



2013 年 7 月 3 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>

沪胶预计反弹调整, 1401 或继续受制于 18500

天胶期货日报 20130703						
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	16940	17305	18170	245.7	266
	前值	16860	17275	18130	239.5	267
	迷你走势					
	涨跌	80	30	40	6.2	-1
	涨跌幅	0.47%	0.17%	0.22%	2.59%	-0.37%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	101862	582450			
	前值	129356	664312			
	迷你走势					
	持仓量	108072	156980			
	前值	112012	156210			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	865				
	前值	855				
	迷你走势					
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	113996	76670			
	前值	114556	76810			
	涨跌	-560	-140			
	涨跌幅	-0.49%	-0.18%			
	迷你走势					
	今日 ru1401 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	18397	18579	18761	18944	19126
	18215	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		18033	17851	17669	17486	17304

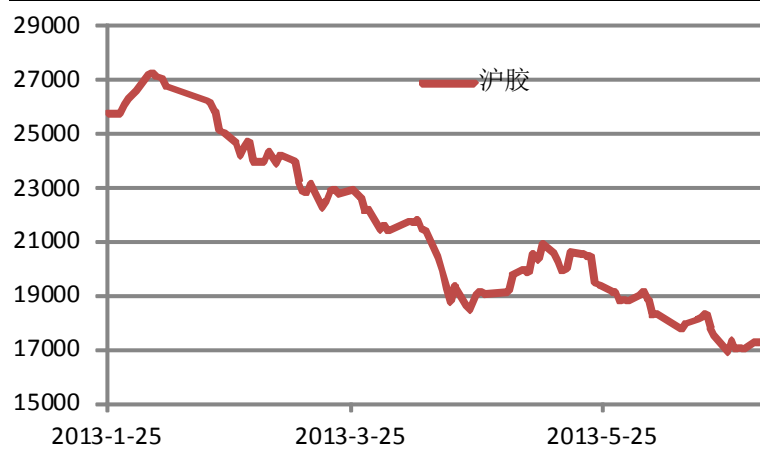
	评析					
	沪胶昨日反弹，但反弹力度有限。1401 最高反弹至 18380 元/吨，尾盘收于 18170 元/吨。东京胶反弹力度较大，超过 2%。					
天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	17200	17000	17200	17200	16900
	前值	17000	16800	17000	17000	16800
	涨跌	200	200	200	200	100
	涨跌幅	1.18%	1.19%	1.18%	1.18%	0.60%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2680	2350	2350	2340	
	前值	2665	2355	2355	2340	
	涨跌	15	-5	-5	0	
	涨跌幅	0.56%	-0.21%	-0.21%	0.00%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2745	2340	2340	2282.5	
	前值	2750	2325	2325	2280	
	涨跌	-5	15	15	2.5	
	涨跌幅	-0.18%	0.65%	0.65%	0.11%	
	迷你走势					
	评析					
	国内现货跟涨。人民币胶涨幅超过 1%。保税区和外盘涨跌互现。实际交投乏力。					
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	76.29	2741.9283	59	2243.382828	80.66
	前值	77.99	2797.92229	60	2274.927396	78.99
	涨跌	-1.7	-55.993992	-1	-31.5445683	1.67
	涨跌幅	-2.18%	-2.00%	-1.67%	-1.39%	2.11%
	迷你走势					
		胶水	乳胶制成成本 (美元/吨)			
	新值	67	1636.33312			

	前值	68	1657.49597			
	涨跌	-1	-21.162848			
	涨跌幅	-1.47%	-1.28%			
	评析					
	原料价格回落，跌幅超过 1%。但产地烟片价格上涨，涨幅超过 2%。					
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯	丁二烯	丁二烯 FOB 韩国 (美元/吨)	丁二烯 CFR 中国 (美元/吨)
	新值	11400	11400	8300	1120	1150
	前值	11400	11400	8800	1240	1260
	涨跌	0	0	-500	-120	-110
	涨跌幅	0.00%	0.00%	-5.68%	-9.68%	-8.73%
	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	-5800	-5800			
	前值	-5600	-5600			
	涨跌	-200	-200			
	涨跌幅	-3.57%	-3.57%			
	评析					
	原料丁二烯报价继续下调，合成胶重心预计将继续走低。					
	天胶进口 盈亏	沪日进口盈亏	沪（1309）日 （近 6 月）	盈亏比例	沪新进口 盈亏	沪（1309） 新（近 1）
新值		-2285.932264	-0.1322877		-2948.0907	-0.162250451
前值		-2027.53319	-0.1176063		-3070.51135	-0.169360803
涨跌		-258.3990741	-0.0146814		122.42065	0.007110351
进口成本		日胶	新加坡胶	泰国烟片		
新值		19565.93226	21118.0907	21693.347		
前值		19267.53319	21200.5114	21846.178		
涨跌		298.3990741	-82.42065	-152.8305		
涨跌幅		1.55%	-0.39%	-0.70%		
评析						
沪日进口亏损扩大，沪新进口亏损缩窄。						
原油和汇 率		NYMEX	BRENT	美元林吉特	美元印尼盾	
	报价	99.72	104	3.16875	59.555	
	前值	97.99	103	3.1645	59.385	

