



华泰长城期货投资咨询部

童长征
tcz@htgwf.com
(021) 68755980
1502-114-0596
微博: <http://is.gd/YYdnp1>
博客: <http://is.gd/DiKGeF>

沪胶维持强势，多头静候更低价位

天胶期货日报 20130820						
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	18550	18540	19855	266	261.7
	前值	18435	18485	19880	266.5	261
	迷你走势					
	涨跌	115	55	-25	-0.5	0.7
	涨跌幅	0.62%	0.30%	-0.13%	-0.19%	0.27%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	5170	738992			
	前值	8876	1031700			
	迷你走势					
期货市场	持仓量	13402	178758			
	前值	14936	175300			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	1315				
	前值	1395				
	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	0.01%	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	122645	86090			
前值	118188	85250			
涨跌	4457	840			
涨跌幅	3.77%	0.99%			
迷你走势					
今日 ru1401 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
昨日结算价	20144	20344	20543	20743	20942
19945	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
	19746	19546	19347	19147	18948

评析

沪胶盘中继续上行，全天的重心上提，尾盘下跌。

天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	18750	18600	18650	18800	17000
	前值	18600	18500	18500	18550	16800
	涨跌	150	100	150	250	200
	涨跌幅	0.81%	0.54%	0.81%	1.35%	1.19%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2625	2400	2400	2355	
	前值	2600	2415	2415	2370	
	涨跌	25	-15	-15	-15	
	涨跌幅	0.96%	-0.62%	-0.62%	-0.63%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2645	2485	2460	2420	
	前值	2635	2490	2465	2425	
	涨跌	10	-5	-5	-5	

	涨跌幅	0.38%	-0.20%	-0.20%	-0.21%
	迷你走势				
	评析				
	国内现货上涨。保税区和外盘标胶价格回落。				
		合计	天胶	复合胶	合成胶
保税区 库存 (万吨)	新值	29.83	16.25	8.73	4.85
	前值	31.31	17.05	9.45	4.8
	涨跌	-1.48	-0.8	-0.72	0.05
	涨跌幅	-4.73%	-4.69%	-7.62%	1.04%
	迷你走势				
	评析				
	保税区库存跌破30万吨，银行承受风险意愿不高，质押货物出库明显。				
		烟片 白片	制成本 (美元/ 吨)	标胶制成 杯胶	成本(美元/ 吨)
	新值	72.92	2597.87076	65.5	2421.153234
	前值	72.41	2581.29198	64.5	2396.166134
合艾市场 价格(泰 铢/公斤)	涨跌	0.51	16.5787883	1	24.98709933
	涨跌幅	0.70%	0.64%	1.55%	1.04%
	迷你走势				
		乳胶制成 胶水	成本(美元/ 吨)		
	新值	68	1636.6295		
	前值	67	1619.80831		
	涨跌	1	16.8211931		
	涨跌幅	1.49%	1.04%		
	迷你走势				
	评析				
	白片、杯胶和胶水齐涨。				
		合成胶报价	顺丁	丁苯 (1502)	丁二烯 (中石 油)
	新值	12350	12450	8500	1100
	前值	12550	12600	8500	1100
	涨跌	-200	-150	0	0
合成胶	涨跌幅	-1.59%	-1.19%	0.00%	0.00%
				FOB韩国 (美元/吨)	CFR中国 (美元/吨)

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	-6400	-6300
前值	-6050	-6000
涨跌	-350	-300
涨跌幅	-5.79%	-5.00%

评析

合成胶和天胶目前走势相反。合成胶连续下跌。

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	-1592.540168	-0.0798666		-875.9845	-0.044119088
前值	-1739.471502	-0.087301		-894.047754	-0.044972221
涨跌	146.9313338	0.00743435		18.063254	0.000853133
迷你走势					
进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
新值	21532.54017	20730.9845	20747.563		
前值	21664.4715	20774.0478	20621.428		
涨跌	-131.9313338	-43.063254	126.13502		
涨跌幅	-0.61%	-0.21%	0.61%		
评析					

内强外弱，进口亏损进一步缩窄。未来有望出现进口盈利。进口套利机会可望出现。

 天胶进
口盈亏

 原油和汇
率

	NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
报价	106.86	109.9	3.04	63.14	1.33455
前值	107.29	110.4	3.11	61.665	1.33295
涨跌	-0.43	-0.5	-0.07	1.475	0.0016
涨跌幅	-0.40%	-0.45%	-2.25%	2.39%	0.12%
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	81.268	1.3335	97.65	31.39	6.169
前值	81.322	1.3326	97.56	31.3	6.1666
涨跌	-0.054	0.0009	0.09	0.09	0.0024
涨跌幅	-0.07%	0.07%	0.09%	0.29%	0.04%
迷你走势					

