

关注 60 日线支撑

今日要闻:

- ▶ ANRPC: 2015 年天胶产量或将恢复增长 中国进口量继续下降
- ▶ ITRC 会议研究措施保护天胶价格
- ▶ 超六成车企去年净利润同比增长 客车企业拖后腿
- ▶ 青岛保税区橡胶总库存增加至 21.08 万吨

操作建议:

节日期间石化库存累积低于去年同期水平，节后大幅拉涨。煤化工库存偏高，但石化拉涨之下价格保持坚挺。下游陆续开工，虽有一定库存储备，但仍在陆续补库当中。节后期货大涨对现货心态亦有一定提振作用。但市场亦不乏利空因素，一方面美金盘进口利润高位，节后或陆续清关入场，另一方面，下游对高位价格接受度不高，成交偏弱。期价高位回落，基本面多空交织，暂时短线参与为主。

【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、据英国路透社 3 月 5 日报道，天然橡胶生产国协会（ANRPC）秘书长 Sheela Thomas 对路透表示，预计 2015 年国际橡胶产量将达到 1118 万吨。去年价格的急剧下滑已致使印度、泰国、印尼和马来西亚的一些胶农暂停割胶。Thomas 称，价格温和回升将激励胶农恢复割胶，尤其是在泰国，当地胶农其他收入来源实在匮乏。泰国是全球最大橡胶生产国，该国 2015 年产量可能增加 7.4%至 430 万吨，产量排第二的印尼将稳定在 310 万吨左右。2013 年橡胶产量排在季军的越南，预期今年产量将增加 4.9%至创纪录的 100 万吨。Thomas 称，此外，中国经济放缓可能导致橡胶进口减少，这将是至少十年来首见。

2、2 月 23 日-27 日，IRCo 主席 Yiam Thavarorit 先生代表泰国参加在印尼举行的 ITRC 会议时表示，ITRC 全体成员同意为了保护天然胶价格，应停止栽种开垦新的橡胶林，并清理部分老胶园。该会议除了泰国、马来西亚和印尼外，还有缅甸、老挝和柬埔寨等参加，跟 ITRC 合作，共享天然胶的生产计划和营销计划。会议与会者一致认为 ITRC 应与全球最大消费者中国协商，为了控制价格并保证买家和卖家的长期公平、应在 2016 年内建立东盟橡胶市场 RRM(Regional Rubber Market)，争取获得天然橡胶价格的定价权，从而摆脱期货交易所如 TOCOM 和 SHFE 等的约束。在价格方面，ITRC 会议认为因停割影响原料数量减少导致价格增涨，包括泰国政府有采购政策，以及 ITRC 会员国家的一月出口量被 ITRC 控制。

3、Wind 数据统计，截至 3 月 5 日，85 家汽车制造业上市公司中，已经发布 2014 年全年业绩快报的有 44 家，发布业绩预警的有 22 家，其中，42 家公司净利润同比增长，占比 64%；24 家公司净利润同比下滑，占比 36%。业绩增幅超过 100%的公司分别是顺荣三七、美晨科技、斯太尔、东风汽车、中通客车、安凯客车、世纪华通、航天晨光、天兴仪表、长安汽车、万安科技等 13 家公司。业绩下滑幅度超过 100%的公司分别是凯马 B、亚星客车、金杯汽车、中航黑豹、一汽夏利、华菱星马等 6 家公司。

4、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 5 日日胶早盘收盘：1503 收 218.3 跌 3.0；1504 收 218.4 跌 3.2；1505 收 219.0 跌 3.9；1506 收 217.1 跌 4.1；1507 收 214.9 跌 4.7；1508 收 214.4 跌 5.1。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：04 收 179.0 跌 1.8；05 收 180.2 跌 2.1；06 收 180.5；07 收 180.0；

