

维持震荡格局

今日要闻:

- 俄罗斯将与泰国签订“坦克换橡胶”协议
- 海关总署：中国 6 月天胶进口量环比增 11.1% 合成胶增 21.2%
- 2015 年 7 月中旬青岛保税区橡胶库存继续下降

操作建议:

从供应上来看，新胶供应逐步增加，但泰国原料经历前期大跌之后近日连续反弹，美金盘价格跟涨。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，现货价格跟随期价窄幅波动。复合胶新规如期执行，价格相对坚挺。天胶期价走势回归基本面，主力移仓换月，观望或短线，激进者背靠 13000 少量试多，紧止损。

【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、据《莫斯科时报》报道，由于乌克兰危机与西方国家交恶，俄罗斯准备用军事设备与泰国交换橡胶、水果和蔬菜以此来促进与亚洲国家之间的关系。俄罗斯贸易部长丹尼斯·曼图罗夫表示，俄罗斯希望向泰国出售价值约为 1.6 亿美元的武器来交换等价的泰国橡胶。约 8 万吨的橡胶合同将于今年九月份签订，预计明年运达，泰国购买武器数量很可能要远超过俄罗斯购买橡胶的数量。俄罗斯坦克和火车制造商 Uralvagonzavod 的首席执行官 Oleg Siyenko 表示，公司已经准备好向泰国出售民用和军事设备来与泰国交换水果和蔬菜。本周三曼图罗夫表示，泰国已经表达了想与欧亚经济联盟建立自由贸易区的想法，5 月越南已经于欧亚经济联盟签署了自由贸易协定。

2、QinRex 据北京 7 月 21 日消息，中国海关总署最新公布的数据显示，中国 2015 年 6 月天然橡胶进口量为 155,084 吨，环比增 11.1%，比去年同期降 8.54%；6 月合成橡胶进口 172,570 吨，环比增 21.2%，同比增 59.04%。中国是全球最大的天然橡胶进口国，主要从三大主产国——泰国、印尼和马来西亚进口。

3、截至 7 月 15 日青岛保税区橡胶库存下降至 10.67 万吨，整体下降幅度为 8%，降幅较上月底有所减缓。具体来看，天然橡胶为 7.63 万吨，复合胶 1.53 万吨，由此可见天胶与复合胶库存减少依然是总库存下降的主要因素，而合成橡胶为 1.51 万吨，较上月底略有增加。

二、外盘简述

日本：

7 月 22 日日胶晚盘收盘行情：1508 收 202.7 跌 0.4；1509 收 205.8 平收；1510 收 209.5 涨 1.3；1511 收 211.8 涨 1.0；1512 收 214.4 涨 0.9。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：08 收 166.5 跌 1.5；09 收 166.3 跌 1.7；10 收 166.8；11 收 167.7。

