



2013年8月2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>

沪胶继续反弹

天胶期货日报 20130802						
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	17430	17050	18110	247.2	243.7
	前值	17420	16865	17915	245.8	242.2
	迷你走势					
	涨跌	10	185	195	1.4	1.5
	涨跌幅	0.06%	1.10%	1.09%	0.57%	0.62%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	30106	833566			
	前值	39466	852148			
	迷你走势					
期货市场	持仓量	34130	190414			
	前值	35944	181552			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	1060				
	前值	1050				
	迷你走势					
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	117933	81810			
	前值	115255	82170			
期货市场	涨跌	2678	-360			
	涨跌幅	2.32%	-0.44%			
	迷你走势					
	今日ru1401分布	涨1%	涨2%	涨3%	涨4%	涨5%
	昨日结算价	18215	18396	18576	18756	18937
	18035	跌1%	跌2%	跌3%	跌4%	跌5%

		17855	17674	17494	17314	17133	
	评析	天胶多个市场反弹，内强外弱。					
天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东	
	新值	17100	16950	17050	17050	16150	
	前值	16900	16700	16900	16800	16000	
	涨跌	200	250	150	250	150	
	涨跌幅	1. 18%	1. 50%	0. 89%	1. 49%	0. 94%	
	迷你走势						
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20		
	新值	2520	2290	2290	2220		
	前值	2530	2290	2290	2220		
	涨跌	-10	0	0	0		
天胶现货	涨跌幅	-0. 40%	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	2520	2320	2310	2265		
	前值	2525	2280	2280	2215		
保税区库存(万吨)	涨跌	-5	40	30	50		
	涨跌幅	-0. 20%	1. 75%	1. 32%	2. 26%		
	迷你走势						
	评析	国内现货走强。外盘亦大幅上涨。但保税区相对稳定。					
		合计	天胶	复合胶	合成胶		
保税区库存(万吨)	新值	31. 31	17. 05	9. 45	4. 8		
	前值	33. 03	17. 85	9. 85	5. 3		
	涨跌	-1. 72	-0. 8	-0. 4	-0. 5		
	涨跌幅	-5. 21%	-4. 48%	-4. 06%	-9. 43%		
	迷你走势						
合艾市场价格(泰铢/公斤)	评析	截至到 7 月 31 日，青岛保税区橡胶总库存持续下降趋势，下降幅度增大					
		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	68.68	2465.31394	59	2219.029374	70.56			
	前值	68.3	2452.93351	58.5	2199.553714	70.01			
	涨跌	0.38	12.3804311	0.5	19.47566046	0.55			
	涨跌幅	0.56%	0.50%	0.85%	0.89%	0.79%			
	迷你走势	乳胶制成成本(美元/吨)							
	新值	63	1532.96296						
	前值	64	1551.97322						
	涨跌	-1	-19.01026						
	涨跌幅	-1.56%	-1.22%						
	迷你走势								
合成胶	评析								
	白片价格稍稍企稳。胶水价格继续下滑。								
	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	11900	11950	7500	900	920			
	前值	11550	11750	7000	815	855			
	涨跌	350	200	500	85	65			
	涨跌幅	3.03%	1.70%	7.14%	10.43%	7.60%			
	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	-5200	-5150						
天胶进 口盈亏	前值	-5350	-5150						
	涨跌	150	0						
	涨跌幅	2.80%	0.00%						
	评析								
	合成胶继续上涨，中石油上调了丁二烯的出厂价。								
	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)	盈亏比例			
	新值	-1770.44371	-0.0980041		-1397.820402	-0.077185003			
	前值	-1899.370709	-0.1070671		-1487.280552	-0.08301873			
	涨跌	128.9269984	0.00906304		89.46015	0.005833727			

	迷你走势								
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片					
	新值	19835.44371	19507.8204	19663.172					
	前值	19639.37071	19402.2806	19637.768					
	涨跌	196.0730016	105.53985	25.404668					
	涨跌幅	1.00%	0.54%	0.13%					
	评析								
	目前内强外弱，进口亏损持续改善。等待套利机会出现。								
		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特				
	报价	107.76	109.54	1.78	3.2425				
	前值	105.03	107.7	2.67	3.2465				
	涨跌	2.73	1.84	-0.89	-0.004				
	涨跌幅	2.60%	1.71%	-33.33%	-0.12%				
	迷你走势								
		美元指数	欧元美元	美元日元	美元泰铢				
	报价	82.349	1.321	99.53	31.32				
	前值	81.65	1.33	97.84	31.37				
	涨跌	0.699	-0.009	1.69	-0.05				
	涨跌幅	0.86%	-0.68%	1.73%	-0.16%				
	迷你走势								
	原油大幅上涨。Wti 与 brent 的价差减少至 2 美元/桶以内。日元贬值幅度较大，达到 1.7%。其余外汇市场都小幅波动。								
	欧美自由贸易协议可能催生首个全球性汽车安全体系。 欧洲央行维持利率政策不变，符合预期。 美国 7 月 ISM 制造业指数大幅上升至 55.4，好于预期。 劳工部周四数据显示：当周初申请失业金人数为 32.6 万，预期 34.5 万，大大低于预期，达到 2008 年 1 月以来的最低水平。 英国 PMI 飙升至 54.6，创 28 个月新高。								

