

市场情绪有所缓和，空单逢低减持

今日要闻：

- ▶ 中国化工 77 亿美元入股倍耐力轮胎 获欧盟批准
- ▶ 上半年重卡降幅达 32%惨淡收官
- ▶ 2015 年 6 月底青岛保税区橡胶库存继续大降

操作建议：

从供应上来看，新胶供应逐步增加，但国内整体产出一般；东南亚产区未受影响，原料价格连续下跌。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，现货价格跟随期价大幅下挫。复合胶新规方面，市场普遍认为新规如期执行，复合胶价格相对坚挺。商品市场受对希腊问题和国内股市的担忧普遍重挫，但昨日夜盘市场情绪有所缓和，空单可考虑逢低减持，若期价报复性大幅反弹，全部暂时离场观望。

【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、综合外电报道，欧盟反垄断监管机构日前宣布，欧盟已经批准中国化工以 77 亿美元入股意大利轮胎制造商倍耐力的交易。欧盟委员会表示，该交易完成后，预计倍耐力的市场份额增速较为缓慢，并且这两家公司的交叉业务较少，不会造成垄断。3 月 23 日，中国化工集团公司发布声明称，将通过中国化工橡胶公司收购全球第五大轮胎商倍耐力 26.2% 股权，交易金额将达 77 亿美元。中国化工将成为倍耐力最大股东。两家公司合并后有望组建全球最大橡胶轮胎企业。

2、6 月份的重卡市场，依然在低谷中徘徊不前。其月度降幅虽有所缩窄，但下滑幅度仍然十分惊人，终端市场需求的异常低迷迄今未有改观。最新获悉，6 月份国内重卡市场共约销售各类车辆 4.7 万辆，比去年同期的 63720 辆下降 26%，环比今年 5 月（51712 辆）也下滑了 9%。总体来看，由于自今年 1 月份以来每个月的销量降幅都是两位数（1 月份下降 22%、2 月份下降 50%、3 月份下降 30%、4 月份下降 33%、5 月份下降 30%、6 月份下降 26%），因此，上半年国内重卡市场累计降幅一直居高不下。1-6 月，重卡市场累计销车 29.22 万辆，同比下降 32%，比 1-5 月 33% 的累计降幅略有缩窄。

3、截至 2015 年 6 月底，青岛保税区橡胶库存较中旬下降 16.4% 至 11.63 万吨，降速依然较快。具体胶种看天胶降幅最为明显至 8.01 万吨，复合橡胶为 2.18 万吨，合成橡胶 1.44 万吨。

二、外盘简述

日本：

7 月 8 日日胶早盘收盘：1507 收 290.2 跌 10.9；1508 收 193.0 跌 11.0；1509 收 196.1 跌 10.2；1510 收 198.0 跌 10.6；1511 收 199.7 跌 11.0；1512 收 201.8 跌 11.7。单位：日元/公斤