	涨跌	1.73	1		0.00425	0.17
	涨跌幅	1.77%	0.97%		0.13%	0.29%
		美元指数	欧元美元	美元日元	美元泰铢	美元人民币
	报价	83.565	1.2978	100.75	30.98	6.1773
	前值	83.005	1.3061	99.62	30.99	6.1805
	涨跌	0.56	-0.0083	1.13	-0.01	-0.0032
	涨跌幅	0.67%	-0.64%	1.13%	-0.03%	-0.05%
原油大幅上涨。但同时美元指数亦录得较大涨幅，欧元美元降至 1.3 下方。美元日元重上 100。						
宏观及 行业信息	据阿比让 7 月 1 日消息，周一公布的一份临时港口数据显示，象牙海岸 1-5 月天然橡胶出口同比增加近 14%，至 121,779 吨。 据法国《费加罗报》网站 7 月 1 日报道 根据法国汽车制造商委员会（CCFA）公布的最新数据表明：在整个上半年，法国新车登记注册较往年下降了 11%。仅仅在六月份，新车登记注册就下降了 6%。 美国 5 月工厂订单环比增长 2.1%至 4850 亿美元，超出预期 2%。 美国 5 月耐用品订单修正值月率+3.7%，初值 3.6%。					
评论及策 略	沪胶近期内反弹乏力，表明近期的价格上行在一定程度上是技术性调整的需求。沪胶目前利空的背景有几点：1. 中国政府在 6 月份的表现表明即便经济衰退继续发生，再如以往出手拯救经济的可能性降低；2. 美联储退出 QE 的预期在市场中持续发酵；3. 上半年的重卡销售繁荣在一定程度上是由于 7 月 1 日的国三升国四标准所致，而 7 月 1 日以后重卡销售预计将恢复平淡。目前支撑胶价的因素主要有成本支撑所致。 从外围条件看，沪胶预计将继续保持反弹调整格局，1401 上方在 18500 元/吨处仍存压力。					

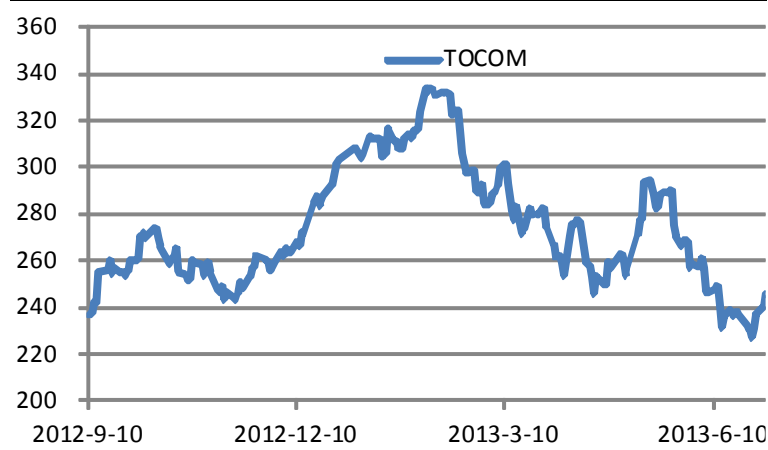
图表

图 1：沪胶走势图



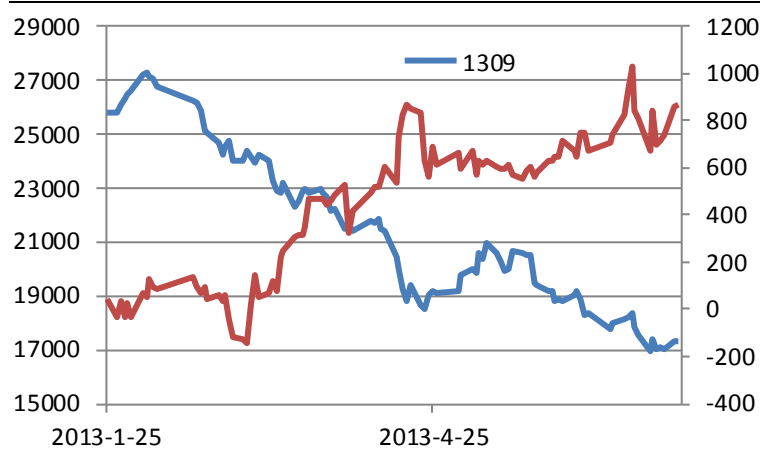
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 2：日胶走势图



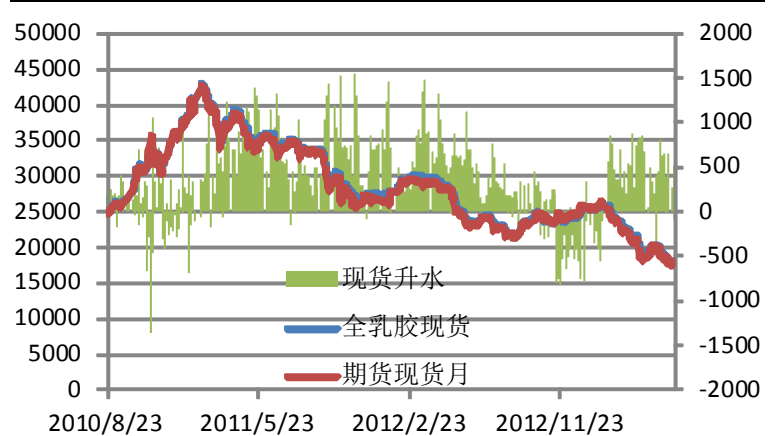
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 3：SHFE 天胶隔月价格堆积图