评论及策
略

沪胶近期转强，继续反弹。18000 元/吨上方将继续上移。但今日可能尚难突破 18500 元/吨。



图表

图 1: 沪胶走势图



图 2: 日胶走势图

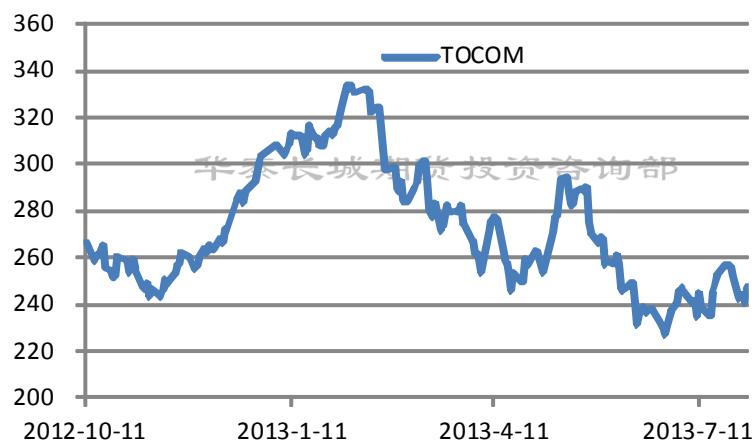


图 3: SHFE 天胶隔月价格堆积图

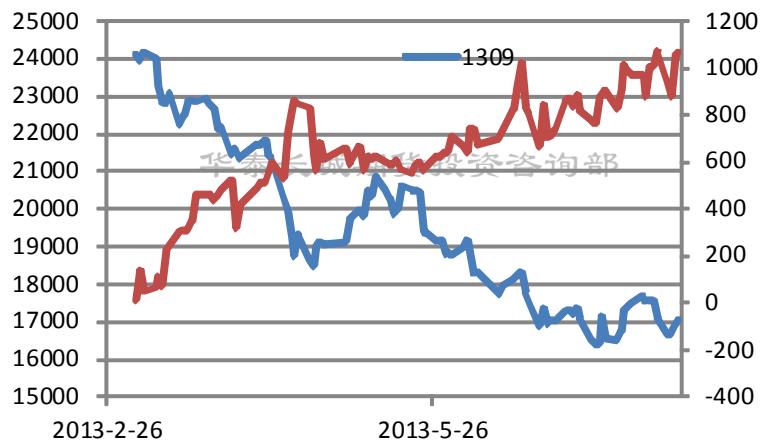


图 4: 天胶期现价差

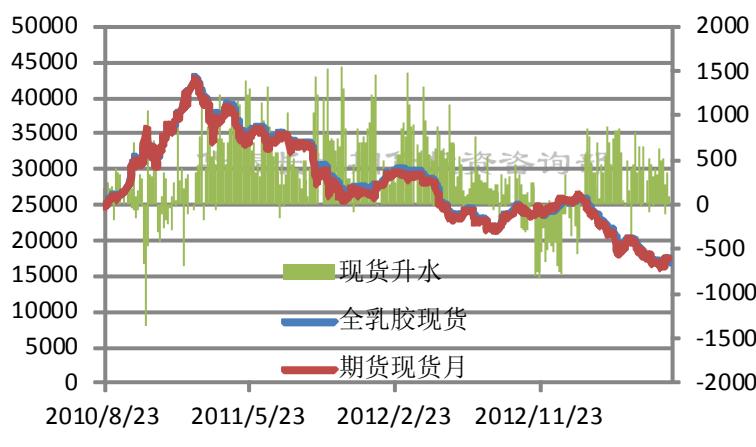


图 5: 天胶合成胶价差

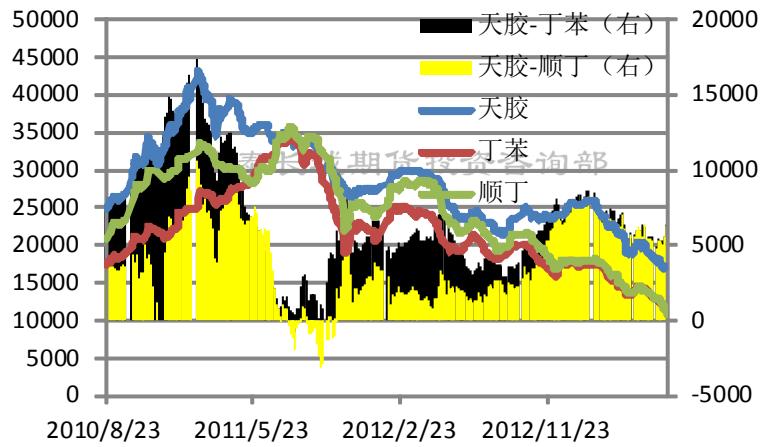


图 6: 天胶现货均价走势



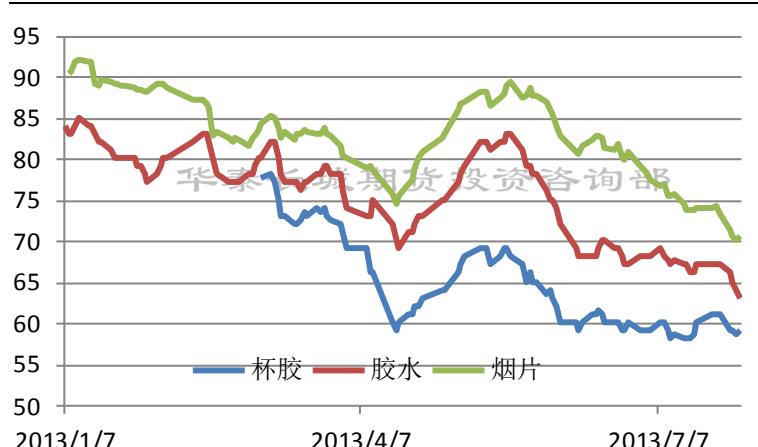


