

2013 年 6 月 21 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>

宏观经济继续恶化，消息面利空尚未出尽，沪胶

可能继续下行

天胶期货日报 20130621

华泰长城投资咨询部 童长征，袁捷 tcz@htgwf.com yuanjie@htgwf.com
15021140596 13585598782

期货市场	期货市场	现货月	SHFE1309	SHFE1401	TOCOM	SICOM
	新值	17450	17765	18600	237.9	280
	前值	17950	18300	19320	237.3	283
	迷你走势					
	涨跌	-500	-535	-720	0.6	-3
	涨跌幅	-2.79%	-2.92%	-3.73%	0.25%	-1.06%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	492408	232062			
	前值	512684	175122			
	迷你走势					
	持仓量	184802	92902			
	前值	189856	86514			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	835				
	前值	1020				
	迷你走势					
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	114508	73640			
	前值	114324	73750			
	迷你走势					
	涨跌	184	-110			
	涨跌幅	0.16%	-0.15%			
	今日 ru1309 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	18064	18243	18422	18600	18779

	17885	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		17706	17527	17348	17170	16991
	评析					
	昨日沪胶低开低走，跌幅达到 3%。					
天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	17700	17600	17700	17750	17100
	前值	17850	17800	17900	17900	17150
	迷你走势					
	涨跌	-150	-200	-200	-150	-50
	涨跌幅	-0.84%	-1.12%	-1.12%	-0.84%	-0.29%
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2660	2345	2345	2310	
	前值	2690	2370	2370	2340	
	迷你走势					
	涨跌	-30	-25	-25	-30	
	涨跌幅	-1.12%	-1.05%	-1.05%	-1.28%	
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2835	2410	2410	2340	
	前值	2865	2440	2435	2370	
	迷你走势					
	涨跌	-30	-30	-25	-30	
	涨跌幅	-1.05%	-1.23%	-1.03%	-1.27%	
	评析					
	受期货市场的影响，现货市场价格全线下跌。					
合艾市场价格(泰铢/公斤)		白片	烟片 制成成本 (美元/吨)	杯胶	胶水	烟片
	新值	79.1	2821.30696	61	70	82.33
	前值	79.89	2847.20232	61.5	69	82.79
	迷你走势					
	涨跌	-0.79	-25.895357	-0.5	1	-0.46
	涨跌幅	-0.99%	-0.91%	-0.81%	1.45%	-0.56%
	评析					
	除了胶水，原料市场出现了下跌。					

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	12600	12400	9500	1430	1445
	前值	12600	12550	9500	1460	1475
	迷你走势					
	涨跌	0	-150	0	-30	-30
	涨跌幅	0.00%	-1.20%	0.00%	-2.05%	-2.03%
	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	-5100	-5300			
	前值	-5250	-5300			
	涨跌	150	0			
	涨跌幅	2.86%	0.00%			
	评析	合成胶价格基本稳定，只有丁苯出现下跌。				

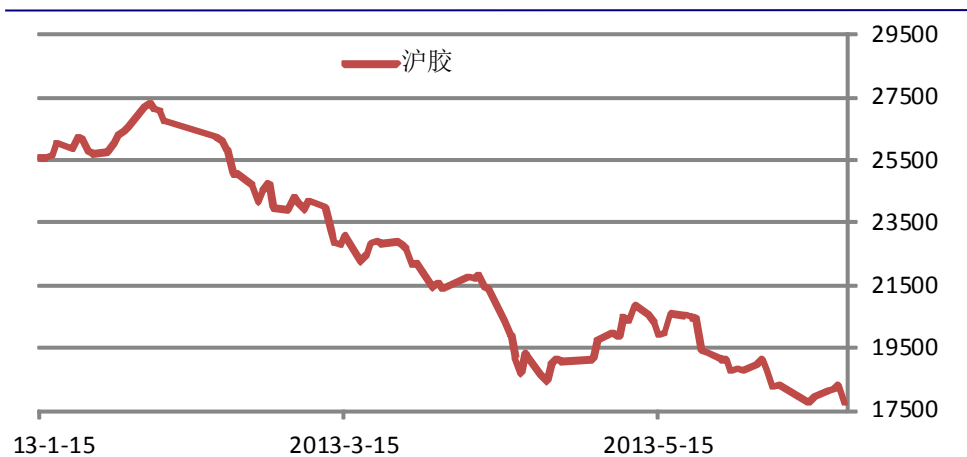
天胶进口盈亏	沪日进口盈亏	沪（1309）日 （近6月）	盈亏比例	沪新进口 盈亏	沪（1309） 新（近1）	盈亏比例
	新值	-1635.215606	-0.0919435		-4340.01144	-0.244301235
	前值	-1484.631422	-0.0817753		-4014.51983	-0.219372668
	涨跌	-150.584183	-0.0101682		-325.49161	-0.024928567
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	19420.21561	22105.0114	22009.01		
	前值	19639.63142	22314.5198	22257.194		
	涨跌	-219.415817	-209.50839	-248.184		
	涨跌幅	-1.12%	-0.94%	-1.12%		
	评析	进口亏损拉大。				

原油和汇率		NYMEX	BRENT	美元林吉特	美元印尼盾	
	报价	94.99	102.15	3.19855	59.575	
	前值	98.48	106.12	3.1515	58.72	
	涨跌	-3.49	-3.97	0.04705	0.855	
	涨跌幅	-3.54%	-3.74%	1.49%	1.46%	
		美元指数	欧元美元	美元日元	美元泰铢	美元人民币
	报价	81.689	1.3232	96.97	31.13	6.1698
	前值	81.306	1.3292	96.4	30.74	6.1677
	涨跌	0.383	-0.006	0.57	0.39	0.0021
	涨跌幅	0.47%	-0.45%	0.59%	1.27%	0.03%

	美元指数、美元兑日元上涨，原油价格大幅下跌。
宏观及行业信息	17 家重点汽车企业的经营数据显示，尽管销售收入呈两位数增长，但中国汽车行业盈利明显出现分化，仅半数左右企业利润增长。据中汽协会统计 1-4 月汽车工业重点企业(集团)主要经济指标快报显示：17 家重点企业(集团)中，9 家企业利润总额高于上年同期，7 家企业利润总额为负增长，1 家企业亏损。 日本正考虑加入《跨太平洋战略经济伙伴协定》（TPP，Trans-Pacific Partnership），作为参与自由贸易的条件，日本或将对偏向本国车企的车市政策进行重大调整。 哈尔滨市南岗区将建立 10 万吨级天然橡胶生产基地，产值 20 亿元。该项目建成后将成为目前国内规模最大的天然橡胶生产基地。 印度季风雨阻碍割胶，橡胶进口量料增加。 欧元区 6 月制造业 PMI 为 48.7，预期 48.6，前值 48.3。服务业 PMI 为 48.6，预期 47.5，前值 47.2。欧元区 6 月综合 PMI 为 48.9，预期 48.1，前值 47.7。 6 月汇丰中国制造业 PMI 预览值 48.3，预期 49.1，前值 49.2。6 月汇丰中国制造业 PMI 初值创下 9 个月以来最低水平。 全球市场除了美元在上涨，其余金融资产全线下跌。 美国劳工部周四发布，上周首次申请失业救济人数上升 1.8 万人至 35.4 万人，高于市场预期。
评论及策略	沪胶昨日由于受 FOMC 会议的影响出现低开，然后汇丰 PMI 数据的公布，直接加速了沪胶的下挫。沪胶暴跌了 3%，收出了中阴线。目前国内宏观经济形势并不乐观，央行针对目前市场上资金紧缺的情况并未采取行动，而美联储会议以及伯南克的讲话对全球市场的利空影响还不知何时出尽，加上行业中供需方面并没有明显的变化，技术面上持仓量和成交量均下跌，表示大量多头平仓止损，沪胶继续下跌的概率很大，建议空单继续持有。

