

天胶维持弱勢震蕩

操作建议

昨日日胶小涨，因日圆走软但由于油价下滑且中国库存上升，令市场承压。沪胶维持宽幅震荡，1501 盘内两度跳水，维持弱势。因开斋节缘故，部分东南亚国家休假，贸易商封盘，目前市场成交清淡，天胶短期仍处弱势。受仓单压力影响，天胶 1-9 反套持续扩大，9 月合约后市料将延续弱势格局，1 月天胶多空争夺加剧，空头资金在连续 3 周流出后，上周末有了重新流入的迹象，预计 1 月天胶短期压力集中在 15800-16000 一线，操作上做空可以选择 9 月，而 1 月天胶可以在反弹之后选择伺机抛空。

【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：汤海伦】

TEL: (0580) 2052467

E-mail: joanals@126.com

QQ: 260623073

一、 新闻信息:

1. 越南海关总署最新公布的数据显示, 该国 6 月橡胶出口量较前月增加 49%, 至 93, 733 吨。越南上半年橡胶出口量为 348, 607 吨, 同比下滑 8. 7%。历史数据显示, 2013 年 6 月, 越南出口橡胶 81, 758 吨。
2. 截至 7 月 15 日青岛保税区橡胶总库存持续下降, 较 6 月底下降 5%至 29 万吨附近。其中, 天然橡胶由 250, 030 吨降至 239, 000 吨, 降幅最大, 合成、复合橡胶库存量也都有所下降。
3. 6 月份, 重卡市场共约销车 6. 1 万辆, 比去年同期的 7. 5 万辆下降 19%, 环比 5 月 (73921 辆) 下降了 17%。
4. 中国海关总署周四公布的数据显示, 中国 6 月天然及合成橡胶进口量为 28 万吨, 较前月的 31 万吨减少 9. 7%。中国 1-6 月天然及合成橡胶进口量为 218 万吨, 较上年同期增长 12. 5%。
5. Dau Tu Chung Khoan 杂志援引橡胶协会消息称, 越南财政部长正在考虑将橡胶出口关税由 1%下调至 0%的建议, 因受橡胶价格下滑影响, 橡胶公司遭遇困境。越南于 2013 年 12 月 26 日起将橡胶出口关税下调至 1%。下调前天然橡胶出口关税为 3%, 合成橡胶出口税率为 5%。
6. 美国国际贸易委员会 22 日初裁自中国进口的轮胎对美国产业造成实质性损害, 这意味着美国商务部将继续对中国轮胎展开反倾销和反补贴“双反”调查。国际贸易委员会当天发表声明称, 该委员会 6 名委员以全票表决的结果认定自中国进口的乘用车和轻型卡车轮胎获得不当政府补贴、在美进行倾销、对美国产业造成实质性损害。声明说, 基于这一肯定性裁决, 美国商务部将继续对中国输美轮胎开展“双反”调查, 预计于 8 月 27 日左右公布反补贴初裁结果, 于 11 月 10 日左右公布反倾销初裁结果。
7. 海南橡胶(601118)7 月 23 日晚间公告, 近日受第 9 号超强台风“威马逊”的影响, 公司位于海南岛部分区域的分公司遭受不同程度的损失, 经初步统计, 橡胶树三级以上受害率约 2. 2%, 橡胶树报废损失株数约 60 万株(含开割树和中小苗), 部分配套生产设施存在不同程度损害。受“威马逊”影响, 部分分公司停割 4 天左右, 预计全年损失干胶约 1 万余吨。

二、外盘简述:

日本:

东京期胶晚盘收盘行情: 昨日日胶期市主力合约收于 203.9 日元/公斤, 上涨 1.5 日元, 今日早盘日胶震荡。

新加坡:

新 RSS3: 08 收 199.3 跌 1.7; 09 收 198.3 跌 1.7; 10 收 199.5; 11 收 199.0

新 TSR20: 08 收 167.9 涨 0.1; 09 收 169.1 涨 0.1; 10 收 170.7; 11 收 171.3 单位: 美分/公斤

三、国内外现货价格:

国内 13 年全乳现货报价收报于 13900 元/吨下跌 200 元, 云南产区胶价收报于 13700 元/吨, 下跌 200 元。中石化华东公司对扬子石化、上海金山、镇海炼化丁二烯价格报稳, 挂牌报价 11500 元/吨。近期主供高桥石化和南京扬金, 外销少量。上海金山装置正常开工。镇海炼化 16.5 万吨/年丁二烯装置正常开工。扬子石化丁二烯年产能共 22 万吨。顺丁胶报收于 13050 元/吨上涨 0 元/吨, 丁苯胶价格收报于 13250 元/吨上涨 0 元。

昨日原料合艾原料市场报价胶片 58.55 泰铢/公斤, 烟片 59.99 泰铢/公斤, 胶水 56.00 泰铢/公斤, 杯胶 46.50 泰铢/公斤。

四、国内持仓变化:

