

天胶早报

2015年2月4日 星期三

短线参与，不追多

今日要闻：

- 传言海胶和泰国前期签订的 21 万吨的橡胶价格或重新谈判
- 泰国中资企业玲珑轮胎厂发生严重火灾
- 青岛保税区总库存增长至 15.9 万吨水平

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。国内停割期，期货可交割货源相对不足，并且海胶与泰国 21 万吨采购有流产嫌疑，或进一步减轻国内供给压力。隔夜原油上涨，天胶整体或震荡偏强，但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，天胶继续上行动能或逐步减弱，短线参与。

【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、市场传闻，销售给中国海胶集团的天然橡胶因判定为低级品，导致价格从合同价的 63.56 铢/公斤降至 46 铢/公斤，政府已命令停止即将从素叻他尼府发出至罗勇府林查班港的 49 个货柜，总计 790 吨。命令发布后已派士兵去赶往控制即将到发货港的 40 个柜。按照与海南橡胶的合同内容，泰国应在 10 个月内发货 2 万吨。截至目前尚未发现有按照合格品定价的货物。有传言海胶和泰国前期签订的 21 万吨的橡胶价格或重新谈判，存在流产的概率。

2、QinRex 据泰国媒体消息，2 月 1 日晚 19:00 左右，泰国罗勇府著名中资企业玲珑轮胎厂发生严重火灾，总经理刘成文亲自率领员工配合消防人员指挥现场救火，至 22:30 火势基本得以控制。目前尚无准确伤亡报告，该工厂库存的 100 多万条轮胎在大火中只抢运出 20 万条，初步估计经济损失高达 20 亿泰铢左右。

3、截止 1 月 30 日青岛保税区橡胶库存统计，总库存增长至 15.9 万吨水平，较 2015 年 1 月中旬的 14.2 万吨，整体上涨了 1.7 万吨，涨幅 11.97%。此次库存增长主要来自复合橡胶和天然橡胶的增加。当前保税区橡胶出货稀少，销售不畅，而入库货物相对较多从而导致库存量整体增加明显。

二、外盘简述

1、日本：

2 月 3 日日胶晚盘收盘行情：1502 收 203.2 涨 0.3；1503 收 205.4 涨 1.3；1504 收 206.1 跌 0.5；1505 收 207.3 涨 0.8；1506 收 206.9 涨 0.5；1507 收 205.1 涨 0.9。单位：日元/公斤

2、新加坡：

新 RSS3：03 收 174.7 涨 2.0；04 收 176.5 涨 1.0；05 收 178.0；06 收 177.9；

新 TSR20：03 收 140.7 涨 0.9；04 收 140.8 涨 0.9；05 收 141.5；06 收 142.6。单位：美分/公斤。

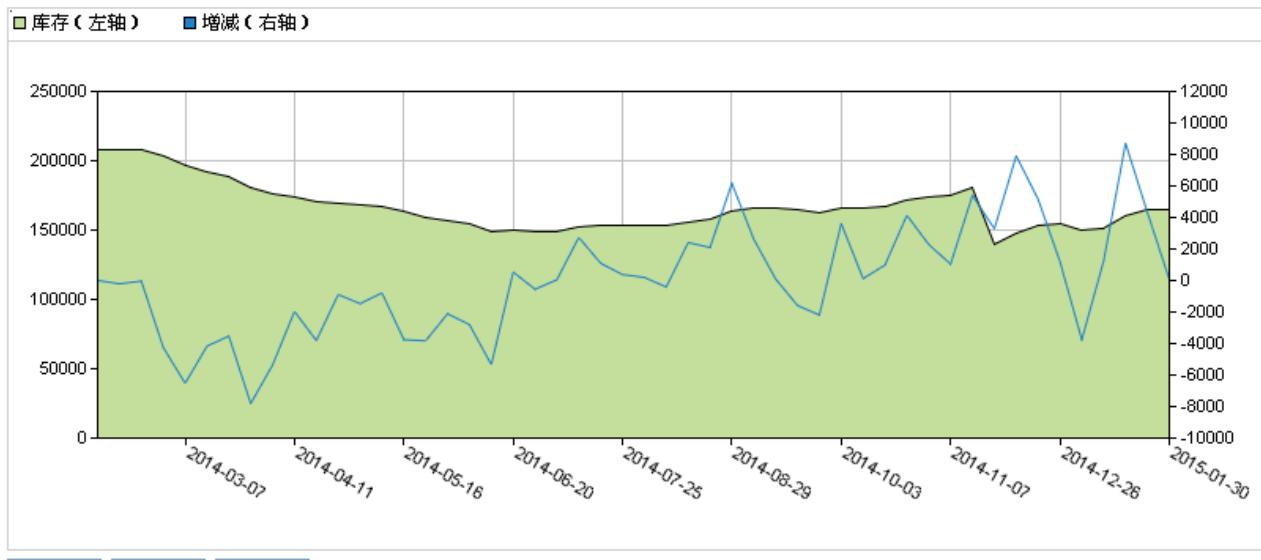
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-1-30	2015-2-2
RU1505期价(元/吨)	12875	13255
RU1509期价(元/吨)	12450	12810
RU1505-RU1509	425	445
日胶主力月期价(日元/公斤)	191.3	197.4
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	167.5	172.7
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	138.7	139.8
上海全乳胶报价(元/吨)	12000	12000
泰国烟片原料(泰铢/公斤)	63.15	63.15
保税区泰国3号烟片(RSS3)(美元/吨)	1630	1630
保税区马标胶CIF报价(SMR20)(美元/吨)	1360	1360
保税区泰标复合报价(美元/吨)	1370	1370
进口胶仓单成本(元/吨)	13844	13844
泰胶进口利润(元/吨)	-174	-174
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	4000	4000
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	3000	3000

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	2015-01-30	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
库存	164681	164606	160297	151585	150335	154086	152880	147721	139810	180234
增减	75	4309	8712	1250	-3751	1206	5159	7911	3279	5401

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：2015-2-3			
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	36289	3426	1	永安期货	7615	177	1	永安期货	10832	-39
2	中融汇信	29181	3269	2	银河期货	5251	306	2	银河期货	9337	315
3	方正中期	24784	-2234	3	方正中期	4922	512	3	中信期货	6322	199
4	东证期货	23383	-2580	4	中信期货	4852	146	4	浙商期货	5896	-36
5	海通期货	21538	1608	5	冠通期货	4765	-55	5	海通期货	5861	215
6	银河期货	21477	-4897	6	海通期货	4323	-219	6	大地期货	5500	-218
7	国泰君安	14746	-2450	7	华泰长城	4277	-282	7	五矿期货	5331	446
8	铜冠金源	14391	828	8	申万期货	4096	379	8	中国国际	5142	-326
9	国投期货	12502	-10418	9	中国国际	3876	-97	9	冠通期货	4650	-280
10	华泰长城	11426	-4583	10	南华期货	3860	137	10	新湖期货	4116	-188

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

刘成立
liuchengli008@163.com

刘鹏
wallantte@hotmail.com

潘湉湉
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。