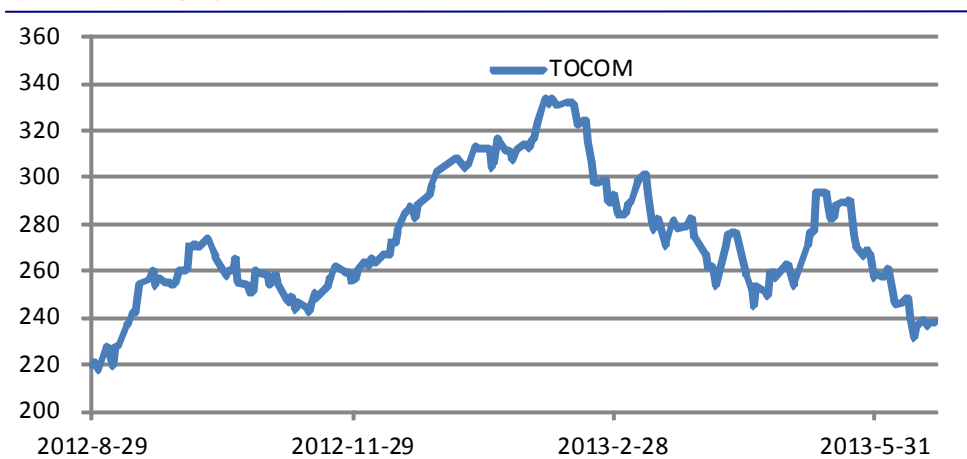
图表

图 1：沪胶走势图



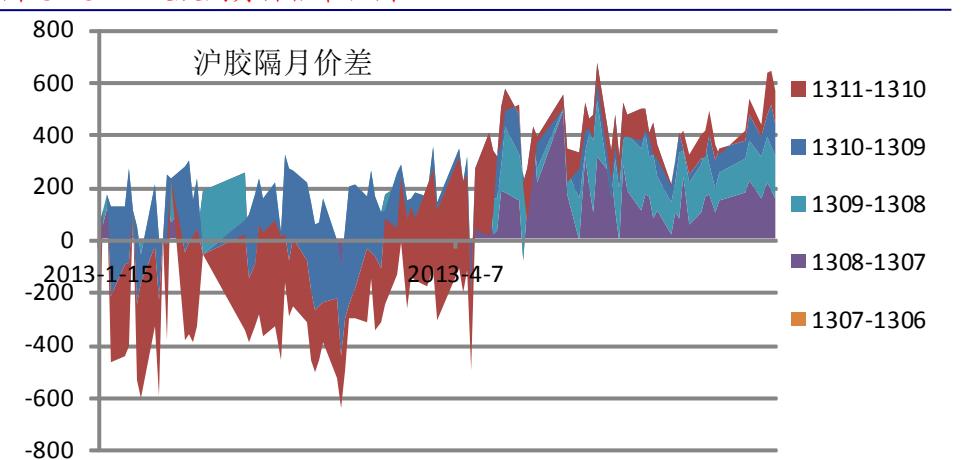
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 2：日胶走势图



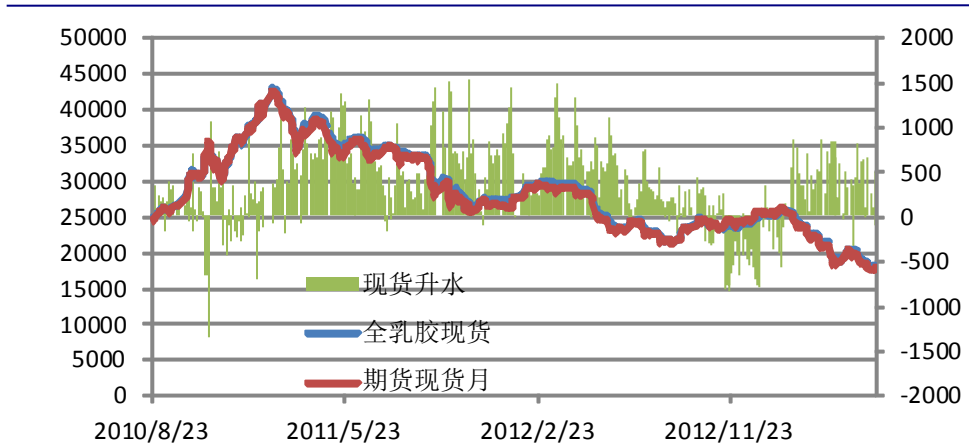
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 3：SHFE 天胶隔月价格堆积图



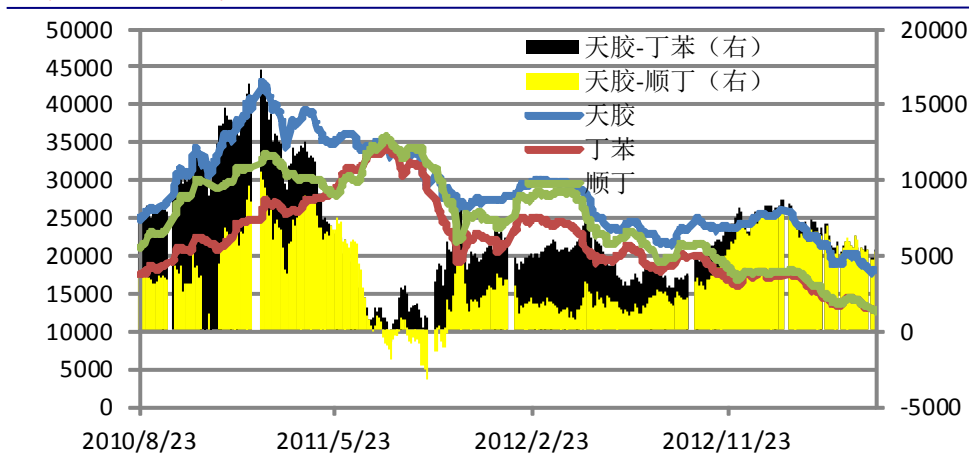
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



