

泰国拟削减橡胶园种植面积以支撑胶价

今日要闻:

- ▶ 泰国拟削减橡胶园种植面积以支撑胶价
- ▶ 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，美金报价及复合胶报价相对偏强，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

QQ: 308889639

一、今日要闻

1、泰国 3 月 31 日消息，昨日，泰国政府已批准了一项价值 350 亿泰铢的农业计划，旨在调整整个农业体系。该计划将持续至 2019 年，目的是调整包括橡胶、大米、木薯、玉米和牲畜以及物流系统之间的供需平衡。泰国农业部长称，该国计划在五年内削减橡胶园种植面积 100-200 万莱（160000-320000 公顷）的方式来削减橡胶产出，并鼓励改种其他作物，如棕榈油。同时，泰国还计划在 4 月公布提升国内橡胶需求的措施。泰国政府将利用 8000 吨橡胶来建设公路、小型足球场和轮胎，如果国内实验性项目成功，还计划增加橡胶消费规模。泰国橡胶研究协会公布的数据显示，目前泰国橡胶林种植面积大约为 2200 万莱。

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 31 日日胶晚盘收盘行情：1504 收 208.0 平收；1505 收 209.0 平收；1506 收 209.2 涨 0.1；1507 收 206.2 跌 0.1；1508 收 205.6 跌 0.2；1509 收 205.6 跌 0.3。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：05 收 172.0 涨 0.2；06 收 172.0 跌 0.5；07 收 171.8；08 收 171.0；

新 TSR20：05 收 141.8 跌 1.8；06 收 142.4 跌 1.7；07 收 142.7；08 收 143.4。单位：美分/公斤。

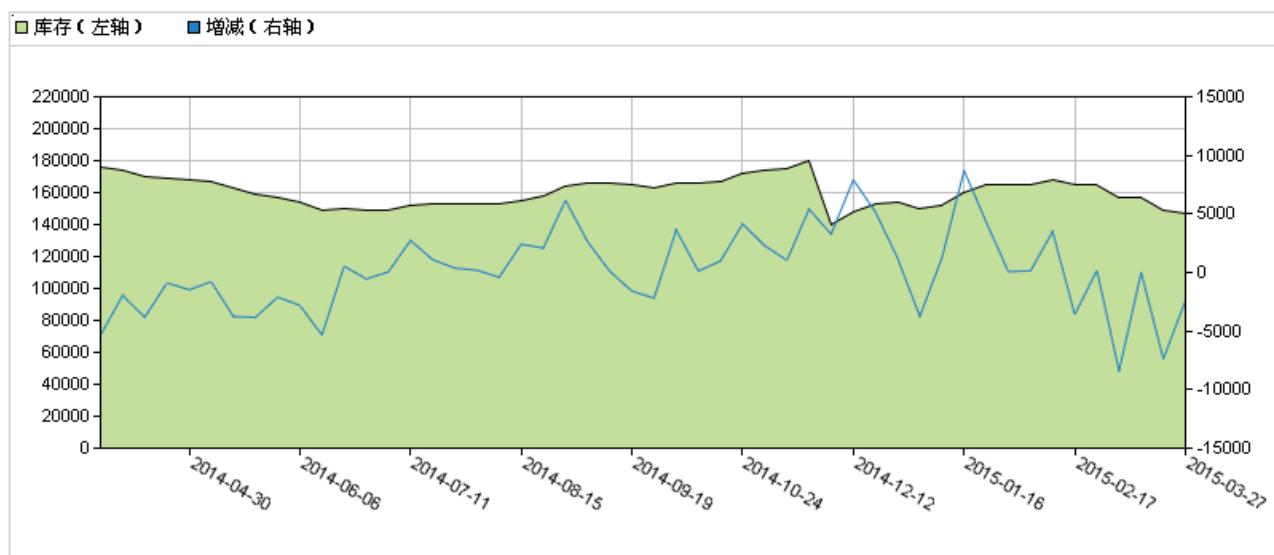
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-3-30	2015-3-31
RU1505期价 (元/吨)	13225	13180
RU1509期价 (元/吨)	12640	12540
RU1505-RU1509	585	640
日胶主力月期价 (日元/公斤)	209.8	208.0
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	170.5	172.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	142.8	141.8
上海全乳胶报价 (元/吨)	12000	12000
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	51.1	51.0
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)	1390	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: 2015-3-31

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	25795	-2798	1	银河期货	6773	29	1	永安期货	10158	241
2	中信期货	21817	-2690	2	永安期货	5102	1006	2	银河期货	7053	-1415
3	中融汇信	19033	744	3	华泰长城	5055	-376	3	华泰长城	6949	80
4	海通期货	17319	-3260	4	南华期货	4763	140	4	中国国际	6919	-60
5	铜冠金源	13276	-1831	5	中国国际	4413	-51	5	浙商期货	6816	-212
6	方正中期	13031	-626	6	中信期货	4041	-403	6	中信期货	6041	179
7	华鑫期货	12758	1596	7	申万期货	3674	-810	7	申万期货	4498	586
8	银河期货	11948	2184	8	广发期货	3588	368	8	大地期货	4315	-133
9	上海中期	11084	-3474	9	浙商期货	3032	313	9	五矿期货	4169	-54
10	华泰长城	10967	-1079	10	国泰君安	2957	-246	10	光大期货	4144	-344

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 wallantte@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。