

2013 年 5 月 31 日

天然橡胶期货日报

华泰长城期货投资咨询部

☑ 童长征

✉ tcz@htgwf.com

☎ (021) 68755980

① 1502-114-0596

微博: <http://is.gd/YYdnp1>

博客: <http://is.gd/DiKGeF>

沪胶振荡式下行

期货市场	期货市场		现货月	SHFE1309	SHFE1401	TOCOM	SICOM
	新值		18360	18835	19475	259.7	307
	前值		18485	18780	19420	267.4	310
	涨跌		-125	55	55	-7.7	-3
	涨跌幅		-0.68%	0.29%	0.28%	-2.88%	-0.97%
	成交持仓		1305	1309			
	成交量		238	778494			
	前值		204	728910			
	持仓量		6984	189636			
	前值		6986	199680			
	跨月价差		1401-1309				
	新值		640				
	前值		640				
	上期所仓单和库存		库存(周)	仓单(日)			
	新值		114932	64660			
	前值		120160	64290			
	涨跌		-5228	370			
	涨跌幅		-4.35%	0.58%			
	今日 ru1309 分布		涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价 18760		18948	19135	19323	19510	19698
			跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
			18572	18385	18197	18010	17822
	评析						
	沪胶价格在 18500 元/吨得到支撑, 盘中反复游走于 18500-18900 元/吨区域。						

天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	18700	18500	18700	18700	18000
	前值	19100	19000	19200	19200	18000
	涨跌	-400	-500	-500	-500	0
	涨跌幅	-2.09%	-2.63%	-2.60%	-2.60%	0.00%
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2750	2420	2420	2375	
	前值	2790	2460	2460	2415	
	涨跌	-40	-40	-40	-40	
	涨跌幅	-1.43%	-1.63%	-1.63%	-1.66%	
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	3020	2580	2560	2430	
	前值	2985	2575	2575	2450	
	涨跌	35	5	-15	-20	
	涨跌幅	1.17%	0.19%	-0.58%	-0.82%	
评析						
现货追随下跌，人民币胶跌幅超过 2%。保税区跌幅超过 1%。而外盘报价相对稳定，甚至略有上涨。						
原料价格	合艾白片 (泰铢/公斤)	白片原料价格	烟片 制成成本 (美元/吨)			
	新值	83.27	3046.982			
	前值	84.19	3078.0776			
	涨跌	-0.92	-31.09558			
	涨跌幅	-1.09%	-1.01%			
	评析					
原料价格下跌。						
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯	丁二烯	丁二烯 FOB 韩国 (美元/吨)	丁二烯 CFR 中国 (美元/吨)
	新值	13700	13650	11000	1470	1485
	前值	13700	13600	11000	1470	1480
	涨跌	0	50	0	0	5
	涨跌幅	0.00%	0.37%	0.00%	0.00%	0.34%
	合成胶与天胶价差	顺丁-天胶现 货(上海)	丁苯-天胶 现货(上海)			
	新值	-5000	-5050			
	前值	-5400	-5500			

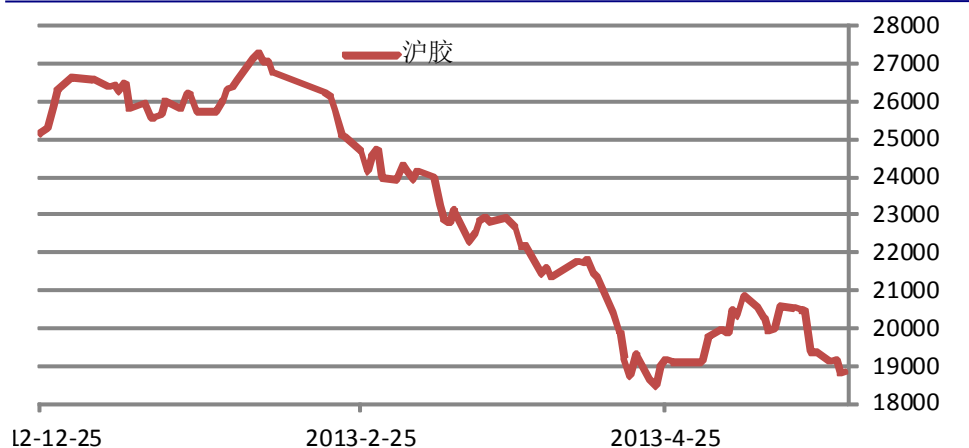
	涨跌	400	450			
	涨跌幅	-7.41%	-8.18%			
	评析					
	合成胶相对稳定。由于天胶现货的回落，两者价差回归于 5000 元/吨一线。					
天胶进口盈亏	沪日进口盈亏	沪（1309）日（近 6 月）	盈亏比例	沪新进口盈亏	沪（1309）新（近 1）	盈亏比例
	新值	-1538.59631	-0.081818		-5263.4434	-0.279450141
	前值	-1959.938391	-0.10283		-5548.65728	-0.295455659
	涨跌	421.3420811	0.0210115		285.21388	0.016005519
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	20343.59631	24098.443	23850.885		
	前值	21019.93839	24328.657	24050.969		
	涨跌	-676.3420811	-230.2139	-200.0846		
	涨跌幅	-3.22%	-0.95%	-0.83%		
	评析					
	进口亏损略有收窄，因沪胶稍稍止跌，而东京胶和新加坡胶回落。					
原油和汇率		NYMEX	BRENT		美元林吉特	美元印尼盾
	报价	93.58	102.19		3.0735	56.385
	前值	93.13	102.43		3.08	56.305
	涨跌	0.45	-0.24		-0.0065	0.08
	涨跌幅	0.48%	-0.23%		-0.21%	0.14%
		美元指数	欧元美元	美元日元	美元泰铢	美元人民币
	报价	83.01	1.3047	100.89	30.19	6.182
	前值	83.622	1.2939	101.12	30.18	6.1856
	涨跌	-0.612	0.0108	-0.23	0.01	-0.0036
	涨跌幅	-0.73%	0.83%	-0.23%	0.03%	-0.06%
	原油涨跌互现。美元指数回落。欧元升上 1.3。日元升值，美元日元回家跌破 101。					
宏观及行业信息	截至到 5 月 30 日，青岛保税区橡胶总库存半年来第二次环比下降，但下降幅度较小，较 5 月 15 日减少 3,300 吨至 36 万吨。其中天胶、合成各有下降，其中烟片小幅增加，复合橡胶库存增加 1,900 吨；					
	中化集团把控南部 Hevecam 橡胶公司 90%的股份，它已对外宣布其即将实施的把非洲橡胶种植园扩大 20,000 公顷的计划，扩张地区已选好；					
	美国一季度 GDP 增长为 2.4%，市场预期为增长 2.5%，上一次评估为 2.5%；					
	美国上周首次申请失业救济（首申）人数 35.4 万人，预期 34 万人，环比增加 1 万人，此前一周首申人数由 34 万人修正为 34.4 万人；					
	日本股市收盘大幅下挫，日经 225 指数收于 13589，大跌 5.2%。					

