



2013年8月7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>

沪胶回落还需时间铺垫

天胶期货日报 20130807						
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	17395	18400	251.8	246.5
	前值	17420	17210	18280	249.9	242.2
	迷你走势					
	涨跌	10	185	120	1.9	4.3
	涨跌幅	0.06%	1.07%	0.66%	0.76%	1.78%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	18656	751394			
	前值	18208	759176			
	迷你走势					
期货市场	持仓量	28388	209006			
	前值	30854	205296			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	1005				
	前值	1070				
	迷你走势					
	隔月价差成本(1吨)	标准	一个月成本			备注
	仓储费	1元/吨/天	30			1: 胶价按照20000计算保证金比例
	交易手续费	万分之一点五	3			2: 一个月按照30天计算
	入库费	25元/吨	25			3: 隔月价差按照1000元/吨计算
	交割手续费	4元/吨	4			

保证金比例	17%				
保证金占用	20000*17%=3400	3400			
资金占用利率	6.30%				
资金使用成本		17.85			
增值税价差	1000				
增值税带来的成本增加		115.044248			
成本合计		194.894248			
上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
新值	117913	82690			
前值	117933	81910			
涨跌	-20	780			
涨跌幅	-0.02%	0.95%			
迷你走势					
今日ru1401分布	涨1%	涨2%	涨3%	涨4%	涨5%
昨日结算价	18448	18630	18813	18996	19178
18265	跌1%	跌2%	跌3%	跌4%	跌5%
	18082	17900	17717	17534	17352

评析

沪胶延续反弹，盘中突破18300元/吨限制，最高达到18445元/吨，仍未超越18500元/吨高度。仓单和库存近期增加。

天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	17400	17200	17350	17400	16200
	前值	17200	17050	17400	17300	16200
	涨跌	200	150	-50	100	0
	涨跌幅	1.16%	0.88%	-0.29%	0.58%	0.00%
	迷你走势					
保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20		
新值	2535	2300	2300	2295		
前值	2535	2300	2300	2295		
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	2510	2320	2325	2265		
前值	2510	2310	2310	2252.5		

	涨跌	0	10	15	12.5	
	涨跌幅	0.00%	0.43%	0.65%	0.55%	
	迷你走势					
	评析					
	国内人民币胶上涨。保税区保持稳定。外盘有小幅上涨。					
		合计	天胶	复合胶	合成胶	
保税区 库存 (万吨)	新值	33.03	17.05	9.85	4.8	
	前值	31.31	17.85	9.45	5.3	
	涨跌	1.72	-0.8	0.4	-0.5	
	涨跌幅	5.49%	-4.48%	4.23%	-9.43%	
	迷你走势					
	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
合艾市场 价格(泰 铢/公斤)	新值	68.95	2470.32652	60.5	2263.308894	70.35
	前值	69.99	2504.1558	60.5	2258.988228	70.7
	涨跌	-1.04	-33.829279	0	4.32066604	-0.35
	涨跌幅	-1.49%	-1.35%	0.00%	0.19%	-0.50%
	迷你走势					
		胶水	乳胶制成 成本 (美元 /吨)			
合艾市场 价格(泰 铢/公斤)	新值	63	1530.55148			
	前值	63	1527.66783			
	涨跌	0	2.88364903			
	涨跌幅	0.00%	0.19%			
	迷你走势					
	评析					
	白片价格回落。成本下降。					
	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)
合成胶	新值	12500	12900	8000	1000	1070
	前值	12150	12600	8000	1000	1030

涨跌	350	300	0	0	40
涨跌幅	2.88%	2.38%	0.00%	0.00%	3.88%
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	-4900	-4500			
前值	-5050	-4600			
涨跌	150	100			
涨跌幅	2.97%	2.17%			
评析					

合成胶继续上扬，与天胶的价差缩小至5000元/吨以内。

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	-2008.047459	-0.1092815		-1302.878005	-0.070808587
前值	-1724.91706	-0.0945938		-1137.911635	-0.062248995
涨跌	-283.1303994	-0.0146877		-164.96637	-0.008559592
迷你走势					
进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
新值	20383.04746	19702.878	19593.697		
前值	19959.91706	19417.9116	19741.134		
涨跌	423.1303994	284.96637	-147.4374		
涨跌幅	2.12%	1.47%	-0.75%		
评析					

