

新能源车政策刺激有限，天胶盘面维持弱势

操作建议

受国内政府近期连续刺激新能源车销售的影响，昨日国内上市车企领涨A股，受此影响国内天胶早盘减仓上行，其后维持震荡，虽然盘间有数次增仓上冲的迹象，不过此后均受到打压。对于新能源车新政我们认为此项政策目前依然受困充电设施不足和新车销售价格过高的困扰，对汽车销售的利好较为有限。保税区库存一直呈现缓步下滑的态势，远期船到港压力减少，不过听闻货转新规执行后，贸易商采取了补差价的方式来进行操作，同时加速在保税区注册区内公司，故新政对市场影响较为温和。

近期泰国降雨量偏高影响产胶量，预计结束后割胶产出将迅速增加，原料价格继续承压。本轮反弹彻底结束，并且随着双反事件的发酵，天胶期价有可能继续下探，操作上回归偏空思路。

【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：汤海伦】

TEL: (0580) 2052467

E-mail: joanals@126.com

QQ: 260623073

一、新闻信息：

1. Yium 称，为了与“维和委”不会出售 21 万吨收储天然橡胶的决议保持一致，委员会会议通过讨论并提出措施以及策略，将这部分收储橡胶库存用于国内道路建设、人行道、五人制足球场和体育设施、水库及洪水的防护小水坝设施以及公路和水运运输的安全防护设施等。
2. 截止 6 月 30 日，青岛保税区库存延续大幅下滑，总库存由 6 月中旬的 32.79 万吨下降至 30.55 万吨，降幅在 6.8% 左右，具体来看，天然橡胶降至 25.03 万吨，复合胶降至 3.6 万吨，合成胶降至 1.92 万吨。
3. 6 月份，重卡市场共约销车 6.1 万辆，比去年同期的 7.5 万辆下降 19%，环比 5 月（73921 辆）下降了 17%。
4. 中国海关总署周四公布的数据显示，中国 6 月天然及合成橡胶进口量为 28 万吨，较前月的 31 万吨减少 9.7%。中国 1-6 月天然及合成橡胶进口量为 218 万吨，较上年同期增长 12.5%。
5. Dau Tu Chung Khoan 杂志援引橡胶协会消息称，越南财政部长正在考虑将橡胶出口关税由 1% 下调至 0% 的建议，因受橡胶价格下滑影响，橡胶公司遭遇困境。越南于 2013 年 12 月 26 日起将橡胶出口关税下调至 1%。下调前天然橡胶出口关税为 3%，合成橡胶出口税率为 5%。

二、外盘简述：

日本：

东京期胶晚盘收盘行情：昨日日胶期市晚盘回落，收于 201.1 日元/公斤，下跌 1.6 日元，今日早盘日胶小幅低走。

新加坡：

新 RSS3：07 收 200.5 持稳；08 收 196.5 跌 1.2；09 收 197.0；10 收 197.5

新 TSR20：07 收 166.9 跌 0.8；08 收 167.5 跌 1.3；09 收 168.4；10 收 169.7 单位：美分/公斤

三、国内外现货价格：

国内 13 年全乳现货报价收报于 13800 元/吨下跌 200 元，云南产区胶价收报于 13800 元/吨，上涨 100 元。中石化华东公司对扬子石化、上海金山、镇海炼化丁二烯挂牌报价 9800 元/吨。近期主供高桥石化和南京扬金，外销少量。上海金山装置正常开工。镇海炼化 16.5 万吨/年丁二烯装置检修至本月底。扬子石化丁二烯年产能共 22 万吨，装置月产量在 8000—9000 吨。顺丁胶报收于 12250 元/吨上涨 50 元/吨，丁苯胶价格收报于 13150 元/吨上涨 100 元。