评论及策略

沪胶在完成重心的下移之后，游走于 18500-19000 元/吨区域。美国经济增长数据表现不佳，对市场将有所拖累。沪胶重心总体趋势仍然呈现下移状态。盘中价格将可能下行至 18500 元/吨下方。而盘中价格如果出现 19000 元/吨以上机会，仍可考虑沽空操作。总体而言，沪胶目前偏弱，振荡式下行是基本格局。

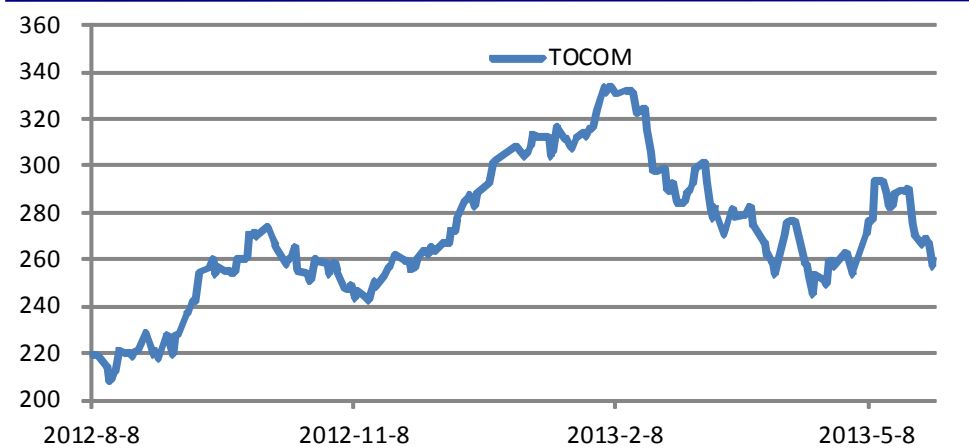
图表

图 1：沪胶走势图



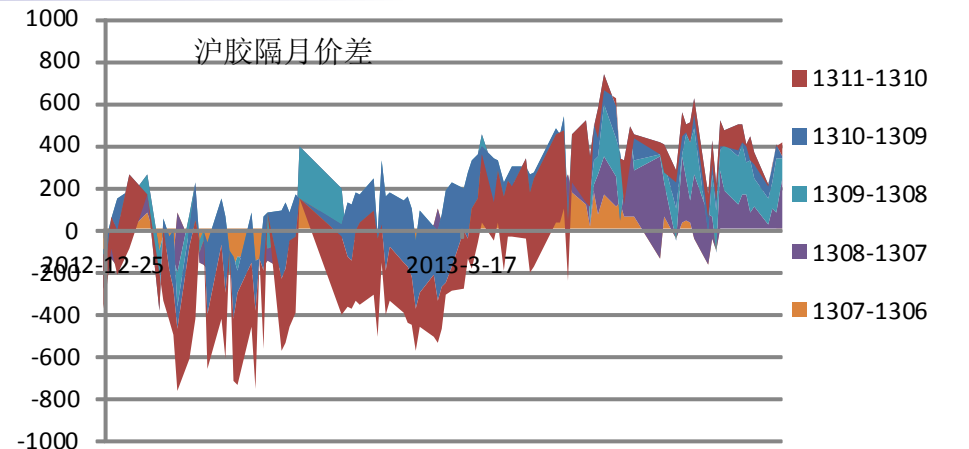
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 2：日胶走势图