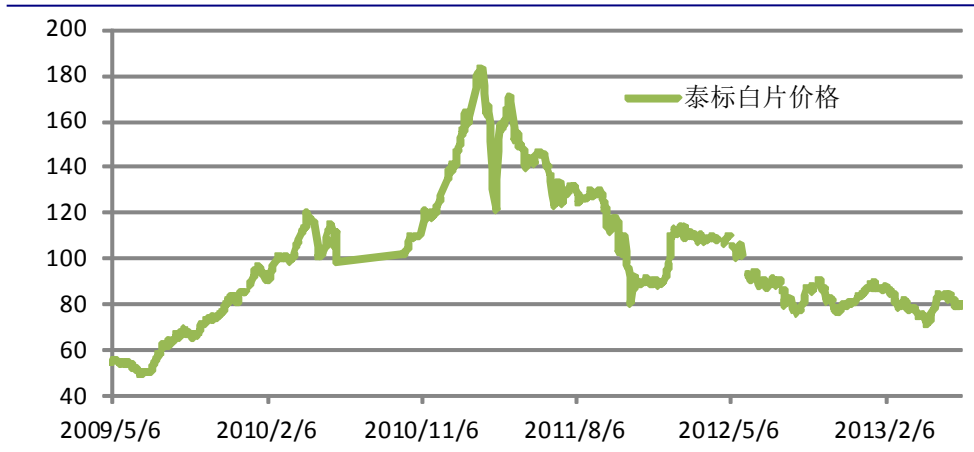
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 6：天胶现货均价走势



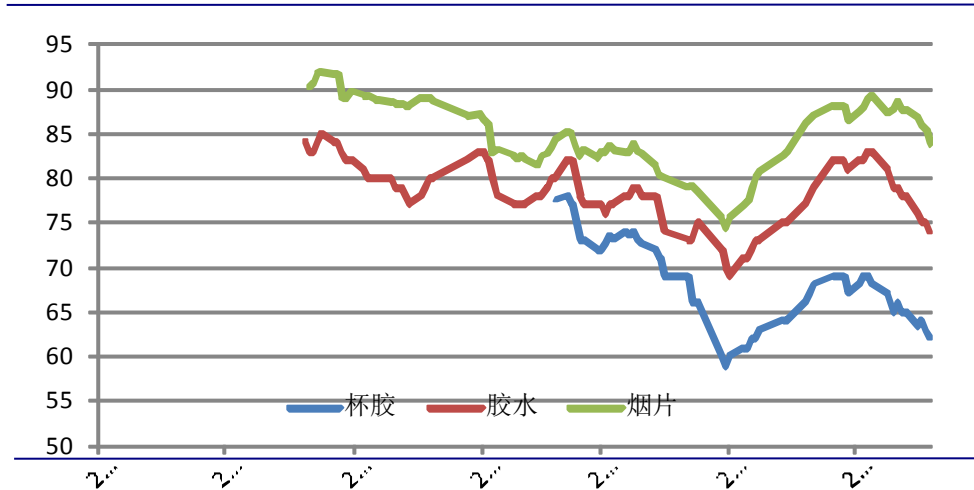
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



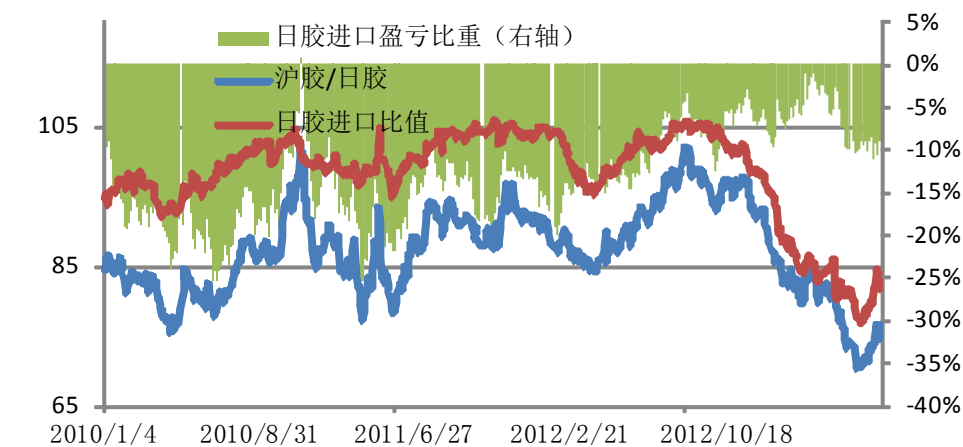
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



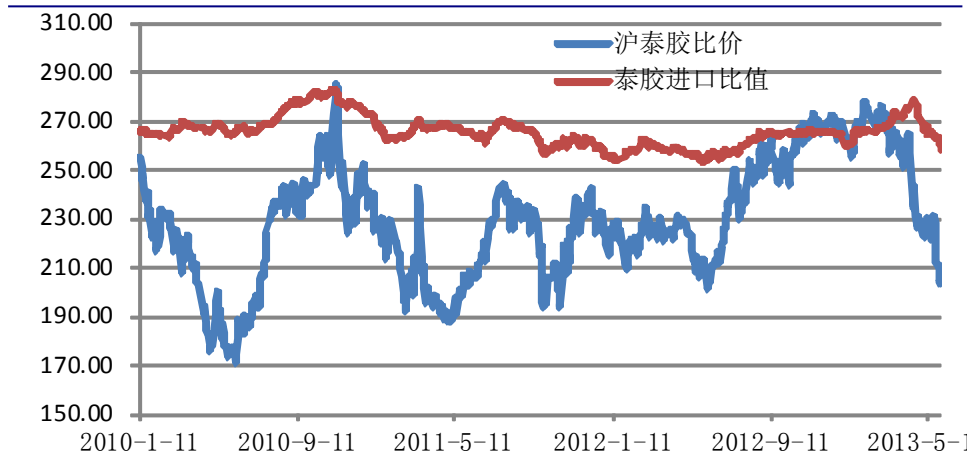
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



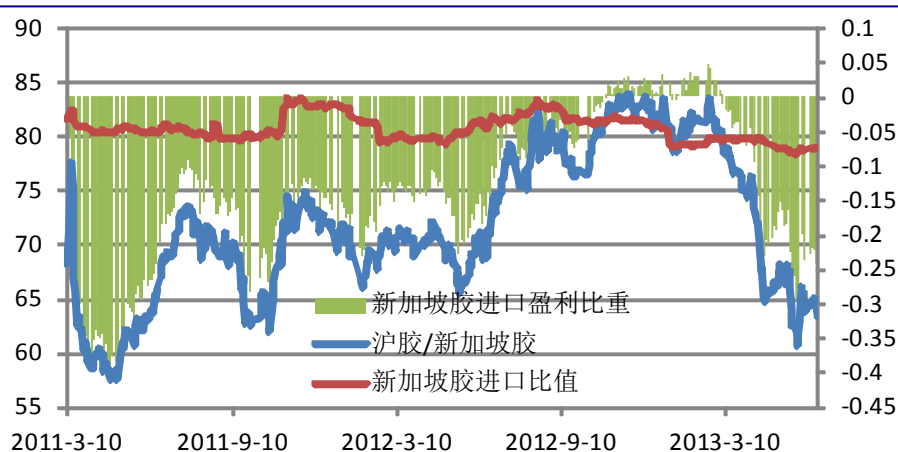
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图 11：泰胶沪胶比价图



