



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>

沪胶反弹告终，或将重步下行

期货市场	现货月	SHFE1309	SHFE1401	TOCOM	SICOM
新值	16920	17205	18040	242.8	262
前值	16940	17305	18170	245.6	266
迷你走势					
涨跌	-20	-100	-130	-2.8	-4
涨跌幅	-0.12%	-0.58%	-0.72%	-1.14%	-1.50%
成交持仓	1309	1401			
成交量	98474	736620			
前值	101862	582450			
迷你走势					
持仓量	103412	166206			
前值	108072	156980			
迷你走势					
期货市场	跨月价差	1401-1309			
新值	835				
前值	865				
迷你走势					
上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
新值	113996	76380			
前值	114556	76670			
涨跌	-560	-290			
涨跌幅	-0.49%	-0.38%			
迷你走势					
今日ru1401分布	涨1%	涨2%	涨3%	涨4%	涨5%
昨日结算价	18286	18467	18648	18829	19010
18105	跌1%	跌2%	跌3%	跌4%	跌5%
	17924	17743	17562	17381	17200

评析

沪胶反弹告终，1401 最高反弹至 18330 元/吨，随后价格向下。但成交增长至 70 万手以上，持仓亦略有增长。而外盘价格大幅下挫。日胶和新加坡胶跌幅均超过 1%。

国内现货市场		上海	江苏	浙江	山东	广东
天胶现货	新值	17150	17000	17100	17200	16850
	前值	17200	17000	17200	17200	16900
	涨跌	-50	0	-100	0	-50
	涨跌幅	-0.29%	0.00%	-0.58%	0.00%	-0.30%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2650	2315	2315	2290	
	前值	2680	2350	2350	2340	
	涨跌	-30	-35	-35	-50	
	涨跌幅	-1.12%	-1.49%	-1.49%	-2.14%	
迷你走势						
外盘报价(中国主港)		泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
新值	2745	2340	2340	2270		
前值	2745	2340	2340	2282.5		
涨跌	0	0	0	-12.5		
涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	-0.55%		
迷你走势						

评析

国内现货下跌。人民币胶跌幅较轻微，但保税区报价下跌超过 1%。外盘报价相对稳定。曼谷一位交易商称：“需求稳健，近期中国买家积极进行采购，并时常寻购超过 1 万吨的大型船货。”

合艾市场 价格(泰铢/ 公斤)	烟片				
	白片	制成成本 (美元/吨)	杯胶	标胶制成 成本(美元/吨)	烟片
新值	75.65	2710.73561	59	2234.726688	78.99
前值	76.29	2731.73437	59	2242.658922	78.44
涨跌	-0.64	-20.998753	0	-7.93223413	0.55
涨跌幅	-0.84%	-0.77%	0.00%	-0.35%	0.70%
迷你走势					
乳胶制成成 胶水 本(美元/ 吨)					
新值	68	1651.70418			
前值	68	1657.49597			

	涨跌	0	-5.7917864		
	涨跌幅	0.00%	-0.35%		
	评析	白片价格继续下挫。目前马来西亚、印尼和泰国均处于高产期，供应压力较大。原料仍继续面临下跌风险和可能。			
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯	丁二烯	丁二烯 FOB 韩国 (美元/吨)
	新值	10950	10900	8300	1090
	前值	11400	11400	8300	1110
	涨跌	-450	-500	0	-20
	涨跌幅	-3.95%	-4.39%	0.00%	-1.80%
	迷你走势				-1.75%
	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	-6200	-6250		
	前值	-5800	-5800		
	涨跌	-400	-450		
	涨跌幅	-6.90%	-7.76%		
评析					
合成胶报价陡然下调，跌幅在4%附近。由于近期合成胶表现弱于天胶，两者的价差进一步扩大至6000元/吨以上。					
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	-2435.940638	-0.1413779		-2798.32966 -0.155118052
	前值	-2250.811368	-0.1302553		-2948.0907 -0.162250451
	涨跌	-185.1292702	-0.0111226		149.76104 0.007132399
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片	
	新值	19665.94064	20838.3297	21400.53	
	前值	19530.81137	21118.0907	21693.347	
	涨跌	135.1292702	-279.76104	-292.8171	
	涨跌幅	0.69%	-1.32%	-1.35%	
	评析	进口亏损互有涨跌。沪日进口亏损扩大，沪新进口亏损缩窄。新加坡和泰国的进口成本回落。			
原油和汇率		NYMEX	BRENT	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	101.25	105.76	3.1855	60.262
	前值	99.6	104	3.16875	59.555
	涨跌	1.65	1.76	0.01675	0.707

