



2013 年 7 月 25 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>

沪胶继续盘整中，上行有压力

天胶期货日报 20130725						
华泰长城投资咨询部 童长征 tcz@htgwf.com 15021140596						
期货市场	期货市场	现货月	SHFE1309	SHFE1401	TOCOM	SICOM
	新值	17420	17585	18590	260.4	257
	前值	17260	17505	18380	257.1	256.5
	迷你走势					
	涨跌	160	80	210	3.3	0.5
	涨跌幅	0.93%	0.46%	1.14%	1.28%	0.19%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	49756	1027204			
	前值	36186	740782			
	迷你走势					
	持仓量	52644	207830			
	前值	54476	186140			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	1005				
	前值	875				
	迷你走势					
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	115255	81970			
	前值	114230	81560			
	涨跌	1025	410			
	涨跌幅	0.90%	0.50%			
	迷你走势					
	今日 ru1401 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	18549	18732	18916	19100	19283

	18365	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		18181	17998	17814	17630	17447
	评析					
	沪胶在 18500 元/吨下方横盘良久之后尾盘拉升，重上 18500 元/吨上方。成交和持仓一起放大。					
天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	17500	17400	17550	17500	16350
	前值	17600	17550	17600	17600	16600
	涨跌	-100	-150	-50	-100	-250
	涨跌幅	-0.57%	-0.85%	-0.28%	-0.57%	-1.51%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2590	2315	2315	2270	
	前值	2590	2315	2315	2270	
	涨跌	0	0	0	0	
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2605	2357.5	2357.5	2305	
	前值	2610	2347.5	2340	2305	
	涨跌	-5	10	17.5	0	
	涨跌幅	-0.19%	0.43%	0.75%	0.00%	
	迷你走势					
	评析					
	国内人民币市场稳中回落。保税区相对稳定，外盘报价略有上涨。					
保税区 库存 (万吨)	合计	天胶	复合胶	合成胶		
	新值	34.19	18.45	10.25	5.5	
	前值	35.07	19.07	10.36	5.64	
	涨跌	-0.88	-0.62	-0.11	-0.14	
	涨跌幅	-2.51%	-3.25%	-1.06%	-2.48%	
	迷你走势					
	评析					
保税区近期由于入库较为困难，库存连续下降。						

合艾市场价格(泰铢/公斤)		白片	烟片制成成本(美元/吨)	杯胶	标胶制成成本(美元/吨)	烟片
	新值	71.17	2570.09829	61	2304.964539	74.01
	前值	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	涨跌	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	涨跌幅	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	迷你走势					
		胶水	乳胶制成成本(美元/吨)			
	新值	67	1634.24887			
	前值	#N/A	#N/A			
	涨跌	#N/A	#N/A			
	涨跌幅	#N/A	#N/A			
	迷你走势					
	评析					
	白片价格下跌，报 71.17 泰铢/公斤。但杯胶和胶水稍稳，杯胶上涨 1 泰铢/公斤。					
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯(1502)	丁二烯(中石油)	丁二烯FOB 韩国(美元/吨)	丁二烯CFR 中国(美元/吨)
	新值	11550	12050	7000	840	880
	前值	11750	12150	7000	910	950
	涨跌	-200	-100	0	-70	-70
	涨跌幅	-1.70%	-0.82%	0.00%	-7.69%	-7.37%
	迷你走势					
	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	-5950	-5450			
	前值	-5850	-5450			
	涨跌	-100	0			
	涨跌幅	-1.71%	0.00%			
	评析					
	合成胶价格回落，因商家出货积极性增强。原料丁二烯价格盘整。江苏市场报价走高，在 7700-7800 元/吨之间。					
	天胶进口盈亏	沪日进口盈亏	沪(1401)日(近6月)	盈亏比例	沪新进口盈亏	沪(1401)新(近1)

	新值	-1966.048013	-0.1066476		-1853.80215	-0.099720395
	前值	-2035.862527	-0.1102851		-2029.84407	-0.110437653
	涨跌	69.81451332	0.0036375		176.04192	0.010717258
	迷你走势					
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	20401.04801	20443.8022	20345.743		
	前值	20495.86253	20409.8441	#N/A		
	涨跌	-94.81451332	33.95808	#N/A		
	涨跌幅	-0.46%	0.17%	#N/A		
	评析	昨日内盘稍强，导致进口亏损缩窄。				
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	105.19	107.19	2	3.1875	59.08
	前值	107.23	108.42	1.19	3.1785	59.76
	涨跌	-2.04	-1.23	0.81	0.009	-0.68
	涨跌幅	-1.90%	-1.13%	68.07%	0.28%	-1.14%
	迷你走势					
		美元指数	欧元美元	美元日元	美元泰铢	美元人民币
	报价	82.301	1.3193	100.27	31.02	6.1695
	前值	82.003	1.32	99.41	30.95	6.1702
	涨跌	0.298	-0.0007	0.86	0.07	-0.0007
	涨跌幅	0.36%	-0.05%	0.87%	0.23%	-0.01%
	迷你走势					
	原油价格出现回落，wti 与 brent 双双跌幅超过 1%。印尼盾升值超过 1%。					