由于日本和新加坡胶跟随上行，进口亏损有所扩大。

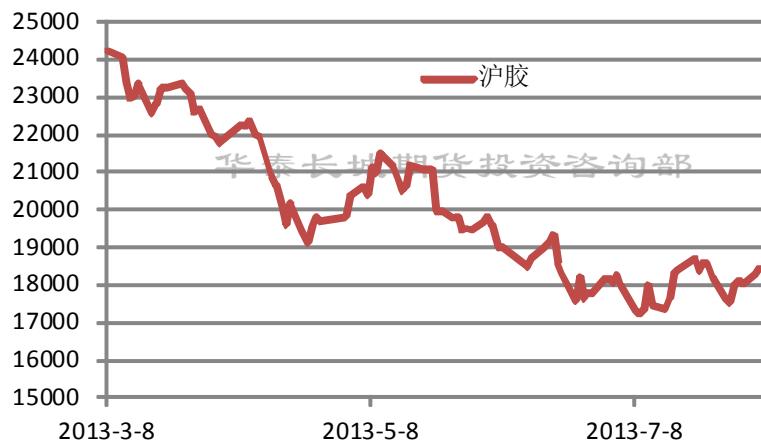
	NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
报价	105.64	108.18	2.54	60.79	1.33105
前值	106.56	108.7	2.14	60.86	1.32585
涨跌	-0.92	-0.52	0.4	-0.07	0.0052
涨跌幅	-0.86%	-0.48%	18.69%	-0.12%	0.39%
迷你走势					
	美元指数	欧元美元	美元日元	美元泰铢	美元人民币
报价	81.531	1.3311	97.26	31.37	6.1753
前值	81.86	1.3304	98.28	31.43	6.1767
涨跌	-0.329	0.0007	-1.02	-0.06	-0.0014

	涨跌幅 迷你走势	-0. 40%	0. 05%	-1. 04%	-0. 19%	-0. 02%
		原油继续回落。日元大幅升值，超过 1%。				
宏观及行业信息	巴西对华汽车轮胎做出反倾销日落复审，决定继续征收 1.08~2.17 美元/千克的反倾销税，为期 5 年。 澳大利亚汽车工业联合会消息，澳洲 7 月新车销量同比上涨 4%，达到 90235 辆。 重卡 7 月销售约为 5.1 万辆，环比大跌 32%，同比仍有 31.2% 的上涨。 巴陵年产 3 万吨溶聚丁苯橡胶改建项目开工，预计 2014 年一季度竣工。 意大利二季度 GDP 初值同比收缩 2.0% 连续 8 个季度萎缩周期创历史最长。 美国 6 月贸易逆差降至 2009 年 10 月来最低 出口创历史新高。 美联储官员表达退出 QE 时间，最早或从 9 月开始。 澳大利亚联储 8 月货币政策会议决定将基准利率下调 25BP，降至 2.5%。					
评论及策略	沪胶的反弹仍在持续当中，预计今日将继续测试 18500 元/吨位置。目前市场缺乏较强的影响因素，唯一波动较大的来自合成胶的上涨。沪胶回落可能还需要更多时间铺垫。					



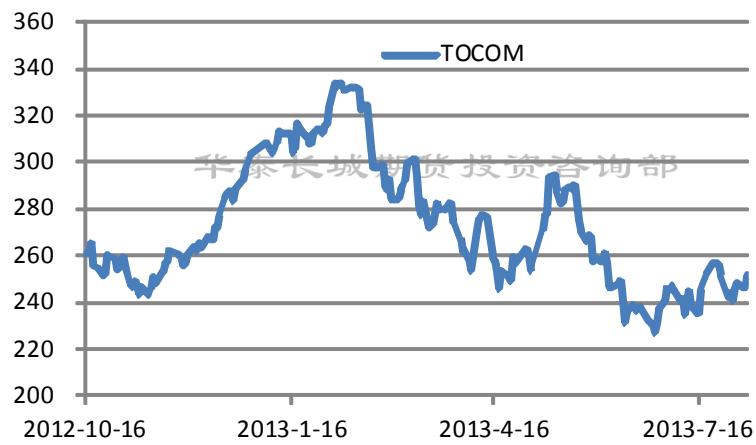
图表

图 1：沪胶走势图



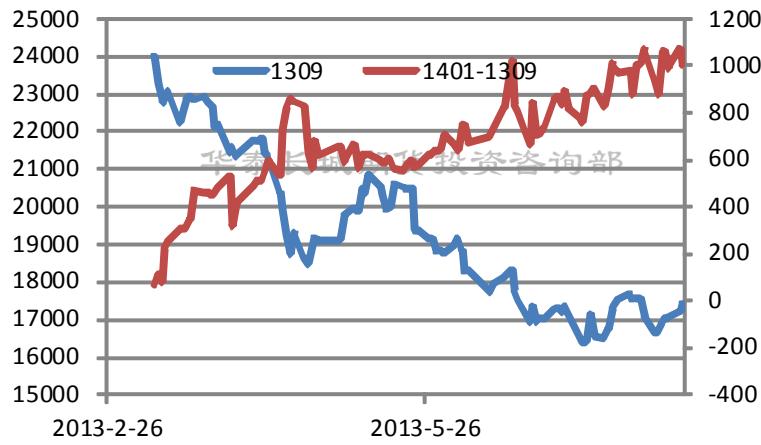
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 2：日胶走势图



