

回归基本面，短期震荡

今日要闻：

- ▶ ANRPC：1-6月份天胶产量、进出口量微降
- ▶ 南非轮胎生产商准备对中国轮胎提起反倾销申请
- ▶ 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，但泰国原料经历前期大跌之后近日小有反弹，美金盘跌势减缓。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，现货价格跟随期价窄幅波动。复合胶新规如期执行，价格相对坚挺。天胶期价走势回归基本面，主力移仓换月，操作上观望或短线。

【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、7 月 6 日，南非轮胎生产商召开商讨会，公开谴责泛滥的廉价进口轮胎产品，特别是来自中国的产品，并期望在今年 9 月份之前向南非国际贸易管理委员会提交对中国轮胎反倾销调查申请。讨论意见认为，廉价的进口轮胎不仅减少了当地生产商的产量，而且让消费者生命处于危险之中，因为进口轮胎并不是为南非的道路量身定制的。在汽车行驶过程中，已发生了多起轮胎爆炸事件。生产商商讨会最后的计划是遏制进口商违法销售劣质轮胎，并计划在今年 9 月份之前，再次向监管机构提交反倾销调查申请。

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 14 日日胶晚盘收盘行情：1507 收 193.0 平收；1508 收 197.9 涨 0.5；1509 收 201.5 涨 0.5；1510 收 203.3 跌 0.6；1511 收 205.6 跌 0.5；1512 收 208.8 张涨 0.2。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：08 收 162.0 跌 1.5；09 收 163.3 跌 1.0；10 收 164.0；11 收 164.8。

新 TSR20：08 收 143.5 跌 0.8；09 收 144.0 跌 0.7；10 收 145.7；11 收 145.7。单位：美分/公斤。

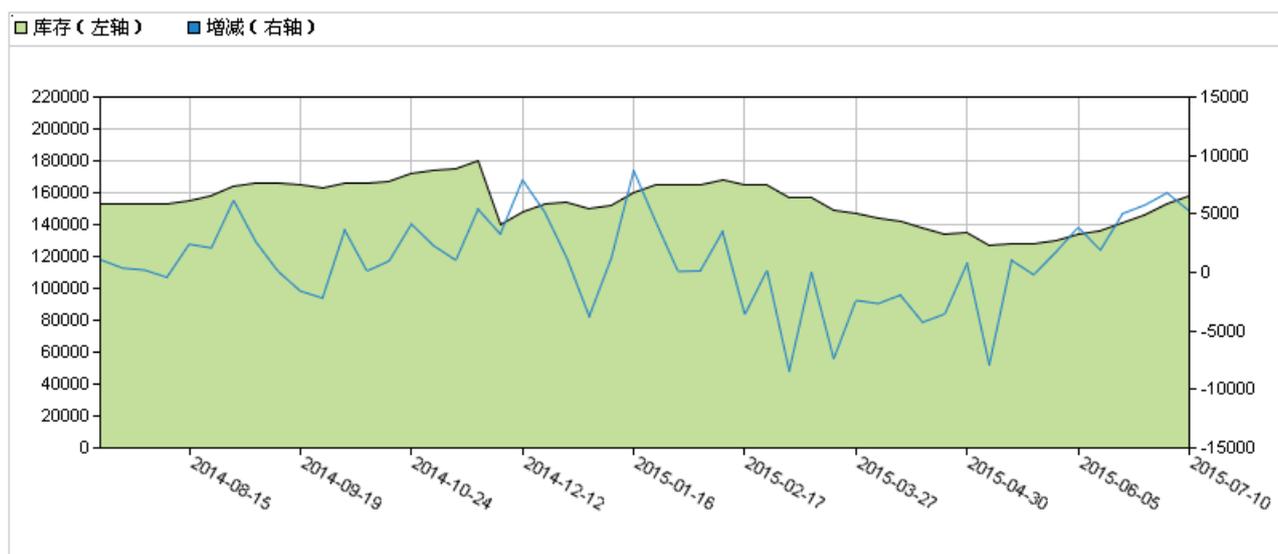
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-7-13	2015-7-14
RU1509期价 (元/吨)	12150	12120
RU1601期价 (元/吨)	13170	13075
RU1509-RU1601	-1020	-955
日胶主力月期价 (日元/公斤)	192.0	193.0
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	163.5	162.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	144.3	143.5
上海全乳胶报价 (元/吨)	12250.0	12200.0
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	51.6	52.3
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1685	1675
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1485	1480
复合橡胶:STR20复合:泰国: CIF青岛主港	1520	1520
进口胶仓单成本 (元/吨)	14243	14170
泰胶进口利润 (元/吨)	-323	-300
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	10500	10200
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-1770	-2070
上海全乳-华东顺丁	1750	2000
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	10300	10300
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-1595	-1595
上海全乳-华东丁苯	1950	1900

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	3885	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: 2015-7-14

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	41888	763	1	永安期货	5591	414	1	永安期货	6403	206
2	中融汇信	38522	5861	2	南华期货	3884	483	2	银河期货	6137	626
3	方正中期	24954	-1568	3	中国国际	3143	603	3	东证期货	4645	-378
4	上海中期	24447	1533	4	银河期货	3065	1210	4	华泰期货	4630	52
5	兴证期货	22901	-2311	5	方正中期	2987	18	5	中国国际	4375	244
6	银河期货	19216	-6511	6	华泰期货	2983	-240	6	国贸期货	3577	-40
7	海通期货	18902	-88	7	五矿期货	2921	-17	7	中信期货	3407	28
8	中信期货	17322	5676	8	中信期货	2489	201	8	海通期货	3173	1165
9	申万期货	16649	2620	9	新湖期货	2452	421	9	广发期货	3134	-263
10	金瑞期货	15401	-1353	10	海通期货	2451	-111	10	国泰君安	3023	863

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。