

仓单因素影响天胶远强近弱

操作建议

昨日日胶因投资者在市场近期上涨之后获利了结，早盘震荡走低收跌。沪胶维持弱势震荡，基本面相对平静，市场整体处于平稳状态，贸易商报价及成交稳中盘整。消息面上，泰国方面消息称，军政府已经向橡胶种植业者发放了 61 亿泰铢的补贴，同时要求农业银行向 6 万余农户发放 19 亿泰铢的贷款。泰国橡胶种植者合作联盟主席参加政府会议后表示，政府决定派调查人员检查 21 万橡胶库存的情况。另外还要检查某些相关的机构是否真实存在或是否对某些人有利，具体情况如何。虽然东南亚方面不断推出救市政策以支撑不断下跌的橡胶行情，但由于基本面仍处疲软状态，天胶行情改善依旧困难。

昨日国内沪胶空单持仓继续增加，多空比值再次不利于多头，9 月天胶日内升水现货报价，后市存在补跌需要，操作上空头多选择 9 月，而 1 月天胶在上涨之后也可以择机介入，谨慎投资者可以考虑买天胶 1 月抛天胶 11 月的反套操作。

【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：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 211.5 日元/公斤, 下跌 0.7 日元, 今日早盘日胶震荡。

新加坡:

新 RSS3: 08 收 201.0 持稳; 09 收 200.1 跌 0.9; 10 收 199.0; 11 收 200.3

新 TSR20: 08 收 172.0 涨 0.3; 09 收 171.0 跌 0.5; 10 收 171.9; 11 收 173.3 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 14000 元/吨上涨 100 元, 云南产区胶价收报于 13800 元/吨, 上涨 100 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 13550 元/吨上涨 500 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 57.80 泰铢/公斤跌 0.78 泰铢/公斤, 烟片 59.96 泰铢/公斤涨 0.01 泰铢/公斤, 胶水 56.00 泰铢/公斤涨 0.50, 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: 2014-7-30

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	40186	-23853	1	银河期货	5024	74	1	永安期货	9571	1323
2	国投期货	25041	-6254	2	中国国际	4719	-1352	2	中信期货	6812	426
3	方正中期	22497	-2878	3	方正中期	4229	-24	3	中国国际	5064	119
4	中信期货	20093	-3227	4	中信期货	4166	-513	4	安信期货	4760	116
5	中融汇信	15590	-3584	5	南华期货	3972	619	5	华泰长城	4757	60
6	铜冠金源	14549	-9578	6	海通期货	3727	438	6	国泰君安	4725	-75
7	永安期货	13104	-2842	7	申万期货	3056	-1149	7	申万期货	4367	-406
8	银河期货	12212	-6873	8	永安期货	2909	-181	8	新湖期货	4310	-298
9	华鑫期货	12058	-4855	9	大地期货	2770	-46	9	银河期货	4304	-52
10	海通期货	10782	-12799	10	瑞达期货	2536	311	10	东证期货	4210	-76
11	申万期货	10375	-8457	11	长江期货	2361	-143	11	海通期货	3704	-88
12	经易期货	10366	-35	12	国泰君安	2313	-85	12	浙商期货	3678	-306
13	中国国际	10029	-3888	13	广发期货	2298	191	13	鲁证期货	3672	96
14	国泰君安	9718	-11567	14	中粮期货	2279	53	14	光大期货	3310	-218
15	鲁证期货	9101	-87	15	新湖期货	2176	-32	15	方正中期	2989	11
16	光大期货	8436	-1558	16	浙商期货	2100	8	16	南华期货	2593	-39
17	上海中期	7852	-2363	17	光大期货	2063	-292	17	五矿期货	2070	-71
18	南华期货	7696	-4727	18	北京首创	1960	63	18	金瑞期货	2042	50
19	华闻期货	7483	-1552	19	大连良运	1787	-1830	19	中粮期货	1795	481
20	国海良时	7107	-3100	20	浙江中大	1773	98	20	上海中期	1732	-97
合计		274275	-114077	合计		58218	-3792	合计		80465	956

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	大地期货	2770	-46	1	南华期货	3972	619	1	大连良运	1787	-1830
2	瑞达期货	2536	311	2	海通期货	3727	438	2	中国国际	4719	-1352
3	长江期货	2361	-143	3	瑞达期货	2536	311	3	申万期货	3056	-1149
4	广发期货	2298	191	4	广发期货	2298	191	4	中信期货	4166	-513
5	北京首创	1960	63	5	浙江中大	1773	98	5	光大期货	2063	-292
6	大连良运	1787	-1830	6	银河期货	5024	74	6	永安期货	2909	-181
7	浙江中大	1773	98	7	北京首创	1960	63	7	长江期货	2361	-143
8	南华期货	1379	658	8	中粮期货	2279	53	8	国泰君安	2313	-85
9	方正中期	1240	-35	9	浙商期货	2100	8	9	大地期货	2770	-46
10	银河期货	720	126					10	新湖期货	2176	-32
11	中粮期货	484	-428					11	方正中期	4229	-24
12	海通期货	23	526								
合计		19331	-509	合计		25669	1855	合计		32549	-5647

