



2014年3月27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
1502-114-0596
微博: <http://is.gd/YYdnp1>
博客: <http://is.gd/DiKGeF>

沪胶继续区间震荡

天胶期货日报 20140327

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	SHFE1409	SHFE1405	TOCOM	SICOM
	新值	15000	15520	15090	232.5	229.9
	前值	15040	15510	15075	232	232.5
	迷你走势					
	涨跌	-40	10	15	0.5	-2.6
	涨跌幅	-0.27%	0.06%	0.10%	0.22%	-1.12%
	成交持仓	1405	1409			
	成交量	72516	689174			
	前值	104390	915924			
	迷你走势					
	持仓量	55722	241670			
	前值	58398	231912			
	迷你走势					
	跨月价差	1409-1405				
	新值	430				
	前值	435				
	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17000元/吨计算保证金比例

交易手续费	0.015%	3			2:一个月按照30天计算
入库费	25 元/吨	25			
质检费	15 元/吨	15			
交割手续费	4 元/吨	4			
保证金比例	17%				
保证金占用	17000*17%	2890			
资金占用利率	6.30%				
资金使用成本		15.1725			
增值税价差	430				
增值税带来的成本增加		49.4690265			
成本合计		141.641527			
上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
新值	188944	141350			
前值	192475	141390			
涨跌	-3531	-40			
涨跌幅	-1.83%	-0.03%			
迷你走势					
今日 ru1409 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
昨日结算价	15706	15861	16017	16172	16328
15550	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
	15395	15239	15084	14928	14773
评析					
	沪胶昨日收出了十字星。				

国内现货市场	海胶新胶(上海)	江苏	浙江	山东	广东
新值	15050	15100	15050	15100	15000
前值	14700	14800	14650	14850	15100
涨跌	350	300	400	250	-100
涨跌幅	2.38%	2.03%	2.73%	1.68%	-0.66%
迷你走势					
保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	

	新值	2150	1885	1855	1885	
	前值	2160	1880	1855	1880	
	涨跌	-10	5	0	5	
	涨跌幅	-0.46%	0.27%	0.00%	0.27%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2325	1885	2015	1995	
	前值	2315	1880	2005	1995	
	涨跌	10	5	10	0	
	涨跌幅	0.43%	0.27%	0.50%	0.00%	
	迷你走势					
	复合胶	青岛美金胶	山东人民币胶			
	新值	1880	13000			
	前值	1870	12900			
	涨跌	10	100			
	涨跌幅	0.53%	0.78%			
	迷你走势					
	评析					
现货市场整体以上涨为主。						
		合计(保税区)	天胶(保税区)	复合胶(保税区)	合成胶(保税区)	日本港口库存(吨)
	新值	35.38	21.66	9.74	2.98	22056
	前值	34.38	20.75	10.16	3.08	21456
	涨跌	1	0.91	-0.42	-0.1	600
	涨跌幅	2.91%	4.39%	-4.13%	-3.25%	2.80%
	迷你走势					
	评析					
保税区库存增长到35万吨以上。合成胶和复合胶稳中有降。						
		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	69	2382.459	58.5	2116.5644	70.92
	前值	68.6	2369.93865	58	2101.8717	70.77
	涨跌	0.4	12.5203456	0.5	14.692677	0.15

	涨跌幅	0.58%	0.53%	0.86%	0.70%	0.21%
	迷你走势					
		胶水	乳胶制成成本(美元/吨)			
	新值	67	1556.01227			
	前值	67	1556.48358			
	涨跌	0	-0.471314			
	涨跌幅	0.00%	-0.03%			
	迷你走势					
	评析					
	原料价格上涨。					
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯(1502)	丁二烯(中石化)	丁二烯FOB韩国(美元/吨)	丁二烯CFR中国(美元/吨)
	新值	11400	12250	8000	1310	1225
	前值	11250	12250	8000	1330	1280
	涨跌	150	0	0	-20	-55
	涨跌幅	1.33%	0.00%	0.00%	-1.50%	-4.30%
	迷你走势					
	成本利润	顺丁成本	丁苯成本	顺丁利润	丁苯利润	
	新值	11500	12299	-100	-49	
	前值	11500	12287.25	-250	-37.25	
	涨跌	0	11.75	150	-11.75	
	涨跌幅	0.00%	0.10%	60.00%	-31.54%	
	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	-3650	-2800			
	前值	-3450	-2450			
	涨跌	-200	-350			
	涨跌幅	-5.80%	-14.29%			
	评析					
顺丁价格上涨了150元/吨。						
天胶进口盈亏	沪日进口盈亏	沪(1409)日(近6月)	盈亏比例	沪新进口盈亏	沪(1409)新(近1)	盈亏比例

