

ANRPC 数据显示 1 月天胶产量、出口量同比双降

今日要闻:

- ▶ ANRPC: 今年 1 月天胶产量、出口量同比双降
- ▶ 泰国政府推缩减橡胶种植园计划 南部胶农欲集会抗议
- ▶ 青岛保税区总库存增长至 15.9 万吨水平

操作建议:

原油整体重心上移, 合成胶价格上涨。天胶基本面有改善迹象, 泰国原料高位, 且 ANRPC 数据显示, 1 月产量、出口量同比双降, 但下游需求低迷不振仍是市场最大利空, 1 月重卡销售数据惨淡, 下游陆续停工。天胶期价整体宽幅震荡, 节前短线参与为主。

【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

QQ: 308889639

一、今日要闻

1、QinRex 据天然橡胶生产国协会（ANRPC）最新公布的月报显示，2015 年 1 月，ANRPC 各成员国天然橡胶总产量为 92 万吨，同比约降 11%。其中，泰国、印尼、马来西亚同比分别下降 8%、8.3%、22%；此外，中国天胶产量同比大降 90%。出口方面，今年 1 月份各成员国共出口 72.4 万吨，同比降 8%。其中，泰国、印尼、马来西亚同比分别下降 13%、11%、11%，越南也有小幅下降。报告还显示，2014 年天胶总产量同比降 4%，出口量降 3%。预计 2015 年出口量微增，但产量却增 4%。

2、QinRex 据泰国 2 月 8 日消息（Ruby 编译），由于泰国政府推出缩减橡胶种植园规模的计划，泰国南部胶农威胁称本周将在曼谷集会抗议。该计划发起于总理 Prayut Chan-o-cha 上周的提议，该提议首先针对的是侵占森林的橡胶树，提议的动机是想继续提升长期低迷的胶价。泰国政府代理发言人 Sansern Kaewkamnerd 在接受中国橡胶信息贸易网电话采访中称，农业合作部门计划在七年内将橡胶种植园面积减少 70 万莱，以寻求供需平衡。Prayut 已经表示该计划执行起来将困难重重，因此他建议从减少侵占森林的橡胶树着手。

3、截止 1 月 30 日青岛保税区橡胶库存统计，总库存增长至 15.9 万吨水平，较 2015 年 1 月中旬的 14.2 万吨，整体上涨了 1.7 万吨，涨幅 11.97%。此次库存增长主要来自复合橡胶和天然橡胶的增加。当前保税区橡胶出货稀少，销售不畅，而入库货物相对较多从而导致库存量整体增加明显。

二、外盘简述

1、日本：

2 月 9 日日胶晚盘收盘行情：1502 收 212.8 跌 0.8；1503 收 214.5 跌 1.1；1504 收 216.5 跌 1.3；1505 收 216.5 跌 1.9；1506 收 215.9 跌 1.0；1507 收 212.6 跌 1.9。单位：日元/公斤

