

短线操作为宜

今日要闻:

- ▶ ANRPC: 1-6月份天胶产量、进出口量微降
- ▶ 上半年卡车销 147 万辆 重卡销 29.55 万辆下降 31%
- ▶ 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,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。近期仓单库存不断增加,现货价格跟随期价波动。复合胶新规方面,市场普遍认为新规如期执行,复合胶价格相对坚挺。商品市场波动剧烈,近期情绪缓和期价反弹,操作上观望或短线,买1卖9头寸谨慎持有。

【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、据 ANRPC 最新报告显示，由于天然橡胶市场价格行情低迷，以及全球经济环境低迷等因素下导致成员国天然橡胶产量、出口量与进口量同比 2014 年上半年均有所下滑，仅消费量同比出现增长。据统计 2015 年 1-6 月份 ANRPC 成员国天然橡胶产量同比小幅下滑 0.7%，预计全年产量将增长 3.4%；出口量同比下跌 1%，预计全年将增长 2%。

2、据中汽协最新公布的 6 月份产销 快讯显示，2015 年 6 月，国内货车（卡车）共计销售 240783 辆，同比增长 4.94%；上半年累计销量为 1472730 辆，累计下降 16.83%。其中，福田汽车今年 1-6 月累计销售各类卡车 239331 辆，继续稳居行业第一名，累计降幅为 20.50%。6 月份，国内卡车产量为 209189 辆，同比增长 2.28%；上半年累计产量为 1482341 辆，累计下降 17.71%。2015 年 6 月，国内重型卡车(含非完整车辆和半挂牵引车)产量为 40870 辆，同比下降 25.30%；1-6 月累计产量为 297483 辆，累计下降 32.93%。

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 13 日日胶晚盘收盘行情：1507 收 195.0 涨 3.0；1508 收 198.7 涨 3.8；1509 收 202.4 涨 3.6；1510 收 205.3 涨 4.1；1511 收 207.3 涨 4.2；1512 收 209.9 涨 4.1。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：08 收 163.5 跌 0.5；09 收 164.3 跌 0.7；10 收 165.0；11 收 165.8。

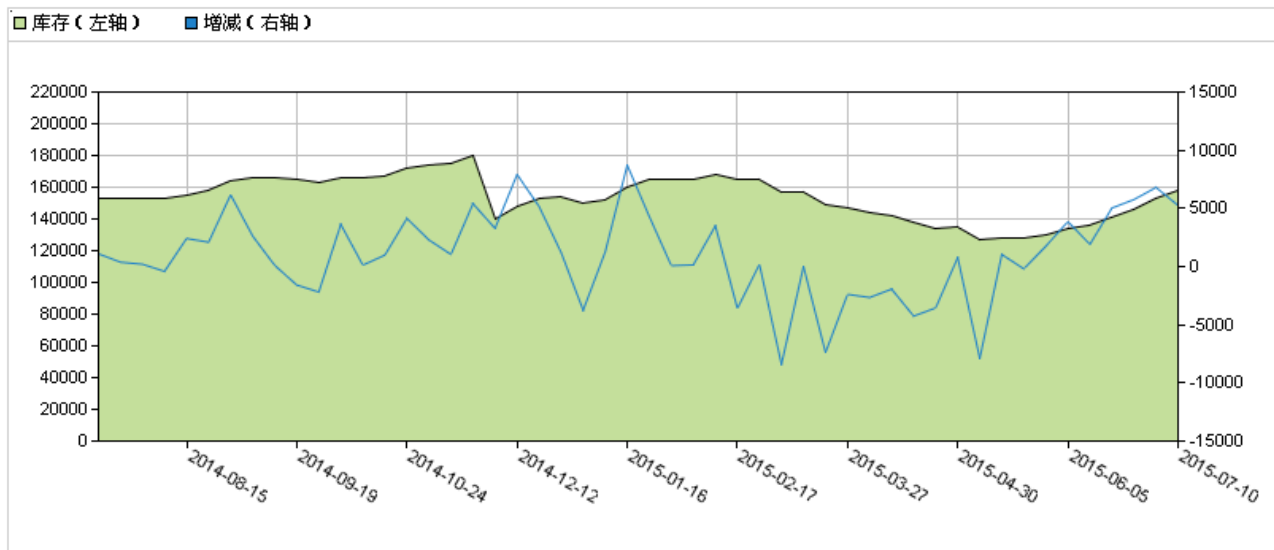
新 TSR20：08 收 144.3 跌 0.6；09 收 144.7 跌 1.0；10 收 146.2；11 收 146.6。单位：美分/公斤。

三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-7-10	2015-7-13	涨跌
RU1509期价 (元/吨)	12165	12150	-15
RU1601期价 (元/吨)	13260	13170	-90
RU1509-RU1601	-1095	-1020	75
日胶主力月期价 (日元/公斤)	197.0	192.0	(5.00)
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	164.0	163.5	(0.50)
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	144.9	144.3	(0.60)
上海全乳胶报价 (元/吨)	11800	11800	0.00
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	51.44	51.62	0.18
保税区泰国3号烟片 (RSS3) (美元/吨)	1720	1685	(35.00)
保税区马标胶CIF报价 (SMR20) (美元/吨)	1510	1485	(25.00)
保税区泰标复合报价 (美元/吨)	1530	1525	(5.00)
进口胶仓单成本 (元/吨)	14497	14243	(253.89)
泰胶进口利润 (元/吨)	-1027	-773	253.89
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	10500	10500	0.00
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-1770	-1770	0.00
上海全乳-华东顺丁	1300	1300	0.00
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	10300	10300	0.00
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-1595	-1595	0.00
上海全乳-华东丁苯	1500	1500	0.00

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	2015-07-10	2015-07-03	2015-06-26	2015-06-19	2015-06-12	2015-06-05	2015-05-29	2015-05-22	2015-05-15	2015-05-08
库存	158377	153125	146329	140569	135539	133630	129765	128016	128214	127178
增减	5252	6796	5760	5030	1909	3865	1749	-198	1036	-7902

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：2015-7-13

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	41125	-17847	1	永安期货	5177	295	1	永安期货	6197	-553
2	中融汇信	32661	-11083	2	南华期货	3401	743	2	银河期货	5511	-406
3	方正中期	26522	-16205	3	华泰期货	3223	81	3	东证期货	5023	-76
4	银河期货	25727	-24858	4	方正中期	2969	-81	4	华泰期货	4578	46
5	兴证期货	25212	-726	5	五矿期货	2938	121	5	中国国际	4131	521
6	上海中期	22914	-382	6	海通期货	2562	189	6	国贸期货	3617	58
7	海通期货	18990	-13178	7	中国国际	2540	59	7	广发期货	3397	856
8	广发期货	16908	-5962	8	中信期货	2288	-89	8	中信期货	3379	338
9	金瑞期货	16754	-14807	9	浙商期货	2052	109	9	上海中期	2890	151
10	华泰期货	14569	-12707	10	新湖期货	2031	202	10	新湖期货	2830	151

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。