	涨跌幅	1. 66%	1. 69%	0. 53%	1. 19%
		美元指数	欧元美元	美元日元	美元泰铢
报价	83. 235	1. 3007	100. 02	31. 1	6. 1803
前值	83. 546	1. 2976	100. 6	30. 99	6. 1773
涨跌	-0. 311	0. 0031	-0. 58	0. 11	0. 003
涨跌幅	-0. 37%	0. 24%	-0. 58%	0. 35%	0. 05%
原油持续上涨。美原油在 100 美元/桶以上企稳。布伦特原油亦录得 1% 以上涨幅。汇率方面表现相对稳定。美元日元在贬值至 100 附近以后出现一定阻滞。原油价格的连续上行，与中东地区的地缘政治有关。埃及发生军事政变，军方宣布穆尔西下台。					
宏观及行业信息	据东京 7 月 3 日消息，日本橡胶贸易协会周二稍晚公布的数据显示，日本 5 月天然橡胶进口量为 58,906 吨，较去年同期下降 9.0%，较 4 月增加 0.8%。				
	日系车 6 月在华表现参差不齐，上半年仍未“痊愈”。				
	从海南省农业厅获悉，今年中央财政下达海南省橡胶良种补贴项目资金 2383 万元，省级财政配套 779 万元。补贴标准为每亩补贴 33 株袋装苗，中央财政每株袋装苗补贴 3 元，省财政配套每株补贴 2 元（地方的植胶户和农垦农场的职工植胶户均享受此项补贴）。				
	6 月汇丰中国服务业 PMI 51.3，前值 51.2。6 月汇丰中国综合 PMI 读数为 49.8，降至 50 枯荣线下方，出现 10 个月以来首次收缩。				
	据 Markit 统计数据，欧元区 6 月服务业 PMI 终值 48.3，略低于预期 48.6，且和初值 48.6 相比被向下修正。				
	6 月美国 ADP 就业增长 18.8 万人，市场预期增长 16 万人，前值从 13.5 万修正至 13.4 万。				
	美国劳工部周三发布，上周首次申请失业救济人数连续第二周减少，表明就业市场稳步改善。				
	美国 6 月 ISM 非制造业指数 52.2，预期 54.0，前值 53.7。				
	葡萄牙政坛发生地震，财长和外长分别于周一周二提出辞职，国债收益率突破 7%。欧债有重来之势。				
评论及策略	沪胶反弹划上句号。尽管原油在政治危机和库存回落下接连上行，但都未能提振沪胶走势。葡萄牙政坛发生地震，欧债危机有重来之势。供需基本面上，目前东南亚地区产胶量已经进入高峰。沪胶 1401 可考虑在 18000 元/吨上方重新入场。预计近期内 1401 重心将整体回落至 18000 元/吨下方。				



