

## 单边暂观望或短线

### 今日要闻:

- ▶ 中国化工 77 亿美元入股倍耐力轮胎 获欧盟批准
- ▶ 上半年重卡降幅达 32%惨淡收官
- ▶ 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,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,现货价格跟随期价波动。复合胶新规方面,市场普遍认为新规如期执行,复合胶价格相对坚挺。商品市场受希腊问题和国内股市等影响波动剧烈,近期情绪缓和期价反弹,操作上观望或短线,买 1 卖 9 头寸可尝试重新入场。

### 【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](mailto:mhx@cnzsqh.com)

QQ: 308889639

## 一、今日要闻

1、综合外电报道，欧盟反垄断监管机构日前宣布，欧盟已经批准中国化工以 77 亿美元入股意大利轮胎制造商倍耐力的交易。欧盟委员会表示，该交易完成后，预计倍耐力的市场份额增速较为缓慢，并且这两家公司的交叉业务较少，不会造成垄断。3 月 23 日，中国化工集团公司发布声明称，将通过中国化工橡胶公司收购全球第五大轮胎商倍耐力 26.2% 股权，交易金额将达 77 亿美元。中国化工将成为倍耐力最大股东。两家公司合并后有望组建全球最大橡胶轮胎企业。

2、6 月份的重卡市场，依然在低谷中徘徊不前。其月度降幅虽有所缩窄，但下滑幅度仍然十分惊人，终端市场需求的异常低迷迄今未有改观。最新获悉，6 月份国内重卡市场共约销售各类车辆 4.7 万辆，比去年同期的 63720 辆下降 26%，环比今年 5 月（51712 辆）也下滑了 9%。总体来看，由于自今年 1 月份以来每个月的销量降幅都是两位数（1 月份下降 22%、2 月份下降 50%、3 月份下降 30%、4 月份下降 33%、5 月份下降 30%、6 月份下降 26%），因此，上半年国内重卡市场累计降幅一直居高不下。1-6 月，重卡市场累计销车 29.22 万辆，同比下降 32%，比 1-5 月 33% 的累计降幅略有缩窄。

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 9 日日胶晚盘收盘行情：1508 收 189.1 跌 0.8；1509 收 201.9 跌 1.1；15010 收 204.4 跌 1.0；1511 收 206.5 跌 1.0；1512 收 208.3 跌 1.3。单位：日元/公斤

