

关注 13000 附近表现

今日要闻:

- ▶ ANRPC: 2015 年底前橡胶价格或走升 因需求增加
- ▶ IRSG 秘书长: 印度料在 2017 年达到合成橡胶供应自给自足
- ▶ 青岛保税区橡胶总库存增加至 21.4 万吨

操作建议:

泰国烟片原料报价及美金盘价格震荡，国内现货跟随期价上涨。下游轮胎企业经营状况好转，但厂家实际进出货再陷失衡，产大于销局面相对普遍。国内云南产区预计三月底将开始割胶，海南产区预计四月开割，对 9 月合约将造成一定冲击，关注产区天气情况。天胶供需面无太大亮点，市场情绪好转期价反弹，暂持区间宽幅震荡判断，建议区间下沿逢低试多。

【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、QinRex 据外电 3 月 25 日消息，天然橡胶生产国协会 (ANRPC) 秘书长 Sheela Thomas 表示，下一季度天然橡胶价格将维持在当前水准，预计年底前价格将反弹，因需求情况改善。Thomas 周二接受采访时称，美国、中国和印度市场需求料增加。尽管中国经济增速放缓，但从规模上来看增幅仍是比较大的；七八年前栽种的橡胶树目前已经成熟，将推升橡胶产量。若价格持续较低，胶农将减少割胶，因小规模胶农难以获得可观回报。ANRPC 在 1 月曾预期成员国 2015 年橡胶产量将增加 3.8% 至 1117.5 万吨，消费量将增加 6.0% 至 785 万吨。

2、QinRex 据印度孟买 3 月 25 日消息，国际橡胶研究组织 (IRSG) 秘书长 Stephen Evans 称，印度合成橡胶供应料于 2017 年前达成自给自足，改善国内轮胎制造商的原材料供应。海外采购满足大部分印度合成橡胶需求，自给自足意味着每年将节约 10 亿美元，稍稍缓解该国贸易逆差。Stephen Evans 表示，印度供不应求的状况持续了数年，现在随着新产能不断投入，印度将很快成为合成橡胶自给自足的国家。印度橡胶局公布的数据显示，在截至 2014 年 3 月的财年中，印度合成橡胶产量达到 112,886 吨。进口为 371,839 吨，占总消费量 483,575 吨的四分之三。一位不愿透露姓名的行业官员表示，今年进口或降至 30 万吨，2015/16 年度再降至 10 万吨。到了 2016/17 年度，我们可能已经不需要进口了。

3、截至 3 月 13 日，青岛保税区橡胶总库存增加至 21.4 万吨，较上月底整体增加 1.52%。主要增量依然来自于天然橡胶。

二、外盘简述

日本：

3 月 25 日日胶早盘收盘：1503 收 216.3 涨 3.8；1504 收 213.0 跌 2.1；1505 收 216.1 跌 0.7；1506 收 216.3 跌 2.4；1507 收 214.3 跌 2.6；1508 收 213.8 跌 3.1。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：04 收 172.5 跌 0.5；05 收 173.0 平收；06 收 173.9；07 收 174.0；

