

暂短线思路对待

今日要闻:

- ▶ “双反”加速轮胎行业洗牌
- ▶ 5月销卡车24万辆 重卡连续4月降幅超3成
- ▶ 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,原料价格连续下跌。下游轮胎厂家库存压力不大,部分厂家价格调涨;但重卡等销售数据不佳,部分市场不买单。近期现货价格窄幅整理。整体我们对天胶持宽幅震荡思路,关注天气炒作及下月初复合胶新政的执行情况,01合约在15000附近震荡,市场供应逐步增加,短线为主,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、国内轮胎企业或将在炎炎夏日中迎来行业的“寒冬”。美国商务部于 2014 年 7 月 15 日对从中国进口轮胎产品发起反倾销和反补贴（以下简称“双反”）的调查结果终于出炉。近日，美国商务部终裁结果认定，从中国进口的乘用车和轻型卡车轮胎存在倾销和补贴行为。美国商务部当天发表声明，认定中国出口到美国的乘用车和轻型卡车轮胎存在倾销和补贴行为，倾销幅度从 14.35%-87.99%，补贴幅度为 20.73%-100.77%。

2、国内轮胎企业或将在炎炎夏日中迎来行业的“寒冬”。美国商务部于 2014 年 7 月 15 日对从中国进口轮胎产品发起反倾销和反补贴（以下简称“双反”）的调查结果终于出炉。近日，美国商务部终裁结果认定，从中国进口的乘用车和轻型卡车轮胎存在倾销和补贴行为。美国商务部当天发表声明，认定中国出口到美国的乘用车和轻型卡车轮胎存在倾销和补贴行为，倾销幅度从 14.35%-87.99%，补贴幅度为 20.73%-100.77%。

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 22 日日胶早盘收盘：1506 收 214.2 跌 1.4；1507 收 217.7 跌 1.7；1508 收 220.0 跌 1.2；1509 收 222.4 跌 1.4；1510 收 224.4 跌 1.6；1511 收 227.5 跌 1.7。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：07 收 182.0 平收；08 收 180.7 跌 0.2；09 收 181.1；10 收 181.3。

新 TSR20：07 收 158.5 涨 0.5；08 收 157.7 跌 0.2；09 收 157.5；10 收 158.3。单位：美分/公斤。

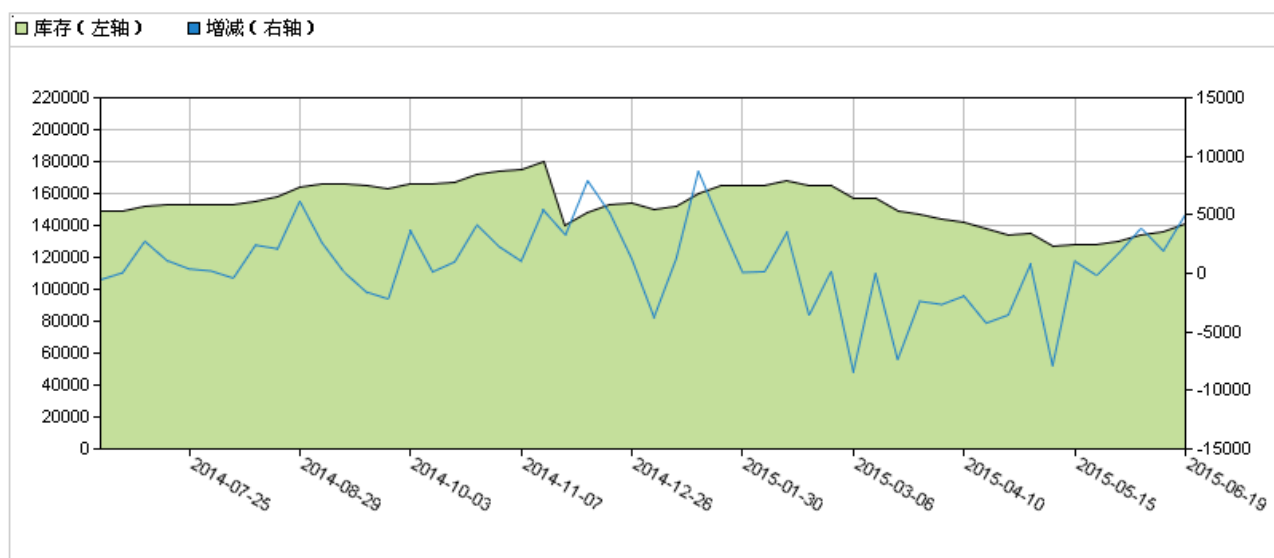
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-6-18	2015-6-19
RU1509期价 (元/吨)	14850	13725
RU1601期价 (元/吨)	13685	14940
RU1509-RU1601	1165	-1215
日胶主力月期价 (日元/公斤)	216.3	215.6
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	181.3	182.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	157.4	158.0
上海全乳胶报价 (元/吨)	12900	12900
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	57.9	57.4
天然橡胶 (RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1850	1840
天然橡胶 (SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1625	1625
复合橡胶:STR20复合:泰国: CIF青岛主港	1650	1650
进口胶仓单成本 (元/吨)	15440	15367
泰胶进口利润 (元/吨)	-870	-797
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	1700	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	1800	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	2015-06-19	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
库存	140589	135539	133630	129765	128016	128214	127178	135080	134309	137866
增减	5030	1909	3865	1749	-198	1036	-7902	771	-3557	-4259

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：2015-6-19

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	27766	-4692	1	永安期货	8294	22	1	银河期货	10558	192
2	华鑫期货	24896	7444	2	广发期货	4765	-208	2	永安期货	10074	-255
3	方正中期	18660	-2072	3	海通期货	4393	-288	3	中国国际	8875	-59
4	海通期货	18350	-5892	4	中国国际	4285	-20	4	浙商期货	7133	-352
5	上海中期	16325	161	5	银河期货	4209	-144	5	华泰长城	6970	27
6	中信期货	15670	1089	6	国泰君安	4098	258	6	中信期货	5465	-661
7	中融汇信	14499	-4830	7	中信期货	3695	-185	7	东证期货	4750	-249
8	银河期货	13248	-921	8	南华期货	3572	-457	8	国贸期货	4718	25
9	南华期货	11052	-1341	9	国信期货	3536	411	9	五矿期货	4374	95
10	国泰君安	10722	-4093	10	华泰长城	3430	94	10	大地期货	4157	-52

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。