

天胶盘面维持弱势

操作建议

昨日日胶晚盘收涨，受助于油价走高，但是由于没有新的需求推高价格，进一步上涨受到限制。沪胶昨日小幅高开，盘内反弹回落，维持震荡。国内经济数据转好显示经济正在企稳，从数据上看主要以政府投资为主，也说明李克强总理只是简单的谋求经济企稳的目的，预计三季度政策利好将逐步减少。消息面上，美国商务部 15 日宣布，对从中国进口的乘用车和轻型卡车轮胎发起反倾销和反补贴调查，调查或致美国政府再度对中国出口到美国市场的此类产品征收惩罚性关税。美国国际贸易委员会预计将于今年 8 月作出初步裁决。如果该委员会裁定从中国进口的上述产品对美国相关产业造成实质性损害，美国商务部将继续调查，计划分别于今年 9 月和 12 月就反补贴税和反倾销税作出初步裁决。

国内现货价格维持震荡，产区报价较为坚挺，云南全乳胶维持在 13700-13800 元/吨，上海全乳胶价格疲软，主流报价维持在 13800-14000 元/吨。

本月下旬随着双反事件的发酵，天胶期价有可能继续下探，操作上回归偏空思路。

【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：汤海伦】

TEL: (0580) 2052467

E-mail: joanals@126.com

QQ: 260623073

一、 新闻信息:

1. 越南海关总署最新公布的数据显示, 该国 6 月橡胶出口量较前月增加 49%, 至 93, 733 吨。越南上半年橡胶出口量为 348, 607 吨, 同比下滑 8. 7%。历史数据显示, 2013 年 6 月, 越南出口橡胶 81, 758 吨。
2. 截至 7 月 15 日青岛保税区橡胶总库存持续下降, 较 6 月底下降 5%至 29 万吨附近。其中, 天然橡胶由 250, 030 吨降至 239, 000 吨, 降幅最大, 合成、复合橡胶库存量也都有所下降。
3. 6 月份, 重卡市场共约销车 6. 1 万辆, 比去年同期的 7. 5 万辆下降 19%, 环比 5 月 (73921 辆) 下降了 17%。
4. 中国海关总署周四公布的数据显示, 中国 6 月天然及合成橡胶进口量为 28 万吨, 较前月的 31 万吨减少 9. 7%。中国 1-6 月天然及合成橡胶进口量为 218 万吨, 较上年同期增长 12. 5%。
5. Dau Tu Chung Khoan 杂志援引橡胶协会消息称, 越南财政部长正在考虑将橡胶出口关税由 1%下调至 0%的建议, 因受橡胶价格下滑影响, 橡胶公司遭遇困境。越南于 2013 年 12 月 26 日起将橡胶出口关税下调至 1%。下调前天然橡胶出口关税为 3%, 合成橡胶出口税率为 5%。

二、外盘简述:

日本:

东京期胶晚盘收盘行情: 昨日日胶期市晚盘上涨, 收于 201. 2 日元/公斤, 上涨 2. 7 日元, 今日早盘日胶小幅走高。

新加坡:

新 RSS3: 07 收 202. 7 涨 3. 7; 08 收 198. 3 涨 3. 3; 09 收 198. 5; 10 收 198. 8

新 TSR20: 07 收 166. 8 涨 0. 7; 08 收 167. 7 涨 0. 8; 09 收 168. 9; 10 收 170. 3 单位: 美分/公斤

三、国内外现货价格：

国内 13 年全乳现货报价收报于 13800 元/吨下跌 200 元，云南产区胶价收报于 13800 元/吨，上涨 100 元。中石化华东公司对扬子石化、上海金山、镇海炼化丁二烯价格上调，最新挂牌报价 10500 元/吨，上调幅度 500 元/吨。近期主供高桥石化和南京扬金，外销少量。上海金山装置正常开工。镇海炼化 16.5 万吨/年丁二烯装置正常开工。扬子石化丁二烯年产能共 22 万吨，装置月产量在 8000-9000 吨。顺丁胶报收于 12350 元/吨上涨 100 元/吨，丁苯胶价格收报于 13250 元/吨上涨 0 元。

昨日合艾原料市场报价胶片 58.05 泰铢/公斤跌 0.63 泰铢/公斤，烟片 61.51 泰铢/公斤跌 0.20 泰铢/公斤，胶水 57.50 泰铢/公斤，杯胶 46.00 泰铢/公斤。