图 7：泰国原料价格走势



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



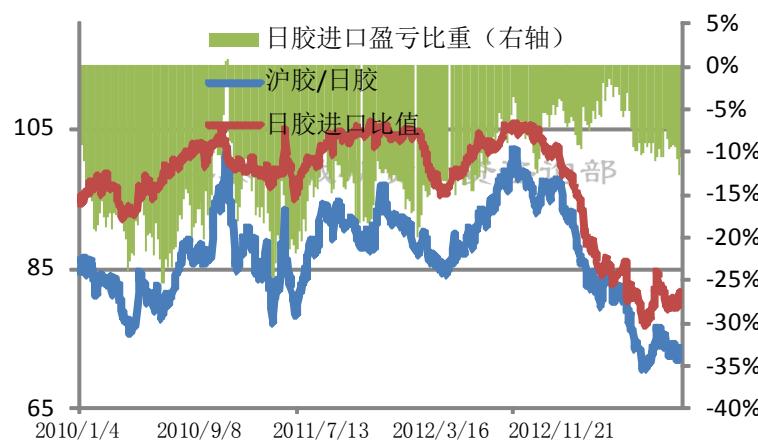
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



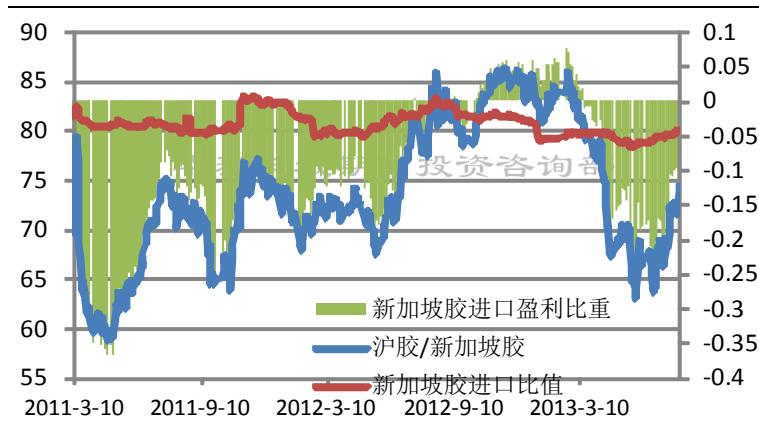
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



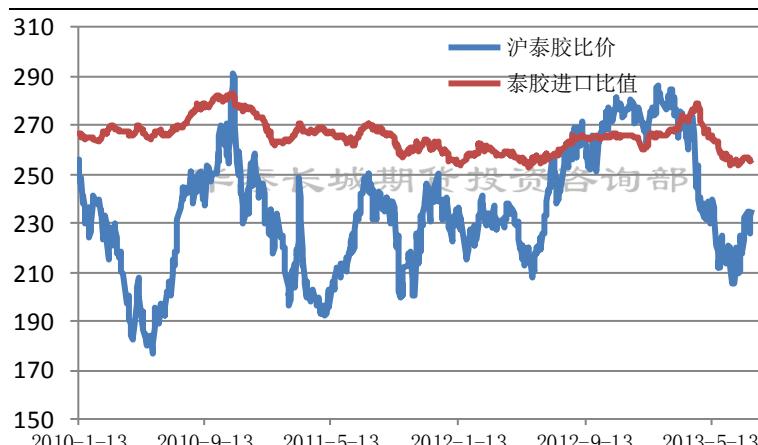
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