原油和汇率	新值	-2689.996854	-0.1731015		-2897.855	-0.1867174
	前值	-3178.477699	-0.2115459		-3090.881	-0.1992831
	涨跌	488.4808452	0.03844447		193.02661	0.01256569
	迷你走势					
	天胶美元/吨报价(直接按汇率换算, 不计算运费、关税等)	TOCOM	沪胶主力	SICOM	泰国 RSS3	
	新值	2271.173195	2456.05469	2299	2325	
	前值	2269.170579	2454.1725	2325	2315	
	涨跌	2.002616242	1.88218726	-26	10	
	涨跌幅	0.09%	0.08%	-1.12%	0.43%	
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	18229.99685	18417.8547	18649.959		
	前值	18203.4777	18600.8813	18540.954		
	涨跌	26.51915482	-183.02661	109.00461		
	涨跌幅	0.15%	-0.98%	0.59%		
	评析					
进口亏损继续缩小。						
原油震荡						
原油和汇率						
原油和汇率						

宏观及行业信息

俄罗斯经济新闻通讯社网站 3 月 24 日报道,俄罗斯嘎斯汽车集团轻型商用车发展部经理帕维尔?谢列达向记者宣布,在 2014 年俄罗斯轻型商用车市场可能会显著下降,整个行业的销量可能下降 15-20%。

综合外电报道,根据印度汽车制造商协会 (SIAM) 近日公布的数据,今年 2 月份印度轿车销量出现小幅反弹,而乘用车整体销量与商用车销量依然延续下跌。

美国 2 月耐用品订单环比激增 2.2%,远远好于预期的增长 0.8%,数据公布后美元急跌,黄金价格微幅反弹,美债收益率下挫。

美联储三位高官本周二纷纷发表讲话,意图在上周耶伦模糊的讲话之后阐明美联储最终收紧货币政策的时点。美国达拉斯联储主席 Richard Fisher 3 月 25 日接受采访时称,美联储将保持利率在近零水平,直至确信美国经济复苏已站稳脚跟;美联储必须警惕不要保持低利率过长时间。提到最后一次购债和升息之间的时间差时 Fisher 表示:“无论是六个月还是多少个月,这是联邦基金委员会的意愿,我支持这一意愿。”美国亚特兰大联储主席 Dennis Lockhart 3 月 25 日讲话称,预计 2015 年下半年开始加息。预计通胀将逐步回升至 2%。在首次加息后,美国利率将逐步走高。在首次加息后,政策仍将宽松。美国费城联储主席 Charles Plosser 周二讲话称,经济已经复苏到足够让美联储收紧政策的地步,看到有迹象显示主要利率应该高于零。美联储希望重返常规货币政策,但这应当是一个循序渐进的过程。他预计利率将会在 2015 年末升至 3%,2016 年底为 4%。

评论及策略

沪胶昨日收出了十字星,继续震荡整理形态。目前整体宏观面偏弱的形势下,也存在着主产区干旱的支撑因素,综合来判断,沪胶继续震荡的可能性比较大。建议投资者继续关注上方 16000 的阻力位。



