

## 复合胶新规提振期价，关注海关编码变化

### 今日要闻：

- ▶ 复合胶新标准在备受争议中如期实施
- ▶ 汽车库存指数连续9个月超预警线
- ▶ 2015年6月底青岛保税区橡胶库存继续大降

### 操作建议：

从供应上来看，新胶供应逐步增加，但国内整体产出一般；东南亚产区未受影响，原料价格连续下跌。下游轮胎厂家库存压力不大，但重卡等销售数据不佳，部分市场不买单。近期仓单库存不断增加，现货价格弱势震荡。复合胶新规方面，由于海关编码问题，部分原复合胶还能继续报关，但市场普遍认为新规如期执行。期价反弹，或重回宽幅震荡，短线操作为主，激进者01合约逢低试多，1-9反套头寸暂谨慎持有。

### 【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、复合胶新标调整政策自去年 8 月诞生以来，就备受争议，期间虽然受到轮胎行业多次反对，国家标准化管委会也曾召开过座谈会，但截至到 6 月 30 日，市场仍然未有关于复合胶新标准明确实施的消息。不过昨日（7 月 1 日）是新标准实施的日子，业内人士密切关注，但未接到国家任何文件确定，海关也没有具体实施的消息。据海关官方消息称，海关编码未发生变化，可以正常报关。后期重点关注国务院正式发文，及海关编码变化。不过综合各方消息，没有消息就是如期执行了。

2、7 月 1 日，中国汽车流通协会发布的 6 月中国汽车经销商库存预警指数为 64.6%，环比上涨了 7.3%，与去年同期相比上涨 5.7%，这也是库存预警指数连续 9 个月超预警线。

3、截至 2015 年 6 月底，青岛保税区橡胶库存较中旬下降 16.4%至 11.63 万吨，降速依然较快。具体胶种看天胶降幅最为明显至 8.01 万吨，复合橡胶为 2.18 万吨，合成橡胶 1.44 万吨。

## 二、外盘简述

### 日本：

7 月 2 日日胶早盘收盘：1507 收 207.3 涨 0.6；1508 收 2096 跌 0.2；1509 收 212.8 涨 0.3；1510 收 214.9 涨 0.3；1511 收 217.9 涨 0.4；1512 收 221.1 涨 0.3。单位：日元/公斤

