

## 保税区库存大幅下滑

### 今日要闻:

- ▶ 台湾限水政策影响 台橡合成胶装置后期或降负
- ▶ 中化集团代表团将访问泰国浅谈橡胶采购合同
- ▶ 2015年5月18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，关注14000附近的支撑，空单减持。

### 【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](mailto:mhx@cnzsqh.com)

QQ: 308889639

## 一、今日要闻

1、海 5 月 12 日电，台湾多地从去年 10 月开始持续干旱，多地水库蓄水量已严重偏低，政府也已经实施不同阶段的“限水政策”。若旱情持续，台橡位于台湾高雄的合成橡胶工厂或受影响。据厂家消息，台湾台橡 10 万吨/年的丁苯橡胶装置及 6 万吨/年顺丁橡胶装置现运行平稳，负荷分别为 76%及 100%。然考虑到高雄地区可能推出的第三阶段限水政策，后期运行负荷或将降至 50%，详情仍待定。

2、QinRex 据外媒 5 月 11 日消息，泰国希望尽快完成与中国的交易协议，以高于市场价格购买 20 万吨泰国橡胶，以此来提高胶价，改善泰国农民的收入。在中泰双方签署的合作备忘录中，中国将向泰国购买 200 万吨大米和 20 万吨橡胶，但是该协议细节尚未敲定。在此框架下，去年中方购买了 30 万吨泰国大米，今年将签署 100 万吨大米的采购合同。此外，泰国希望中方以每公斤高于市场 3-5 元人民币的价格购买 20 万吨的橡胶（Bt16-Bt27），目前中方正在考虑当中。今年 7 月，双方将在泰国呵叻府举行第三次会谈，最终敲定大米和橡胶购买协议的细节。6 月中旬，中国中化集团代表团将访问泰国浅谈橡胶采购合同。泰国外贸部和中国中粮集团也将就大米采购进行协商。泰国保证将以离岸价格向中国提供最新收割的泰国优质大米。

3、最新库存统计显示，截至 2015 年 5 月 18 日，青岛保税区橡胶总库存跌破 19.5 万吨水平，较上月底整体下滑 8.4%。其中导致库存迅速下滑的主要原因集中在天然胶与复合胶下滑较多，然而由于 7 月 1 日复合胶新规的影响令国内业者对复合胶整体存惜售心理，据市场业者反映，当前区外复合胶库存大约在 10 万吨以上。

## 二、外盘简述

### 日本：

5 月 18 日日胶早盘收盘：1505 收 213.5 涨 1.5；1506 收 215.2 涨 1.4；1507 收 217.0 涨 2.9；1508 收 218.3 涨 3.2；1509 收 221.0 涨 3.5；1510 收 223.9 涨 3.4。单位：日元/公斤

