



2013 年 8 月 1 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>

提防胶价的继续反弹

天胶期货日报 20130801						
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	16865	17915	251.8	242.2
	前值	17420	16645	17520	256.3	245
	迷你走势					
	涨跌	10	220	395	-4.5	-2.8
	涨跌幅	0.06%	1.32%	2.25%	-1.76%	-1.14%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	39466	852148			
	前值	35028	661568			
	迷你走势					
	持仓量	35944	181552			
	前值	38850	176560			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	1050				
	前值	875				
	迷你走势					
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	117933	82170			
	前值	115255	82400			
	涨跌	2678	-230			
	涨跌幅	2.32%	-0.28%			
	迷你走势					
	今日 ru1401 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	17827	18003	18180	18356	18533
	17650	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		17474	17297	17121	16944	16768

	评析					
	低开高走，沪胶昨日反弹至最高 17915 元/吨。但外盘较弱，东京和新加坡胶均下跌。					
天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	16900	16700	16900	16800	16000
	前值	16800	16700	16900	16800	16000
	涨跌	100	0	0	0	0
	涨跌幅	0.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2530	2290	2290	2220	
	前值	2550	2270	2270	2225	
	涨跌	-20	20	20	-5	
	涨跌幅	-0.78%	0.88%	0.88%	-0.22%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2525	2280	2280	2215	
	前值	2535	2287.5	2285	2217.5	
	涨跌	-10	-7.5	-5	-2.5	
	涨跌幅	-0.39%	-0.33%	-0.22%	-0.11%	
	迷你走势					
	评析					
	现货市场涨跌互现，其中国内略强，外盘稍弱。					
保税区 库存 (万吨)	合计	天胶	复合胶	合成胶		
	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					
	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					
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	68.3	2449.18322	58.5	2199.553714	70.01

	前值	68.58	2458.2911	59	2222.57755	70.39
	涨跌	-0.28	-9.1078829	-0.5	-23.02383663	-0.38
	涨跌幅	-0.41%	-0.37%	-0.85%	-1.04%	-0.54%
	迷你走势					
	乳胶制成成本（美元/吨）					
	新值	64	1551.97322			
	前值	65	1578.36265			
	涨跌	-1	-26.389425			
	涨跌幅	-1.54%	-1.67%			
	迷你走势					
	评析					
	原料价格继续下跌，为天胶的继续下跌提供进一步的条件。					
合成胶	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	11550	11750	7000	900	920
	前值	11450	11750	7000	815	855
	涨跌	100	0	0	85	65
	涨跌幅	0.87%	0.00%	0.00%	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	-5350	-5150			
	前值	-5350	-5050			
	涨跌	0	-100			
	涨跌幅	0.00%	-1.98%			
	评析					
	合成胶表现仍相对稳定。					
天胶进口盈亏	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	-1872.219235	-0.1055366		-1487.280552	-0.08301873
	前值	-2277.60658	-0.1295567		-2079.4541	-0.118690303
	涨跌	405.3873451	0.02402009		592.173548	0.035671572
	迷你走势					

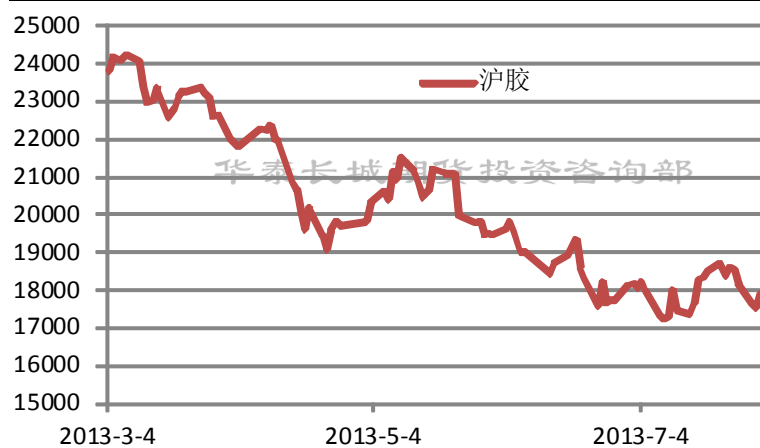
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	19612.21924	19402.2806	19637.768		
	前值	19857.60658	19599.4541	19804.803		
	涨跌	-245.3873451	-197.17355	-167.0358		
	涨跌幅	-1.24%	-1.01%	-0.84%		
	评析	由于内强外弱，进口亏损大幅改善。按照目前的趋势，进口可能在未来进入盈利空间。静候套利时机的到来。				
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	105.14	107.7	2.56	3.2465	60.855
	前值	103.08	106.91	3.83	3.235	60.815
	涨跌	2.06	0.79	-1.27	0.0115	0.04
	涨跌幅	2.00%	0.74%	-33.16%	0.36%	0.07%
	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	81.684	1.3296	97.82	31.37	6.1788
	前值	81.848	1.3261	97.99	31.27	6.177
	涨跌	-0.164	0.0035	-0.17	0.1	0.0018
	涨跌幅	-0.20%	0.26%	-0.17%	0.32%	0.03%
	迷你走势					
		原油大幅反弹，wti 涨幅达到 2%。和 brent 的价差又缩至 3 美元/桶以内。外汇市场基本稳定。				
宏观及行业信息	金融时报消息，欧洲重卡公司销售转好。欧洲二季度新车订单同比增长 13%，北美同比增长 39%。横滨橡胶扩大泰国卡、客车轮胎工厂的产能，预计于 2015 年 4 月开始投产。总投资额计划为 80 亿日元。					
	美联储保持 QE 步伐不变 称通胀持续低于 2%将带来风险 下调对经济评估。					
	新华社发文暗示中央不容忍经济无限度放缓，经济增速不会无限度向改革让步。					
	奥巴马称赞萨默斯作为其经济顾问的时候工作很不错，萨默斯是美联储鹰派人士，美联储主席的热门人选之一。					
	美国二季度 GDP 增长 1.7%，预期 1.1%，前值大幅向下修正。					
	美国 7 月 ADP 就业增加 20 万人，好于预期。周五劳工部将发布 7 月非农就业数据。					
	日本 7 月制造业 50.7，前值 52.3，创 4 个月新低。					

