

短线震荡

今日要闻:

- ▶ 上市公司业绩遇冷 轮胎业经受考验
- ▶ 2015 年 4 月份乘用车市场现状及未来展望
- ▶ 2015 年 4 月 30 日青岛保税区橡胶库存数据

操作建议:

受资金追捧及大型橡胶公司计划大幅上调产品售价等利多消息的提振,前期天胶向上突破。当前基本面未有根本改变,继续面临供大于求的市场矛盾,市场炒作热情减弱,价格有转弱迹象。价格回归到一定程度加工厂会恢复供应,并且 5 月以后新胶供应增加,近期仓单有所增加。当前天胶价格在 15000 遇阻回落,并且资金博弈情况明显,短线震荡,激进者背靠前高试空。

【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、近日，中国内地 6 家轮胎行业上市公司发布了 2015 年第一季度财报。从公布的数据看，上市轮胎企业一季度营业收入同比全部下滑，企业经营正经受着严峻考验。对比发现，6 家上市轮胎企业营业收入下降幅度均在两位数以上，其中，青岛双星降幅最大，为 38.96%，降幅最小的赛轮金宇也达到 17.05%。另外，6 家上市公司中的 5 家净利润同比下滑，只有青岛双星净利润同比增加 10.09%，其余 5 家中，降幅最小的是黔轮胎 A，同比下降 19.1%，双钱股份降幅最大，达到 207.20%。

2、今年 4 月前四周零售走势大幅偏弱，只有最后一周呈现了较强的增长态势，反应出 4 月市场需求严重疲软的态势。4 月相比 3 月增量不利因素是自然日和工作日都少一天，有利因素是 3 月初的节后恢复期零售偏弱，理论上 4 月环比 3 月增速应前高后低。从 3 月的乘联会内部周度跟踪中体现出的零售巨大压力而言，3 月实际是从春节前首购消费型购车向生产经营型购车的转变期，其中掺杂春节前火爆零售的节后长尾效应。因此 4 月的车市前 4 周负增长可理解，但力度超预期，4 月终端销量 151 万，同比增长 8.6%，这也是靠月末的冲刺努力。

3、最新库存统计显示，截至 2015 年 4 月 30 日，青岛保税区橡胶总库存 21.27 万吨，较上月底 21.95 万吨整体下滑 0.68 万吨。其中天然橡胶 16.97 万吨左右，较上月中旬整体下滑；合成橡胶 1.1 万吨，基本持平；复合胶 3.2 万吨左右，较上月中旬整体下滑 0.5 万吨。

二、外盘简述

日本：

5 月 12 日日胶早盘收盘：1505 收 214.0 跌 1.5；1506 收 216.8 跌 0.1；1507 收 217.1 跌 0.7；1508 收 217.9 跌 0.6；1509 收 221.1 跌 0.4；1510 收 223.9 跌 0.6。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：06 收 184.2 涨 0.2；07 收 182.5 跌 1.9；08 收 182.8；09 收 182.0。