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

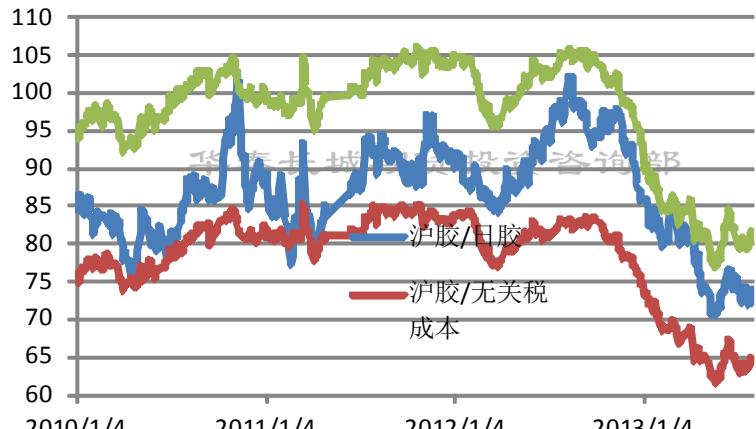


图 13：新加坡比价图



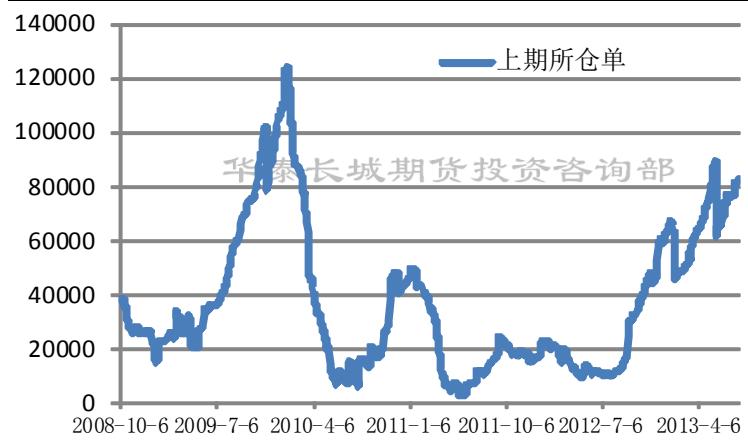
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 14：新加坡比价图



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



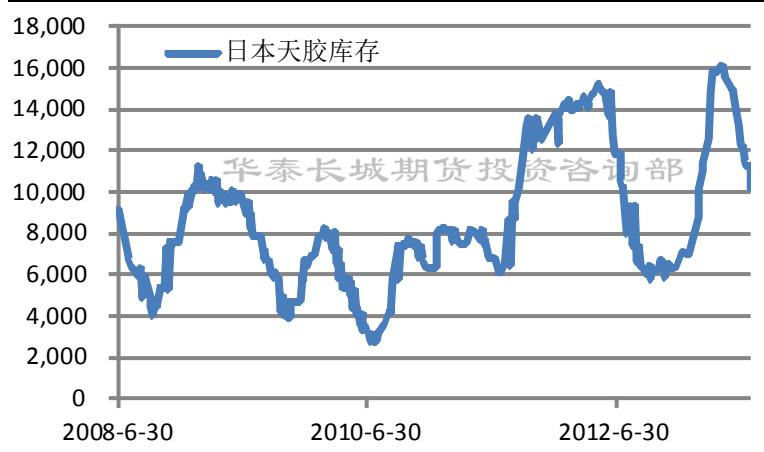
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