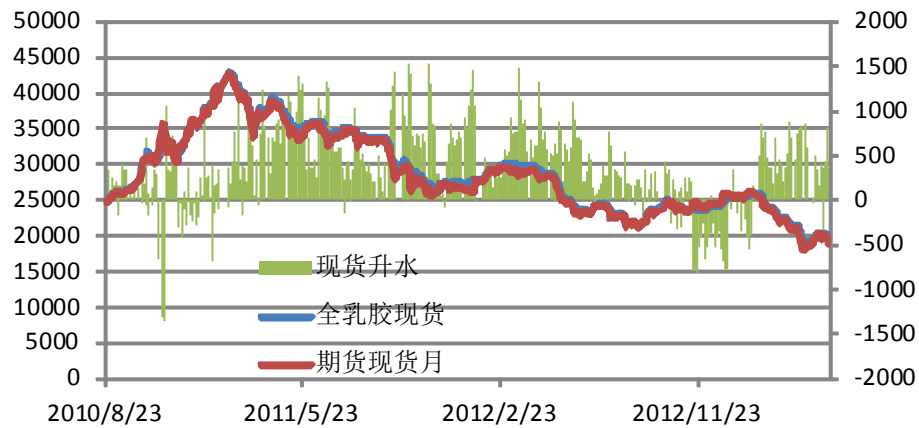
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 3：SHFE 天胶隔月价格堆积图



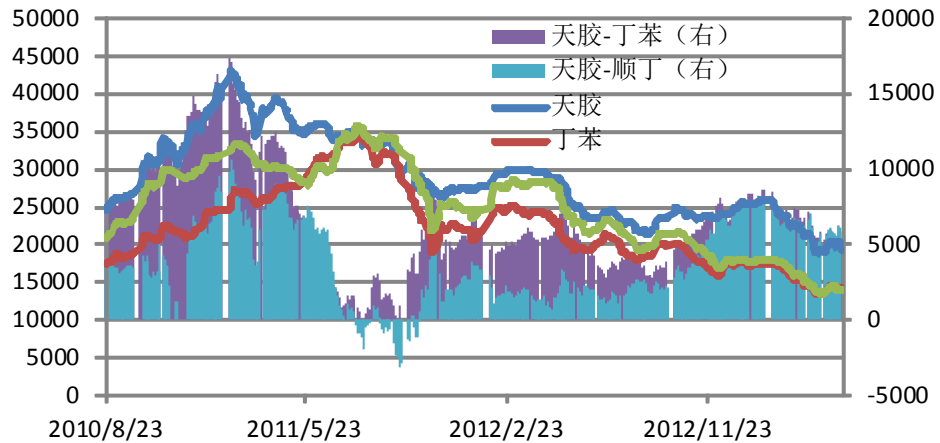
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 4：天胶期现价差



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 5：天胶合成胶价差



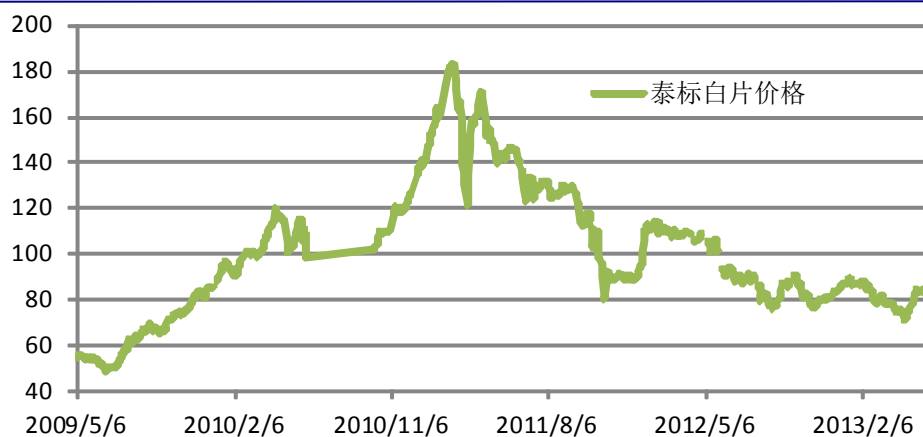
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 6：天胶现货均价走势



资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 7：泰国原料价格走势



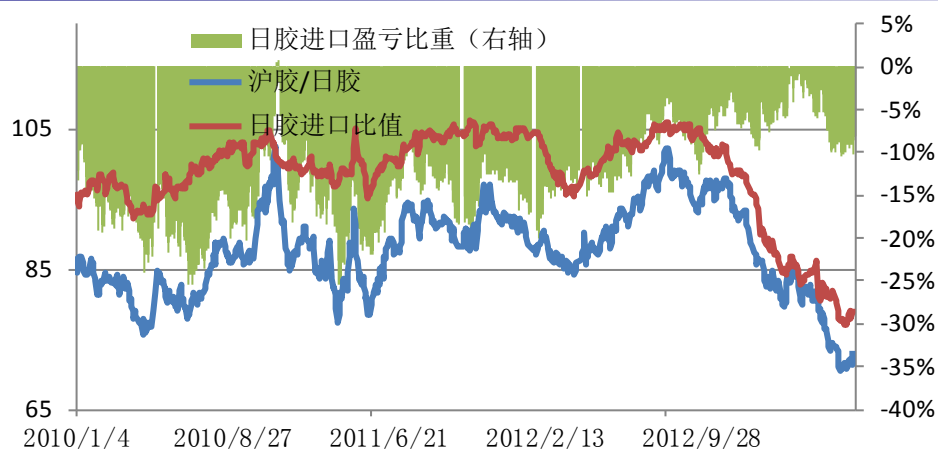
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 8：曼谷现货价格走势



