

资金持续出逃，节前短线参与

今日要闻：

- 俄罗斯车市 2015 年或崩落 35% 中国车企形势严峻
- 越南橡胶集团：需求低迷 橡胶今年或仍陷泥潭
- 青岛保税区总库存增长至 15.9 万吨水平

操作建议：

原油整体重心上移，合成胶价格上涨。天胶基本面有改善迹象，泰国原料高位，且 ANRPC 数据显示，1 月产量、出口量同比双降，但下游需求低迷不振仍是市场最大利空，1 月重卡销售数据惨淡，下游陆续停工。天胶期价整体宽幅震荡，节前短线参与为主。

【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、综合外电报道，2015 年 1 月份，俄罗斯轻型车销量同比大幅下跌 24.4%，包括中国自主品牌在内的大部分车企/品牌销量都遭遇跳水。分析机构预测 2015 年俄罗斯车市销量将骤降低 35%，整车制造商在俄将遇“寒冬”。俄罗斯是中国车企的重要出口市场，部分自主品牌甚至在当地设厂投产。然而 2014 年中国车企在俄罗斯的表现随整体市场剧烈摆动，2015 年 1 月则更是集体进入“寒冬”。以在俄销量最高的力帆汽车为例，2014 年 12 月其当地销量一度回升，从 3,182 辆同比增长 21%至 3,866 辆，而 2014 年全年则从 27,467 辆同比下跌 14%至 23,619 辆；2015 年 1 月，力帆在俄销量同比跌幅达到 32%，从 1,118 辆下跌至 763 辆。

2、QinRex 据越南 2 月 10 日消息，越南橡胶集团（Vietnam Rubber Group, VRG）警告称，继去年橡胶价格大跌后，全球橡胶价格目前仍处于下跌态势，预计今年橡胶市场形势仍较为艰难。VRG 副董事长 Tran Thoai 周二在一次会议上称，由于需求不热，尽管胶价大跌 28%，但越南的橡胶出口减少了 0.7%。橡胶平均价格约为每吨 3730 万越南盾（1,751 美元），2013 年约为每吨 5180 万越南盾（2,431 美元）。他称，预计橡胶价格将降至约 3100 万越南盾（1,408 美元）的水准。

3、截止 1 月 30 日青岛保税区橡胶库存统计，总库存增长至 15.9 万吨水平，较 2015 年 1 月中旬的 14.2 万吨，整体上涨了 1.7 万吨，涨幅 11.97%。此次库存增长主要来自复合橡胶和天然橡胶的增加。当前保税区橡胶出货稀少，销售不畅，而入库货物相对较多从而导致库存量整体增加明显。