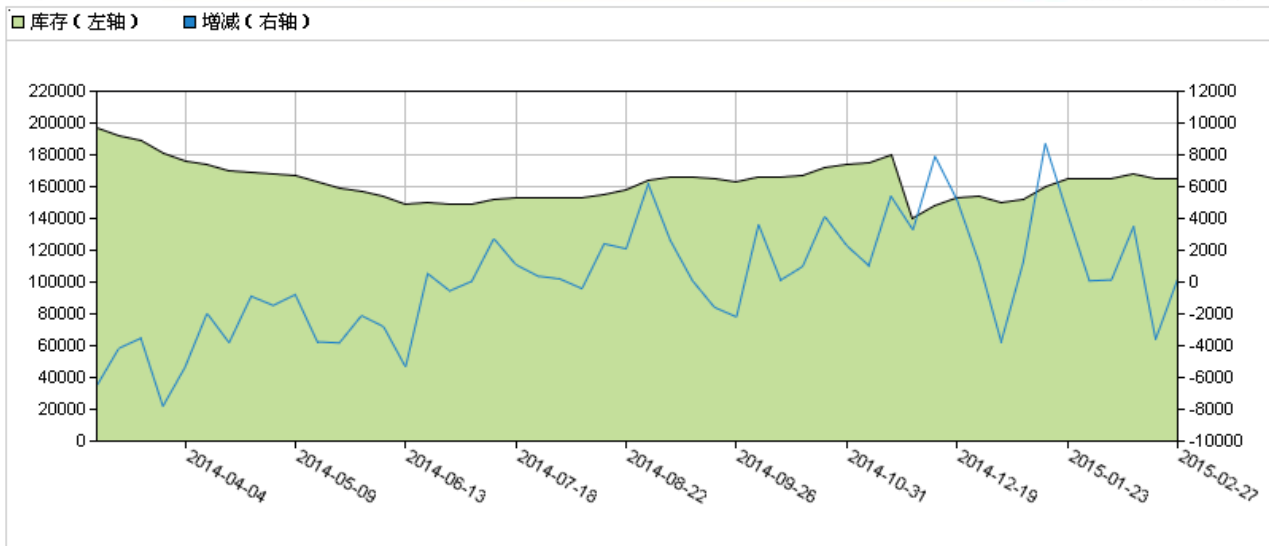
新 TSR20: 04 收 143.5 涨 0.1; 05 收 143.8 涨 0.7; 06 收 143.9; 07 收 144.8。单位: 美分/公斤。

三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据		
期货价格	2015-3-4	2015-3-5
RU1505期价 (元/吨)	13400	13260
RU1509期价 (元/吨)	12935	12810
RU1505-RU1509	465	450
日胶主力月期价 (日元/公斤)	222.2	218.3
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	180.8	179.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	143.4	143.5
上海全乳胶报价 (元/吨)	12500	12300
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	63.2	63.2
保税区泰国3号烟片 (RSS3) (美元/吨)	1610	1610
保税区马标胶CIF报价 (SMR20) (美元/吨)	1400	1400
保税区泰标复合报价 (美元/吨)	1500	1490
进口胶仓单成本 (元/吨)	13699	13699
泰胶进口利润 (元/吨)	471	271
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	8800	8800
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-689	-689
上海全乳-华东顺丁	3700	3500
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	9800	9800
现货丁苯胶利润 (元/吨)	160	160
上海全乳-华东丁苯	2700	2500

数据来源: 金银岛、浙商期货研究中心

四、期货仓单



(+) 放大 (-) 缩小 全部

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：

→ 交易合约：全部 交易日期：2015-3-5

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	中信期货	33094	10202	1	银河期货	6920	-492	1	永安期货	12253	-632
2	东证期货	28170	-6986	2	华泰长城	6031	-164	2	浙商期货	9755	-324
3	海通期货	20823	-258	3	永安期货	5815	555	3	中信期货	7578	187
4	中融汇信	20140	-382	4	中信期货	4653	29	4	银河期货	6519	-1328
5	银河期货	18294	-5596	5	方正中期	4132	-383	5	华泰长城	6097	-325
6	方正中期	17955	-2080	6	南华期货	3957	-6	6	中国国际	5895	-64
7	铜冠金源	15647	2587	7	申万期货	3855	-267	7	大地期货	5724	-5
8	华鑫期货	15003	1666	8	中国国际	3584	70	8	海通期货	5251	44
9	广发期货	12645	-593	9	海通期货	3522	401	9	国泰君安	3710	-119
10	永安期货	11341	1465	10	浙江中大	3280	71	10	东证期货	3566	-116

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 潘恬恬 pantiantain11@gmail.com	刘成立 liuchengli008@163.com	刘鹏 wallantte@hotmail.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。