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	6662	1504	1	永安期货	9571	1323	1	申万期货	4367	-406
2	安信期货	4760	116	2	中粮期货	1795	481	2	浙商期货	3678	-306
3	华泰长城	4757	60	3	中信期货	6812	426	3	新湖期货	4310	-298
4	东证期货	4210	-76	4	中国国际	5064	119	4	光大期货	3310	-218
5	鲁证期货	3672	96	5	安信期货	4760	116	5	上海中期	1732	-97
6	中信期货	2646	939	6	鲁证期货	3672	96	6	海通期货	3704	-88
7	国泰君安	2412	10	7	华泰长城	4757	60	7	东证期货	4210	-76
8	新湖期货	2134	-266	8	金瑞期货	2042	50	8	国泰君安	4725	-75
9	五矿期货	2070	-71	9	方正中期	2989	11	9	五矿期货	2070	-71
10	金瑞期货	2042	50					10	银河期货	4304	-52
11	上海中期	1732	-97					11	南华期货	2593	-39
12	浙商期货	1578	-314								
13	申万期货	1311	743								
14	光大期货	1247	74								
15	中国国际	345	1471								
合计		41578	4239	合计		41462	2682	合计		39003	-1726

数据来源：99 期货网、浙商期货研究中心

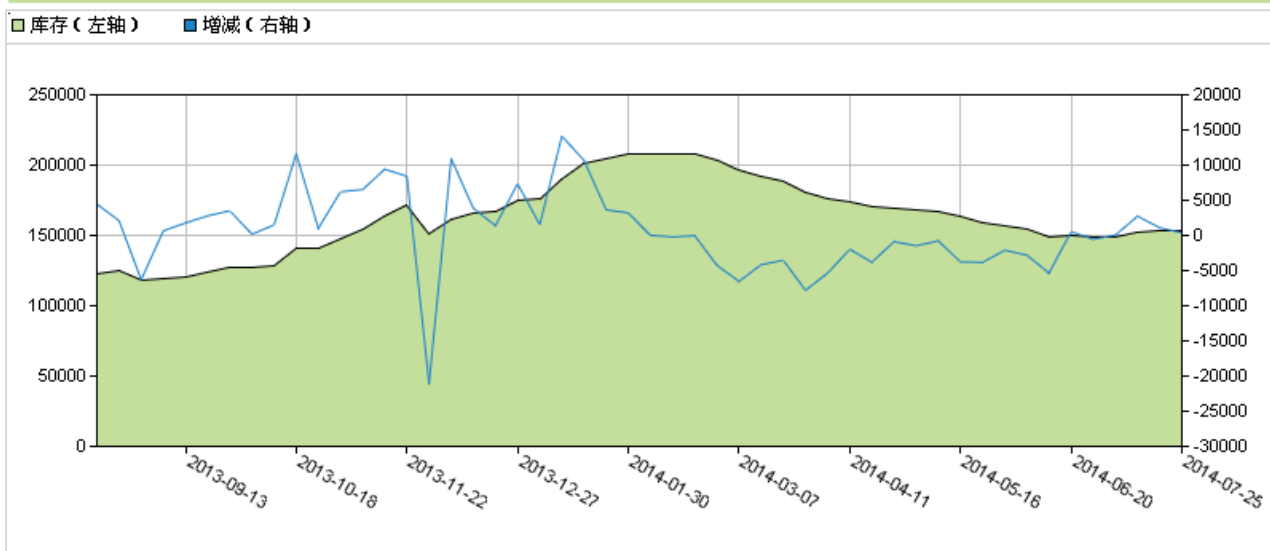
五、库存周报：

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	19280	0
	中储临港	8170	0
	合计	40400	0
山东	奥润特	6570	0
	青岛832	7450	0
	中远物流	20450	700
	合计	34470	700
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	18350	-140
	全程物流	12840	0
	合计	31190	-140
总计		130310	560

图表 7 沪胶周库存走势图

橡胶(吨) 库存走势图


最新数据

日期	2014-07-25	2014-07-18	2014-07-11	2014-07-04	2014-06-27	2014-06-20	2014-06-13	2014-06-06	2014-05-30	2014-05-23
库存	153255	152879	151784	149047	148998	149550	149015	154360	157159	159270
增减	376	1095	2737	49	-552	535	-5345	-2799	-2111	-3827

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:**

郑云飞

dragonhack@163.com

徐涛

tomxu916@hotmail.com**电话: +86 571 87213861**

马惠新

mhx@cnzsqh.com

汤海伦

joanals@126.com

吴铭

tbswuming@126.com**农产品团队:**

朱晓燕

zxy@cnzsqh.com

周俊

zhoujun041@163.com

王俊啟

378634028@qq.com**电话: +86 571 87219375**

李若兰

452549004@qq.com

陶泰燃

ttr@cnzsqh.com

胡华挺

727512202@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。