

## 房地产新政出台，关注市场反应

### 今日要闻：

- ▶ 产胶国搞联盟
- ▶ 泰国计划向中国出售库存橡胶 损失或达 100 亿铢
- ▶ 青岛保税区橡胶总库存增加至 21.4 万吨

### 操作建议：

泰国烟片原料报价震荡，美金盘价格上涨但国内现货弱势。下游轮胎企业经营状况好转，但厂家实际进出货再陷失衡，产大于销局面相对普遍。国内云南产区预计三月底将开始割胶，海南产区预计四月开割，对 9 月合约将造成一定冲击，关注产区天气情况。天胶供需面无太大亮点，暂持区间宽幅震荡判断，建议区间下沿逢低试多。

### 【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、近日有报道称，东盟 7 国拟建立橡胶交易平台。目前，泰国、马来西亚和印尼已一致同意建立该橡胶交易平台，泰国正邀请越南加入，之后还将邀请老挝、柬埔寨和缅甸加入。上述 7 国的橡胶产量约占世界橡胶总产量的 70%。另据报道，新加坡交易所已表示要加入印马泰三国橡胶理事会拟提议的这个地区性交易平台。如此，上述平台将包括 7 个产胶国和亚洲金融中心之一的新加坡。由于进口市场竞相压价，近年来橡胶价格持续下降。东盟橡胶交易平台的成立，将有助于产胶国管理橡胶价格。

2、据泰国 3 月 27 日消息，周四泰国农业部副部长 Amnuay Patise 在电话采访中称，泰国政府计划销售 21 万吨的库存橡胶给中国，价格为 63.25 铢/公斤（合 1940 美金/吨）。这批货根据质量不同，此前采购成本最高可达 100 铢。出售后，泰国政府损失可达 100 亿铢（合 3.07 亿美元）。首批货物此前已发往中国，后续货物将在未来 18 个月陆续发往中国，届时可明确实际损失的总额。此前英拉政府花费 220 亿铢以高于市价的水平购买了 21 万吨橡胶。REO 正就未来 20 万吨货物的定价水平与海胶协商，后续货物在未来 12 个月陆续发出，销售价格将高于泰国的市场价格。REO 与海胶签订了 40 万吨的供货协议。海胶还计划以友谊价销售 20 万吨货物给中化国际，作为双边协议的一部分，中国将帮助泰国建设高铁项目，中化国际则以高于市场的水平购买泰国橡胶。

3、截至 3 月 13 日，青岛保税区橡胶总库存增加至 21.4 万吨，较上月底整体增加 1.52%。主要增量依然来自于天然橡胶。

## 二、外盘简述

### 日本：

3 月 30 日日胶晚盘收盘行情：1505 收 211.4 涨 0.4；1506 收 211.4 涨 0.3；1507 收 209.1 涨 0.2；1508 收 208.8 涨 0.7；1509 收 208.3 涨 0.3。单位：日元/公斤