图表

图 1: 沪胶走势图

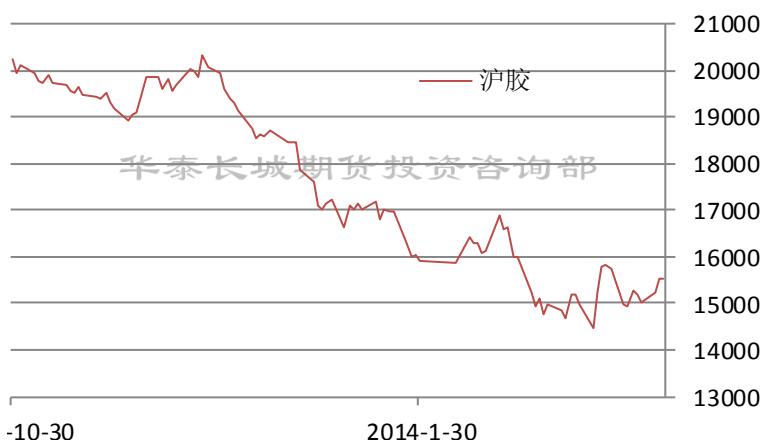


图 2: 日胶走势图

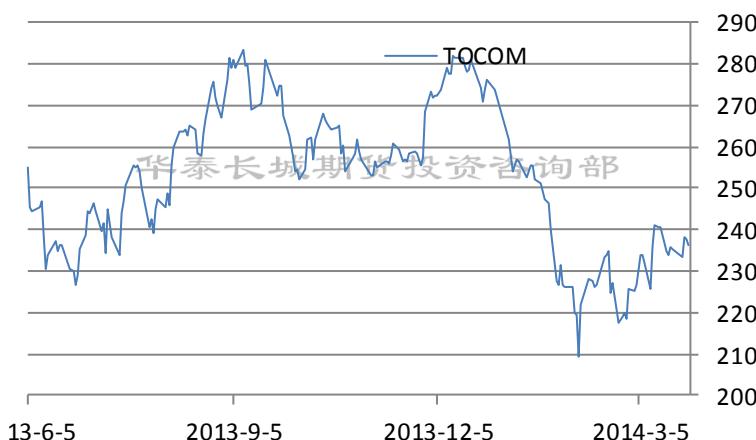


图 3: 新加坡胶走势图



图 4: 天胶期现价差

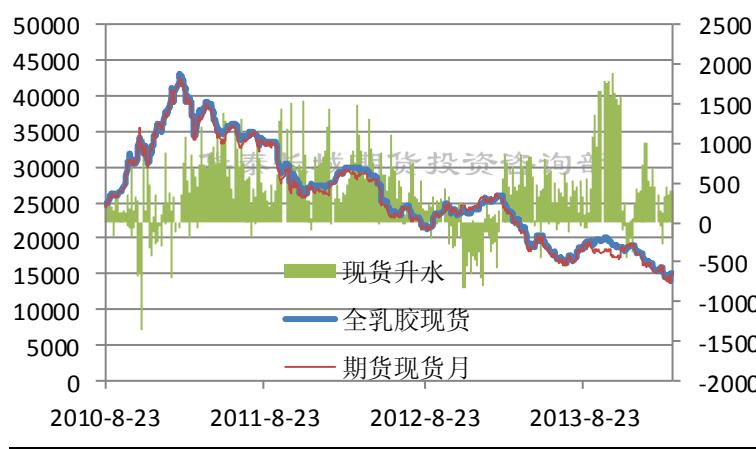


图 5: 天胶合成胶价差

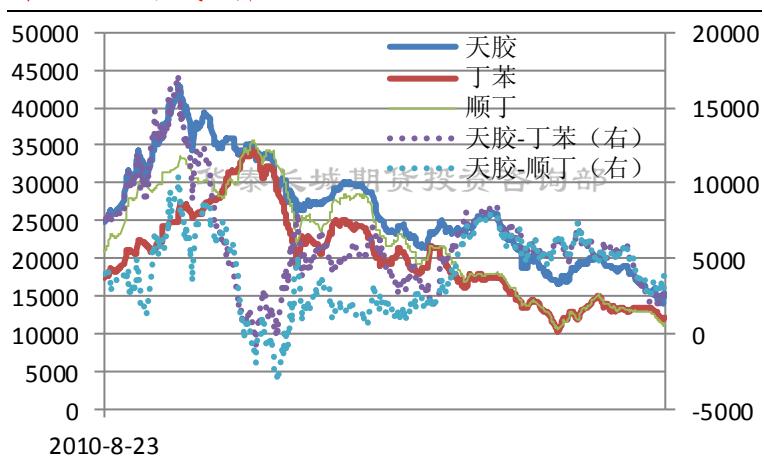


图 6: 天胶现货均价走势



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



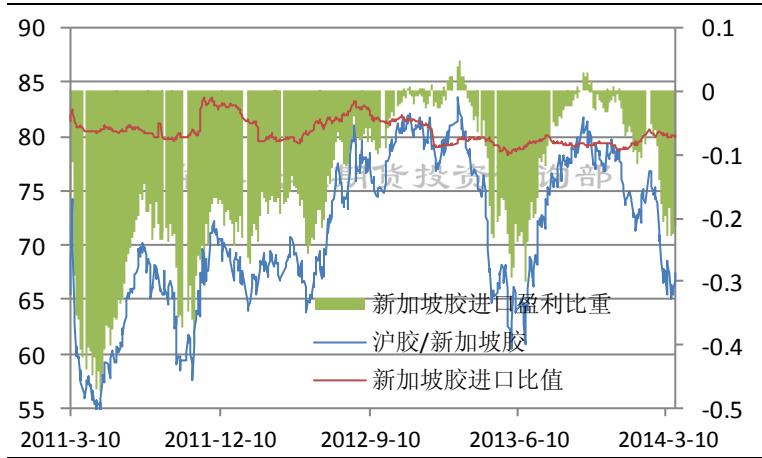
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 10: 日胶沪胶进口比价图



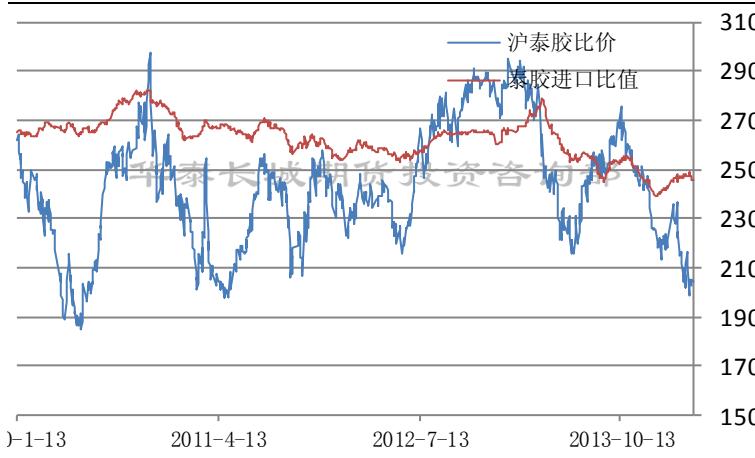
资料来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图 11: 新加坡胶沪胶比价图



