

海南产区旱情严重

今日要闻:

- ▶ 海南 40 万亩橡胶树“断汁” 海胶集团拨 516 万元抗旱
- ▶ 商用车 5 月销 29.45 万辆 重卡销 5.17 万辆降三成
- ▶ 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，并且产区旱情严重。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，但另一方面天胶近月有烟片胶抛压隐忧，整体天胶区间震荡，暂不做空，短线偏多。

【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、持续高温少雨天气使海南省西部、南部地区不同程度出现旱情。2014年11月份以来，海南垦区西部地区降雨显著减少。截止2015年5月31日，海南全省平均累计降雨量256.3毫米，较多年同期平均值减少35.3%，其中昌江、三亚、保亭、五指山、陵水、乐东、琼中、白沙、琼海、三沙10个市县比多年同期平均偏少40%~80%。降雨最少的是三亚市、昌江县分别只有36.1毫米和80.3毫米，比多年同期平均减少84.2%和73.1%。持续高温干旱导致橡胶中小苗不能种植，部分中小苗旱死；部分橡胶树大面积出现黄叶、落叶现象，部分开割树出现了休割、停割；10多万人、畜出现饮水困难，给生产、生活带来严重影响。据统计，海胶集团下属的红林、山荣、西培、邦溪、广坝、保国、立才、八一、龙江9个分公司共计40万亩胶园休割受灾，124个橡胶生产队胶工家庭饮水困难。

2、2015年5月，汽车产销量低于上年同期，环比下降，产销率为96.92%，略高于上月。1-5月，汽车产销增速较前4个月呈小幅回落，商用车降幅有所收窄。产销总体概述：5月，汽车生产196.42万辆，环比下降5.56%，同比下降0.58%；销售190.38万辆，环比下降4.55%，同比下降0.40%。其中：乘用车生产167.69万辆，环比下降4.40%，同比增长1.66%；销售160.93万辆，环比下降3.57%，同比增长1.20%。商用车生产28.73万辆，环比下降11.78%，同比下降11.93%；销售29.45万辆，环比下降9.57%，同比下降8.29%。1-5月，汽车产销1024.44万辆和1004.62万辆，同比增长3.18%和2.11%，比1-4月回落0.94个百分点和0.66个百分点，比上年同期回落6.19个百分点和6.86个百分点。其中乘用车产销874.05万辆和858.32万辆，同比增长7.79%和6.36%；商用车产销150.38万辆和146.31万辆，同比下降17.35%和17.27%，降幅比1-4月收窄1.15个百分点和1.86个百分点。

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10日日胶早盘收盘：1506收221.9跌2.0；1507收223.0跌1.8；1508收225.2跌1.3；1509收227.7跌0.9；1510收230.9跌1.4；1511收234.7跌1.1。单位：日元/公斤

新加坡：

新RSS3：07收188.0涨1.0；08收187.7涨1.2；09收187.7；10收188.0。

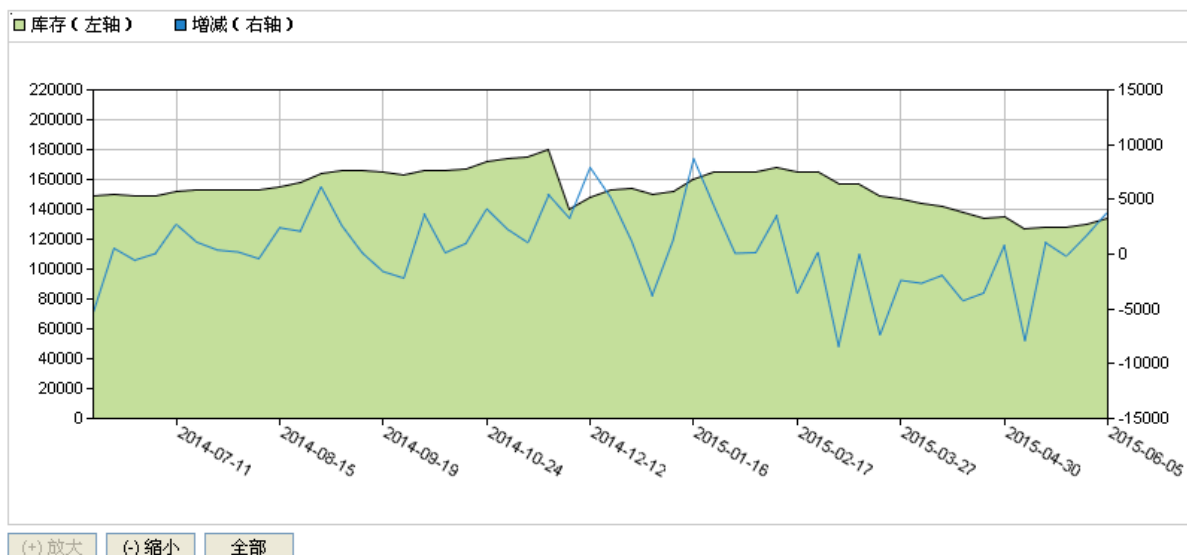
新TSR20：07收160.9涨2.1；08收160.6涨2.6；09收160.4；10收162.2。单位：美分/公斤。

三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据		
期货价格	2015-6-9	2015-6-10
RU1509期价 (元/吨)	14275	14425
RU1601期价 (元/吨)	15565	15795
RU1509-RU1601	-1290	-1370
日胶主力月期价 (日元/公斤)	223.9	221.9
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	187.0	188.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	158.8	160.9
上海全乳胶报价 (元/吨)	12950.0	13000.0
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	61.2	60.9
天然橡胶 (RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1890	1885
天然橡胶 (SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1650	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	15694
泰胶进口利润 (元/吨)	-1110	-1024
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	11000	11000
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-1270	-1270
上海全乳-华东顺丁	1950	2000
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	10800	10800
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-1270	-1270
上海全乳-华东丁苯	2150	2200

数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

四、期货仓单



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: 2015-6-10

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	27121	-5441	1	永安期货	7045	640	1	银河期货	10412	692
2	海通期货	21045	-2274	2	海通期货	5505	9	2	永安期货	9713	497
3	中融汇信	18636	3903	3	广发期货	5302	281	3	中国国际	8928	-259
4	华鑫期货	17851	520	4	中国国际	4435	-158	4	华泰长城	6970	39
5	方正中期	16276	-4205	5	银河期货	3746	117	5	浙商期货	6762	-54
6	华泰长城	16047	101	6	中信期货	3478	264	6	中信期货	5359	152
7	中信期货	15254	-3224	7	南华期货	3359	10	7	五矿期货	4286	54
8	上海中期	12581	220	8	华泰长城	3216	-9	8	新湖期货	4277	-92
9	银河期货	12029	-584	9	万达期货	3214	-142	9	冠通期货	4204	-3
10	南华期货	10471	-1846	10	申万期货	3182	196	10	国贸期货	3964	59

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。