

区间震荡，激进者试多

今日要闻：

- ▶ 越南海关：5月橡胶出口量环比增加53.5%至80,485吨
- ▶ 海南橡胶遇旱灾 遭产量价格双面夹击
- ▶ 2015年6月15日青岛保税区橡胶库存数据

操作建议：

从供应上来看，新胶供应逐步增加，但国内产区旱情严重，胶农割胶积极性不佳，整体产出一一般；东南亚产区未受影响，原料价格下跌。下游中大型轮胎厂整体开工情况良好，销售压力不大；但重卡等销售数据不佳。近期现货价格窄幅整理。整体我们对天胶持宽幅震荡思路，激进者天胶01在15000附近试多，1-9价差1200下方尝试反套。

【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 据越南 6 月 16 日消息,越南海关最新公布的数据显示,越南 2015 年 5 月橡胶出口量为 80,485 吨,较 4 月增加 53.3%。2015 年 1-5 月越南橡胶出口量为 330,059 吨,同比攀升 30%。

2、受持续高温少雨气候影响,海南省西南部旱情亮起“红灯”。6 月 15 日,中国热带农业科学研究院橡胶产业研究所产业经济研究员莫业勇告诉《每日经济新闻》记者,海南全省受干旱影响的胶林面积约为 80 万亩,其中海南农垦集团有将近 40 万亩胶林受影响。5 月下旬以来,旱灾致使海南全省干胶产量减少超过 1 万吨。6 月 12 日,上市公司海南橡胶发布公告称,公司已对干旱地区橡胶树进行暂时性休割,预计干旱将对公司橡胶产量造成一定影响。莫业勇告诉记者,干旱主要集中在海南省西南部地区,受影响的胶林面积将近 80 万亩,其中包括海南农垦集团旗下的 40 万亩橡胶林。“除了西南部之外,海南东部等其他地区降水相对正常。”莫业勇表示,干旱对海南橡胶产业短期内会造成影响。5 月份全省干胶产量减少 4000~5000 吨,6 月份预计减少 6000~7000 吨。两个月下来,干旱已经致使海南干胶产量减少超过 10000 吨。“干旱的情况以前也出现过,不过按照以往经验,7 月下旬雨季来临时,情况会有所好转。”莫业勇告诉记者。

3、截止到 6 月 15 日,青岛保税区橡胶总库存跌破 14 万吨,较五月底下降约 17%。具体天胶依然是下降主力,近期现货市场持续缺货,下游采购相对积极,不过随着七月逐渐到港货物增多,未来保税区库存难以持续下降。

二、外盘简述

日本:

6 月 16 日日胶早盘收盘: 1506 收 216.4 涨 0.1; 1507 收 219.1 涨 1.8; 1508 收 221.4 涨 1.8; 1509 收 223.2 涨 1.2; 1510 收 226.3 涨 1.1; 1511 收 229.8 涨 0.9。单位: 日元/公斤

新加坡:

新 RSS3: 07 收 183.1 跌 0.4; 08 收 182.3 跌 0.6; 09 收 182.6; 10 收 182.8。

新 TSR20: 07 收 159.8 涨 0.7; 08 收 158.4 涨 0.5; 09 收 158.4; 10 收 159.0。单位: 美分/公斤。

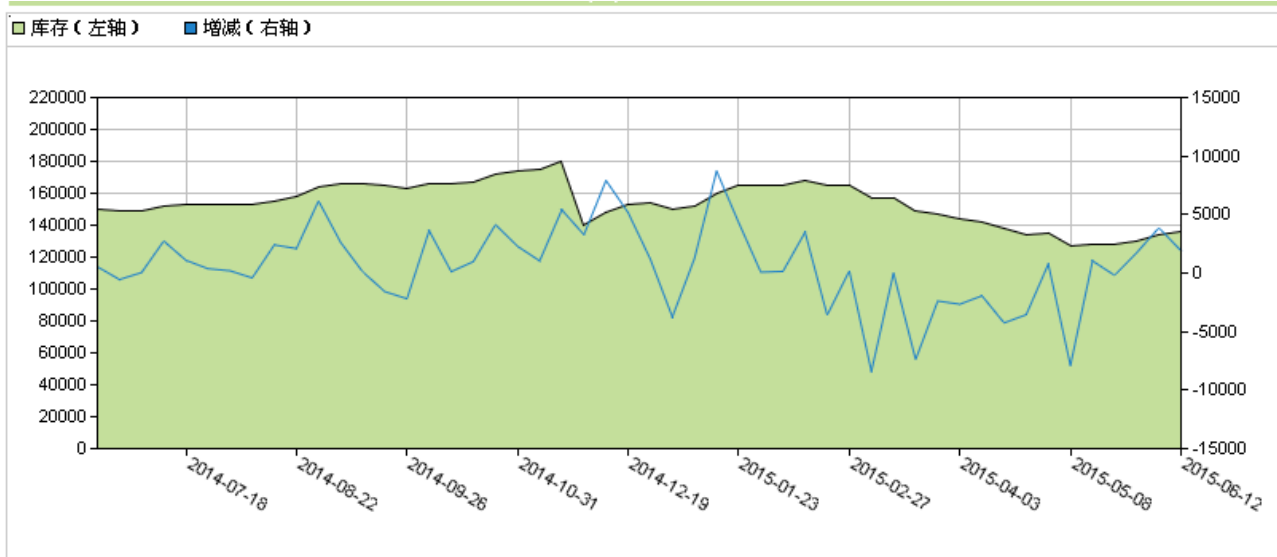
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-6-15	2015-6-16
RU1509期价 (元/吨)	13895	14015
RU1601期价 (元/吨)	15090	15250
RU1509-RU1601	-1195	-1235
日胶主力月期价 (日元/公斤)	216.3	216.4
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	183.5	183.1
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	159.1	159.8
上海全乳胶报价 (元/吨)	12750.0	12900.0
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	58.8	58.1
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1880	1880
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1605	1630
复合橡胶:STR20复合:泰国: CIF青岛主港	1650	1660
进口胶仓单成本 (元/吨)	15658	15658
泰胶进口利润 (元/吨)	-1238	-1088
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	11200	11200
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-1688	-1688
上海全乳-华东顺丁	1550	1700
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	11100	11100
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-1597	-1597
上海全乳-华东丁苯	1650	1800

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	2015-06-12	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
库存	135539	133630	129765	128016	128214	127178	135080	134309	137866	142125
增减	1909	3865	1749	-198	1036	-7902	771	-3557	-4259	-1942

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: 2015-6-16

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	32309	4657	1	永安期货	7888	23	1	永安期货	10118	337
2	海通期货	23977	808	2	广发期货	4971	144	2	银河期货	9747	-175
3	中信期货	19180	1095	3	海通期货	4935	-83	3	中国国际	9237	51
4	华鑫期货	18606	1529	4	中国国际	4434	-193	4	浙商期货	7347	-211
5	方正中期	17155	1657	5	银河期货	4389	75	5	华泰长城	7192	396
6	中融汇信	17128	1326	6	南华期货	3541	-867	6	东证期货	4423	-223
7	华泰长城	16510	5788	7	中信期货	3318	-499	7	五矿期货	4348	-360
8	银河期货	16421	3907	8	申万期货	3231	197	8	中信期货	4104	-1004
9	南华期货	13806	2952	9	倍特期货	3111	664	9	新湖期货	4042	543
10	上海中期	12749	-749	10	华泰长城	3011	-382	10	大地期货	3967	-214

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。