

4 月天胶进口量继续小幅下降

今日要闻:

- ▶ 海关总署：中国 4 月天胶、合成胶进口量同环比双降
- ▶ 2015 年一季度全国商用车出口同比下降
- ▶ 2015 年 5 月 18 日青岛保税区橡胶库存数据

操作建议:

天胶基本面变化不大。从供应上来看，新胶供应逐步增加，但由于胶农割胶积极性不佳，整体产出一般。下游中大型轮胎厂整体开工情况良好，对原料多保持按需采购进度，且整体成品库存多在中低位，以销定产为主，销售压力不大。近期现货价格表现出较强的抗跌性。整体我们对天胶持区间震荡思路，短线。

【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 据北京 5 月 22 日消息，中国海关总署最新公布的数据显示，中国 2015 年 4 月天然橡胶进口量为 218,919 吨，环比微降 0.7%，比去年同期降 13.5%；4 月合成橡胶进口 129,607 吨，环比降 9%，同比降 4.9%。中国是全球最大的天然橡胶进口国，主要从三大主产国——泰国、印尼和马来西亚进口。

2、2015 年第一季度，全国商用车出口 8.67 万辆，同比下降 3.21%。出口金额 21.72 亿美元，同比增长 9.25%。其中，10 座以上客车出口 1.48 万辆，同比下降 20.65%；出口金额 5.29 亿美元，同比下降 6.26%。货运机动车出口 5.95 万辆，同比下降 4.37%；出口金额 9.12 亿美元，同比增长 4.90%。牵引车出口 0.78 万辆，同比增长 72.13%；出口金额 3.32 亿美元，同比增长 75.72%。专用车出口 0.41 万辆，同比增长 11.17%；出口金额 3.82 亿美元，同比增长 8.11%。一季度，全国商用车进口 0.23 万辆，同比下降 35.42%；进口金额 1.97 亿美元，同比下降 40.63%。

3、最新库存统计显示，截至 2015 年 5 月 18 日，青岛保税区橡胶总库存跌破 19.5 万吨水平，较上月底整体下滑 8.4%。其中导致库存迅速下滑的主要原因集中在天然胶与复合胶下滑较多，然而由于 7 月 1 日复合胶新规的影响令国内业者对复合胶整体存惜售心理，据市场业者反映，当前区外复合胶库存大约在 10 万吨以上。

二、外盘简述

日本：

5 月 22 日日胶早盘收盘：1505 收 203.7 跌 1.1；1506 收 211.5 涨 1.3；1507 收 213.3 涨 1.3；1508 收 214.6 涨 1.5；1509 收 216.7 涨 1.5；1510 收 219.2 涨 1.5。单位：日元/公斤

新加坡：

RSS3：06 收 182.0 平收；07 收 181.0 跌 0.8；08 收 181.0；09 收 181.0。新 TSR20：06 收 156.0 涨 2.3；07 收 154.5 涨 1.8；08 收 154.4；09 收 155.1。单位：美分/公斤。