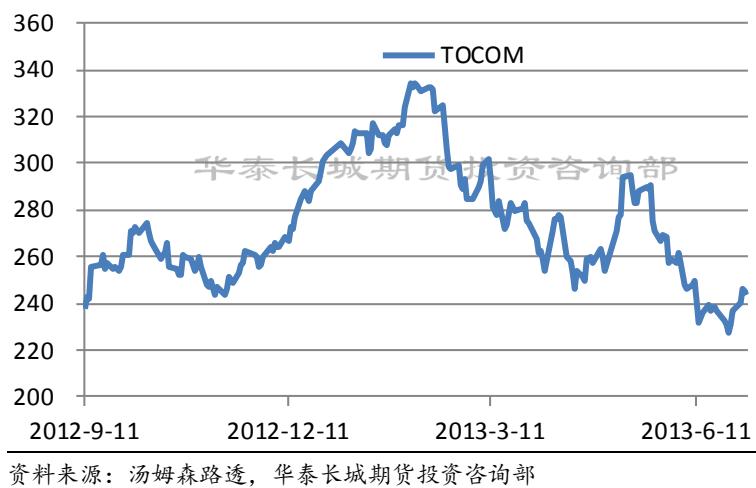
图表

图 1: 沪胶走势图



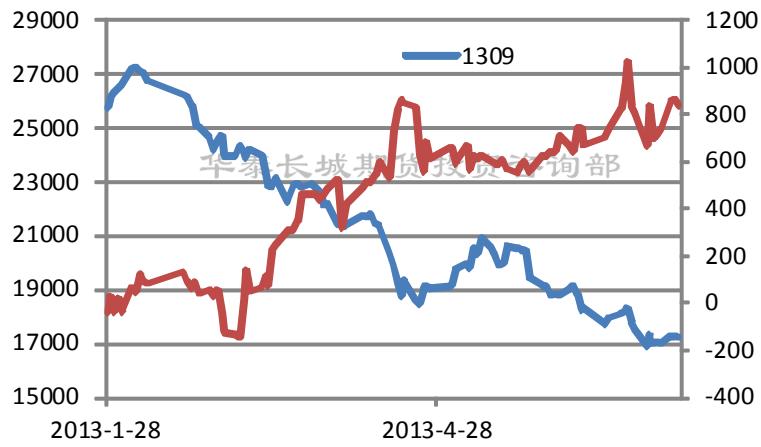
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 2: 日胶走势图



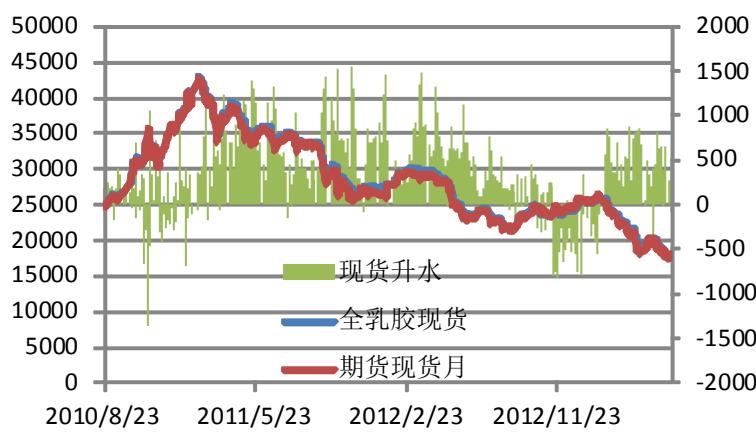
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: SHFE 天胶隔月价格堆积图



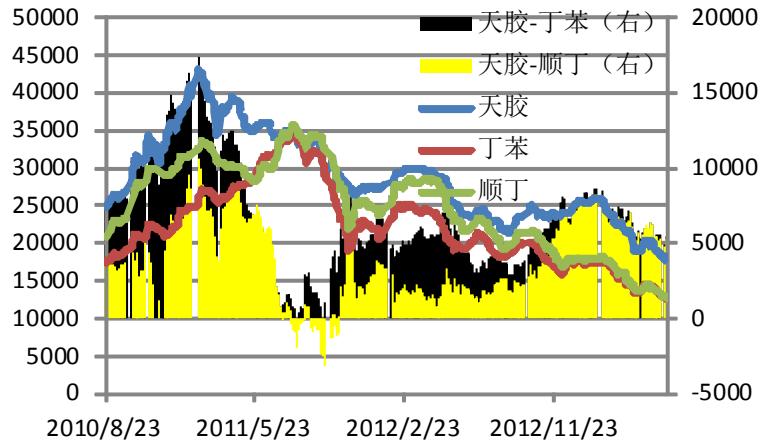
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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：合艾胶水、杯胶、烟片价格走势



资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



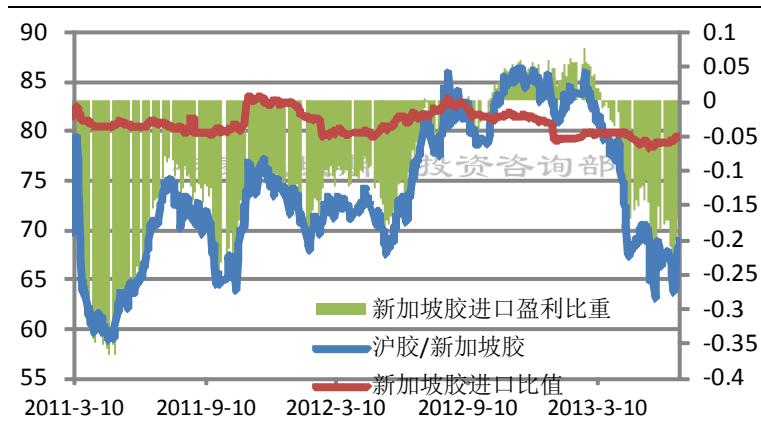
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