宏观及 行业信息	汇丰 (HSBC) 7 月 24 日公布数据显示，汇丰中国制造业采购经理人指数 (PMI) 预览” 的 7 月初值数据续降至 47.7，创下 11 个月来新低，6 月终值为 48.2。 印度官员 Negara 表示：种植园产业和商品部门今年计划重植橡胶 37282 公顷，并开辟新的橡胶种植园 13000 公顷。她在回答参议员的提问时称，这个项目去年重植了 36,470 公顷橡胶，并开辟了 12,802 公顷新的橡胶种植园。 国家统计局中国经济景气监测中心最新汽车行业景气指数报告显示，2013 年二季度，汽车行业景气指数与上季度基本持平，预警指数由“绿灯区”中心线附近回落至“绿灯区”下边界处。总体来看，汽车行业运行在基本正常的区间，稳中有所下调。其中，汽车销量和汽车零件出口增长有所放缓，汽车产品出厂价格稳中有跌。 消费升级影响微车，微车企集体打算“商转乘”。 海南橡胶企业产品库存居高不下，不少加工厂停产。海南农垦以每吨收购价高出市价近千元的方法给生产者补贴，勉强维持再生产。
评论及策 略	汇丰 PMI 预览值走低，这再度暗示中国未来经济前景暗淡无光。结合中国政府的政策重心在稳增长和调结构当中将略偏重调结构，对沪胶下半年而言基本上不大可能出现太大的拉升和提振作用。原油价格的回落亦在一定程度上限制了胶价继续上行的动能。因此我们判定胶价（1401）将继续在 18500 元/吨一线盘整，近期内可能都难以越过 19000 元/吨一线。

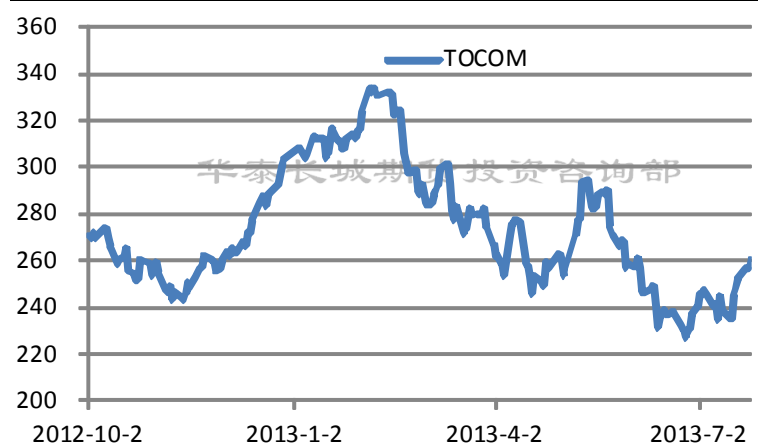
图表

图 1：沪胶走势图



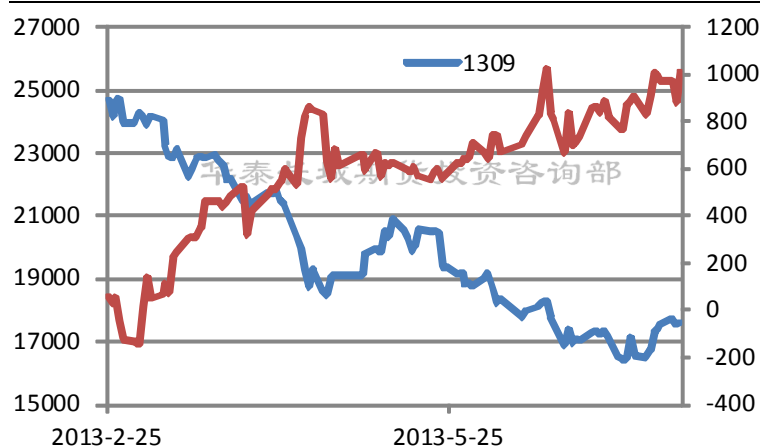
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 2：日胶走势图



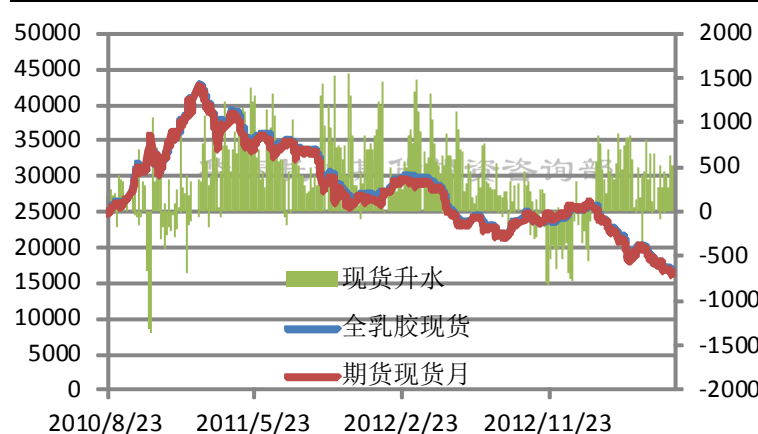
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 3：SHFE 天胶隔月价格堆积图



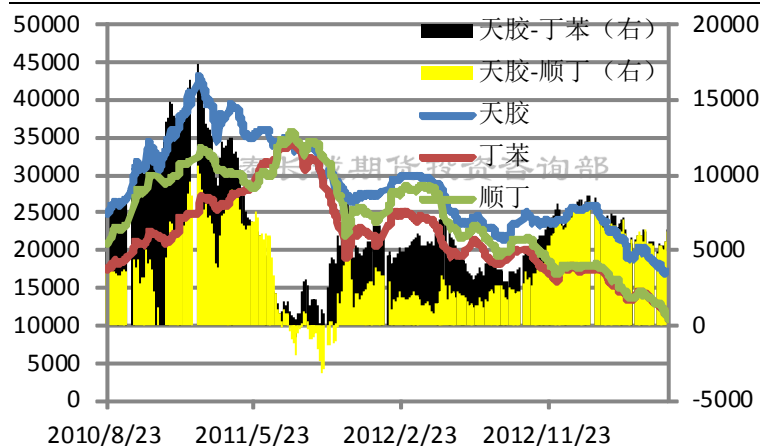
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



