

关注 1 月交割后期价走势

今日要闻:

- ▶ ANRPC: 2014 年主产国橡胶产量预计减少 3%
- ▶ 2014 年越南出口橡胶 107 万吨, 同比略增 0.2%
- ▶ 青岛保税区库存降至 13.1 万吨

操作建议:

近月价格大跌, 交割炒作或告一段落, 市场回归基本面。泰国洪水受灾地区部分产量已恢复, 烟片价格仍高位, 但东南亚部分外盘报价回落, 国内现货价格下跌, 合成胶价格继续弱势。近期天胶走势震荡回落, 节前下游需求将逐步转淡, 但市场对利空消息已有疲态, 关注 13000 支撑, 短线偏空操作。

【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、数据显示，占到全球橡胶产量 90%的主要产胶国 2014 年橡胶产量同比减少 3%，至 1083.5 万吨，因低价迫使胶农转向种植其他经济作物，2015 年天胶市场的供需将把价格平衡在对生产商和消费者都公平的水平上。据了解，2014 年泰国橡胶产量预计减少 4.1%至 400 万吨，印尼产量减少 2.6%至 315 万吨，越南产量料增加 15%至 109 万吨。中国 2014 年天胶进口量料增长 2.5%至 395 万吨，消费量料增加 7.1%至 451 万吨。

2、越南农业和发展农村部报告显示，2014 年越南出口橡胶 107 万吨，同比略增 0.2%，出口金额为 18 亿美元，同比下降 27.7%。2014 年越南橡胶出口平均价格仅为每吨 1695 美元，同比下跌 27.3%，仅相当于 2012 年 2 月份每吨 3750 美元的 45%。2014 年中国仍是越南橡胶最大出口市场，占比达 42.6%。越南橡胶出口对华出口量下降 5%，出口金额下降 30.3%。

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 12 日日本成人日，东京期货交易所休市一天。暂无交易。

2、新加坡：

新 RSS3：02 收 165.0 跌 1.0；03 收 166.0 跌 1.0；04 收 167.5；05 收 169.0；

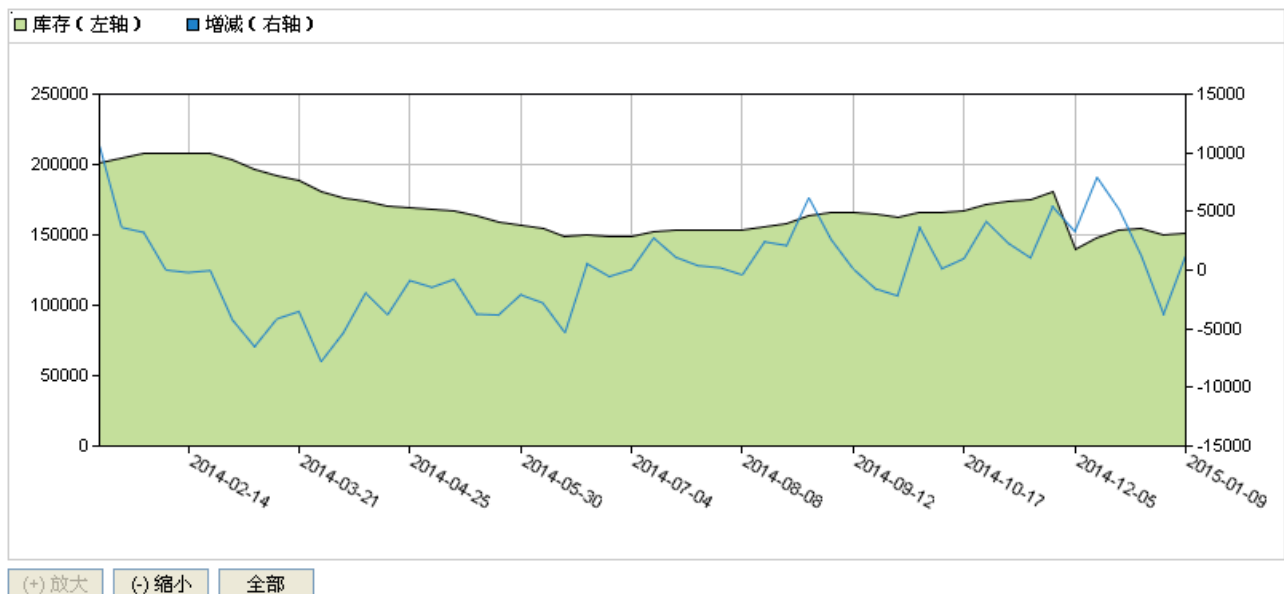
新 TSR20：02 收 144.5 跌 1.0；03 收 144.0 跌 1.6；04 收 144.2；05 收 144.6。单位：美分/公斤。

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)	14425	175.0
上海沪胶主力月期价 (元/吨)	13285	-65.0
日本胶主力月期价 (日元/公斤)	205.1	-1.4
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	144.5	-1.0
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	165	-1.0
天胶现货上海SCRWF (元/吨)	12400	100.0
天胶现货云南SCRWF (元/吨)	11700	0.0
天胶现货海南SCRWF (元/吨)	11500	-500.0
华东丁二烯现货价格 (元/吨)	7000	-300.0
华东苯乙烯现货价格 (元/吨)	6850	50.0
顺丁胶成本 (元/吨)	10210	-309.0
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	8930	0.0
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-1280	309.0
丁苯胶成本 (元/吨)	9759.5	-205.5
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	9450	-350.0
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-309.5	-144.5
保税区泰标复合报价 (美元/吨)	1480.0	-40.0
马标胶CIF报价 (美元/吨)	1490.0	0.0
泰胶完税成本 (元/吨)	12391.6	0.0
进口胶仓单成本 (元/吨)	14061.6	0.0
保税区美金胶价格 (美元/吨)	1660.0	0.0
泰胶进口利润 (元/吨)	8.4	100.0

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	2015-01-09	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
库存	151585	150335	154086	152880	147721	139810	180234	174833	173792	171507
增减	1250	-3751	1206	5159	7911	3279	5401	1041	2285	4138

五、国内持仓变化：

→ 交易合约：全部 交易日期：2015-1-12

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	56347	-15105	1	永安期货	9182	-82	1	银河期货	11307	166
2	中信期货	47562	-7212	2	南华期货	4713	516	2	永安期货	10453	132
3	海通期货	27136	-7526	3	中信期货	3983	8	3	大地期货	6494	76
4	方正中期	23937	-4390	4	华泰长城	3880	-248	4	海通期货	6395	656
5	铜冠金源	19081	2161	5	东证期货	3737	19	5	浙商期货	6115	36
6	华泰长城	16922	-42	6	浙商期货	3651	-758	6	中国国际	5349	111
7	银河期货	16589	-3628	7	申万期货	3455	90	7	中信期货	4895	79
8	国泰君安	16281	-2106	8	中国国际	3411	-117	8	光大期货	4590	-529
9	中融汇信	15936	-2194	9	银河期货	3364	-557	9	五矿期货	3966	-824
10	华鑫期货	15517	-5483	10	光大期货	3237	-6	10	冠通期货	3546	107

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 潘涪涪
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。