

## 区间下沿震荡偏强

### 今日要闻:

- 美中轮胎双反又起变故
- 青岛首次施行环保法新政 10家橡胶违法企业被断电
- 2015年3月31日青岛保税区橡胶库存数据

### 操作建议:

短期天胶行情陷入胶着，进退两难。从宏观角度，国家大力发展基建及“一带一路”项目，从长期利多天胶需求；产胶国方面，虽然泰国改变收储政策，原料价格出现回落，但近期有传言称该国拟削减橡胶园种植面积以提振胶价，从目前看该政策可行性依然存疑，但一旦实施，将对全球橡胶市场格局形成颠覆性影响；国内供需方面，继续面临供大于求的市场矛盾之中，因新胶开割并且泰国政府抛售库存，而下月工厂开工水平将继续提升，但由于当前制品企业多随用随采，整体成交零散，对行情提振有限。短期天胶弱势难改，但当前价格已处低位，并且多头有炒作题材，整体继续持区间宽幅震荡判断，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](mailto:mhx@cnzsqh.com)

QQ: 308889639

## 一、今日要闻

1、华盛顿当地时间 2015 年 4 月 1 日，美国商务部对中国轿车与轻卡轮胎最终反补贴税决定，原定最终是四月六日，现在公布被推迟。商务部国际贸易局的一位发言人（ITA）对轮胎企业的最终反补贴税决定将发布日期定为 2015 年 6 月 12 日，反倾销税的最终确定日期和这个相同。在利害关系方的请求下，在反倾销和反补贴税的税赋确定在逐步的调配，ITA 发言人说。美国钢铁工人联合会提交请愿书给国际贸易委员会是在 2014 年的 6 月启动的，请求对中国轮胎的关税实施反补贴和反倾销。调用法令是 701 和 731 的贸易法案，该组织援引第 401 节关税称自 2012 年 9 月以来从中国的轮胎进口急剧增加。

2、4 月 1 日，青岛市环保局黄岛分局对第一批专项整治的 44 家橡胶违规企业进行了回访，联合公安、供电部门和办事处，对学校 and 居住区等敏感点附近的 10 家违法企业进行强制断电，对主要设施进行查封。环保黄岛分局将力争在今年 9 月份，从根本上解决异味扰民问题。

3、最新库存统计显示，截至 2015 年 4 月 1 日，青岛保税区橡胶总库存 21.8 万吨，增长约 2%。分品种来看，天然橡胶 17.08 万吨，合成胶 1.2 万吨，复合胶 3.53 万吨。

## 二、外盘简述

### 日本：

4 月 2 日日胶早盘收盘：1504 收 206.4 跌 0.2；1505 收 207.2 跌 0.7；1506 收 207.3 跌 0.6；1507 收 205.6 涨 0.4；1508 收 204.9 涨 0.8；1509 开 205.6 涨 0.7。单位：日元/公斤

### 新加坡：

新 RSS3：05 收 172.0 涨 0.3；06 收 171.5 平收；07 收 171.3；08 收 171.2；

新 TSR20：05 收 141.3 跌 0.4；06 收 141.8 跌 0.4；07 收 142.3；08 收 142.2。单位：美分/公斤。

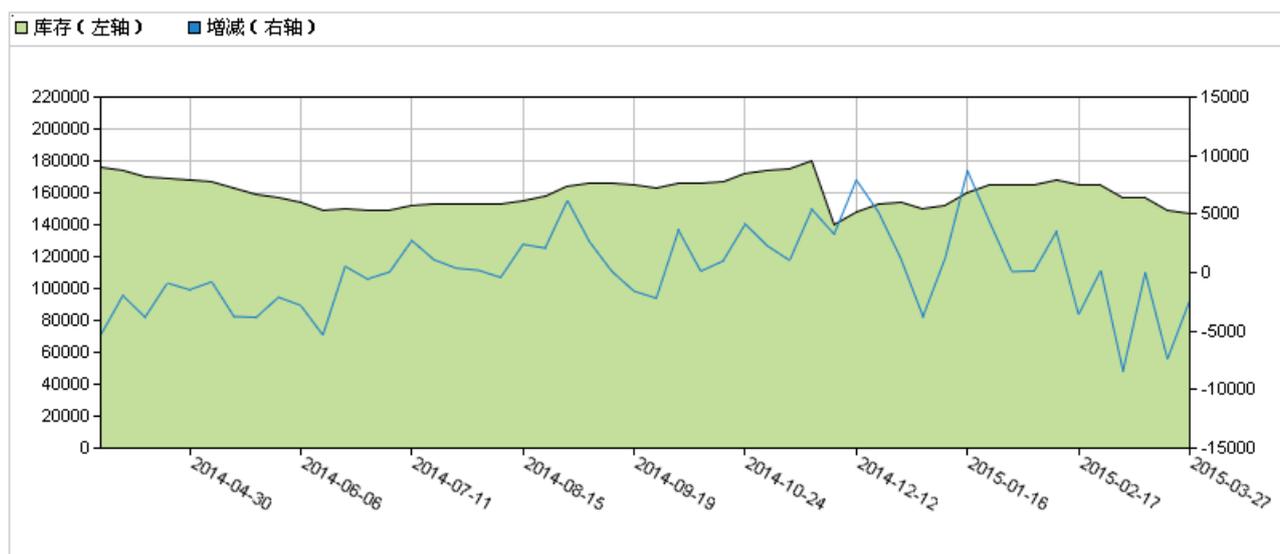
## 三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-4-1	2015-4-2
RU1505期价 (元/吨)	12935	13050
RU1509期价 (元/吨)	12595	12770
RU1505-RU1509	340	280
日胶主力月期价 (日元/公斤)	206.6	206.4
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	171.7	172.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	141.7	141.3
上海全乳胶报价 (元/吨)	11900	12000
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	50.8	51.1
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)	-347	-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	3100	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	2100	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：2015-4-2