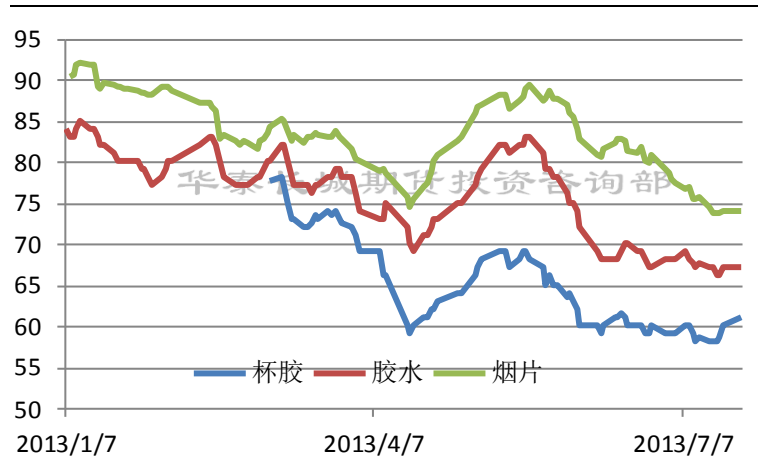
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



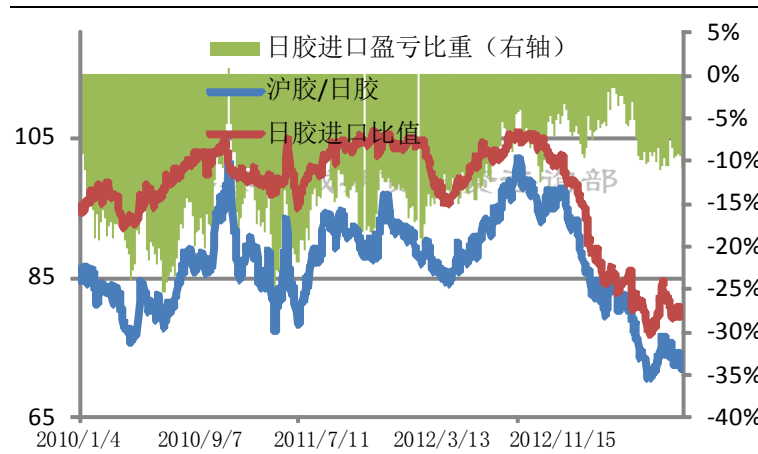
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



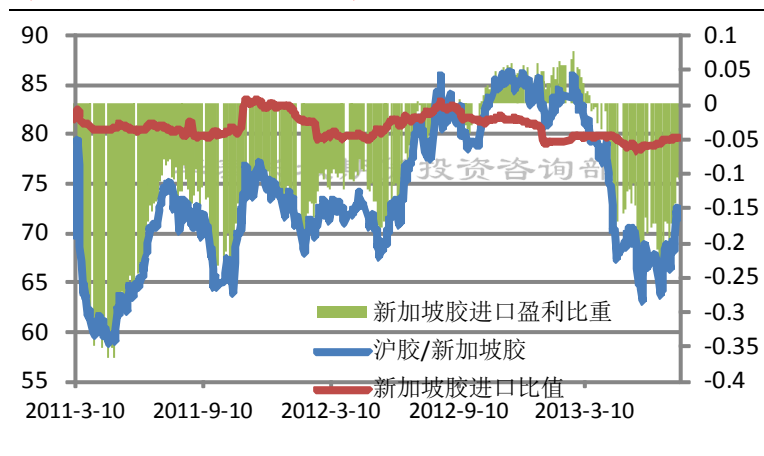
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



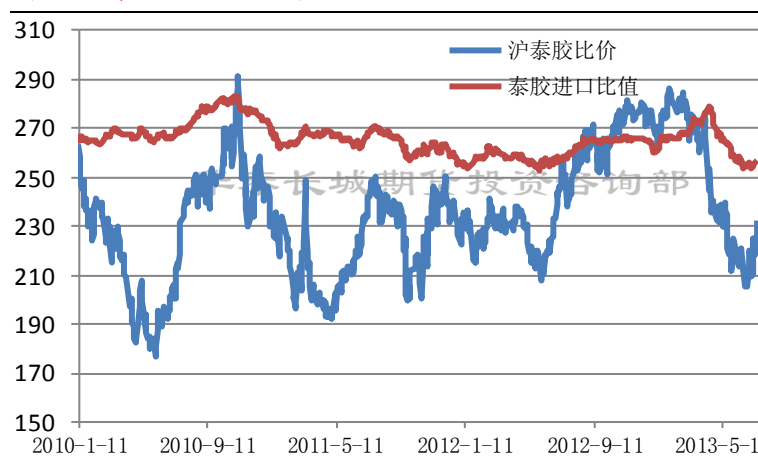
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图 11：新加坡胶沪胶比价图



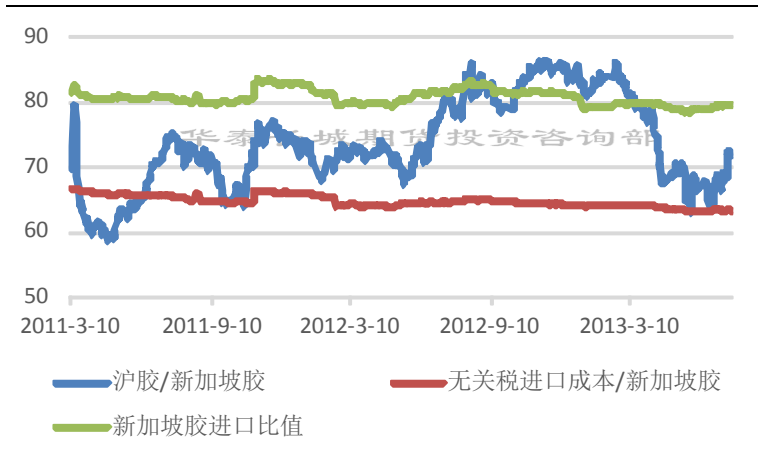
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 12：泰胶沪胶比价图