	原油出现回落。汇率市场多数稳定，未出现显著变化。
宏观及行业信息	<p>轮胎业准入条件设限，小品牌遭遇生死大限。</p> <p>海南胶农因胶价太低，没有割过橡胶。</p> <p>合成胶行业呼吁提高出口退税。</p> <p>泰国胶农威胁将设置路障，威胁政府未能阻止胶价下跌。</p> <p>泰国胶农将获得 10 亿美元的补助。</p> <p>印度 7 月不断的雨水是的印度橡胶月产量大减。同比下降 32.4%。7 月产量 4.6 万吨。</p> <p>年度中国经济报告：地方债成为中国经济最大风险。</p>
评论及策略	<p>沪胶昨日再度强劲上扬，尽管收盘回落，但重心上提，结算价接近 20000 元/吨。尽管胶价反弹尚未彻底告终，我们仍然认为沪胶或可再等待回落机会，多头再继续考虑在 19500 元/吨下方的入场机会，如此可获得更高的安全边际。</p>



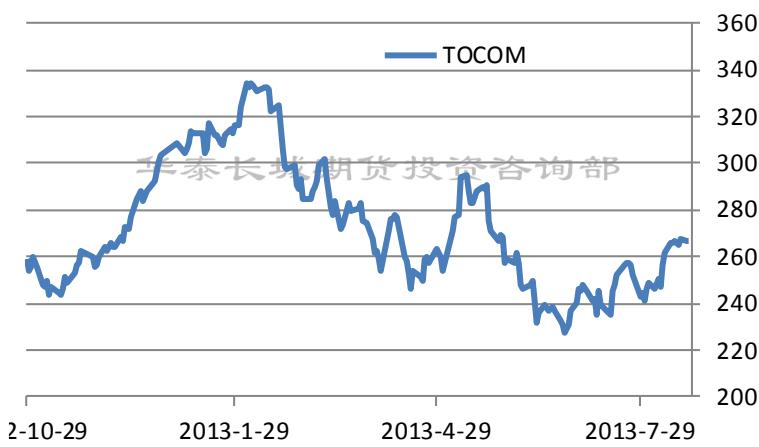
图表

图 1: 沪胶走势图



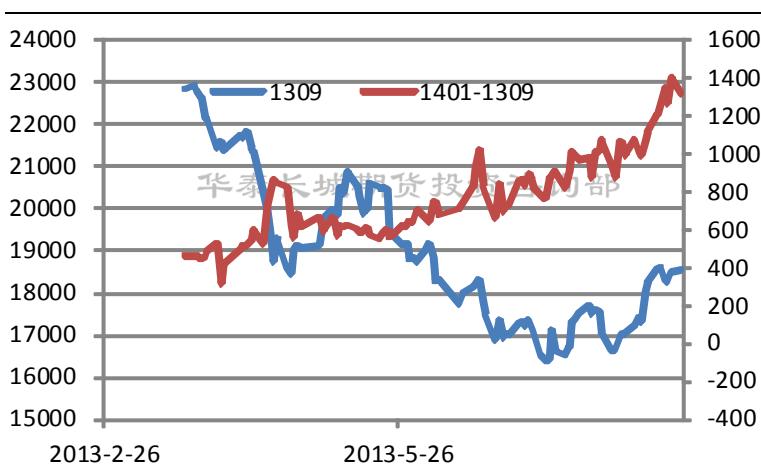
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 2: 日胶走势图



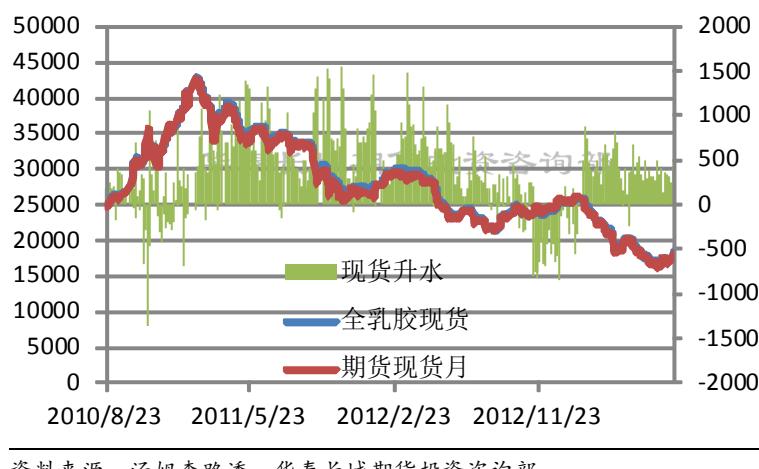
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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: 天胶期现货价差



