

延续震荡

今日要闻:

- ▶ MREPC: 2015年马来西亚橡胶品出口预增长 10.7%
- ▶ 越南海关: 8月橡胶出口量环比增 11.4%
- ▶ 2015年9月中旬青岛保税区橡胶库存数据

操作建议:

天胶的基本面依然疲弱不堪。主产区依然处于旺产期，国内天胶进口量偏高。而需求端，轮胎厂整体开工低迷。合成胶价格再次小幅反弹但期货库存持续增加。基本面继续维持疲弱状态，一方面合成胶价格对天胶构成底部支撑，并且美联储暂不加息对市场信心有一定提振，另一方面疲弱的基本面限制反弹高度，短期继续维持区间震荡走势，建议短线为主。

【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、近日，马来西亚橡胶出口促进委员会（MREPC）数据显示，2015年，马来西亚橡胶产品出口预计同比增长10.7%，达到168亿马币（约40亿美元），其中橡胶手套将达到125亿马币（约30亿美元）。数据显示，马来西亚橡胶产品出口额由2000年的54亿马币，增长到2014年的151.7亿马币。在2015年上半年，其橡胶产品出口累计达到84.7亿马币（约20.1亿美元），其中，橡胶手套就占61亿马币（14.5亿美元）；干橡胶产品出口（包括普通橡胶制品和工业橡胶制品）今年预计达到17.5亿马币（4.16亿美元）；其他乳胶制品如避孕套、导管、鞋类、轮胎和内胎等，预计出口额达到25亿马币（6亿美元）。

2、QinRex据越南9月16日消息，越南海关最新公布的数据显示，越南2015年8月橡胶出口量为118,560吨，较7月增加11.4%，同比增5.8%。2015年1-8月越南橡胶出口量为639,560吨，同比增12.4%；出口收入同比下滑9.6%至9.28亿美元。

3、据卓创了解，截至9月中旬青岛保税区橡胶库存继续上涨近2万吨，较上月底增长约13.4%。具体来看，天然橡胶流入居多，烟片、丁苯橡胶等继续保持增长态势，而复合胶库存继续下降。

三、产业链相关数据汇总

浙商工业品研究天胶数据提示 (2015/9/18)

		9月17日	9月16日	涨跌(增减)	涨跌幅%	
日数据	期货价格	RU1601收盘价(元/吨)	11645	11730	-85	-0.72%
		RU1605收盘价(元/吨)	11920	12005	-85	-0.71%
		日胶近月期价(日元/公斤)	163.5	157	6.5	4.14%
		新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	133.9	132.8	1.1	0.83%
		新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	125.8	125.5	0.3	0.24%
	上游原料及美金盘报价	生胶(泰铢/公斤)	44.23	43.5	0.73	1.68%
		烟片(泰铢/公斤)	45.9	45.15	0.75	1.66%
		胶水(泰铢/公斤)	42.5	42.5	0.0	0.00%
		杯胶(泰铢/公斤)	39.5	39	0.5	1.28%
		RSS3泰国(美元/吨)	1415	1395	20	1.43%
		STR20泰国(美元/吨)	1340	1340	0	0.00%
		STR20复合泰国(美元/吨)	1370	1370	0	0.00%
		SMR20马来西亚(美元/吨)	1335	1335	0	0.00%
	SVR3L越南(美元/吨)	1280	1280	0	0.00%	
	保税区及国内人民币报价	RSS3泰国(美元/吨)	1400	1400	0	0.00%
		STR20泰国(美元/吨)	1305	1320	-15	-1.14%
		云南SCRWF上海(元/吨)	10600	10600	0	0.00%
		泰国RSS3上海(元/吨)	11950	11950	0	0.00%
		STR20复合保税区(元/吨)	10800	11000	-200	-1.82%
	SVR3L上海(元/吨)	11000	10650	350	3.29%	
	合成胶报价	华东丁二烯报价(元/吨)	7400	7400	0	0.00%
		华东顺丁胶现货价(元/吨)	9550	9450	100	1.06%
		华东丁苯胶现货价(元/吨)	10150	10150	0	0.00%
	成本利润及价差分析	RU1605-RU1601(元/吨)	275	275	0	0.00%
		新加坡RSS3-TSR20(美分/公斤)	8.1	7.3	0.8	10.96%
		RSS3保税区-美金盘(美元/吨)	-15	5	-20	-400.00%
		RSS3进口利润(元/吨)	244.4	244.4	0	0.00%
云南SCRWF上海-RU1601(元/吨)		-1045	-1130	85	-7.52%	
泰国RSS3上海-RU1601(元/吨)		305	220	85	38.64%	
STR20复合保税区-RU1601(元/吨)		-845	-730	-115	15.75%	
顺丁生产利润		-634	-734	100	-13.62%	
云南SCRWF上海-顺丁	1050	1150	-100	-8.70%		
仓单	上期所仓单数量(吨)	159300	157980	1320	0.84%	
其他更长周期数据	保税区库存	天然橡胶(万吨)	12.06	10.12	1.94	19.17%
		复合胶(万吨)	0.90	1.30	-0.40	-30.77%
		合成胶(万吨)	1.70	1.59	0.11	6.92%
		合计(万吨)	14.66	13.01	1.65	12.68%
	上期所库存	库存小计(吨)	194946	193666	1280	0.66%
		可用库容量(吨)	150720	156200	-5480	-3.51%
	日本天胶库存	生胶(吨)	13689	13942	-253	-1.81%

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 : ru1511+ru1601+ru1605										2015-09-17	
会员类别		总成交 量	比上交易日 增减	会员类别		总持买 单量	比上交易日 增减	会员类别		总持卖 单量	比上交易日增减
期货公司		1288668	195150	期货公司		131716	-1614	期货公司		130674	-1624
非期货公司		10	10	非期货公司		150	0	非期货公司		1192	10
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	81669	12809	1	永安期货	6485	-355	1	永安期货	9479	-803
2	上海中期	56314	10337	2	方正中期	4645	12	2	华泰期货	7755	523
3	中融汇信	54113	10141	3	银河期货	4315	-56	3	申万期货	5749	1484
4	方正中期	51481	9526	4	申万期货	3655	191	4	银河期货	5379	92
5	中信期货	45573	16853	5	国泰君安	3613	122	5	海通期货	5359	-334
6	国泰君安	43847	9828	6	华泰期货	3613	5	6	东证期货	4178	-218
7	申万期货	41237	16777	7	南华期货	3314	91	7	中信期货	4147	282
8	海通期货	39996	-1135	8	海通期货	3311	-90	8	中信建投	4147	-122
9	华泰期货	35836	13753	9	中国国际	3180	-162	9	国泰君安	4053	421
10	银河期货	35526	-28689	10	广发期货	2912	-32	10	浙商期货	3498	-263

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。