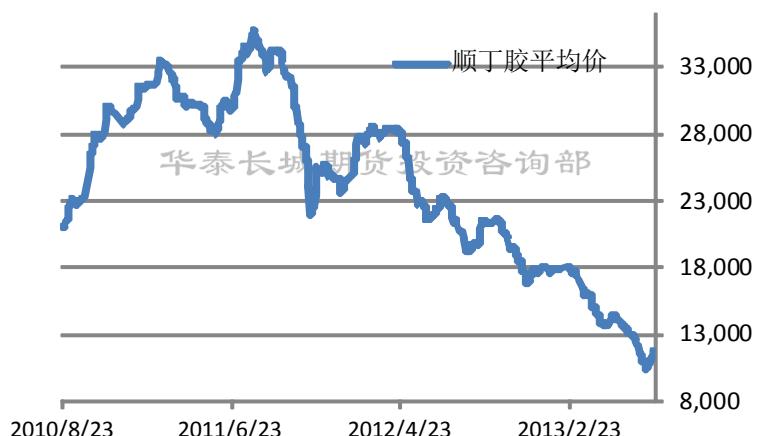
图 18：丁苯胶价格走势图



资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

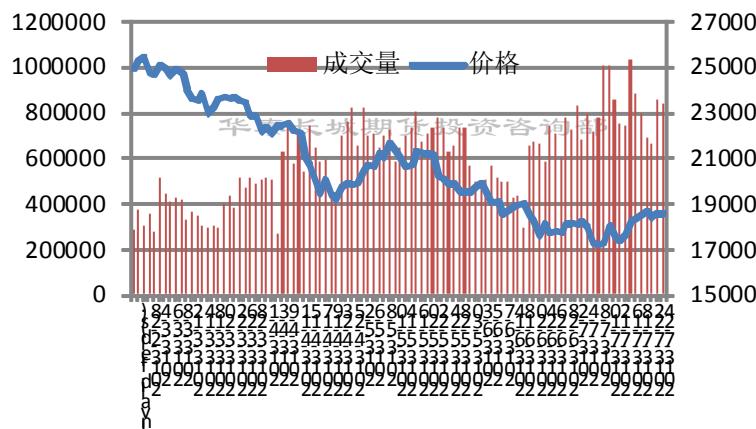


图 19: 顺丁胶价格走势图



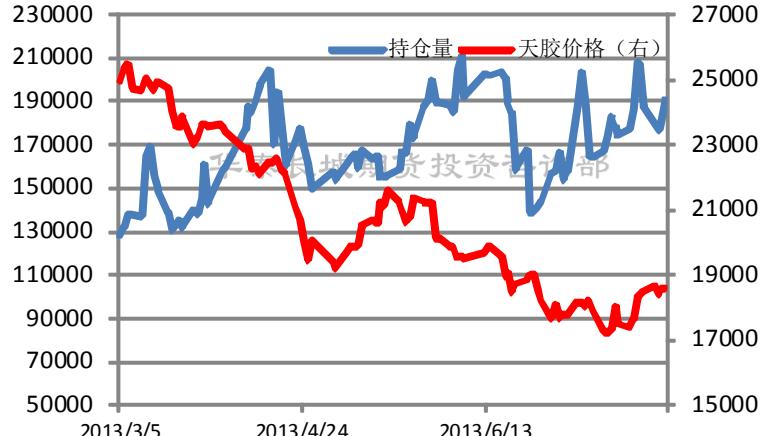
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势图



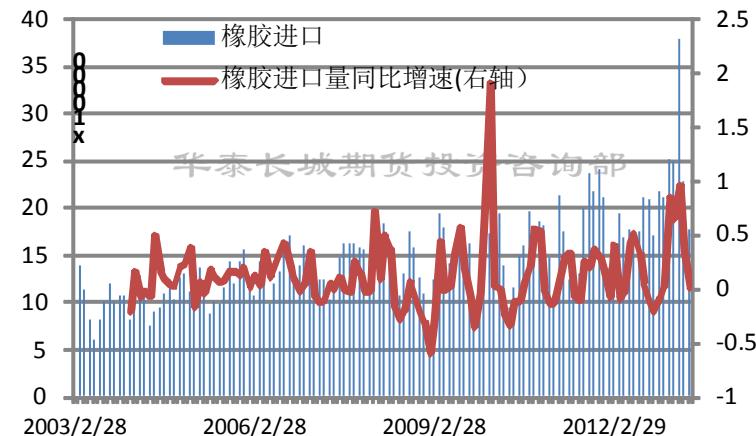
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势图



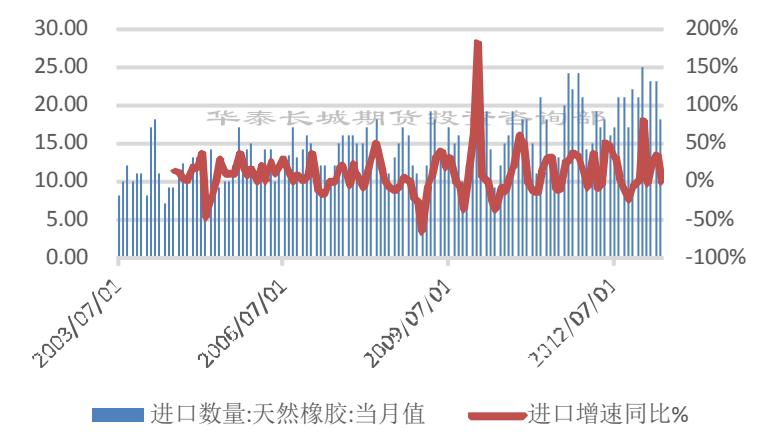
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



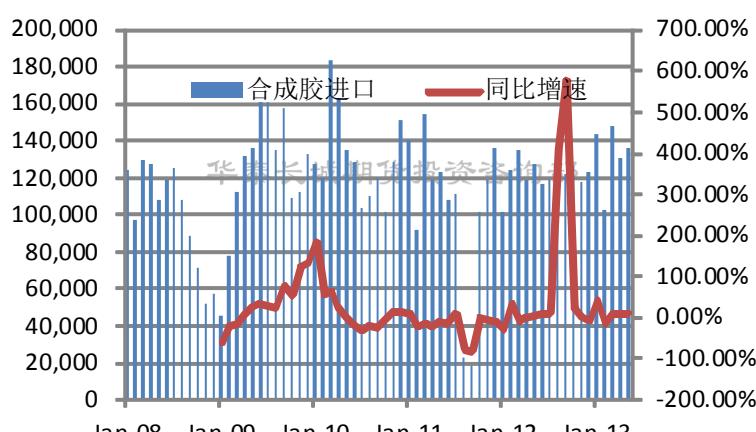
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

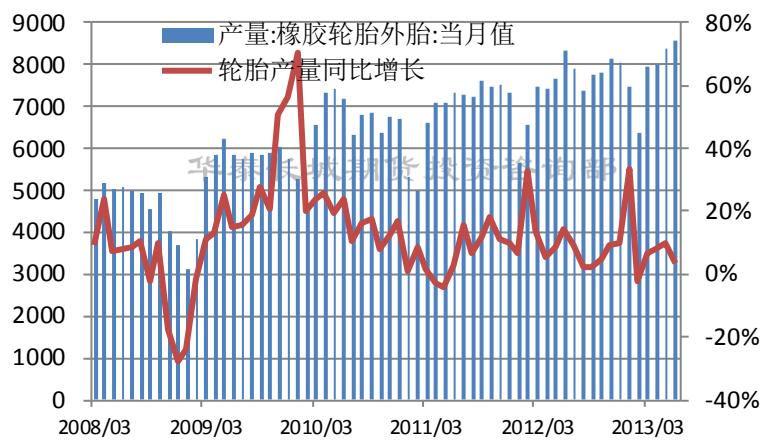
图 24: 中国合成胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

