浙商期货有限公司
ZHESHANG FUTURES CO.,LTD.

天胶早报

2015 年 3 月 13 日 星期五

走势震荡，短线参与

今日要闻：

- 中泰合作备忘录：大米、天然橡胶和火车基础设施
- 海南农垦天然橡胶 2014 年良种补贴 7 万亩
- 青岛保税区橡胶总库存增加至 21.08 万吨

操作建议：

美元继续强势，商品市场整体承压。泰国原料价格回归市场，昨日价格自低位小幅反弹，美金胶报价跟涨。下游企业库存多数偏低，但实际成交不畅，轮胎厂下调出厂价格，难以对市场构成实质性利好。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。当前主产区停割，国内尚未开割，并且 9 月期价在连续下跌之后短期出现修复，操作上短线为主。

【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、据相关媒体报道，3 月 11 日，泰国商务部长与中国国家发展和改革委员会副主任共同公布了双方合作计划的备忘录内容，内容如下：2015-2016 年，中国将从泰国购买 200 万吨大米和 20 万吨天然橡胶，帮助泰国提高火车基础设施以及增加今后的农产品业务量。中泰两方会委派专门人员负责该项目的操作，包括双方的商务部、国际关系部、农业部、交通部、工务部的高管。

2、近日，海南农垦天然橡胶良种补贴项目领导办公室组织省农垦总局相关部门及省财政厅、中国热带农业科学院等单位人员组成检查组，对各海胶分公司、种苗基地进行项目检查验收工作。据统计，2014 年海南农垦天然橡胶良种补贴项目全年共计补贴种植橡胶 7 万余亩，补贴资金 699 余万元。在共计补贴种植橡胶的 7 万余亩中，当年申报计划 6.3 万亩，往年未完成计划 7665 亩，种植优质胶苗 233.2 万株，补贴品种全部为抗病、抗风、速生、高产的品种，良种覆盖率达 100%。目前苗木长势良好，保苗率达 98%以上。

3、截至 2 月 28 日，青岛保税区橡胶总库存增加至 21.08 万吨，其中天然橡胶 16.4 万吨，合成胶 1.2 万吨，复合胶 3.48 万吨，主要增量来自于天然橡胶，到港货物增加以及销售阻力较大是库存增长主要因素。

二、外盘简述

日本：

3 月 12 日日胶早盘收盘：1503 收 216.5 涨 3.5；1504 收 214.3 涨 2.4；1505 收 214.1 涨 1.8；1506 收 214.0 涨 3.2；1507 收 212.1 涨 3.2；1508 收 211.3 涨 2.8。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：04 收 172.0 涨 1.0；05 收 172.6 涨 1.8；06 收 173.5；07 收 174.3；

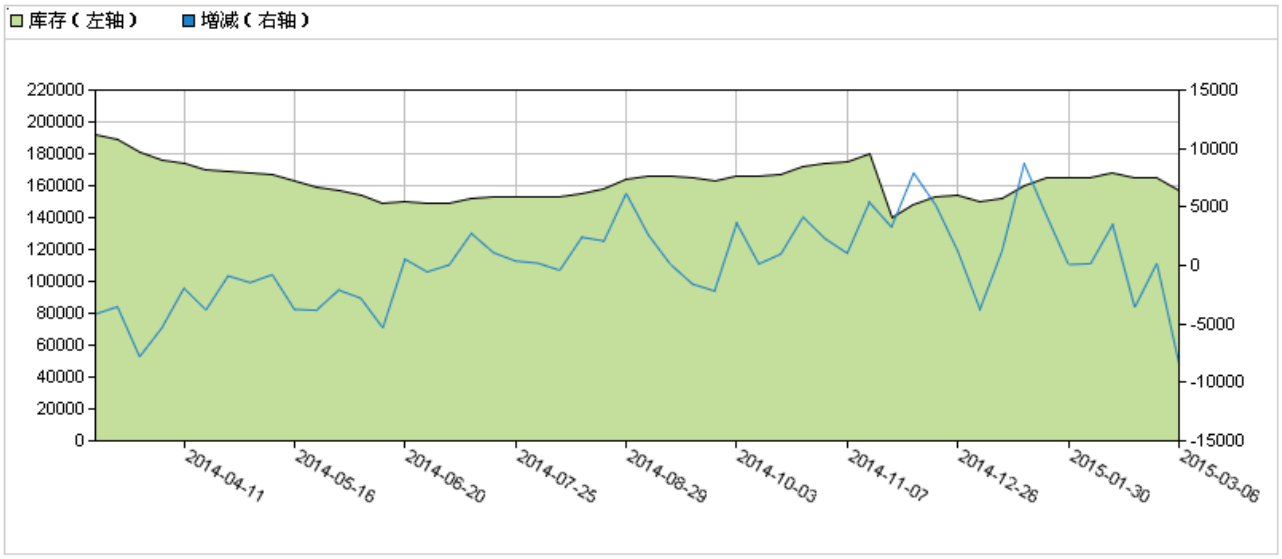
新 TSR20：04 收 142.7 涨 1.1；05 收 143.2 涨 1.5；06 收 143.9；07 收 144.5。单位：美分/公斤。

三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据		
期货价格	2015-3-11	2015-3-12
RU1505期价（元/吨）	13250	13365
RU1509期价（元/吨）	12705	12865
RU1505-RU1509	545	500
日胶主力月期价（日元/公斤）	213.0	216.5
新加坡RSS3现货月（美分/公斤）	171.0	172.0
新加坡TSR20现货月（美分/公斤）	141.6	142.7
上海全乳胶报价（元/吨）	12300	12300
泰国烟片原料（泰铢/公斤）	50.4	50.7
保税区泰国3号烟片（RSS3）（美元/吨）	1610	1630
保税区马标胶CIF报价（SMR20）（美元/	1380	1400
保税区泰标复合报价（美元/吨）	1440	1440
进口胶仓单成本（元/吨）	13699	13844
泰胶进口利润（元/吨）	271	126
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	3500	3500
华东丁苯胶现货价格（元/吨）	9800	9800
现货丁苯胶利润（元/吨）	-54	-54
上海全乳-华东丁苯	2500	2500

数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

四、期货仓单



最新数据

日期	2015-03-06	2015-02-27	2015-02-17	2015-02-13	2015-02-06	2015-01-30	2015-01-23	2015-01-16	2015-01-09	2014-12-31
库存	156503	164906	164711	168312	164821	164681	164606	160297	151585	150335
增减	-8403	195	-3601	3491	140	75	4309	8712	1250	-3751

数据来源：99 期货网、浙商期货研究中心

五、国内持仓变化：

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	20790	-2348	1	银河期货	6588	-110	1	永安期货	12223	-412
2	东证期货	19899	-8414	2	方正中期	4938	67	2	浙商期货	8812	-162
3	中融汇信	17693	-1896	3	申万期货	4838	990	3	银河期货	7541	169
4	海通期货	15127	-6410	4	永安期货	4819	45	4	中信期货	7410	-129
5	银河期货	14595	-7379	5	华泰长城	4598	131	5	大地期货	5773	-29
6	方正中期	13824	-2783	6	南华期货	3702	-975	6	中国国际	5733	-464
7	华鑫期货	13190	-1084	7	中信期货	3473	25	7	华泰长城	5469	318
8	铜冠金源	10809	-6252	8	中国国际	3325	246	8	新湖期货	4128	676
9	申万期货	10462	-256	9	冠通期货	3080	-96	9	五矿期货	3685	1124
10	上海中期	9663	798	10	浙商期货	2998	38	10	东证期货	3682	38

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
潘湉湉
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。