

多单离场观望

今日要闻:

- ▶ 5 月重卡同比大降 31% 市场回暖迹象仍未现
- ▶ 关于复合胶新标准执行或推迟对市场影响的推演
- ▶ 2015 年 5 月 29 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。近期现货价格窄幅整理。整体我们对天胶持宽幅震荡思路。一方面厄尔尼诺炒作仍在发酵,但另一方面复合胶新规或推迟,同时天胶近月有烟片胶抛压隐忧,整体天胶暂不做空,前期多单离场观望。

【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、第一商用车网最新获悉，刚刚过去的5月份，国内重卡市场共约销售各类车辆5.1万辆，环比下降13%，比去年同期的73921辆大幅下滑31%（5月份数据仍然存在部分“虚胖”现象，实际数据不到5万辆。笔者注），这也是自今年2月份以来，重卡市场单月销量降幅连续第四次超过30%——2、3、4、5月的同比降幅分别为50%、30%、33%和31%。市场之惨烈程度，由此可见一斑。而且，前五个月看下来，整个重卡市场的累计降幅几乎没有缩窄的明显迹象，1-4月降幅为33.5%，1-5月降幅仍为33%。

2、传出复合胶要重新审议的消息，国家标准委员会发出通知，邀请一批相关单位于本周四在国家质检总局座谈，重新听取关于复合胶新标准实施日期的意见。1、复合胶开始采用新标准，并不至于由此导致沪胶继续大涨，需紧盯与泰国烟片及与美元标胶缴1500关税后的价差。2、复合胶不采用新标准，沿用老标准，并不由此导致沪胶大跌，因2个月加工能力已人为消失，而目前库存并不多，复合胶与全乳有着较大优势。

3、最新库存统计显示，截至2015年5月29日，青岛保税区橡胶总库存16.81万吨水平，较月中旬整体下滑13.7%，已跌至较低库存区间。其中天然胶13.21万吨，复合胶2.31万吨，合成胶1.29万吨，近期出库依然明显快于入库，未来库存仍有进一步下降的机会。

二、外盘简述

日本：

6月3日日胶早盘收盘：1506收229.0平收；1507收228.7跌0.2；1508收230.3涨0.2；1509收234.1涨0.5；1510收237.7涨0.5；1511收241.1涨0.7。单位：日元/公斤

新加坡：

新RSS3：07收189.3涨0.8；08收187.5跌1.3；09收187.7；10收187.6。

新TSR20：07收162.3跌1.2；08收162.1跌1.4；09收162.6；10收164.0。单位：美分/公斤。

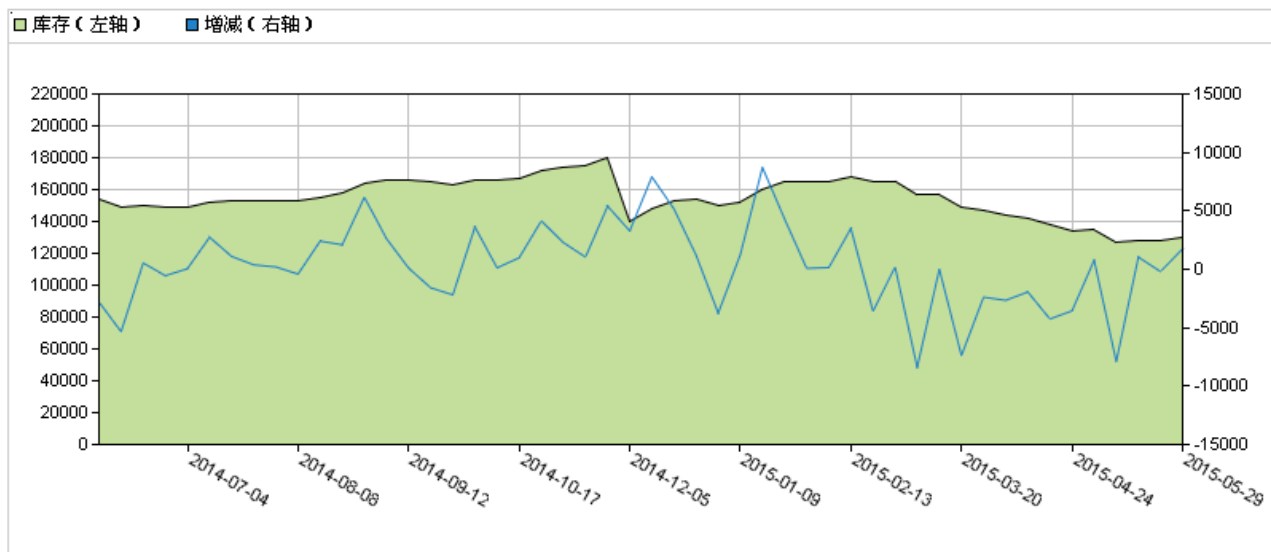
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-6-2	2015-6-3
RU1509期价(元/吨)	14730	14385
RU1601期价(元/吨)	16160	15620
RU1509-RU1601	-1430	-1235
日胶主力月期价(日元/公斤)	229.0	229.0
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	188.5	189.3
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	163.5	162.3
上海全乳胶报价(元/吨)	13000.0	13200.0
泰国烟片原料(泰铢/公斤)	63.3	63.3
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1925	1915
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1685	1675
复合橡胶:STR20复合:泰国:CIF青岛主港	1725	1725
进口胶仓单成本(元/吨)	15984	15911
泰胶进口利润(元/吨)	-1314	-1041
华东顺丁胶现货价格(元/吨)	10800	10800
现货顺丁胶利润(元/吨)	-852	-1058
上海全乳-华东顺丁	2200	2400
华东丁苯胶现货价格(元/吨)	10600	10600
现货丁苯胶利润(元/吨)	-1032	-1178
上海全乳-华东丁苯	2400	2600

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	2015-05-29	2015-05-22	2015-05-15	2015-05-08	2015-04-30	2015-04-24	2015-04-17	2015-04-10	2015-04-03	2015-03-27
库存	129765	128016	128214	127178	135080	134309	137866	142125	144067	146727
增减	1749	-198	1036	-7902	771	-3557	-4259	-1942	-2660	-2389

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：ru1506+ru1509+ru1601								2015-06-03			
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		711269	-141971	期货公司		158898	2403	期货公司		155684	1388
非期货公司		1069	1063	非期货公司		20	19	非期货公司		3234	1034
名	期货公司会	成交量	比上交易日	名	期货公司会	持买单	比上交易日	名	期货公司会	持卖单	比上交易日增
次	员简称		增减	次	员简称	量	增减	次	员简称	量	减/变化
1	东证期货	39218	-7134	1	永安期货	7240	-536	1	银河期货	11484	-31
2	方正中期	28198	-5096	2	广发期货	5716	624	2	永安期货	9892	-847
3	海通期货	27709	-7892	3	海通期货	4403	201	3	中国国际	9028	-175
4	中信期货	26938	-4209	4	中国国际	4308	243	4	浙商期货	7100	55
5	中融汇信	24638	-4244	5	南华期货	4152	36	5	华泰长城	6467	32
6	华鑫期货	24381	-3051	6	银河期货	4076	213	6	中信期货	6164	437
7	华泰长城	18745	2770	7	申万期货	3527	-213	7	冠通期货	4393	942
8	南华期货	18738	-2758	8	华泰长城	3437	135	8	申万期货	3836	-163
9	铜冠金源	17309	-3592	9	中信期货	3239	171	9	新湖期货	3722	-70
10	上海中期	16535	-1072	10	瑞达期货	3238	302	10	东证期货	3626	317

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。