新 TSR20：06 收 152.7 跌 0.8；07 收 152.8 跌 1.0；08 收 153.2；09 收 154.1。单位：美分/公斤。

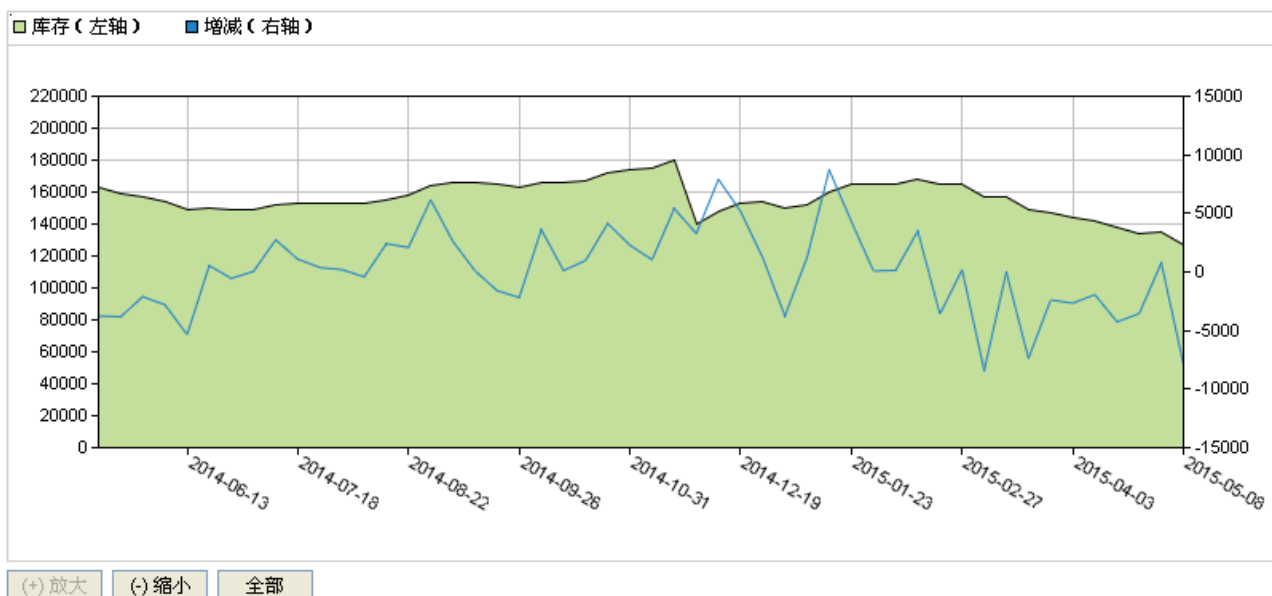
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-5-11	2015-5-12
RU1505期价(元/吨)	14220	14250
RU1509期价(元/吨)	14760	14630
RU1505-RU1509	-540	-380
日胶主力月期价(日元/公斤)	215.5	214.0
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	184.0	184.2
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	153.5	152.7
上海全乳胶报价(元/吨)	12950	13000
泰国烟片原料(泰铢/公斤)	56.8	57.4
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1855	1855
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1565	1560
复合橡胶:STR20复合:泰国:CIF青岛主港	1615	1615
进口胶仓单成本(元/吨)	15476	15476
泰胶进口利润(元/吨)	-856	-806
华东顺丁胶现货价格(元/吨)	10800	10800
现货顺丁胶利润(元/吨)	-852	-852
上海全乳-华东顺丁	2150	2200
华东丁苯胶现货价格(元/吨)	10700	10700
现货丁苯胶利润(元/吨)	-1162	-1162
上海全乳-华东丁苯	2250	2300

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	2015-05-08	2015-04-30	2015-04-24	2015-04-17	2015-04-10	2015-04-03	2015-03-27	2015-03-20	2015-03-13	2015-03-06
库存	127178	135080	134309	137866	142125	144067	146727	149116	158505	158503
增减	-7902	771	-3557	-4259	-1942	-2660	-2389	-7389	2	-8403

数据来源: 99 期货网、浙商期货研究中心

五、国内持仓变化:

合约代码 : ru1505+ru1509+ru1601										2015-05-12	
会员类别		总成交	比上交易日	会员类别		总持买	比上交易日	会员类别		总持卖	比上交易日增减
		量	增减			单量	增减			单量	
期货公司		582878	-6683	期货公司		162336	-1725	期货公司		159471	-1725
非期货公司		0	-43	非期货公司		1551	0	非期货公司		4416	0
名次	期货公司会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持卖单量	比上交易日增减/变化
1	东证期货	49431	-7060	1	中国国际	6311	240	1	永安期货	13046	-365
2	中信期货	24394	-475	2	永安期货	5484	-74	2	中国国际	11624	30
3	海通期货	23580	-549	3	海通期货	4695	23	3	银河期货	10874	643
4	国投期货	19104	3859	4	广发期货	4325	-205	4	浙商期货	7047	-169
5	方正中期	18479	-1487	5	南华期货	4293	313	5	中信期货	6358	136
6	铜冠金源	17408	-2606	6	中信期货	4235	22	6	华泰长城	5963	420
7	中融汇信	16788	7626	7	华泰长城	3970	-268	7	海通期货	4304	-229
8	国泰君安	16374	-1801	8	申万期货	3817	-456	8	申万期货	4135	-41
9	华鑫期货	15474	-2106	9	银河期货	3688	-174	9	大地期货	4012	291
10	申万期货	13887	-751	10	光大期货	3668	-496	10	光大期货	3884	28

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。