### 新加坡：

新 RSS3：06 收 184.7 涨 2.4；07 收 184.8 涨 2.0；08 收 184.8；09 收 186.0。

新 TSR20：06 收 154.4 涨 1.4；07 收 153.9 涨 1.9；08 收 154.3；09 收 155.4。单位：美分/公斤。

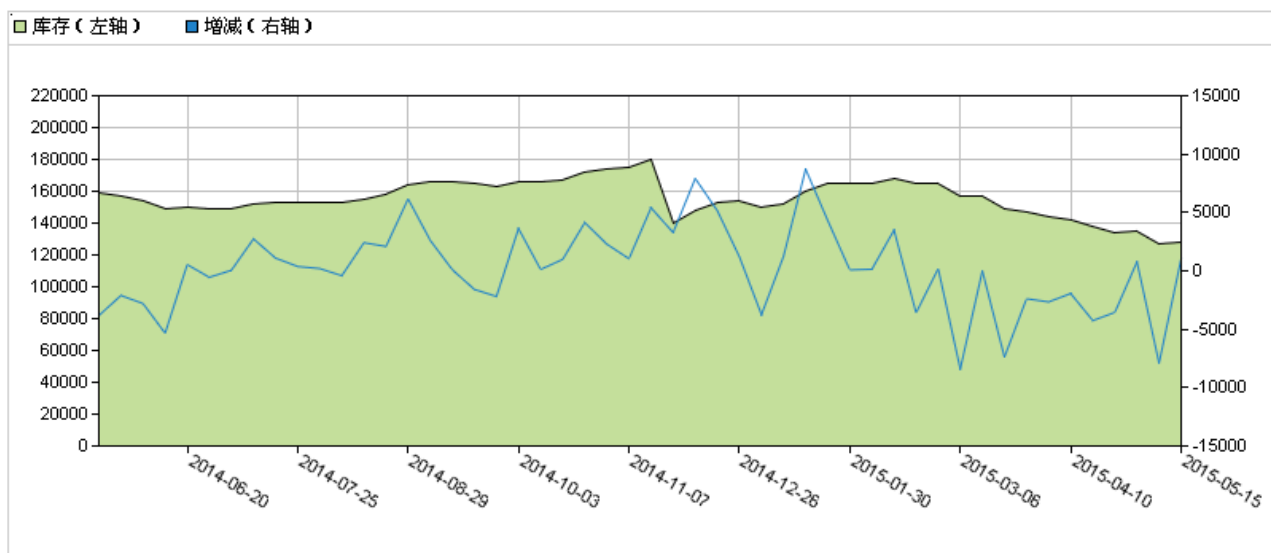
## 三、产业链相关数据汇总

### 天胶每日期现数据

| 期货价格                       | 2015-5-15 | 2015-5-18 |
|----------------------------|-----------|-----------|
| RU1509期价 (元/吨)             | 14320     | 14485     |
| RU1601期价 (元/吨)             | 15205     | 15385     |
| RU1509-RU1601              | -885      | -900      |
| 日胶主力月期价 (日元/公斤)            | 212.0     | 213.5     |
| 新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)         | 182.3     | 184.7     |
| 新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)        | 153.0     | 154.4     |
| 上海全乳胶报价 (元/吨)              | 12950     | 13200     |
| 泰国烟片原料 (泰铢/公斤)             | 57.82     | 58.20     |
| 保税区泰国3号烟片 (RSS3) (美元/吨)    | 1845      | 1865      |
| 保税区马标胶CIF报价 (SMR20) (美元/吨) | 1550      | 1570      |
| 保税区泰标复合报价 (美元/吨)           | 1600      | 1630      |
| 进口胶仓单成本 (元/吨)              | 15404     | 15549     |
| 泰胶进口利润 (元/吨)               | -784      | -679      |
| 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      | 2400      |
| 华东丁苯胶现货价格 (元/吨)            | 10700     | 10700     |
| 现货丁苯胶利润 (元/吨)              | -1229     | -1229     |
| 上海全乳-华东丁苯                  | 2250      | 2500      |

数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

#### 四、期货仓单



(+) 放大 (-) 缩小 全部

#### 最新数据

| 日期 | 2015-05-15 | 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 |
|----|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 库存 | 128214     | 127178     | 135080     | 134309     | 137866     | 142125     | 144067     | 146727     | 149116     | 156505     |
| 增减 | 1036       | -7902      | 771        | -3557      | -4259      | -1942      | -2660      | -2389      | -7389      | 2          |

