

## 供应略显减少

### 今日要闻:

- ▶ 前8月满洲里口岸合成橡胶进口增势迅猛
- ▶ 当前多数全钢轮胎厂家开工稳定，仅万鑫轮胎暂无新开工动态
- ▶ 2015年8月中国天然橡胶进口量同环比有望增长

### 操作建议:

天胶市场氛围稍有好转，不过下游工厂节前备货气氛仍旧偏淡，零星采购为主。合艾原料市场继续下跌，胶农割胶积极性受挫，且不少生产商考虑到未来雨水丰富将进一步影响原料收购，市场价格基本持稳，成交以实单商谈为主。基本面继续维持疲弱状态，不过供应略显不足或将对天胶构成底部支撑，短期继续维持11000-12000区间震荡走势，建议短线为主。

### 【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、据满洲里海关统计，2015年1-8月满洲里口岸进口合成橡胶10327.0吨，同比增加96.0%，货值1.3亿元，同比增加48.1%。1-8月满洲里口岸合成橡胶全部以边境小额贸易方式自俄罗斯进口。从地域来看，前8月满洲里口岸合成橡胶全部由黑龙江企业和内蒙古企业进口。前8月满洲里口岸进口合成橡胶企业中，黑龙江企业进口8290.1吨，增加82.8%，占同期满洲里口岸该产品进口总量的80.3%；内蒙古企业进口2036.9吨，增加1.8倍，占19.7%。

2、当前多数全钢轮胎厂家开工稳定，仅万鑫轮胎暂无新开工动态。据了解，当前厂家在开工相对低位的现状下，多积极开发产品的延伸服务，像花纹的升级、三包产品的研发以及不三包产品的小三包售后服务等。同时听闻，部分厂家资金方面继续出现恶化，后期或许以轮胎成品向代理商换取运营资金。海南产区新鲜胶水主流收购价格窄幅调整，海南产区原料胶水收购价格国营胶水收购价格10.0元/公斤，非公司收购价格9.6-9.7；目前国内销区拿货兴致不佳，整体刚性需求较前期放缓，从而令价格维持弱势震荡。

3、中国是全球最大的天然橡胶进口国，主要从泰国、马来西亚、印尼和越南进口，以标准胶、3L胶、复合胶及烟片胶为主。据悉，1-7月份干胶累计进口量达202万吨，同比下跌11.31%。据海关最新数据显示，中国2015年8月天然橡胶进口量为27.10万吨，同环比均有增加，其中环比微增0.41%，同比增加10.6%。此外，备受业者关注的天然橡胶与合成橡胶的混合物（税则号40028000）本月进口量大增至17000多吨，值得大家关注。具体数据关注海关最终数据发布。

## 三、产业链相关数据汇总

**浙商工业品研究天胶数据提示 (2015/9/29)**

		9月28日	9月25日	涨跌(增减)	涨跌幅%	
日数据	期货价格	RU1601收盘价(元/吨)	11580	11665	-85	-0.73%
		RU1605收盘价(元/吨)	11810	11835	-25	-0.21%
		日胶近月期价(日元/公斤)	160.1	158.8	1.3	0.82%
		新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	130.8	132	-1.2	-0.91%
		新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	125.5	125.8	-0.3	-0.24%
	上游原料及美金盘报价	生胶(泰铢/公斤)	41.86	41.65	0.21	0.50%
		烟片(泰铢/公斤)	44.05	43.61	0.44	1.01%
		胶水(泰铢/公斤)	41	41	0.0	0.00%
		杯胶(泰铢/公斤)	39	38.5	0.5	1.30%
		RSS3泰国(美元/吨)	1405	1375	30	2.18%
		STR20泰国(美元/吨)	1325	1320	5	0.38%
		STR20复合泰国(美元/吨)	1360	1360	0	0.00%
		SMR20马来西亚(美元/吨)	1320	1300	20	1.54%
	SVR3L越南(美元/吨)	1275	1265	10	0.79%	
	保税区及国内人民币报价	RSS3泰国(美元/吨)	1360	1360	0	0.00%
		STR20泰国(美元/吨)	1310	1320	-10	-0.76%
		云南SCRWF上海(元/吨)	10700	10700	0	0.00%
		泰国RSS3上海(元/吨)	11800	12000	-200	-1.67%
		STR20复合保税区(元/吨)	10800	10800	0	0.00%
		SVR3L上海(元/吨)	10600	10600	0	0.00%
	合成胶报价	华东丁二烯报价(元/吨)	7100	7100	0	0.00%
		华东顺丁胶现货价(元/吨)	9650	9550	100	1.05%
		华东丁苯胶现货价(元/吨)	10000	9900	100	1.01%
	成本利润及价差分析	RU1605-RU1601(元/吨)	230	170	60	35.29%
		新加坡RSS3-TSR20(美分/公斤)	5.3	6.2	-0.9	-14.52%
		RSS3保税区-美金盘(美元/吨)	-45	-15	-30	200.00%
		RSS3进口利润(元/吨)	384.56	584.56	-200	-34.21%
云南SCRWF上海-RU1601(元/吨)		-880	-965	85	-8.81%	
泰国RSS3上海-RU11601(元/吨)		220	335	-115	-34.33%	
STR20复合保税区-RU1601(元/吨)		-780	-865	85	-9.83%	
顺丁生产利润		-243	-343	100	-29.14%	
云南SCRWF上海-顺丁	1050	1150	-100	-8.70%		
仓单	上期所仓单数量(吨)	156170	156450	-280	-0.18%	
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)	14.11	12.06	2.05	17.00%
		复合胶(万吨)	0.78	0.90	-0.12	-13.33%
		合成胶(万吨)	1.74	1.71	0.03	1.75%
		合计(万吨)	16.63	14.66	1.97	13.44%
	上期所库存	库存小计(吨)	212738	196225	16513	8.42%
		可用库容量(吨)	152550	150390	2160	1.44%
	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 : ru1511+ru1601+ru1605						2015-09-28					
会员类别		总成交	比上交易日	会员类别		总持买单	比上交易日	会员类别		总持卖单	比上交易日增
		量	增减			量	增减			量	减
期货公司		412180	-445340	期货公司		132351	-311	期货公司		131319	-311
非期货公司		0	-140	非期货公司		150	0	非期货公司		1182	0
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	海通期货	21432	-12261	1	永安期货	6752	-106	1	永安期货	9096	206
2	方正中期	18566	-23348	2	银河期货	5910	554	2	华泰期货	7674	-125
3	五矿经易	15214	-9154	3	华泰期货	5165	-346	3	银河期货	6556	-92
4	中信期货	14565	-10220	4	海通期货	4583	352	4	申万期货	4920	-409
5	银河期货	14438	-8831	5	申万期货	4295	-241	5	海通期货	4655	272
6	国泰君安	13316	-15251	6	方正中期	4262	152	6	东证期货	4501	19
7	东证期货	11465	-6532	7	国泰君安	3510	249	7	国泰君安	4239	3
8	中融汇信	10886	-10855	8	南华期货	3296	56	8	中信期货	4101	9
9	铜冠金源	10471	-13634	9	中信期货	3230	74	9	浙商期货	3142	321
10	华泰期货	9597	-11648	10	浙商期货	3171	183	10	新潮期货	3137	-371

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。