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

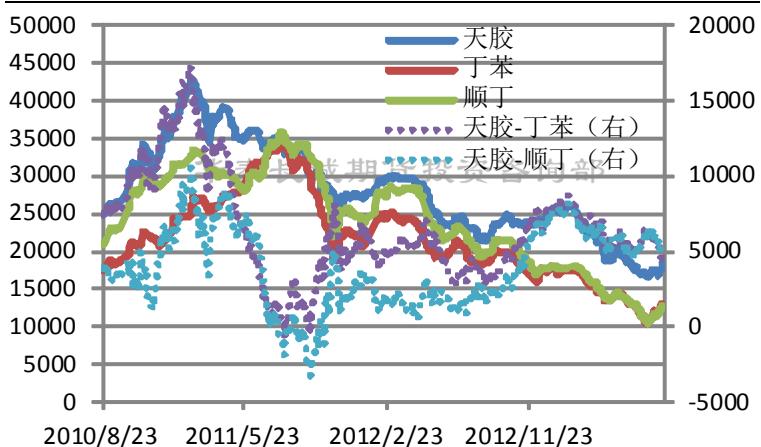


图 6: 天胶现货均价走势





资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

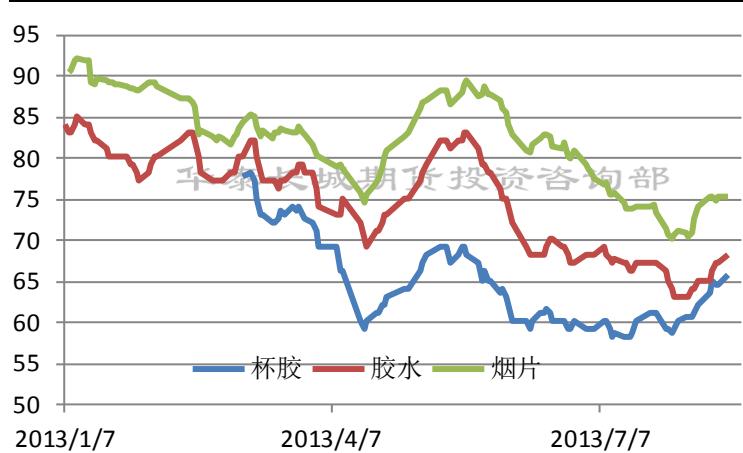
图 7：泰国原料价格走势



资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

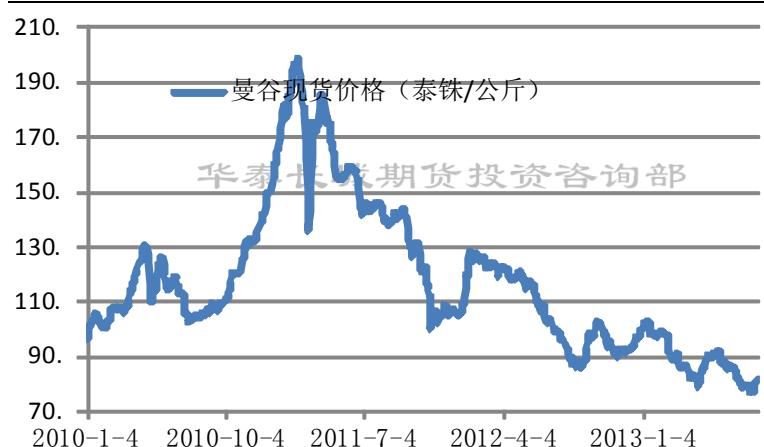
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 8：合艾胶水、杯胶、烟片价格走势



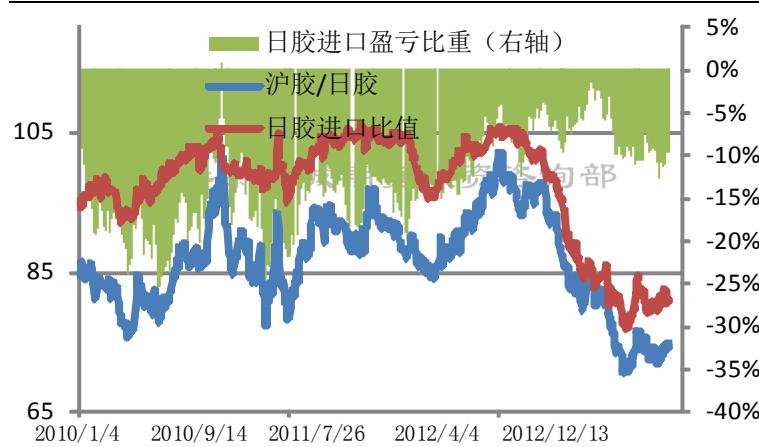
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



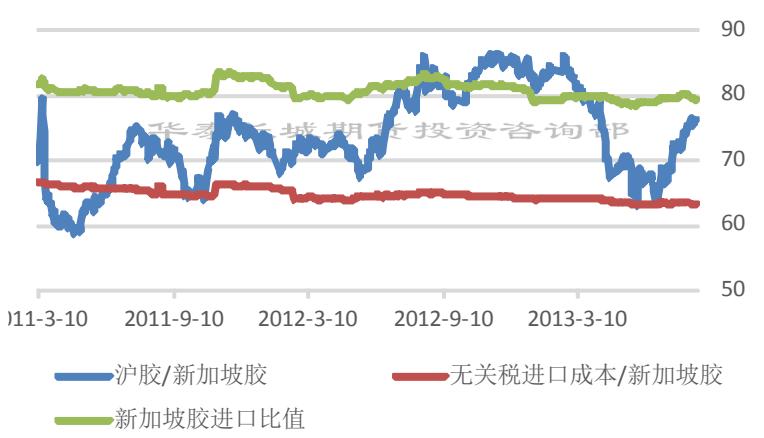
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