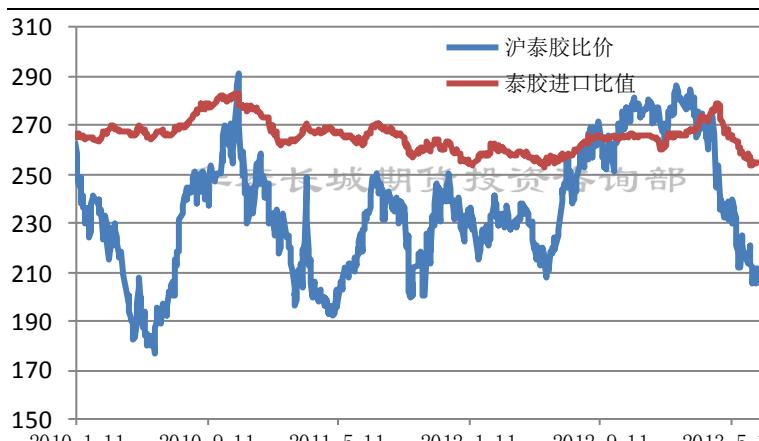
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图 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

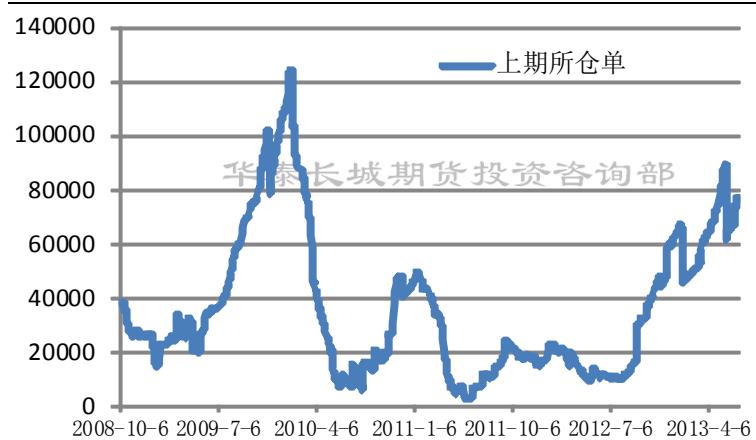
图 12：泰胶沪胶比价图



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部



图 13: 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 14: 沪胶库存变化图



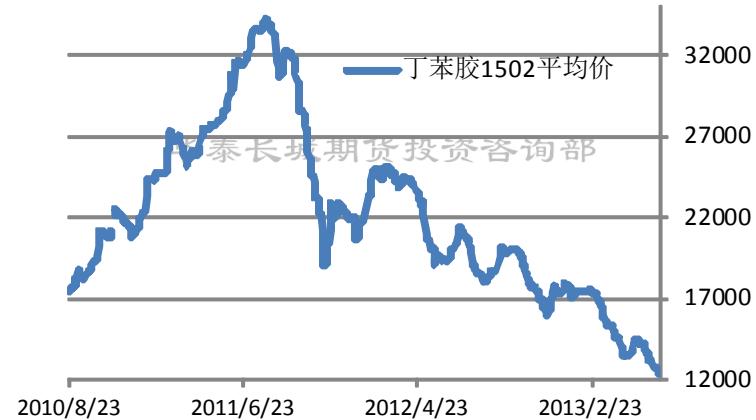
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 15: 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 16: 丁苯胶价格走势图



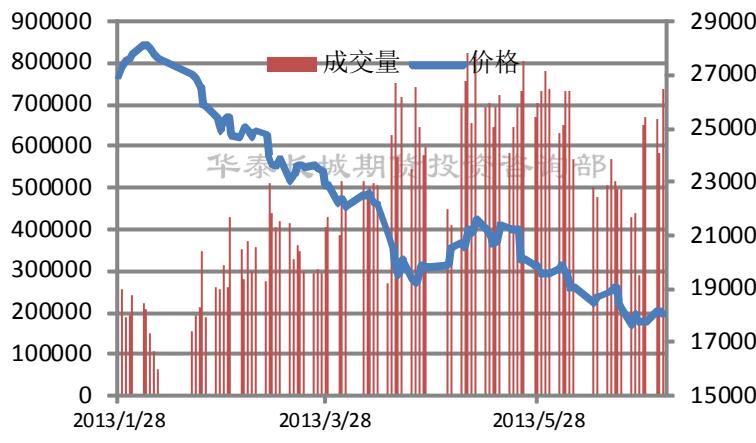
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 17: 顺丁胶价格走势图