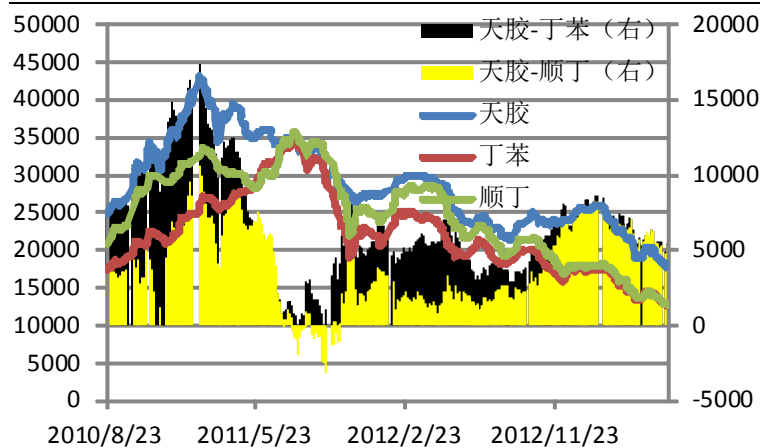
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



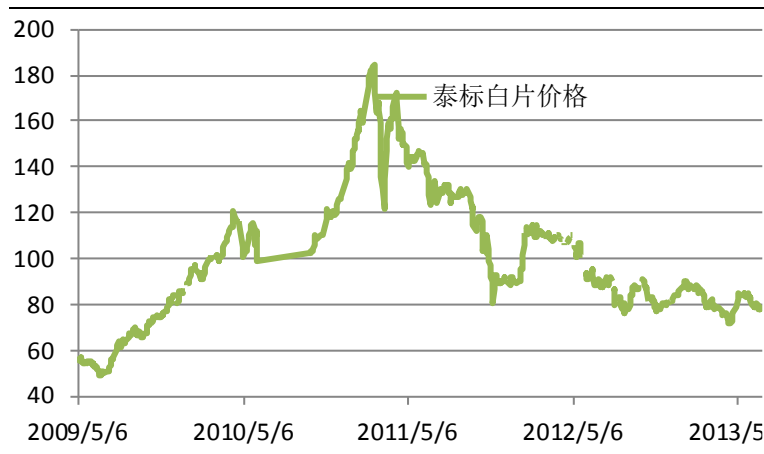
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 6：天胶现货均价走势



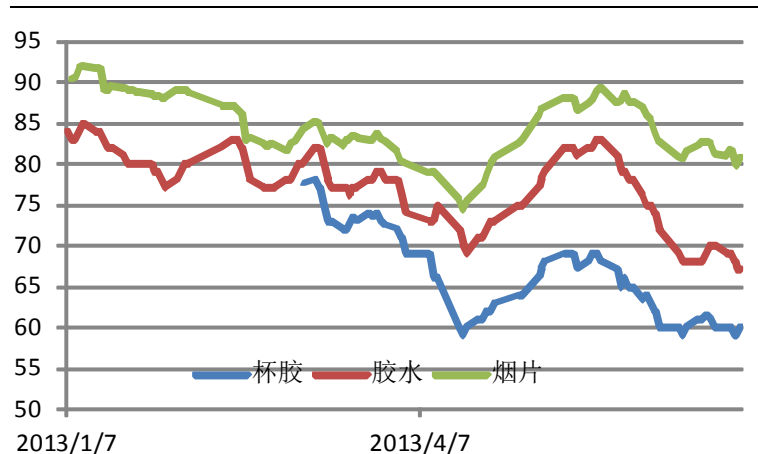
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



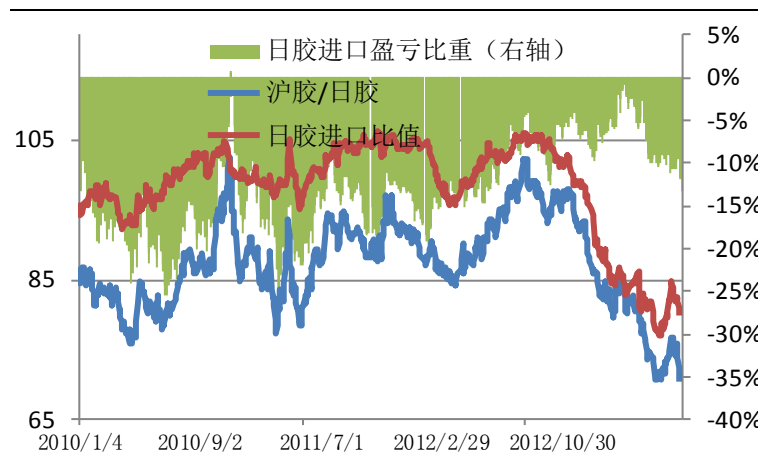
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



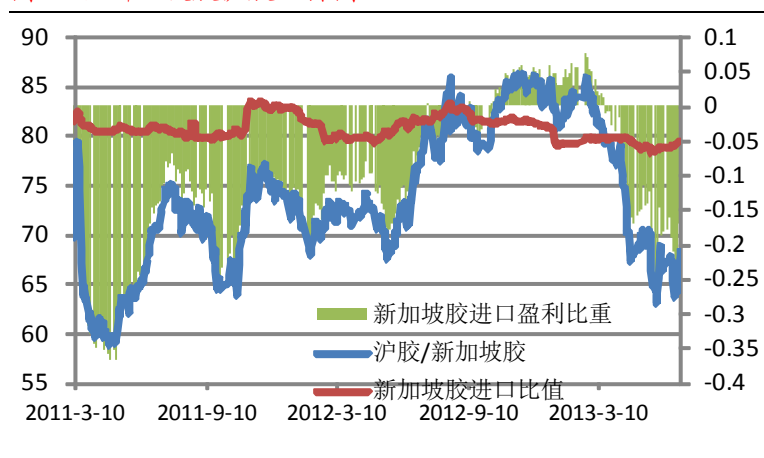
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