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 : ru1509+ru1601 |          |        |         |       |          |        |         |       |          | 2015-05-18 |            |
|----------------------|----------|--------|---------|-------|----------|--------|---------|-------|----------|------------|------------|
| 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        |            |
|                      |          | 量      | 增减      |       |          | 单量     | 增减      |       |          | 单量         |            |
|                      |          |        |         |       |          |        |         |       |          | 比上交易日增减    |            |
| 期货公司                 |          | 571696 | 125845  | 期货公司  |          | 154500 | 1381    | 期货公司  |          | 152508     | 1381       |
| 非期货公司                |          | 0      | -7      | 非期货公司 |          | 2001   | 0       | 非期货公司 |          | 3993       | 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     | 46008  | 12509   | 1     | 永安期货     | 6017   | -340    | 1     | 永安期货     | 12259      | 388        |
| 2                    | 海通期货     | 22504  | 8194    | 2     | 中国国际     | 5821   | -150    | 2     | 中国国际     | 12019      | 172        |
| 3                    | 中信期货     | 21101  | 4819    | 3     | 海通期货     | 4564   | 31      | 3     | 银河期货     | 11354      | -1338      |
| 4                    | 方正中期     | 20992  | 3280    | 4     | 申万期货     | 4329   | -207    | 4     | 浙商期货     | 7018       | 83         |
| 5                    | 国投期货     | 16170  | 4303    | 5     | 广发期货     | 4241   | -42     | 5     | 华泰长城     | 5757       | 57         |
| 6                    | 华鑫期货     | 15995  | 2942    | 6     | 南华期货     | 4128   | 220     | 6     | 中信期货     | 4866       | -64        |
| 7                    | 银河期货     | 15822  | 4778    | 7     | 中信期货     | 3945   | 17      | 7     | 大地期货     | 4154       | 113        |
| 8                    | 南华期货     | 14939  | 2800    | 8     | 华泰长城     | 3592   | -20     | 8     | 申万期货     | 3985       | 29         |
| 9                    | 国泰君安     | 14553  | 1174    | 9     | 光大期货     | 3466   | 117     | 9     | 海通期货     | 3756       | -185       |
| 10                   | 中融汇信     | 13927  | -557    | 10    | 银河期货     | 3388   | 408     | 10    | 新潮期货     | 3703       | -86        |

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](mailto:wangdf@cnzsqh.com)

宏观团队:              戚文举 主管      电话: +86 571 87215357      [upbeatqwj@126.com](mailto:upbeatqwj@126.com)

|  |   |  |
|--|---|--|
| 沈文卓<br><a href="mailto:swz@cnzsqh.com">swz@cnzsqh.com</a><br>潘活活<br><a href="mailto:pantiantain11@gmail.com">pantiantain11@gmail.com</a> | 刘成立<br><a href="mailto:liuchengli008@163.com">liuchengli008@163.com</a> | 刘鹏<br><a href="mailto:wallantte@hotmail.com">wallantte@hotmail.com</a> |
|--|---|--|

金属团队:                                      电话: +86 571 87215357

|  |   |
|--|---|
| 王琳<br><a href="mailto:wanglin@cnzsqh.com">wanglin@cnzsqh.com</a> | 陈之奇<br><a href="mailto:chzq@cnzsqh.com">chzq@cnzsqh.com</a> |
|--|---|

工业品团队:              徐 涛      主管      电话: +86 571 87213861      [tomxu916@hotmail.com](mailto:tomxu916@hotmail.com)

|   |   |   |
|---|---|---|
| 马惠新<br><a href="mailto:mhx@cnzsqh.com">mhx@cnzsqh.com</a><br>王楠<br><a href="mailto:wangn@cnzsqh.com">wangn@cnzsqh.com</a> | 吴铭<br><a href="mailto:tbswuming@126.com">tbswuming@126.com</a><br>沈潇霞<br><a href="mailto:1040448048@qq.com">1040448048@qq.com</a> | 张达<br><a href="mailto:826065133@qq.com">826065133@qq.com</a><br>李晓东<br><a href="mailto:317214058@qq.com">317214058@qq.com</a> |
|---|---|---|

农产品团队:              徐文杰 副经理      电话: +86 571 87219375      [183243519@qq.com](mailto:183243519@qq.com)

|   |  |  |
|---|--|--|
| 朱磊<br><a href="mailto:mushabook@qq.com">mushabook@qq.com</a><br>胡华挺<br><a href="mailto:727512202@qq.com">727512202@qq.com</a> | 朱晓燕<br><a href="mailto:zxy@cnzsqh.com">zxy@cnzsqh.com</a><br>王俊啟<br><a href="mailto:378634028@qq.com">378634028@qq.com</a> | 李若兰<br><a href="mailto:452549004@qq.com">452549004@qq.com</a><br>陈少文<br><a href="mailto:dorapenguin@163.com">dorapenguin@163.com</a> |
|---|--|--|

### 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。