

重卡销售数据持续惨淡

今日要闻:

- ▶ 4 月重卡降幅再超 3 成 5 月市场难有起色
- ▶ 亚洲现货橡胶 5 月 6 日价格几无变动 市场趋于稳定
- ▶ 2015 年 4 月 30 日青岛保税区橡胶库存数据

操作建议:

受资金追捧及大型橡胶公司计划大幅上调产品售价等利多消息的提振，天胶期价向上突破。当前基本面未有根本改变，继续面临供大于求的市场矛盾，现货跟涨。价格回归到一定程度加工厂会恢复供应，并且 5 月以后新胶供应增加，关注仓单注册情况。当前天胶价格在 15000 遇阻，并且资金博弈情况明显，短多单逐步减持离场，激进者背靠前高试空。

【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、4月份的重卡市场，继续“一如既往地”向下直降，毫无传统旺季的“繁荣景象”。第一商用车网最新获悉，国内重卡市场4月份共计销车5.7万辆，环比下降16%，同比大幅下滑35%，比3月份的30.3%降幅还要大。这意味着，中国重卡行业已经连续九个月出现同比下降，也意味着，这一销量是最近八年来（2008-2015年）的最低水平，其月销售规模之低，在最近八年内只有2012年能勉强与其相比（2012年4月份销量为62379辆，比今年4月份其实还略高一些）。前四月销售19.16万辆 同比下降34%

2、QinRex 据吉隆坡5月6日消息，亚洲现货橡胶价格周三几无变动，市场交易活动增加，因价格波动减小，市场趋于稳定。7月从巴拉望和泗水装船的印尼轮胎级标准胶SIR20换手价约为每吨1,570美元，FOB基准。6月/7月装船的泰国3号烟片胶RSS3报每公斤184-185美分，前一交易日报每公斤183-184美分。6月/7月装船的泰国轮胎级标准胶STR20报每公斤157-158美分，前一交易日报每公斤157-158美分。6月/7月装船的印尼轮胎级标准胶SIR20报每公斤154-155美分，前一交易日报每公斤155-157美分。6月/7月装船的马来西亚轮胎级标准胶SMR20报每公斤156-157美分，前一交易日报每公斤156-157美分。

3、最新库存统计显示，截至2015年4月30日，青岛保税区橡胶总库存21.27万吨，较上月底21.95万吨整体下滑0.68万吨。其中天然橡胶16.97万吨左右，较上月中旬整体下滑；合成橡胶1.1万吨，基本持平；复合胶3.2万吨左右，较上月中旬整体下滑0.5万吨。