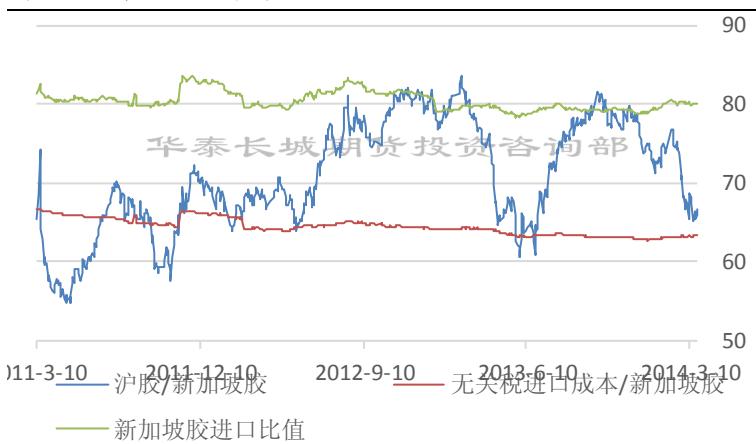
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 12: 泰胶沪胶比价图



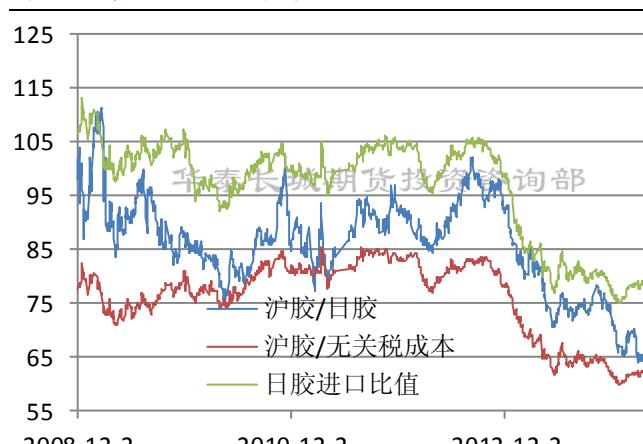
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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: 沪日进口比价图



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



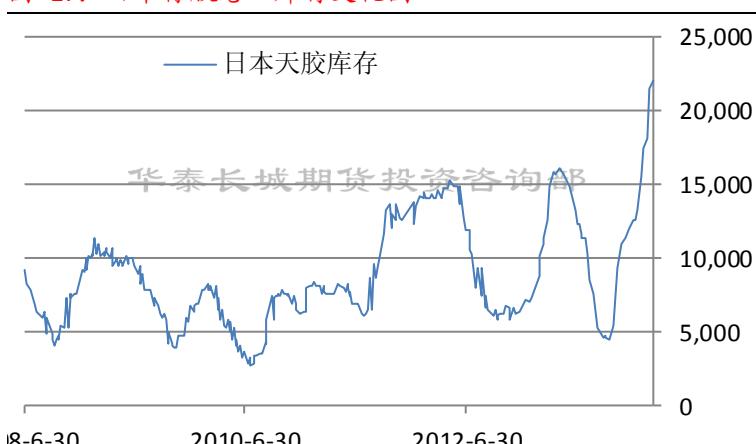
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 16: 沪胶库存变化图



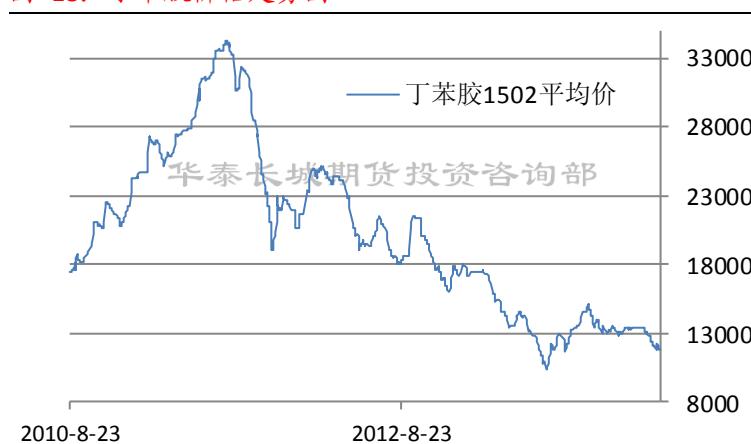
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 17: 日本橡胶港口库存变化图