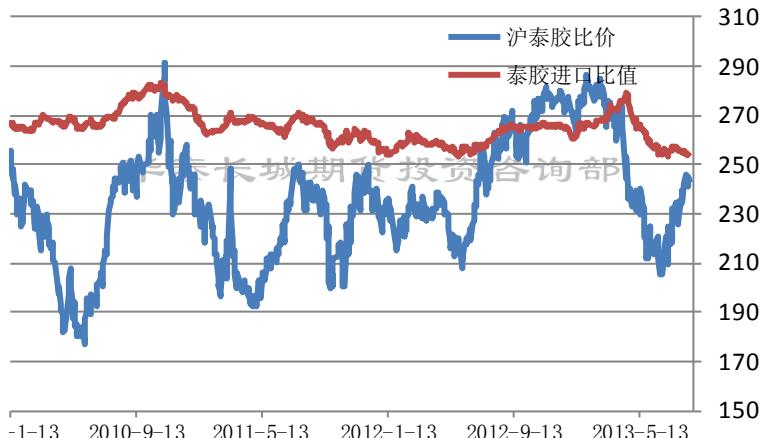
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

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

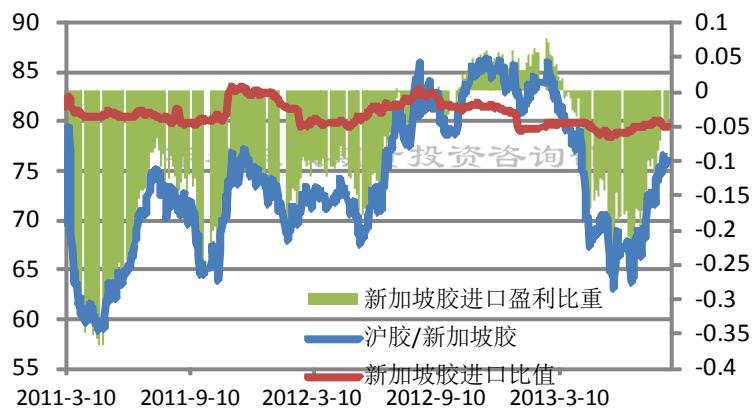


图 14: 新加坡比价图

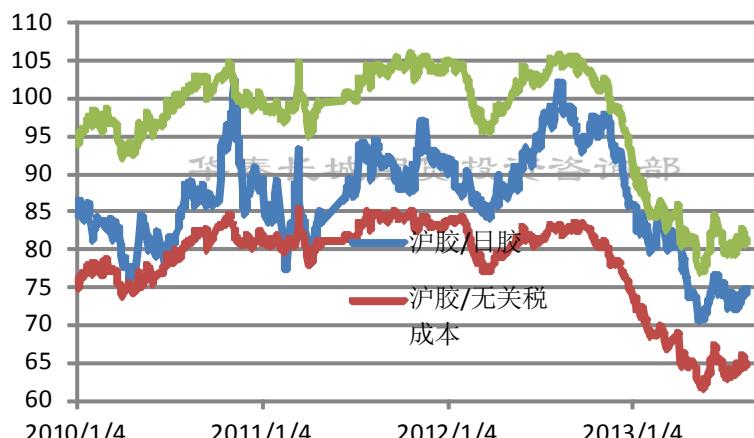


图 15: 沪胶仓单变化图

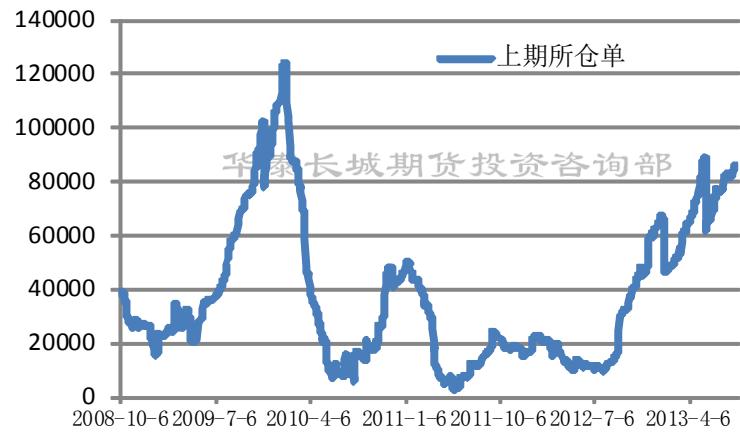


图 16: 沪胶库存变化图



图 17: 日本原胶库存变化图



图 18: 丁苯胶价格走势图

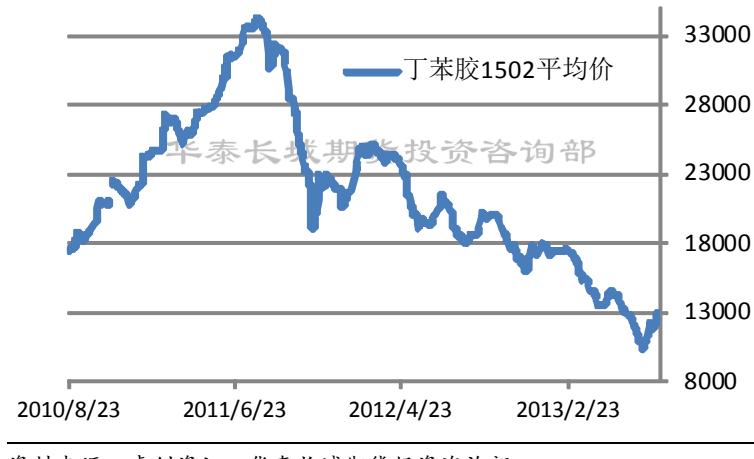