二、外盘简述

日本：

5月6日为日本代替休假日，东京期货交易所休市一天，暂无交易。

新加坡：

新RSS3：06收185.4涨0.9；07收185.0涨1.7；08收184.5；09收185.3。

新TSR20：06收154.8涨0.1；07收155.6跌0.3；08收157.3；09收158.6。单位：美分/公斤。

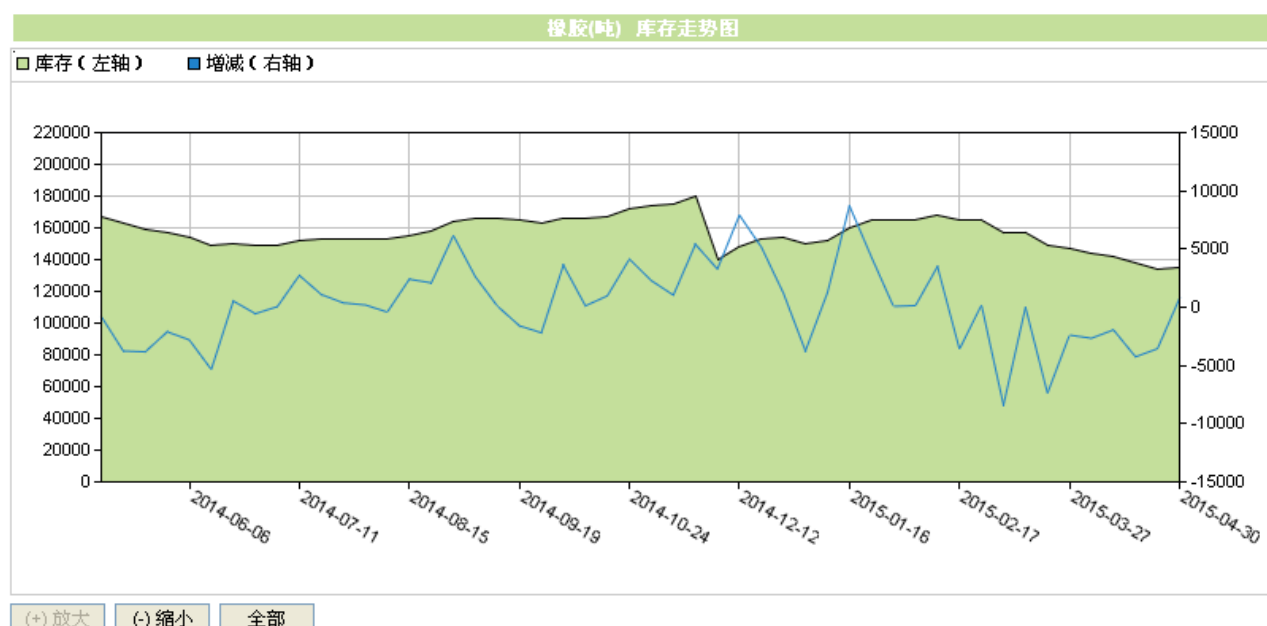
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-5-5	2015-5-6
RU1505期价(元/吨)	14555	14515
RU1509期价(元/吨)	15005	14995
RU1505-RU1509	-450	-480
日胶主力月期价(日元/公斤)	——	——
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	184.5	185.4
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	154.7	154.8
上海全乳胶报价(元/吨)	13550	13250
泰国烟片原料(泰铢/公斤)	——	55.9
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1880	1880
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1565	1590
复合橡胶:STR20复合:泰国:CIF青岛主港	1630	1630
进口胶仓单成本(元/吨)	15658	15658
泰胶进口利润(元/吨)	-438	-738
华东顺丁胶现货价格(元/吨)	10800	10800
现货顺丁胶利润(元/吨)	-852	-852
上海全乳-华东顺丁	2750	2450
华东丁苯胶现货价格(元/吨)	10700	10700
现货丁苯胶利润(元/吨)	-1229	-1229
上海全乳-华东丁苯	2850	2550

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	2015-04-30	2015-04-24	2015-04-17	2015-04-10	2015-04-03	2015-03-27	2015-03-20	2015-03-13	2015-03-06	2015-02-27
库存	135080	134309	137866	142125	144067	146727	149116	156505	156503	164906
增减	771	-3557	-4259	-1942	-2660	-2389	-7389	2	-8403	195

数据来源：99 期货网、浙商期货研究中心

五、国内持仓变化：

合约代码：ru1505+ru1509+ru1601								2015-05-06			
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		722928	88010	期货公司		170714	1380	期货公司		165322	1320
非期货公司		60	60	非期货公司		54	0	非期货公司		5446	60
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	61336	2409	1	中国国际	6159	82	1	永安期货	13289	-448
2	中信期货	32532	6369	2	海通期货	6134	-579	2	中国国际	11552	-125
3	海通期货	26741	5713	3	永安期货	5737	112	3	银河期货	9268	-352
4	方正中期	25501	3216	4	申万期货	5481	192	4	华泰长城	7060	-33
5	铜冠金源	25100	726	5	光大期货	4511	348	5	浙商期货	6835	335
6	华鑫期货	23755	3473	6	中信期货	4419	-708	6	中信期货	5445	478
7	银河期货	23265	5816	7	银河期货	4108	159	7	海通期货	5239	480
8	国投期货	21178	3932	8	广发期货	4045	-513	8	申万期货	4331	-19
9	中融汇信	17044	-3069	9	华泰长城	4029	68	9	五矿期货	3926	107
10	国泰君安	15610	740	10	南华期货	3852	190	10	大地期货	3798	-335

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 wallantte@hotmail.com
潘涪涪 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。