



2013 年 7 月 26 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>

沪胶上行乏力，空头可考虑入场

天胶期货日报 20130726						
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	17550	18555	251.8	255
	前值	17420	17585	18590	256.3	257
	迷你走势					
	涨跌	10	-35	-35	-4.5	-2
	涨跌幅	0.06%	-0.20%	-0.19%	-1.76%	-0.78%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	45704	883552			
	前值	49756	1027204			
	迷你走势					
	持仓量	52256	207126			
	前值	52644	207830			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	1005				
	前值	1005				
	迷你走势					
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	115255	81890			
	前值	114230	81970			
	涨跌	1025	-80			
	涨跌幅	0.90%	-0.10%			
	迷你走势					
	今日 ru1401 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	18700	18885	19070	19256	19441
	18515	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		18330	18145	17960	17774	17589

	评析					
	沪胶仍然是环绕 18500 元/吨上下波动。东京和新加坡有较大的跌幅。持仓小幅缩减，但仍在 80 万手以上。					
天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	17500	17400	17550	17550	16350
	前值	17500	17400	17550	17500	16350
	涨跌	0	0	0	50	0
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	0.29%	0.00%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2615	2350	2350	2300	
	前值	2590	2315	2315	2270	
	涨跌	25	35	35	30	
	涨跌幅	0.97%	1.51%	1.51%	1.32%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2605	2370	2355	2305	
	前值	2605	2357.5	2357.5	2305	
	涨跌	0	12.5	-2.5	0	
	涨跌幅	0.00%	0.53%	-0.11%	0.00%	
	迷你走势					
	评析					
	国内人民币市场相对稳定。保税区报价上涨。外盘报价涨跌互现。					
保税区库存(万吨)	合计	天胶	复合胶	合成胶		
	新值	34.19	18.45	10.25	5.5	
	前值	35.07	19.07	10.36	5.64	
	涨跌	-0.88	-0.62	-0.11	-0.14	
	涨跌幅	-2.51%	-3.25%	-1.06%	-2.48%	
	迷你走势					
	评析					
	保税区近期由于入库较为困难，库存连续下降。					
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	71.18	2563.28039	61	2298.296368	74.06

	前值	71.17	2562.95239	61	2304.964539	74.01
	涨跌	0.01	0.32800005	0	-6.66817128	0.05
	涨跌幅	0.01%	0.01%	0.00%	-0.29%	0.07%
	迷你走势					
	乳胶制成成本（美元/吨）					
	新值	67	1629.57891			
	前值	67	1634.24887			
	涨跌	0	-4.6699582			
	涨跌幅	0.00%	-0.29%			
	迷你走势					
	评析					
	产地原料报价和烟片报价均相对稳定。					
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	11500	11850	7000	815	855
	前值	11550	12050	7000	830	870
	涨跌	-50	-200	0	-15	-15
	涨跌幅	-0.43%	-1.66%	0.00%	-1.81%	-1.72%
	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	-6000	-5650			
	前值	-5950	-5450			
	涨跌	-50	-200			
	涨跌幅	-0.84%	-3.67%			
	评析					
	合成胶报价回落。前番上涨与空头回补有一定关系。下游需求并无显著改善。					
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	-1717.154813	-0.092569		-1763.82977	-0.09505954
	前值	-1966.048013	-0.1066476		-1853.80215	-0.099720395
	涨跌	248.8932002	0.01407858		89.97238	0.004660855
	迷你走势					

	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片			
	新值	20267.15481	20318.8298	20369.812			
	前值	20401.04801	20443.8022	20345.743			
	涨跌	-133.8932002	-124.97238	24.069312			
	涨跌幅	-0.66%	-0.61%	0.12%			
	评析						
	由于外盘回落较多，进口亏损得到显著的改善。						
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾	
	报价	105.51	107.65	2.14	3.197	58.99	
	前值	105.39	107.19	1.8	3.1875	59.255	
	涨跌	0.12	0.46	0.34	0.0095	-0.265	
	涨跌幅	0.11%	0.43%	18.89%	0.30%	-0.45%	
	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	81.771	1.3277	99.19	31.11	6.1759	
	前值	82.273	1.32	100.23	31.02	6.1695	
	涨跌	-0.502	0.0077	-1.04	0.09	0.0064	
	涨跌幅	-0.61%	0.58%	-1.04%	0.29%	0.10%	
	迷你走势						
	原油价格略有上涨。但两市价差再度扩大至 2 美元/桶以上。马来西亚林吉特近期有较大贬值，而印尼盾升值明显。日元再度升至 100 以下。						
	宏观及行业信息	据路透社报道，据消息人士日前透露，法国政府针对标致雪铁龙金融机构的贷款援助有望于下周获得欧盟委员会的批准。					
		据河内 7 月 25 日消息，越南统计办公室周四公布的数据显示，越南 7 月橡胶出口预计为 11.5 万吨，数量上较 6 月增加 38.6%，总价上升 34.0%。					
美国上周首次申请失业救济人数 34.3 万，环比增加 7000 人，预期为 34 万，前值从 33.4 万修正为 33.6 万。美国 7 月 13 日当周续请失业救济人数 299.7 万，预期 302.5 万，前值从 311.4 万修正为 311.6 万。							
西班牙国家统计局公布，第二季失业率从上季的 27.2%降至 26.3%。							
韩国经济第二季度环比增长 1.1%，创 2011 年第一季度以来最大涨幅。另外，二季度经济同比增长率为 2.4%。分析称二季度经济增速强劲源于消费增长和上半年政府支出，但由于增加支出多集中在上半年，所以三季度经济仍有下行风险。							
德国 7 月 IFO 商业景气指数 106.2，预期 106.1，前值 105.9							

