

美元下跌，关注天胶反弹力度

今日要闻：

- ▶ 越南将加入东盟橡胶理事会共同合作稳定胶价
- ▶ 世界气象组织预测今年将出现厄尔尼诺现象
- ▶ 青岛保税区橡胶总库存增加至 21.4 万吨

操作建议：

泰国原料价格回归市场，价格自低位小幅反弹，但国内现货价格不断阴跌。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。上期所仓单近期不断减少，关注其流向问题。9 月期价弱势震荡，短线操作。

【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、据泰国 3 月 17 日消息，上周，越南农业部称，越南已经同意加入包括泰国、马来西亚和印度尼西亚在内的区域现货天然橡胶市场。同时越南将参与建立“东盟橡胶理事会”的计划。东南亚国家需要通过合作来稳定橡胶市场和提高胶农的生活条件。泰国在东南亚地区已游说其他橡胶生产国共同建立橡胶理事会，其中包括老挝、柬埔寨和缅甸。官员预计将在 4 月 1 日会面来商讨具体的工作细节。在去年 11 月，世界三大天然橡胶生产国—泰国、印度尼西亚和马来西亚已经同意从明年开始消减出口，然而这三个国家还没有确定消减的数量和时间。2011 年橡胶价格在 150 泰铢/公斤，世界经济的疲软导致产量过剩，现价格在每公斤 50 泰铢徘徊。

2、16 日发布关于厄尔尼诺现象的最新简报，指出太平洋赤道海域水温异常已持续 5 个多月，大多数气象模型预测今年中期将出现厄尔尼诺现象。简报说，从去年 10 月到今年 3 月，太平洋赤道海域水温超过正常水温 0.5 至 1 摄氏度，曾接近或超过厄尔尼诺现象的临界值。不过，近来云量及降水异常等其他导致厄尔尼诺的大气特性并未形成，部分大气指标在最近数月处于中性状态。根据气象模型分析，太平洋赤道海域水温异常现象将可能超过弱厄尔尼诺的临界值，并将延续至今年第二季度。大多数气象模型还预测今年中期将出现厄尔尼诺现象，但当前针对这一气候现象强度的预测尚存不同判断。

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 18 日日胶早盘收盘：1503 收 217.0 跌 3.2；1504 收 217.8 跌 2.9；1505 收 217.5 跌 3.4；1506 收 217.2 跌 1.9；1507 收 213.0 跌 1.2；1508 收 211.5 跌 0.5。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：04 收 172.3 跌 0.7；05 收 172.9 跌 0.6；06 收 172.3；07 收 173.6；

新 TSR20：04 收 142.8 跌 0.5；05 收 142.6 跌 0.8；06 收 143.5；07 收 144.0。单位：美分/公斤。

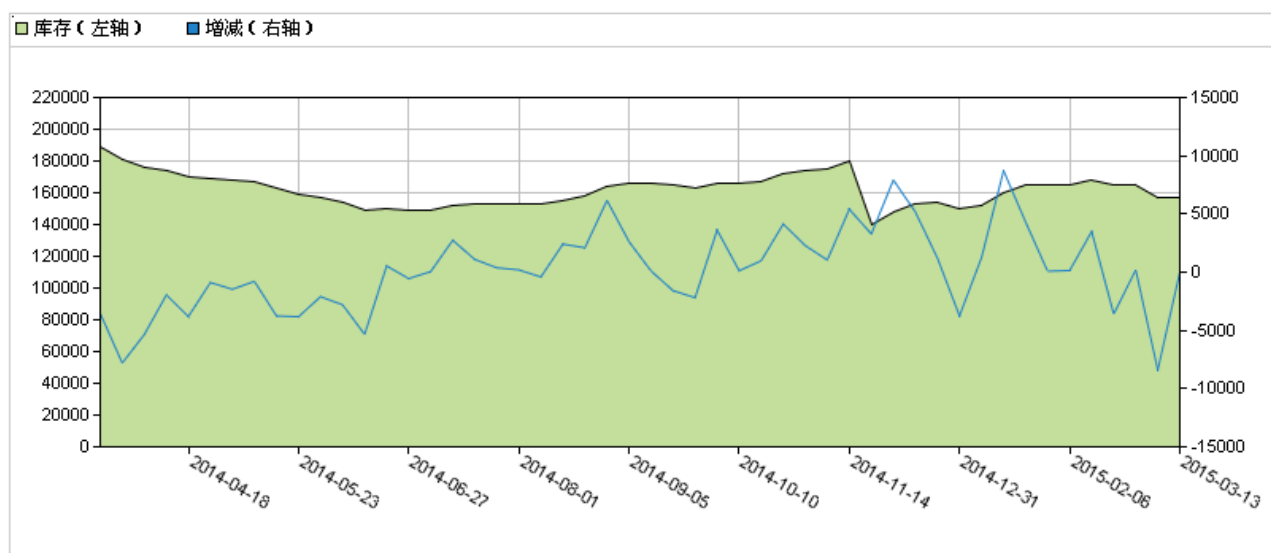
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-3-17	2015-3-18
RU1505期价 (元/吨)	13065	13020
RU1509期价 (元/吨)	12555	12495
RU1505-RU1509	510	525
日胶主力月期价 (日元/公斤)	212.0	210.2
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	173.0	172.3
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	143.3	142.8
上海全乳胶报价 (元/吨)	12100	12100
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	51.7	52.2
保税区泰国3号烟片 (RSS3) (美元/吨)	1620	1620
保税区马标胶CIF报价 (SMR20) (美元/吨)	1390	1380
保税区泰标复合报价 (美元/吨)	1460	1450
进口胶仓单成本 (元/吨)	13771	13771
泰胶进口利润 (元/吨)	-1	-1
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	8700	8700
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-995	-995
上海全乳-华东顺丁	3400	3400
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	9700	9700
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-100	-100
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：2015-3-18

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	27729	7807	1	银河期货	6374	-740	1	永安期货	11624	-398
2	中融汇信	19481	1186	2	方正中期	5113	105	2	银河期货	9519	883
3	中信期货	19032	716	3	永安期货	4958	107	3	中信期货	8693	561
4	上海中期	16652	1809	4	华泰长城	4438	-111	4	浙商期货	8254	-166
5	海通期货	15487	-744	5	南华期货	4331	89	5	中国国际	5846	-211
6	银河期货	14957	-1708	6	申万期货	4186	-61	6	华泰长城	5728	-411
7	方正中期	12447	-2493	7	中信期货	4065	0	7	大地期货	5686	-157
8	华鑫期货	11696	-655	8	浙商期货	3719	-148	8	光大期货	4334	45
9	华泰长城	10657	-44	9	广发期货	3487	-109	9	新湖期货	4149	-64
10	铜冠金源	10412	-1277	10	中国国际	3364	-376	10	冠通期货	4107	325

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。