

保税区库存继续下降

今日要闻:

- ▶ 美国决定对中国产轮胎实施惩罚性关税
- ▶ 中国 6 月橡胶进口量 33 万吨 环比增长 17.9%
- ▶ 2015 年 7 月中旬青岛保税区橡胶库存继续下降

操作建议:

从供应上来看,新胶供应逐步增加,但泰国原料经历前期大跌之后近日小有反弹,美金盘跌势减缓。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,现货价格跟随期价窄幅波动。复合胶新规如期执行,价格相对坚挺。天胶期价走势回归基本面,主力移仓换月,操作上观望或短线。

【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、美国国际贸易委员会 14 日裁定，从中国进口的乘用车和轻型卡车轮胎对美国产业造成了实质损害。由于美国商务部此前已裁定中国向美国出口的该产品存在倾销和补贴行为，当天的裁定意味着美国将正式对此类产品征收反倾销税和反补贴税。据新华社消息，中国商务部曾在美国商务部 6 月份宣布“双反”终裁结果后发出抗议，认为美国此举违反世界贸易组织多边贸易规则，在调查中采取了许多不公正和歧视性做法，中国政府对此表示严重关切。根据美国商务部今年 6 月份终裁确定的幅度，中国厂商将被征收 14.35%-87.99%的反倾销税和 20.73%-100.77%的反补贴税。按照美国法律，在征收反倾销或反补贴税之前，商务部与国际贸易委员会都需作出裁定，商务部裁定倾销或补贴幅度，国际贸易委员会裁定相关产品是否对美国产业造成实质损害或威胁。

2、中国海关总署最新公布的初步数据显示，中国 2015 年 6 月天然及合成橡胶(包括胶乳)进口量为 33 万吨，较 5 月份 28 万吨增长 17.9%。此外据统计 2015 年上半年橡胶总进口量共计 194 万吨，同比减少 10.8%。

3、截至 7 月 15 日青岛保税区橡胶库存下降至 10.67 万吨，整体下降幅度为 8%，降幅较上月底有所减缓。具体来看，天然胶、复合胶库存减少依然是总库存下降的主要因素，但天然胶库存降幅明显缩小。

二、外盘简述

日本：

7 月 15 日日胶晚盘收盘行情：1507 收 196.0 涨 2.0；1508 收 199.4 涨 2.4；1509 收 204.1 涨 2.3；1510 收 206.5 涨 2.8；1511 收 208.6 涨 2.5；1512 收 211.0 涨 2.2。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：08 收 163.0 涨 1.0；09 收 164.0 涨 0.7；10 收 165.2；11 收 166.0。