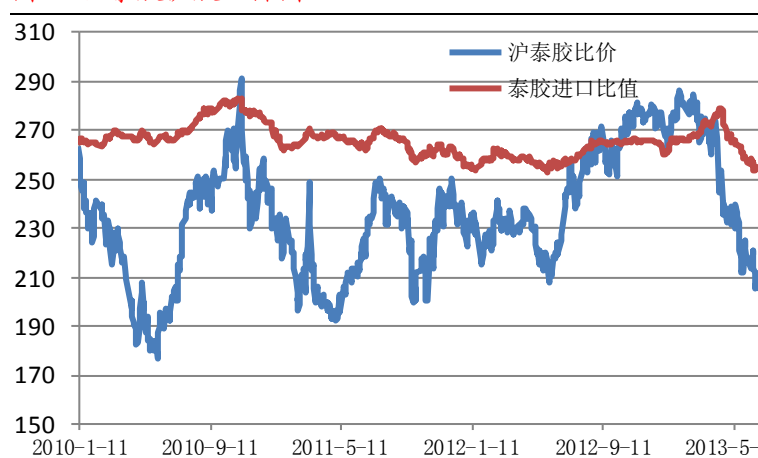
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

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 14: 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 15: 日本原胶库存变化图



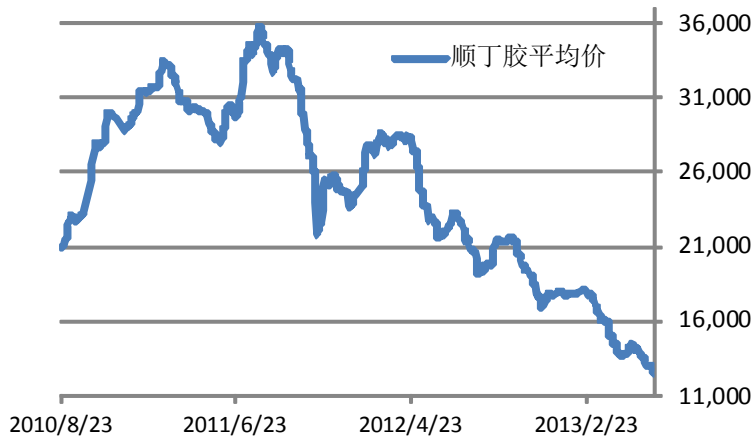
资料来源: 汤姆森路透, 日本橡胶协会, 华泰长城期货投资咨询部

图 16: 丁苯胶价格走势



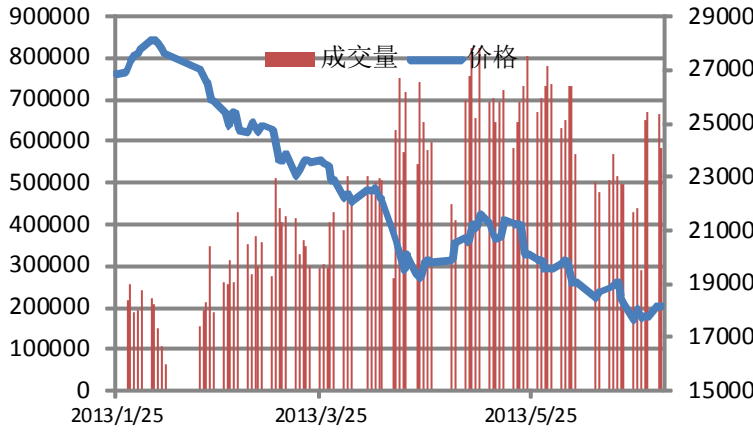
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 17: 顺丁胶价格走势



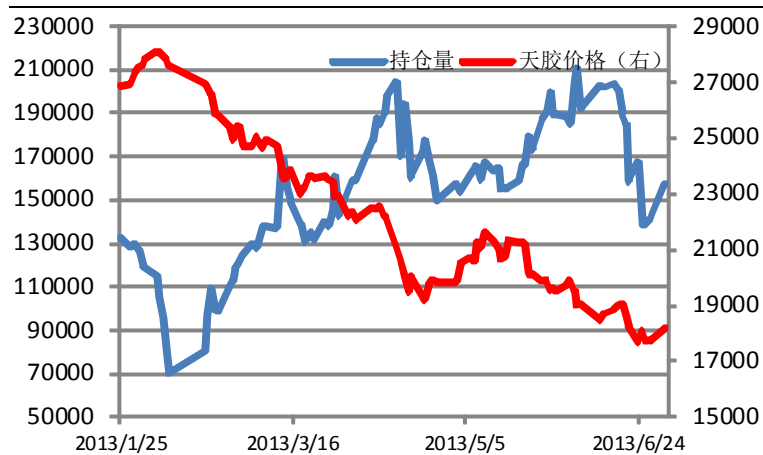
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 18: 天胶成交量与价格走势