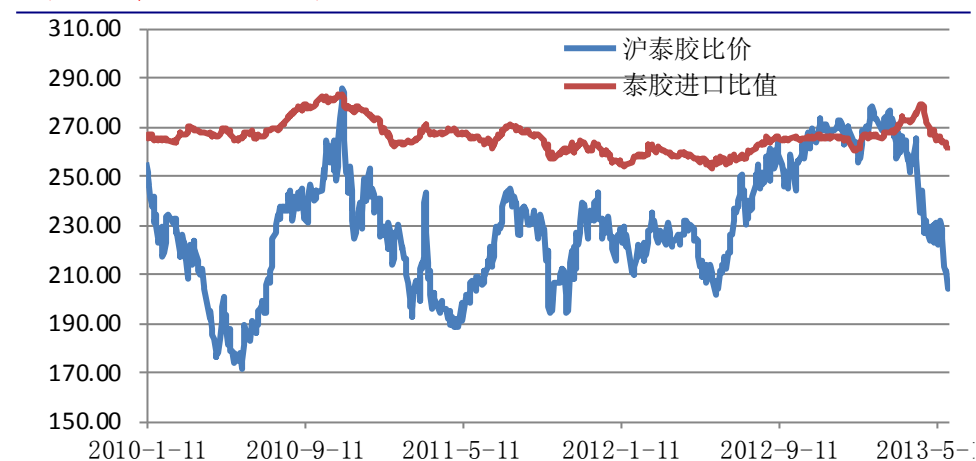
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 9：日胶沪胶进口比价图



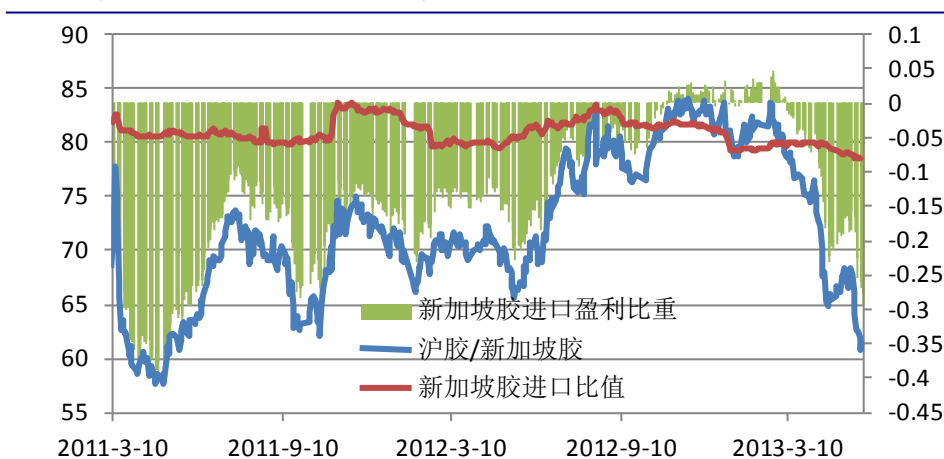
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图 10：泰胶沪胶比价图



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 11：新加坡胶沪胶比价图



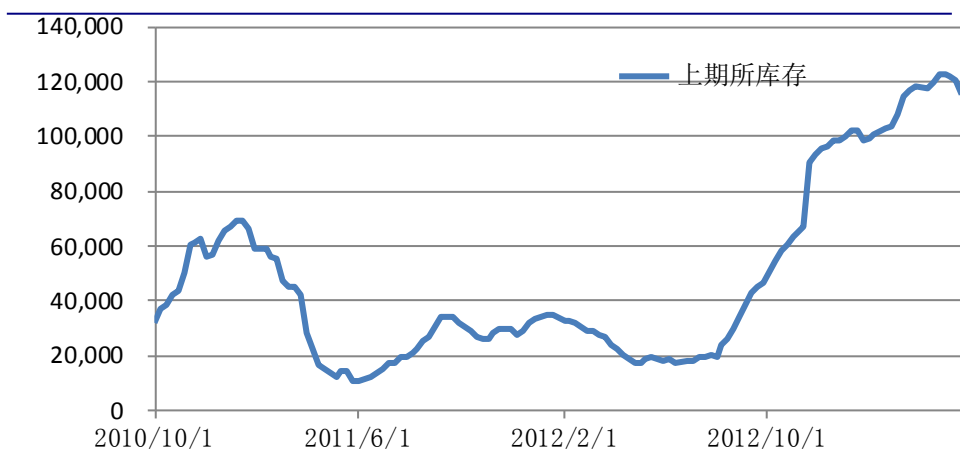
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 12：沪胶仓单变化图