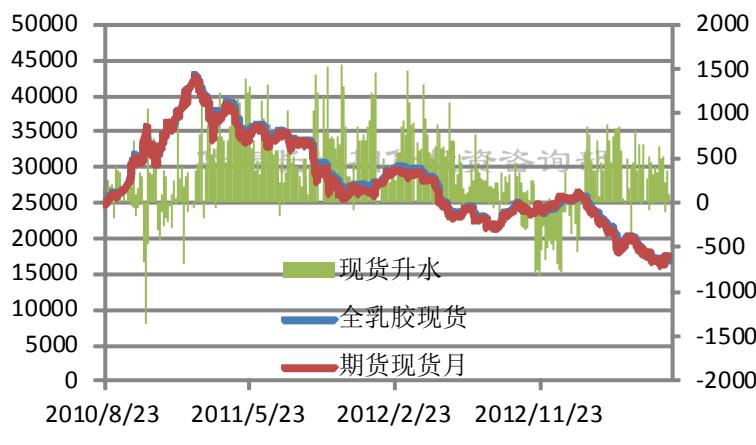
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 3：SHFE 天胶隔月价格堆积图



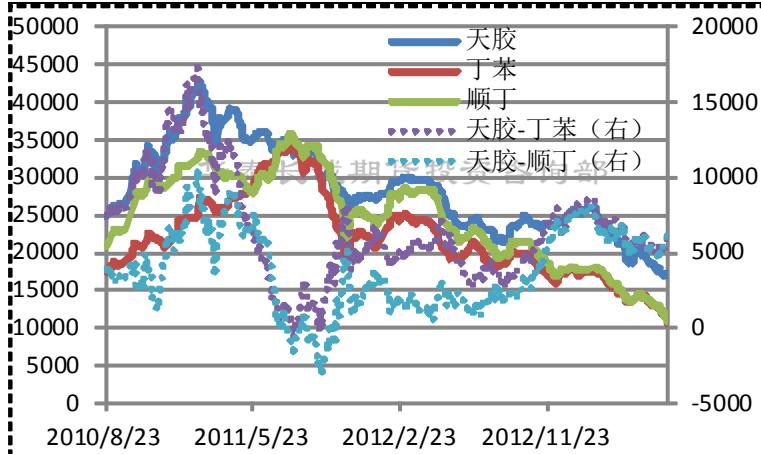
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

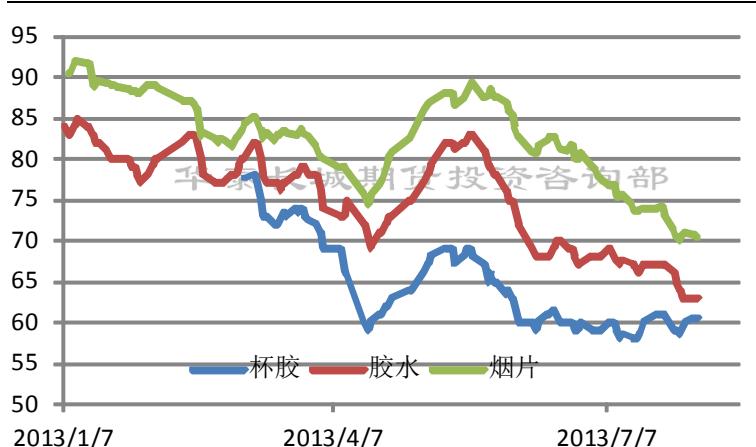


图 7：泰国原料价格走势



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



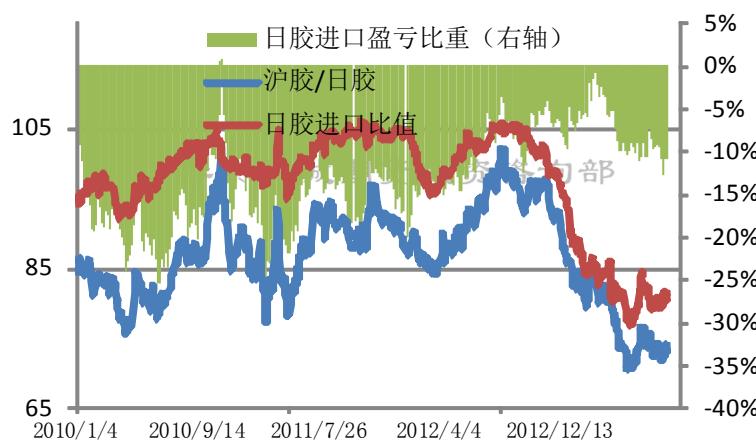
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