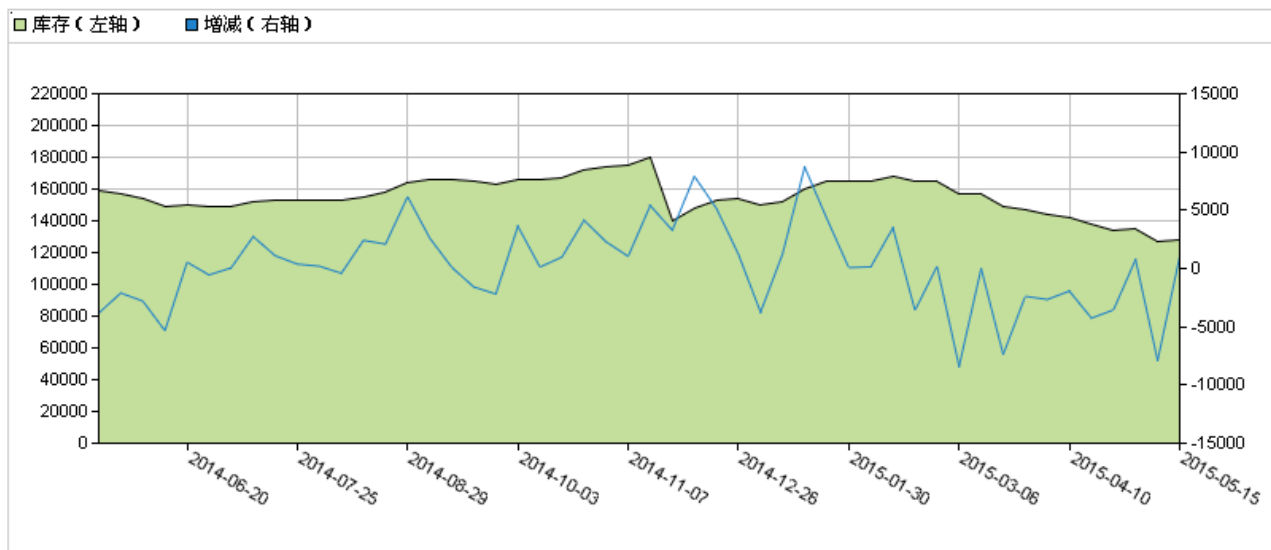
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-5-21	2015-5-22
RU1509期价 (元/吨)	14775	13895
RU1601期价 (元/吨)	13810	14870
RU1509-RU1601	965	-975
日胶主力月期价 (日元/公斤)	208.4	207.3
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	182.0	182.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	153.7	156.0
上海全乳胶报价 (元/吨)	12800	12850
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	58.7	58.8
天然橡胶 (RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1850	1850
天然橡胶 (SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1550	1555
复合橡胶:STR20复合:泰国: CIF青岛主港	1610	1610
进口胶仓单成本 (元/吨)	15440	15440
泰胶进口利润 (元/吨)	-970	-920
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	10800	10800
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-852	-852
上海全乳-华东顺丁	2000	2050
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	10700	10700
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-1229	-1148
上海全乳-华东丁苯	2100	2150

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	2015-05-15	2015-05-08	2015-04-30	2015-04-24	2015-04-17	2015-04-10	2015-04-03	2015-03-27	2015-03-20	2015-03-13
库存	128214	127178	135080	134309	137866	142125	144067	146727	149116	156505
增减	1036	-7902	771	-3557	-4259	-1942	-2660	-2389	-7389	2

数据来源: 99 期货网、浙商期货研究中心

五、国内持仓变化:

合约代码：ru1509+ru1601								2015-05-22			
会员类别		总成交	比上交易日	会员类别		总持买	比上交易日	会员类别		总持卖	比上交易日增减
		量	增减			单量	增减			单量	
期货公司		488740	9254	期货公司		135951	898	期货公司		134202	998
非期货公司		100	0	非期货公司		2001	0	非期货公司		3750	-100
名次	期货公司会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持卖单量	比上交易日增减/变化
1	海通期货	23506	3895	1	中国国际	5132	-71	1	银河期货	10435	-23
2	东证期货	22774	-4931	2	永安期货	4481	-46	2	中国国际	9742	50
3	方正中期	21030	4552	3	广发期货	4213	-319	3	永安期货	9718	-68
4	中信期货	17215	595	4	海通期货	3925	596	4	浙商期货	6623	-29
5	华鑫期货	15898	-662	5	华泰长城	3826	294	5	华泰长城	6211	679
6	中融汇信	15738	1477	6	中信期货	3802	-158	6	中信期货	4639	293
7	国投期货	15180	6278	7	南华期货	3544	-325	7	大地期货	3797	-187
8	国泰君安	13635	1791	8	申万期货	3293	-224	8	海通期货	3383	-356
9	银河期货	13486	1702	9	银河期货	3169	403	9	申万期货	3356	90
10	南华期货	12319	-997	10	弘业期货	2718	58	10	光大期货	3119	68

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。