评论及策略

沪胶低开高走，预计可能会再度反弹。有两个原因可能会短暂时间内推动价格重新上行。中国政府的表态：不能容忍经济增长下滑，美联储的表态，要提防经济增长的下滑。这两个言论都可能推动胶价短期内的反弹。沪胶尽管大方向上仍保持疲软，但在振荡过程中，短期内仍有可能再度上行。沪胶预计将运行于 17500-18000 元/吨区间，并且盘中可能上破 18000 元/吨。

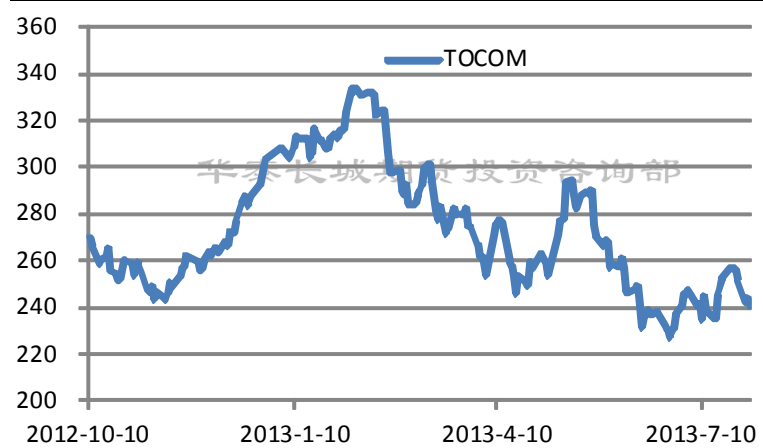
图表

图 1：沪胶走势图



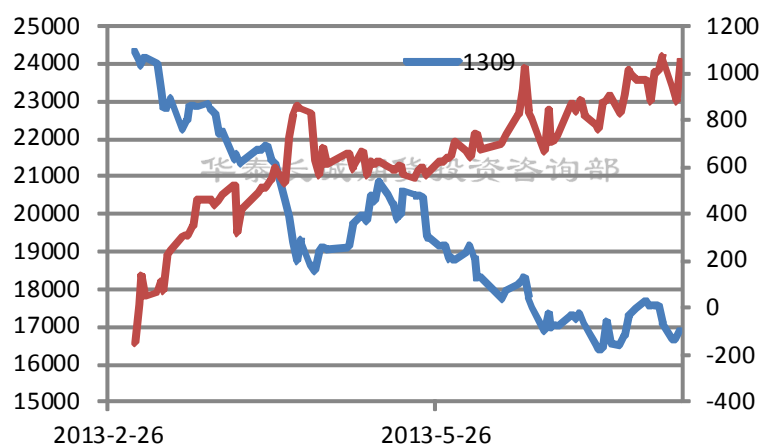
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 2：日胶走势图



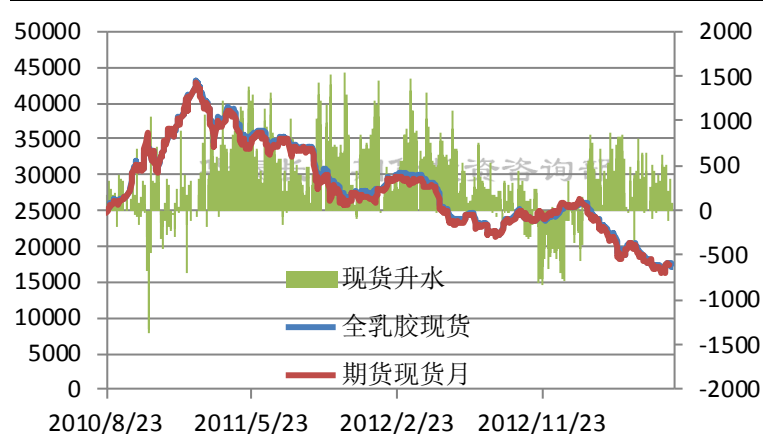
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 3：SHFE 天胶隔月价格堆积图



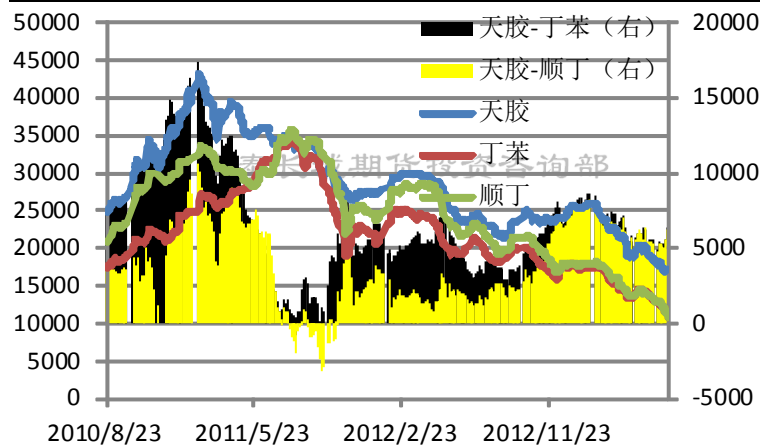
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



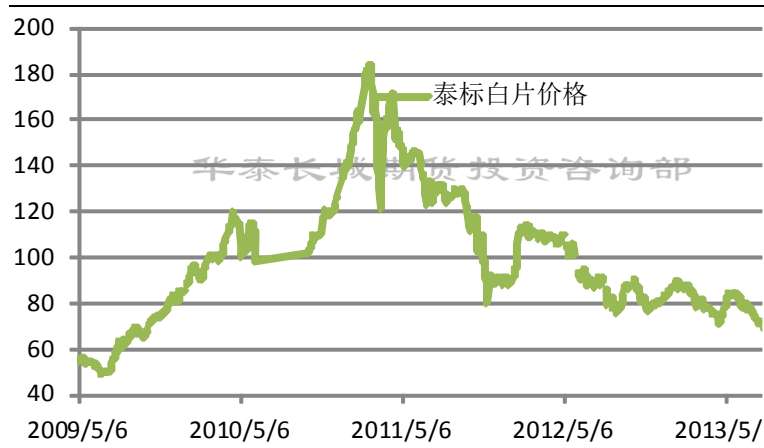
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 6：天胶现货均价走势