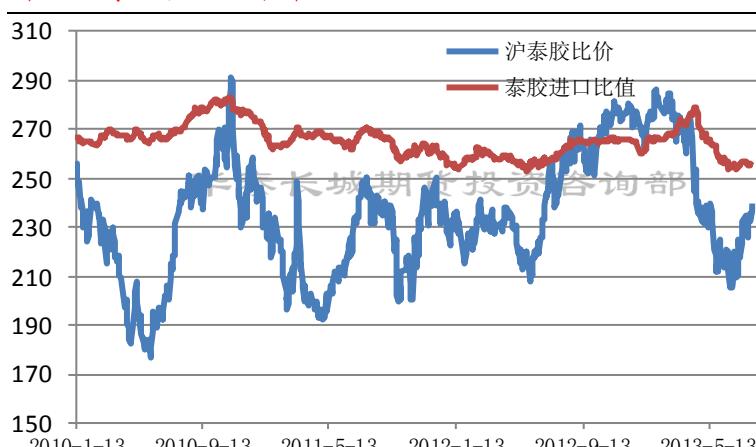
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

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

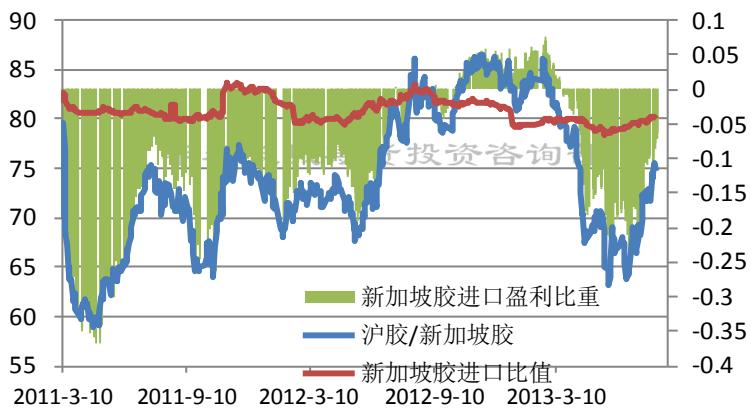
图 12：泰胶沪胶比价图



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

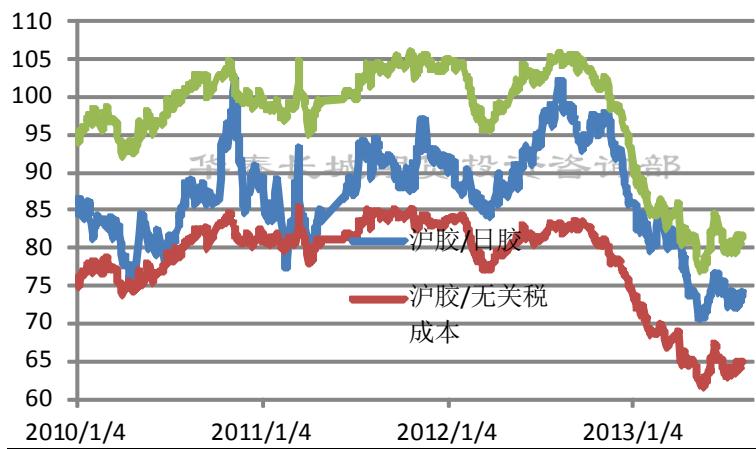


图 13：新加坡比价图



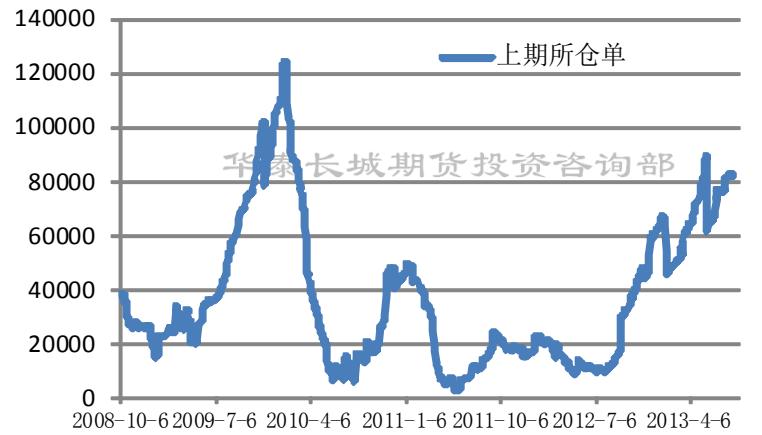
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