新 TSR20：08 收 144.6 涨 1.1；09 收 144.8 涨 0.8；10 收 146.3；11 收 146.5。单位：美分/公斤。

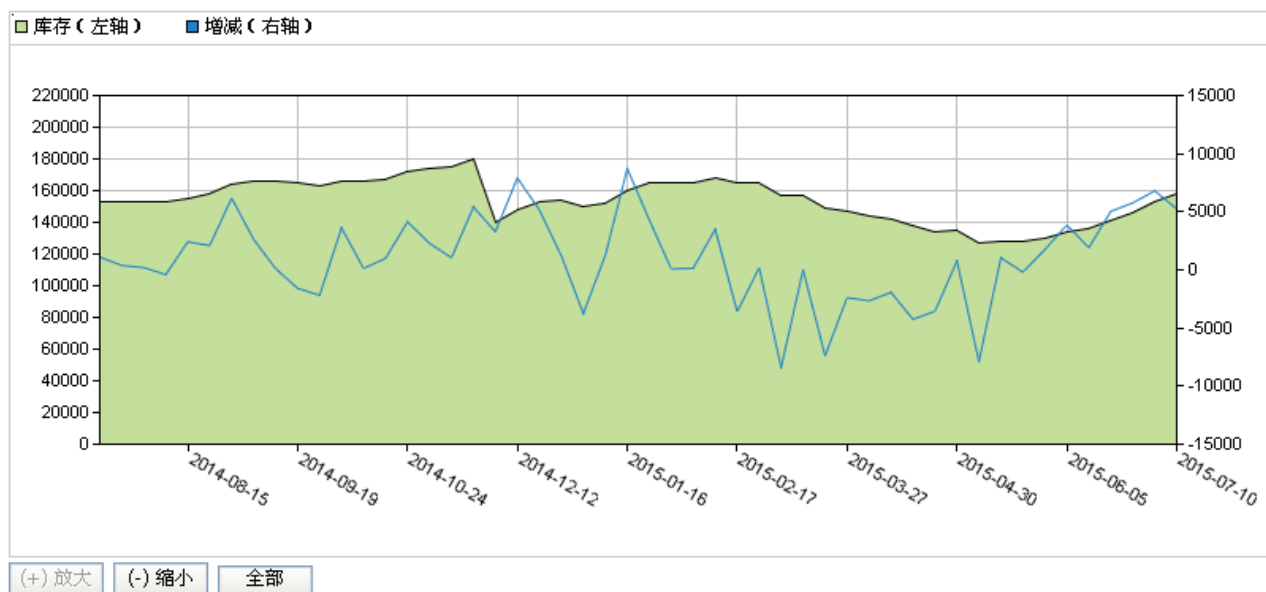
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-7-14	2015-7-15
RU1509期价(元/吨)	12120	12205
RU1601期价(元/吨)	13075	13225
RU1509-RU1601	-955	-1020
日胶主力月期价(日元/公斤)	193.0	194.0
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	162.0	163.0
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	143.5	144.6
上海全乳胶报价(元/吨)	12200.0	12200.0
泰国烟片原料(泰铢/公斤)	52.3	52.7
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1675	1670
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1480	1480
复合橡胶:STR20复合:泰国:CIF青岛主港	1520	1520
进口胶仓单成本(元/吨)	14170	14134
泰胶进口利润(元/吨)	-300	-264
华东顺丁胶现货价格(元/吨)	10200	10200
现货顺丁胶利润(元/吨)	-2070	-2070
上海全乳-华东顺丁	2000	2000
华东丁苯胶现货价格(元/吨)	10300	10000
现货丁苯胶利润(元/吨)	-1595	-1895
上海全乳-华东丁苯	1900	2200

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	2015-07-10	2015-07-03	2015-06-26	2015-06-19	2015-06-12	2015-06-05	2015-05-29	2015-05-22	2015-05-15	2015-05-08
库存	158377	153125	146329	140569	135539	133630	129765	128016	128214	127178
增减	5252	6796	5760	5030	1909	3865	1749	-198	1036	-7902

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：2015-7-15

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	中融汇信	38355	-167	1	永安期货	5034	-557	1	永安期货	6583	180
2	东证期货	31599	-10289	2	中信期货	3546	1057	2	银河期货	6241	104
3	方正中期	17929	-7025	3	华泰期货	3082	99	3	东证期货	4980	335
4	海通期货	16597	-2305	4	南华期货	3047	-837	4	华泰期货	4723	93
5	银河期货	13788	-5428	5	中国国际	3027	-116	5	中国国际	4101	-274
6	中信期货	13716	-3606	6	银河期货	2897	-168	6	国贸期货	3864	287
7	华泰期货	12888	-2126	7	五矿期货	2893	-28	7	中信期货	3412	5
8	上海中期	12629	-11818	8	方正中期	2880	-107	8	上海中期	2996	57
9	南华期货	11548	-1017	9	海通期货	2538	87	9	新湖期货	2755	-90
10	广发期货	11244	727	10	浙商期货	2405	165	10	国泰君安	2579	-444

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 wallante@hotmail.com
潘洁洁 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。