

天胶临近行情爆发点

操作建议

国内7月汇丰PMI初值创出近半年新高，表明国内二季度开始的稳增长措施颇有成效，但按照近2年稳增长的周期变化来看，也不排除7月见顶的可能，从李克强总理下半年的表态来看，更多倾向于落实此前政策，李总理对于财政政策实施更加小心，更加注重政策的落实和消化，以防止过度刺激，所以预计年底前鲜有新的政策推出。昨日国内1月沪胶趁7月汇丰初值创新高之机，多头有明显的拉1出9迹象，但在15800关口遭遇空头增仓打压，午盘震荡回落，收成含上影线的阳K线。空头资金此前连续三周流出后，昨日再次增加。

从技术面看，天胶波动率持续收窄，已经临近新一轮行情爆发点，最快或将于本周末开启一波新的行情，预期幅度在千点左右，近期天胶虽然收成三连阳，但也依然未给予后市方向，考虑昨日空头重新布置进场，今日有重新回落15500关口的可能。

【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：汤海伦】

TEL: (0580) 2052467

E-mail: joanals@126.com

QQ: 260623073

一、 新闻信息:

1. 越南海关总署最新公布的数据显示, 该国 6 月橡胶出口量较前月增加 49%, 至 93, 733 吨。越南上半年橡胶出口量为 348, 607 吨, 同比下滑 8. 7%。历史数据显示, 2013 年 6 月, 越南出口橡胶 81, 758 吨。
2. 截至 7 月 15 日青岛保税区橡胶总库存持续下降, 较 6 月底下降 5%至 29 万吨附近。其中, 天然橡胶由 250, 030 吨降至 239, 000 吨, 降幅最大, 合成、复合橡胶库存量也都有所下降。
3. 6 月份, 重卡市场共约销车 6. 1 万辆, 比去年同期的 7. 5 万辆下降 19%, 环比 5 月 (73921 辆) 下降了 17%。
4. 中国海关总署周四公布的数据显示, 中国 6 月天然及合成橡胶进口量为 28 万吨, 较前月的 31 万吨减少 9. 7%。中国 1-6 月天然及合成橡胶进口量为 218 万吨, 较上年同期增长 12. 5%。
5. Dau Tu Chung Khoan 杂志援引橡胶协会消息称, 越南财政部长正在考虑将橡胶出口关税由 1%下调至 0%的建议, 因受橡胶价格下滑影响, 橡胶公司遭遇困境。越南于 2013 年 12 月 26 日起将橡胶出口关税下调至 1%。下调前天然橡胶出口关税为 3%, 合成橡胶出口税率为 5%。
6. 美国国际贸易委员会 22 日初裁自中国进口的轮胎对美国产业造成实质性损害, 这意味着美国商务部将继续对中国轮胎展开反倾销和反补贴“双反”调查。国际贸易委员会当天发表声明称, 该委员会 6 名委员以全票表决的结果认定自中国进口的乘用车和轻型卡车轮胎获得不当政府补贴、在美进行倾销、对美国产业造成实质性损害。声明说, 基于这一肯定性裁决, 美国商务部将继续对中国输美轮胎开展“双反”调查, 预计于 8 月 27 日左右公布反补贴初裁结果, 于 11 月 10 日左右公布反倾销初裁结果。
7. 海南橡胶(601118)7 月 23 日晚间公告, 近日受第 9 号超强台风“威马逊”的影响, 公司位于海南岛部分区域的分公司遭受不同程度的损失, 经初步统计, 橡胶树三级以上受害率约 2. 2%, 橡胶树报废损失株数约 60 万株(含开割树和中小苗), 部分配套生产设施存在不同程度损害。受“威马逊”影响, 部分分公司停割 4 天左右, 预计全年损失干胶约 1 万余吨。

二、外盘简述:

日本:

东京期胶晚盘收盘行情: 昨日日胶期市主力合约收于 203.9 日元/公斤, 上涨 1.5 日元, 今日早盘日胶震荡。

新加坡:

新 RSS3: 08 收 199.3 跌 1.7; 09 收 198.3 跌 1.7; 10 收 199.5; 11 收 199.0

新 TSR20: 08 收 167.9 涨 0.1; 09 收 169.1 涨 0.1; 10 收 170.7; 11 收 171.3 单位: 美分/公斤

三、国内外现货价格:

国内 13 年全乳现货报价收报于 14000 元/吨上涨 100 元, 云南产区胶价收报于 13900 元/吨, 上涨 100 元。中石化华东公司对扬子石化、上海金山、镇海炼化丁二烯价格稳定, 挂牌报价 11000 元/吨。近期主供高桥石化和南京扬金, 外销少量。上海金山装置正常开工。镇海炼化 16.5 万吨/年丁二烯装置正常开工。扬子石化丁二烯年产能共 22 万吨, 据悉 3 号装置在检修。顺丁胶报收于 13000 元/吨上涨 100 元/吨, 丁苯胶价格收报于 13300 元/吨上涨 50 元。

昨日原料市场报价胶片 58.55 泰铢/公斤涨 0.64 泰铢/公斤, 烟片 59.99 泰铢/公斤跌 0.17 泰铢/公斤, 胶水 56.00 泰铢/公斤跌 0.50 泰铢/公斤, 杯胶 46.50 泰铢/公斤。

