10、4011.20、4011.94 项下橡胶轮胎(即通常所称半钢子午胎、全钢子午胎和工程胎)和 2015 年 1 月 1 日起我国出口到柬埔寨 HS4011.10、4011.94 项下橡胶轮胎降至零关税，这是继新加坡、文莱 HS4011.10、4011.20、4011.94 项下橡胶轮胎进口零关税后的又两个进口零关税东盟成员国。至此，HS4011.94 项下橡胶轮胎除印度尼西亚 15%CIF 关税无减让、越南 5%CIF 关税,其余东盟各国进口关税均降至零。

2、厂家节后补库慢；2 月的零售同比增 29%，但批发增 8%，这是因春节太晚而 2 月无法及时补充经销商库存。历年的 2 月基本都是厂家批发大于零售，但今年春节在 2 月 19 日，节后厂家发车到店最早也要在初十左右，因此 2 月节后补库存实现零售的销量较小。加之 2 月部分厂家前提早放假导致生产和批发较低，最终形成 2 月零售高于厂家内销 4 万台。3 月共有 22 个工作日，比去年同期多一天，是今年工作日较多的月份之一，但供需压力较大。从供应角度看，因春节晚，既影响节后开工时间，也影响 3 月的新车潮进度。3 月月初的中东部天气因素也对零售带来一点干扰。广东珠三角实施国五，厂商需要调库存的过程，影响零售进度。

3、截至 3 月 13 日，青岛保税区橡胶总库存增加至 21.4 万吨，较上月底整体增加 1.52%。主要增量依然来自于天然橡胶。

二、外盘简述

日本：

3 月 16 日日胶早盘收盘：1503 收 218.5 平收；1504 收 217.4 跌 0.7；1505 收 217.5 涨 0.5；1506 收 215.8 跌 0.7；1507 收 212.1 跌 1.8；1508 收 210.2 跌 3.1。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：04 收 172.5 涨 1.0；05 收 172.7 涨 0.2；06 收 173.5；07 收 174.0；

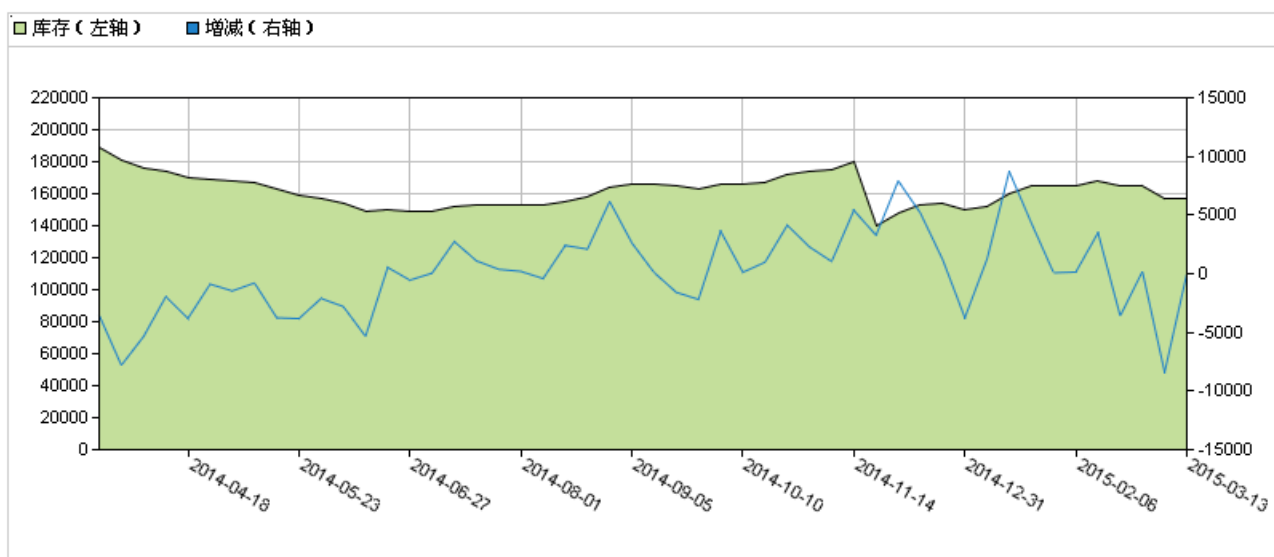
新 TSR20：04 收 142.9 跌 0.3；05 收 143.2 跌 0.3；06 收 143.8；07 收 144.3。单位：美分/公斤。

三、产业链相关数据汇总

期货价格	2015-3-13	2015-3-16
RU1505期价 (元/吨)	13315	13140
RU1509期价 (元/吨)	12735	12580
RU1505-RU1509	580	560
日胶主力月期价 (日元/公斤)	218.5	218.5
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	171.5	172.5
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	143.2	142.9
上海全乳胶报价 (元/吨)	12200	12200
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	50.99	51.06
保税区泰国3号烟片 (RSS3) (美元/吨)	1630	1620
保税区马标胶CIF报价 (SMR20) (美元/吨)	1400	1390
保税区泰标复合报价 (美元/吨)	1440	1460
进口胶仓单成本 (元/吨)	13844	13771
泰胶进口利润 (元/吨)	26	99
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	8800	8800
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-895	-895
上海全乳-华东顺丁	3400	3400
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	9800	9800
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-54	1
上海全乳-华东丁苯	2400	2400

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	2015-03-13	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
库存	156505	156503	164906	164711	168312	164821	164681	164606	160297	151585
增减	2	-8403	195	-3601	3491	140	75	4309	8712	1250

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：2015-3-16

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	23484	1659	1	银河期货	7082	-267	1	永安期货	11858	-207
2	中融汇信	16676	-1351	2	永安期货	4681	-78	2	浙商期货	8844	77
3	中信期货	16349	-952	3	华泰长城	4456	-91	3	中信期货	8400	927
4	上海中期	16342	3813	4	方正中期	4424	-311	4	银河期货	7809	166
5	海通期货	16029	2330	5	南华期货	4214	188	5	华泰长城	6045	-26
6	银河期货	14977	-620	6	中国国际	4058	344	6	大地期货	6036	134
7	国投期货	14385	7598	7	中信期货	3846	379	7	中国国际	5497	-603
8	方正中期	14180	-110	8	申万期货	3833	-832	8	新湖期货	4419	258
9	华鑫期货	12672	803	9	浙商期货	3480	197	9	五矿期货	3851	78
10	申万期货	11737	3201	10	广发期货	3356	454	10	冠通期货	3841	130

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 潘活活 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。