

暂持短线思路

今日要闻:

- ▶ 未来五年重型卡车市场将平稳低速发展
- ▶ 缅甸 70%橡胶出口中国
- ▶ 青岛保税区库存降至 13.1 万吨

操作建议:

国内炒作洪水题材，同时市场炒作 1 月可交割货源不足，加上技术性突破吸引了技术性买盘入场，但国内沪胶期价实已经虚高太多，国内人民币现货市场报价窄幅上调，但市场状况依旧冷淡，贸易商称出货困难。合成胶价格继续下行。消息称复合胶新规 7 月 1 日实施，可能给市场造成一定压力，天胶短线震荡，暂观望或短线。

【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、中国重型卡车市场未来五年预计将保持平稳低速发展并步入“微增长”时期。而在 2015 年，受国家宏观经济“结构性减速”、GDP 增速持续放缓以及市场趋于饱和等因素影响，重卡销量预计将有 10 个百分点左右的降幅。受国家宏观经济形势影响，2014 年中国重卡市场整体欠佳，总体市场销量或与去年同期持平，预计全年销量将达 76.5 万辆左右。重型卡车市场历来被认为是国民经济的晴雨表。谈及 2015 年，业内专家分析认为，从利好方面来看：国家发改委 2014 年底批复的大量铁路、公路和基础设施建设项目为 2015 年基建投资和下游的重卡需求提供一定保障。

2、从缅甸橡胶种植业协会获悉，缅甸橡胶主要向亚洲国家出口。其中，70%的橡胶出口到中国，30%出口到马来西亚、印尼、新加坡、韩国、越南等国家。目前，缅甸橡胶因质量欠佳，价格不断下滑。据统计，2013-2014 财年，缅甸出口橡胶 83715 吨。2014-2015 财年 4 月 1 日至 12 月 18 日，出口 41800 吨。

3、截至 12 月 30 日，青岛保税区橡胶总库存较本月中旬小幅下滑 1%，至 13.1 万吨，青岛保税区橡胶库存整体持稳。

二、外盘简述

1、日本：

1 月 6 日日胶早盘收盘：1501 收 196.1 跌 1.1；1502 收 202.4 跌 0.9；1503 收 208.3 涨 0.3；1504 收 211.0 涨 0.3；1505 收 212.9 跌 0.1；1506 收 214.2 跌 0.2。单位：日元/公斤。

2、新加坡：

新 RSS3：02 收 169.7 跌 1.3；03 收 170.9 跌 1.9；04 收 171.3；05 收 173.2；

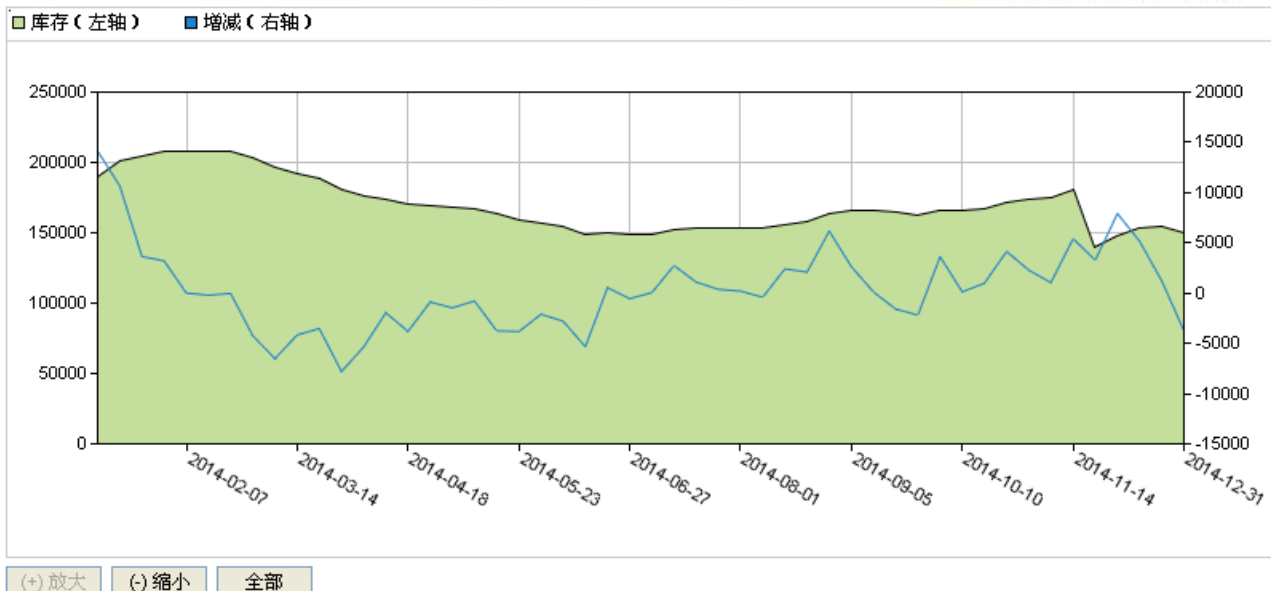
新 TSR20：02 收 151.3 跌 2.1；03 收 151.3 跌 2.5；04 收 152.1；05 收 152.6。单位：美分/公斤。