四、国内持仓变化：

图表 3-5 沪胶持仓变化

→ 交易合约：ru1501 交易日期：2014-7-16

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	16121	497	1	中国国际	4360	-150	1	中信期货	5048	-416
2	经易期货	8973	-1258	2	银河期货	3897	153	2	永安期货	5031	-183
3	银河期货	7512	2461	3	永安期货	3182	-599	3	新湖期货	4638	0
4	国投期货	5753	1365	4	北京中期	2877	79	4	大连良运	4554	-515
5	北京中期	5686	260	5	申万期货	2477	-221	5	申万期货	3080	-12
6	中信期货	5573	-1411	6	光大期货	2441	56	6	东证期货	3078	162
7	申万期货	4721	-1041	7	万达期货	2360	13	7	中国国际	3063	95
8	海通期货	4370	-143	8	中信期货	2347	-123	8	华泰长城	2928	156
9	光大期货	4023	-501	9	南华期货	2178	205	9	国泰君安	2662	11
10	中融汇信	3828	167	10	中粮期货	2106	458	10	天风期货	2541	-136
11	永安期货	3646	86	11	瑞达期货	2066	148	11	大地期货	2437	161
12	华西期货	3459	-317	12	长江期货	1808	61	12	银河期货	2399	31
13	国海良时	3355	628	13	北京首创	1783	2	13	北京中期	2250	9
14	浙江中大	3163	1423	14	东证期货	1738	105	14	鲁证期货	2194	95
15	招商期货	2919	-635	15	成都倍特	1721	-11	15	南华期货	2186	31
16	华泰长城	2712	-329	16	国泰君安	1643	70	16	光大期货	2083	7
17	中辉期货	2640	277	17	广发期货	1643	-22	17	海通期货	2017	60
18	铜冠金源	2605	-488	18	海通期货	1599	-128	18	浙商期货	1901	-98
19	上海中期	2575	13	19	格林大华	1479	191	19	上海中期	1765	-39
20	中国国际	2539	-1113	20	冠通期货	1427	-102	20	五矿期货	1711	-8
合计		96173	-59	合计		45132	185	合计		57566	-589

净多头排行				多头增仓排行				多头减仓排行			
名次	会员简称	净多头	增减	名次	会员简称	多仓	增减	名次	会员简称	多仓	增减
1	万达期货	2360	13	1	中粮期货	2106	458	1	永安期货	3182	-599
2	中粮期货	2106	458	2	南华期货	2178	205	2	申万期货	2477	-221
3	瑞达期货	2066	148	3	格林大华	1479	191	3	中国国际	4360	-150
4	长江期货	1808	61	4	银河期货	3897	153	4	海通期货	1599	-128
5	北京首创	1783	2	5	瑞达期货	2066	148	5	中信期货	2347	-123
6	成都倍特	1721	-11	6	东证期货	1738	105	6	冠通期货	1427	-102
7	广发期货	1643	-22	7	北京中期	2877	79	7	广发期货	1643	-22
8	银河期货	1498	122	8	国泰君安	1643	70	8	成都倍特	1721	-11
9	格林大华	1479	191	9	长江期货	1808	61				
10	冠通期货	1427	-102	10	光大期货	2441	56				
11	中国国际	1297	-245	11	万达期货	2360	13				
12	北京中期	627	70	12	北京首创	1783	2				
13	光大期货	358	49								
合计		20173	734	合计		26376	1541	合计		18756	-1356

净空头排行				空头增仓排行				空头减仓排行			
名次	会员简称	净空头	增减	名次	会员简称	空仓	增减	名次	会员简称	空仓	增减
1	新潮期货	4638	0	1	东证期货	3078	162	1	大连良运	4554	-515
2	大连良运	4554	-515	2	大地期货	2437	161	2	中信期货	5048	-416
3	华泰长城	2928	156	3	华泰长城	2928	156	3	永安期货	5031	-183
4	中信期货	2701	-293	4	中国国际	3063	95	4	天风期货	2541	-136
5	天风期货	2541	-136	5	鲁证期货	2194	95	5	浙商期货	1901	-98
6	大地期货	2437	161	6	海通期货	2017	60	6	上海中期	1765	-39
7	鲁证期货	2194	95	7	银河期货	2399	31	7	申万期货	3080	-12
8	浙商期货	1901	-98	8	南华期货	2186	31	8	五矿期货	1711	-8
9	永安期货	1849	416	9	国泰君安	2662	11				
10	上海中期	1765	-39	10	北京中期	2250	9				
11	五矿期货	1711	-8	11	光大期货	2083	7				
12	东证期货	1340	57								
13	国泰君安	1019	-59								
14	申万期货	603	209								
15	海通期货	418	188								
16	南华期货	8	-174								
合计		32607	-40	合计		27297	818	合计		25631	-1407

