

## 关注能否止跌

### 今日要闻:

- 国内轮胎厂海外在建或拟建进程一览表
- 美国商务部发布对华乘用车及轻卡胎“双反”税令
- 2015年7月底青岛保税区橡胶库存最新数据

### 操作建议:

天胶的基本面依然疲弱不堪。主产区产量处于明显增加趋势中，原料及美金价格不断下行。而需求端，轮胎开工率持续向下，拿货意愿不足，短期亦难以对行情形成提振。合成胶价格下行，亦将对天胶的常规需求构成威胁。期货库存持续增加。基本面料继续维持疲弱状态，没有做多动力。9月与复合胶价差缩小，继续追空风险亦偏大。操作上短空单减持，不继续追空。

### 【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](mailto:mhx@cnzsqh.com)

QQ: 308889639

## 一、今日要闻

1、

企业名称	国家	计划产能	装置进展	备注
赛轮股份有限公司	越南	半钢产能约为 350 万条/年和 1 万条全钢工程子午线轮胎，二期项目建设完成投产后，年产 780 万条半钢子午线轮胎和 1.5 万条全钢工程子午线轮胎	2013 年投产；二期工程正在进行	投产，二期在建过程中
杭州中策橡胶有限公司	泰国	60 万条全钢载重子午胎、100 万条摩托车轮胎、300 万条半钢载重子午胎	正在建设中，计划 2015 年投产	建设中
山东玲珑轮胎有限公司	泰国	年产 1200 万套高性能半钢子午线轮胎和 120 万套全钢载重子午线轮胎	2014 年初半钢轮胎已经下线，二期全钢开工建设	半钢未量产，全钢建设中
青岛森麒麟轮胎有限公司	泰国	到 2016 年 3 月最终实现年产 1200 万条高性能半钢子午线轮胎的生产能力	2015 年 8 月计划投产	即将投产
三角集团	俄罗斯	年产能为 400 万条轮胎	仍未启动建设	未建设
山东奥戈瑞集团	印尼	年产 200 万套全钢及 500 万条半钢子午线轮胎	2012 年底奠基	建设中

2、基于 7 月 14 日美国国际贸易委员会投票平局裁决中国轮胎对美造成实质性损害，美国时间 8 月 5 日，美国商务部发布了对华乘用车及轻卡轮胎反倾销及反补贴税令，以及修改后的倾销及补贴税率。据了解，该税令将于 8 月 7 日或下周早些时候在《联邦公报》上发布并正式生效。同时，美国国际贸易委员会也将于 8 月 6 日在《联邦公报》上刊登其终裁公告。此次发布的最终税率，除强制应诉企业赛轮公司和获得全国税率的企业没有变化外，其他类型企业由于税率修正，实际执行合并税率都有所提高。税率修正情况分别是：佳通公司倾销税率由终裁时的 29.97% 被提高到 30.74%，由此获得分别税率的企业加权平均税率由终裁时的 25.30% 被提高至 25.84%，退出本次调查的山东永盛公司反补贴保证金率由 100.37% 提高到 116.33%。由于 7 月 14 日美国国际贸易委员会同时认定本案中不存在紧急情形，所以美国商务部将指令海关退回紧急情形追溯征收的保证金。其中，包括退还之前就 2014 年 10 月 29 日至 2015 年 1 月 27 日之间进口涉案产品所追溯征收的反倾销税保证金，2014 年 9 月 2 日至 2014 年 12 月 1 日之间进口涉案产品所追溯征收的反补贴税保证金。

3、截至 7 月 31 日青岛保税区橡胶库存整体小幅攀升 0.41 万吨至 11.08 万吨，较 7 月中旬小涨 3.8%。具体来看，天然橡胶为 8.28 万吨，较中旬上涨 0.65 万吨，成为此次库存增长的主要因素；复合胶 1.41 万吨，较上月中旬下滑 0.12 万吨；而合成橡胶为 1.39 万吨，较中旬小幅下滑。