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 13：沪胶库存变化图



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 14：日本原胶库存变化图



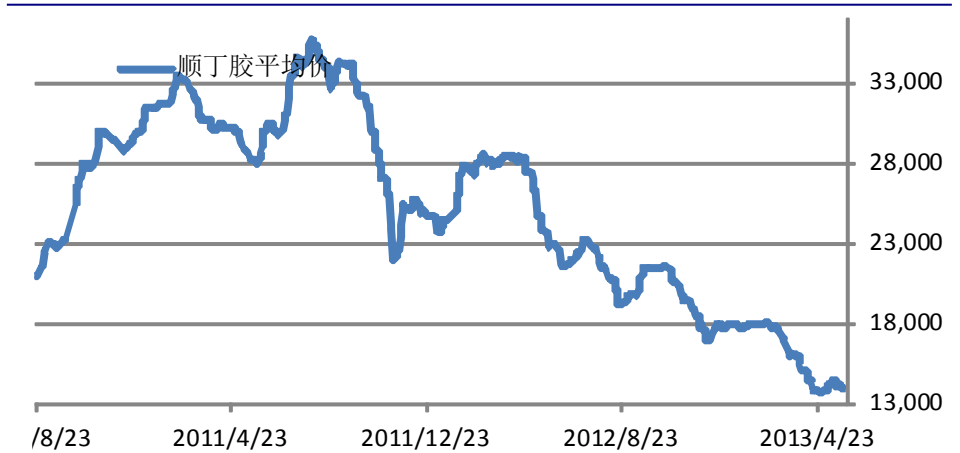
资料来源：汤姆森路透，日本橡胶协会，华泰长城期货投资咨询部

图 15：丁苯胶价格走势



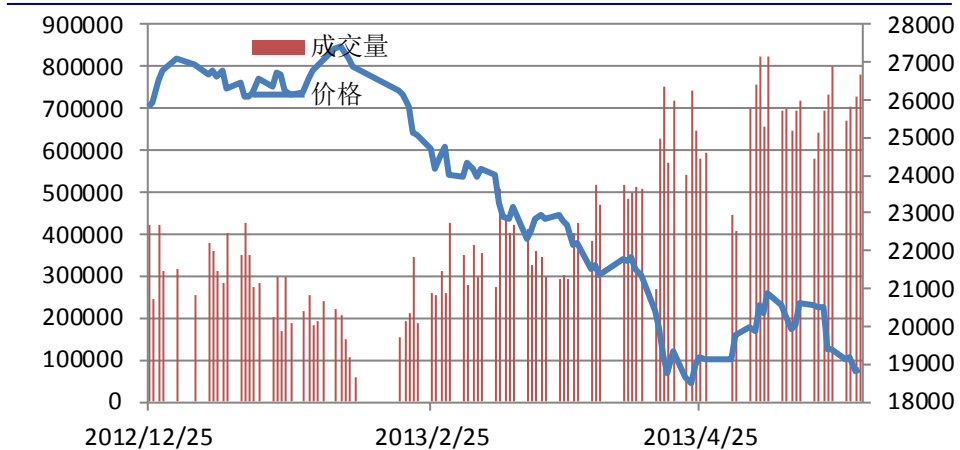
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 16：顺丁胶价格走势



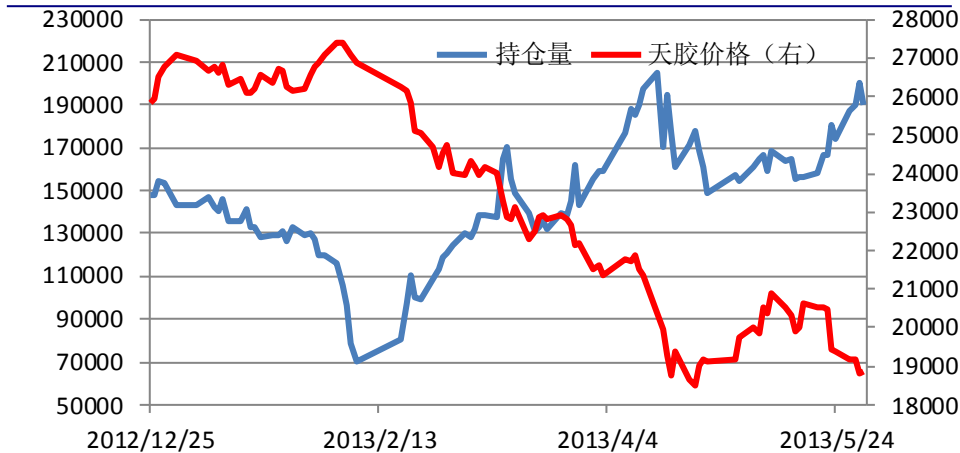
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 17：天胶成交量与价格走势



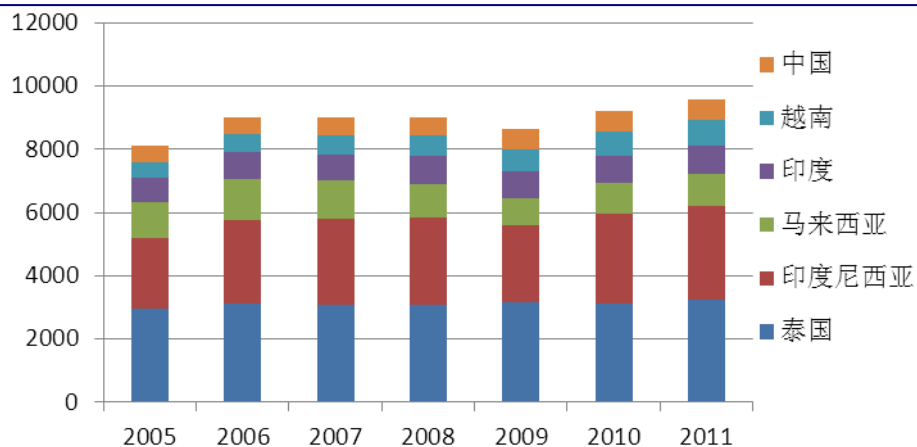
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 18：天胶持仓与价格走势