四、国内持仓变化:

图表 3-5 沪胶持仓变化

数据来源: 99 期货网、浙商期货研究中心

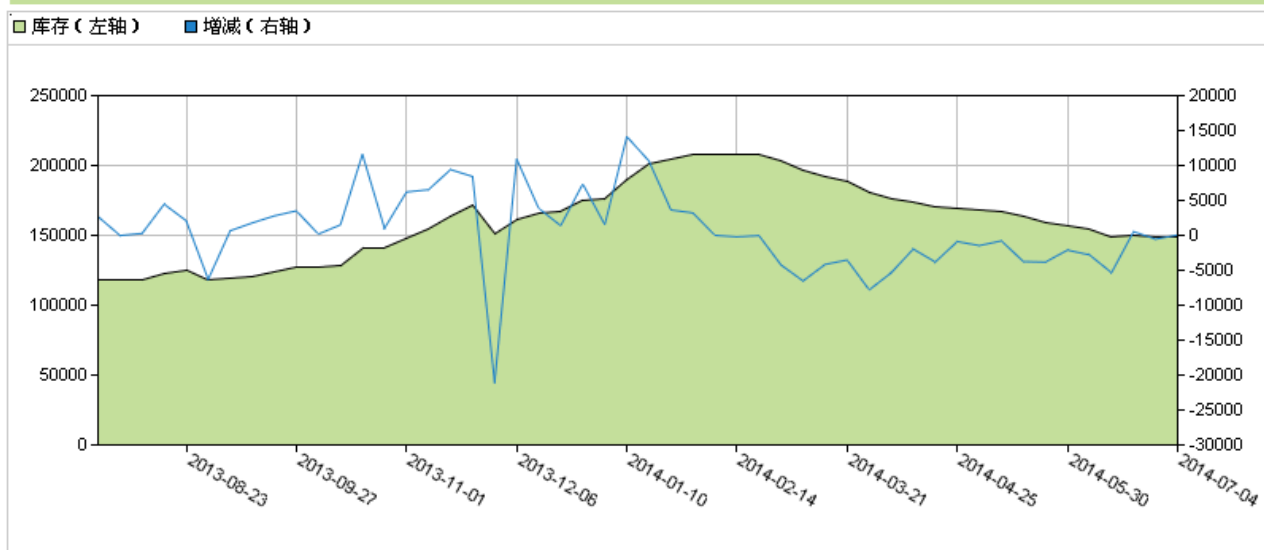
五、库存周报：

图表 6 沪胶库存日报图

天然橡胶			单位：吨
地区	仓库	期货	增减
上海	上海长桥	4660	0
	晶通化轻	8290	0
	中储大场	18980	0
	中储临港	8170	0
	合计	40100	0
山东	奥润特	6660	-60
	青岛832	7480	0
	中远物流	19750	0
	合计	33890	-60
云南	云南储运	14920	0
海南	海口港	5570	0
	新思科永桂	3700	0
	合计	9270	0
天津	中储南仓	18590	1380
	全程物流	12980	0
	合计	31570	1380
总计		129750	1320

图表 7 沪胶周库存走势图

橡胶(吨) 库存走势图



(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2014-07-04	2014-06-27	2014-06-20	2014-06-13	2014-06-06	2014-05-30	2014-05-23	2014-05-16	2014-05-09	2014-04-30
库存	149047	148998	149550	149015	154360	157159	159270	163097	166852	167642
增减	49	-552	535	-5345	-2799	-2111	-3827	-3755	-790	-1467

数据来源：上海期货交易所、浙商期货研究中心、99 期货网

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
期货投资咨询部经理 田联丰 电话：+86 571 87219355 tlf@cnzsqh.com
 唐峰磊 宋超 朱金明 朱磊 王琳
tfl@cnzsqh.com sc@cnzsqh.com zjmzsqh@126.com mushabook@qq.com wanglin@cnzsqh.com

宏观、股指期货团队： 电话：+86 571 87215357
宏观研究

戚文举

陈枫

upbeatqwj@126.com
chenfeng632@163.com
金融期货

晏华辉

沈文卓

黄贤爱

yanhuahui321@163.com
swz@cnzsqh.com
hxa@cnzsqh.com

路滨

刘鹏

钱健晟（辅助）

zju_lubin@hotmail.com
wallante@hotmail.com
qjs@cnzsqh.com
金属团队：
电话：+86 571 87219355

李佳
sandylee1223@163.com

陈之奇
chzq@cnzsqh.com

王楠
wangn@cnzsqh.com

能源化工团队:

电话: +86 571 87213861

郑云飞
dragonhack@163.com

马惠新
mhx@cnzsqh.com

徐涛
tomxu916@hotmail.com

汤海伦
joanals@126.com

吴铭
tbswuming@126.com

农产品团队:

电话: +86 571 87219375

朱晓燕
zxy@cnzsqh.com

李若兰
452549004@qq.com

胡华挺
727512202@qq.com

周俊
zhoujun041@163.com

陶泰燃
ttr@cnzsqh.com

陈少文
dorapenguin@163.com

王俊啟
378634028@qq.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。