资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 18: 天胶成交量与价格走势图



资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

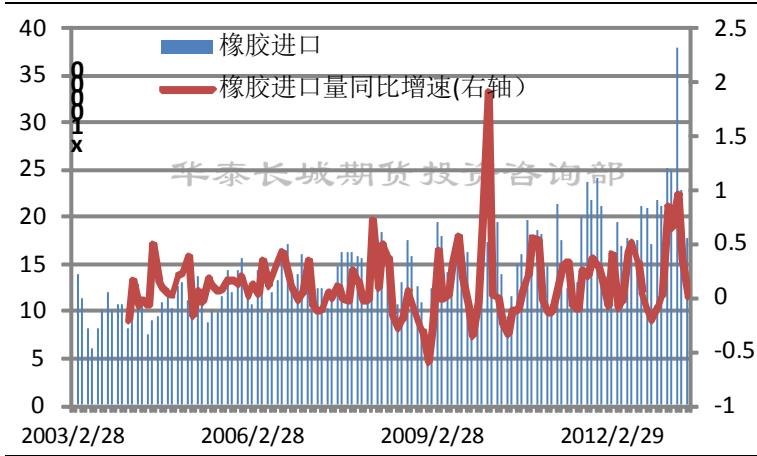


图 19: 天胶持仓与价格走势图



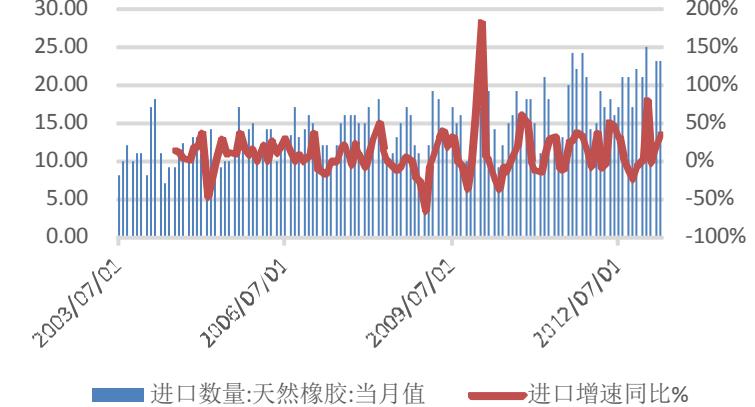
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 中国橡胶进口



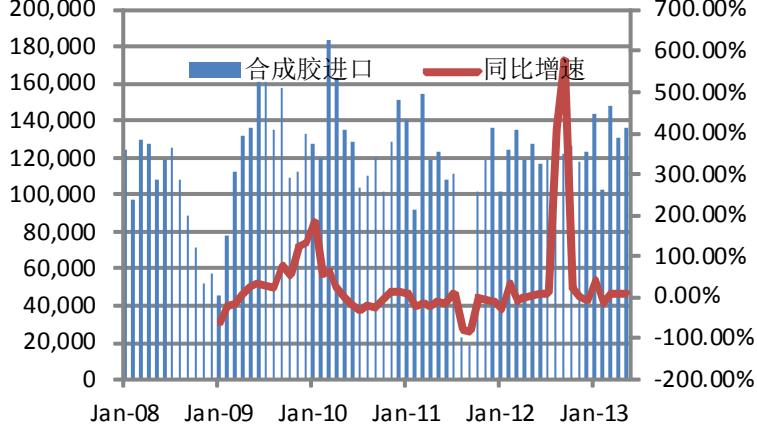
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 中国天胶进口



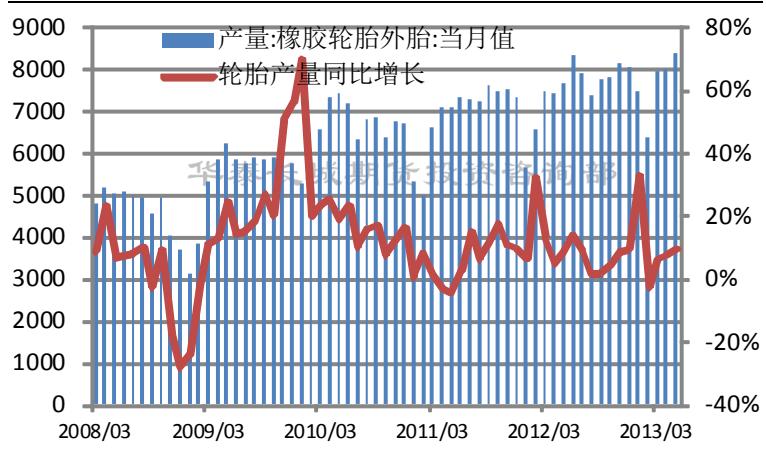
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国合成胶进口