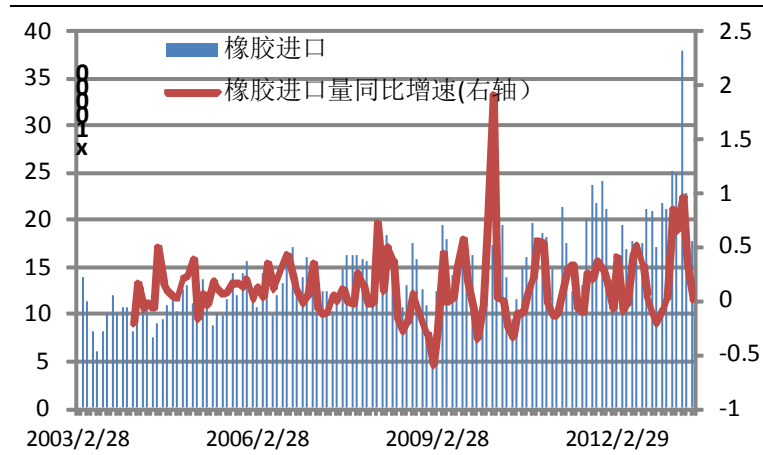
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 19: 天胶持仓与价格走势



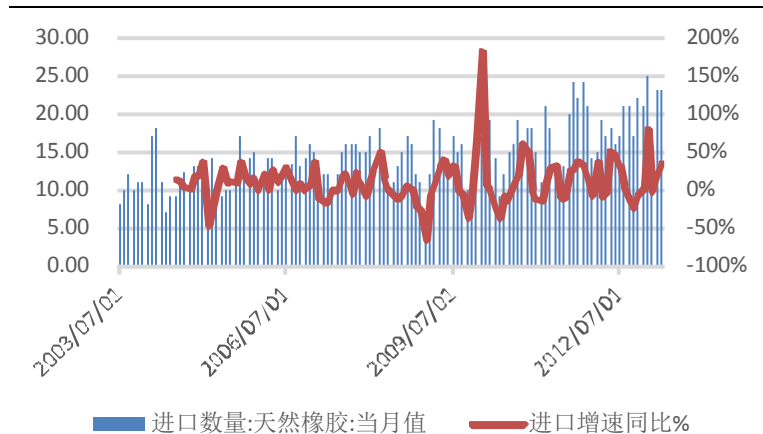
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 中国橡胶进口



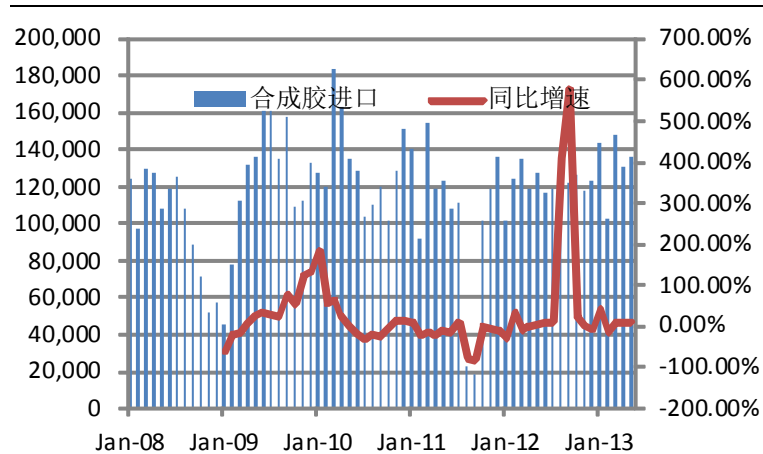
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 中国天胶进口



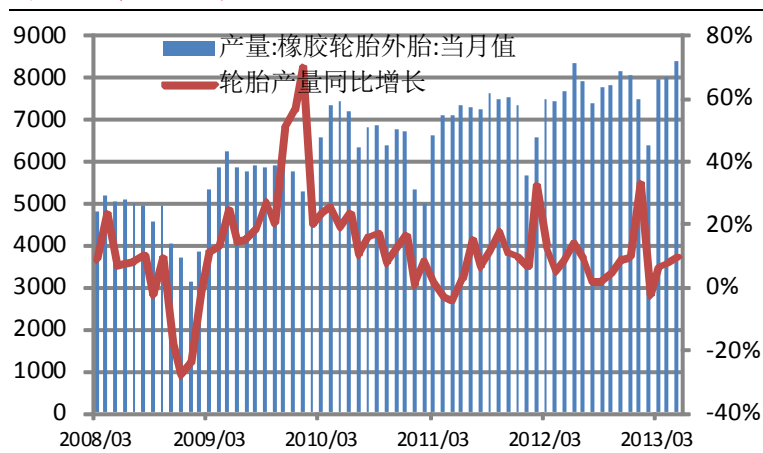
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国合成胶进口



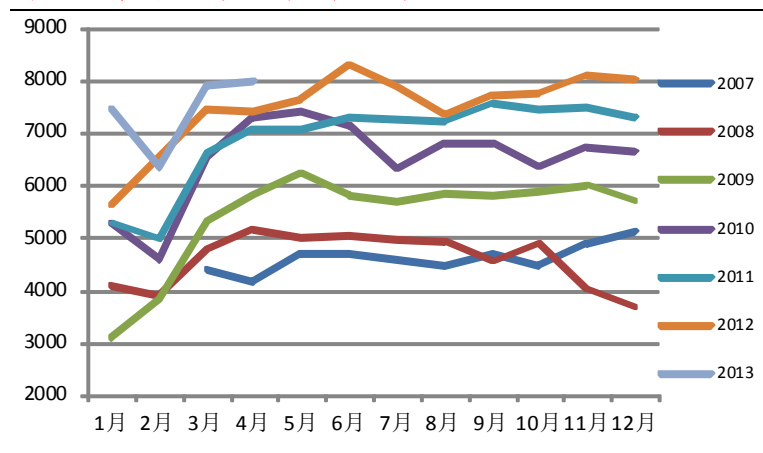
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国轮胎产量