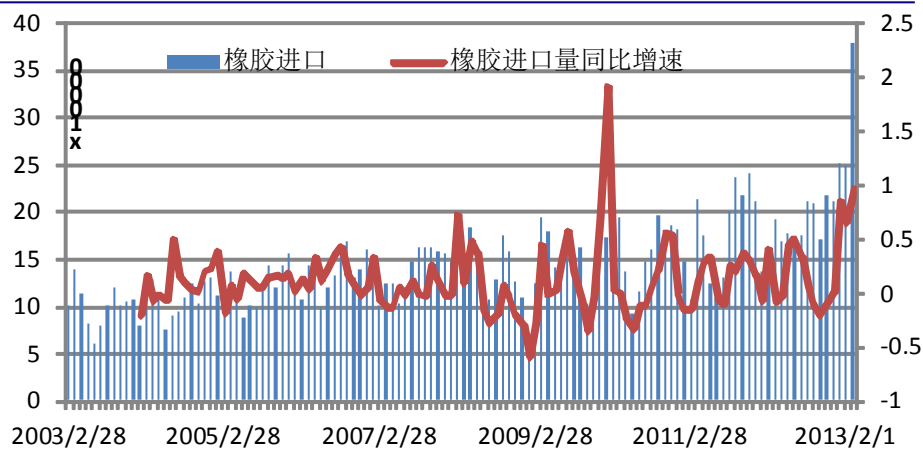
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 19：全球天胶产量(2005-2011)



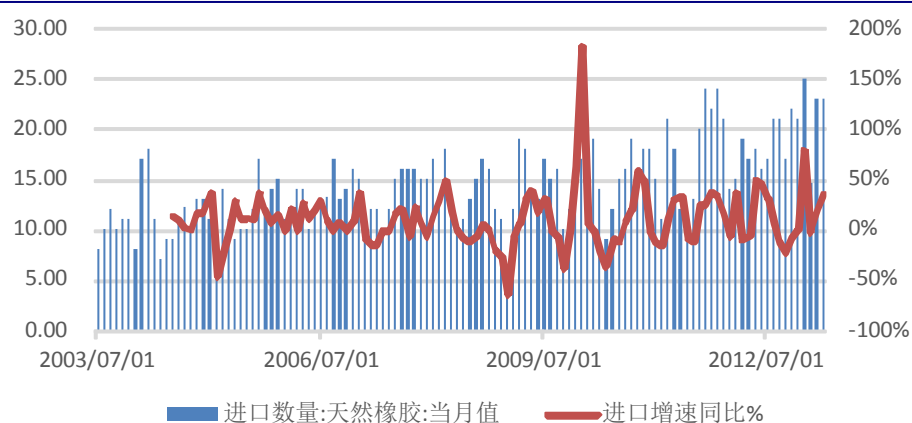
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 20：中国橡胶进口



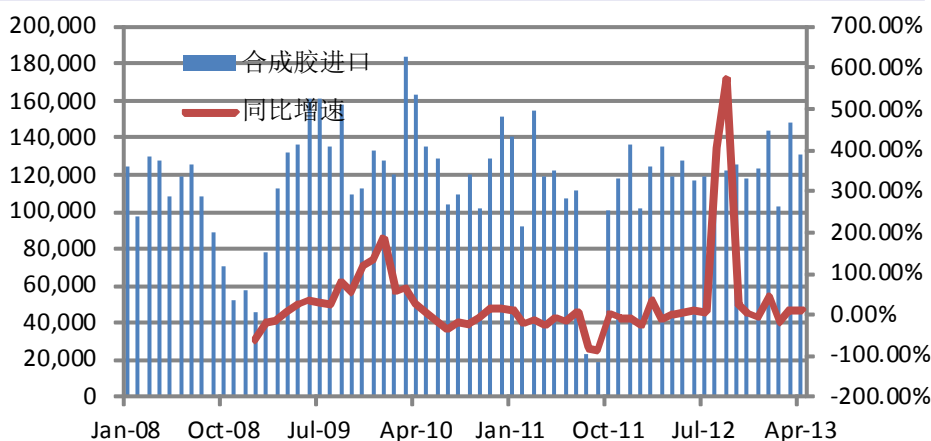
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 21：中国天胶进口



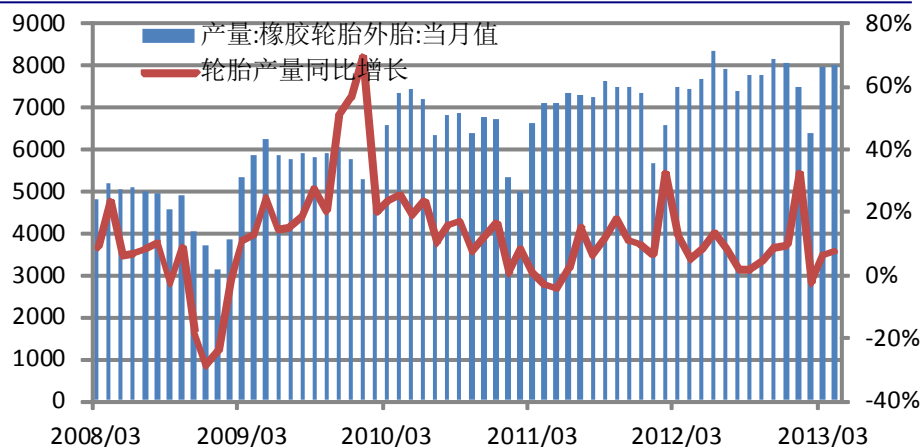
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 22：中国合成胶进口