新 TSR20：08 收 147.4 跌 1.6；09 收 147.5 跌 1.2；10 收 148.9；11 收 148.8。单位：美分/公斤。

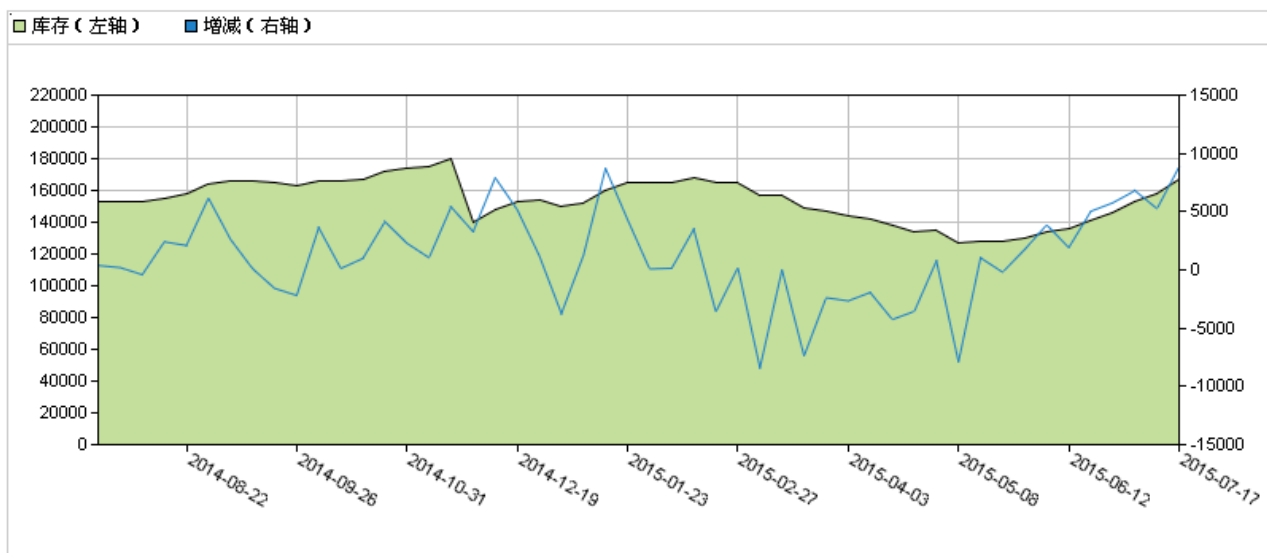
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-7-21	2015-7-22
RU1509期价(元/吨)	12490	12335
RU1601期价(元/吨)	13480	13275
RU1509-RU1601	-990	-940
日胶主力月期价(日元/公斤)	200.8	200.8
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	168.0	166.5
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	149.0	147.4
上海全乳胶报价(元/吨)	12250.0	12250.0
泰国烟片原料(泰铢/公斤)	54.0	54.2
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1740	1750
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1520	1530
复合橡胶:STR20复合:泰国:CIF青岛主港	1555	1565
进口胶仓单成本(元/吨)	14642	14715
泰胶进口利润(元/吨)	-722	-795
华东顺丁胶现货价格(元/吨)	10200	9900
现货顺丁胶利润(元/吨)	-1452	-1340
上海全乳-华东顺丁	2050	2350
华东丁苯胶现货价格(元/吨)	10000	9700
现货丁苯胶利润(元/吨)	-1551	-1559
上海全乳-华东丁苯	2250	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	2015-07-17	2015-07-10	2015-07-03	2015-06-26	2015-06-19	2015-06-12	2015-06-05	2015-05-29	2015-05-22	2015-05-15
库存	167215	158377	153125	146329	140569	135539	133630	129765	128016	128214
增减	8838	5252	6796	5760	5030	1909	3865	1749	-198	1036

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：ru1509+ru1511+ru1601								2015-07-22			
会员类别		总成交	比上交易日	会员类别		总持买	比上交易日	会员类别		总持卖	比上交易日增减
		量	增减			单量	增减			单量	
期货公司		661600	91818	期货公司		117384	-5387	期货公司		118324	-5387
非期货公司		0	-22	非期货公司		1026	0	非期货公司		86	0
名	期货公司会	成交量	比上交易日	名	期货公司会	持买单	比上交易日	名	期货公司会	持卖单	比上交易日增
次	员简称		增减	次	员简称	量	增减	次	员简称	量	减/变化
1	中融汇信	32502	2111	1	永安期货	5391	111	1	永安期货	6562	-344
2	东证期货	32349	3255	2	华泰期货	3634	134	2	银河期货	5702	-1265
3	方正中期	26631	1556	3	五矿期货	3508	-90	3	华泰期货	5158	-121
4	中信期货	22995	2947	4	银河期货	3446	137	4	东证期货	5146	193
5	银河期货	21204	2447	5	中国国际	3426	-88	5	中信期货	4406	791
6	海通期货	20892	2526	6	冠通期货	3346	75	6	海通期货	3979	704
7	华泰期货	17747	2902	7	国泰君安	3342	-104	7	中国国际	3969	-146
8	申万期货	16939	3342	8	南华期货	3262	106	8	国贸期货	3959	-106
9	铜冠金源	14037	4134	9	新湖期货	2694	-126	9	国泰君安	3405	-272
10	东航期货	12769	2880	10	中信期货	2665	-1248	10	浙商期货	3289	78

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
潘恬恬 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。