

复合胶新规众说纷纭，期价反弹

今日要闻：

- ▶ 复合胶新标准实施情况追踪
- ▶ 中国轮胎企业在泰国投资建厂 预计明年泰国国内胶水消耗或达100万吨
- ▶ 2015年6月底青岛保税区橡胶库存继续大降

操作建议：

从供应上来看，新胶供应逐步增加，但国内整体产出一般；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，但重卡等销售数据不佳，部分市场不买单。近期现货价格弱势下跌，仓单库存不断增加。复合胶方面，海关方面部分原复合胶还能继续报关，但天胶协会的秘书长表示不会暂缓执行。期价反弹，短线操作为主，1-9反套头寸暂谨慎持有。

【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、



2、泰国工业部长 Chakramont Pasukavanich 日前表示，政府提出支持建设橡胶加工工厂项目之后，包括 2014 年底邀请的国外投资者，目前已有 8 家中国轮胎企业有兴趣，并且其中 3 家已获得投资促进委员会办公室批准，总投资达 2.69 亿铢。据推断投资者多会以建设轮胎工厂提出申请，预计产能 220 万条/年。目前泰国国内胶水消耗量为 56 万吨/年，2016 年或达到 100 万吨/年，占比将达到全国产能 460 万吨的 25%。根据该项目，为了支持橡胶行业的发展，泰国工业开拓区、泰国工业园等相关机构纷纷筹备建立橡胶城。目前已经着手建立的橡胶城在宋卡府的面积经济特区 Kanchanavanich 路，总面积约总共 1800 莱。

3、截至 2015 年 6 月底，青岛保税区橡胶库存较中旬下降 16.4%至 11.63 万吨，降速依然较快。具体

胶种看天胶降幅最为明显至 8.01 万吨，复合橡胶为 2.18 万吨，合成橡胶 1.44 万吨。

二、外盘简述

日本:

7月1日日胶晚盘收盘行情: 1508 收 210.0 涨 0.2 跌 0.7; 1509 收 213.0 涨 0.5; 1510 收 215.5 涨 0.9; 1511 收 218.0 涨 0.5; 1512 收 221.6 涨 0.8。单位: 日元/公斤

新加坡:

新 RSS3: 08 收 170.0 涨 2.7; 09 收 170.5 涨 2.3; 10 收 172.5; 11 收 173.3。

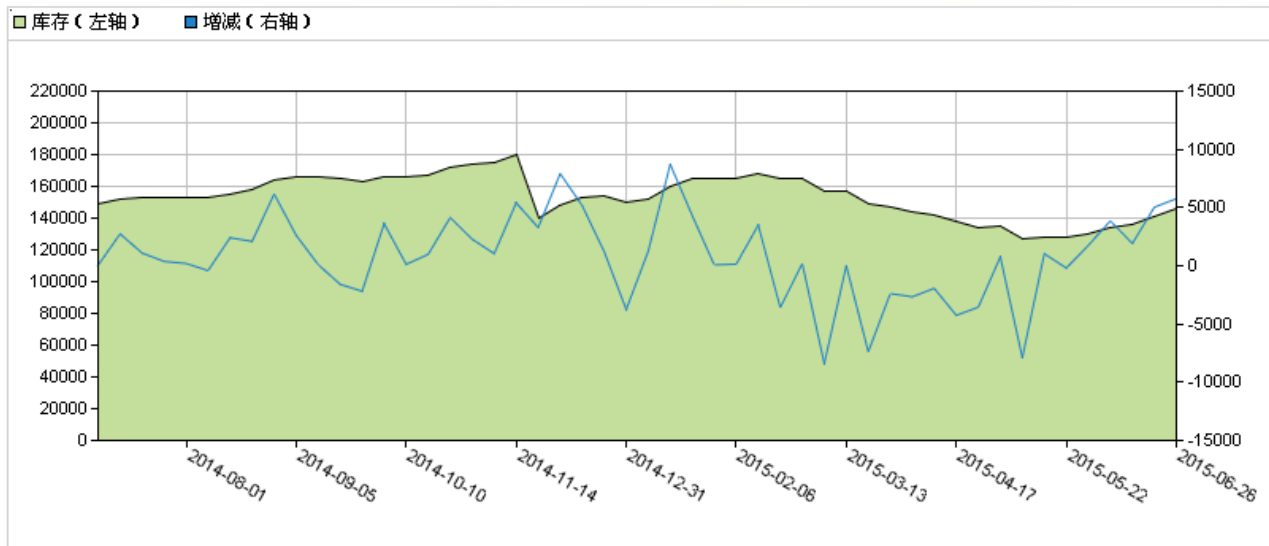
新 TSR20: 08 收 151.5 涨 2.4; 09 收 151.9 涨 1.4; 10 收 152.9; 11 收 153.3。单位: 美分/公斤。

三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据		
期货价格	2015-6-30	2015-7-1
RU1509期价 (元/吨)	12800	13225
RU1601期价 (元/吨)	14050	14445
RU1509-RU1601	-1250	-1220
日胶主力月期价 (日元/公斤)	205.0	206.7
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	168.2	170.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	150.5	151.5
上海全乳胶报价 (元/吨)	12300.0	12400.0
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	52.6	52.6
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1735	1750
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1545	1565
复合橡胶:STR20复合:泰国:CIF青岛主港	1585	1605
进口胶仓单成本 (元/吨)	14606	14715
泰胶进口利润 (元/吨)	-636	-645
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	1100	1200
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	11100	11100
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-1503	-1503
上海全乳-华东丁苯	1200	1300

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	2015-06-26	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
库存	146329	140569	135539	133630	129765	128016	128214	127178	135080	134309
增减	5760	5030	1909	3865	1749	-198	1036	-7902	771	-3557

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：2015-7-1

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	30838	-11666	1	永安期货	5574	-246	1	银河期货	9301	457
2	华鑫期货	26746	-7196	2	中国国际	3788	-53	2	永安期货	6695	-101
3	中融汇信	25850	-5994	3	海通期货	3415	294	3	中国国际	5808	-6
4	海通期货	22858	-2360	4	国信期货	3212	-129	4	华泰长城	5458	-504
5	金瑞期货	22122	-6020	5	中信期货	3175	1216	5	东证期货	4856	-8
6	银河期货	19984	-5667	6	南华期货	3102	-70	6	五矿期货	4639	525
7	方正中期	19304	3735	7	银河期货	2883	-864	7	国贸期货	4352	176
8	中信期货	16503	-2724	8	华泰长城	2869	-241	8	中信期货	4295	-9
9	上海中期	14664	-4031	9	国泰君安	2860	-411	9	新潮期货	4016	288
10	南华期货	14177	-6020	10	五矿期货	2554	70	10	国泰君安	3827	554

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。