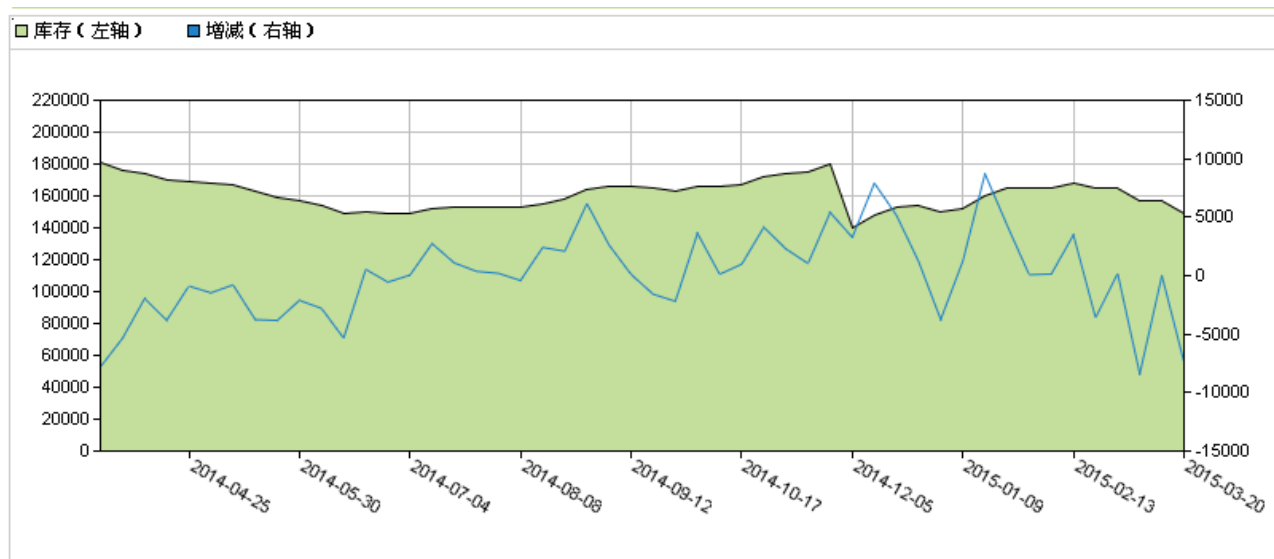
新 TSR20：04 收 143.2 跌 0.1；05 收 144.4 涨 0.4；06 收 145.5；07 收 146.1。单位：美分/公斤。

三、产业链相关数据汇总

期货价格	2015-3-24	2015-3-25
RU1505期价 (元/吨)	13500	13380
RU1509期价 (元/吨)	13050	12930
RU1505-RU1509	450	450
日胶主力月期价 (日元/公斤)	212.5	216.5
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	173.0	172.5
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	143.3	143.2
上海全乳胶报价 (元/吨)	12400	12400
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	51.0	51.0
保税区泰国3号烟片 (RSS3) (美元/吨)	1670	1670
保税区马标胶CIF报价 (SMR20) (美元/吨)	1430	1420
保税区泰标复合报价 (美元/吨)	1500	1490
进口胶仓单成本 (元/吨)	14134	14134
泰胶进口利润 (元/吨)	-64	-64
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	8800	8800
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-895	-895
上海全乳-华东顺丁	3600	3600
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	9800	9800
现货丁苯胶利润 (元/吨)	68	68
上海全乳-华东丁苯	2600	2600

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	2015-03-20	2015-03-13	2015-03-06	2015-02-27	2015-02-17	2015-02-13	2015-02-06	2015-01-30	2015-01-23	2015-01-16
库存	149116	156505	156503	164906	164711	168312	164821	164681	164606	160297
增减	-7389	2	-8403	195	-3601	3491	140	75	4309	8712

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：2015-3-25

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	28932	-8351	1	银河期货	7226	-221	1	银河期货	10361	-289
2	中信期货	24316	-8854	2	南华期货	5113	-22	2	永安期货	9674	261
3	中融汇信	20554	-2565	3	华泰长城	4580	385	3	浙商期货	7907	136
4	海通期货	17651	-4487	4	中信期货	4435	301	4	华泰长城	6975	100
5	方正中期	16983	649	5	永安期货	4414	-240	5	中国国际	6770	14
6	银河期货	14509	-4911	6	中国国际	4384	537	6	中信期货	6723	-650
7	铜冠金源	13643	-11006	7	申万期货	3763	-95	7	大地期货	5867	-104
8	申万期货	11584	-351	8	方正中期	3277	-458	8	光大期货	4910	303
9	华鑫期货	11376	-3498	9	广发期货	3269	-520	9	冠通期货	4767	1155
10	中国国际	10662	153	10	国泰君安	3000	446	10	海通期货	4109	-215

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。