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

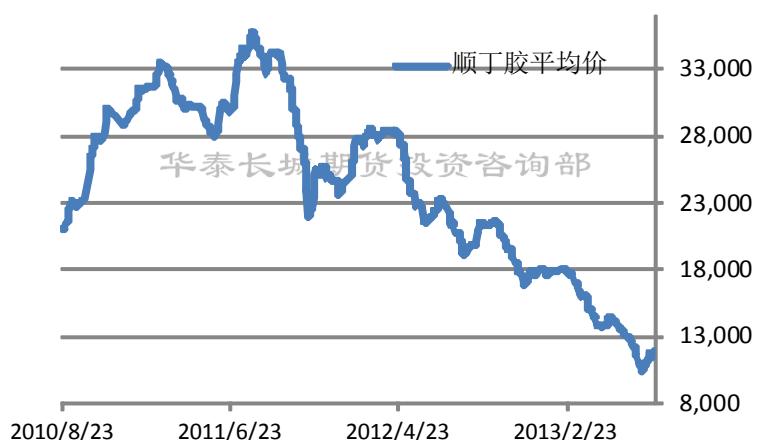
图 18：丁苯胶价格走势图



资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

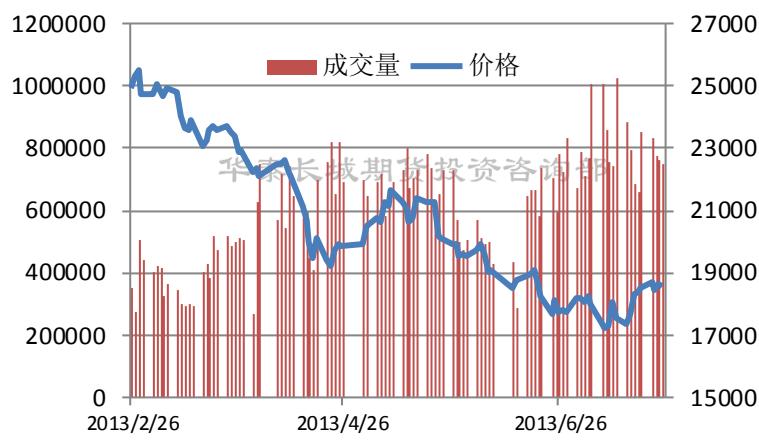


图 19: 顺丁胶价格走势图



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



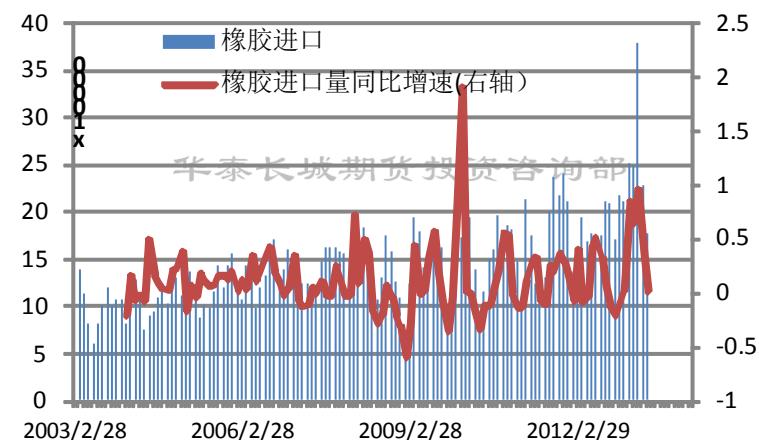
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势图



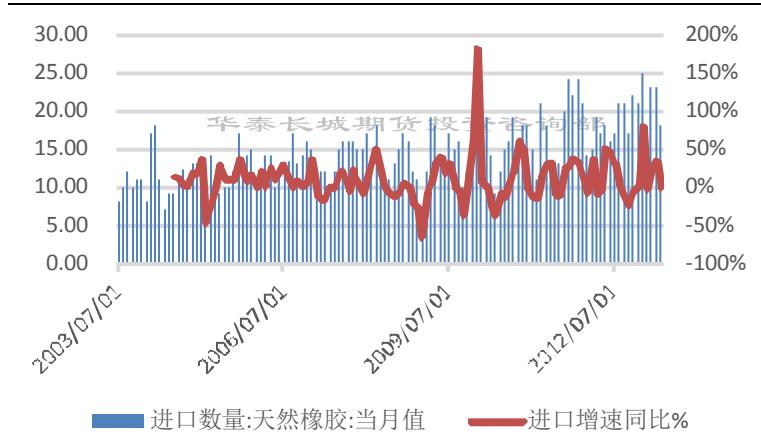
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



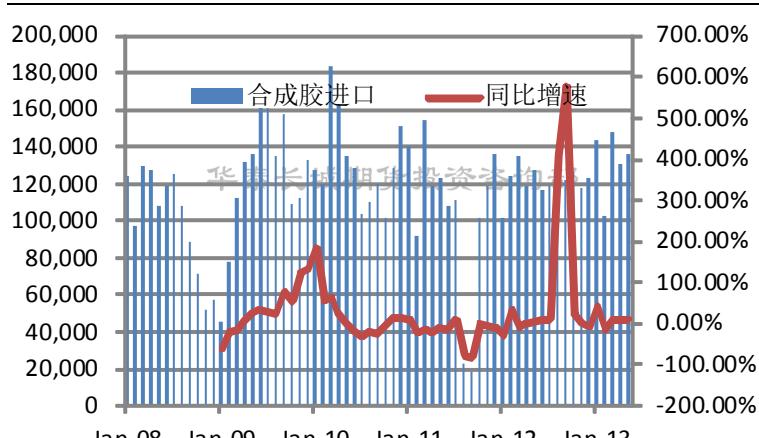
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