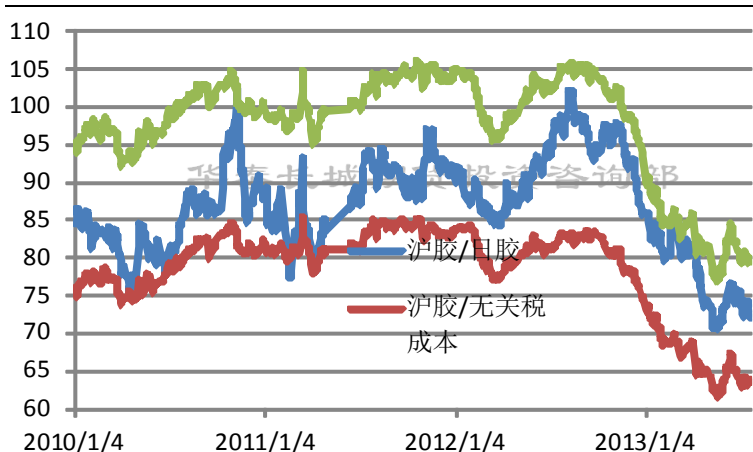
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 13: 沪新比价图



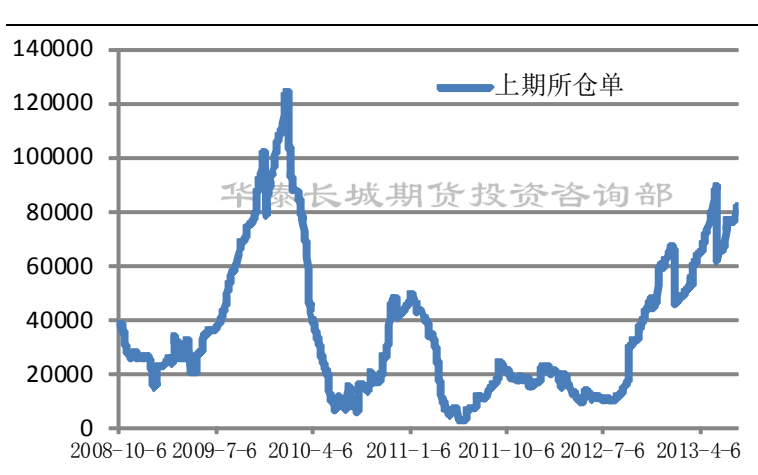
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 14: 沪日比价图



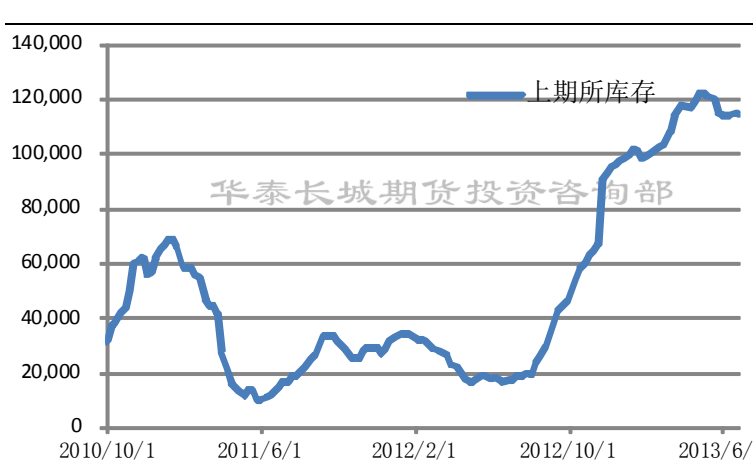
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 15: 沪胶仓单变化图



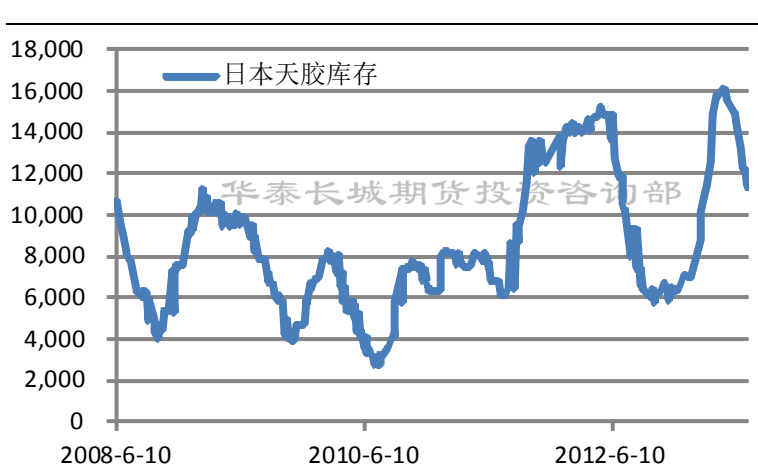
资料来源: 汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 16: 沪胶库存变化图



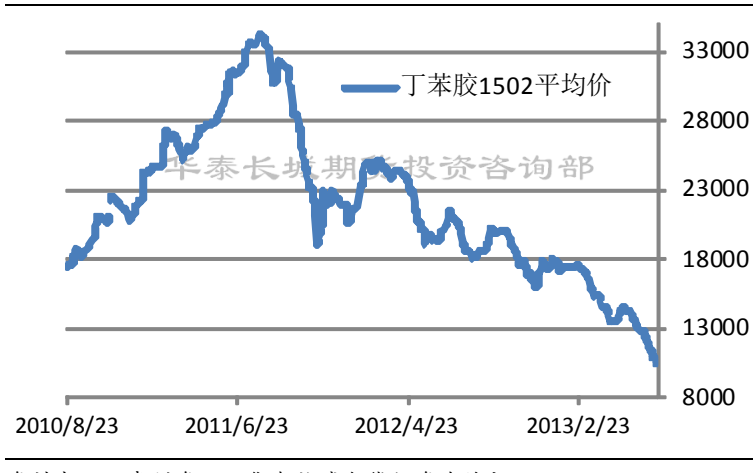
资料来源: 汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 17: 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 18: 丁苯胶价格走势图



