

天胶早报

2015年3月3日 星期二

关注下游补库情况

今日要闻:

- › 1月国内卡车产销降幅均超10%
- › 新年首月汽车库存系数降至警戒线以下
- › 青岛保税区橡胶总库存增加至21.08万吨

操作建议:

节前天胶基本面有改善迹象，主产区停割及泰国收储在供应端利好，国内期价上扬。但下游需求仍是市场最大利空，保税区库存有明显累积，从下游工厂的假期来看，集中在13-30天之间，节后下游需求难以快速恢复，不过节前下游企业备货不多，节后存有一定的补库需求。节后国内天胶市场多空交织，暂以短线思路对待，若下游启动补库，尝试逢低少量试多。

【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、据中国汽车工业协会统计，2015年1月份国内卡车(含非完整车辆、半挂牵引车)市场产销267593辆和232943辆，生产环比下降4.32%，同比下降10.97%；销售环比下降16.54%，同比下降12.06%，降幅较上月(-5.85%)再次扩大。

2、日前，中国汽车流通协会对外发布了今年1月汽车经销商库存调查结果。数据显示，1月汽车经销商综合库存系数为1.2，环比下降22%，同比上升24%，经销商库存水平处于警戒线以下，库存压力缓解。

3、截至2月28日，青岛保税区橡胶总库存增加至21.08万吨，其中天然橡胶16.4万吨，合成胶1.2万吨，复合胶3.48万吨，主要增量来自于天然橡胶，到港货物增加以及销售阻力较大是库存增长主要因素。

二、外盘简述

日本：

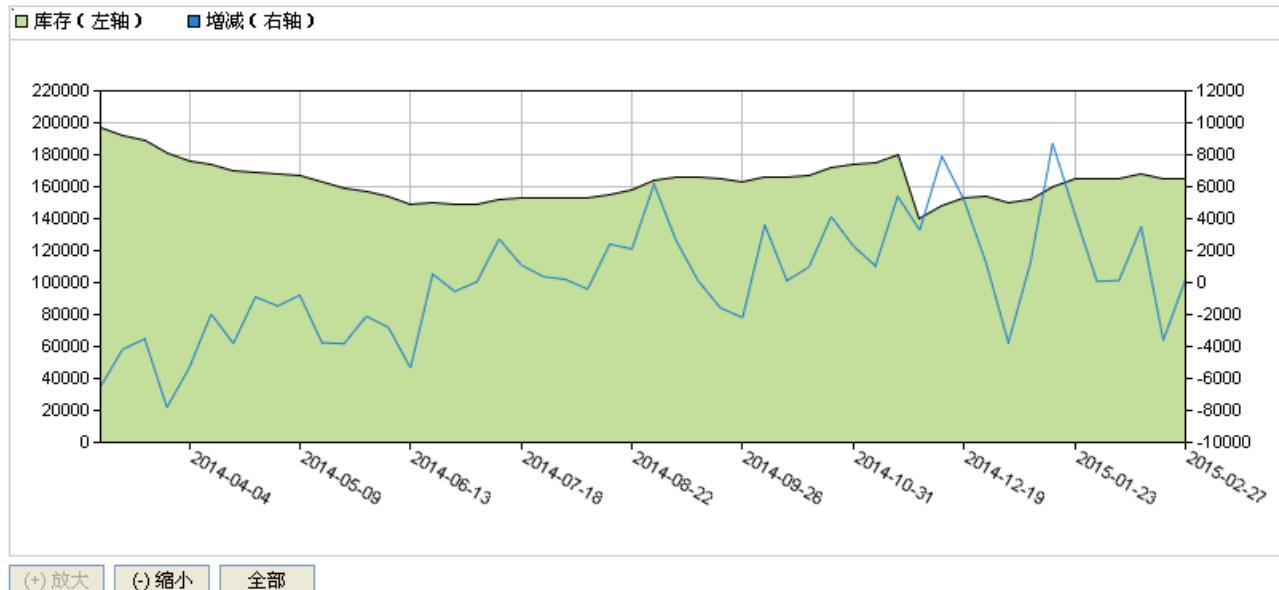
3月2日日胶晚盘收盘行情：1503收222.5涨0.9；1504收223.0涨0.1；1505收223.8跌0.4；1506收223.5涨0.1；1507收222.2涨0.1；1508收222.0跌0.1。单位：日元/公斤

三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据		
期货价格	2015-2-27	2015-3-2
RU1505期价(元/吨)	14095	13925
RU1509期价(元/吨)	13440	13250
RU1505-RU1509	655	675
日胶主力月期价(日元/公斤)	222.0	221.6
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	182.0	—
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	145.8	—
上海全乳胶报价(元/吨)	12900	12800
泰国烟片原料(泰铢/公斤)	63.15	63.15
保税区泰国3号烟片(RSS3)(美元/吨)	1700	1670
保税区马标胶CIF报价(SMR20)(美元/吨)	1450	1440
保税区泰标复合报价(美元/吨)	1510	1500
进口胶仓单成本(元/吨)	14352	14134
泰胶进口利润(元/吨)	218	336
华东顺丁胶现货价格(元/吨)	8800	8800
现货顺丁胶利润(元/吨)	-71	-380
上海全乳-华东顺丁	4100	4000
华东丁苯胶现货价格(元/吨)	9800	9800
现货丁苯胶利润(元/吨)	801	582
上海全乳-华东丁苯	3100	3000

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	2015-02-27	2015-02-17	2015-02-13	2015-02-06	2015-01-30	2015-01-23	2015-01-16	2015-01-09	2014-12-31	2014-12-26
库存	164906	164711	168312	164821	164681	164606	160297	151585	150335	154086
增减	195	-3601	3491	140	75	4309	8712	1250	-3751	1206

数据来源：99 期货网、浙商期货研究中心

五、国内持仓变化：

成交量排行					多头持仓排行				空头持仓排行			交易日期：2015-3-2
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	中信期货	51493	20066	1	银河期货	7657	1944	1	永安期货	13063	644	
2	东证期货	48369	23037	2	永安期货	5542	1339	2	浙商期货	10295	1037	
3	海通期货	35972	22427	3	中信期货	4503	-566	3	银河期货	8441	114	
4	银河期货	29609	16741	4	华泰长城	4462	-702	4	中信期货	7134	-73	
5	方正中期	23666	8458	5	南华期货	4292	339	5	华泰长城	6159	522	
6	国投期货	20662	17653	6	中国国际	4204	-211	6	中国国际	5910	-416	
7	华鑫期货	20142	8210	7	方正中期	4147	-4479	7	大地期货	5718	36	
8	中融汇信	19860	-3506	8	申万期货	4062	-1832	8	海通期货	4620	468	
9	广发期货	18863	4183	9	广发期货	3625	519	9	五矿期货	3978	832	
10	华泰长城	18430	6851	10	海通期货	3596	-1346	10	东证期货	3953	1246	

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: 咸文举 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

潘湉湉
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

王楠
wangn@cnzsqh.com

吴铭
tbswuming@126.com

沈潇霞
1040448048@qq.com

张达
826065133@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

胡华挺
727512202@qq.com

朱晓燕
zxy@cnzsqh.com

王俊啟
378634028@qq.com

李若兰
452549004@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。