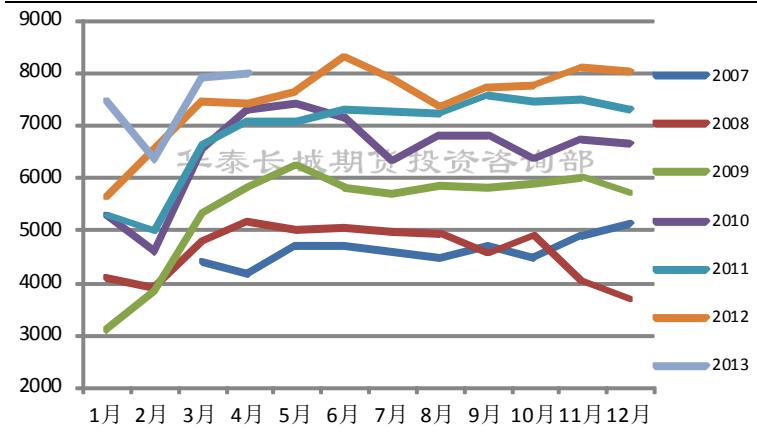
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

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

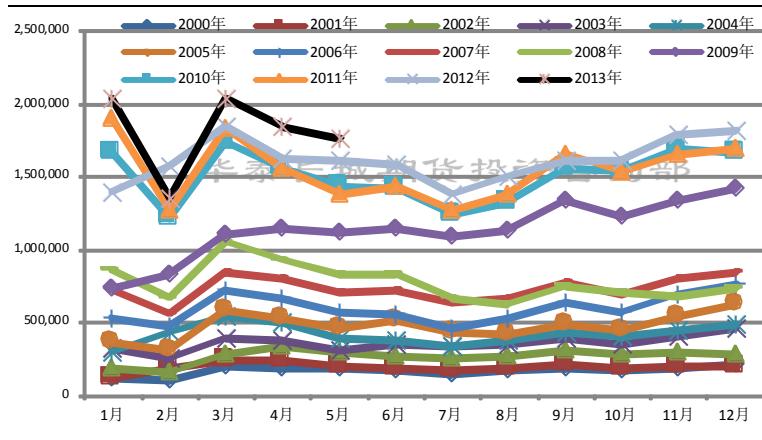
图 24: 中国轮胎产量(按年度分)



资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部



图 25: 中国汽车销量



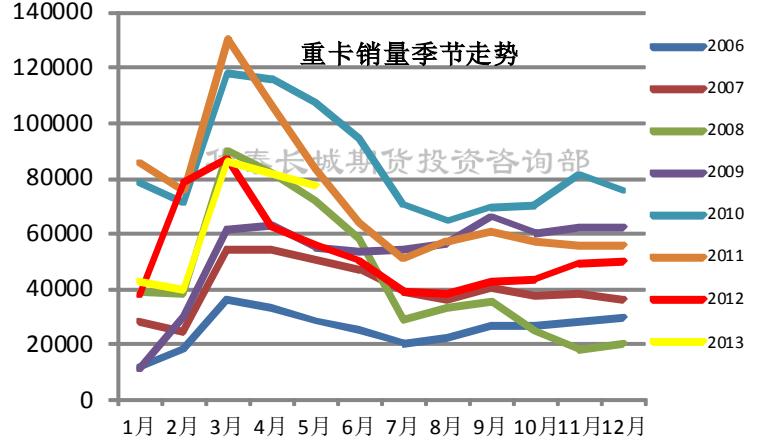
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 26: 中国重卡销量



资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 27: 重卡销量 (分年度)



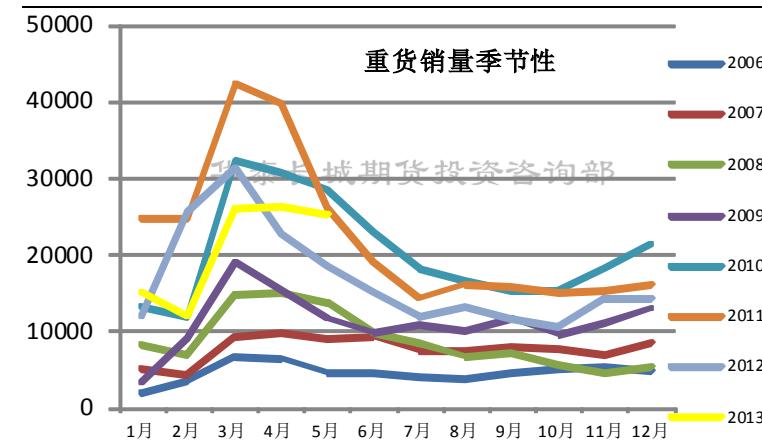
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 28: 重货销量