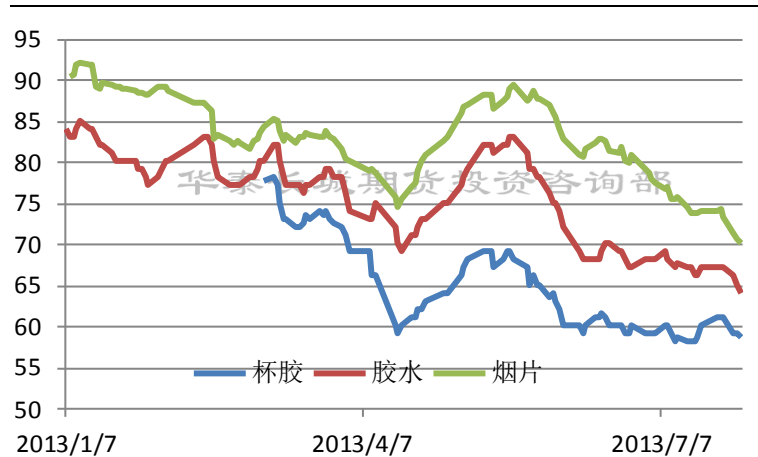
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



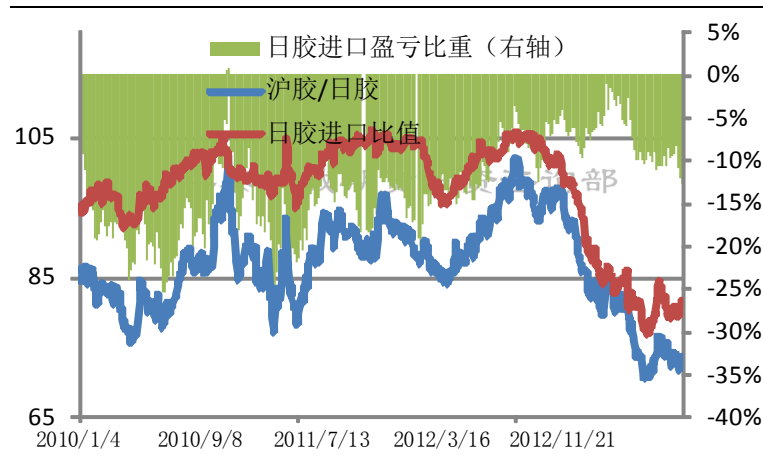
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



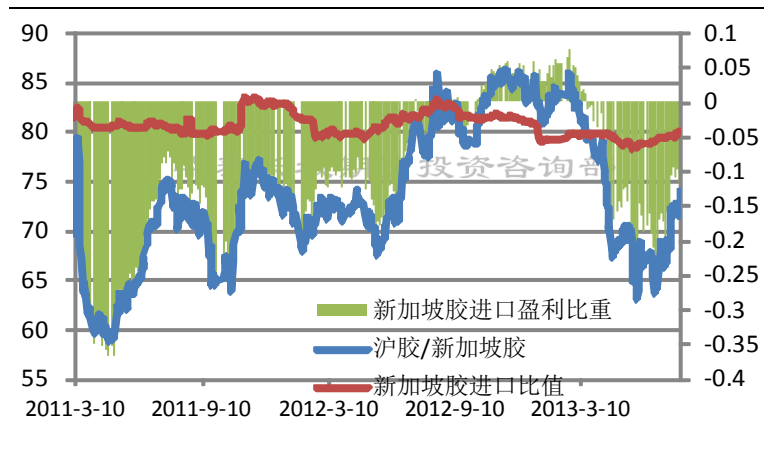
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



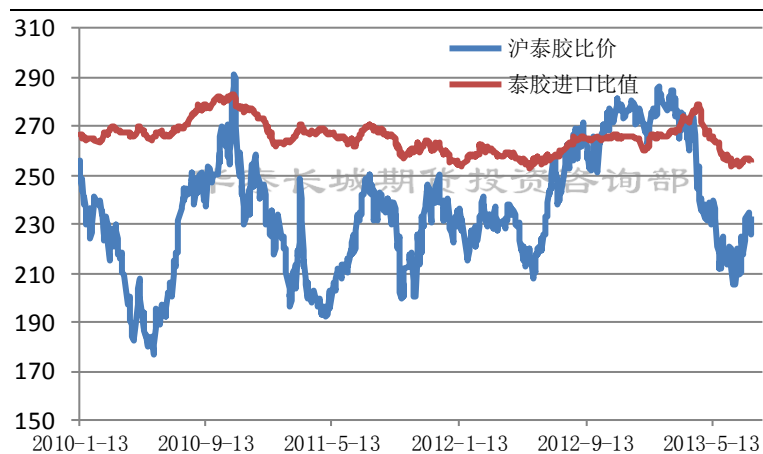
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图 11：新加坡胶沪胶比价图



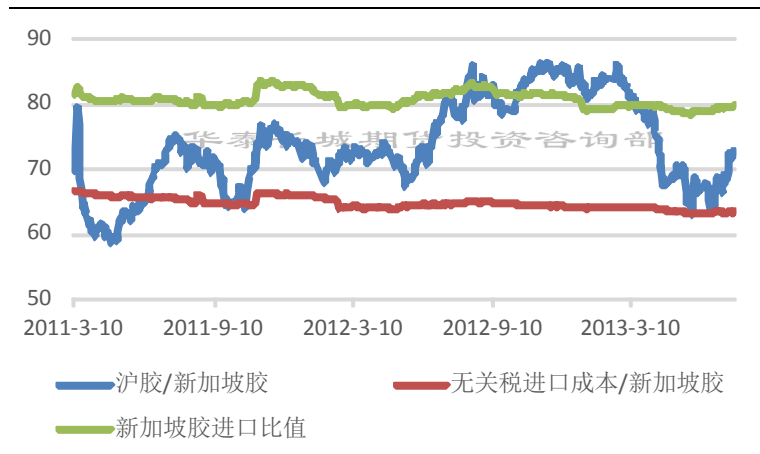
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 12：泰胶沪胶比价图