### 新加坡：

新 RSS3：04 收 170.5 跌 0.6；05 收 171.8 跌 1.5；06 收 172.5；07 收 173.3；

新 TSR20：04 收 142.8 跌 0.1；05 收 143.6 跌 0.6；06 收 144.1；07 收 145.9。单位：美分/公斤。

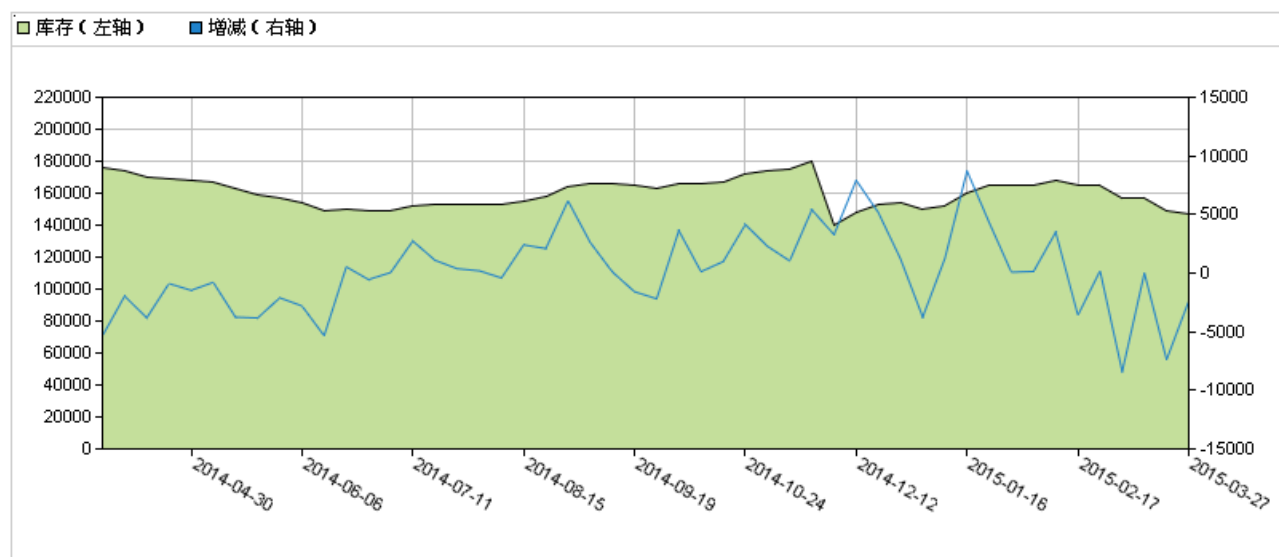
## 三、产业链相关数据汇总

### 天胶每日期现数据

期货价格	2015-3-27	2015-3-30
RU1505期价 (元/吨)	13410	13225
RU1509期价 (元/吨)	12815	12640
RU1505-RU1509	595	585
日胶主力月期价 (日元/公斤)	213.0	209.8
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	171.1	170.5
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	142.9	142.8
上海全乳胶报价 (元/吨)	12000	12000
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	51.29	51.09
保税区泰国3号烟片 (RSS3) (美元/吨)	1640	1640
保税区马标胶CIF报价 (SMR20) (美元/吨)	1400	1390
保税区泰标复合报价 (美元/吨)	1480	1480
进口胶仓单成本 (元/吨)	13917	13917
泰胶进口利润 (元/吨)	-247	-247
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	8800	8800
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-895	-895
上海全乳-华东顺丁	3200	3200
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	9800	9800
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-13	-13
上海全乳-华东丁苯	2200	2200

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	2015-03-27	2015-03-20	2015-03-13	2015-03-06	2015-02-27	2015-02-17	2015-02-13	2015-02-06	2015-01-30	2015-01-23
库存	146727	149116	156505	156503	164906	164711	168312	164821	164681	164606
增减	-2389	-7389	2	-8403	195	-3601	3491	140	75	4309

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：2015-3-30

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	28593	-10451	1	银河期货	6744	-196	1	永安期货	9917	611
2	中信期货	24507	-10861	2	华泰长城	5431	99	2	银河期货	8468	-4
3	海通期货	20579	-8084	3	南华期货	4623	-42	3	浙商期货	7028	-70
4	中融汇信	18289	4	4	申万期货	4484	-213	4	中国国际	6979	360
5	铜冠金源	15107	-4349	5	中国国际	4464	43	5	华泰长城	6869	-185
6	上海中期	14558	5998	6	中信期货	4444	573	6	中信期货	5862	211
7	国投期货	14009	-2683	7	永安期货	4096	-136	7	光大期货	4488	-140
8	方正中期	13657	-6614	8	方正中期	3807	-55	8	大地期货	4448	-27
9	华泰长城	12046	-4606	9	广发期货	3220	48	9	五矿期货	4223	560
10	华鑫期货	11162	-3286	10	国泰君安	3203	-130	10	申万期货	3912	486

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。