### 新加坡：

新 RSS3：08 收 164.0 涨 4.0；09 收 164.7 涨 4.9；10 收 165.3；11 收 165.7。

新 TSR20：08 收 144.6 涨 4.4；09 收 145.3 涨 5.1；10 收 146.2；11 收 146.9。单位：美分/公斤。

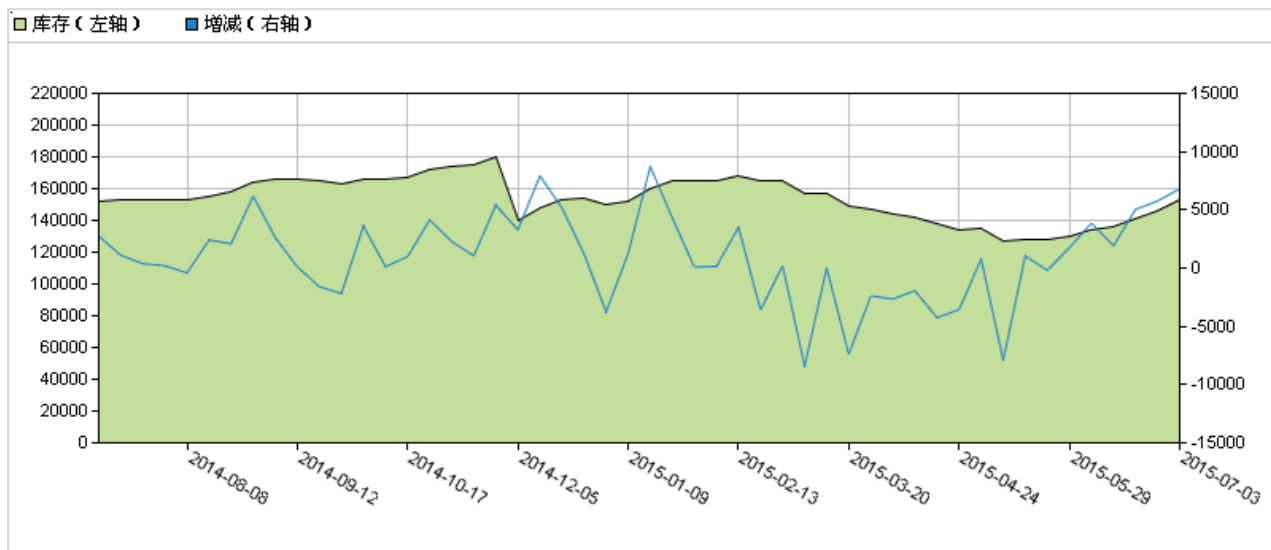
## 三、产业链相关数据汇总

**天胶每日期现数据**

期货价格	2015-7-8	2015-7-9
RU1509期价(元/吨)	11910	12235
RU1601期价(元/吨)	12935	13255
RU1509-RU1601	-1025	-1020
日胶主力月期价(日元/公斤)	190.2	196.2
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	160.0	164.0
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	140.2	144.6
上海全乳胶报价(元/吨)	11800.0	12200.0
泰国烟片原料(泰铢/公斤)	51.2	50.8
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1720	1720
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1480	1500
复合橡胶:STR20复合:泰国: CIF青岛主港	1530	1530
进口胶仓单成本(元/吨)	14497	14497
泰胶进口利润(元/吨)	-1027	-627
华东顺丁胶现货价格(元/吨)	10800	10500
现货顺丁胶利润(元/吨)	-2088	-2388
上海全乳-华东顺丁	1000	1700
华东丁苯胶现货价格(元/吨)	10600	10300
现货丁苯胶利润(元/吨)	-1827	-2127
上海全乳-华东丁苯	1200	1900

数据来源: 金银岛、浙商期货研究中心

#### 四、期货仓单



(+) 放大    (-) 缩小    全部

**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：2015-7-9

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	东证期货	116922	107693	1	永安期货	4476	-532	1	永安期货	6261	-300
2	金瑞期货	73726	61736	2	华泰期货	3130	-329	2	银河期货	6207	-922
3	银河期货	62424	56569	3	银河期货	2912	-974	3	东证期货	5032	199
4	中融汇信	57137	47490	4	方正中期	2842	-535	4	华泰期货	4216	-1017
5	方正中期	51035	43788	5	五矿期货	2707	9	5	中国国际	3645	-256
6	海通期货	45394	39982	6	中国国际	2574	93	6	国贸期货	3585	-165
7	华泰期货	39804	32029	7	海通期货	2512	-225	7	中信期货	3048	-820
8	申万期货	39078	34978	8	中信期货	2260	675	8	新湖期货	2907	-699
9	中信期货	31750	27598	9	南华期货	2228	-1257	9	浙商期货	2797	787
10	上海中期	29699	25486	10	广发期货	2180	-308	10	上海中期	2693	-559

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](mailto:wangdf@cnzsqh.com)

宏观团队:      戚文举 主管      电话: +86 571 87215357      [upbeatqwj@126.com](mailto:upbeatqwj@126.com)

沈文卓 <a href="mailto:swz@cnzsqh.com">swz@cnzsqh.com</a>	刘成立 <a href="mailto:liuchengli008@163.com">liuchengli008@163.com</a>	刘鹏 <a href="mailto:wallantte@hotmail.com">wallantte@hotmail.com</a>
潘洁洁 <a href="mailto:pantiantain11@gmail.com">pantiantain11@gmail.com</a>		

金属团队:      电话: +86 571 87215357

王琳 <a href="mailto:wanglin@cnzsqh.com">wanglin@cnzsqh.com</a>	陈之奇 <a href="mailto:chzq@cnzsqh.com">chzq@cnzsqh.com</a>
--	---

工业品团队:      徐 涛 主管      电话: +86 571 87213861      [tomxu916@hotmail.com](mailto:tomxu916@hotmail.com)

马惠新 <a href="mailto:mhx@cnzsqh.com">mhx@cnzsqh.com</a>	吴铭 <a href="mailto:tbswuming@126.com">tbswuming@126.com</a>	张达 <a href="mailto:826065133@qq.com">826065133@qq.com</a>
王楠 <a href="mailto:wangn@cnzsqh.com">wangn@cnzsqh.com</a>	沈潇霞 <a href="mailto:1040448048@qq.com">1040448048@qq.com</a>	李晓东 <a href="mailto:317214058@qq.com">317214058@qq.com</a>

农产品团队:      徐文杰 副经理      电话: +86 571 87219375      [183243519@qq.com](mailto:183243519@qq.com)

朱磊 <a href="mailto:mushabook@qq.com">mushabook@qq.com</a>	朱晓燕 <a href="mailto:zxy@cnzsqh.com">zxy@cnzsqh.com</a>	李若兰 <a href="mailto:452549004@qq.com">452549004@qq.com</a>
胡华挺 <a href="mailto:727512202@qq.com">727512202@qq.com</a>	王俊啟 <a href="mailto:378634028@qq.com">378634028@qq.com</a>	陈少文 <a href="mailto:dorapenguin@163.com">dorapenguin@163.com</a>

### 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。