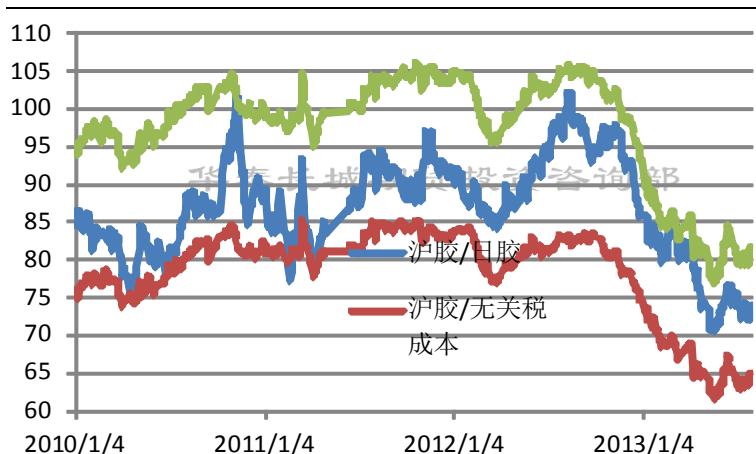
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 13: 新加坡比价图



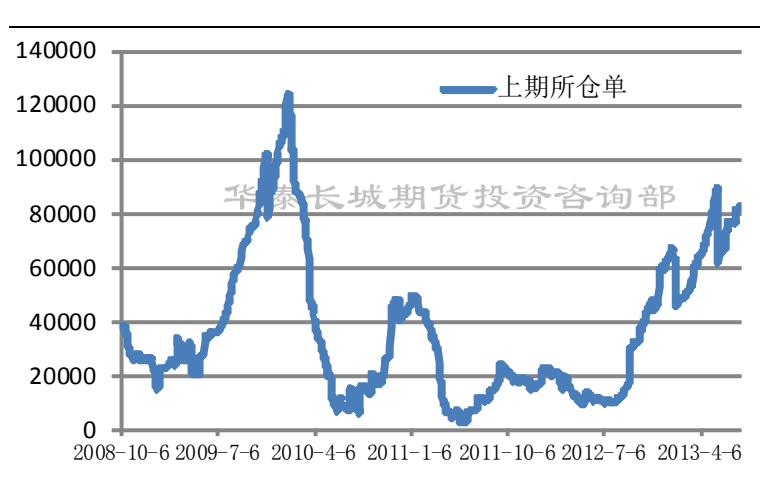
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

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



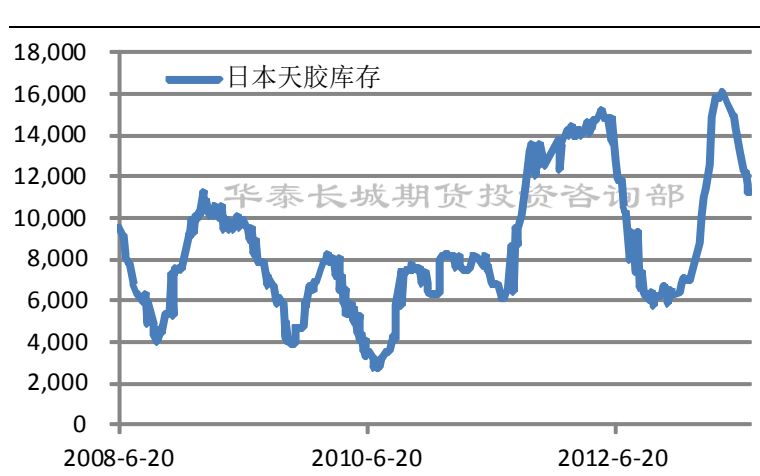
资料来源: 汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 16: 沪胶库存变化图



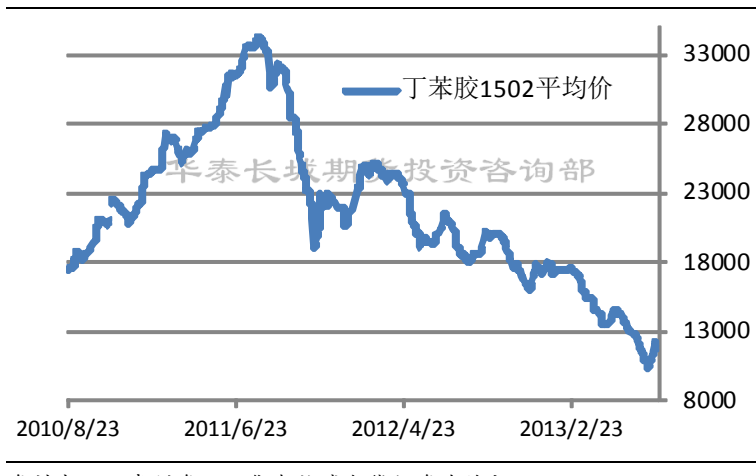
资料来源: 汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 17: 日本原胶库存变化图