图表 3-5 沪胶持仓变化

→ 交易合约：ru1501

交易日期：2014-7-28

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	50326	20716	1	中国国际	5059	-549	1	永安期货	7609	503
2	国投期货	27984	11904	2	银河期货	4327	47	2	中信期货	6932	344
3	方正中期	23022	2982	3	方正中期	4103	432	3	新湖期货	4569	-461
4	海通期货	21457	8077	4	中信期货	4007	-413	4	海通期货	4512	94
5	中信期货	19345	6083	5	永安期货	3589	-111	5	中国国际	4444	-229
6	铜冠金源	18438	7523	6	大连良运	3087	379	6	国泰君安	4080	90
7	国泰君安	18151	2726	7	申万期货	2720	261	7	申万期货	4064	-74
8	中融汇信	17617	2952	8	中粮期货	2667	82	8	鲁证期货	3755	575
9	申万期货	16219	6888	9	海通期货	2586	-729	9	东证期货	3639	-99
10	银河期货	15717	5866	10	国泰君安	2471	951	10	华泰长城	3636	-182
11	华鑫期货	14484	5291	11	瑞达期货	2443	338	11	银河期货	3418	44
12	兴证期货	12589	5582	12	南华期货	2409	-129	12	光大期货	3129	152
13	经易期货	12462	1057	13	长江期货	2365	158	13	浙商期货	2891	34
14	永安期货	12076	2642	14	光大期货	2356	-161	14	方正中期	2807	-32
15	中国国际	10790	1172	15	浙商期货	2281	133	15	南华期货	2729	-42
16	浙江中大	9975	5281	16	广发期货	2191	343	16	兴证期货	2381	-63
17	上海中期	9856	3535	17	新湖期货	1890	82	17	广发期货	2129	-190
18	南华期货	9785	1887	18	东证期货	1881	169	18	金瑞期货	1965	4
19	国海良时	9523	4137	19	中辉期货	1792	177	19	上海中期	1917	-24
20	大越期货	9456	4815	20	北京首创	1711	-24	20	五矿期货	1871	151
合计		339272	111116	合计		55935	1436	合计		72477	595

净多头排行				多头增仓排行				多头减仓排行			
名次	会员简称	净多头	增减	名次	会员简称	多仓	增减	名次	会员简称	多仓	增减
1	大连良运	3087	379	1	国泰君安	2471	951	1	海通期货	2586	-729
2	中粮期货	2667	82	2	方正中期	4103	432	2	中国国际	5059	-549
3	瑞达期货	2443	338	3	大连良运	3087	379	3	中信期货	4007	-413
4	长江期货	2365	158	4	广发期货	2191	343	4	光大期货	2356	-161
5	中辉期货	1792	177	5	瑞达期货	2443	338	5	南华期货	2409	-129
6	北京首创	1711	-24	6	申万期货	2720	261	6	永安期货	3589	-111
7	方正中期	1296	464	7	中辉期货	1792	177	7	北京首创	1711	-24
8	银河期货	909	3	8	东证期货	1881	169				
9	中国国际	615	-320	9	长江期货	2365	158				
10	广发期货	62	533	10	浙商期货	2281	133				
				11	中粮期货	2667	82				
				12	新湖期货	1890	82				
				13	银河期货	4327	47				
合计		16947	1790	合计		34218	3552	合计		21717	-2116

净空头排行				空头增仓排行				空头减仓排行			
名次	会员简称	净空头	增减	名次	会员简称	空仓	增减	名次	会员简称	空仓	增减
1	永安期货	4020	614	1	鲁证期货	3755	575	1	新湖期货	4569	-461
2	鲁证期货	3755	575	2	永安期货	7609	503	2	中国国际	4444	-229
3	华泰长城	3636	-182	3	中信期货	6932	344	3	广发期货	2129	-190
4	中信期货	2925	757	4	光大期货	3129	152	4	华泰长城	3636	-182
5	新湖期货	2679	-543	5	五矿期货	1871	151	5	东证期货	3639	-99
6	兴证期货	2381	-63	6	海通期货	4512	94	6	申万期货	4064	-74
7	金瑞期货	1965	4	7	国泰君安	4080	90	7	兴证期货	2381	-63
8	海通期货	1926	823	8	银河期货	3418	44	8	南华期货	2729	-42
9	上海中期	1917	-24	9	浙商期货	2891	34	9	方正中期	2807	-32
10	五矿期货	1871	151	10	金瑞期货	1965	4	10	上海中期	1917	-24
11	东证期货	1758	-268								
12	国泰君安	1609	-861								
13	申万期货	1344	-335								
14	光大期货	773	313								
15	浙商期货	610	-99								
16	南华期货	320	87								
合计		33489	949	合计		40162	1991	合计		32315	-1396