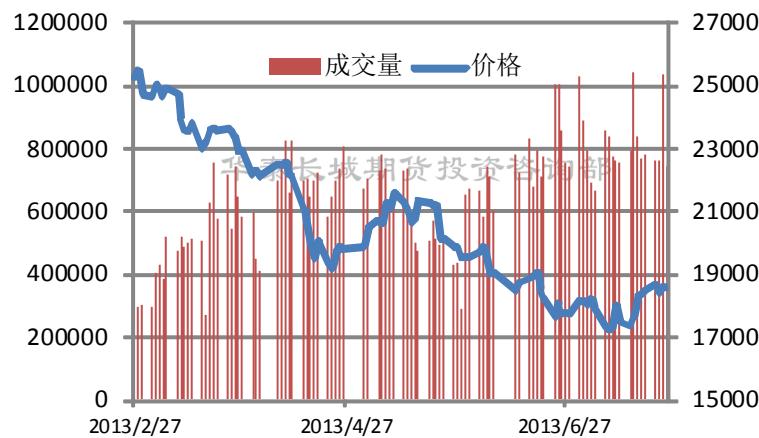


图 19: 顺丁胶价格走势图



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



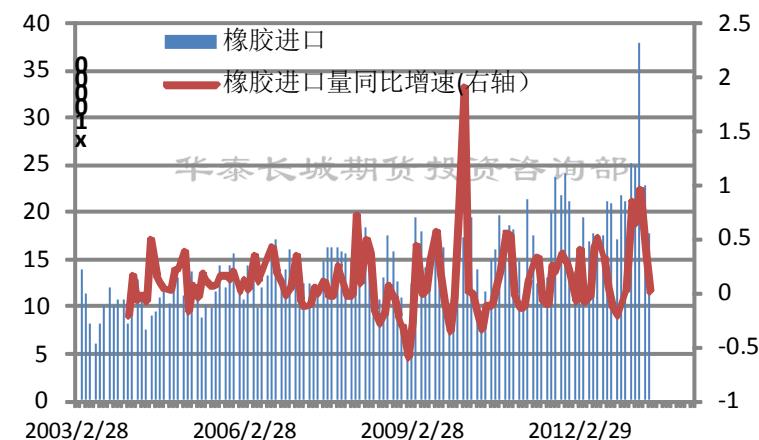
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势图



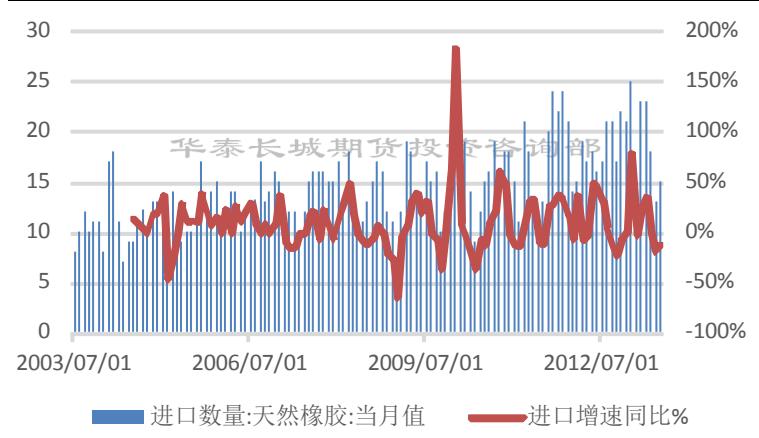
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



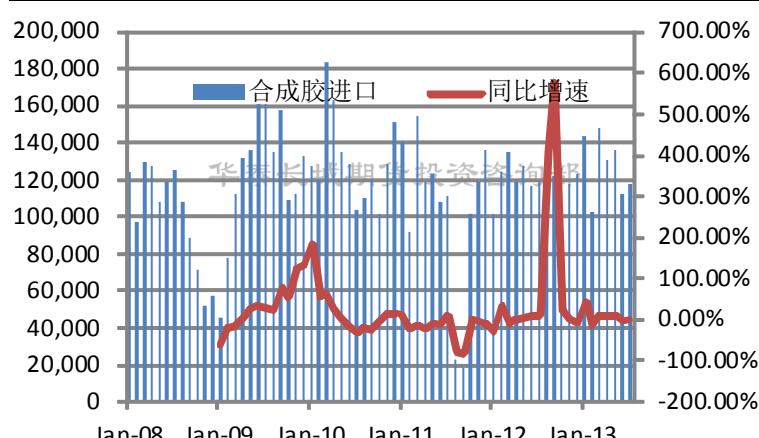
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