2、新加坡：

新 RSS3：03 收 180.8 涨 2.3；04 收 183.0 涨 3.3；05 收 184.0；06 收 184.0；

新 TSR20：03 收 140.6 跌 0.6；04 收 143.2 涨 0.4；05 收 144.8；06 收 146.1。单位：美分/公斤。

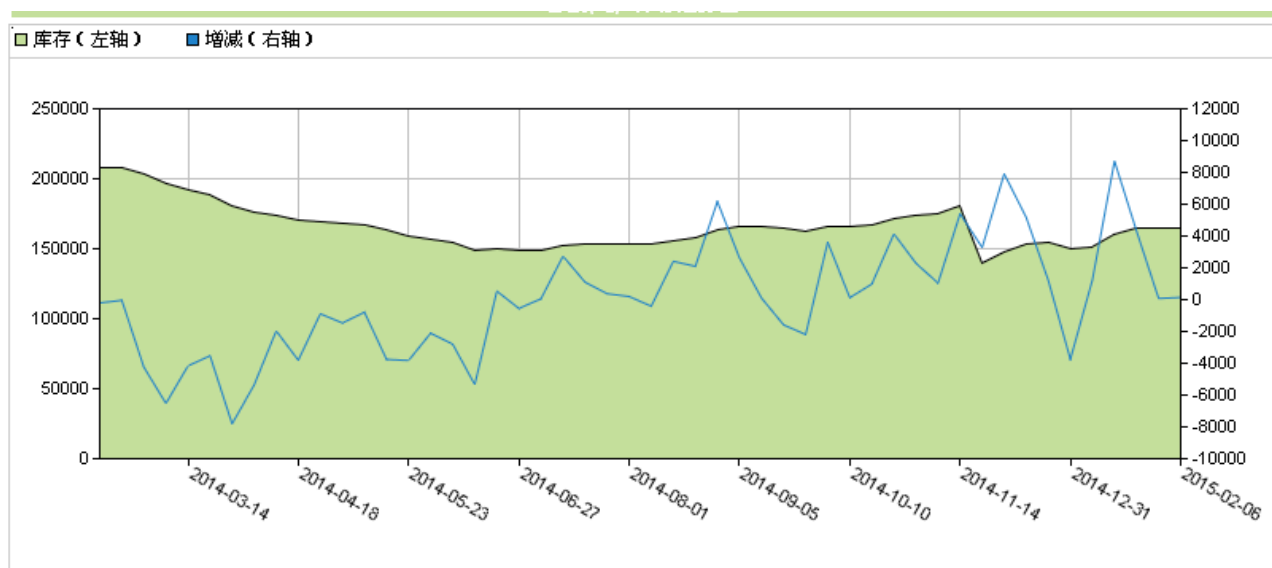
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-2-5	2015-2-6
RU1505期价（元/吨）	13325	13745
RU1509期价（元/吨）	12990	13365
RU1505-RU1509	335	380
日胶主力月期价（日元/公斤）	205.2	209.4
新加坡RSS3现货月（美分/公斤）	175.2	178.5
新加坡TSR20现货月（美分/公斤）	141.0	141.2
上海全乳胶报价（元/吨）	12600	12600
泰国烟片原料（泰铢/公斤）	63.15	63.15
保税区泰国3号烟片（RSS3）（美元/吨）	1630	1630
保税区马标胶CIF报价（SMR20）（美元/吨）	1370	1390
保税区泰标复合报价（美元/吨）	1400	1400
进口胶仓单成本（元/吨）	13844	13844
泰胶进口利润（元/吨）	426	426
华东顺丁胶现货价格（元/吨）	8300	8300
现货顺丁胶利润（元/吨）	-365	-365
上海全乳-华东顺丁	4300	4300
华东丁苯胶现货价格（元/吨）	9200	9200
现货丁苯胶利润（元/吨）	495	495
上海全乳-华东丁苯	3400	3400

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	2015-02-06	2015-01-30	2015-01-23	2015-01-16	2015-01-09	2014-12-31	2014-12-26	2014-12-19	2014-12-12	2014-12-05
库存	164821	164681	164606	160297	151585	150335	154086	152880	147721	139810
增减	140	75	4309	8712	1250	-3751	1206	5159	7911	3279

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：2015-2-9

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	中信期货	41732	-3766	1	方正中期	7170	274	1	银河期货	12683	430
2	东证期货	35496	-2995	2	永安期货	6139	-129	2	永安期货	12464	198
3	海通期货	30261	-885	3	银河期货	5372	121	3	浙商期货	6490	119
4	方正中期	25536	-1254	4	冠通期货	5310	-1300	4	中信期货	6458	244
5	银河期货	20879	-4119	5	华泰长城	4848	-389	5	大地期货	5796	30
6	国投期货	17532	-3335	6	海通期货	4735	-363	6	中国国际	5758	52
7	铜冠金源	13716	-960	7	中信期货	4446	-680	7	海通期货	5499	130
8	申万期货	13263	-518	8	申万期货	4250	-421	8	新湖期货	3714	-573
9	国泰君安	12957	1872	9	南华期货	4117	292	9	光大期货	3709	-49
10	华鑫期货	12951	-645	10	中国国际	3797	-124	10	冠通期货	3531	-13

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 wallante@hotmail.com
潘洁洁 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。