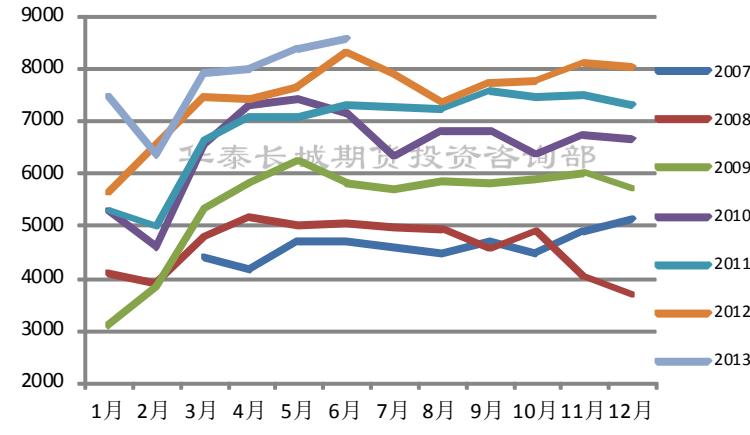


图 25: 中国轮胎产量



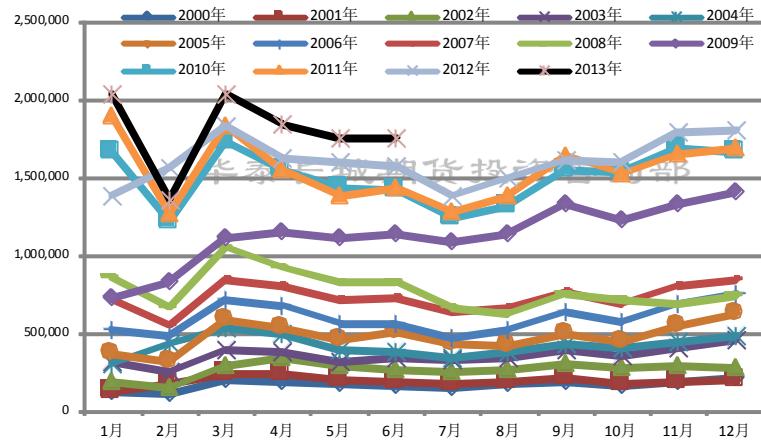
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 中国轮胎产量(按年度分)



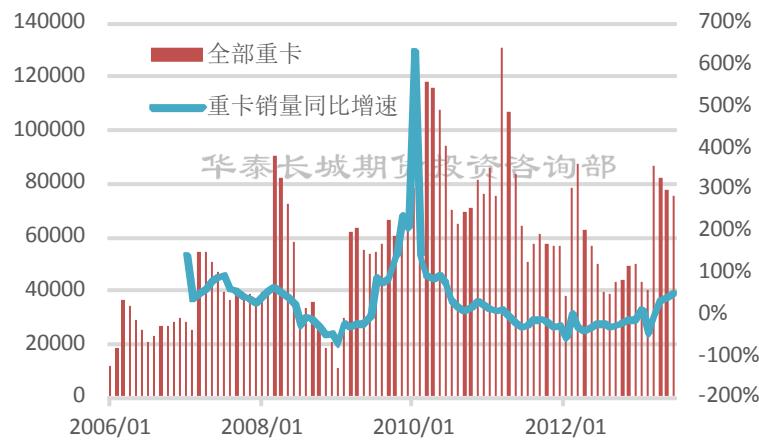
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国汽车销量



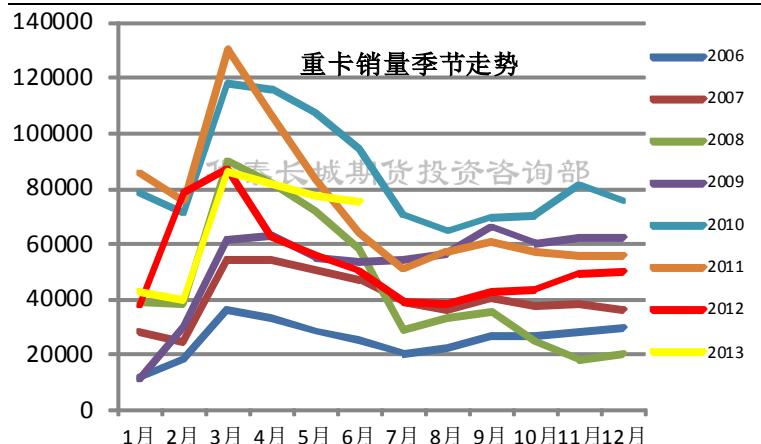
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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