### 新加坡：

新 RSS3：08 收 171.0 涨 1.0；09 收 171.4 涨 0.9；10 收 172.7；11 收 173.0。

新 TSR20：08 收 152.1 涨 0.6；09 收 152.0 涨 0.1；10 收 153.2；11 收 153.3。单位：美分/公斤。

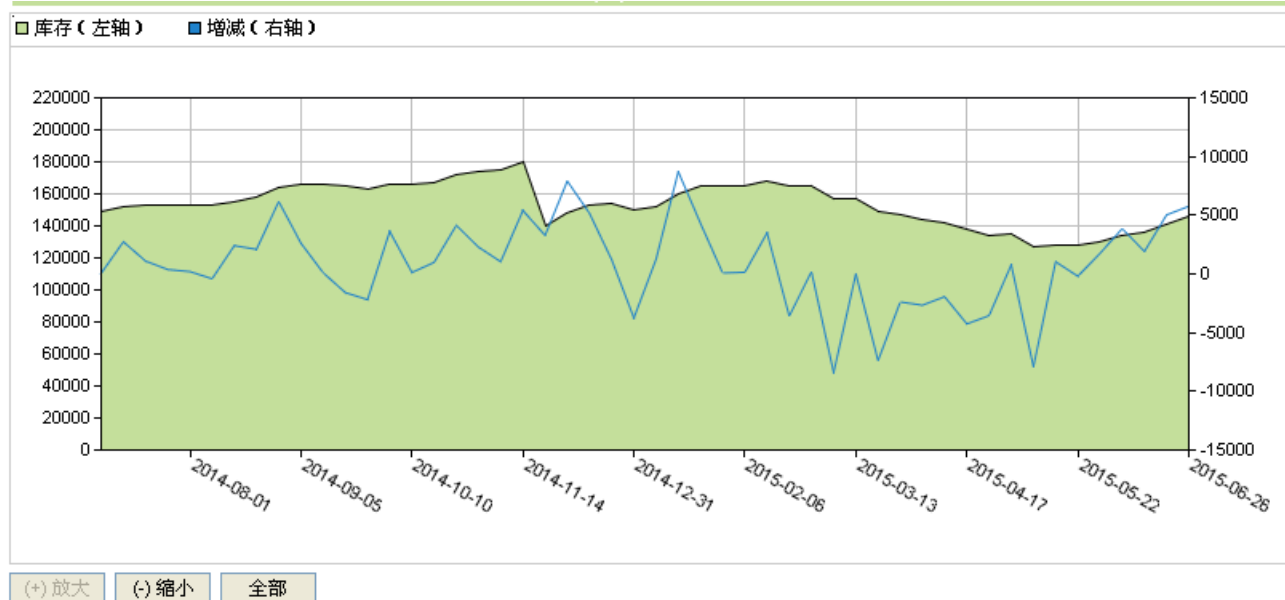
## 三、产业链相关数据汇总

### 天胶每日期现数据

期货价格	2015-7-1	2015-7-2
RU1509期价(元/吨)	13225	13305
RU1601期价(元/吨)	14445	14475
RU1509-RU1601	-1220	-1170
日胶主力月期价(日元/公斤)	206.7	207.3
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	170.0	171.0
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	151.5	152.1
上海全乳胶报价(元/吨)	12400.0	12500.0
泰国烟片原料(泰铢/公斤)	52.6	52.8
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1750	1750
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1565	1555
复合橡胶:STR20复合:泰国: CIF青岛主港	1605	1595
进口胶仓单成本(元/吨)	14715	14715
泰胶进口利润(元/吨)	-645	-545
华东顺丁胶现货价格(元/吨)	11200	11000
现货顺丁胶利润(元/吨)	-1688	-1888
上海全乳-华东顺丁	1200	1500
华东丁苯胶现货价格(元/吨)	11100	10900
现货丁苯胶利润(元/吨)	-1503	-1703
上海全乳-华东丁苯	1300	1600

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	2015-06-26	2015-06-19	2015-06-12	2015-06-05	2015-05-29	2015-05-22	2015-05-15	2015-05-08	2015-04-30	2015-04-24
库存	146329	140569	135539	133630	129765	128016	128214	127178	135060	134309
增减	5760	5030	1909	3865	1749	-198	1036	-7902	771	-3557

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：2015-7-2

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	华鑫期货	24203	-2543	1	永安期货	5805	231	1	银河期货	8646	-655
2	中融汇信	20617	-5233	2	中国国际	3939	151	2	永安期货	6820	125
3	方正中期	18117	-1187	3	中信期货	3221	46	3	华泰长城	5804	346
4	东证期货	17293	-13545	4	国信期货	3193	-19	4	中国国际	5796	-12
5	金瑞期货	16187	-5935	5	海通期货	3035	-380	5	东证期货	4812	-44
6	银河期货	14554	-5430	6	华泰长城	2920	51	6	国贸期货	4337	-15
7	南华期货	14553	376	7	国泰君安	2871	11	7	中信期货	4313	18
8	海通期货	14418	-8440	8	银河期货	2793	-90	8	五矿期货	4065	-574
9	中信期货	13547	-2956	9	南华期货	2756	-346	9	新潮期货	4038	22
10	铜冠金源	11944	1097	10	方正中期	2687	620	10	国泰君安	3894	67

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

金属团队:                                      电话: +86 571 87215357

王琳 <a href="mailto:wanglin@cnzsqh.com">wanglin@cnzsqh.com</a>	陈之奇 <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 <a href="mailto:mhx@cnzsqh.com">mhx@cnzsqh.com</a> 王楠 <a href="mailto:wangn@cnzsqh.com">wangn@cnzsqh.com</a>	吴铭 <a href="mailto:tbswuming@126.com">tbswuming@126.com</a> 沈潇霞 <a href="mailto:1040448048@qq.com">1040448048@qq.com</a>	张达 <a href="mailto:826065133@qq.com">826065133@qq.com</a> 李晓东 <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 <a href="mailto:mushabook@qq.com">mushabook@qq.com</a> 胡华挺 <a href="mailto:727512202@qq.com">727512202@qq.com</a>	朱晓燕 <a href="mailto:zxy@cnzsqh.com">zxy@cnzsqh.com</a> 王俊啟 <a href="mailto:378634028@qq.com">378634028@qq.com</a>	李若兰 <a href="mailto:452549004@qq.com">452549004@qq.com</a> 陈少文 <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。