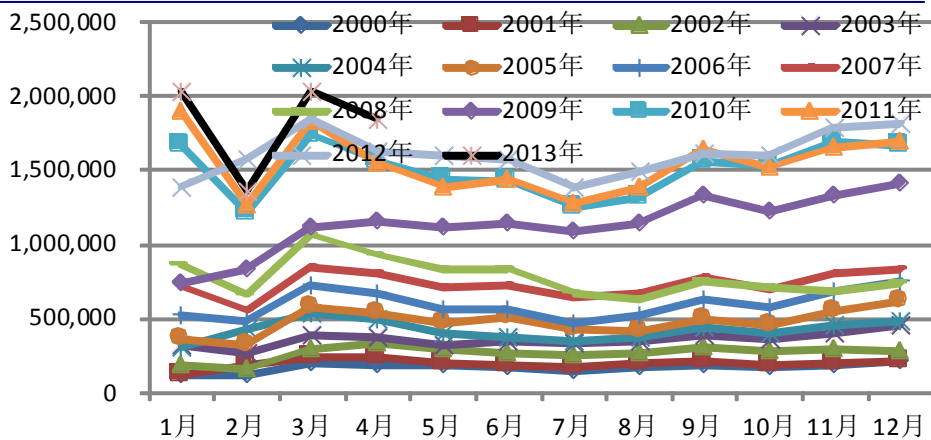
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 23：中国轮胎产量



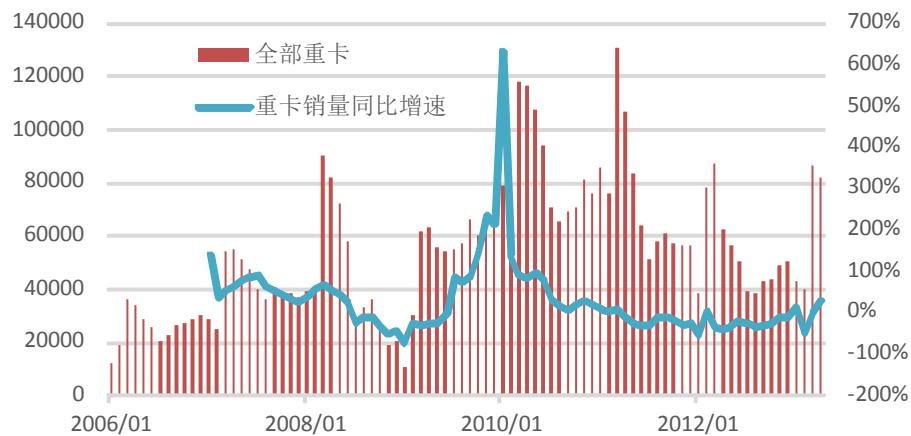
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 24：中国汽车销量



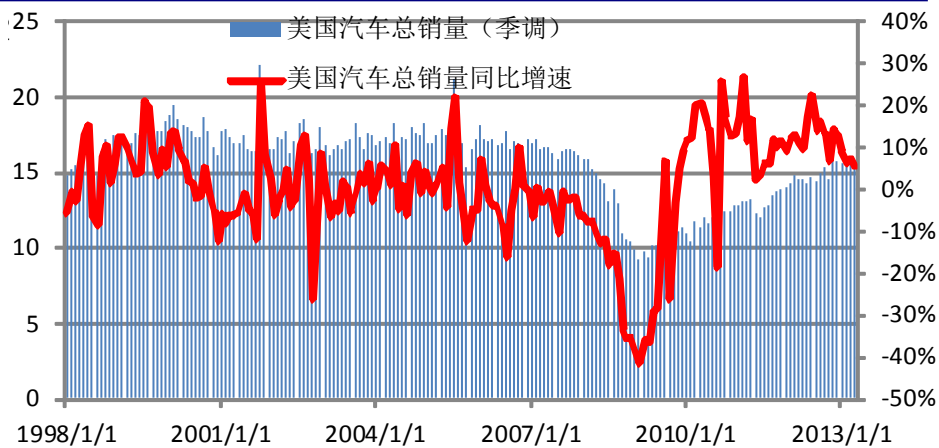
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 25：中国重卡销量