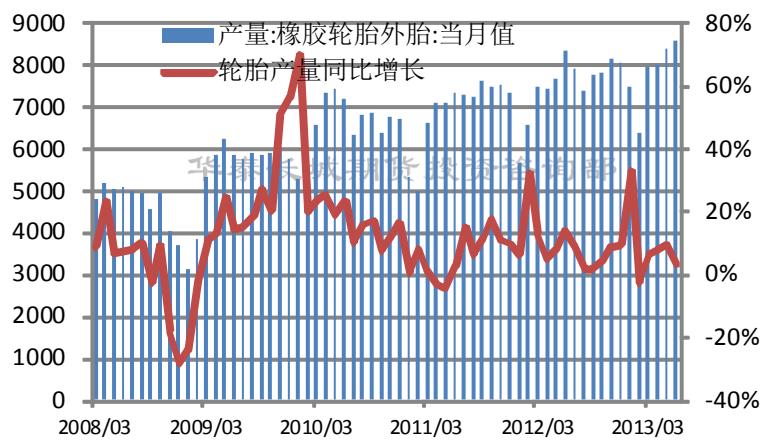
图 24: 中国合成胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

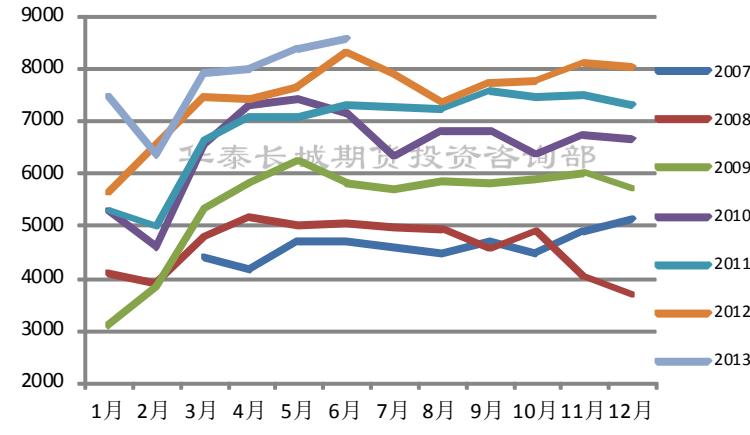


图 25: 中国轮胎产量



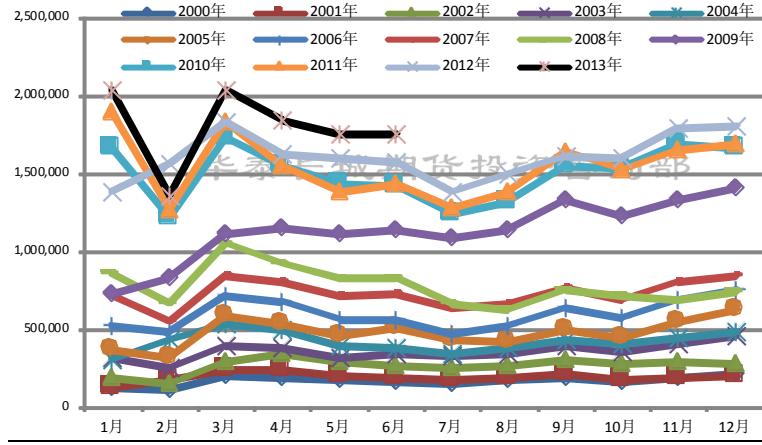
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



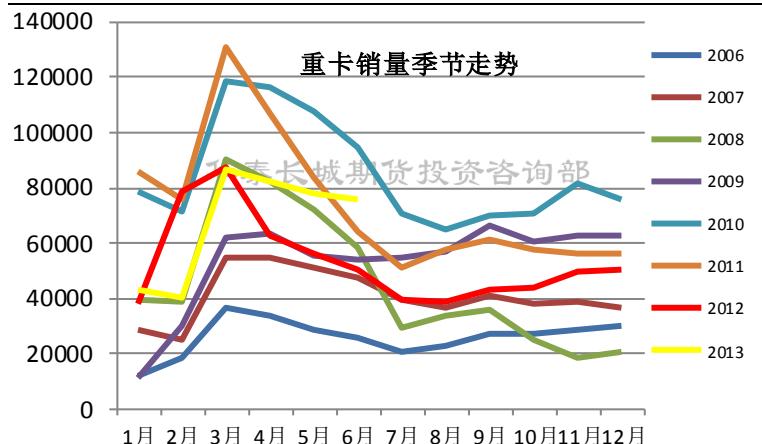
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