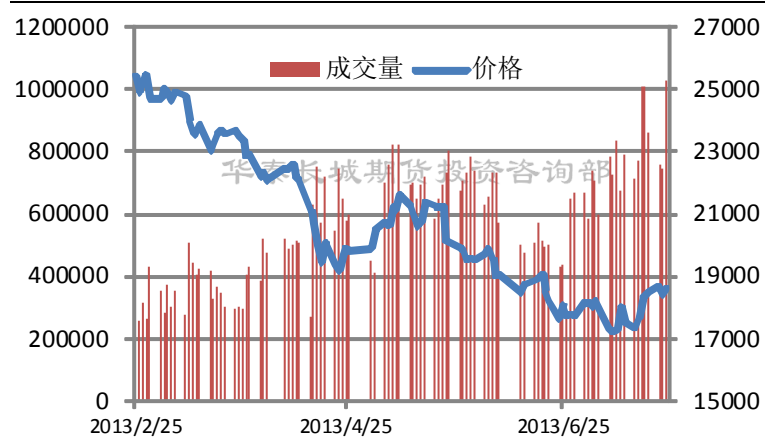
资料来源: 卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 19: 顺丁胶价格走势



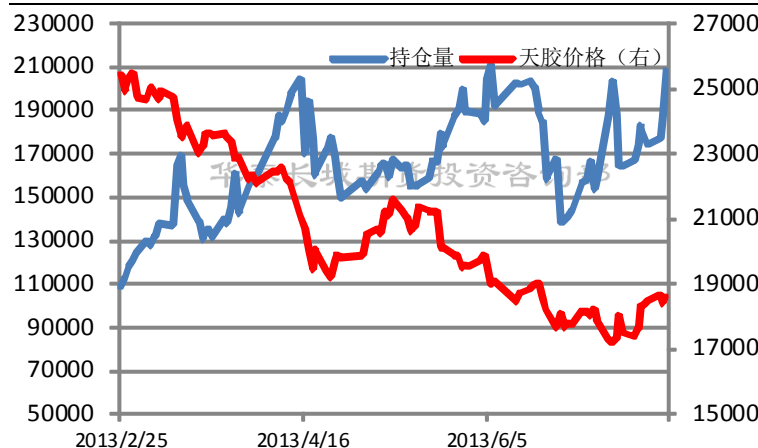
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



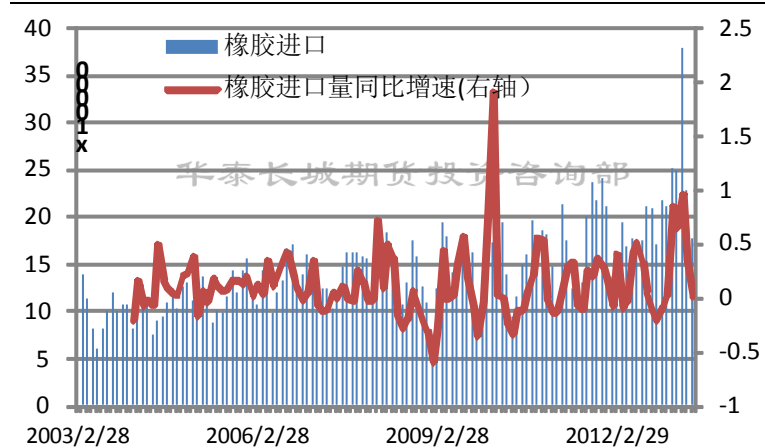
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



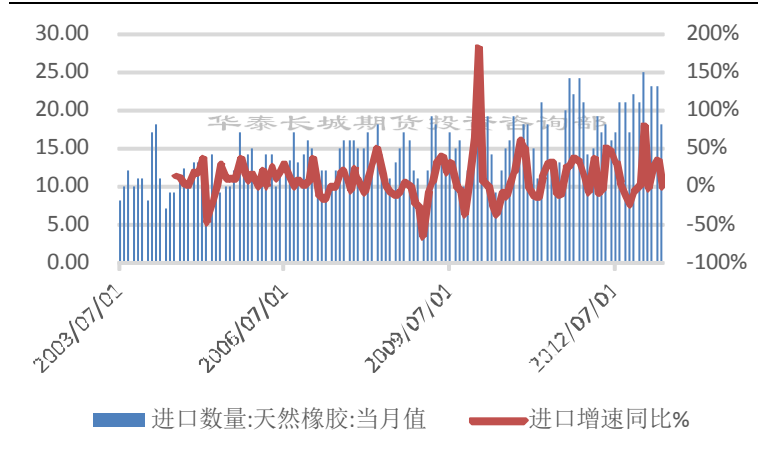
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



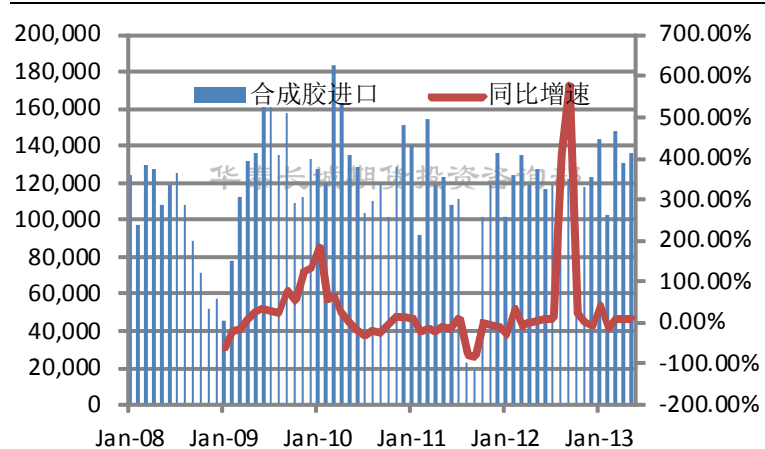
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