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	24092	5299	1	永安期货	5173	141	1	永安期货	8707	-356
2	中信期货	22497	3553	2	银河期货	5059	-81	2	银河期货	7500	276
3	海通期货	16450	-316	3	华泰长城	4074	-355	3	中国国际	7170	270
4	方正中期	15364	3421	4	南华期货	3979	-146	4	浙商期货	6395	-133
5	中融汇信	15321	-1954	5	中信期货	3976	72	5	中信期货	6074	326
6	银河期货	12897	571	6	中国国际	3555	-376	6	华泰长城	5820	-630
7	华鑫期货	12242	1070	7	新湖期货	3254	2423	7	五矿期货	4641	677
8	华泰长城	11225	223	8	广发期货	3197	-378	8	大地期货	4125	-182
9	国泰君安	10713	1744	9	申万期货	3132	-417	9	冠通期货	3826	-34
10	铜冠金源	10573	365	10	方正中期	3123	469	10	新湖期货	3619	166

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](mailto:wangdf@cnzsqh.com)

宏观团队: 戚文举 主管 电话: +86 571 87215357 [upbeatqwj@126.com](mailto:upbeatqwj@126.com)

沈文卓 <a href="mailto:swz@cnzsqh.com">swz@cnzsqh.com</a> 潘恬恬 <a href="mailto:pantiantain11@gmail.com">pantiantain11@gmail.com</a>	刘成立 <a href="mailto:liuchengli008@163.com">liuchengli008@163.com</a>	刘鹏 <a href="mailto:wallantte@hotmail.com">wallantte@hotmail.com</a>
--	---	--

金属团队: 电话: +86 571 87215357

王琳 <a href="mailto:wanglin@cnzsqh.com">wanglin@cnzsqh.com</a>	陈之奇 <a href="mailto:chzq@cnzsqh.com">chzq@cnzsqh.com</a>
--	---

工业品团队: 徐涛 主管 电话: +86 571 87213861 [tomxu916@hotmail.com](mailto:tomxu916@hotmail.com)

马惠新 <a href="mailto:mhx@cnzsqh.com">mhx@cnzsqh.com</a> 王楠 <a href="mailto:wangn@cnzsqh.com">wangn@cnzsqh.com</a>	吴铭 <a href="mailto:tbswuming@126.com">tbswuming@126.com</a> 沈潇霞 <a href="mailto:1040448048@qq.com">1040448048@qq.com</a>	张达 <a href="mailto:826065133@qq.com">826065133@qq.com</a> 李晓东 <a href="mailto:317214058@qq.com">317214058@qq.com</a>
---	---	---

农产品团队: 徐文杰 副经理 电话: +86 571 87219375 [183243519@qq.com](mailto:183243519@qq.com)

朱磊 <a href="mailto:mushabook@qq.com">mushabook@qq.com</a> 胡华挺 <a href="mailto:727512202@qq.com">727512202@qq.com</a>	朱晓燕 <a href="mailto:zxy@cnzsqh.com">zxy@cnzsqh.com</a> 王俊啟 <a href="mailto:378634028@qq.com">378634028@qq.com</a>	李若兰 <a href="mailto:452549004@qq.com">452549004@qq.com</a> 陈少文 <a href="mailto:dorapenguin@163.com">dorapenguin@163.com</a>
---	--	--

### 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。