泰国昨日因三宝佛节，市场休市。

四、国内持仓变化：

图表 3-5 沪胶持仓变化

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	经易期货	14964	1479	1	银河期货	4161	665	1	永安期货	5484	-1261		
2	东证期货	14792	1833	2	中国国际	4046	192	2	大连良运	4937	3		
3	中信期货	6283	717	3	北京中期	3149	-128	3	中信期货	4312	-379		
4	永安期货	6112	2439	4	永安期货	3125	-1395	4	东证期货	3016	-20		
5	申万期货	6070	3067	5	光大期货	2337	-74	5	新湖期货	3006	-236		
6	海通期货	5575	425	6	申万期货	2260	135	6	申万期货	2896	45		
7	华西期货	5193	512	7	万达期货	2097	230	7	天风期货	2640	-6		
8	银河期货	4944	946	8	中信期货	1966	164	8	大地期货	2578	-101		
9	铜冠金源	4342	-1075	9	南华期货	1948	42	9	中国国际	2511	139		
10	招商期货	4032	-600	10	瑞达期货	1908	26	10	浙商期货	2148	-172		
11	北京中期	3979	-237	11	广发期货	1884	-116	11	国泰君安	2091	538		
12	中融汇信	3770	1537	12	北京首创	1779	165	12	光大期货	2056	-179		
13	光大期货	3387	-864	13	长江期货	1662	33	13	海通期货	2024	-43		
14	南华期货	3357	419	14	中粮期货	1608	-124	14	鲁证期货	1873	-23		
15	国泰君安	3125	-144	15	海通期货	1532	128	15	五矿期货	1869	20		
16	一德期货	3119	1412	16	成都倍特	1502	55	16	银河期货	1849	-89		
17	广发期货	2827	24	17	浙江中大	1493	-9	17	华泰长城	1844	-88		
18	上海中期	2762	403	18	东证期货	1472	-154	18	南华期货	1812	91		
19	浙商期货	2698	1231	19	上海中期	1360	-43	19	北京中期	1793	13		
20	新湖期货	2533	192	20	国泰君安	1258	-111	20	一德期货	1694	-248		
合计		103864	13716	合计		42547	-319	合计		52433	-1996		

净多头排行				多头增仓排行				多头减仓排行			
名次	会员简称	净多头	增减	名次	会员简称	多仓	增减	名次	会员简称	多仓	增减
1	银河期货	2312	754	1	银河期货	4161	665	1	永安期货	3125	-1395
2	万达期货	2097	230	2	万达期货	2097	230	2	东证期货	1472	-154
3	瑞达期货	1908	26	3	中国国际	4046	192	3	北京中期	3149	-128
4	广发期货	1884	-116	4	北京首创	1779	165	4	中粮期货	1608	-124
5	北京首创	1779	165	5	中信期货	1966	164	5	广发期货	1884	-116
6	长江期货	1662	33	6	申万期货	2260	135	6	国泰君安	1258	-111
7	中粮期货	1608	-124	7	海通期货	1532	128	7	光大期货	2337	-74
8	中国国际	1535	53	8	成都倍特	1502	55	8	上海中期	1360	-43
9	成都倍特	1502	55	9	南华期货	1948	42	9	浙江中大	1493	-9
10	浙江中大	1493	-9	10	长江期货	1662	33				
11	上海中期	1360	-43	11	瑞达期货	1908	26				
12	北京中期	1356	-141								
13	光大期货	281	105								
14	南华期货	136	-49								
合计		20913	939	合计		24861	1835	合计		17686	-2154

净空头排行				空头增仓排行				空头减仓排行			
名次	会员简称	净空头	增减	名次	会员简称	空仓	增减	名次	会员简称	空仓	增减
1	大连良运	4937	3	1	国泰君安	2091	538	1	永安期货	5484	-1261
2	新湖期货	3006	-236	2	中国国际	2511	139	2	中信期货	4312	-379
3	天风期货	2640	-6	3	南华期货	1812	91	3	一德期货	1694	-248
4	大地期货	2578	-101	4	申万期货	2896	45	4	新湖期货	3006	-236
5	永安期货	2359	134	5	五矿期货	1869	20	5	光大期货	2056	-179
6	中信期货	2346	-543	6	北京中期	1793	13	6	浙商期货	2148	-172
7	浙商期货	2148	-172	7	大连良运	4937	3	7	大地期货	2578	-101
8	鲁证期货	1873	-23					8	银河期货	1849	-89
9	五矿期货	1869	20					9	华泰长城	1844	-88
10	华泰长城	1844	-88					10	海通期货	2024	-43
11	一德期货	1694	-248					11	鲁证期货	1873	-23
12	东证期货	1544	134					12	东证期货	3016	-20
13	国泰君安	833	649					13	天风期货	2640	-6
14	申万期货	636	-90								
15	海通期货	492	-171								
合计		30799	-738	合计		17909	849	合计		34524	-2845