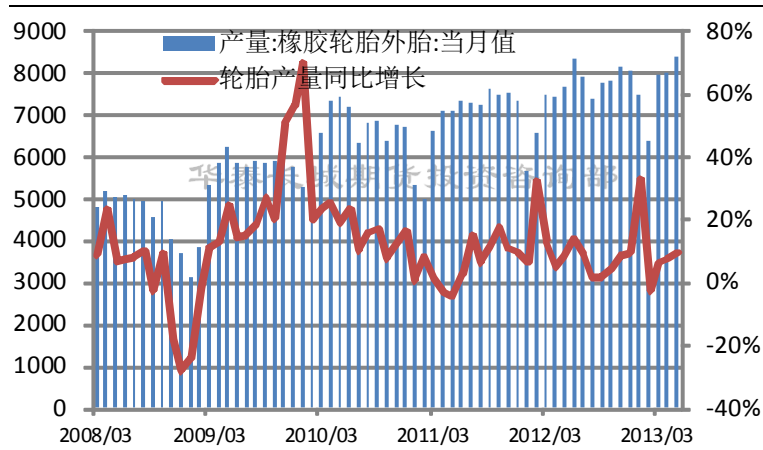
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



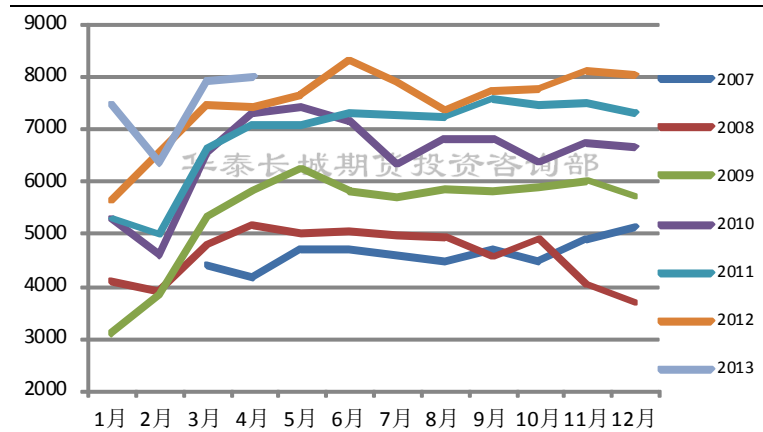
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25：中国轮胎产量



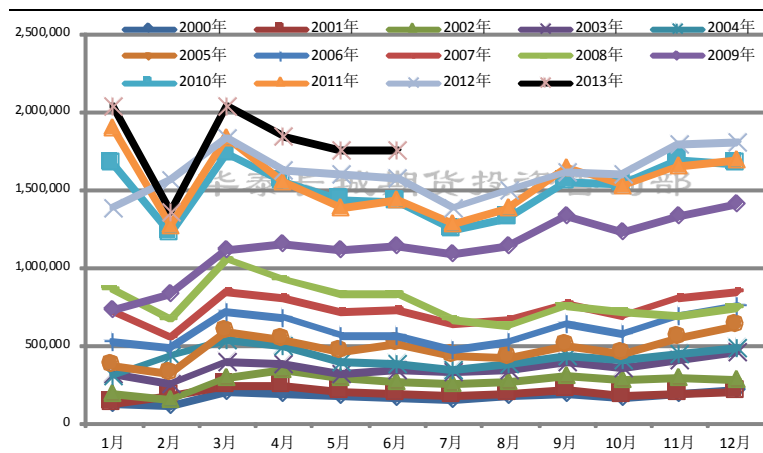
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 26：中国轮胎产量（按年度分）



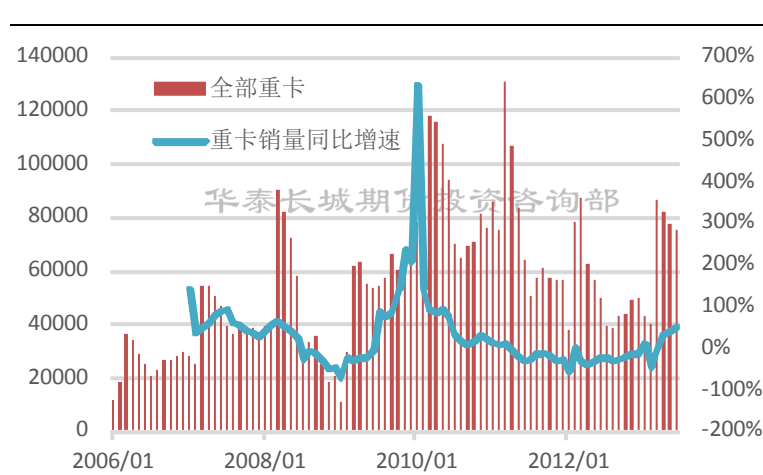
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 27：中国汽车销量



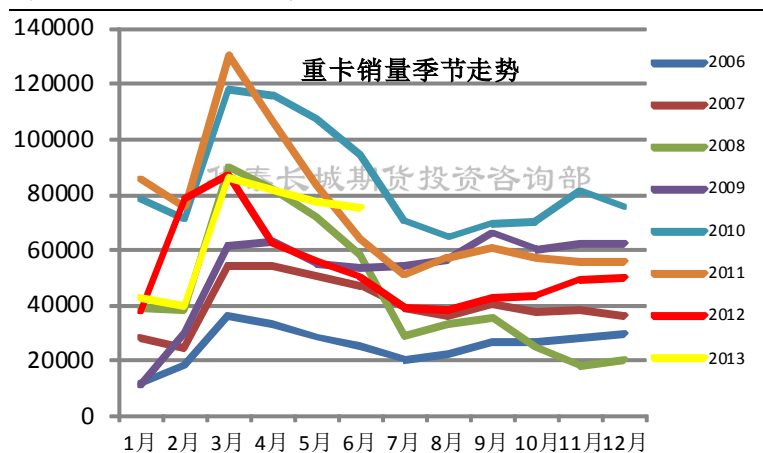
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 28：中国重卡销量



