

8 月天胶进口量环比略降

今日要闻:

- ▶ 马来西亚新橡胶生产补贴机制 (IPG) 9 月 1 日起执行
- ▶ 海关总署: 中国 8 月橡胶进口量为 40 万吨 环比降 4.8%
- ▶ 2015 年 8 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, 国内天胶进口量大幅增加。而需求端, 轮胎厂整体开工低迷。合成胶价格再次小幅反弹。天胶 8 月进口量环比略降, 但期货库存持续增加。基本面继续维持疲弱状态, 天胶短期难有起色但绝对价格偏低, 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《南洋商报》9月4日报道，马来西亚种植及原产业部宣布，马内阁已经同意调整橡胶生产津贴(IPG)，该津贴在马标准胶20号(SMR 20FOB)跌破每公斤5.1马币的门槛时启动。种植及原产业部发文指出，政府推出橡胶生产津贴，是为确保橡胶价格跌破最低门槛价时，橡胶园主能获得政府提供津贴减轻经济负担。政府在2015年1月1日正式公开有关津贴申请条件，即马标准胶20号跌破每公斤4.9马币，乳胶每公斤最高可获津贴0.9马币，而胶屎(50%干胶含量)每公斤最高可获津贴0.3马币，未熏胶片(依干胶含量)每公斤最高可获津贴0.6马币。种植及原产业部通过各地区国会议员、橡胶园主及执行单位反映情况，经过分析研究最终决定把津贴申请条件，从马标准胶20号跌破每公斤4.9马币，提高至每公斤5.1马币。这项决定已在今年8月26日获马政府审议通过。因此，当大马标准胶20号跌破每公斤5.1马币时，橡胶小园主可以向政府申请橡胶生产津贴。

2、QinRex 据北京9月8日消息，中国海关总署最新公布的初步数据显示，中国2015年8月天然及合成橡胶(包括胶乳)进口量为40万吨，较7月的42万吨下降4.8%。2015年年初迄今橡胶进口量共计277万吨，同比增加1.5%。

3、截至2015年8月底，青岛保税区橡胶库存增至14.67万吨，涨幅约13%，增速较8月中旬有所减缓。虽当前复合胶出库速度较快，整体库存减少三分之一，但天胶净流入仍保持两位数增幅。此外烟片胶、丁苯以及顺丁橡胶库存均有增加。

三、产业链相关数据汇总

浙商工业品研究天胶数据提示(2015/9/9)

			9月8日	9月7日	涨跌(增减)	涨跌幅%
日数据	期货价格	RU1509收盘价(元/吨)	10255	10180	75	0.74%
		RU1601收盘价(元/吨)	11600	11410	190	1.67%
		日胶近月期价(日元/公斤)	155.9	156.5	-0.6	-0.38%
		新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	130.9	130.4	0.5	0.38%
		新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	125	123.6	1.4	1.13%
	上游原料及美金盘报价	生胶(泰铢/公斤)	42.9	42.61	0.29	0.68%
		烟片(泰铢/公斤)	45.01	44.66	0.35	0.78%
		胶水(泰铢/公斤)	41	40.5	0.5	1.23%
		杯胶(泰铢/公斤)	38	38	0.0	0.00%
		RSS3泰国(美元/吨)	1385	1385	0	0.00%
		STR20泰国(美元/吨)	1320	1305	15	1.15%
		STR20复合泰国(美元/吨)	1360	1340	20	1.49%
		SMR20马来西亚(美元/吨)	1315	1285	30	2.33%
		SVR3L越南(美元/吨)	1265	1260	5	0.40%
	保税区及国内人民币报价	RSS3泰国(美元/吨)	1430	1430	0	0.00%
		STR20泰国(美元/吨)	1310	1285	25	1.95%
		云南SCRWF上海(元/吨)	10350	10350	0	0.00%
		泰国RSS3上海(元/吨)	11750	11550	200	1.73%
		STR20复合保税区(元/吨)	10750	10750	0	0.00%
		SVR3L上海(元/吨)	11050	11050	0	0.00%
	合成胶报价	华东丁二烯报价(元/吨)	6600	6600	0	0.00%
		华东顺丁胶现货价(元/吨)	9150	9150	0	0.00%
		华东丁苯胶现货价(元/吨)	9800	9825	-25	-0.25%
	成本利润及价差分析	RU1601-RU1509(元/吨)	1345	1230	115	9.35%
		新加坡RSS3-TSR20(美分/公斤)	5.9	6.8	-0.9	-13.24%
		RSS3保税区-美金盘(美元/吨)	45	45	0	0.00%
		RSS3进口利润(元/吨)	-173.22	-373.22	200	-53.59%
		云南SCRWF上海-RU1509(元/吨)	95	170	-75	-44.12%
		泰国RSS3上海-RU1509(元/吨)	1495	1370	125	9.12%
		STR20复合保税区-RU1509(元/吨)	495	570	-75	-13.16%
		顺丁生产利润	-258	-258	0	0.00%
		云南SCRWF上海-顺丁	1200	1200	0	0.00%
	仓单	上期所仓单数量(吨)	156940	151990	4950	3.26%
其他更长周期数据			现值	前值	涨跌(增减)	涨跌幅%
	保税区库存	天然橡胶(万吨)	12.06	10.12	1.94	19.17%
		复合胶(万吨)	0.90	1.30	-0.40	-30.77%
		合成胶(万吨)	1.70	1.59	0.11	6.92%
		合计(万吨)	14.66	13.01	1.65	12.68%
	上期所库存	库存小计(吨)	193666	191236	2430	1.27%
		可用库容量(吨)	156220	156310	-90	-0.06%
	日本天胶库存	生胶(吨)	13689	13942	-253	-1.81%

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 : ru1509+ru1511+ru1601+ru1605										2015-09-08	
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	比上交易日增减
		量	增减			单量	增减			单量	
期货公司		558220	45727	期货公司		124840	8113	期货公司		121326	8217
非期货公司		104	-157	非期货公司		377	63	非期货公司		3891	-41
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	30570	-2299	1	永安期货	7948	897	1	永安期货	8214	566
2	方正中期	26518	4937	2	华泰期货	3629	13	2	华泰期货	7217	431
3	银河期货	20034	1512	3	中国国际	3538	172	3	银河期货	6794	752
4	中融汇信	17563	3320	4	申万期货	3452	655	4	海通期货	4628	347
5	徽商期货	14730	4284	5	方正中期	3449	42	5	东证期货	4133	11
6	上海中期	14690	-3470	6	浙商期货	3176	-132	6	中信建投	4080	212
7	国泰君安	14578	2003	7	银河期货	3097	270	7	申万期货	3747	237
8	南华期货	14270	-694	8	南华期货	3050	14	8	中信期货	3522	-153
9	申万期货	13140	-122	9	广发期货	2904	203	9	国贸期货	3264	208
10	华泰期货	13060	2303	10	中信期货	2698	-124	10	兴业期货	3052	-28

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
潘恬恬 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。