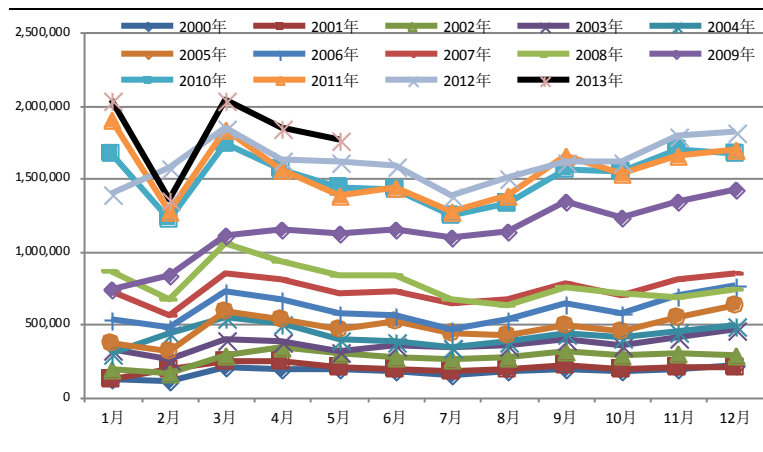
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国轮胎产量(按年度分)



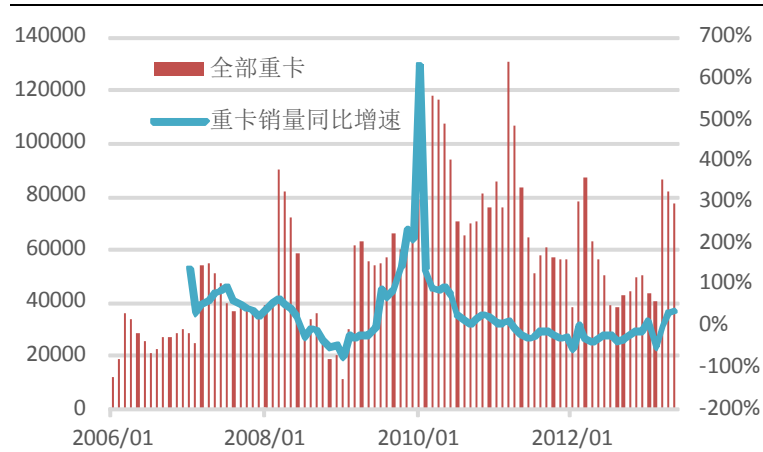
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 25：中国汽车销量



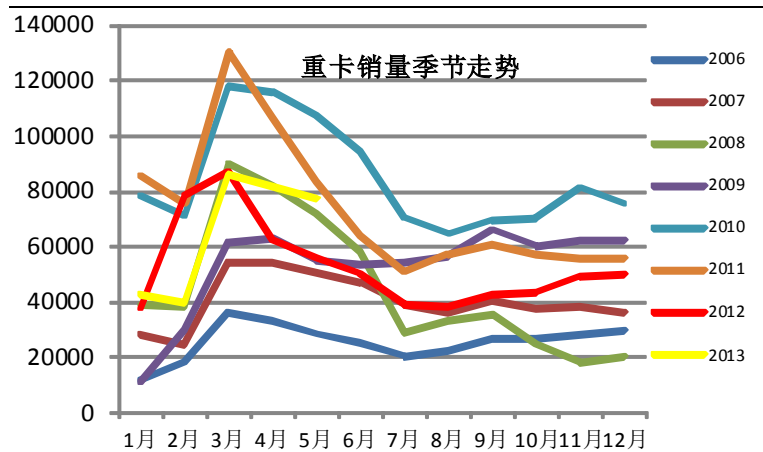
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 26：中国重卡销量



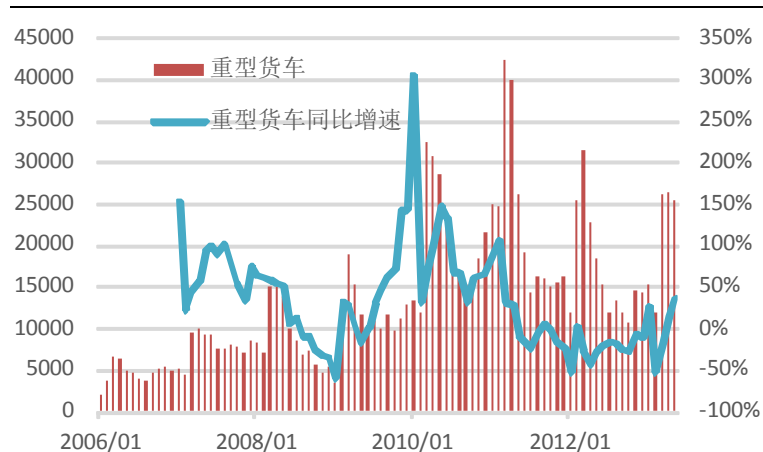
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 27：重卡销量（分年度）