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

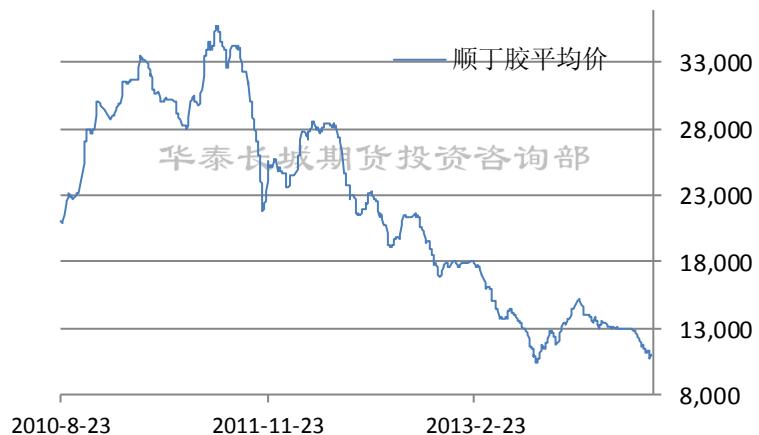
图 18: 丁苯胶价格走势图



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



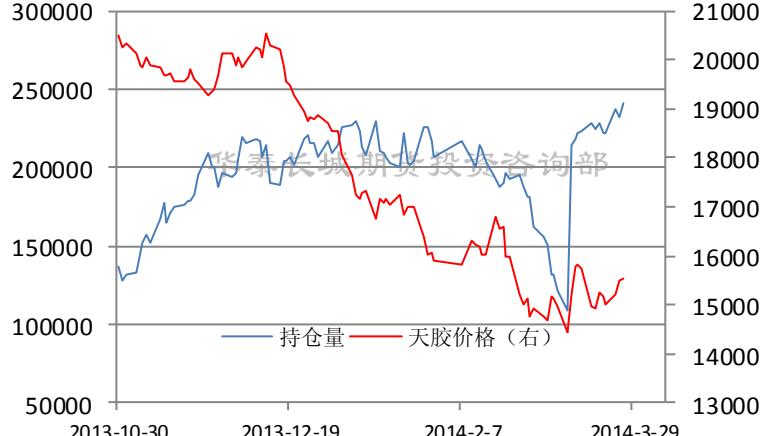
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



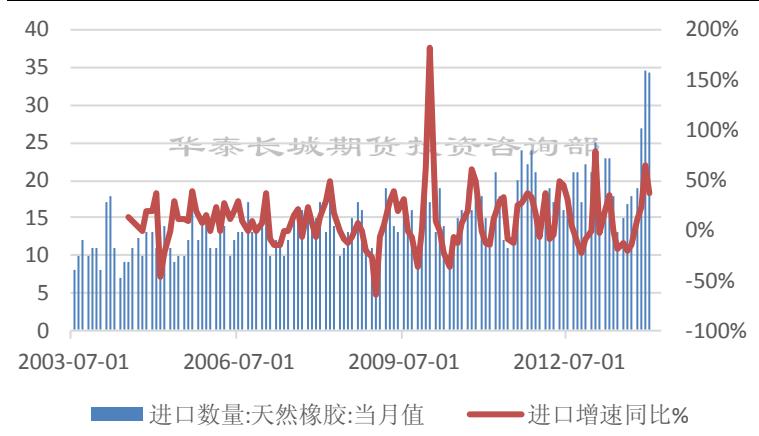
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



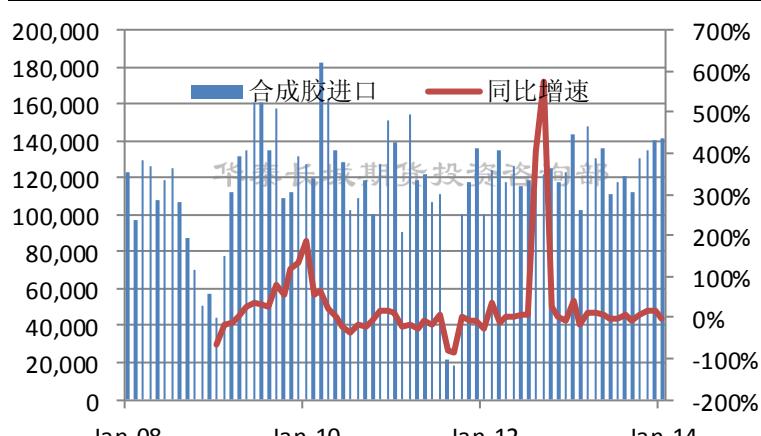
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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: 复合胶进口及同比增速



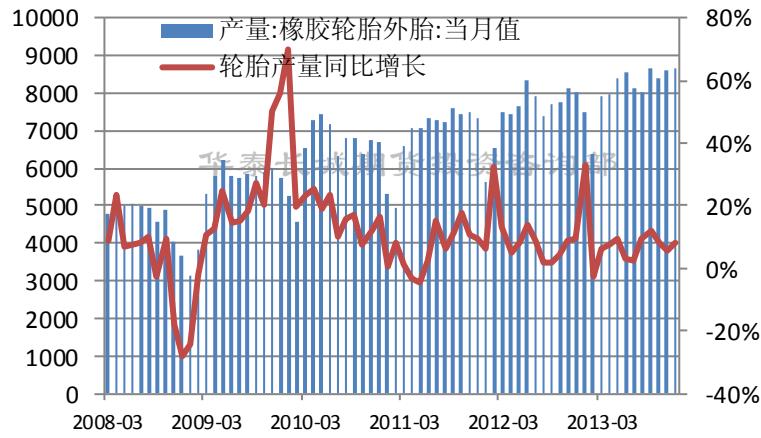
资料来源：中国橡胶贸易网，华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



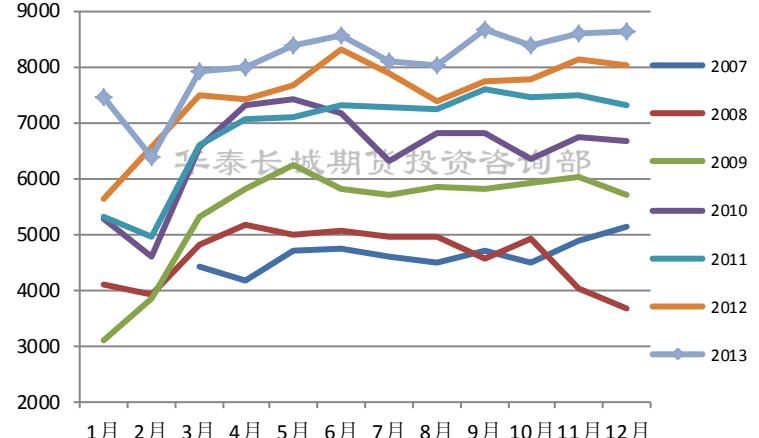
资料来源：中国化工信息中心，华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



