

市场氛围稍有好转

今日要闻：

- ▶ 中国人民银行：9 月外汇储备减少 432 亿美元
- ▶ 8 月汽车产销环比增长同比下降
- ▶ 产量下滑，天然橡胶库存低于预期，将会出现供应短缺

操作建议：

天胶市场氛围稍有好转，不过下游工厂节前备货气氛仍旧偏淡，零星采购为主。合艾原料市场继续下跌，胶农割胶积极性受挫，且不少生产商考虑到未来雨水丰富将进一步影响原料收购，市场价格基本持稳，成交以实单商谈为主。基本面继续维持疲弱状态，不过供应略显不足或将对天胶构成底部支撑，短期继续维持 11000-12000 区间震荡走势，建议短线为主。

【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、 中国人民银行 7 日发布的“官方储备资产表”显示，截至 9 月底，中国外汇储备规模为 35141.20 亿美元，较 8 月减少 432.61 亿美元。三季度外汇储备共计减少 1797.18 亿元。这是外汇储备连续 5 个月出现减少，但与 8 月外汇储备创纪录地减少 939.29 亿美元相比，9 月外储降幅放缓。民生证券认为，短期看，人民币贬值预期已回落，外储基本企稳。

2、 8 月汽车产销分别完成 156.97 万辆和 166.45 万辆，比上月分别增长 3.4%和 10.7%；与上年同期相比产销量分别下降 8.4%和 3%。1-8 月，汽车产销分别完成 1518.24 万辆和 1501.72 万辆，产销量均略低于上年同期水平。8 月，我国汽车经济运行特点：产销量同比继续下降；乘用车产销连续 3 个月下降；商用车产销同比下降；前十企业增速略高于行业；汽车出口同比持续下降；重点企业营业收入、利税总额低于上年同期；摩托车产销与上月基本持平；摩托车出口环比增长同比下降。

3、 近日，据外媒消息，国际橡胶联盟 (IRCo) 新任执行长 Salmiah Ahmad 称，因产量下滑，天然橡胶库存低于预期，将会出现供应短缺。市场认为橡胶库存高企，尤其是生产国的库存，这需要修正。我们的分析显示库存情况并没有其他机构预估的那么多。Salmiah 称，天然橡胶产量减少，尤其是泰国和印度，这可能会导致 2015 年全球天然橡胶供应短缺。

三、产业链相关数据汇总

浙商工业品研究天胶数据提示 (2015/10/8)

		9月30日	9月29日	涨跌(增减)	涨跌幅%	
日数据	期货价格	RU1601收盘价(元/吨)	11280	11255	25	0.22%
		RU1605收盘价(元/吨)	11480	11475	5	0.04%
		日胶近月期价(日元/公斤)	153.4	153	0.4	0.26%
		新加坡RSS3现货月(美分/公斤)	128.3	128.3	0	0.00%
		新加坡TSR20现货月(美分/公斤)	125.9	124.1	1.8	1.45%
	上游原料及美金盘报价	生胶(泰铢/公斤)	41.83	41.47	0.36	0.87%
		烟片(泰铢/公斤)	43.46	43.54	-0.08	-0.18%
		胶水(泰铢/公斤)	41	41	0.0	0.00%
		杯胶(泰铢/公斤)	39	39	0.0	0.00%
		RSS3泰国(美元/吨)	1390	1405	-15	-1.07%
		STR20泰国(美元/吨)	1335	1325	10	0.75%
		STR20复合泰国(美元/吨)	1350	1350	0	0.00%
		SMR20马来西亚(美元/吨)	1320	1320	0	0.00%
	SVR3L越南(美元/吨)	1275	1275	0	0.00%	
	保税区及国内人民币报价	RSS3泰国(美元/吨)	1360	1360	0	0.00%
		STR20泰国(美元/吨)	1305	1305	0	0.00%
		云南SCRWF上海(元/吨)	10500	10500	0	0.00%
		泰国RSS3上海(元/吨)	11550	11550	0	0.00%
		STR20复合保税区(元/吨)	10800	10800	0	0.00%
		SVR3L上海(元/吨)	10550	10550	0	0.00%
	合成胶报价	华东丁二烯报价(元/吨)	6800	7100	-300	-4.23%
		华东顺丁胶现货价(元/吨)	9650	9650	0	0.00%
		华东丁苯胶现货价(元/吨)	10000	10000	0	0.00%
	成本利润及价差分析	RU1605-RU1601(元/吨)	200	220	-20	-9.09%
新加坡RSS3-TSR20(美分/公斤)		2.4	4.2	-1.8	-42.86%	
RSS3保税区-美金盘(美元/吨)		-30	-45	15	-33.33%	
RSS3进口利润(元/吨)		134.56	134.56	0	0.00%	
云南SCRWF上海-RU1601(元/吨)		-780	-755	-25	3.31%	
泰国RSS3上海-RU11601(元/吨)		270	295	-25	-8.47%	
STR20复合保税区-RU1601(元/吨)		-480	-455	-25	5.49%	
顺丁生产利润		48	-243	291.2621359	-119.76%	
云南SCRWF上海-顺丁	850	850	0	0.00%		
仓单	上期所仓单数量(吨)	155400	155990	-590	-0.38%	
其他更长周期数据	保税区库存	天然橡胶(万吨)	14.11	12.06	2.05	17.00%
		复合胶(万吨)	0.78	0.90	-0.12	-13.33%
		合成胶(万吨)	1.74	1.71	0.03	1.75%
		合计(万吨)	16.63	14.66	1.97	13.44%
	上期所库存	库存小计(吨)	206259	204817	1442	0.70%
		可用库容量(吨)	153600	152550	1050	0.69%
	日本天胶库存	生胶(吨)	13689	13942	-253	-1.81%

数据来源: 金银岛、浙商期货研究中心

三、国内持仓变化：

合约代码：ru1511+ru1601+ru1605										2015-09-30	
会员类别		总成交	比上交易日	会员类别		总持买单	比上交易日	会员类别		总持卖单	比上交易日增
		量	增减			量	增减			量	减
期货公司		421590	-339534	期货公司		118222	-7069	期货公司		117240	-7069
非期货公司		0	-50	非期货公司		200	0	非期货公司		1182	0
名次	期货公司会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持卖单量	比上交易日增减/变化
1	方正中期	24168	-8307	1	银河期货	5981	-276	1	永安期货	8550	-732
2	海通期货	16769	-18815	2	永安期货	5801	-368	2	华泰期货	7281	-914
3	新湖期货	16380	10245	3	华泰期货	5274	-30	3	银河期货	4783	-109
4	中信期货	13522	-9804	4	方正中期	4191	-113	4	东证期货	4462	-737
5	国泰君安	13367	-4807	5	南华期货	3529	-52	5	申万期货	4211	-208
6	中国国际	12595	-5505	6	国泰君安	3266	-25	6	中信期货	4037	-151
7	银河期货	12529	-7580	7	浙商期货	3209	-15	7	海通期货	3998	-174
8	东证期货	11524	-7602	8	中信期货	3162	-87	8	国泰君安	3834	-144
9	南华期货	10812	-5613	9	申万期货	3067	-65	9	新湖期货	3309	142
10	铜冠金源	10408	-12414	10	海通期货	2829	-175	10	浙商期货	2977	46

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。