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 29: 重货销量 (分年度)



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

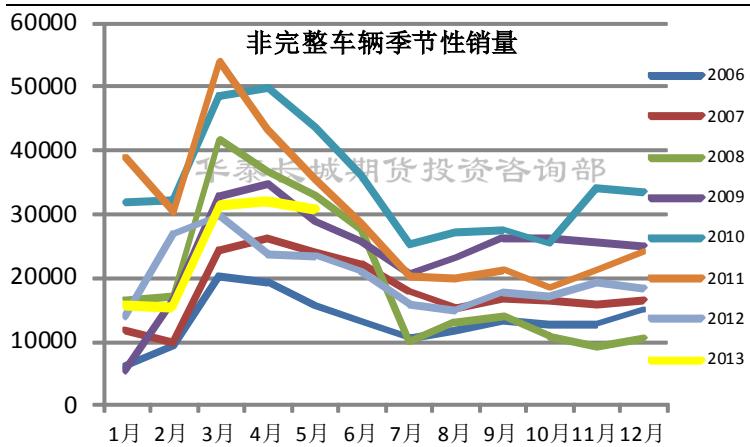
图 30: 非完整车辆销量



资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

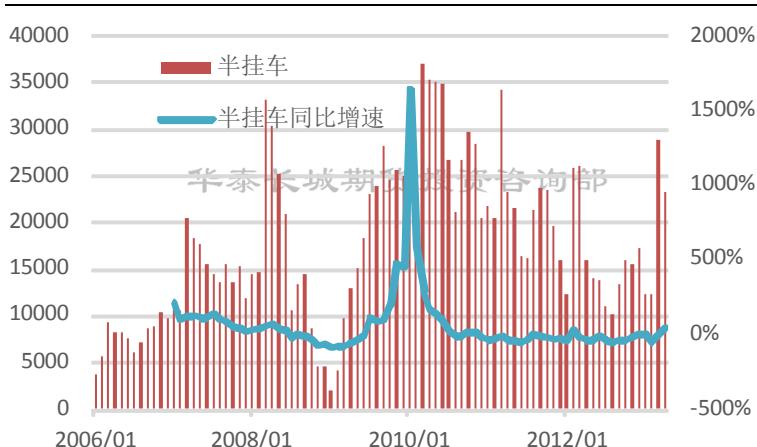


图 31：非完整车辆销量（分年度）



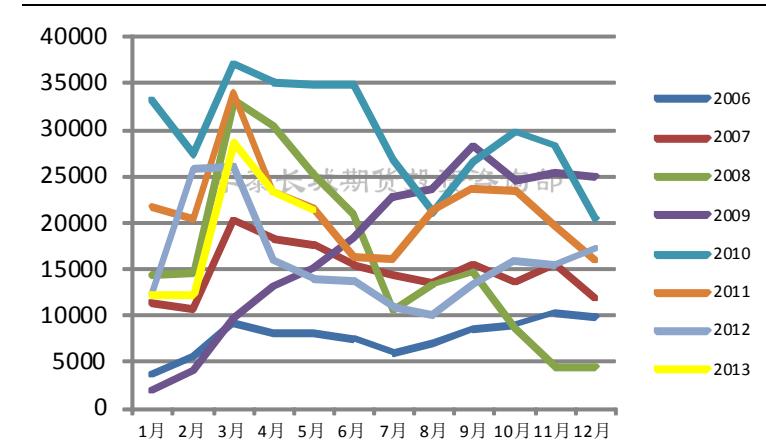
资料来源：wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32：半挂车销量