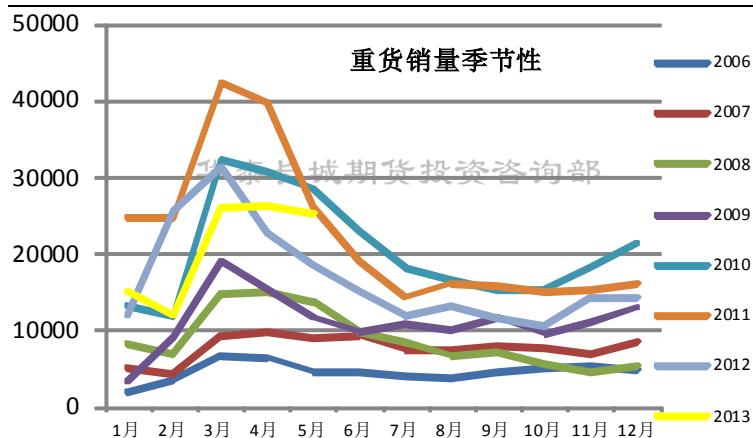
图 30: 重货销量



资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

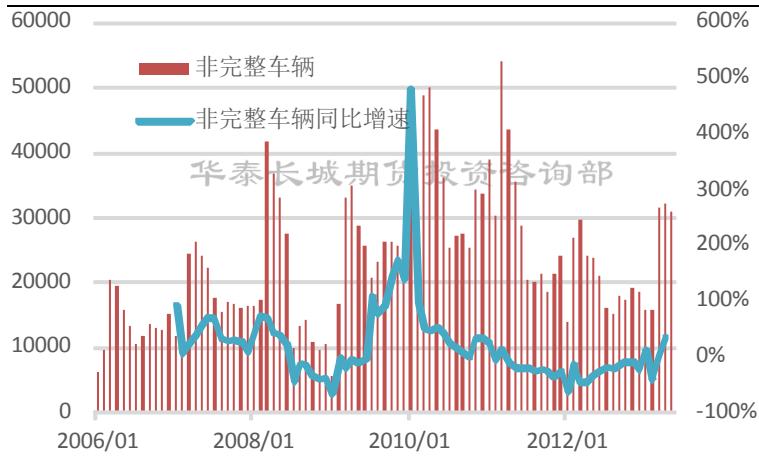


图 31: 重货销量 (分年度)



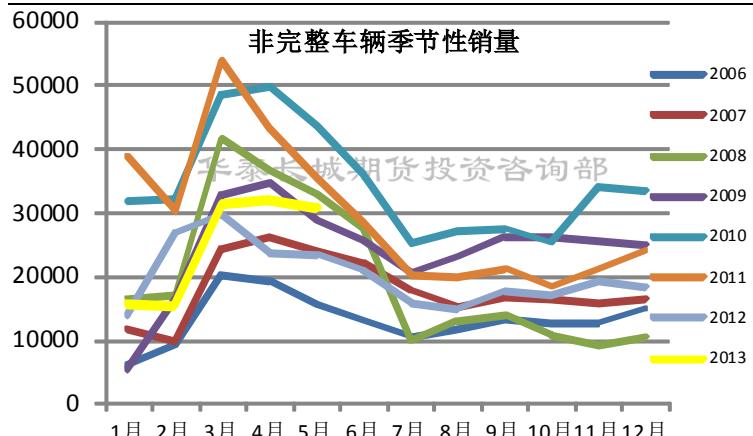
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



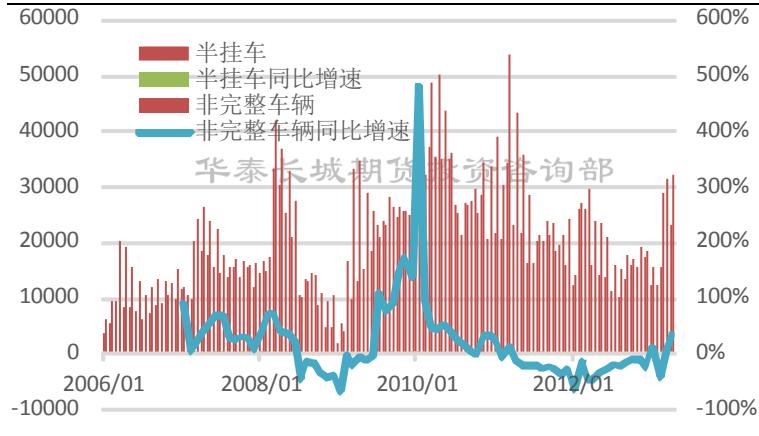
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