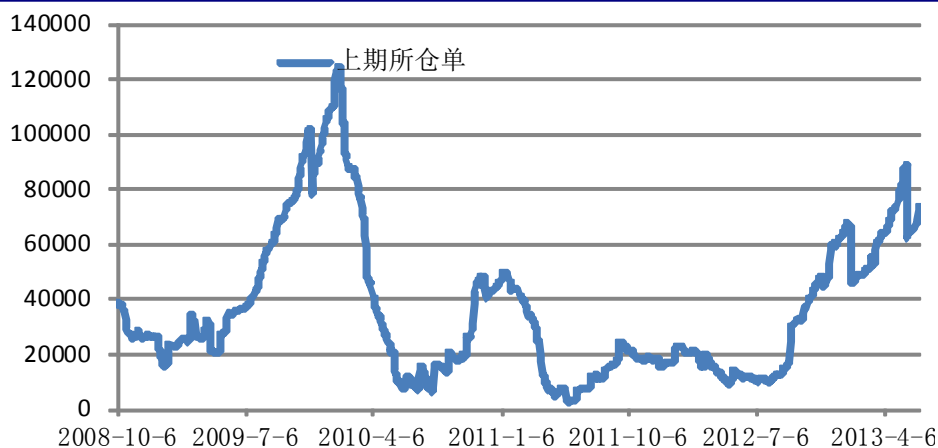
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 12：新加坡胶沪胶比价图



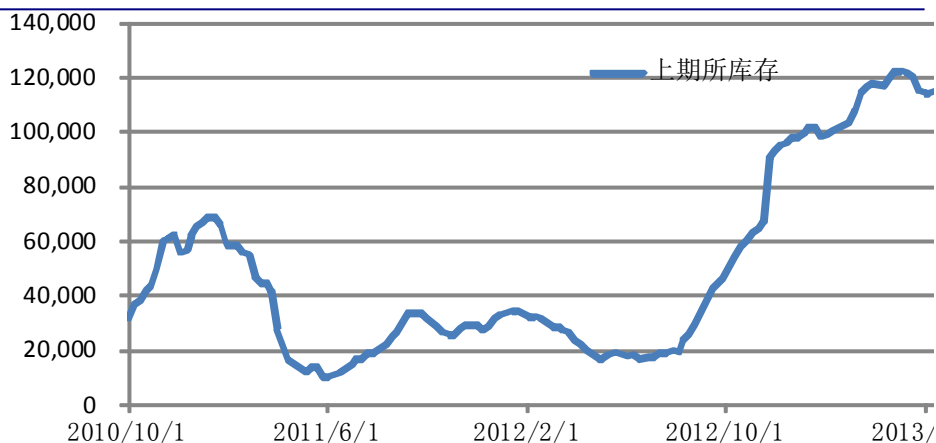
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 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



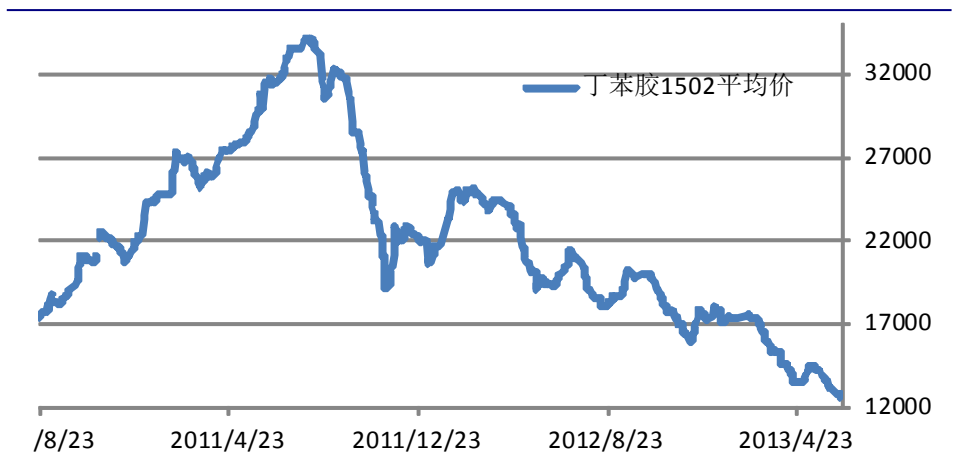
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 15：日本原胶库存变化图



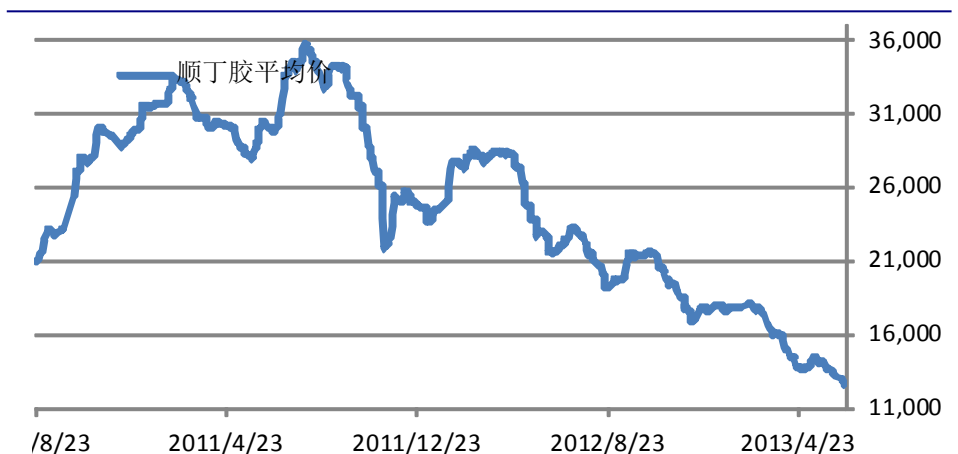
资料来源：汤姆森路透，日本橡胶协会，华泰长城期货投资咨询部

图 16: 丁苯胶价格走势图



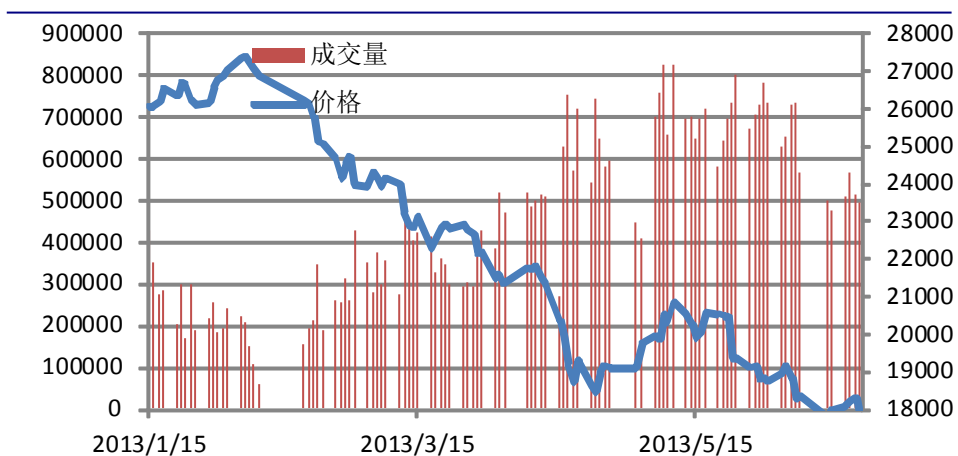
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 17: 顺丁胶价格走势图