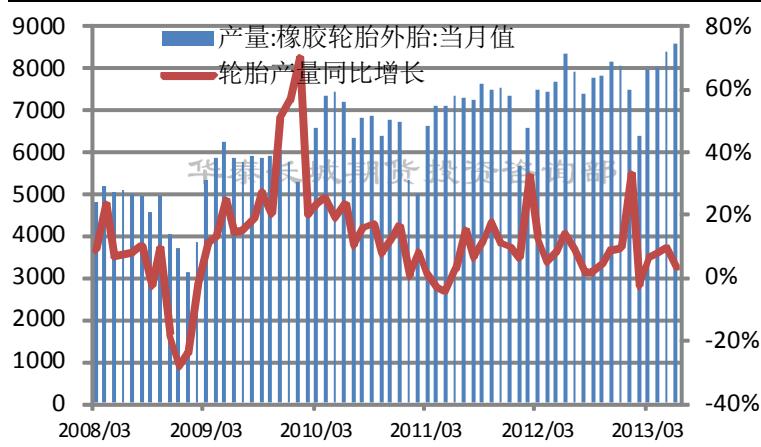
图 24: 中国合成胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

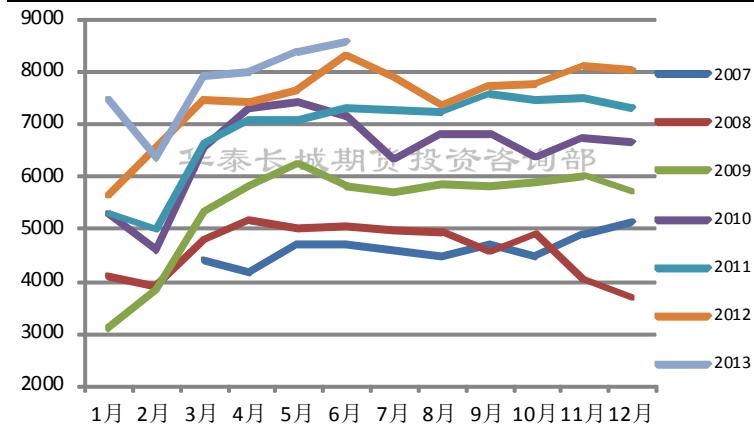


图 25: 中国轮胎产量



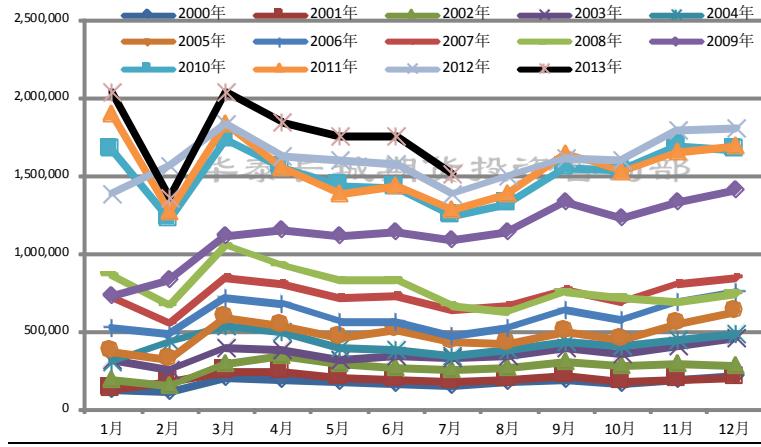
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



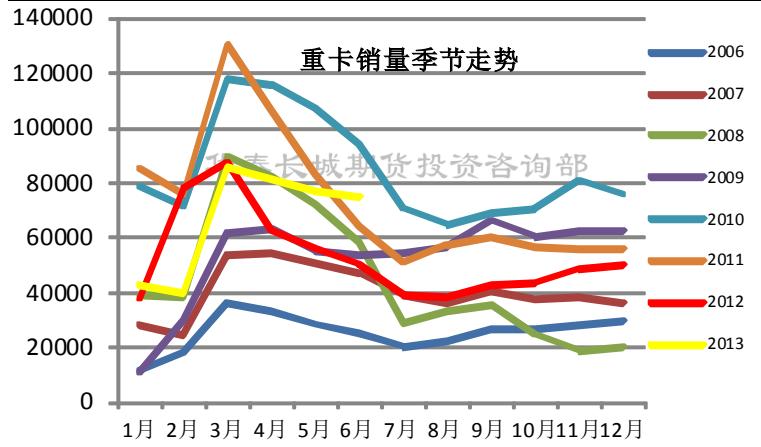
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

