

短线操作为主

今日要闻:

- ▶ 去年我国新增汽车 1707 万 达历史最高水平
- ▶ 泰国橡胶公会不满对华出口价低 政府称质量降低所致
- ▶ 青岛保税区库存增长至 14.2 万吨

操作建议:

泰国收储仍在继续，烟片价格高位，但东南亚外盘报价及国内现货价格走势震荡，合成胶价格继续弱势。天胶近期基本面并未发生明显改变，但可交割货源相对不足，期价走势相对坚挺，整体仍在宽幅震荡区间之内，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、公安部交通管理局 27 日晚间发布消息，近年来，我国机动车和驾驶人迅猛增长，近五年机动车年均增量 1500 多万辆，驾驶人年均增量 2000 多万人。截至 2014 年底，全国机动车保有量达 2.64 亿辆，其中汽车 1.54 亿辆；机动车驾驶人突破 3 亿人，其中汽车驾驶人超过 2.46 亿人。汽车保有量达 1.54 亿辆，新注册量和年增量均达历史最高水平。随着我国经济社会持续快速发展，群众购车刚性需求旺盛，汽车保有量继续呈快速增长趋势，2014 年新注册登记的汽车达 2188 万辆，保有量净增 1707 万辆，均为历史最高水平。汽车占机动车的比率迅速提高，近五年汽车占机动车比率从 43.88% 提高到 58.62%。

2、QinRex 据泰国 1 月 27 日消息，泰国前橡胶公会主席沛于昨日宣布，将于本月 30 日在董里府召开公会会议，以协商并汇总建议提交政府，要求政府方直截了当的解决胶农问题，维护胶农权益。此外，公会还要求农合部助理部长安内，向外界公布泰国政府向中国政府于 2014 年 12 月 21 日签订售卖合约的 21 万吨橡胶（每公斤售价 63.65 铢）详细资料。该公会认为，此前副总理兼内政部长表示价格能上涨至 80 铢，截至目前地方橡胶售价在 40-50 铢每公斤之间，并没有上升的趋势，望政府不要欺骗穷苦民众。前农业厅厅长阿楠则解释道，在政府将中方预定的橡胶交付前，橡胶将会在仓库中进行一次质量检测，橡胶质量降低会导致胶价被迫调整。

3、截止 1 月 16 日青岛保税区橡胶库存统计，总库存增长至 14.2 万吨水平，其中天胶 10.5 万吨，复合胶 2.5 万吨，合成胶 1.2 万吨左右。而总库存量较 2014 年 12 月底的 13.1 万吨整体上涨 8.4%，此次库存增长主要来自复合橡胶和天然橡胶的增加，合成胶整体变化不大。

二、外盘简述

1、日本：

1 月 27 日日胶早盘收盘：1502 收 194.4 涨 3.0；1503 收 197.0 涨 2.5；1504 收 199.9 涨 3.1；1505 收 200.6 涨 3.8；1506 收 200.9 涨 4.0；1507 收 201.0。单位：日元/公斤