## 三、产业链相关数据汇总

**浙商工业品研究天胶数据提示 (2015/8/10)**


		8月7日	8月6日	涨跌 (增减)	涨跌幅%	
日数据	期货价格	RU1509收盘价 (元/吨)	11090	11125	-35	-0.31%
		RU1601收盘价 (元/吨)	12110	12080	30	0.25%
		日胶近月期价 (日元/公斤)	184.6	188.4	-3.8	-2.02%
		新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	155	155	0	0.00%
		新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	137.4	137.4	0	0.00%
	上游原料及美金盘报价	生胶 (泰铢/公斤)	49.31	49.11	0.20	0.41%
		烟片 (泰铢/公斤)	50.79	50.82	-0.03	-0.06%
		胶水 (泰铢/公斤)	46	46	0.0	0.00%
		杯胶 (泰铢/公斤)	43	43	0.0	0.00%
		RSS3泰国 (美元/吨)	1600	1590	10	0.63%
		STR20泰国 (美元/吨)	1435	1430	5	0.35%
		STR20复合泰国 (美元/吨)	1445	1445	0	0.00%
		SMR20马来西亚 (美元/吨)	1435	1435	0	0.00%
	SVR3L越南 (美元/吨)	1405	1405	0	0.00%	
	保税区及国内人民币报价	RSS3泰国 (美元/吨)	1600	1630	-30	-1.84%
		STR20泰国 (美元/吨)	1410	1445	-35	-2.42%
		云南SCRWF上海 (元/吨)	10750	11100	-350	-3.15%
		泰国RSS3上海 (元/吨)	11900	12050	-150	-1.24%
		STR20复合保税区 (元/吨)	10900	11100	-200	-1.80%
		SVR3L上海 (元/吨)	11200	11800	-600	-5.08%
	合成胶报价	华东丁二烯报价 (元/吨)	6800	6800	0	0.00%
		华东顺丁胶现货价 (元/吨)	9050	9050	0	0.00%
		华东丁苯胶现货价 (元/吨)	9225	9250	-25	-0.27%
	成本利润及价差分析	RU1601-RU1509 (元/吨)	1020	955	65	6.81%
		新加坡RSS3-TSR20 (美分/公斤)	17.6	17.6	0	0.00%
		RSS3保税区-美金盘 (美元/吨)	0	40	-40	-100.00%
		RSS3进口利润 (元/吨)	-1256.4	-1324.02	67.62	-5.11%
云南SCRWF上海-RU1509 (元/吨)		-340	-25	-315	1260.00%	
泰国RSS3上海-RU1509 (元/吨)		810	925	-115	-12.43%	
STR20复合保税区-RU1509 (元/吨)		-190	-25	-165	660.00%	
顺丁生产利润		-552	-552	0	0.00%	
仓单	上期所仓单数量 (吨)	138870	137090	1780	1.30%	
其他更长周期数据	保税区库存	天然橡胶 (万吨)	8.28	7.63	0.65	8.52%
		复合胶 (万吨)	1.41	1.53	-0.12	-7.84%
		合成胶 (万吨)	1.39	1.51	-0.12	-7.95%
		合计 (万吨)	11.08	10.67	0.41	3.84%
	上期所库存	库存小计 (吨)	187091	182714	4377	2.40%
		可用库容量 (吨)	128130	133950	-5820	-4.34%
	日本天胶库存	生胶 (吨)	13662	14075	-413	-2.93%

数据来源: 金银岛、浙商期货研究中心

### 三、国内持仓变化:

合约代码 : ru1508+ru1509+ru1511+ru1601+ru1605										2015-08-07	
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
		量	增减			单量	增减			单量	增减
期货公司		745074	231524	期货公司		118267	-1439	期货公司		114207	-1439
非期货公司		12	12	非期货公司		26	0	非期货公司		4086	0
名次	期货公司会员简称	成交量	比上交易日	名次	期货公司会员简称	持买单	比上交易日	名次	期货公司会员简称	持卖单	比上交易日
			增减			量	增减			量	增减/变化
1	东证期货	45504	14562	1	永安期货	6087	-195	1	永安期货	6146	629
2	中融汇信	40746	13934	2	南华期货	4024	-360	2	华泰期货	5654	-140
3	国投期货	30878	11256	3	方正中期	3597	-74	3	银河期货	5057	-315
4	中信期货	30382	9915	4	五矿期货	3451	238	4	海通期货	4738	41
5	方正中期	26844	13293	5	华泰期货	3066	424	5	中信期货	4026	-900
6	上海中期	24613	11488	6	中国国际	2947	-192	6	东证期货	3904	-43
7	海通期货	20554	3484	7	银河期货	2879	-103	7	中国国际	3754	15
8	银河期货	18816	7693	8	浙商期货	2878	-276	8	广发期货	3295	-237
9	南华期货	17996	6241	9	广发期货	2862	250	9	国贸期货	2929	14
10	铜冠金源	16569	7074	10	国泰君安	2645	409	10	国泰君安	2869	9

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> 潘恬恬 <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。