

天胶早报

2015年7月6日 星期一

希腊公投利空， 胶价或再受打压

今日要闻：

- 复合胶新标准在备受争议中如期实施
- 汽车库存指数连续9个月超预警线
- 2015年6月底青岛保税区橡胶库存继续大降

操作建议：

从供应上来看，新胶供应逐步增加，但国内整体产出一般；东南亚产区未受影响，原料价格连续下跌。下游轮胎厂家库存压力不大，但重卡等销售数据不佳，部分市场不买单。近期仓单库存不断增加，现货价格弱势震荡。复合胶新规方面，由于海关编码问题，部分原复合胶还能继续报关，但市场普遍认为新规如期执行。期价在经历前期下跌后陷入震荡，但希腊公投反对派占优势，胶价或受巨大打压重回弱势，短线操作为主，1-9反套头寸暂谨慎持有。

【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、复合胶新标调整政策自去年 8 月诞生以来，就备受争议，期间虽然受到轮胎行业多次反对，国家标准化管委会也曾召开过座谈会，但截至到 6 月 30 日，市场仍然未有关于复合胶新标准明确实施的消息。不过昨日（7 月 1 日）是新标准实施的日子，业内人士密切关注，但未接到国家任何文件确定，海关也没有具体实施的消息。据海关官方消息称，海关编码未发生变化，可以正常报关。后期重点关注国务院正式发文，及海关编码变化。不过综合各方消息，没有消息就是如期执行了。

2、7 月 1 日，中国汽车流通协会发布的 6 月中国汽车经销商库存预警指数为 64.6%，环比上涨了 7.3%，与去年同期相比上涨 5.7%，这也是库存预警指数连续 9 个月超预警线。

3、截至 2015 年 6 月底，青岛保税区橡胶库存较中旬下降 16.4% 至 11.63 万吨，降速依然较快。具体胶种看天胶降幅最为明显至 8.01 万吨，复合橡胶为 2.18 万吨，合成橡胶 1.44 万吨。

二、外盘简述

日本:

7 月 3 日日胶晚盘收盘行情: 1507 收 206.0 涨 0.7; 1508 收 209.3 涨 0.9; 1509 收 212.2 涨 0.8; 15010 收 214.7 涨 1.1; 1511 收 218.0 涨 1.8; 1512 收 220.8 涨 1.6。单位: 日元/公斤

新加坡:

新 RSS3: 08 收 171.0 涨 1.0; 09 收 171.4 涨 0.9; 10 收 172.7; 11 收 173.0。

新 TSR20: 08 收 152.1 涨 0.6; 09 收 152.0 涨 0.1; 10 收 153.2; 11 收 153.3。单位: 美分/公斤。

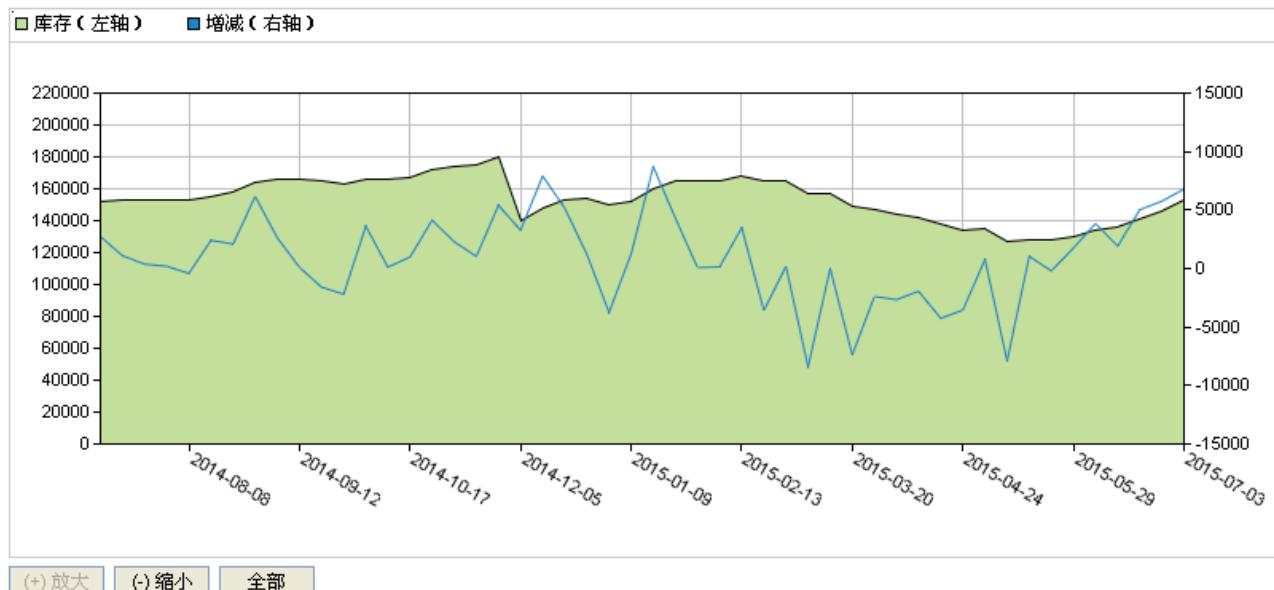
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-7-2	2015-7-3
RU1509期价(元/吨)	14475	13215
RU1601期价(元/吨)	13305	14425
RU1509-RU1601	1170	-1210
日胶主力月期价(日元/公斤)	207.3	205.3
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	171.0	170.0
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	152.1	152.0
上海全乳胶报价(元/吨)	12400	12450
泰国烟片原料(泰铢/公斤)	52.8	52.8
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1750	1745
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1555	1555
复合橡胶:STR20复合:泰国:CIF青岛主港	1595	1595
进口胶仓单成本(元/吨)	14715	14678
泰胶进口利润(元/吨)	-645	-558
华东顺丁胶现货价格(元/吨)	11000	11000
现货顺丁胶利润(元/吨)	-1888	-1888
上海全乳-华东顺丁	1400	1450
华东丁苯胶现货价格(元/吨)	10900	10900
现货丁苯胶利润(元/吨)	-1608	-1608
上海全乳-华东丁苯	1500	1550

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	2015-07-03	2015-06-26	2015-06-19	2015-06-12	2015-06-05	2015-05-29	2015-05-22	2015-05-15	2015-05-08	2015-04-30
库存	153125	146329	140569	135539	133630	129765	128016	128214	127178	135080
增减	6796	5760	5030	1909	3865	1749	-198	1036	-7902	771

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：2015-7-3		
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	华鑫期货	32230	8027	1	永安期货	5477	-328	1	银河期货	8852	206	
2	中融汇信	26757	6140	2	中国国际	3822	-117	2	永安期货	6738	-82	
3	东证期货	23714	6421	3	银河期货	3802	1009	3	中国国际	5821	25	
4	方正中期	22710	4593	4	中信期货	3179	-42	4	华泰长城	5799	-5	
5	南华期货	19046	4493	5	华泰长城	3055	135	5	东证期货	4959	147	
6	银河期货	18105	3551	6	海通期货	3015	-20	6	中信期货	4501	188	
7	海通期货	18067	3649	7	国信期货	2928	-265	7	五矿期货	4361	296	
8	金瑞期货	17735	1548	8	国泰君安	2919	48	8	国贸期货	4360	23	
9	中信期货	17072	3525	9	新湖期货	2583	170	9	国泰君安	3946	52	
10	上海中期	15510	3961	10	五矿期货	2493	-45	10	新湖期货	3895	-143	

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。