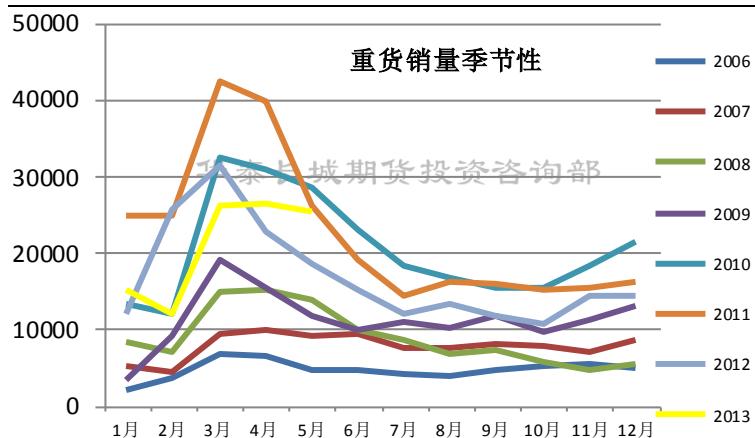
图 30: 重货销量



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

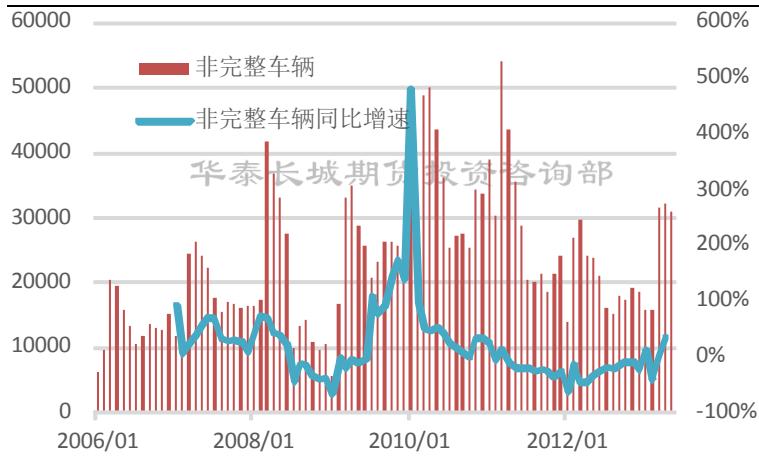


图 31: 重货销量 (分年度)



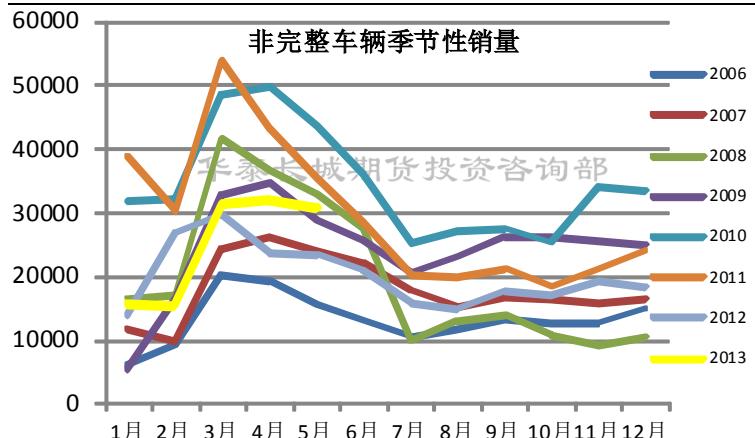
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



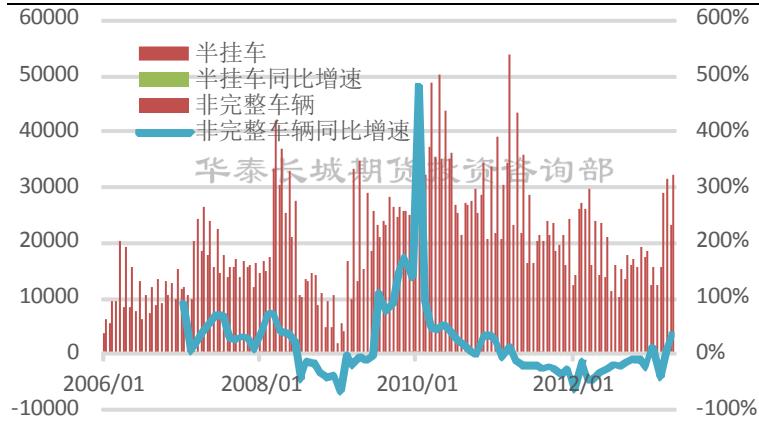
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



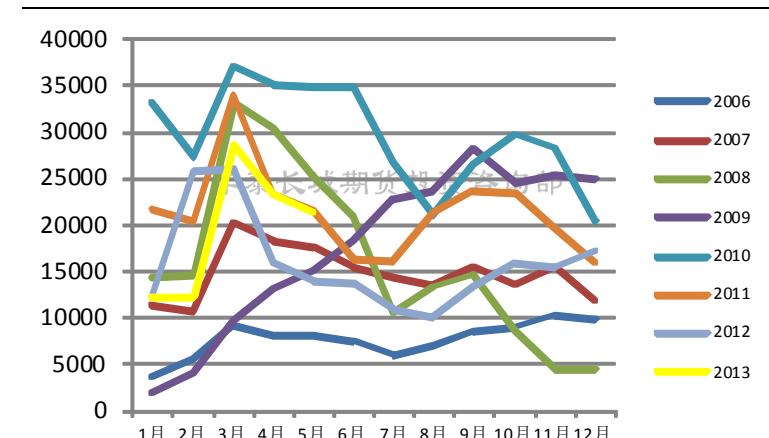
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



