

仓单继续快速增加，关注上方压力

今日要闻：

- ▶ 2015 年 1-月商用车产销量盘点
- ▶ 海关总署：中国 8 月橡胶进口量为 40 万吨 环比降 4.8%
- ▶ 2015 年 8 月底青岛保税区橡胶库存最新数据

操作建议：

天胶的基本面依然疲弱不堪。主产区产量处于明显增加趋势中，原料及美金价格不断下行，国内天胶进口量大幅增加。而需求端，轮胎厂整体开工低迷。合成胶价格再次小幅反弹。天胶 8 月进口量环比略降，但期货库存持续增加。基本面继续维持疲弱状态，市场情绪好转期价反弹，但基本面料限制反弹高度，建议短线为主。

【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、9月10日，中国汽车工业协会信息发布会在京举行，中汽协会副秘书长师建华、叶盛基，安徽江淮汽车股份有限公司党委副书记王东升出席发布会。2015年8月，汽车产销量环比结束下降，呈一定增长，但同比仍呈下降。1-8月，汽车产销增速比1-7月继续回落，其中销量同比与上年同期持平，产量略有下降。产销总体概述：8月，汽车生产156.97万辆，环比增长3.41%，同比下降8.44%；销售166.45万辆，环比增长10.74%，同比下降2.98%。其中：商用车生产22.81万辆，环比增长5.24%，同比下降2.28%；销售24.60万辆，环比增长4.95%，同比下降0.55%。1-8月，汽车产销1518.24万辆和1501.72万辆，产量同比下降0.24%（136辆），销量持平。其中商用车产销221.17万辆和223.51万辆，同比下降13.49%和12.62%。

2、QinRex 据北京9月8日消息，中国海关总署最新公布的初步数据显示，中国2015年8月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为40万吨，较7月的42万吨下降4.8%。2015年年初迄今橡胶进口量共计277万吨，同比增加1.5%。

3、截至2015年8月底，青岛保税区橡胶库存增至14.67万吨，涨幅约13%，增速较8月中旬有所减缓。虽当前复合胶出库速度较快，整体库存减少三分之一，但天胶净流入仍保持两位数增幅。此外烟片胶、丁苯以及顺丁橡胶库存均有增加。

三、产业链相关数据汇总

浙商工业品研究天胶数据提示 (2015/9/11)

			9月10日	9月9日	涨跌(增减)	涨跌幅%
日数据	期货价格	RU1509收盘价(元/吨)	10400	10355	45	0.43%
		RU1601收盘价(元/吨)	11765	11625	140	1.20%
		日胶近月期价(日元/公斤)	160.7	162.9	-2.2	-1.35%
		新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	133	132.9	0.1	0.08%
		新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	126.2	125.9	0.3	0.24%
	上游原料及美金盘报价	生胶(泰铢/公斤)	44.35	44.02	0.33	0.75%
		烟片(泰铢/公斤)	45.67	46.06	-0.39	-0.85%
		胶水(泰铢/公斤)	41.5	41.5	0.0	0.00%
		杯胶(泰铢/公斤)	39	39	0.0	0.00%
		RSS3泰国(美元/吨)	1395	1400	-5	-0.36%
		STR20泰国(美元/吨)	1330	1340	-10	-0.75%
		STR20复合泰国(美元/吨)	1365	1370	-5	-0.36%
		SMR20马来西亚(美元/吨)	1325	1330	-5	-0.38%
		SVR3L越南(美元/吨)	1280	1280	0	0.00%
	保税区及国内人民币报价	RSS3泰国(美元/吨)	1430	1430	0	0.00%
		STR20泰国(美元/吨)	1325	1325	0	0.00%
		云南SCRWF上海(元/吨)	10500	10650	-150	-1.41%
		泰国RSS3上海(元/吨)	11800	12000	-200	-1.67%
		STR20复合保税区(元/吨)	10900	10900	0	0.00%
		SVR3L上海(元/吨)	11000	11050	-50	-0.45%
	合成胶报价	华东丁二烯报价(元/吨)	7400	7400	0	0.00%
		华东顺丁胶现货价(元/吨)	9200	9150	50	0.55%
		华东丁苯胶现货价(元/吨)	9850	9850	0	0.00%
	成本利润及价差分析	RU1601-RU1509(元/吨)	1365	1270	95	7.48%
		新加坡RSS3-TSR20(美分/公斤)	6.8	7	-0.2	-2.86%
		RSS3保税区-美金盘(美元/吨)	35	30	5	16.67%
		RSS3进口利润(元/吨)	-123.22	76.78	-200	-260.48%
		云南SCRWF上海-RU1509(元/吨)	100	295	-195	-66.10%
		泰国RSS3上海-RU1509(元/吨)	1400	1645	-245	-14.89%
		STR20复合保税区-RU1509(元/吨)	500	545	-45	-8.26%
		顺丁生产利润	-984	-1034	50	-4.83%
		云南SCRWF上海-顺丁	1300	1500	-200	-13.33%
	仓单	上期所仓单数量(吨)	158790	157100	1690	1.08%
其他更长周期数据			现值	前值	涨跌(增减)	涨跌幅%
	保税区库存	天然橡胶(万吨)	12.06	10.12	1.94	19.17%
		复合胶(万吨)	0.90	1.30	-0.40	-30.77%
		合成胶(万吨)	1.70	1.59	0.11	6.92%
		合计(万吨)	14.66	13.01	1.65	12.68%
	上期所库存	库存小计(吨)	193666	191236	2430	1.27%
		可用库容量(吨)	156220	156310	-90	-0.06%
	日本天胶库存	生胶(吨)	13689	13942	-253	-1.81%

数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

三、国内持仓变化:

合约代码：ru1509+ru1511+ru1601+ru1605										2015-09-10	
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		805119	-230040	期货公司		137970	3496	期货公司		134778	3727
非期货公司		331	240	非期货公司		595	129	非期货公司		3787	-102
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	东证期货	48317	-17387	1	永安期货	7994	8	1	永安期货	9032	304
2	中融汇信	30929	-6782	2	银河期货	4032	1075	2	华泰期货	7462	487
3	方正中期	29773	-11529	3	华泰期货	4007	270	3	银河期货	7364	269
4	银河期货	29524	-6581	4	方正中期	3896	157	4	海通期货	5557	-492
5	海通期货	28922	-1581	5	广发期货	3612	729	5	东证期货	4307	83
6	上海中期	25357	-6004	6	中国国际	3558	44	6	中信建投	4137	62
7	国泰君安	22989	-3251	7	浙商期货	3477	-210	7	中信期货	3923	-453
8	华泰期货	21399	2643	8	海通期货	3404	298	8	国贸期货	3835	441
9	中信期货	20800	-9598	9	中信期货	3345	307	9	申万期货	3642	184
10	南华期货	20643	-2924	10	国泰君安	3243	46	10	浙商期货	3190	96

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。