

天胶早报

2015年1月29日 星期四

期价上行动能减弱，继续以震荡思路对待

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。天胶与合成胶价差达到相对高位，并且期价若继续上行会有烟片胶涌入交割库，天胶上行动能减弱，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 28 日日胶早盘收盘：1502 收 195.0 涨 0.6；1503 收 197.8 涨 0.8；1504 收 200.8 涨 0.9；1505 收 201.6 涨 1.0；1506 收 202.3 涨 1.4；1507 收 202.2 涨 1.2。单位：日元/公斤

2、新加坡：

新 RSS3：02 收 170.0 涨 1.3；03 收 171.0 涨 1.0；04 收 172.2；05 收 174.0；

新 TSR20：02 收 140.8 涨 0.4；03 收 140.8 跌 0.1；04 收 141.5；05 收 141.5。单位：美分/公斤。

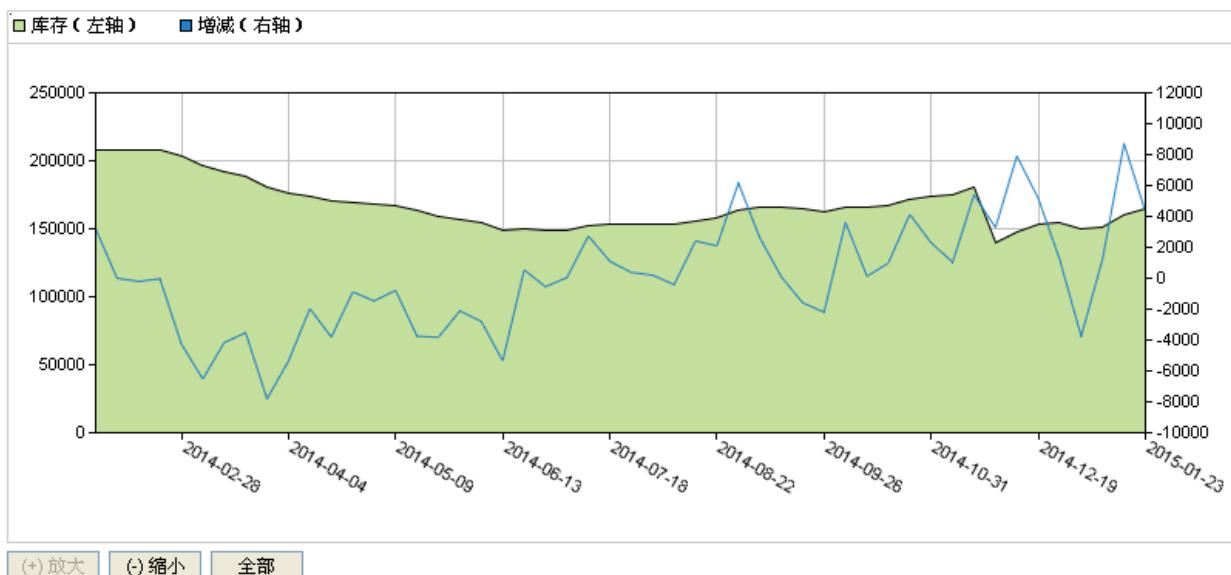
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-1-27	2015-1-28
RU1505期价(元/吨)	13320	13280
RU1509期价(元/吨)	12905	12845
RU1505-RU1509	415	435
日胶主力月期价(日元/公斤)	194.4	195.0
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	168.7	170.0
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	140.4	140.8
上海全乳胶报价(元/吨)	12200	12200
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)	-47	-47
华东顺丁胶现货价格(元/吨)	8000	8000
现货顺丁胶利润(元/吨)	-665	-665
上海全乳-华东顺丁	4200	4200
华东丁苯胶现货价格(元/吨)	9000	9000
现货丁苯胶利润(元/吨)	295	295
上海全乳-华东丁苯	3200	3200

数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

四、期货仓单



最新数据

日期	2015-01-23	2015-01-16	2015-01-09	2014-12-31	2014-12-26	2014-12-19	2014-12-12	2014-12-05	2014-11-14	2014-11-07
库存	164606	160297	151585	150335	154086	152880	147721	139810	180234	174833
增减	4309	8712	1250	-3751	1206	5159	7911	3279	5401	1041

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：2015-1-28		
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	43758	-2559	1	永安期货	8503	-444	1	永安期货	9797	-436	
2	方正中期	32791	2863	2	冠通期货	6071	74	2	银河期货	8910	-123	
3	东证期货	28422	-3227	3	海通期货	4948	42	3	中信期货	6972	-213	
4	银河期货	26582	1776	4	银河期货	4692	199	4	浙商期货	6109	602	
5	申万期货	21963	5142	5	南华期货	4517	166	5	中国国际	5831	-449	
6	海通期货	21225	-2462	6	申万期货	4222	-223	6	大地期货	5609	-53	
7	华泰长城	19920	545	7	中国国际	4176	68	7	海通期货	5258	663	
8	中融汇信	19116	-9463	8	华泰长城	3935	369	8	冠通期货	5090	478	
9	国投期货	18500	-1709	9	中信期货	3827	57	9	五矿期货	4524	-11	
10	国泰君安	18209	-1544	10	国泰君安	3756	-19	10	兴证期货	4474	-125	

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: 咸文举 主管 电话: +86 571 87215357 upbeatqwj@126.com

沈文卓
swz@cnzsqh.com

潘湉湉
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。