三、产业链相关数据汇总

| 期货价格 | 最新 | 涨跌 |
|--------------------|---------|------|
| 上海沪胶现货月期价（元/吨） | 13805 | 165 |
| 上海沪胶主力月期价（元/吨） | 13365 | -225 |
| 日本胶主力月期价（日元/公斤） | 211.1 | -1 |
| 新加坡TSR20现货月（美分/公斤） | 151.3 | 0 |
| 新加坡RSS3现货月（美分/公斤） | 169.7 | -1 |
| 天胶现货上海SCRWF（元/吨） | 12700 | -300 |
| 天胶现货云南SCRWF（元/吨） | 10800 | -300 |
| 天胶现货海南SCRWF（元/吨） | 12000 | 0 |
| 华东丁二烯现货价格（元/吨） | 7300 | 0 |
| 华东苯乙烯现货价格（元/吨） | 7500 | 0 |
| 顺丁胶成本（元/吨） | 10519 | 0 |
| 华东顺丁胶现货价格（元/吨） | 9650 | 0 |
| 现货顺丁胶利润（元/吨） | -869 | 0 |
| 丁苯胶成本（元/吨） | 10154 | 0 |
| 华东丁苯胶现货价格（元/吨） | 9850 | 0 |
| 现货丁苯胶利润（元/吨） | -304 | 0 |
| 保税区泰标复合报价（美元/吨） | 1510.0 | -10 |
| 马标胶CIF报价（美元/吨） | 1510.0 | -20 |
| 泰胶完税成本（元/吨） | 12246.6 | 73 |
| 进口胶仓单成本（元/吨） | 13616.6 | 73 |
| 保税区美金胶价格（美元/吨） | 1640.0 | 10 |
| 泰胶进口利润（元/吨） | 453.4 | -373 |
| | | |

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 | 2014-12-31 | 2014-12-26 | 2014-12-19 | 2014-12-12 | 2014-12-05 | 2014-11-14 | 2014-11-07 | 2014-10-31 | 2014-10-24 | 2014-10-17 |
|----|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 库存 | 150335 | 154086 | 152880 | 147721 | 139810 | 180234 | 174833 | 173792 | 171507 | 167369 |
| 增减 | -3751 | 1206 | 5159 | 7911 | 3279 | 5401 | 1041 | 2285 | 4138 | 981 |

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：2015-1-6

| 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 | 65844 | 631 | 1 | 永安期货 | 9586 | -287 | 1 | 永安期货 | 11864 | -254 |
| 2 | 中信期货 | 47639 | 10927 | 2 | 海通期货 | 4815 | 336 | 2 | 银河期货 | 10641 | 1341 |
| 3 | 海通期货 | 36603 | 12470 | 3 | 中信期货 | 4447 | 229 | 3 | 浙商期货 | 7261 | -55 |
| 4 | 方正中期 | 28457 | 7027 | 4 | 南华期货 | 4355 | -90 | 4 | 海通期货 | 6591 | -35 |
| 5 | 国投期货 | 22852 | 8600 | 5 | 广发期货 | 3951 | 179 | 5 | 中信期货 | 6396 | 50 |
| 6 | 中融汇信 | 21643 | 2556 | 6 | 银河期货 | 3947 | -287 | 6 | 大地期货 | 6195 | 164 |
| 7 | 银河期货 | 20672 | 7845 | 7 | 华泰长城 | 3793 | -17 | 7 | 新湖期货 | 4667 | 104 |
| 8 | 国泰君安 | 20026 | 1987 | 8 | 浙商期货 | 3687 | -271 | 8 | 中国国际 | 4181 | 427 |
| 9 | 华鑫期货 | 18865 | 4594 | 9 | 五矿期货 | 3568 | -159 | 9 | 国泰君安 | 3868 | 484 |
| 10 | 铜冠金源 | 17736 | 5202 | 10 | 上海中期 | 3434 | 196 | 10 | 五矿期货 | 3855 | 182 |

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
期货投资咨询部经理 田联丰 电话: +86 571 87219355 tlf@cnzsqh.com
唐峰磊 郑云飞 朱磊 王琳
tfl@cnzsqh.com dragonhack@163.com mushabook@qq.com wanglin@cnzsqh.com

宏观、股指期货团队: 戚文举 主管 电话: +86 571 87215357 upbeatqwj@126.com
沈文卓 黄贤爱 刘成立
swz@cnzsqh.com hxa@cnzsqh.com liuchengli008@163.com
路滨 刘鹏 潘浩浩
zju_lubin@hotmail.com wallantte@hotmail.com pantiantain11@gmail.com
陈枫
chenfeng632@163.com

金属团队: 电话: +86 571 87219355
陈之奇
chzq@cnzsqh.com

能源工业品团队: 电话: +86 571 87213861
马惠新 汤海伦 吴铭 来斌
mhx@cnzsqh.com joanals@126.com tbswuming@126.com lb32@163.com

黑色建材团队: 徐涛 主管 电话: +86 571 87213861 tomxu916@hotmail.com
王楠 童俊杰 沈潇霞 李晓东
wangn@cnzsqh.com jamestjj@sina.com 1040448048@qq.com 317214058@qq.com

农产品团队: 电话: +86 571 87219375
朱晓燕 李若兰 胡华挺
zxy@cnzsqh.com 452549004@qq.com 727512202@qq.com
周俊 王俊啟 陈少文
zhoujun041@163.com 378634028@qq.com 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。