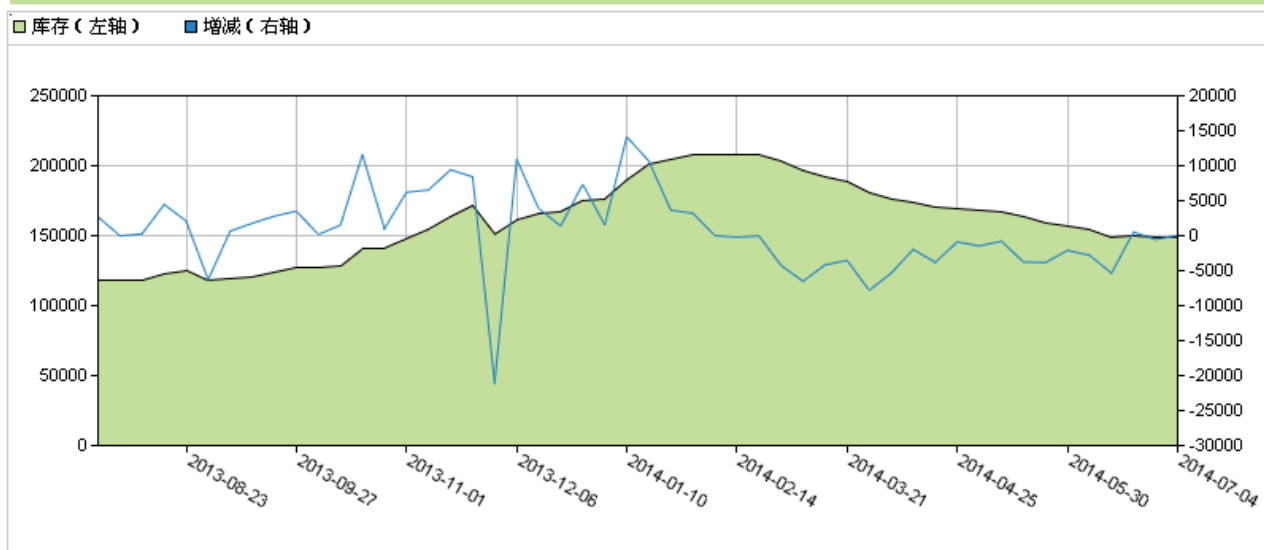
数据来源：99 期货网、浙商期货研究中心

五、库存周报：

图表 6 沪胶库存日报图

天然橡胶		单位：吨	
地区	仓库	期货	增减
上海	上海长桥	4660	0
	晶通化轻	8290	0
	中储大场	19080	100
	中储临港	8170	0
	合计	40200	100
山东	奥润特	6610	-20
	青岛832	7450	-30
	中远物流	19750	0
	合计	33810	-50
云南	云南储运	14980	0
海南	海口港	5570	0
	新思科永桂	3700	0
	合计	9270	0
天津	中储南仓	18560	0
	全程物流	12840	0
	合计	31400	0
总计		129660	50

图表 7 沪胶周库存走势图

橡胶(吨) 库存走势图


(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2014-07-04	2014-06-27	2014-06-20	2014-06-13	2014-06-06	2014-05-30	2014-05-23	2014-05-16	2014-05-09	2014-04-30
库存	149047	148998	149550	149015	154360	157159	159270	163097	166852	167642
增减	49	-552	535	-5345	-2799	-2111	-3827	-3755	-790	-1467

数据来源：上海期货交易所、浙商期货研究中心、99 期货网

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
期货投资咨询部经理 田联丰 电话: +86 571 87219355 tlf@cnzsqh.com
 唐峰磊 宋超 朱金明 朱磊 王琳
tfl@cnzsqh.com sc@cnzsqh.com zjmzsqh@126.com mushabook@qq.com wanglin@cnzsqh.com

宏观、股指期货团队: 电话: +86 571 87215357
宏观研究

戚文举

陈枫

upbeatqwj@126.com
chenfeng632@163.com
金融期货

晏华辉

沈文卓

黄贤爱

yanhuahui321@163.com
swz@cnzsqh.com
hxa@cnzsqh.com

路滨

刘鹏

钱健晟 (辅助)

zju_lubin@hotmail.com
wallantte@hotmail.com
qjs@cnzsqh.com
金属团队:
电话: +86 571 87219355

李佳
sandylee1223@163.com

陈之奇
chzq@cnzsqh.com

王楠
wangn@cnzsqh.com

能源化工团队:

电话: +86 571 87213861

郑云飞
dragonhack@163.com

马惠新
mhx@cnzsqh.com

徐涛
tomxu916@hotmail.com

汤海伦
joanals@126.com

吴铭
tbswuming@126.com

农产品团队:

电话: +86 571 87219375

朱晓燕
zxy@cnzsqh.com

李若兰
452549004@qq.com

胡华挺
727512202@qq.com

周俊
zhoujun041@163.com

陶泰燃
ttr@cnzsqh.com

陈少文
dorapenguin@163.com

王俊啟
378634028@qq.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。