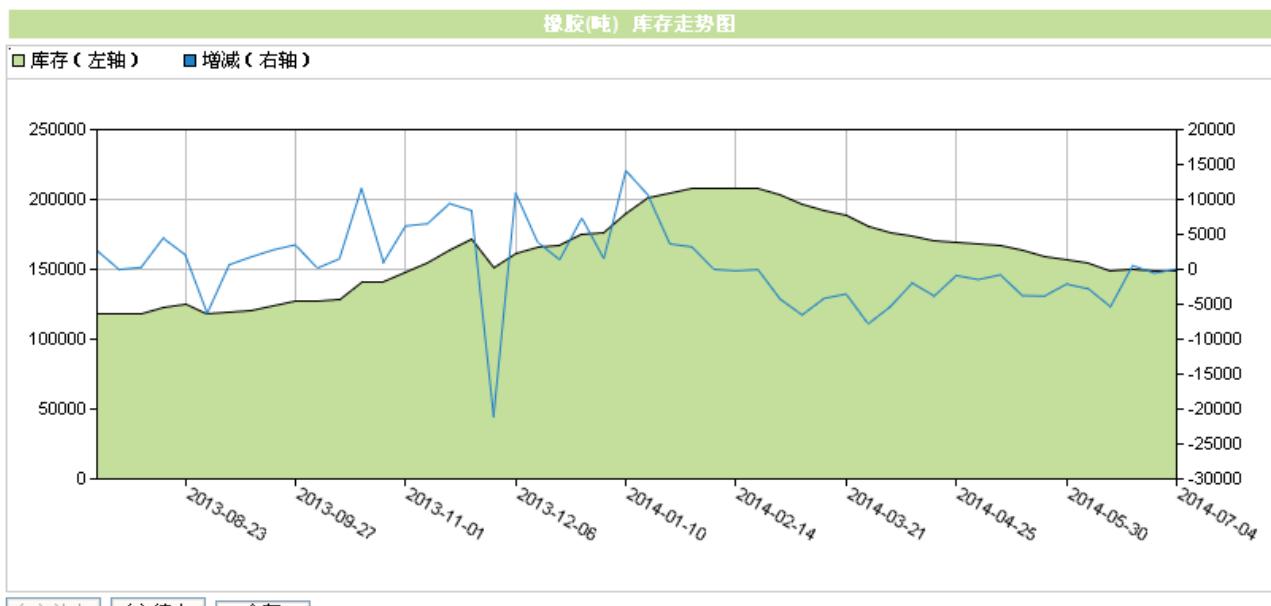
数据来源：99期货网、浙商期货研究中心

五、库存周报：

图表 6 沪胶库存日报图

天然橡胶		单位：吨	
地区	仓库	期货	增减
上海	上海长桥	4660	0
	晶通化轻	8290	1000
	中储大场	18990	0
	中储临港	8170	0
	合计	40110	1000
山东	奥润特	6130	-30
	青岛832	8110	-180
	中远物流	18050	0
	合计	32290	-210
云南	云南储运	14940	0
海南	海口港	5570	0
	新思科永桂	3700	0
	合计	9270	0
天津	中储南仓	17700	-230
	全程物流	13460	0
	合计	31160	-230
总计		127770	560

图表 7 沪胶周库存走势图



最新数据

日期	2014-07-04	2014-06-27	2014-06-20	2014-06-13	2014-06-06	2014-05-30	2014-05-23	2014-05-16	2014-05-09	2014-04-30
库存	149047	148998	149550	149015	154360	157159	159270	163097	166852	167642
增减	49	-552	535	-5345	-2799	-2111	-3827	-3755	-790	-1467

数据来源：上海期货交易所、浙商期货研究中心、99 期货网

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
期货投资咨询部经理	田联丰	电话: +86 571 87219355	tlf@cnzsqh.com
唐峰磊	宋超	朱金明	朱磊
tfi@cnzsqh.com	sc@cnzsqh.com	zjmzsqh@126.com	mushabook@qq.com
			wanglin@cnzsqh.com

宏观、股指期货团队: 电话: +86 571 87215357

宏观研究

戚文举	陈枫
upbeatqwj@126.com	chenfeng632@163.com

金融期货

晏华辉	沈文卓	黄贤爱
yanhuahui321@163.com	swz@cnzsqh.com	hxa@cnzsqh.com
路滨	刘鹏	钱健晟（辅助）
zju_lubin@hotmail.com	wallantte@hotmail.com	qjs@cnzsqh.com

金属团队: 电话: +86 571 87219355

李佳

sandy lee1223@163.com

陈之奇

chzq@cnzsqh.com

王楠

wangn@cnzsqh.com

能源化工团队:

郑云飞

dragonhack@163.com

徐涛

tomxu916@hotmail.com

电话: +86 571 87213861

马惠新

mhx@cnzsqh.com

汤海伦

joanals@126.com

吴铭

tbswuming@126.com

农产品团队:

朱晓燕

zxy@cnzsqh.com

周俊

zhoujun041@163.com

王俊啟

378634028@qq.com

电话: +86 571 87219375

李若兰

452549004@qq.com

陶泰燃

ttr@cnzsqh.com

胡华挺

727512202@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。