

泰国原料继续反弹，关注未来期价方向性突破

今日要闻：

- ▶ 俄罗斯将与泰国签订“坦克换橡胶”协议
- ▶ 泰国将游说越南加入 IRCo 组织
- ▶ 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、据《莫斯科时报》报道，由于乌克兰危机与西方国家交恶，俄罗斯准备用军事设备与泰国交换橡胶、水果和蔬菜以此来促进与亚洲国家之间的关系。俄罗斯贸易部长丹尼斯·曼图罗夫表示，俄罗斯希望向泰国出售价值约为 1.6 亿美元的武器来交换等价的泰国橡胶。约 8 万吨的橡胶合同将于今年九月份签订，预计明年运达，泰国购买武器数量很可能要远超过俄罗斯购买橡胶的数量。俄罗斯坦克和火车制造商 Uralvagonzavod 的首席执行官 Oleg Siyenko 表示，公司已经准备好向泰国出售民用和军事设备来与泰国交换水果和蔬菜。本周三曼图罗夫表示，泰国已经表达了想与欧亚经济联盟建立自由贸易区的想法，5 月越南已经于欧亚经济联盟签署了自由贸易协定。

2、QinRex 据外媒 7 月 17 日消息，泰国准备在下周于曼谷举行的会议上游说越南加入国际橡胶联盟 (IRCo)，此举将有助于稳定橡胶价格。该国同样寻求更多的合作，预计在未来五年内扩大双边贸易至 200 亿美元。商务部长 Chatchai Sarikulya 称，政府将竭尽所能在周一到周三的会议上寻找促进两国贸易和投资的方式。两国政府将商讨大米、橡胶等商品更多的合作，来稳定价格、交换信息和物流服务。Gen Chatchai 表示，泰国政府将游说相关负责人，使越南成为 IRCo 新的成员国。

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 20 日为日本海洋节，日本东京期货交易所休市一天，暂无交易。

新加坡：

新 RSS3：08 收 166.0 涨 0.5；09 收 166.5 涨 0.5；10 收 167.0；11 收 168.5。

新 TSR20：08 收 147.6 涨 1.0；09 收 147.3 涨 0.5；10 收 148.9；11 收 148.9。单位：美分/公斤。

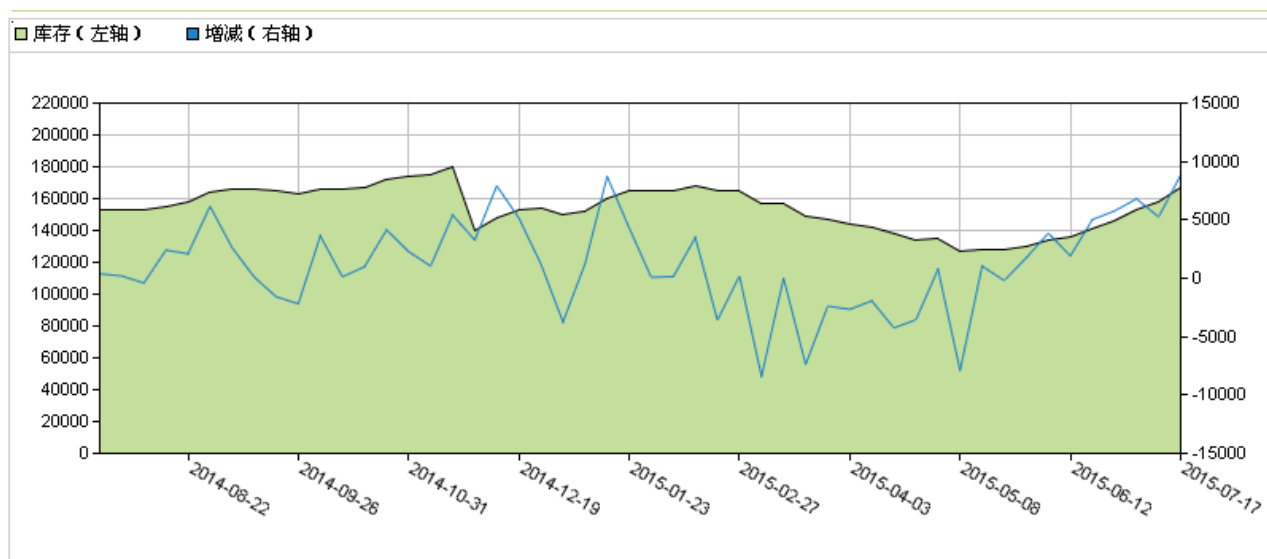
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-7-17	2015-7-20
RU1509期价 (元/吨)	12200	12310
RU1601期价 (元/吨)	13220	13275
RU1509-RU1601	-1020	-965
日胶主力月期价 (日元/公斤)	199.7	—
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	—	166.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	—	147.6
上海全乳胶报价 (元/吨)	12250	12250
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	53.38	53.89
保税区泰国3号烟片 (RSS3) (美元/吨)	1720	1720
保税区马标胶CIF报价 (SMR20) (美元/吨)	1515	1515
保税区泰标复合报价 (美元/吨)	1555	1555
进口胶仓单成本 (元/吨)	14497	14497
泰胶进口利润 (元/吨)	-577	-577
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	10200	10200
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-1452	-1452
上海全乳-华东顺丁	2050	2050
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	10000	10000
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-1457	-1457
上海全乳-华东丁苯	2250	2250

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	2015-07-17	2015-07-10	2015-07-03	2015-06-28	2015-06-19	2015-06-12	2015-06-05	2015-05-29	2015-05-22	2015-05-15
库存	167215	158377	153125	146329	140569	135539	133630	129765	128016	128214
增减	8838	5252	6796	5760	5030	1909	3665	1749	-198	1036

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：2015-7-20

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	东证期货	35998	5075	1	永安期货	5329	724	1	银河期货	6550	232
2	中融汇信	34897	-3005	2	五矿期货	3878	606	2	永安期货	6482	665
3	方正中期	21433	-2337	3	中信期货	3613	161	3	华泰期货	5214	36
4	中信期货	20260	5176	4	银河期货	3499	518	4	东证期货	5056	54
5	海通期货	20161	3589	5	冠通期货	3266	1606	5	国泰君安	3610	249
6	银河期货	19096	2344	6	华泰期货	3220	-313	6	中信期货	3405	50
7	华泰期货	18207	719	7	南华期货	3074	-176	7	国贸期货	3186	8
8	金瑞期货	14104	2855	8	海通期货	3006	1445	8	浙商期货	3179	3
9	国泰君安	12221	916	9	中国国际	2813	119	9	海通期货	3068	-206
10	东航期货	11749	1854	10	方正中期	2685	136	10	新湖期货	2837	-52

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 潘恬恬 pantiantain11@gmail.com	刘成立 liuchengli008@163.com	刘鹏 wallantte@hotmail.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 王楠 wangn@cnzsqh.com	吴铭 tbswuming@126.com 沈潇霞 1040448048@qq.com	张达 826065133@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 胡华挺 727512202@qq.com	朱晓燕 zxy@cnzsqh.com 王俊啟 378634028@qq.com	李若兰 452549004@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。