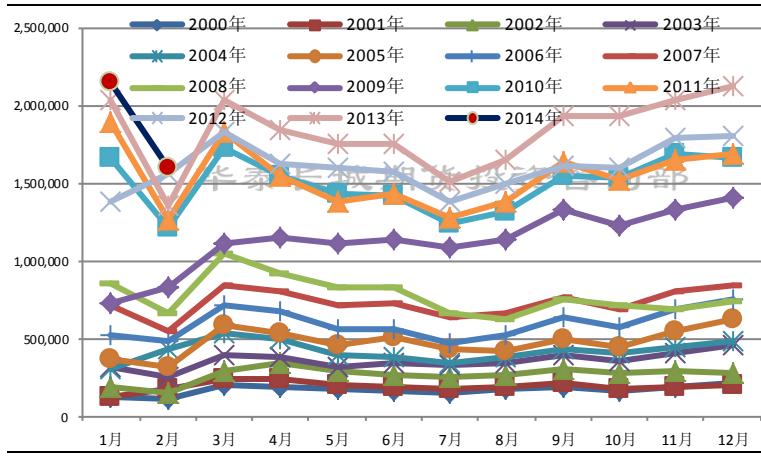
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 28: 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 29: 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

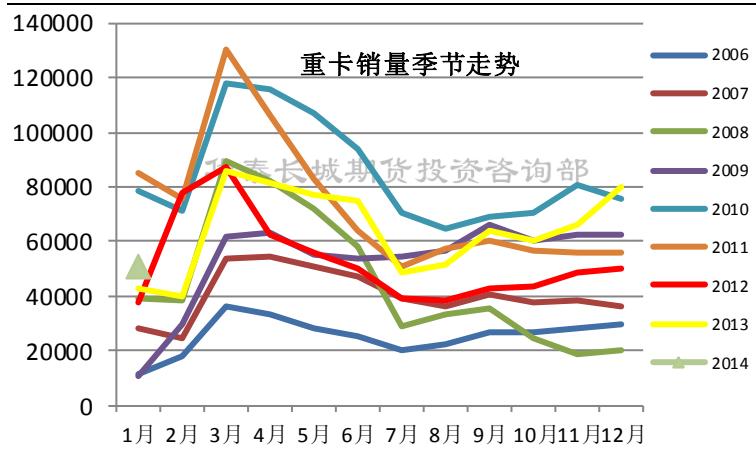
图 30: 中国重卡销量



资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部



图 31: 重卡销量 (分年度)



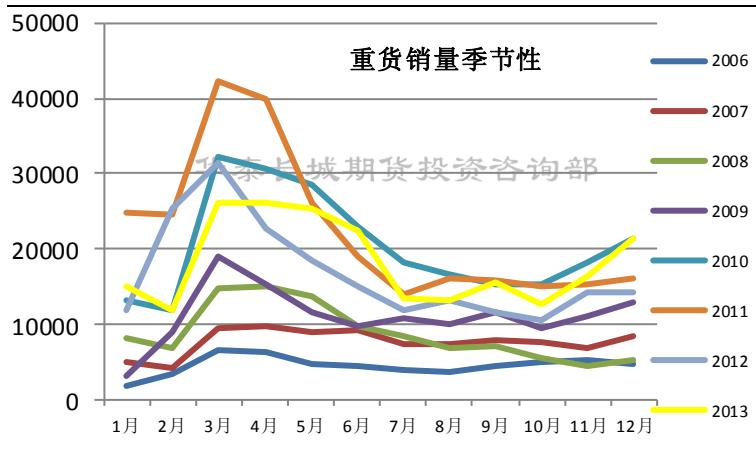
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 重货销量



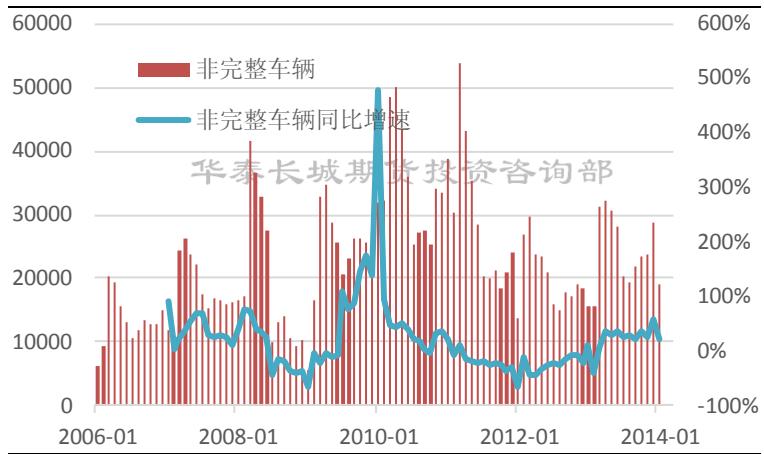
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 重货车辆销量 (分年度)