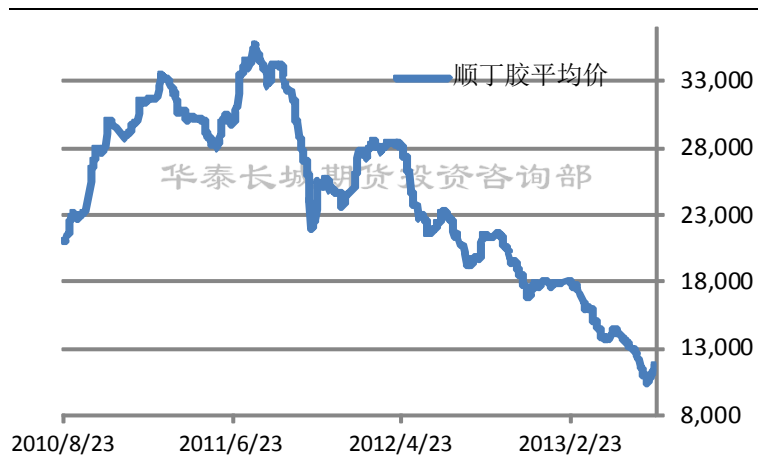
资料来源: 汤姆森路透，日本橡胶协会，华泰长城期货投资咨询部

图 18: 丁苯胶价格走势图



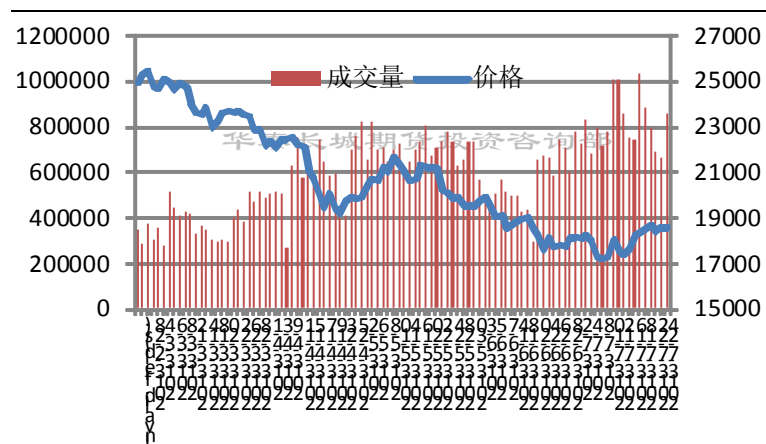
资料来源: 卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 19: 顺丁胶价格走势



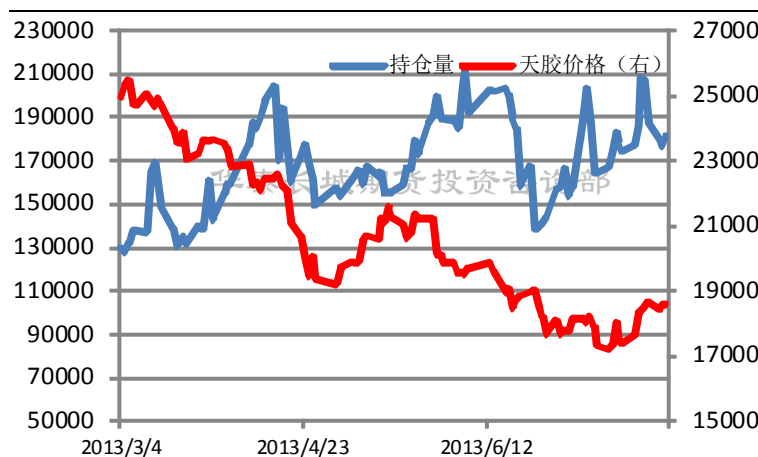
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



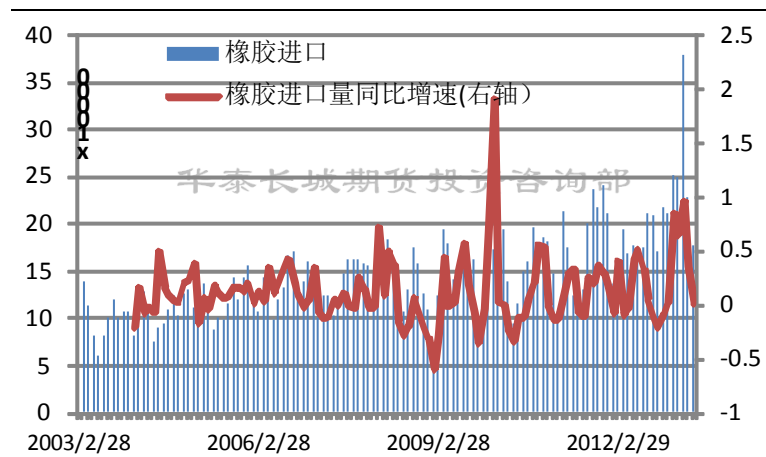
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



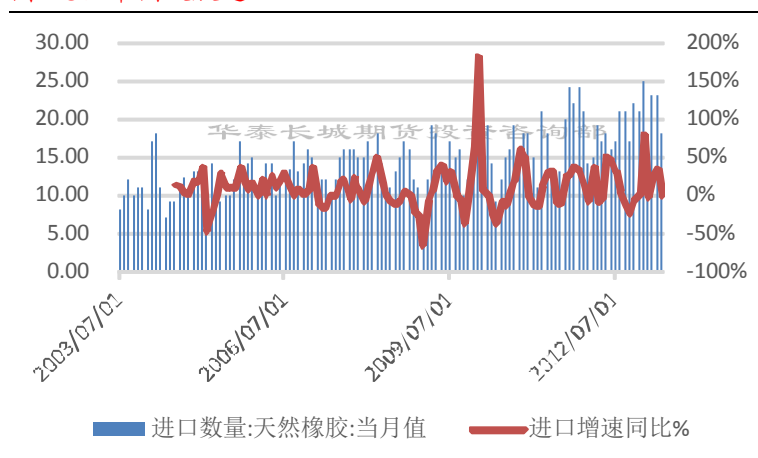
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



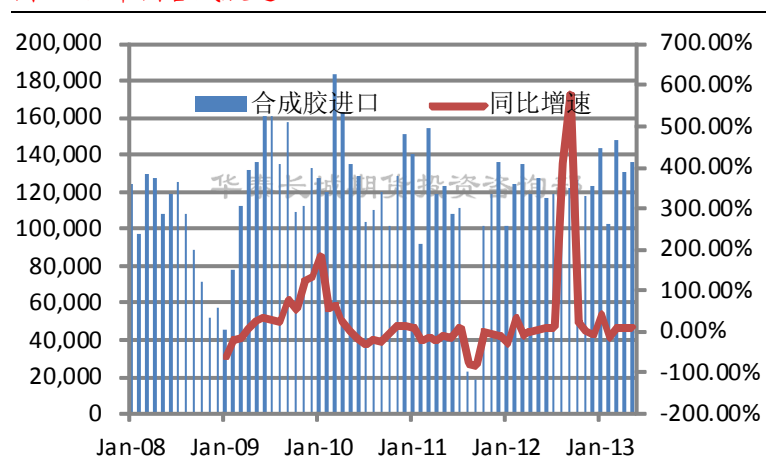
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



