

短线操作，等待方向性选择

今日要闻：

- ▶ 海关总署：中国5月橡胶进口量为28万吨 环比减少20%
- ▶ 泰国砍伐非法橡胶种植园计划已启动
- ▶ 2015年5月29日青岛保税区橡胶库存数据

操作建议：

天胶基本面变化不大。从供应上来看，新胶供应逐步增加，但由于胶农割胶积极性不佳，整体产出一一般。下游中大型轮胎厂整体开工情况良好，对原料多保持按需采购进度，且整体成品库存多在中低位，以销定产为主，销售压力不大。近期现货价格窄幅整理。整体我们对天胶持宽幅震荡思路。一方面厄尔尼诺炒作仍在发酵，但另一方面复合胶新规或推迟，同时天胶近月有烟片胶抛压隐忧，整体天胶区间震荡，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、QinRex 据北京 6 月 8 日消息，中国海关总署最新公布的初步数据显示，中国 2015 年 5 月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为 28 万吨，较 4 月的 35 万吨减少 20%。2015 年年初迄今橡胶进口量共计 133 万吨，同比减少 15.9%。

2、QinRex 泰国 6 月 9 日独家获悉，周一，泰国士兵和森林局官员在彭世洛府砍伐了早期非法占地约 1,200 莱种植的橡胶树。Wang Thong 地区 Ban Tor Ruea 村庄森林保护区附近的四个橡胶种植园被夷为平地，以上种植园非法侵占土地面积为 1.9 平方公里。政府出动了大约 900 名士兵。当局政府计划在彭世洛府砍伐占地面积为 57,000 莱非法占用国家森林公园保护区种植的橡胶树。该计划 6 月 3 日开始在 Nakhon Thai 区 Ban Yaeng 地区 Ban Khek Yai 村庄面积为 97 莱的种植园执行。泰国自然资源与环境部部长 5 月 20 日曾表示，自 6 月 1 日起将在全国范围内整治约 400 万莱被橡胶种植园破坏的国家土地。

3、最新库存统计显示，截至 2015 年 5 月 29 日，青岛保税区橡胶总库存 16.81 万吨水平，较月中旬整体下滑 13.7%，已跌至较低库存区间。其中天然胶 13.21 万吨，复合胶 2.31 万吨，合成胶 1.29 万吨，近期出库依然明显快于入库，未来库存仍有进一步下降的机会。

二、外盘简述

日本：

6 月 9 日日胶早盘收盘：1506 收 223.9 跌 2.3；1507 收 224.8 跌 2.5；1508 收 226.5 跌 2.2；1509 收 228.6 跌 2.4；1510 收 232.3 跌 2.0；1511 收 235.8 跌 2.2。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：07 收 187.0 涨 0.5；08 收 186.5 涨 1.0；09 收 186.7；10 收 186.6。

新 TSR20：07 收 158.8 涨 0.4；08 收 158.0 涨 0.3；09 收 158.3；10 收 159.4。单位：美分/公斤。

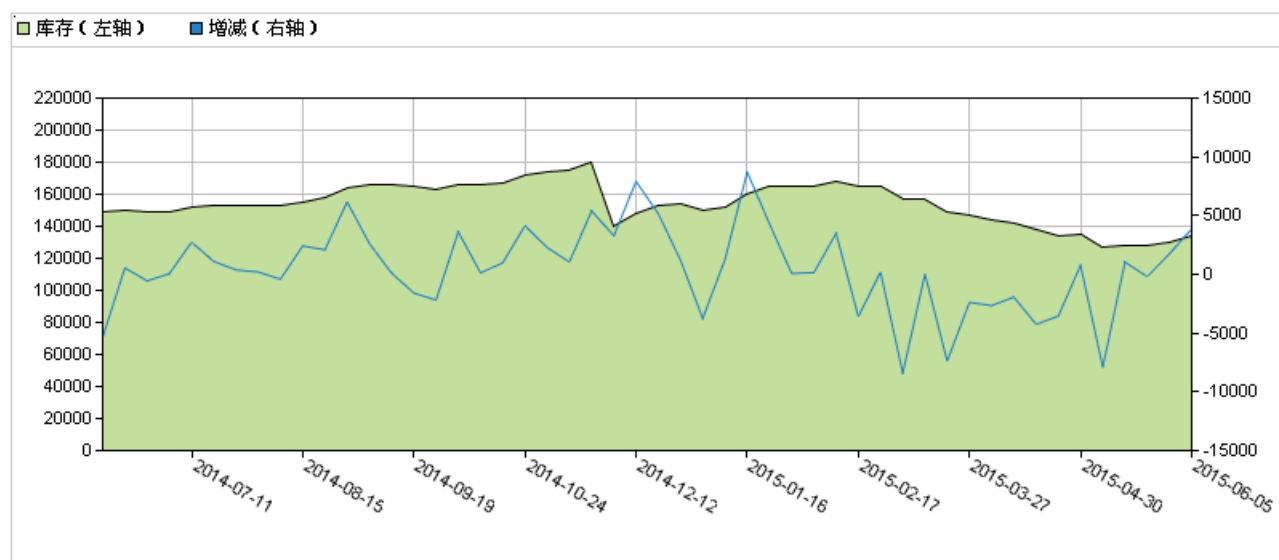
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-6-8	2015-6-9
RU1509期价 (元/吨)	14275	14275
RU1601期价 (元/吨)	15645	15565
RU1509-RU1601	-1370	-1290
日胶主力月期价 (日元/公斤)	226.2	223.9
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	186.5	187.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	158.4	158.8
上海全乳胶报价 (元/吨)	13000.0	12950.0
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	61.3	61.2
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1890	1890
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1655	1650
复合橡胶:STR20复合:泰国:CIF青岛主港	1700	1690
进口胶仓单成本 (元/吨)	15730	15730
泰胶进口利润 (元/吨)	-1060	-1110
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	11000	11000
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-858	-1270
上海全乳-华东顺丁	2000	1950
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	10800	10800
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-978	-1270
上海全乳-华东丁苯	2200	2150

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	2015-06-05	2015-05-29	2015-05-22	2015-05-15	2015-05-08	2015-04-30	2015-04-24	2015-04-17	2015-04-10	2015-04-03
库存	133630	129765	128016	128214	127178	135080	134309	137866	142125	144067
增减	3865	1749	-198	1036	-7902	771	-3557	-4259	-1942	-2660

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: 2015-6-9

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	32562	-6495	1	永安期货	6405	-480	1	银河期货	9720	126
2	海通期货	23319	-773	2	海通期货	5496	452	2	永安期货	9216	-530
3	方正中期	20481	-3851	3	广发期货	5021	60	3	中国国际	9187	111
4	中信期货	18478	124	4	中国国际	4593	180	4	华泰长城	6931	88
5	华鑫期货	17331	-2654	5	银河期货	3629	207	5	浙商期货	6816	-119
6	华泰长城	15946	-208	6	万达期货	3356	-16	6	中信期货	5207	-206
7	中融汇信	14733	-9947	7	南华期货	3349	-89	7	新湖期货	4369	89
8	国投期货	13062	1092	8	华泰长城	3225	1127	8	五矿期货	4232	176
9	银河期货	12613	-3530	9	中信期货	3214	-50	9	冠通期货	4207	-37
10	上海中期	12361	-3644	10	倍特期货	3066	-202	10	申万期货	3906	112

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。