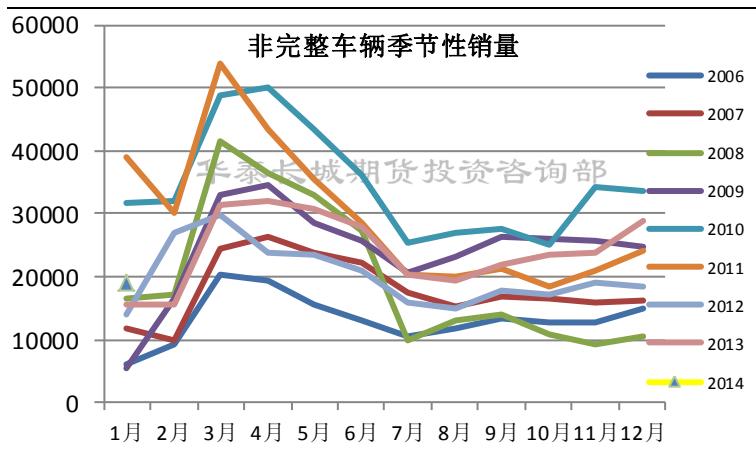
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 非完整车辆销量



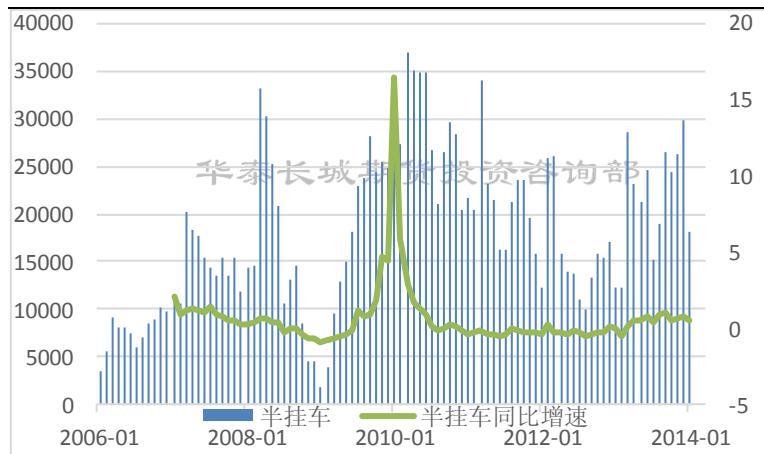
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 非完整车销量 (分年度)



资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

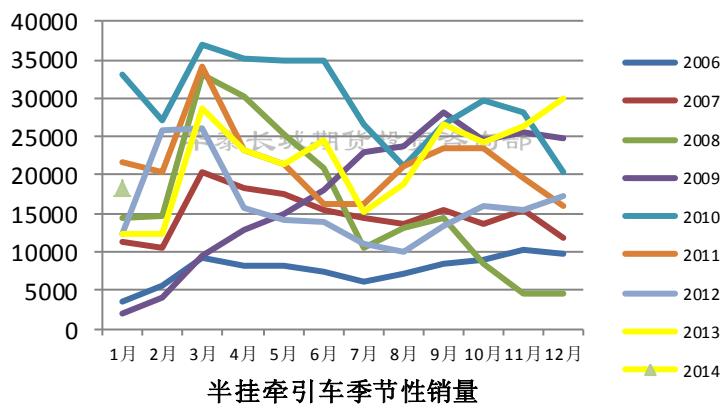
图 36: 半挂车销量



资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

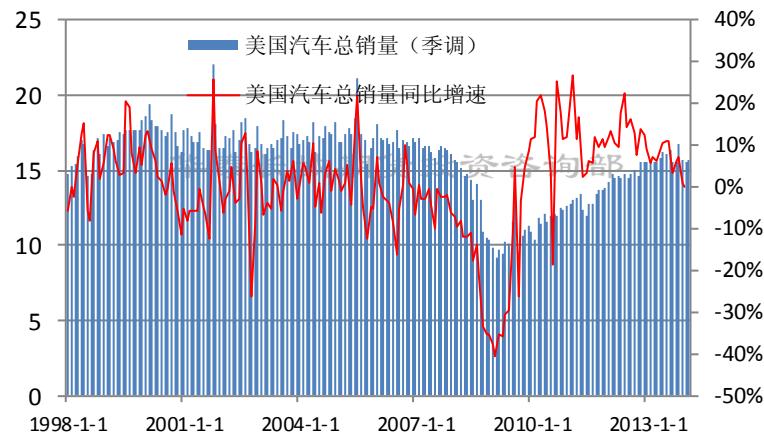


图 37: 半挂车销量 (分年度)



