

关注上方压力

今日要闻:

- ▶ MREPC: 2015 年马来西亚橡胶品出口预增长 10.7%
- ▶ 越南海关: 8 月橡胶出口量环比增 11.4%
- ▶ 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。主产区依然处于旺产期,国内天胶进口量偏高。而需求端,轮胎厂整体开工低迷。合成胶价格再次小幅反弹但期货库存持续增加。基本面继续维持疲弱状态,一方面合成胶价格对天胶构成底部支撑,并且股市上涨对市场信心形成提振,另一方面疲弱的基本面限制反弹高度,短期继续维持区间震荡走势,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、近日，马来西亚橡胶出口促进委员会（MREPC）数据显示，2015 年，马来西亚橡胶产品出口预计同比增长 10.7%，达到 168 亿马币（约 40 亿美元），其中橡胶手套将达到 125 亿马币（约 30 亿美元）。数据显示，马来西亚橡胶产品出口额由 2000 年的 54 亿马币，增长到 2014 年的 151.7 亿马币。在 2015 年上半年，其橡胶产品出口累计达到 84.7 亿马币（约 20.1 亿美元），其中，橡胶手套就占 61 亿马币（14.5 亿美元）；干橡胶产品出口（包括普通橡胶制品和工业橡胶制品）今年预计达到 17.5 亿马币（4.16 亿美元）；其他乳胶制品如避孕套、导管、鞋类、轮胎和内胎等，预计出口额达到 25 亿马币（6 亿美元）。

2、QinRex 据越南 9 月 16 日消息，越南海关最新公布的数据显示，越南 2015 年 8 月橡胶出口量为 118,560 吨，较 7 月增加 11.4%，同比增 5.8%。2015 年 1-8 月越南橡胶出口量为 639,560 吨，同比增 12.4%；出口收入同比下滑 9.6%至 9.28 亿美元。

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 (2015/9/17)

日数据	9月16日						9月15日	涨跌（增减）	涨跌幅%
	期货价格	RU1601收盘价（元/吨）	11730	11500	230	2.00%			
		RU1605收盘价（元/吨）	12005	11785	220	1.87%			
		日胶近月期价（日元/公斤）	157	154.6	2.4	1.55%			
		新加坡RSS3现货月（美分/公斤）	132.8	132	0.8	0.61%			
		新加坡TSR20现货月（美分/公斤）	125.5	124.3	1.2	0.97%			
	上游原料及美金盘报价	生胶（泰铢/公斤）	43.5	44.09	-0.59	-1.34%			
		烟片（泰铢/公斤）	45.15	45.41	-0.26	-0.57%			
		胶水（泰铢/公斤）	42.5	42.5	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）	1340	1345	-5	-0.37%			
		STR20复合泰国（美元/吨）	1370	1365	5	0.37%			
		SMR20马来西亚（美元/吨）	1335	1345	-10	-0.74%			
	SVR3L越南（美元/吨）	1280	1270	10	0.79%				
	保税区及国内人民币报价	RSS3泰国（美元/吨）	1400	1410	-10	-0.71%			
		STR20泰国（美元/吨）	1320	1325	-5	-0.38%			
		云南SCRWF上海（元/吨）	10600	10600	0	0.00%			
		泰国RSS3上海（元/吨）	11950	11950	0	0.00%			
STR20复合保税区（元/吨）		11000	11000	0	0.00%				
SVR3L上海（元/吨）		10650	10700	-50	-0.47%				
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）	9450	9450	0	0.00%				
	华东丁苯胶现货价（元/吨）	10150	10150	0	0.00%				
成本利润及价差分析	RU1601-RU1509（元/吨）	275	285	-10	-3.51%				
	新加坡RSS3-TSR20（美分/公斤）	7.3	7.7	-0.4	-5.19%				
	RSS3保税区-美金盘（美元/吨）	5	10	-5	-50.00%				
	RSS3进口利润（元/吨）	244.4	171.86	72.54	42.21%				
	云南SCRWF上海-RU1509（元/吨）	-1130	-900	-230	25.56%				
	泰国RSS3上海-RU1509（元/吨）	220	450	-230	-51.11%				
	STR20复合保税区-RU1509（元/吨）	-730	-500	-230	46.00%				
	顺丁生产利润	-734	-734	0	0.00%				
	云南SCRWF上海-顺丁	1150	1150	0	0.00%				
仓单	上期所仓单数量（吨）	157980	157320	660	0.42%				

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）	194946	193666	1280	0.66%			
		可用库容量（吨）	150720	156200	-5480	-3.51%			
	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：ru1511+ru1601+ru1605										2015-09-16	
会员类别		总成交 量	比上交易日 增减	会员类别		总持买 单量	比上交易日 增减	会员类别		总持卖 单量	比上交易日增减
期货公司		1093518	150756	期货公司		133330	3296	期货公司		132298	3296
非期货公司		0	0	非期货公司		150	0	非期货公司		1182	0
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	68860	1604	1	永安期货	6840	72	1	永安期货	10282	-38
2	银河期货	64215	30412	2	方正中期	4633	387	2	华泰期货	7232	-21
3	上海中期	45977	9767	3	银河期货	4371	-500	3	海通期货	5693	-373
4	中融汇信	43972	-577	4	华泰期货	3608	232	4	银河期货	5287	165
5	方正中期	41955	7729	5	国泰君安	3491	215	5	东证期货	4396	93
6	海通期货	41131	12455	6	申万期货	3464	471	6	中信建投	4269	230
7	国泰君安	34019	7828	7	海通期货	3401	238	7	申万期货	4265	-225
8	中信期货	28720	2122	8	中国国际	3342	4	8	中信期货	3865	-57
9	光大期货	25985	3017	9	南华期货	3223	-258	9	浙商期货	3761	16
10	南华期货	25528	3471	10	中信期货	3160	7	10	国泰君安	3632	356

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。