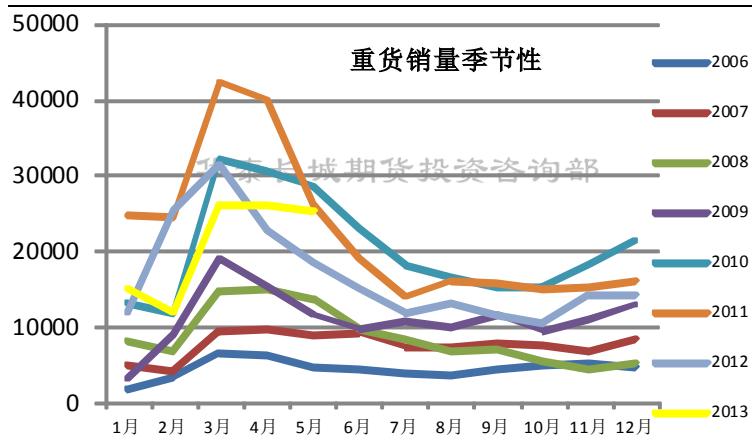
图 30: 重货销量



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

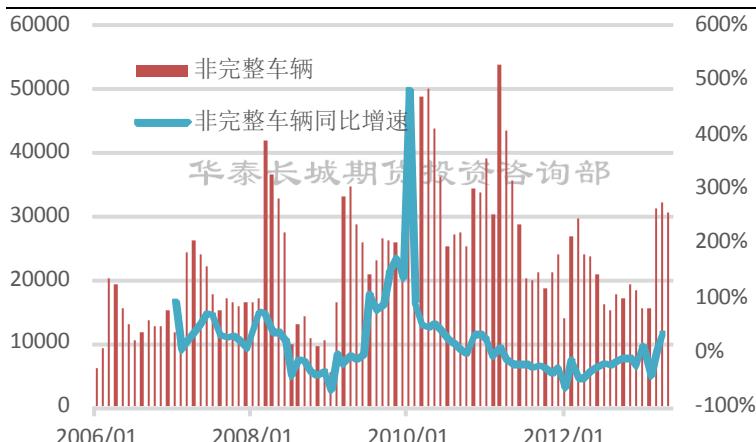


图 31: 重货销量 (分年度)



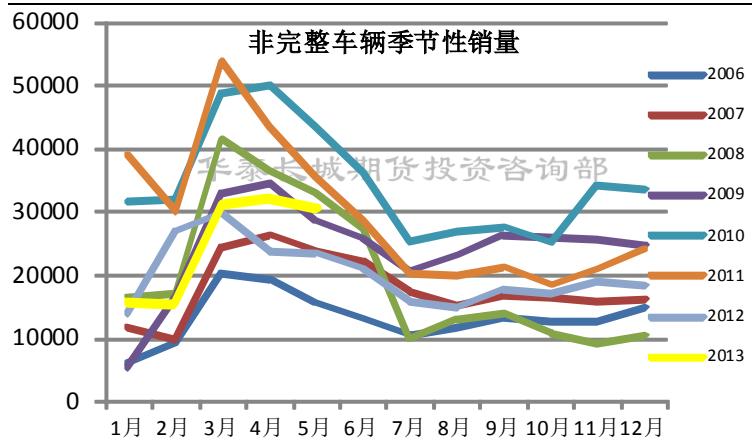
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



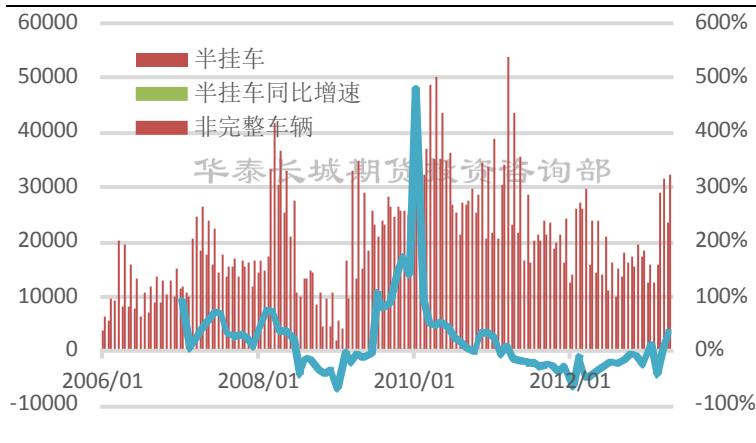
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



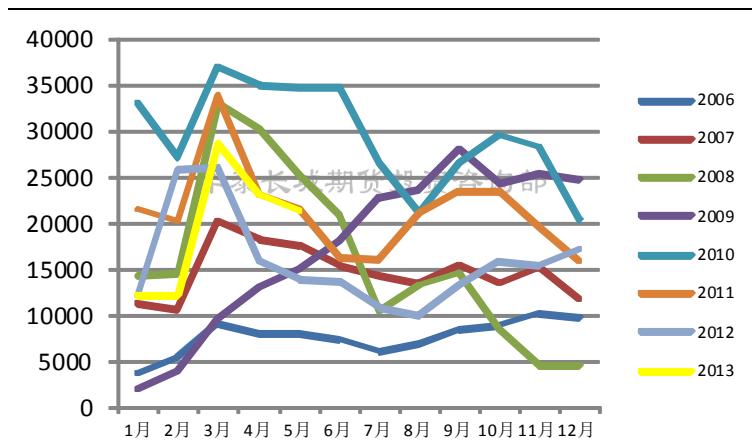
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