二、外盘简述

1、日本：

日本东京期货交易所日胶主力合约 1507 收于 217.5 日元/公斤

2、新加坡：

新 RSS3：03 收 184.0 平收；04 收 182.3 跌 1.7；05 收 183.1；06 收 183.3；

新 TSR20：03 收 141.0 涨 0.8；04 收 144.0 涨 1.0；05 收 145.3；06 收 146.9。单位：美分/公斤。

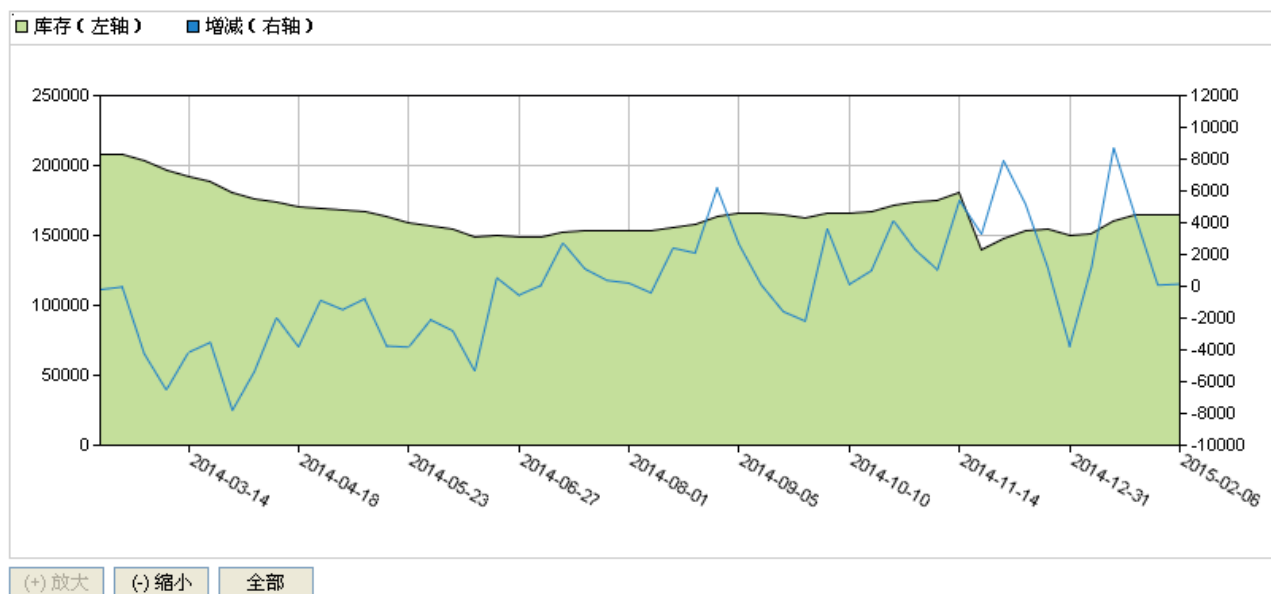
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-2-11	2015-2-12
RU1505期价（元/吨）	13650	13620
RU1509期价（元/吨）	13290	13240
RU1505-RU1509	360	380
日胶主力月期价（日元/公斤）	0.0	217.5
新加坡RSS3现货月（美分/公斤）	184.0	184.0
新加坡TSR20现货月（美分/公斤）	140.2	141.0
上海全乳胶报价（元/吨）	12500	12500
泰国烟片原料（泰铢/公斤）	63.2	63.2
保税区泰国3号烟片（RSS3）（美元/吨）	1660	1660
保税区马标胶CIF报价（SMR20）（美元/	1400	1400
保税区泰标复合报价（美元/吨）	1400	1400
进口胶仓单成本（元/吨）	14062	14062
泰胶进口利润（元/吨）	108	108
华东顺丁胶现货价格（元/吨）	8500	8500
现货顺丁胶利润（元/吨）	-371	-371
上海全乳-华东顺丁	4000	4000
华东丁苯胶现货价格（元/吨）	9400	9400
现货丁苯胶利润（元/吨）	522	495
上海全乳-华东丁苯	3100	3100

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	2015-02-06	2015-01-30	2015-01-23	2015-01-16	2015-01-09	2014-12-31	2014-12-26	2014-12-19	2014-12-12	2014-12-05
库存	164821	164681	164606	160297	151585	150335	154086	152880	147721	139810
增减	140	75	4309	8712	1250	-3751	1206	5159	7911	3279

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：2015-2-12

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	中信期货	34890	5505	1	方正中期	7569	-143	1	永安期货	12614	-507
2	东证期货	27289	-8152	2	永安期货	5616	-617	2	银河期货	11658	-723
3	海通期货	18835	-16	3	冠通期货	5274	-16	3	浙商期货	6885	-78
4	中融汇信	18606	1410	4	银河期货	5155	-11	4	中信期货	6093	-165
5	方正中期	15789	-6834	5	华泰长城	5103	-245	5	中国国际	5960	-263
6	银河期货	14624	12	6	申万期货	4686	-10	6	大地期货	5695	7
7	国投期货	13108	6177	7	中信期货	4557	-439	7	海通期货	5109	-69
8	华鑫期货	13010	1322	8	海通期货	4122	248	8	冠通期货	4795	1210
9	广发期货	12533	4313	9	南华期货	3651	122	9	新湖期货	3686	-126
10	国泰君安	11666	2786	10	中国国际	3458	-756	10	光大期货	3578	-199

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。