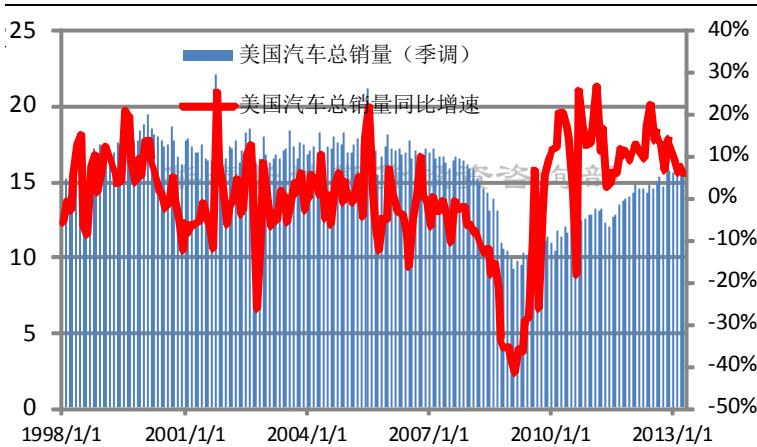
资料来源：汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 33：半挂车销量（分年度）



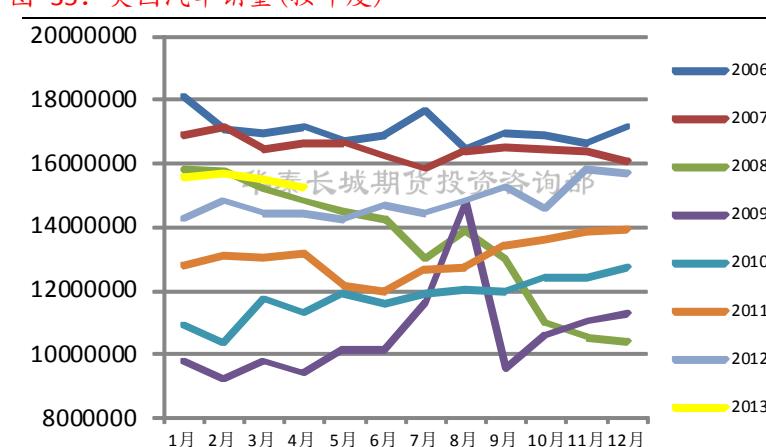
资料来源：汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 34：美国汽车销量



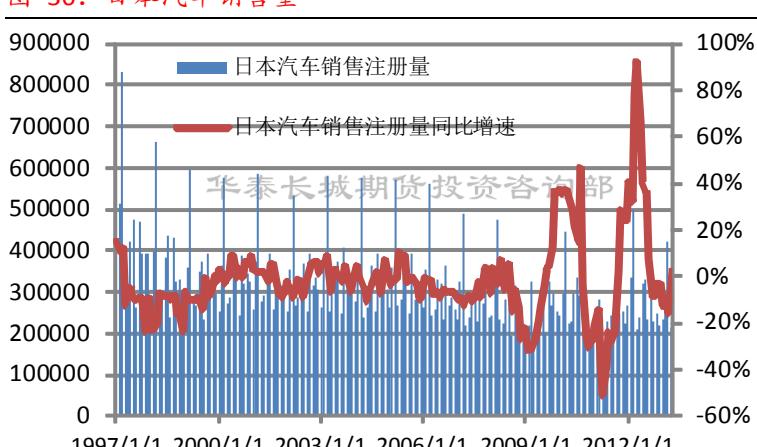
资料来源：汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35：美国汽车销量(按年度)



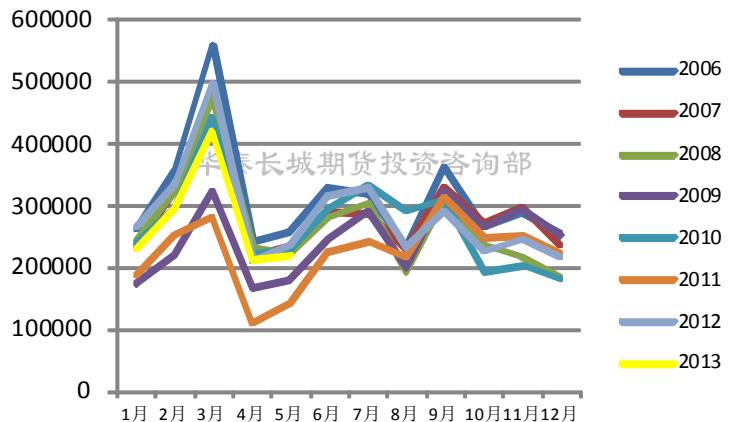
资料来源：汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36：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

图 37：日本汽车销售注册量（按年度）



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 号鸿灵一纽约纽约大厦 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

长沙芙蓉区韶山北路 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

免责条款

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。