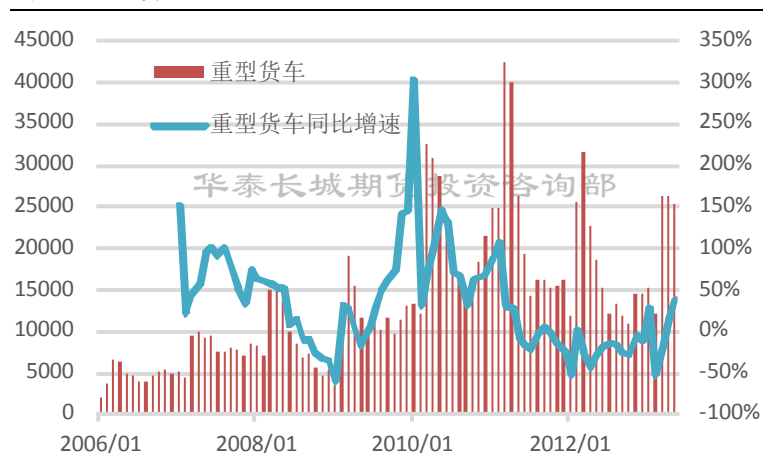
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 29：重卡销量（分年度）



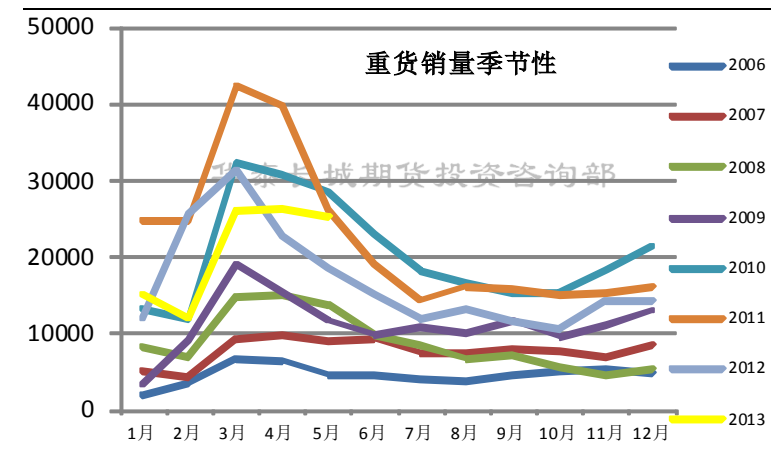
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 30：重货销量



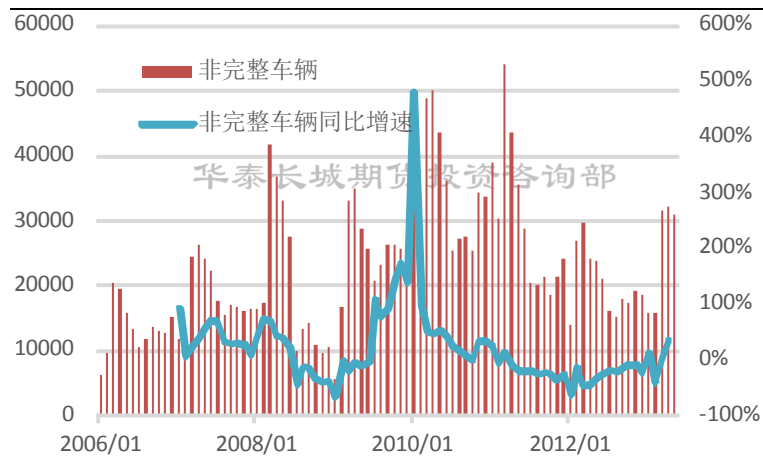
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重货销量 (分年度)



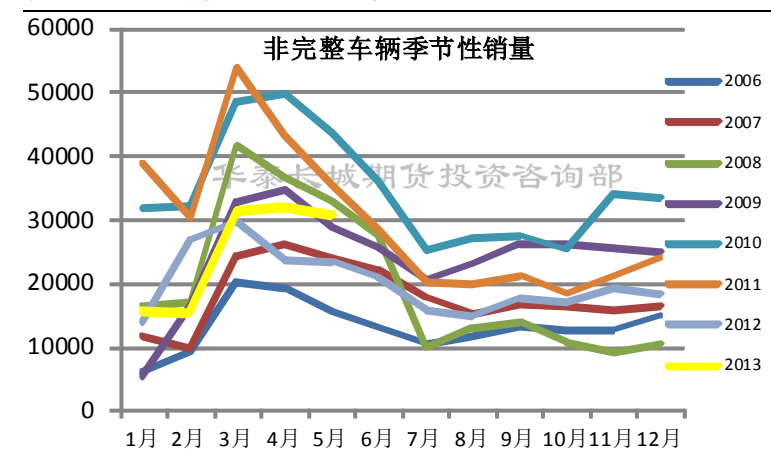
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



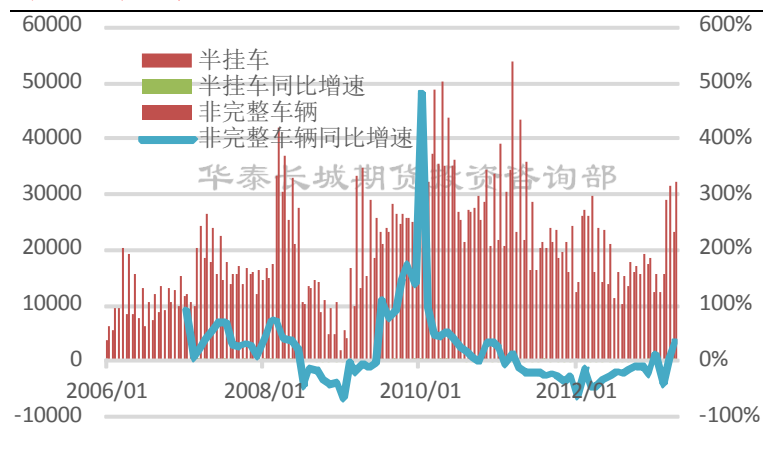
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