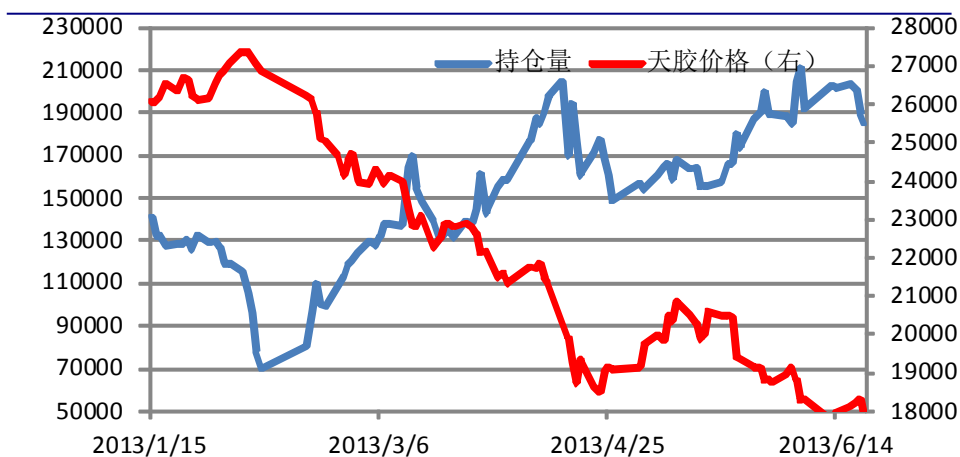
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 18: 天胶成交量与价格走势图



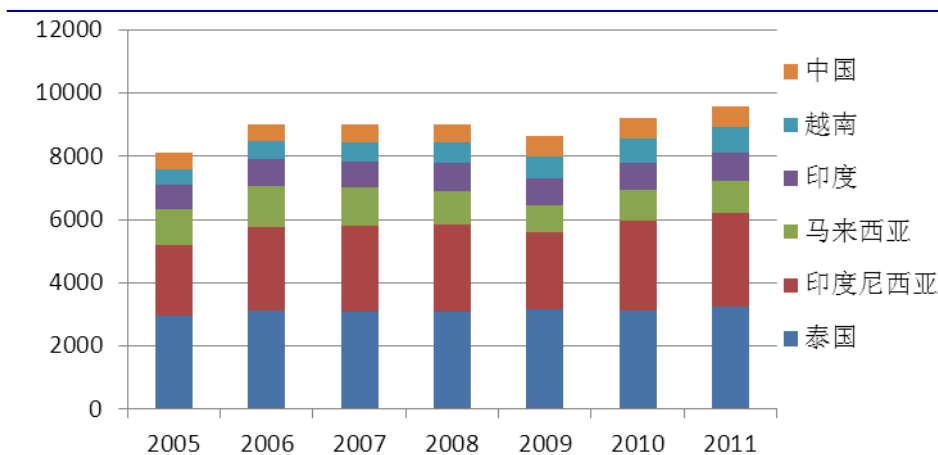
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 19：天胶持仓与价格走势



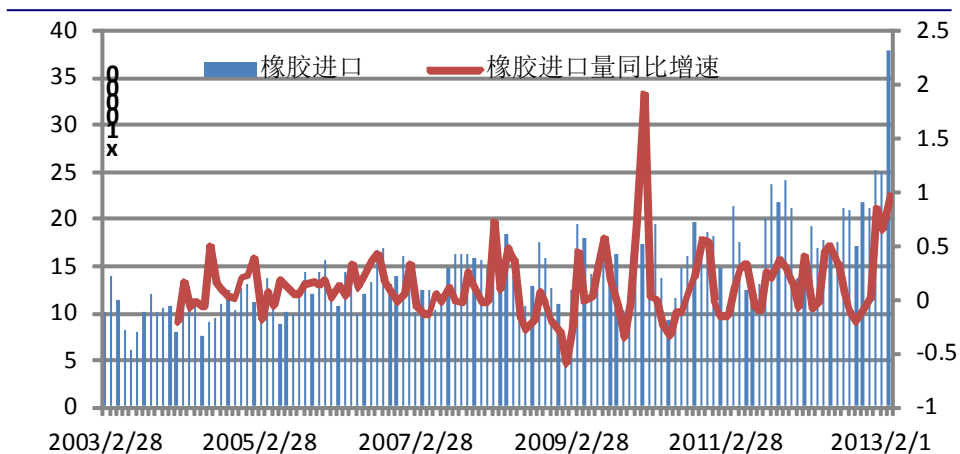
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 20：全球天胶产量(2005-2011)



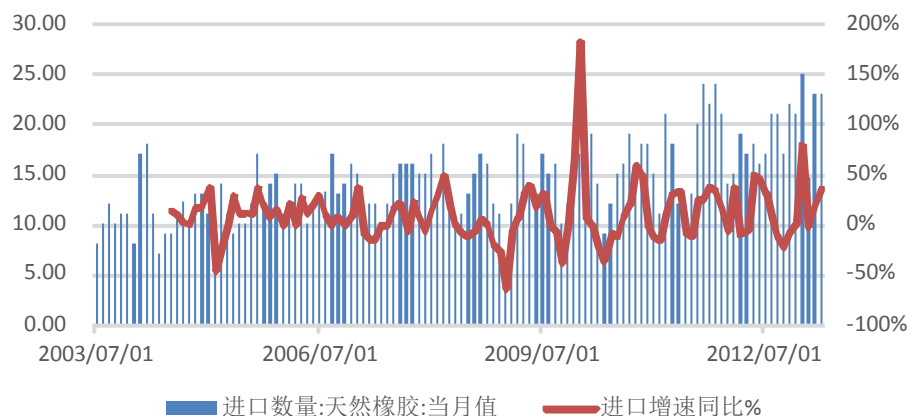
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 21：中国橡胶进口



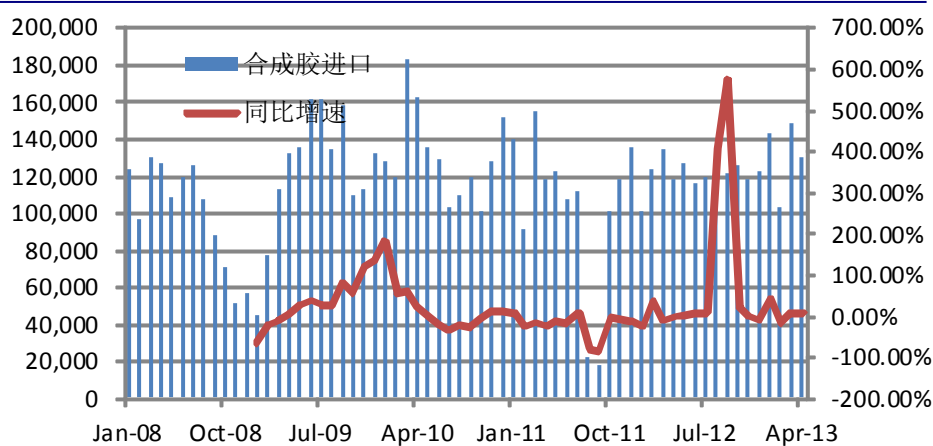
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 22：中国天胶进口