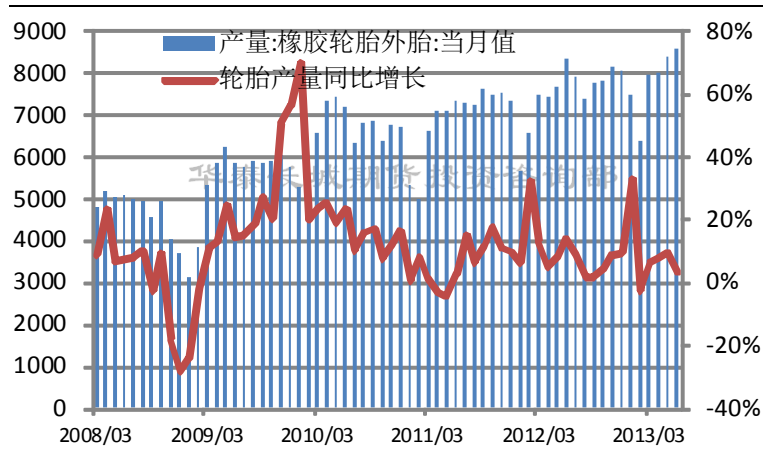
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



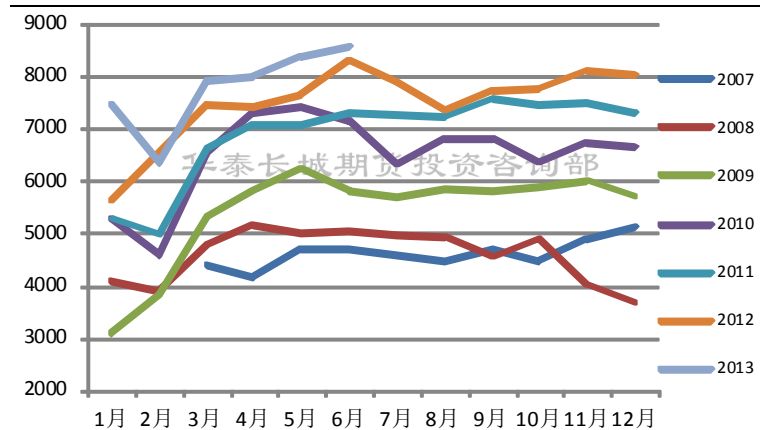
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25：中国轮胎产量



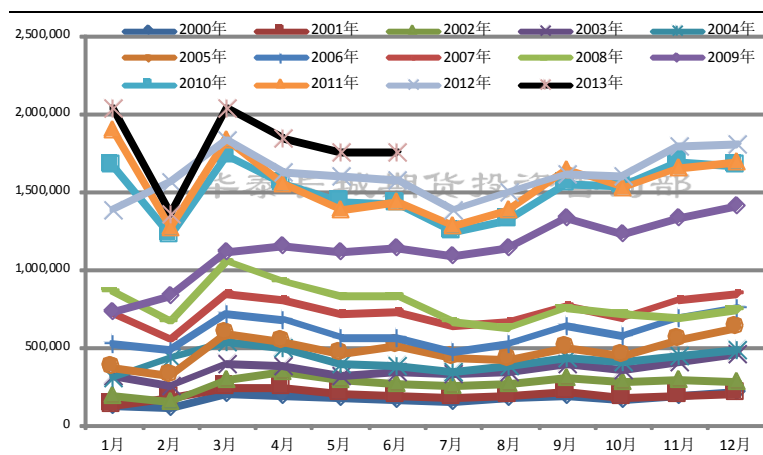
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 26：中国轮胎产量(按年度分)



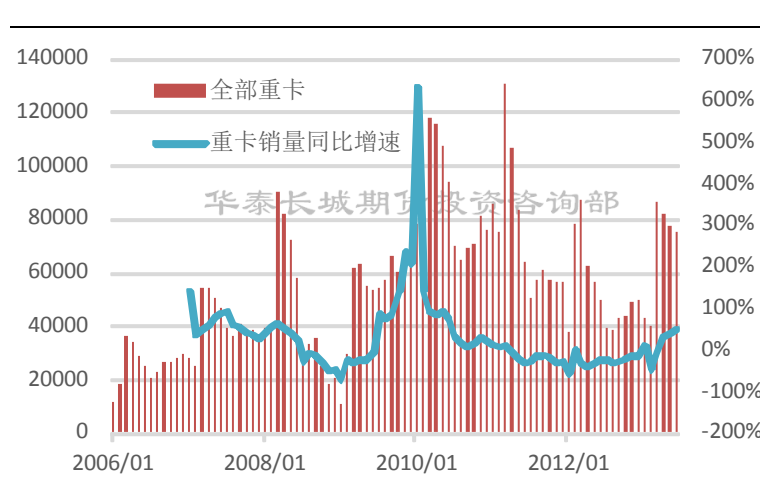
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 27：中国汽车销量



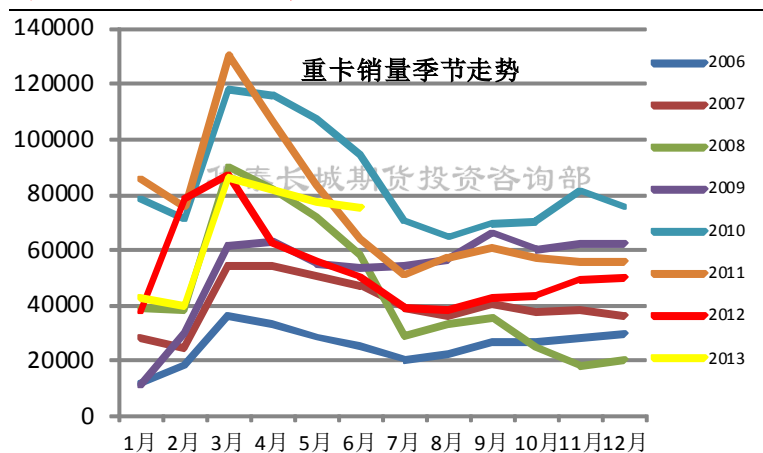
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 28：中国重卡销量