新加坡：

新 RSS3：08 收 160.0 跌 6.7；09 收 159.8 跌 6.5；10 收 160.2；11 收 160.5。

新 TSR20：08 收 140.2 跌 7.2；09 收 140.2 跌 6.8；10 收 140.7；11 收 141.3。单位：美分/公斤。

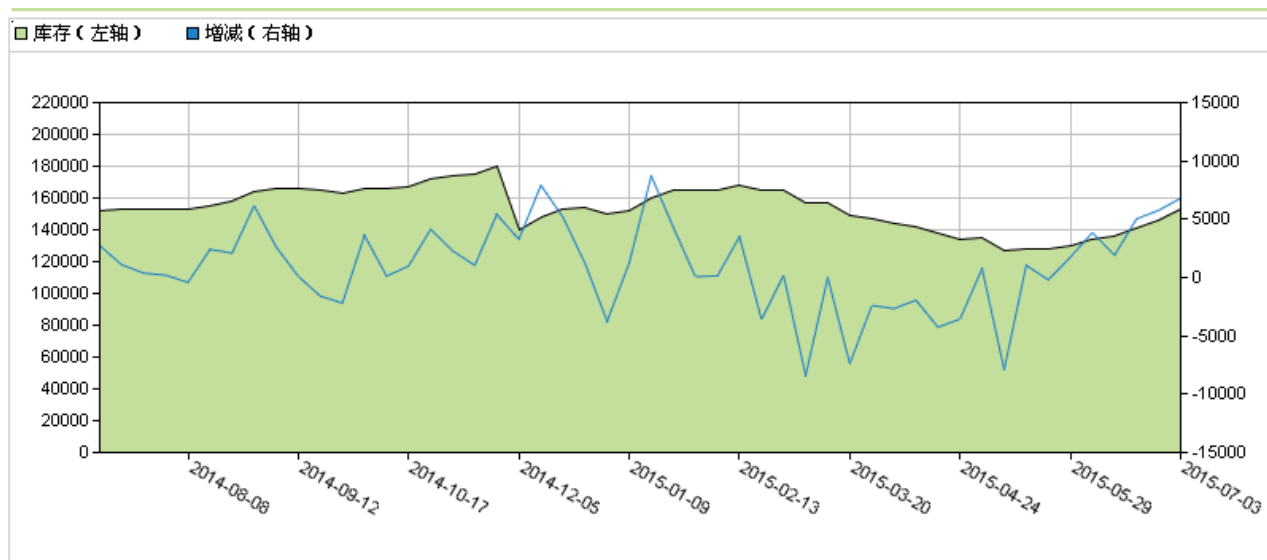
三、产业链相关数据汇总

天胶每日期现数据

期货价格	2015-7-7	2015-7-8
RU1509期价 (元/吨)	12515	11910
RU1601期价 (元/吨)	13425	12935
RU1509-RU1601	-910	-1025
日胶主力月期价 (日元/公斤)	201.1	190.2
新加坡RSS3现货月 (美分/公斤)	166.7	160.0
新加坡TSR20现货月 (美分/公斤)	147.4	140.2
上海全乳胶报价 (元/吨)	12400.0	11600.0
泰国烟片原料 (泰铢/公斤)	52.7	51.2
天然橡胶(RSS3, 泰国产):CIF青岛主港	1720	1720
天然橡胶(SMR20, 马来西亚产):CIF青岛主港	1510	1480
复合橡胶:STR20复合:泰国: CIF青岛主港	——	——
进口胶仓单成本 (元/吨)	14497	14497
泰胶进口利润 (元/吨)	-427	-1227
华东顺丁胶现货价格 (元/吨)	10800	10800
现货顺丁胶利润 (元/吨)	-2088	-2088
上海全乳-华东顺丁	1600	800
华东丁苯胶现货价格 (元/吨)	10600	10600
现货丁苯胶利润 (元/吨)	-1827	-1827
上海全乳-华东丁苯	1800	1000

数据来源: 金银岛、浙商期货研究中心

四、期货仓单



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：2015-7-8

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	金瑞期货	11990	-13295	1	永安期货	5008	-798	1	银河期货	7129	-505
2	中融汇信	9647	-26935	2	银河期货	3886	95	2	永安期货	6561	-905
3	东证期货	9229	-23515	3	南华期货	3485	740	3	华泰期货	5233	5233
4	华泰期货	7775	7775	4	华泰期货	3459	3459	4	东证期货	4833	-143
5	方正中期	7247	-17904	5	方正中期	3377	143	5	中国国际	3901	-1207
6	银河期货	5855	-19401	6	国泰君安	2918	-1006	6	中信期货	3868	-51
7	海通期货	5412	-16338	7	海通期货	2737	-385	7	国贸期货	3750	-146
8	国泰君安	5298	-9550	8	五矿期货	2698	157	8	新湖期货	3606	-380
9	永安期货	4919	-6821	9	广发期货	2488	-42	9	上海中期	3252	-20
10	中国国际	4412	4281	10	中国国际	2481	-791	10	国泰君安	2708	-1176

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。