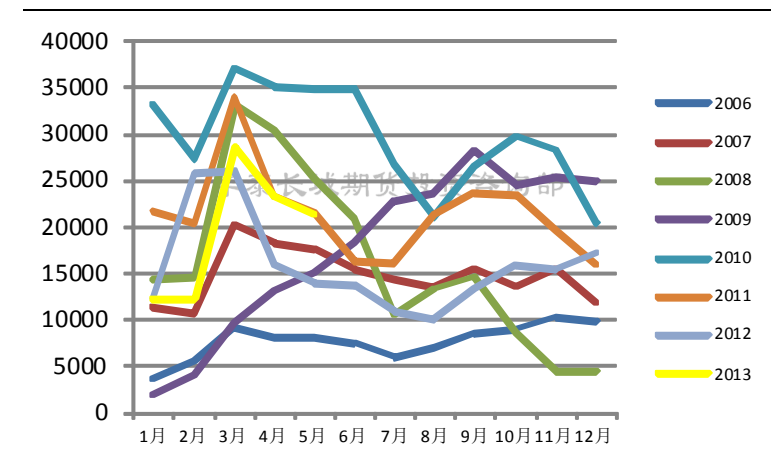
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



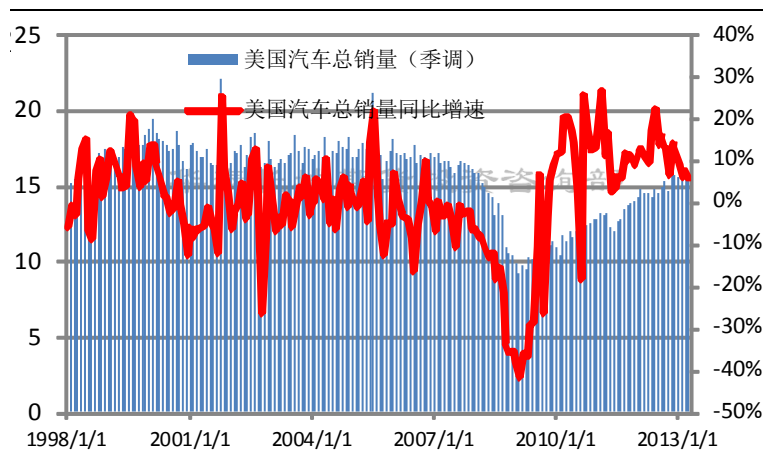
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 半挂车销量 (分年度)



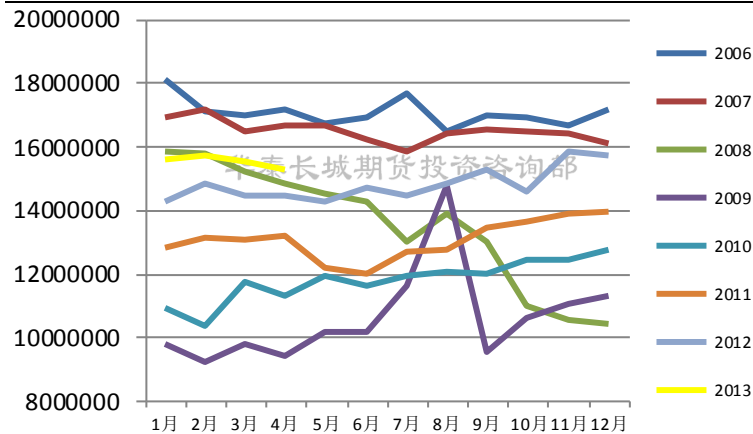
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 美国汽车销量



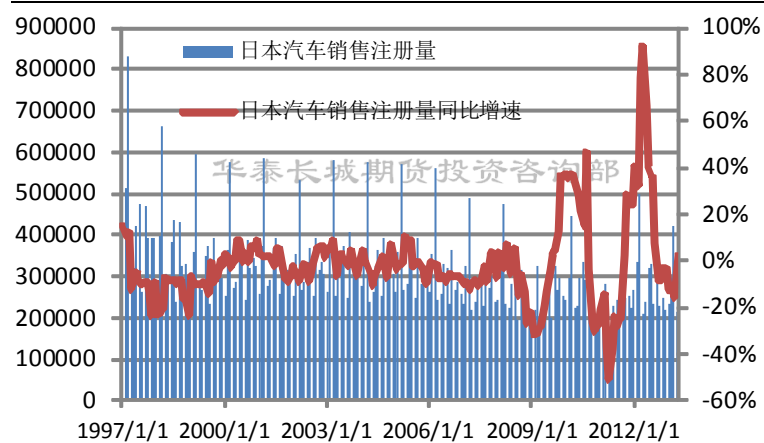
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37：美国汽车销量(按年度)



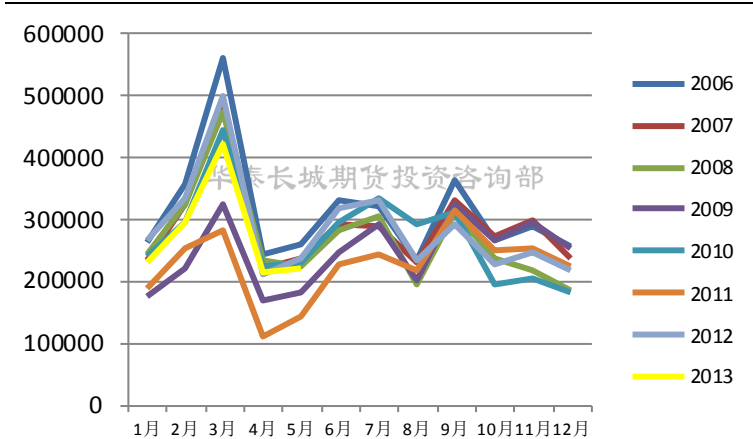
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 38：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 39：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-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。