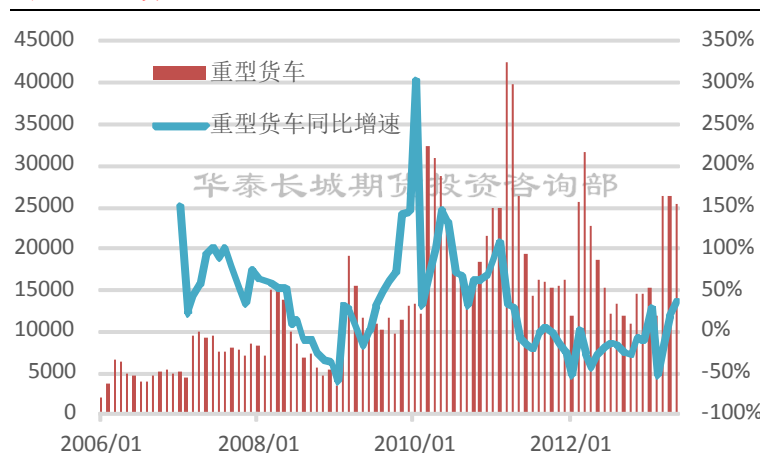
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 29：重卡销量（分年度）



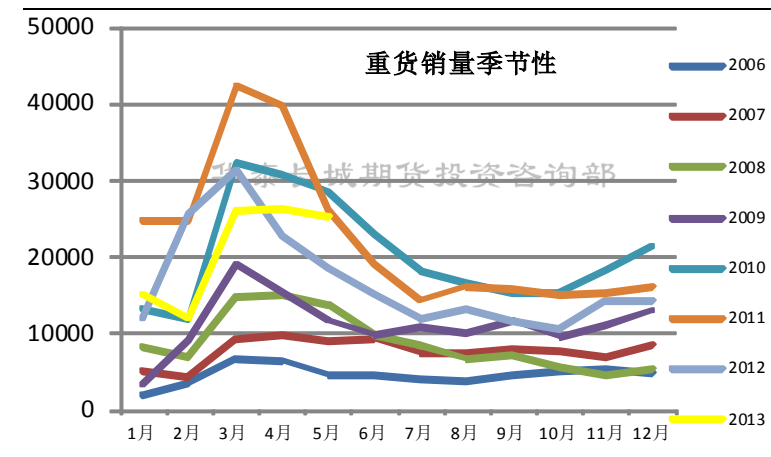
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 30：重货销量



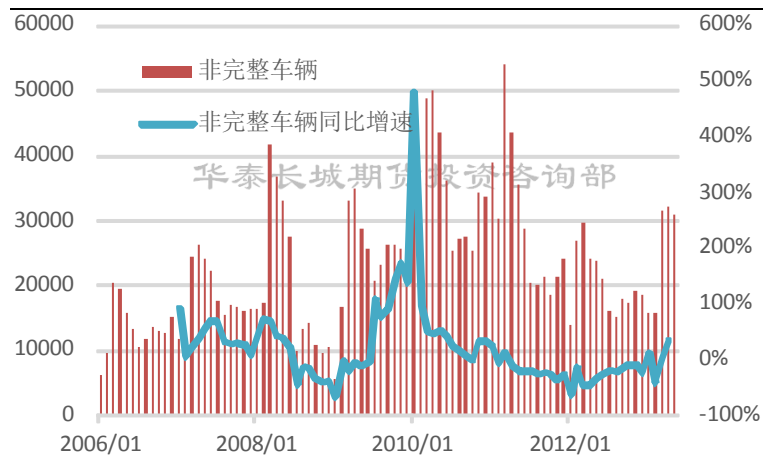
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重货销量 (分年度)



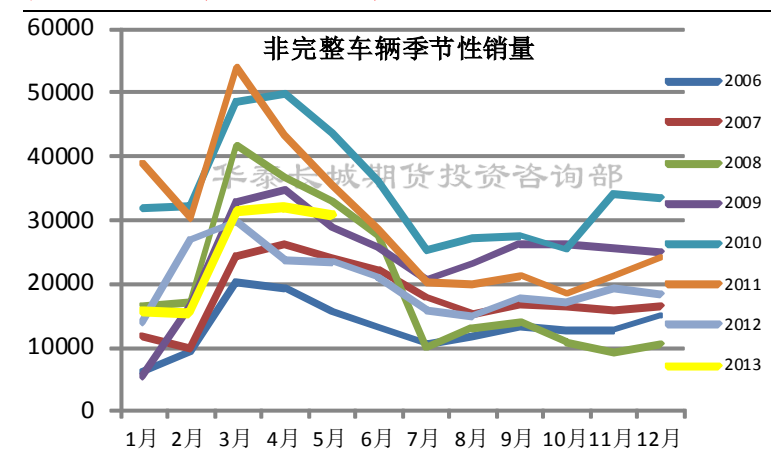
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



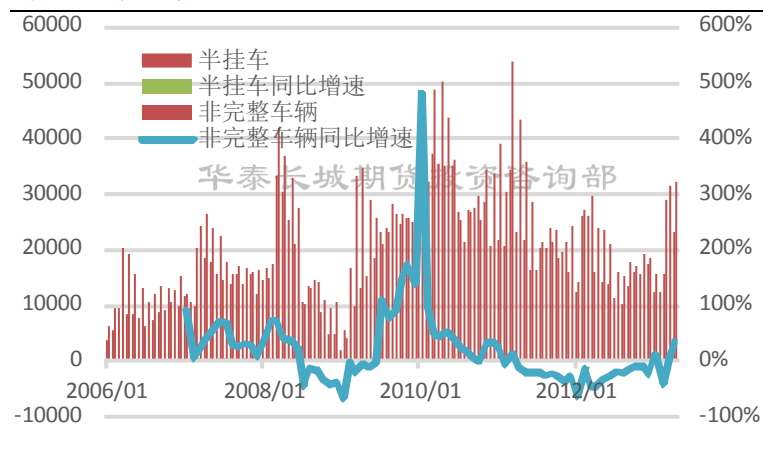
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