数据来源：99 期货网、浙商期货研究中心

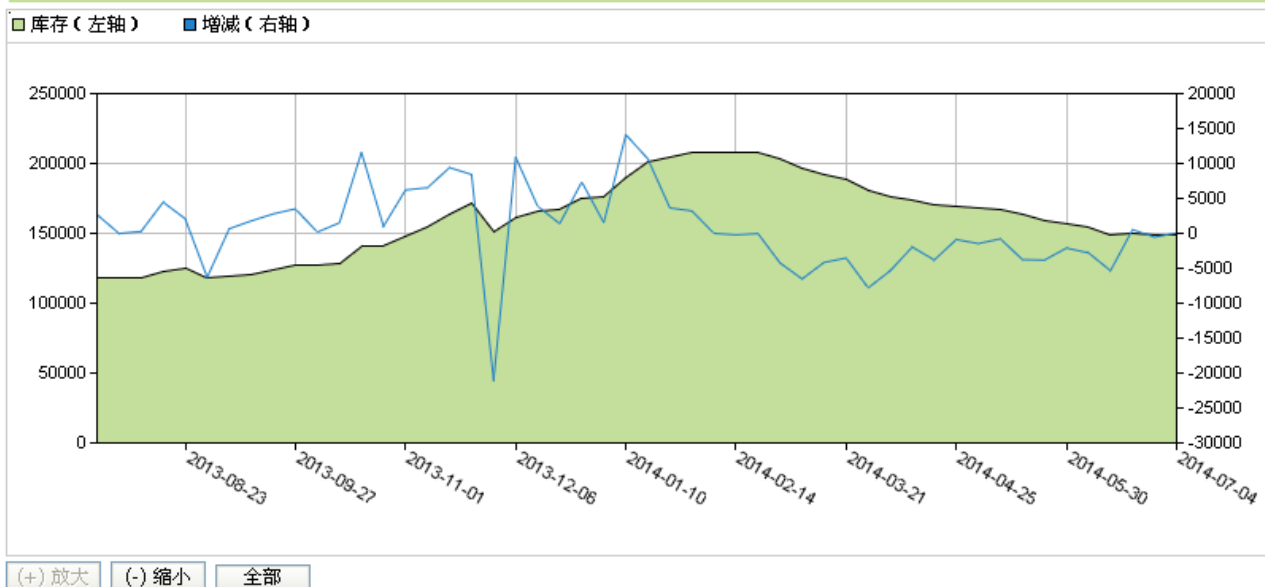
五、库存周报：

图表 6 沪胶库存日报图

天然橡胶			单位：吨
地区	仓库	期货	增减
上海	上海长桥	4660	0
	晶通化经	8260	-30
	中储大场	18990	0
	中储临港	8170	0
	合计	40080	-30
山东	奥润特	6130	0
	青岛832	8110	0
	中远物流	18050	0
	合计	32290	0
云南	云南储运	14940	0
海南	海口港	5570	0
	新思科永桂	3700	0
	合计	9270	0
天津	中储南仓	17440	-200
	全程物流	13430	0
	合计	30870	-200
总计		127450	-230

图表 7 沪胶周库存走势图

橡胶(吨) 库存走势图


最新数据

日期	2014-07-04	2014-06-27	2014-06-20	2014-06-13	2014-06-06	2014-05-30	2014-05-23	2014-05-16	2014-05-09	2014-04-30
库存	149047	148998	149550	149015	154360	157159	159270	163097	166852	167642
增减	49	-552	535	-5345	-2799	-2111	-3827	-3755	-790	-1467

数据来源：上海期货交易所、浙商期货研究中心、99 期货网

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
期货投资咨询部经理 **田联丰** **电话: +86 571 87219355** tlf@cnzsqh.com
 唐峰磊 宋超 朱金明 朱磊 王琳
tfl@cnzsqh.com sc@cnzsqh.com zjmzsqh@126.com mushabook@qq.com wanglin@cnzsqh.com

宏观、股指期货团队: **电话: +86 571 87215357**

宏观研究

戚文举

陈枫

upbeatqwj@126.com

chenfeng632@163.com

金融期货

晏华辉

沈文卓

黄贤爱

yanhuahui321@163.com

swz@cnzsqh.com

hxa@cnzsqh.com

路滨

刘鹏

钱健晟 (辅助)

zju_lubin@hotmail.com

wallantte@hotmail.com

qjs@cnzsqh.com

金属团队:

电话: +86 571 87219355

李佳

sandylee1223@163.com

陈之奇

chzq@cnzsqh.com

王楠

wangn@cnzsqh.com**能源化工团队:**

郑云飞

dragonhack@163.com

徐涛

tomxu916@hotmail.com**电话: +86 571 87213861**

马惠新

mhx@cnzsqh.com

汤海伦

joanals@126.com

吴铭

tbswuming@126.com**农产品团队:**

朱晓燕

zxy@cnzsqh.com

周俊

zhoujun041@163.com

王俊啟

378634028@qq.com**电话: +86 571 87219375**

李若兰

452549004@qq.com

陶泰燃

ttr@cnzsqh.com

胡华挺

727512202@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。