2、新加坡：

新 RSS3：02 收 168.7 涨 2.7；03 收 170.0 涨 2.0；04 收 171.2；05 收 173.5；

新 TSR20：02 收 140.4 涨 0.8；03 收 140.9 涨 1.4；04 收 141.2；05 收 141.7。单位：美分/公斤。

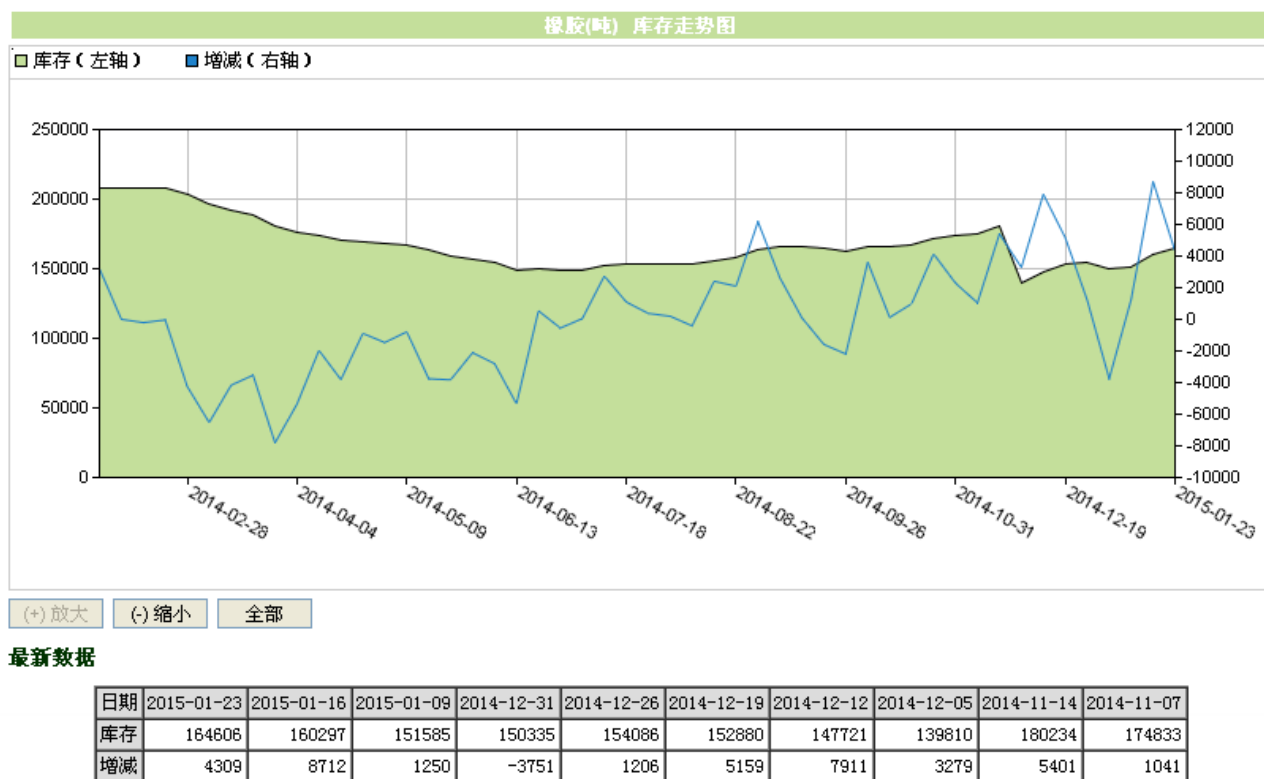
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-1-26	2015-1-27
RU1505期价（元/吨）	13070	13320
RU1509期价（元/吨）	12725	12905
RU1505-RU1509	345	415
日胶主力月期价（日元/公斤）	188.0	194.4
新加坡RSS3现货月（美分/公斤）	166.0	168.7
新加坡TSR20现货月（美分/公斤）	139.6	140.3
上海全乳胶报价（元/吨）	12000	12300
泰国烟片原料（泰铢/公斤）	63.2	63.2
保税区泰国3号烟片（RSS3）（美元/吨）	1640	1640
保税区马标胶CIF报价（SMR20）（美元/吨）	1400	1400
保税区泰标复合报价（美元/吨）	1410	1410
进口胶仓单成本（元/吨）	13917	13917
泰胶进口利润（元/吨）	-247	53
华东顺丁胶现货价格（元/吨）	8000	8000
现货顺丁胶利润（元/吨）	-1077	-665
上海全乳-华东顺丁	4000	4300
华东丁苯胶现货价格（元/吨）	9000	9000
现货丁苯胶利润（元/吨）	3	295
上海全乳-华东丁苯	3000	3300

数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

四、期货仓单



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：2015-1-27

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	中信期货	46317	-7274	1	永安期货	8947	-385	1	永安期货	10233	1057
2	东证期货	31649	-2679	2	冠通期货	5997	398	2	银河期货	9033	1366
3	方正中期	29928	-1775	3	海通期货	4906	265	3	中信期货	7185	-216
4	中融汇信	28579	6063	4	银河期货	4493	-222	4	中国国际	6280	856
5	银河期货	24806	-1271	5	申万期货	4445	243	5	大地期货	5662	-5
6	海通期货	23687	-9468	6	南华期货	4351	335	6	浙商期货	5507	41
7	永安期货	23242	7725	7	中国国际	4108	578	7	冠通期货	4612	37
8	华鑫期货	21440	-7361	8	国泰君安	3775	397	8	兴证期货	4599	269
9	国投期货	20209	-3818	9	中信期货	3770	-13	9	海通期货	4595	-74
10	国泰君安	19753	2150	10	华泰长城	3566	-40	10	五矿期货	4535	-189

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	刘成立 liuchengli008@163.com	刘鹏 wallante@hotmail.com
潘洁洁 pantiantain11@gmail.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	吴铭 tbswuming@126.com	张达 826065133@qq.com
王楠 wangn@cnzsqh.com	沈潇霞 1040448048@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	朱晓燕 zxy@cnzsqh.com	李若兰 452549004@qq.com
胡华挺 727512202@qq.com	王俊啟 378634028@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。