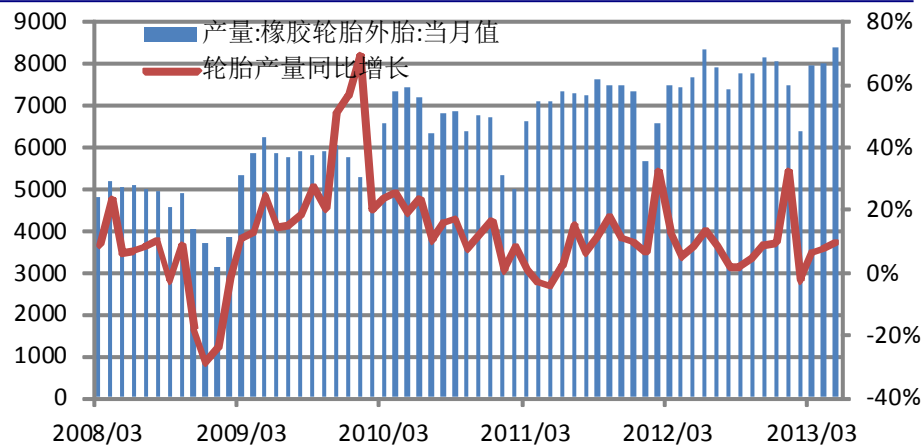
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 23：中国合成胶进口



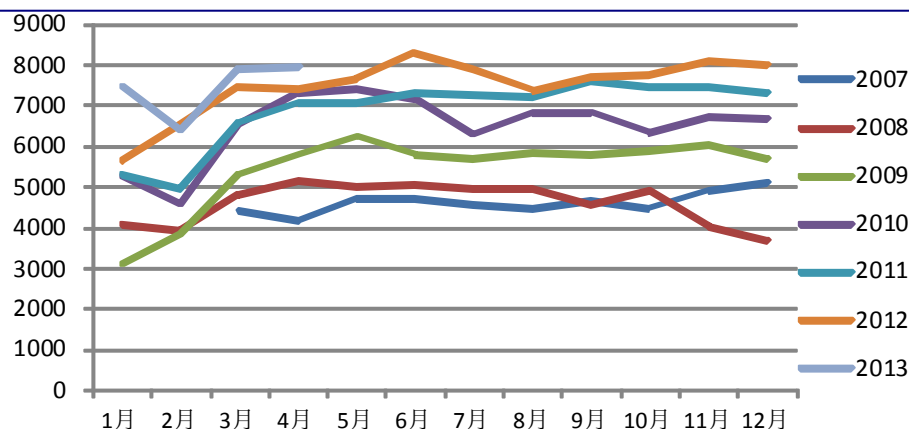
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 24：中国轮胎产量



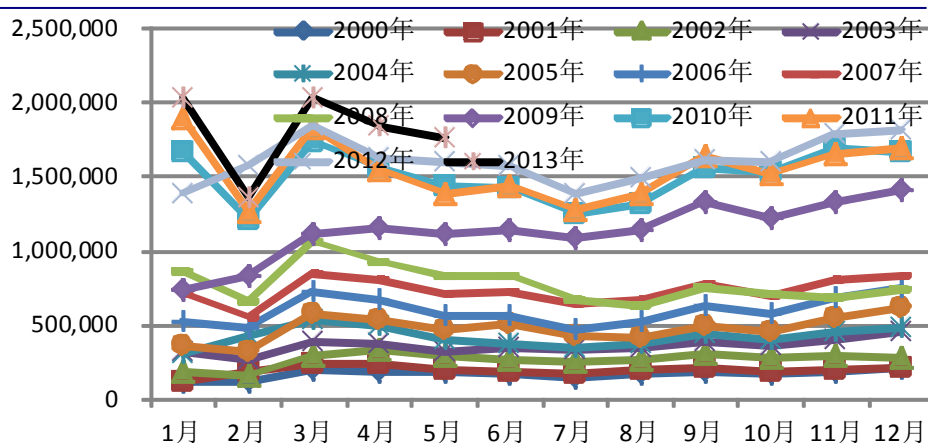
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 25: 中国轮胎产量(按年度分)



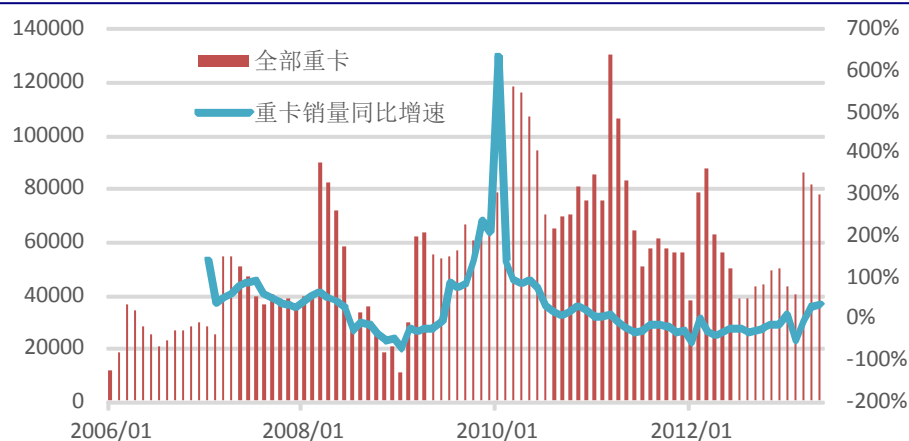
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 中国汽车销量



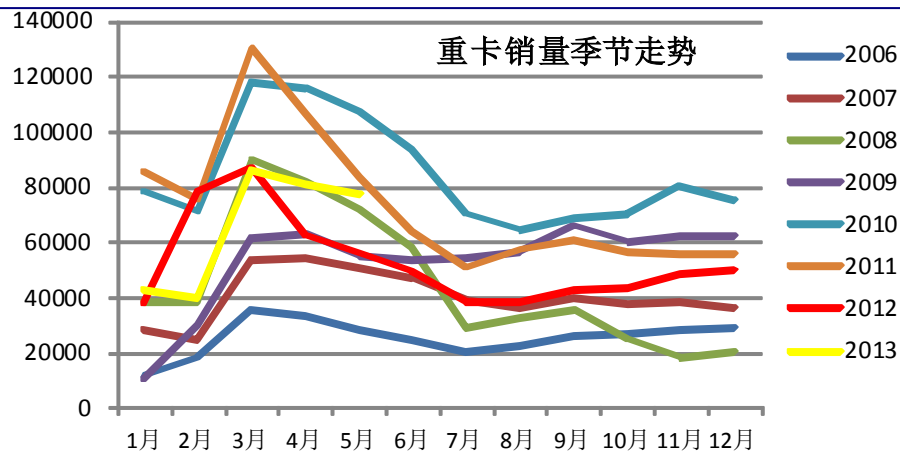
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国重卡销量