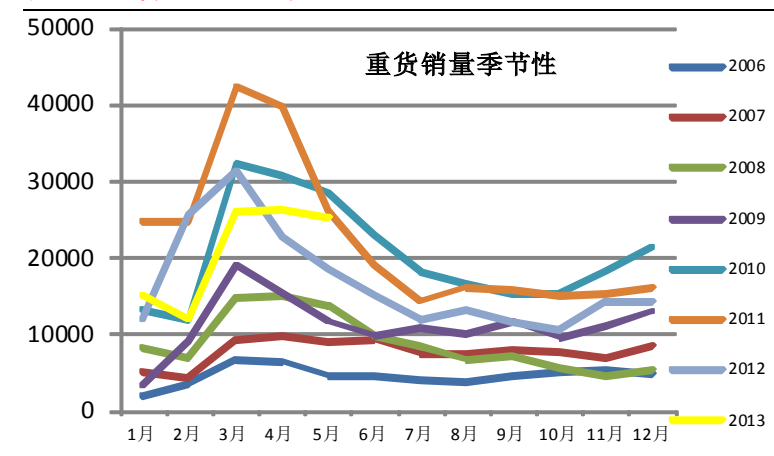
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 28：重货销量



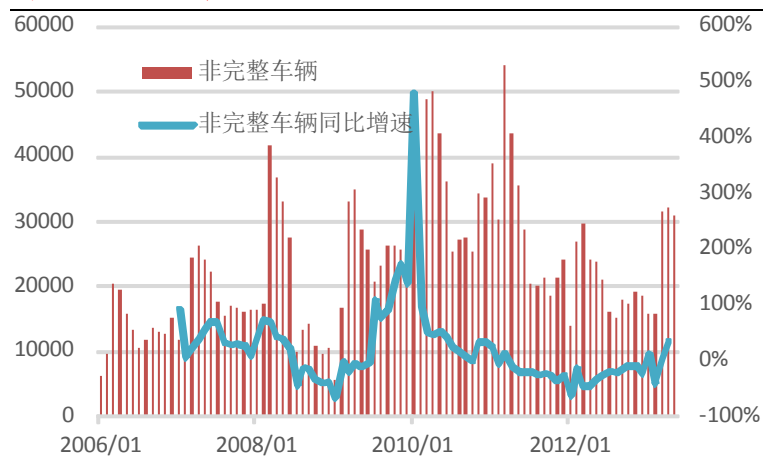
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 29：重货销量（分年度）



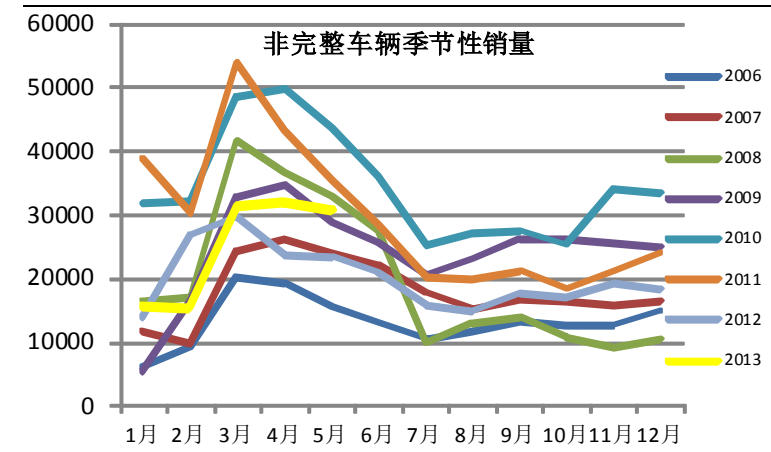
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 30：非完整车辆销量



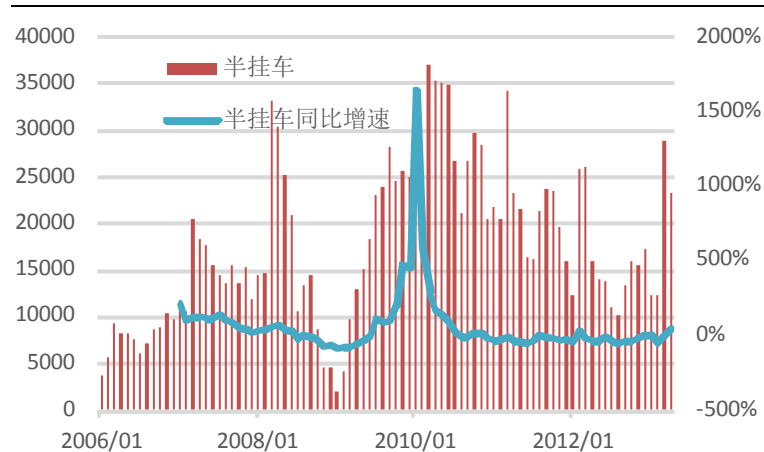
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 31: 非完整车辆销量 (分年度)