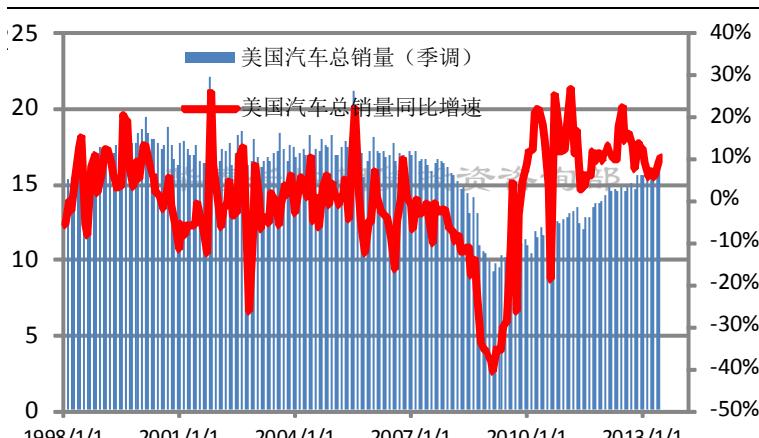
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

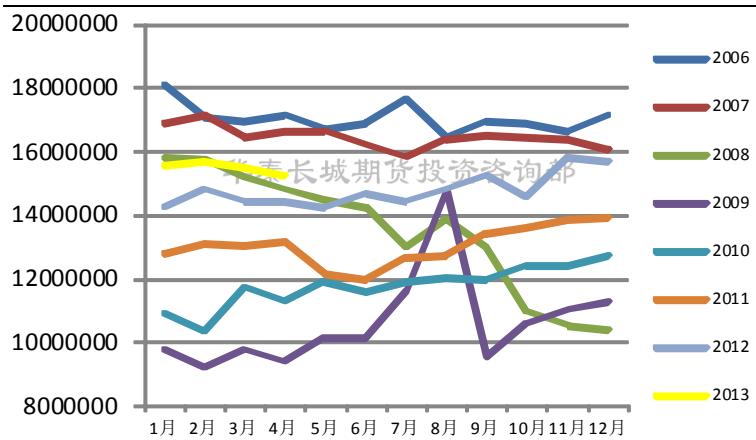
图 36: 美国汽车销量



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

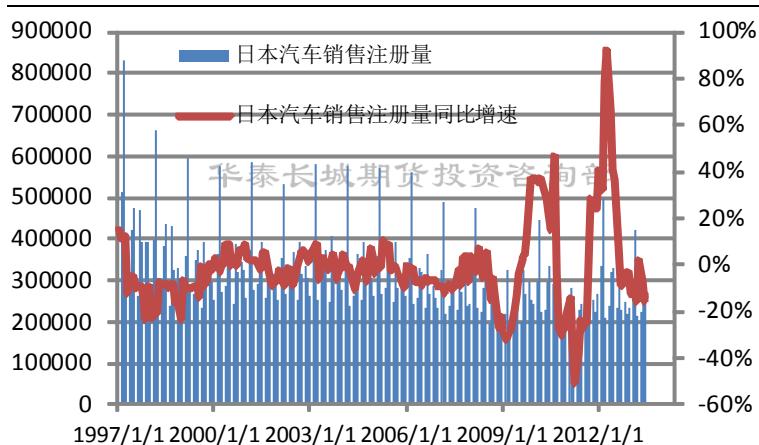


图 37：美国汽车销量(按年度)



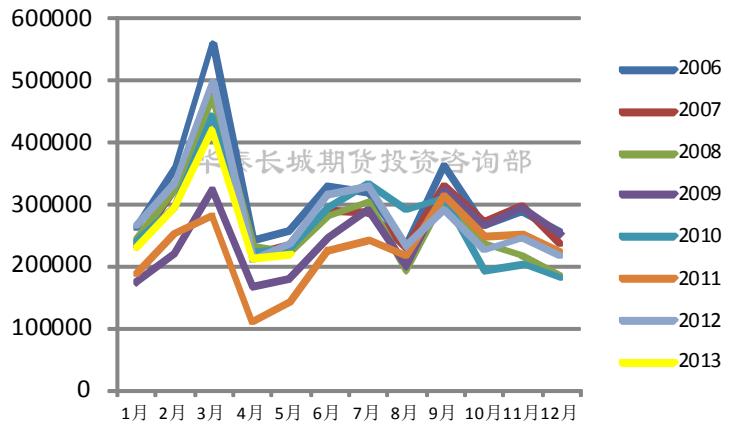
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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。