

天胶早报

2015年1月6日 星期二

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，总体市场销量或将与去年同期持平，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。

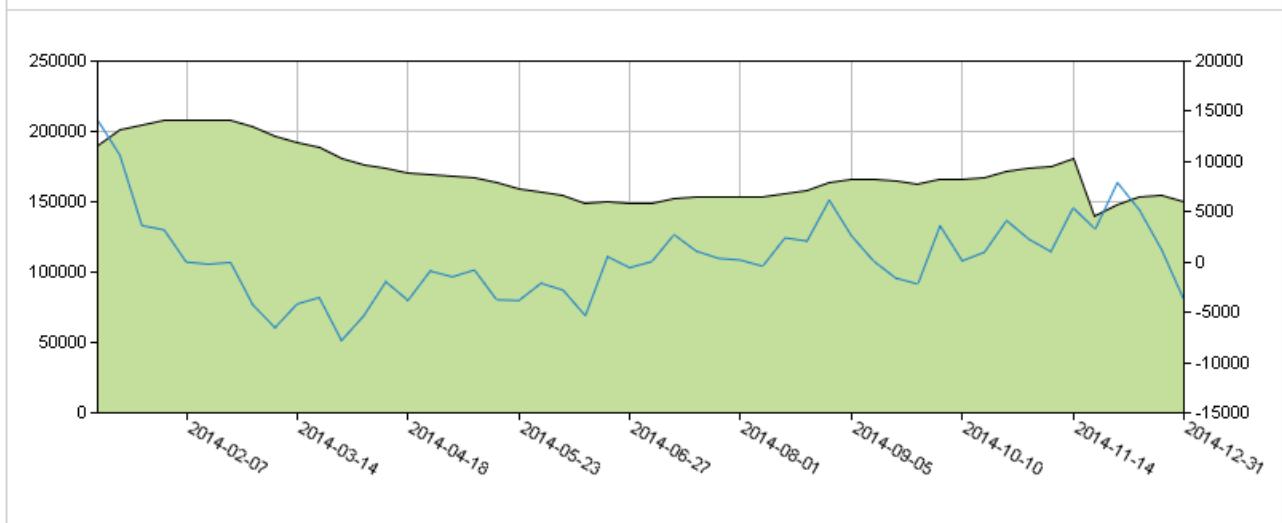
三、产业链相关数据汇总

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

□ 库存(左轴) ■ 增减(右轴)



(+) 放大 (-) 缩小 全部

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：

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	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	
tlf@cnzsqh.com	dragonhack@163.com	mushabook@qq.com	wanglin@cnzsqh.com	

宏观、股指期货团队: 威文举 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	潘洁洁
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。