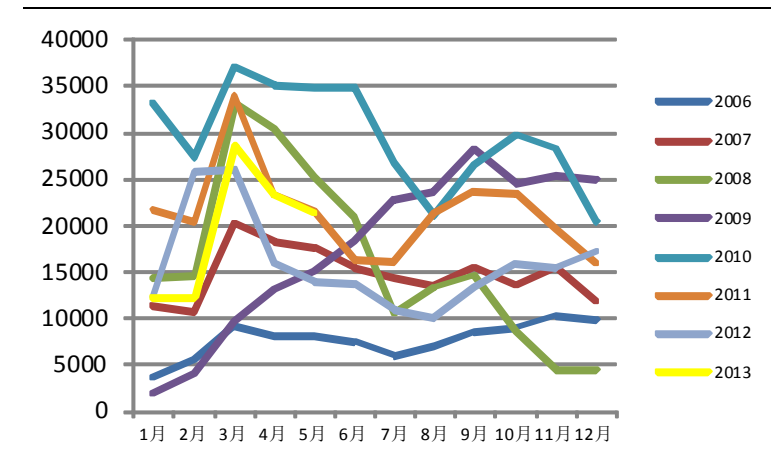
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 半挂车销量



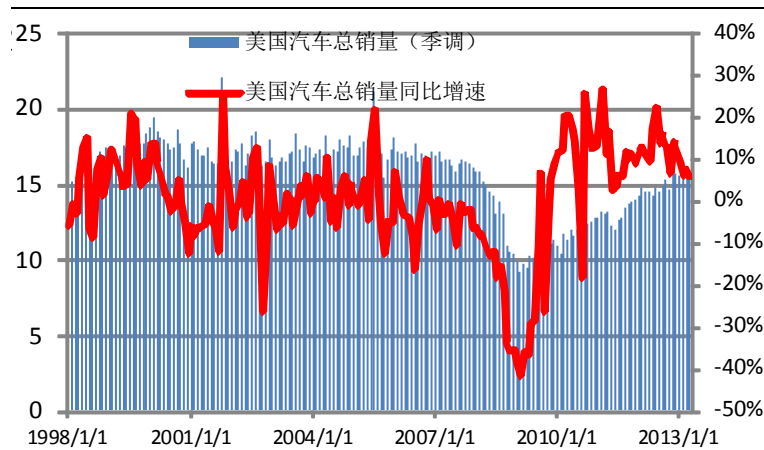
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 半挂车销量 (分年度)



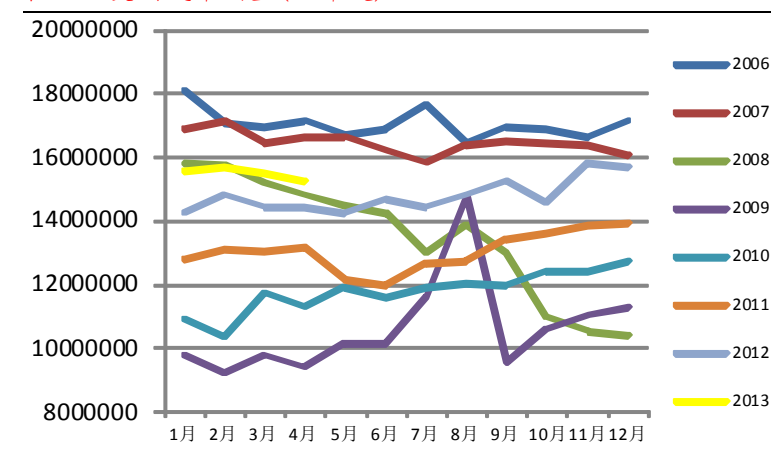
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 美国汽车销量



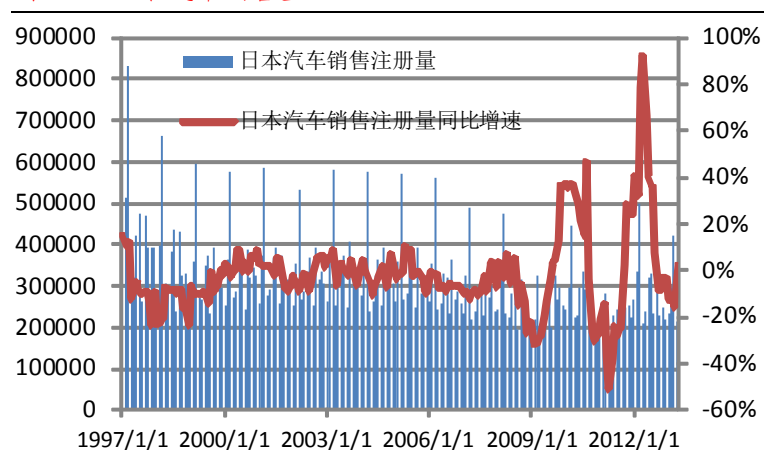
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 美国汽车销量 (按年度)



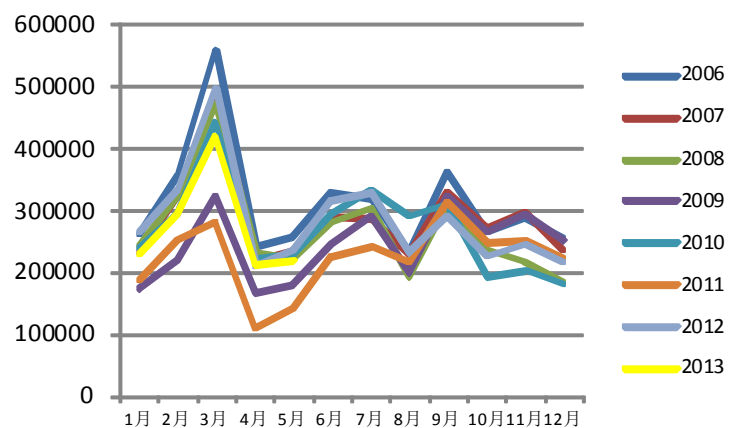
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 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 37：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。