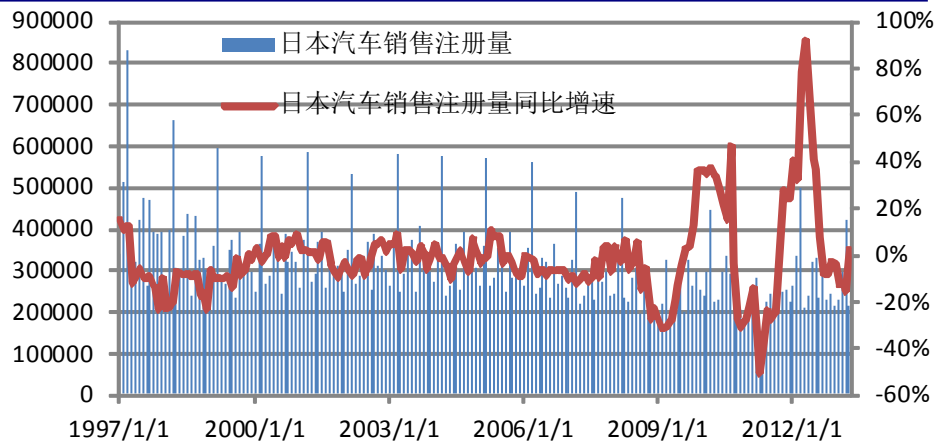
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 26：美国汽车销量



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 27：日本汽车销售量



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

公司总部

广州市越秀区先烈中路 65 号东山广场东楼 11 层

电话: 4006280888 网址: www.htgwf.com

北京营业部

北京市朝阳区北三环东路 28 号易亨大厦 12 层 1209 房

电话: 010-64405616 传真: 010-64405650

上海世纪大道营业部

上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 7 层 01-05 单元

电话: 021-68753986 传真: 021-68752700

深圳金田路营业部

深圳市福田区金田路与福中路交界东南荣超经贸中心 1009

电话: 0755-23942178 传真: 0755-83252677

湛江营业部

湛江市开发区观海路 183 号荣基国际广场公寓 25 层 01-08 号房

电话: 0759-2669108 传真: 0759-2106021

东莞营业部

东莞市南城区胜和路华凯大厦 802B 室

电话: 0769-22806930 传真: 0769-22806929

佛山营业部

佛山市禅城区季华五路 21 号金海广场 1401—1404 室

电话: 0757-83809098 传真: 0757-83806983

郑州营业部

郑州市金水区未来大道 69 号未来公寓 601、602、603、605、616 室

电话: 0371-65628001 传真: 0371-65628002

南宁营业部

南宁市民族大道 137 号春晖花园 A 区办公楼 1501 房

电话: 0771-5570376 传真: 0771-5570372

南京营业部

南京市中山东路 288 号新世纪广场 A 座 4703 室

电话: 025-84671197 传真: 025-84671123

石家庄营业部

石家庄市中山西路 188 号中华商务中心 A 座 1608、1611 室

电话: 0311-85519307 传真: 0311-85519306

汕头营业部

汕头市龙湖区金砂路 116 号汕融大厦 1210、1212 号房

电话: 0754-8848857 传真: 0754-88488563

青岛营业部

山东省青岛市香港中路 12 号丰合广场 A 栋 3 层 A 户

电话: 0532-85029800 传真: 0532-85029802

韶关营业部

韶关市浈江区熏风路 14 号鼎禾会社 201 和 202 号

电话: 0751-8885679 传真: 0751-8221951

中山营业部

中山市石岐区兴中道 6 号假日广场南塔 510 室

电话: 0760-88863108 传真: 0760-88863109

番禺营业部

广州番禺区市桥街清河东路 338 号中银大厦 2205、2206、2207 房

电话: 020-84701499 传真: 020-84701493

惠州营业部

惠州市新岸路 1 号世贸中心第 16 层 F

电话: 0752-2055272 传真: 0752-2055275

大连营业部

大连市会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2312 房

电话: 0411-84807967 传真: 0411-84807267

贵阳营业部

贵阳市南明区都司路 62 号鸿灵-纽约纽约大厦 25 楼 5-6 号

电话: 0851-5833569 传真: 0851-5833570

深圳竹子林营业部

深圳福田区竹子林中国经贸大厦 22 层 ABCDEFGHJ 及 13 层 ABC

电话: 0755-83774627 传真: 0755-83774706

无锡营业部

无锡市中山路 343 号东方广场 A 栋 22 楼 H/I/J 座

电话: 0510-82728358 传真: 0510-82728913

珠海营业部

珠海市吉大海滨南路 47 号光大国际贸易中心 2308、2309 室

电话: 0756-3217877 传真: 0756-3217881

武汉营业部

武汉市汉口建设大道 847 号瑞通广场 B 座 1002 室

电话: 027-85487453 传真: 027-85487455

昆明营业部

昆明市人民中路 169 号移动通信大楼 15 层 B 座

电话: 0871-5373933 传真: 0871-5355199

宁波营业部

宁波市海曙区柳汀街 230 号华侨酒店二期三层 8306、8308 号

电话: 0574-83883688 传真: 0574-83883828

南通营业部

南通市青年中路 69 号 4 层 401 室

电话: 0513-89013838 传真: 0513-89013838

长沙营业部

长沙芙蓉区韶山路 159 号通程国际大酒店 1301 室

电话: 0731-88271762 传真: 0731-88271761

成都营业部

成都市锦江区新光华街 1 号航天科技大厦 8 层 806 号

电话: 028-86587081 传真: 028-86587086

天津营业部

天津市河西区友谊路 35 号君谊大厦 2-2002

电话: 022-88356381 传真: 022-88356380

杭州营业部

杭州市朝晖路 203 号 1502 室

电话: 0571-85362828 传真: 0571-85362228

免责声明

本报告仅供华泰长城期货有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的资料、工具、意见及推测仅供参考，并不构成对所述期货买卖的出价或征价。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司及其雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅向特定客户传送，版权归华泰长城期货有限公司所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。