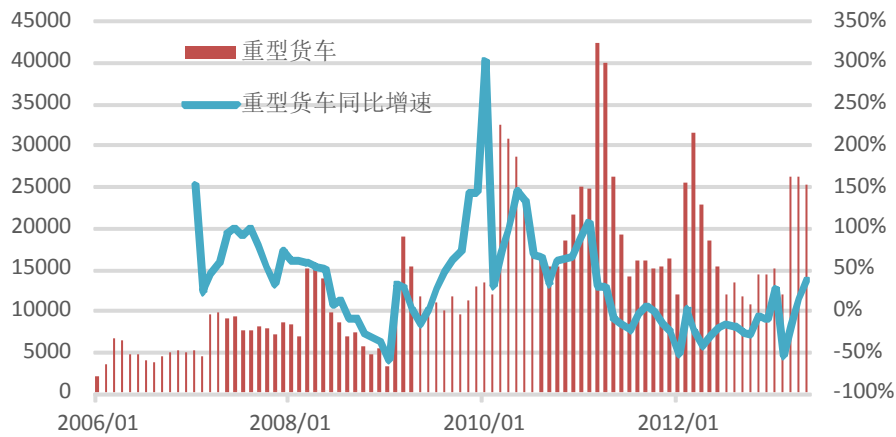
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 重卡销量 (分年度)



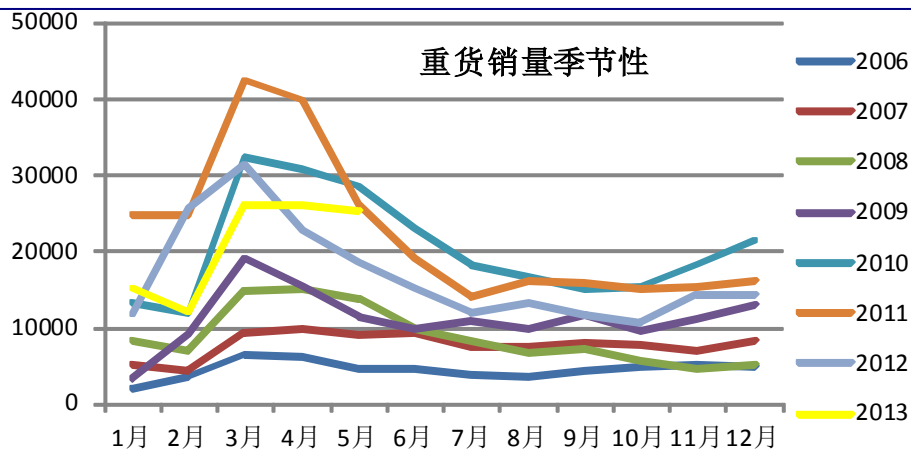
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 29: 重货销量



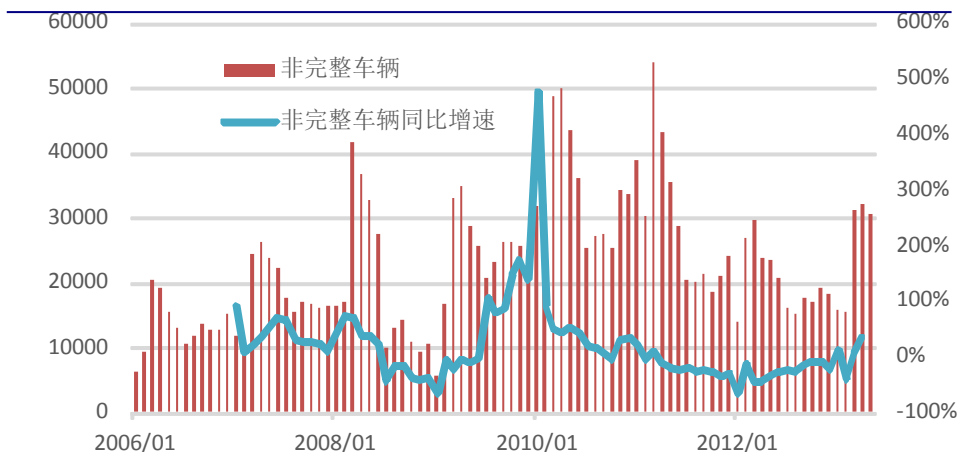
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 30: 重货销量 (分年度)



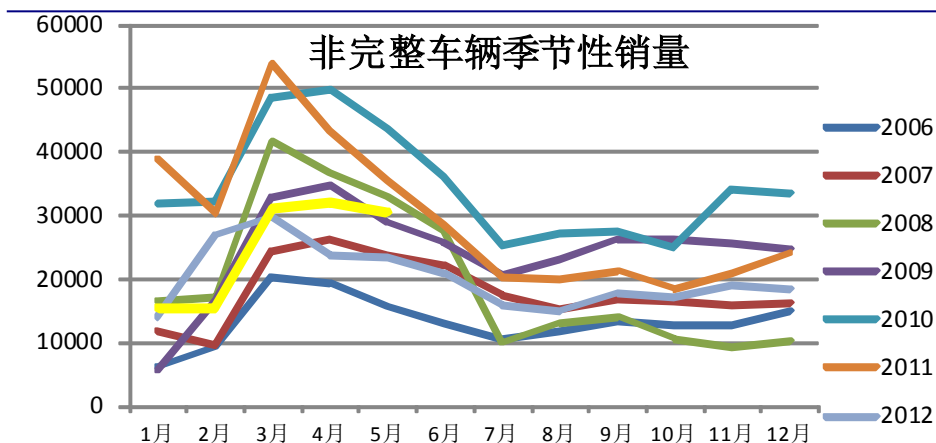
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 31：非完整车辆销量



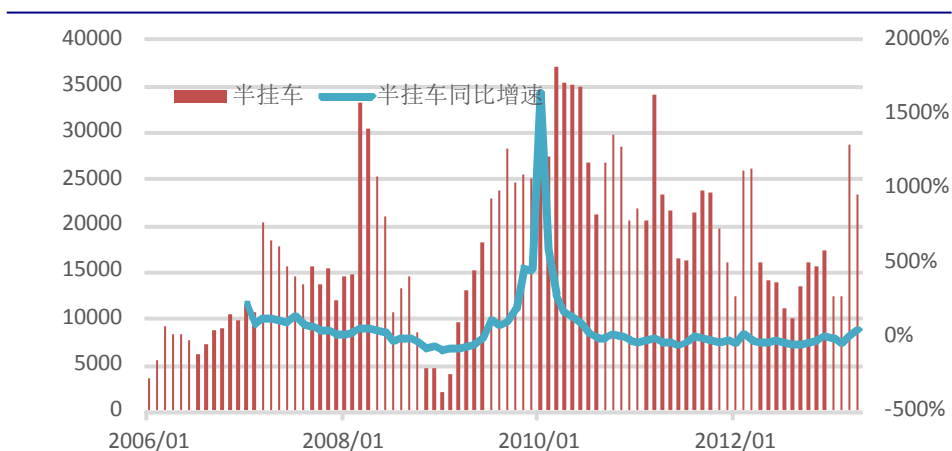
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 32：非完整车辆销量（分年度）



