

底部震荡，轻仓短线

今日要闻：

- ▶ IRCo: 2015 年下半年全球天胶产量或增长有限
- ▶ 美国 ITC 投票决定对中国产轮胎实施惩罚性关税 终裁报告将于 8 月发布
- ▶ 2015 年 7 月中旬青岛保税区橡胶库存继续下降

操作建议：

从供应上来看，新胶供应逐步增加，但泰国原料经历前期大跌之后近日小有反弹，美金盘跌势减缓。下游轮胎厂家库存压力不大，但重卡等销售数据不佳，部分市场不买单。近期仓单库存不断增加，现货价格跟随期价窄幅波动。复合胶新规如期执行，价格相对坚挺。天胶期价走势回归基本面，主力移仓换月，操作上观望或短线。

【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、据外媒 7 月 16 日消息，最新的 ANRPC 报告中显示，2015 上半年天胶产量同比下滑 0.7%。ANRPC 成员国天然橡胶产量的减少主要是由于胶价长期处于低位挫伤胶农积极性，导致胶农弃割弃管，以及受厄尔尼诺影响天气长时间的炎热和干旱，尤其在东南亚地区。IRSG 在其最新报告中称，2015 年天然橡胶产量料将同比增加 4.4%。但依目前的生产情况，如果接下来胶价仍保持低位，天气依旧干旱，IRCo 预计 2015 年下半年全球天然橡胶产量增长有限。

2、2015 年 7 月 14 日，美国国际贸易委员会就乘用车及轻卡车轮胎双反损害进行了投票。6 名委员中，3 名委员投出否定票；3 名委员投出肯定票。由于美国国际贸易委员会将 3-3 的平局投票结果视为肯定性裁决，故美国国际贸易委员会最终做出的是存在实质性损害的裁决。同时，美国国际贸易委员会认定在本案中不存在紧急情形。基于该结果，美国商务部将会发布反倾销和反补贴税令，但是不会因紧急情形而追溯征收反倾销和反补贴税。此次投票中，投出肯定票（即认为存在实质性损害）的 3 名委员均为民主党背景。美国民主党更多代表的是工会、蓝领、中产、政府雇员的利益。美国国际贸易委员会的终裁报告（含裁决意见说明）将于 8 月 24 日发布。

3、截至 7 月 15 日青岛保税区橡胶库存下降至 10.67 万吨，整体下降幅度为 8%，降幅较上月底有所减缓。具体来看，天然胶、复合胶库存减少依然是总库存下降的主要因素，但天然胶库存降幅明显缩小。

二、外盘简述

日本：

7 月 16 日日胶晚盘收盘行情：1507 收 201.2 涨 2.2；1508 收 205.0 涨 1.9；1509 收 208.7 涨 1.1；1510 收 211.8 涨 1.5；1511 收 214.1 涨 1.0；1512 收 216.8 涨 0.9。单位：日元/公斤

新加坡：

7 月 16 日，新加坡期货交易所因开斋节提前放假休市，暂无相关交易数据更新。

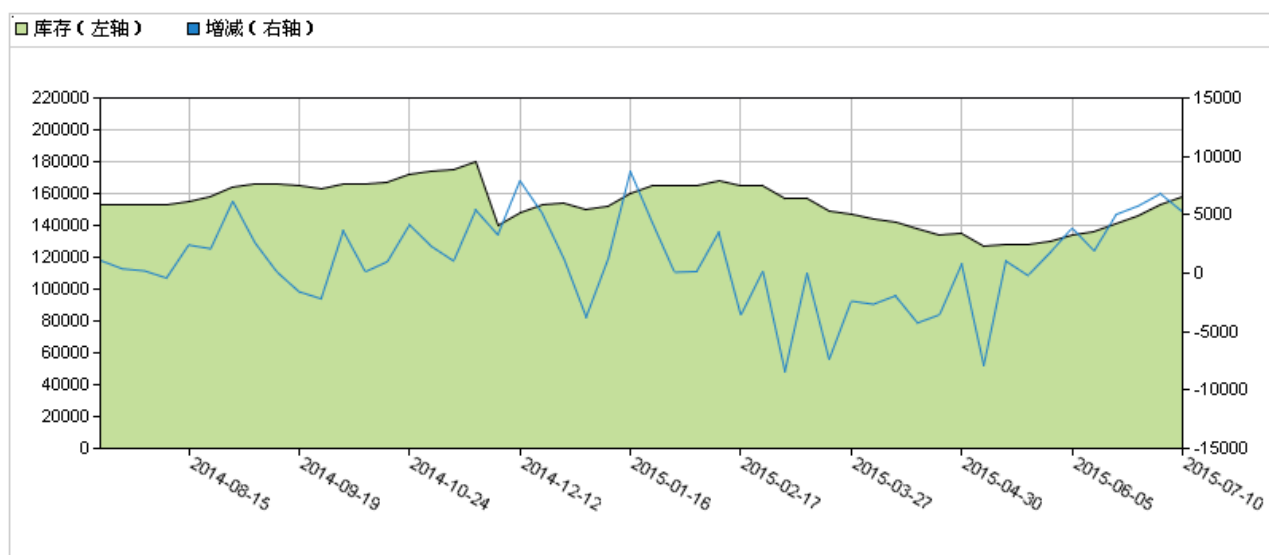
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-7-15	2015-7-16
RU1509期价(元/吨)	12205	12260
RU1601期价(元/吨)	13225	13335
RU1509-RU1601	-1020	-1075
日胶主力月期价(日元/公斤)	194.0	199.0
新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	163.0	——
新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	144.6	——
上海全乳胶报价(元/吨)	12200.0	12200.0
泰国烟片原料(泰铢/公斤)	52.7	53.4
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1675	1700
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1480	1515
复合橡胶:STR20复合:泰国:CIF青岛主港	1520	1555
进口胶仓单成本(元/吨)	14170	14352
泰胶进口利润(元/吨)	-300	-482
华东顺丁胶现货价格(元/吨)	10200	10200
现货顺丁胶利润(元/吨)	-2070	-2070
上海全乳-华东顺丁	2000	2000
华东丁苯胶现货价格(元/吨)	10000	10000
现货丁苯胶利润(元/吨)	-1895	-1895
上海全乳-华东丁苯	2200	2200

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	2015-07-10	2015-07-03	2015-06-26	2015-06-19	2015-06-12	2015-06-05	2015-05-29	2015-05-22	2015-05-15	2015-05-08
库存	158377	153125	146329	140569	135539	133630	129765	128016	128214	127178
增减	5252	6796	5760	5030	1909	3865	1749	-198	1036	-7902

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：2015-7-16

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	56544	24945	1	永安期货	4900	-134	1	银河期货	6559	318
2	中融汇信	53567	15212	2	中信期货	3669	123	2	永安期货	5988	-595
3	方正中期	33531	15602	3	华泰期货	3323	241	3	华泰期货	5214	491
4	华泰期货	32068	19180	4	五矿期货	3124	231	4	东证期货	5145	165
5	海通期货	30840	14243	5	银河期货	3084	187	5	中信期货	3438	26
6	申万期货	25889	15007	6	海通期货	2760	222	6	中国国际	3424	-677
7	金瑞期货	22941	12238	7	中国国际	2758	-269	7	国泰君安	3263	684
8	上海中期	22828	10199	8	方正中期	2622	-258	8	国贸期货	3197	-667
9	银河期货	22705	8917	9	新湖期货	2324	173	9	广发期货	3115	1340
10	兴证期货	19938	9088	10	浙商期货	2251	-154	10	新湖期货	2975	220

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
潘焜焜 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。