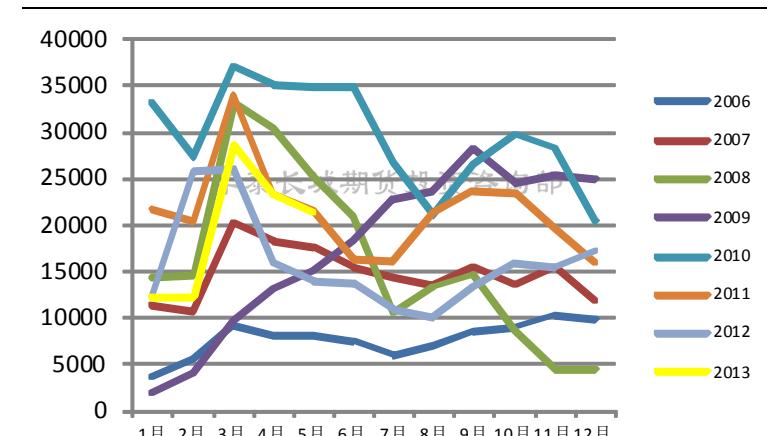
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

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

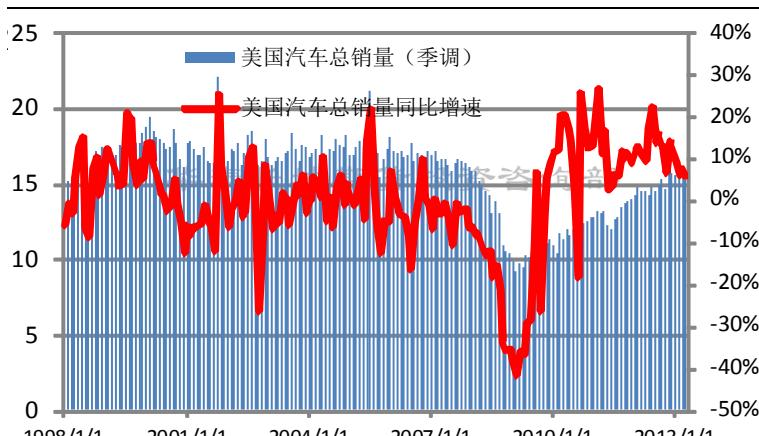
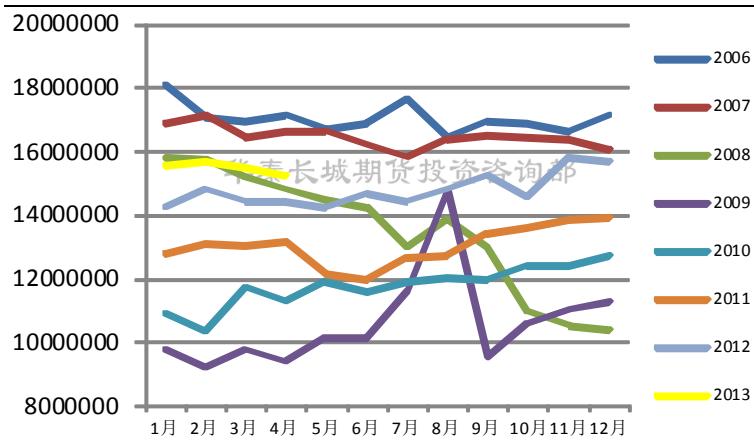


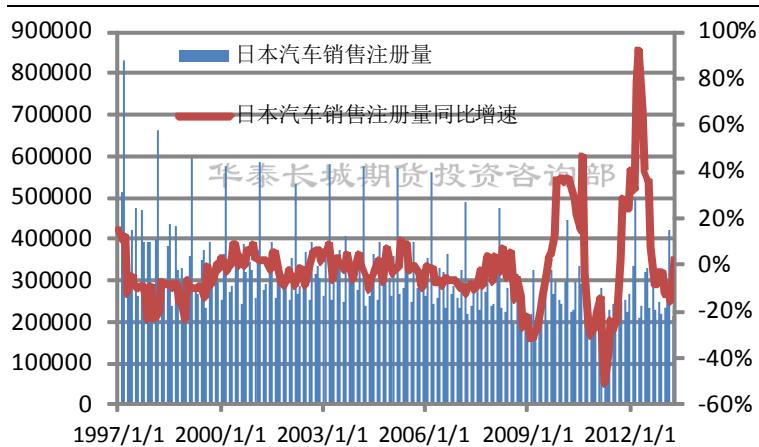


图 37：美国汽车销量(按年度)



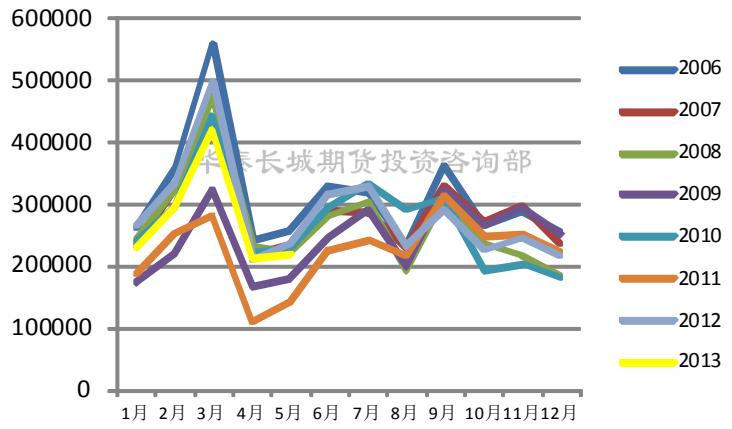
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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。