

未有方向性选择，关注消息面影响

今日要闻：

- ▶ 海关总署：中国5月天胶进口量同比降27.4% 合成胶增16.2%
- ▶ 马来西亚橡胶种植走向逐渐式微
- ▶ 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、QinRex 据北京 6 月 23 日消息，中国海关总署最新公布的数据显示，中国 2015 年 5 月天然橡胶进口量为 139,632 吨，环比降 36.2%，比去年同期降 27.4%；5 月合成橡胶进口 142,415 吨，环比增 9.9%，同比增 16.2%。中国是全球最大的天然橡胶进口国，主要从三大主产国——泰国、印尼和马来西亚进口。

2、据马来西亚媒体 6 月 21 日报道，受天然橡胶价格低迷影响，马橡胶种植面积日趋缩小，橡胶产量不断下降，橡胶种植产业日益没落。统计显示，马来西亚 4 月份橡胶产量仅 3.6 万吨，环比下跌 40.8%，截止 4 月，橡胶业雇员 1.2 万人，同比萎缩 3%，橡胶种植面积仅 75 万公顷。马来西亚曾经是世界最大天然橡胶生产国，如今已被泰国和印尼超越，且差距越来越大。马来西亚橡胶研究院董事朱乾海博士表示，橡胶价格低迷，橡胶种植利润微薄，不少橡胶种植业者不愿投资改善生产条件，甚至不愿意雇人割胶，不少种植园改种油棕等其他产品，使马来西亚橡胶业不断式微。

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 23 日日胶早盘收盘：1506 收 216.0 涨 1.8；1507 收 219.9 涨 2.2；1508 收 222.7 涨 2.7；1509 收 224.6 涨 2.2；1510 收 227.5 涨 3.1；1511 收 230.7 涨 3.2。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：07 收 181.8 跌 0.2；08 收 181.3 涨 0.6；09 收 181.5；10 收 181.6。

新 TSR20：07 收 159.4 涨 0.9；08 收 158.3 涨 0.6；09 收 158.3；10 收 159.2。单位：美分/公斤。

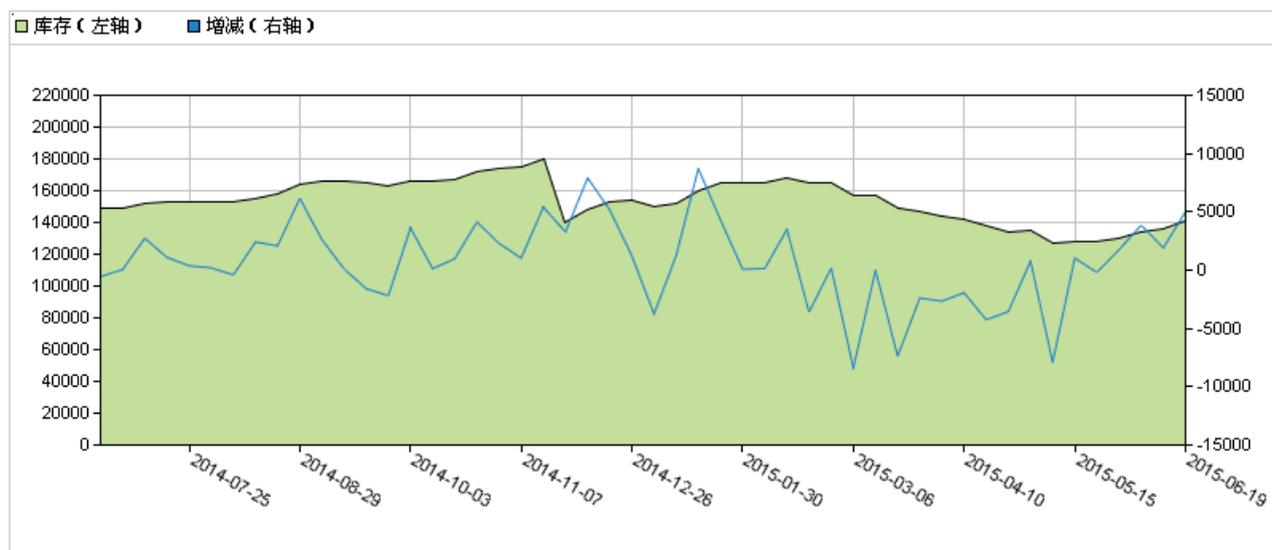
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-6-19	2015-6-23
RU1509期价 (元/吨)	13725	13880
RU1601期价 (元/吨)	14940	15090
RU1509-RU1601	-1215	-1210
日胶主力月期价 (日元/公斤)	215.6	216.0
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	182.0	181.8
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	158.0	159.4
上海全乳胶报价 (元/吨)	12900.0	12950.0
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	57.3	57.2
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1840	1860
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1625	1635
复合橡胶:STR20复合:泰国:CIF青岛主港	1650	1665
进口胶仓单成本 (元/吨)	15367	15512
泰胶进口利润 (元/吨)	-797	-892
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	1750
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	1850

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	140569	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：2015-6-23

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	华鑫期货	25206	310	1	永安期货	7688	-606	1	银河期货	10609	51
2	海通期货	18211	-139	2	海通期货	4986	593	2	永安期货	10144	70
3	东证期货	18028	-9738	3	广发期货	4916	151	3	中国国际	8876	1
4	中信期货	13391	-2279	4	中国国际	4426	141	4	华泰长城	7312	342
5	方正中期	11341	-7319	5	银河期货	4078	-131	5	浙商期货	7177	44
6	中融汇信	10975	-3524	6	中信期货	3664	-31	6	中信期货	5566	101
7	南华期货	10163	-889	7	南华期货	3450	-122	7	国贸期货	4792	74
8	金瑞期货	9237	3190	8	国信期货	3414	-122	8	东证期货	4679	-71
9	同信久恒	9185	-486	9	华泰长城	3382	-48	9	五矿期货	4530	156
10	银河期货	8598	-4650	10	倍特期货	3144	-112	10	大地期货	4110	-47

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。