

青岛保税区库存小幅增加

今日要闻:

- 俄罗斯 2 月车市暴跌 38% 多家中国车企销量为零
- 乘联会: 2015 年 2 月份乘用车市场现状及未来展望
- 青岛保税区橡胶总库存增加至 21.4 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、2015 年 2 月份，俄罗斯市场轻型车的新车销量同比暴跌 37.9%，因西方制裁和经济不景气导致车市状况进一步恶化。继去年 10 月之后再度出现中国车企销量归零的情况，有销量的自主品牌也都基本遭遇两位数比例跳水。

2、厂家节后补库慢：2 月的零售同比增 29%，但批发增 8%，这是因春节太晚而 2 月无法及时补充经销商库存。历年的 2 月基本都是厂家批发大于零售，但今年春节在 2 月 19 日，节后厂家发车到店最早也要在初十左右，因此 2 月节后补库存实现零售的销量较小。加之 2 月部分厂家前提早放假导致生产和批发较低，最终形成 2 月零售高于厂家内销 4 万台。3 月共有 22 个工作日，比去年同期多一天，是今年工作日较多的月份之一，但供需压力较大。从供应角度看，因春节晚，既影响节后开工时间，也影响 3 月的新车潮进度。3 月月初的中东部天气因素也对零售带来一点干扰。广东珠三角实施国五，厂商需要调库存的过程，影响零售进度。

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 13 日日胶早盘收盘：1503 收 218.5 涨 2.0；1504 收 218.1 涨 3.8；1505 收 217.0 涨 2.9；1506 收 216.5 涨 2.5；1507 收 213.9 涨 1.8；1508 收 213.3 涨 2.0。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：04 收 171.5 跌 0.5；05 收 172.5 跌 0.1；06 收 172.8；07 收 173.5；

新 TSR20：04 收 143.2 涨 0.5；05 收 143.5 涨 0.3；06 收 144.2；07 收 144.6。单位：美分/公斤。

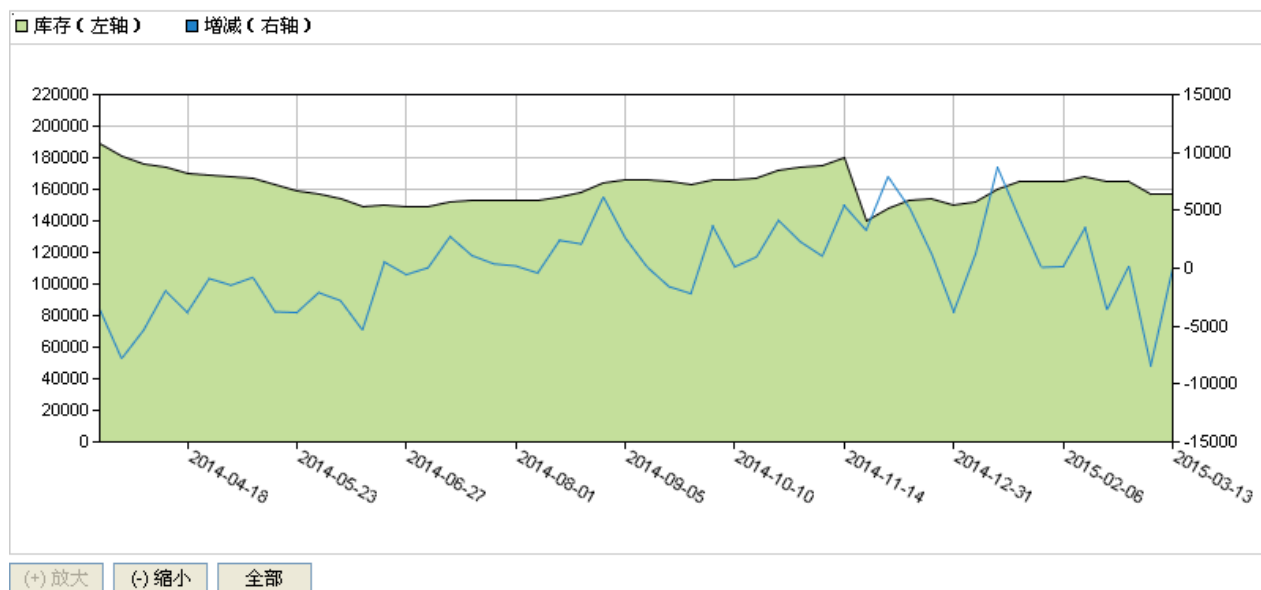
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-3-12	2015-3-13
RU1505期价(元/吨)	13365	13315
RU1509期价(元/吨)	12865	12735
RU1505-RU1509	500	580
日胶主力月期价(日元/公斤)	216.5	218.5
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	172.0	171.5
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	142.7	143.2
上海全乳胶报价(元/吨)	12000	12000
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)	1630	1630
保税区马标胶CIF报价(SMR20)(美元/吨)	1400	1400
保税区泰标复合报价(美元/吨)	1440	1440
进口胶仓单成本(元/吨)	13844	13844
泰胶进口利润(元/吨)	-174	-174
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)	-54	-54
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


最新数据

日期	2015-03-13	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
库存	156505	158503	164906	164711	168312	164821	164681	164606	160297	151585
增减	2	-8403	195	-3601	3491	140	75	4309	8712	1250

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：2015-3-13

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	21825	1926	1	银河期货	7349	761	1	永安期货	12065	-158
2	中融汇信	18027	334	2	永安期货	4759	-60	2	浙商期货	8767	-45
3	中信期货	17301	-3489	3	方正中期	4735	-203	3	银河期货	7643	102
4	银河期货	15597	1002	4	申万期货	4665	-173	4	中信期货	7473	63
5	方正中期	14290	466	5	华泰长城	4547	-51	5	中国国际	6100	367
6	海通期货	13699	-1428	6	南华期货	4026	324	6	华泰长城	6071	602
7	铜冠金源	13237	2428	7	中国国际	3714	389	7	大地期货	5902	129
8	上海中期	12529	2866	8	中信期货	3467	-6	8	新湖期货	4161	33
9	华鑫期货	11869	-1321	9	海通期货	3352	591	9	五矿期货	3773	88
10	申万期货	8536	-1926	10	浙商期货	3283	285	10	冠通期货	3711	350

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。