

天胶继续回落，激进者试空

今日要闻：

- ▶ 4月重卡降幅再超3成 5月市场难有起色
- ▶ ANRPC会议今日在吉隆坡召开 探讨橡胶产业所面临的挑战
- ▶ 2015年4月30日青岛保税区橡胶库存数据

操作建议：

受资金追捧及大型橡胶公司计划大幅上调产品售价等利多消息的提振，前期天胶向上突破。当前基本面未有根本改变，继续面临供大于求的市场矛盾，市场炒作热情减弱，价格有转弱迹象。价格回归到一定程度加工厂会恢复供应，并且5月以后新胶供应增加，关注仓单注册情况。当前天胶价格在15000遇阻回落，并且资金博弈情况明显，短多单离场，激进者背靠前高试空。

【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、4月份的重卡市场，继续“一如既往地”向下直降，毫无传统旺季的“繁荣景象”。第一商用车网最新获悉，国内重卡市场4月份共计销车5.7万辆，环比下降16%，同比大幅下滑35%，比3月份的30.3%降幅还要大。这意味着，中国重卡行业已经连续九个月出现同比下降，也意味着，这一销量是最近八年来（2008-2015年）的最低水平，其月销售规模之低，在最近八年内只有2012年能勉强与其相比（2012年4月份销量为62379辆，比今年4月份其实还略高一些）。前四月销售19.16万辆 同比下降34%

2、QinRex 据吉隆坡5月7日消息，天然橡胶生产国协会（ANRPC）周四在马来西亚举行执行委员会会议，本次会议的主要议题是，如何在天然橡胶价格下滑的背景下努力扶持小型橡胶种植园。今日颁发的会议声明称，将讨论天然橡胶的合作和营销，促进成员国之间的技术性合作，旨在加强全球橡胶行业。ANRPC的11个成员国包括柬埔寨、印度、印尼、马来西亚、巴布亚新几内亚、菲律宾、斯里兰卡、泰国、越南、新加坡以及中国。2014年这些国家的天胶产量占到全球总产量的92%。

3、最新库存统计显示，截至2015年4月30日，青岛保税区橡胶总库存21.27万吨，较上月底21.95万吨整体下滑0.68万吨。其中天然橡胶16.97万吨左右，较上月中旬整体下滑；合成橡胶1.1万吨，基本持平；复合胶3.2万吨左右，较上月中旬整体下滑0.5万吨。

二、外盘简述

日本：

5月7日日胶早盘收盘：1505收214.0跌0.6；1506收215.8跌1.2；1507收216.2跌0.6；1508收217.3跌0.2；1509收219.9跌0.4；1510收222.4跌0.6。单位：日元/公斤

新加坡：

新RSS3：06收182.0跌3.4；07收182.3跌2.7；08收181.3；09收181.5。

新TSR20：06收152.4跌2.4；07收152.5跌3.1；08收154.4；09收155.4。单位：美分/公斤

三、产业链相关数据汇总

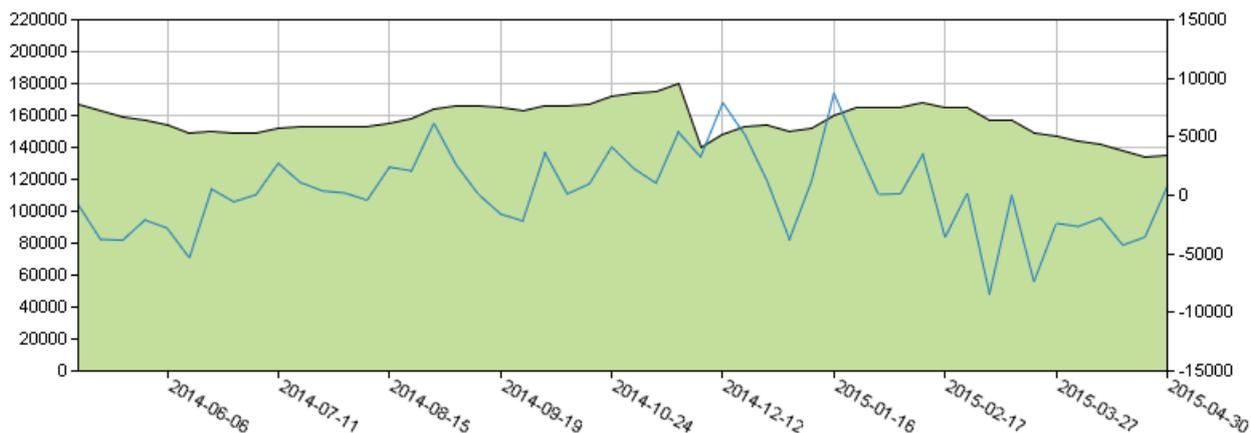
天胶每日期现数据

期货价格	2015-5-6	2015-5-7
RU1505期价 (元/吨)	14515	14260
RU1509期价 (元/吨)	14995	14705
RU1505-RU1509	-480	-445
日胶主力月期价 (日元/公斤)	0.0	214.1
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	185.4	182.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	154.8	152.4
上海全乳胶报价 (元/吨)	13550	13250
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	55.9	56.8
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1880	1855
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1590	1565
复合橡胶:STR20复合:泰国: CIF青岛主港	1630	1630
进口胶仓单成本 (元/吨)	15658	15476
泰胶进口利润 (元/吨)	-438	-556
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	10800	10800
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-852	-852
上海全乳-华东顺丁	2750	2450
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	10700	10700
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-1229	-1229
上海全乳-华东丁苯	2850	2550

数据来源: 金银岛、浙商期货研究中心

四、期货仓单

■ 库存 (左轴) ■ 增减 (右轴)



(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2015-04-30	2015-04-24	2015-04-17	2015-04-10	2015-04-03	2015-03-27	2015-03-20	2015-03-13	2015-03-06	2015-02-27
库存	135080	134309	137866	142125	144067	146727	149116	156505	156503	164906
增减	771	-3557	-4259	-1942	-2660	-2389	-7389	2	-8403	195

数据来源: 99 期货网、浙商期货研究中心

五、国内持仓变化:

合约代码 : ru1505+ru1509+ru1601										2015-05-07	
会员类别		总成交	比上交易日	会员类别		总持买	比上交易日	会员类别		总持卖	比上交易日增减
		量	增减			单量	增减			单量	
期货公司		771870	48942	期货公司		165823	-4891	期货公司		162431	-2891
非期货公司		2100	2040	非期货公司		1004	950	非期货公司		4396	-1050
名次	期货公司会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持卖单量	比上交易日增减/变化
1	东证期货	59422	-1914	1	永安期货	5923	186	1	永安期货	13162	-127
2	中信期货	32263	-269	2	申万期货	5781	300	2	中国国际	11516	-36
3	铜冠金源	29814	4714	3	海通期货	5781	-353	3	银河期货	9763	495
4	海通期货	29382	2641	4	中国国际	5690	-469	4	华泰长城	7234	174
5	方正中期	25785	284	5	广发期货	4676	631	5	浙商期货	6965	130
6	中融汇信	20750	3706	6	中信期货	4460	41	6	中信期货	6177	732
7	华鑫期货	20294	-3461	7	光大期货	4366	-145	7	申万期货	4245	-86
8	国泰君安	20060	4450	8	银河期货	4364	256	8	海通期货	4184	-1055
9	银河期货	19783	-3482	9	南华期货	4158	306	9	大地期货	3939	141
10	申万期货	17652	5663	10	华泰长城	3469	-560	10	光大期货	3565	-143

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。