

剩余空单离场，暂短线

今日要闻：

- 国内轮胎厂海外在建或拟建进程一览表
- 海关总署：中国7月橡胶进口量为42万吨 环比增27%
- 2015年7月底青岛保税区橡胶库存最新数据

操作建议：

天胶的基本面依然疲弱不堪。主产区产量处于明显增加趋势中，原料及美金价格不断下行。而需求端，轮胎开工率持续向下，拿货意愿不足，短期亦难以对行情形成提振。合成胶价格下行，亦将对天胶的常规需求构成威胁。期货库存持续增加。基本面继续维持疲弱状态。9月与复合胶价差缩小，市场情绪有所缓和，操作上剩余空单离场，暂观望或短线。

【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、

企业名称	国家	计划产能	装置进展	备注
赛轮股份有限公司	越南	半钢产能约为 350 万条/年和 1 万条全钢工程子午线轮胎，二期项目建设完成投产后，年产 780 万条半钢子午线轮胎和 1.5 万条全钢工程子午线轮胎	2013 年投产；二期工程正在进行	投产，二期在建过程中
杭州中策橡胶有限公司	泰国	60 万条全钢载重子午胎、100 万条摩托车轮胎、300 万条半钢载重子午胎	正在建设中，计划 2015 年投产	建设中
山东玲珑轮胎有限公司	泰国	年产 1200 万套高性能半钢子午线轮胎和 120 万套全钢载重子午线轮胎	2014 年初半钢轮胎已经下线，二期全钢开工建设	半钢未量产，全钢建设中
青岛森麒麟轮胎有限公司	泰国	到 2016 年 3 月最终实现年产 1200 万条高性能半钢子午线轮胎的生产能力	2015 年 8 月计划投产	即将投产
三角集团	俄罗斯	年产能为 400 万条轮胎	仍未启动建设	未建设
山东奥戈瑞集团	印尼	年产 200 万套全钢及 500 万条半钢子午线轮胎	2012 年底奠基	建设中

2、QinRex 据北京 8 月 8 日消息，中国海关总署最新公布的初步数据显示，中国 2015 年 7 月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为 42 万吨，较 6 月的 33 万吨增长 27%。2015 年年初迄今橡胶进口量共计 236 万吨，同比减少 3.7%。

3、截至 7 月 31 日青岛保税区橡胶库存整体小幅攀升 0.41 万吨至 11.08 万吨，较 7 月中旬小涨 3.8%。具体来看，天然橡胶为 8.28 万吨，较中旬上涨 0.65 万吨，成为此次库存增长的主要因素；复合胶 1.41 万吨，较上月中旬下滑 0.12 万吨；而合成橡胶为 1.39 万吨，较中旬小幅下滑。

三、产业链相关数据汇总

浙商工业品研究天胶数据提示(2015/8/11)

		8月10日	8月7日	涨跌(增减)	涨跌幅%	
日数据	期货价格	RU1509收盘价(元/吨)	11090	11090	0	0.00%
		RU1601收盘价(元/吨)	12250	12110	140	1.16%
		日胶近月期价(日元/公斤)	185.8	184.6	1.2	0.65%
		新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	155	155	0	0.00%
		新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	137.4	137.4	0	0.00%
	上游原料及美金盘报价	生胶(泰铢/公斤)	49.17	49.31	-0.14	-0.28%
		烟片(泰铢/公斤)	50.92	50.79	0.13	0.26%
		胶水(泰铢/公斤)	46	46	0.0	0.00%
		杯胶(泰铢/公斤)	43	43	0.0	0.00%
		RSS3泰国(美元/吨)	1600	1600	0	0.00%
		STR20泰国(美元/吨)	1440	1435	5	0.35%
		STR20复合泰国(美元/吨)	1455	1445	10	0.69%
		SMR20马来西亚(美元/吨)	1425	1435	-10	-0.70%
	SVR3L越南(美元/吨)	1405	1405	0	0.00%	
	保税区及国内人民币报价	RSS3泰国(美元/吨)	1605	1600	5	0.31%
		STR20泰国(美元/吨)	1430	1410	20	1.42%
		云南SCRWF上海(元/吨)	10800	10750	50	0.47%
		泰国RSS3上海(元/吨)	12000	11900	100	0.84%
		STR20复合保税区(元/吨)	11000	10900	100	0.92%
		SVR3L上海(元/吨)	11200	11200	0	0.00%
	合成胶报价	华东丁二烯报价(元/吨)	6800	6800	0	0.00%
		华东顺丁胶现货价(元/吨)	8600	9050	-450	-4.97%
		华东丁苯胶现货价(元/吨)	9050	9225	-175	-1.90%
	成本利润及价差分析	RU1601-RU1509(元/吨)	1160	1020	140	13.73%
		新加坡RSS3-STR20(美分/公斤)	17.6	17.6	0	0.00%
		RSS3保税区-美金盘(美元/吨)	5	0	5	#DIV/0!
		RSS3进口利润(元/吨)	-1192.67	-1256.4	63.73	-5.07%
云南SCRWF上海-RU1509(元/吨)		-290	-340	50	-14.71%	
泰国RSS3上海-RU1509(元/吨)		910	810	100	12.35%	
STR20复合保税区-RU1509(元/吨)		-90	-190	100	-52.63%	
顺丁生产利润		-1002	-552	-450	81.53%	
仓单	云南SCRWF上海-顺丁	2200	1700	500	29.41%	
	上期所仓单数量(吨)	139160	138870	290	0.21%	
其他更长周期数据	保税区库存	天然橡胶(万吨)	8.28	7.63	0.65	8.52%
		复合胶(万吨)	1.41	1.53	-0.12	-7.84%
		合成胶(万吨)	1.39	1.51	-0.12	-7.95%
		合计(万吨)	11.08	10.67	0.41	3.84%
	上期所库存	库存小计(吨)	187091	182714	4377	2.40%
		可用库容量(吨)	128130	133950	-5820	-4.34%
	日本天胶库存	生胶(吨)	13662	14075	-413	-2.93%

数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

三、国内持仓变化:

合约代码 : ru1508+ru1509+ru1511+ru1601+ru1605										2015-08-10	
会员类别		总成交	比上交易日	会员类别		总持买	比上交易日	会员类别		总持卖	比上交易日
		量	增减			单量	增减			单量	增减
期货公司		525714	-219360	期货公司		119731	1464	期货公司		115521	1314
非期货公司		150	138	非期货公司		26	0	非期货公司		4236	150
名次	期货公司会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持卖单量	比上交易日增减/变化
1	东证期货	29129	-16375	1	永安期货	6265	178	1	永安期货	6531	385
2	中融汇信	28150	-12596	2	南华期货	3929	-95	2	华泰期货	5518	-136
3	方正中期	24418	-2426	3	方正中期	3804	207	3	银河期货	5504	447
4	中信期货	23901	-6481	4	五矿期货	3440	-11	4	海通期货	4828	90
5	海通期货	16568	-3986	5	华泰期货	3297	231	5	中信期货	4135	109
6	国投期货	13468	-17410	6	中信期货	3091	502	6	东证期货	4024	120
7	南华期货	12599	-5397	7	广发期货	3072	210	7	中国国际	3645	-109
8	华泰期货	11477	-1787	8	浙商期货	2957	79	8	广发期货	3086	-209
9	上海中期	11261	-13352	9	银河期货	2814	-65	9	五矿期货	2979	328
10	银河期货	11196	-7620	10	中国国际	2769	-178	10	国贸期货	2961	32

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。