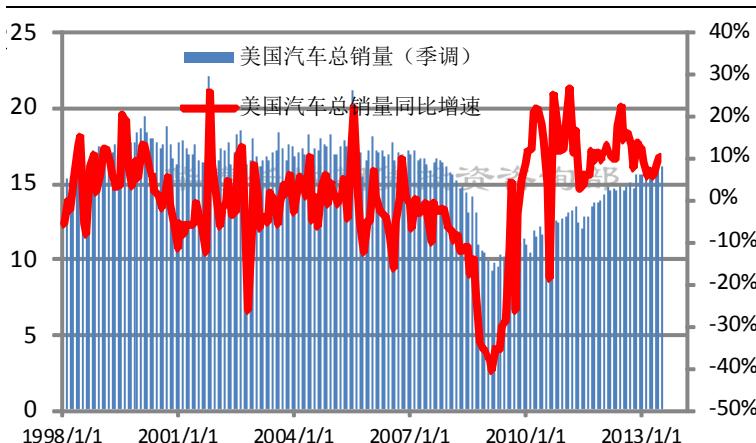
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 半挂车销量 (分年度)



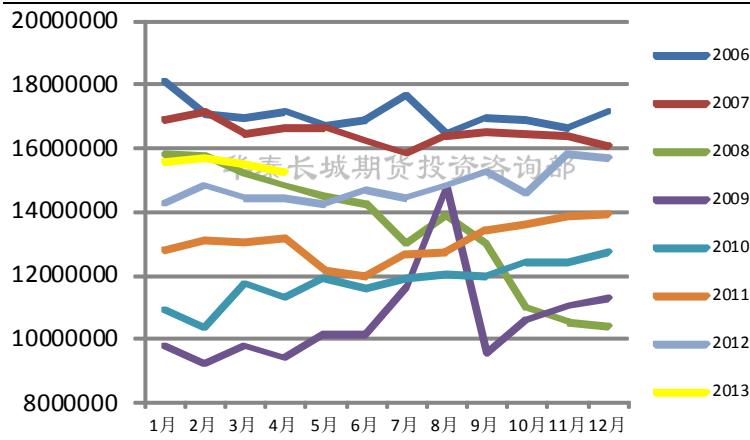
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 美国汽车销量



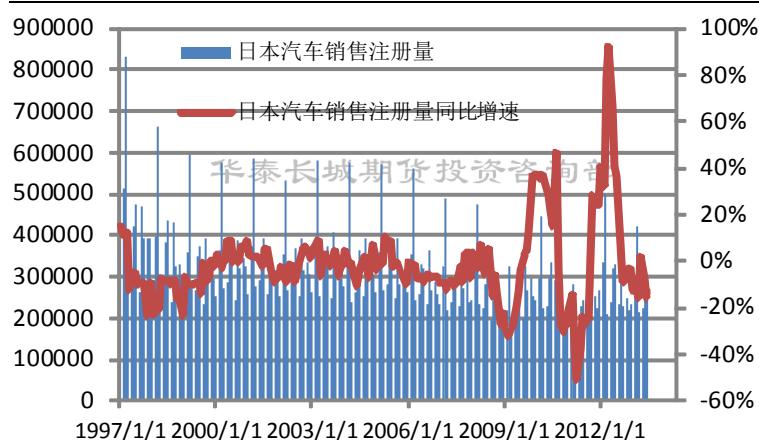
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37: 美国汽车销量(按年度)



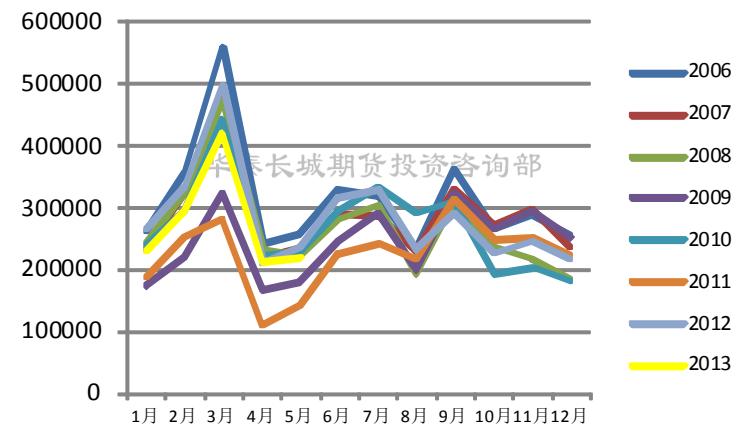
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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。