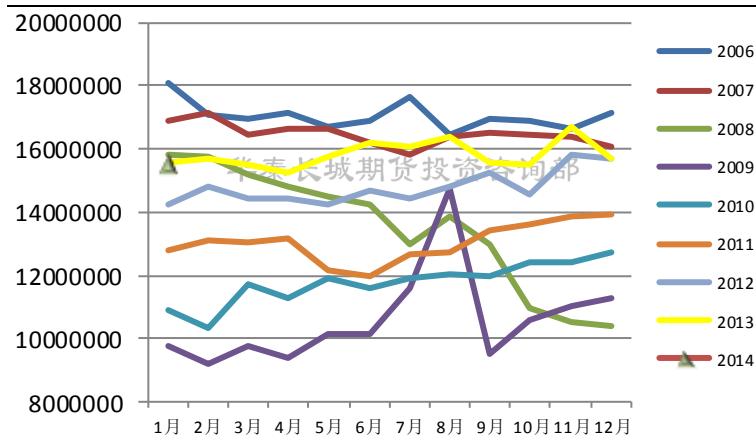
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



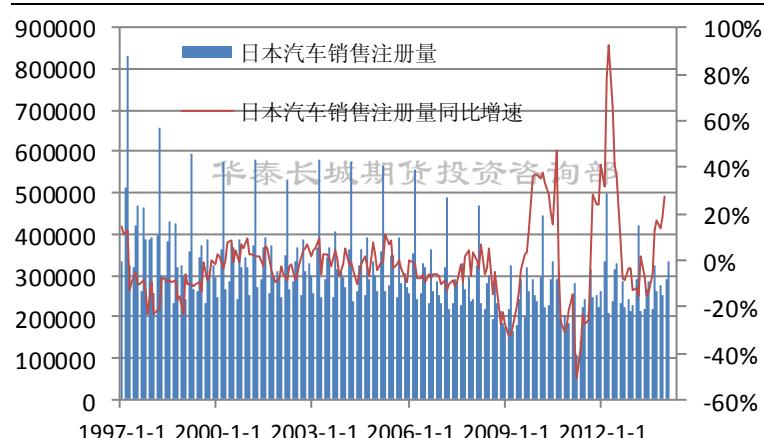
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



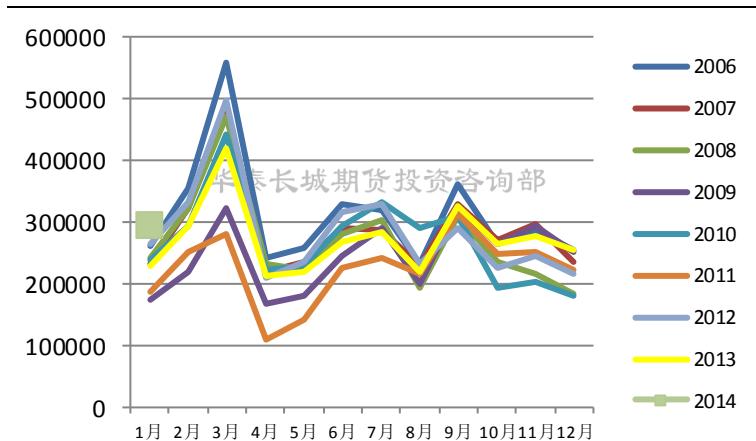
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 40: 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 41: 日本汽车销售量 (分年度)



资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

联系我们

公司总部

广州市越秀区先烈中路65号东山广场东楼5层、11层、12层

电话：4006280888 网址：www.htgwf.com

广州营业部

广州市天河区天河路242号丰兴广场B座2110—2112号房

电话：020-38395338 传真：020-38394853

番禺营业部

广州市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

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

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：0757-83806916 传真：0757-83806983

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

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

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：0754-88488576 传真：0754-88488563

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

惠州营业部

惠州市江北东江二路二号富力丽港中心酒店24层01号

电话：0752-2055272 传真：0752-2055275

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

深圳竹子林营业部

深圳市福田区竹子林紫竹七道中国经贸大厦13层ABC及22层ABCJ

单元

电话：0755-83774627 传真：0755-83774706

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

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

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

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

青岛营业部

青岛市市南区香港中路12号丰合广场A栋3层A户

电话：0532-85029808 传真：0532-85029802

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房间

电话：0411-84807967 传真：0411-84807267

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

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

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

苏州营业部

苏州工业园区苏惠路98号11层1107、1108室

电话：0512-87773328 传真：0512-87773323

南通营业部

地址：南通市青年中路111号4层401室

电话：0513-89013838 传真：0513-89013838

杭州营业部

杭州市下城区朝晖路203号深蓝广场1502室

电话：0571-85362828 传真：0571-85362228

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

南宁营业部

南宁市民族大道137号永凯大厦1501室

电话：0771-5570376 传真：0771-5570372

昆明营业部

昆明市武成路13#地块天昊大厦1幢15楼B座（小西门移动通信大楼）

电话：0871-5373933 传真：0871-5355199

成都营业部

成都市锦江区新光华街7号航天科技大厦8层806号

电话：028-86587081 传真：028-86587086

武汉营业部

武汉市江汉区建设大道 847号瑞通广场 B座1002室

电话：027-85487453 传真：027-85487455

长沙营业部

长沙市芙蓉区韶山北路159号通程国际大酒店1301室

电话：0731-88271762 传真：0731-88271761

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

重庆营业部

重庆市江北区江北城西大街25号平安财富中心4楼401

电话：023-88730268 传真：023-88730266

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。