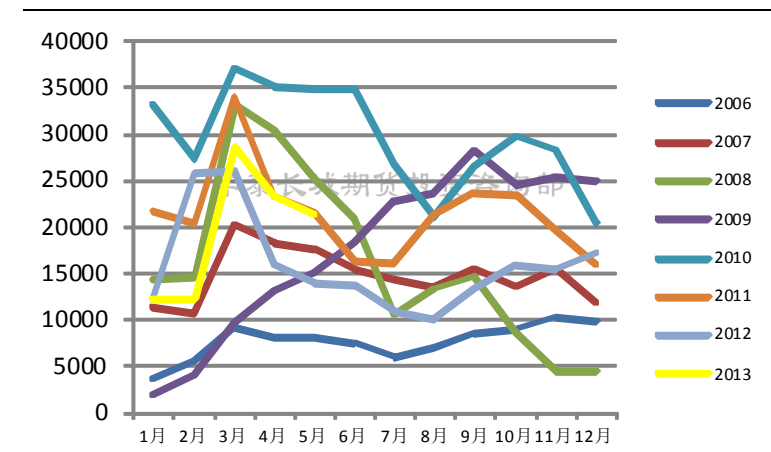
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



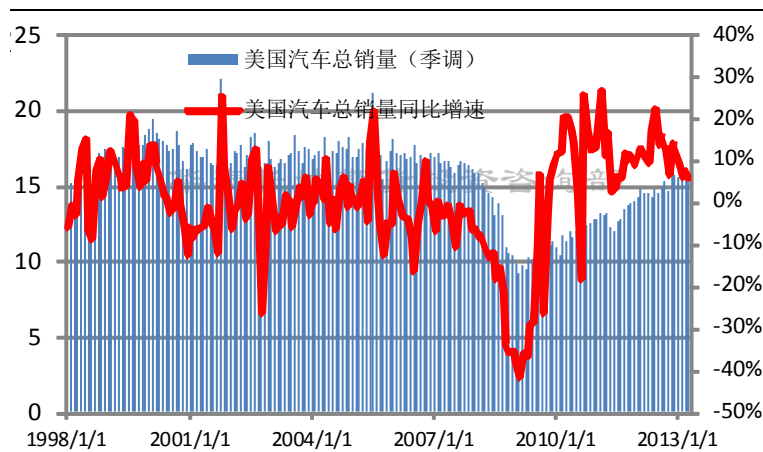
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 半挂车销量 (分年度)



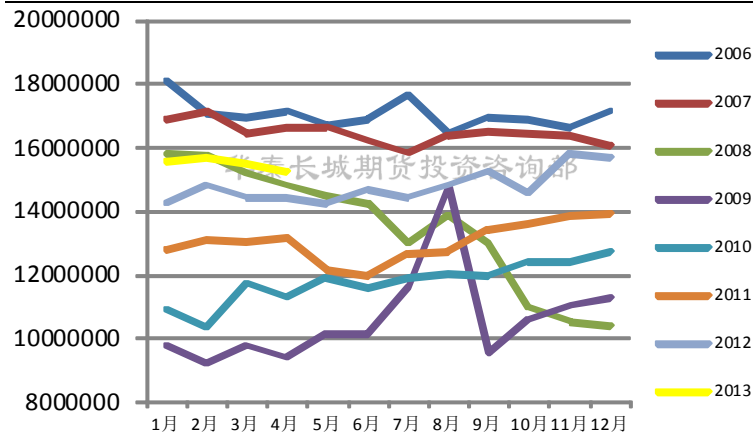
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 美国汽车销量



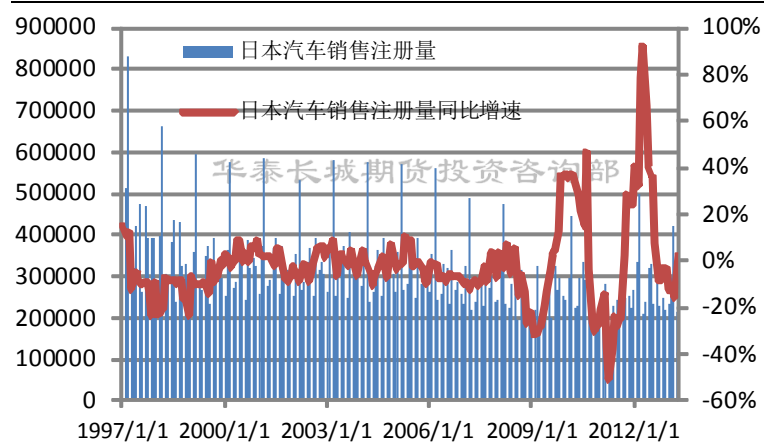
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37：美国汽车销量(按年度)



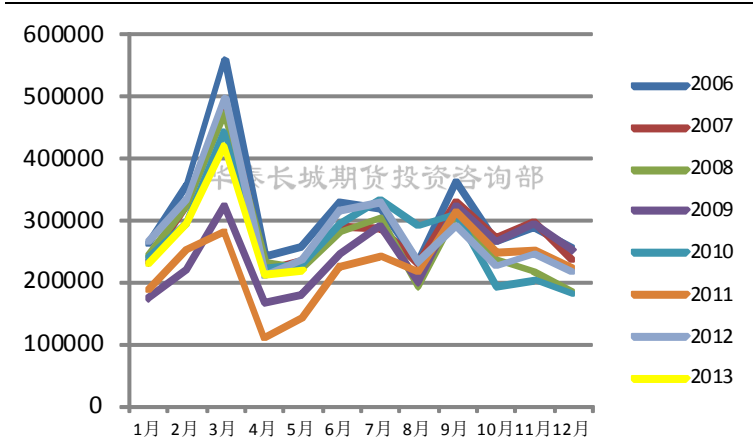
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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-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。