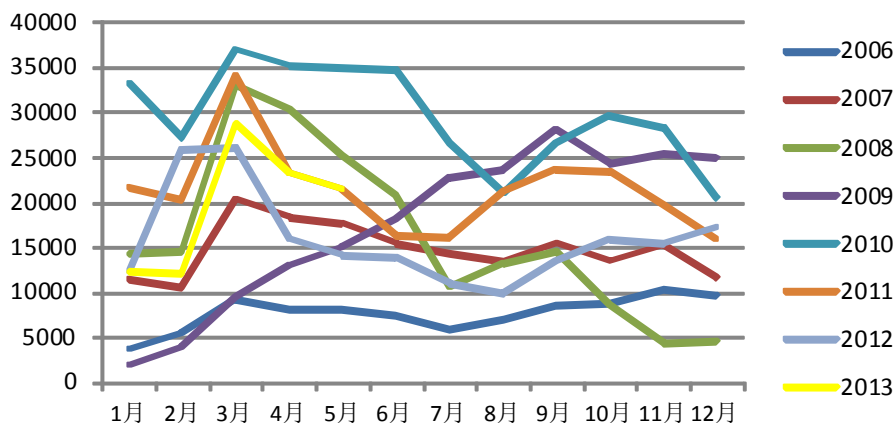
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 33：半挂车销量



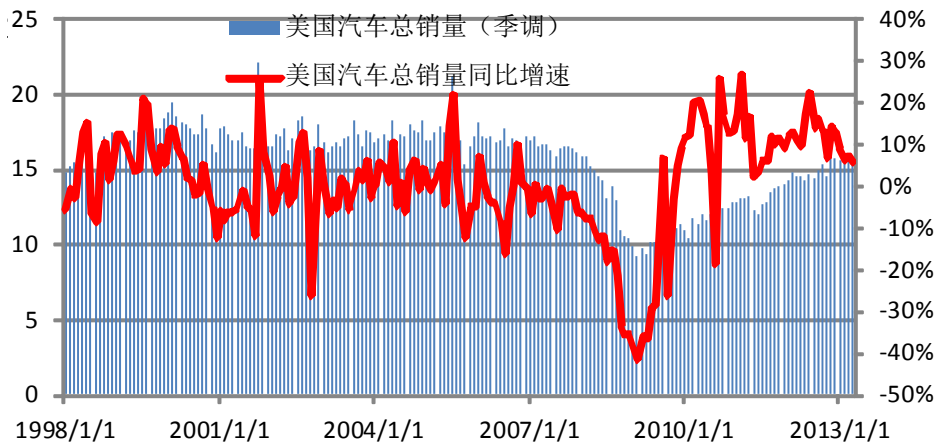
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 34：半挂车销量（分年度）



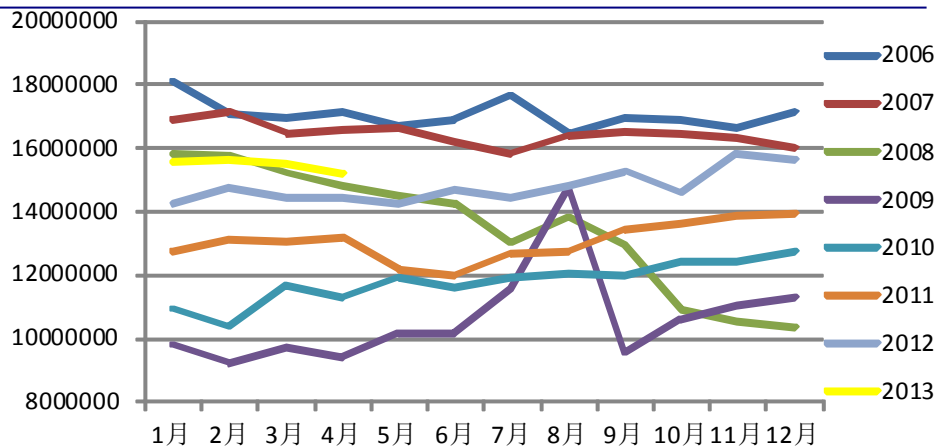
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 35：美国汽车销量



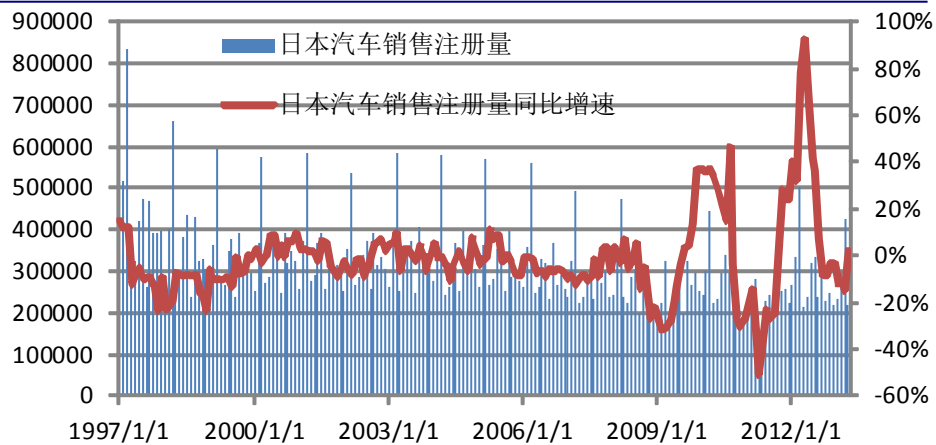
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 36：美国汽车销量(按年度)



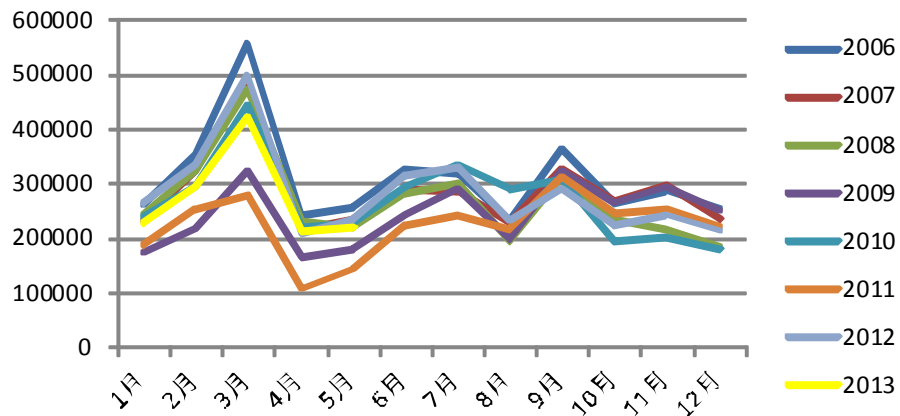
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 37：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 38：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。