评论及策略

沪胶在 18500 元/吨上下来回往复良久，反映出上行的乏力。从日胶的回撤当中，我们亦可以看出目前上涨力量的不足。沪胶 1401 适当性考虑在 18500 元/吨上方入场做空，以 19000 元/吨为止损。

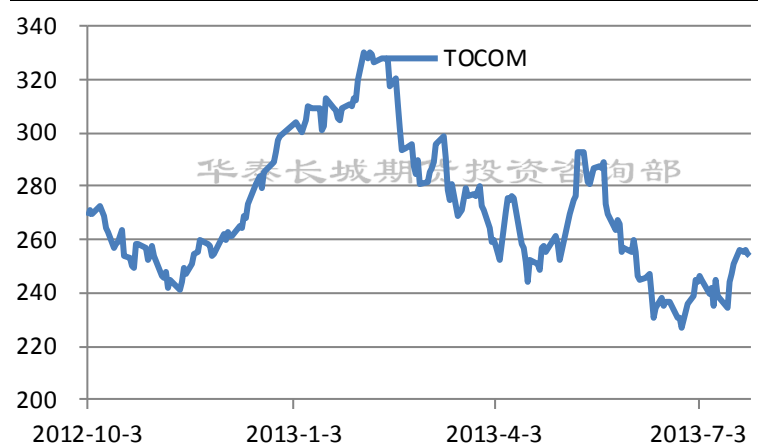
图表

图 1：沪胶走势图



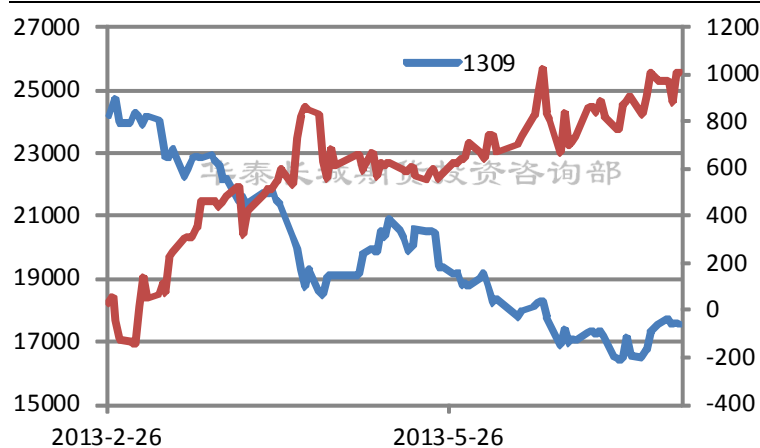
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 2：日胶走势图



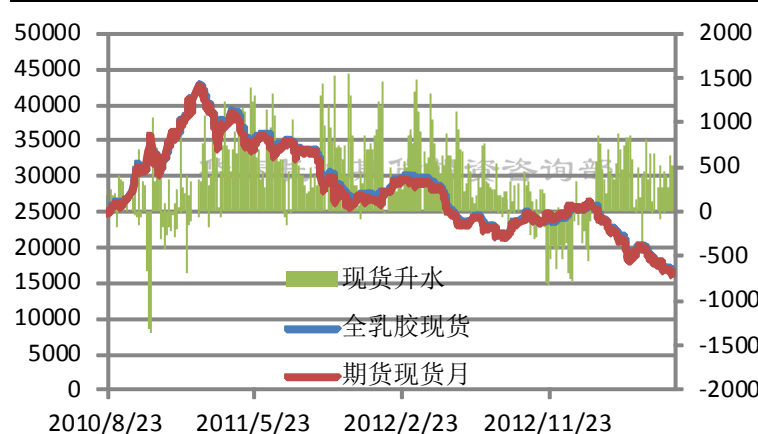
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 3：SHFE 天胶隔月价格堆积图



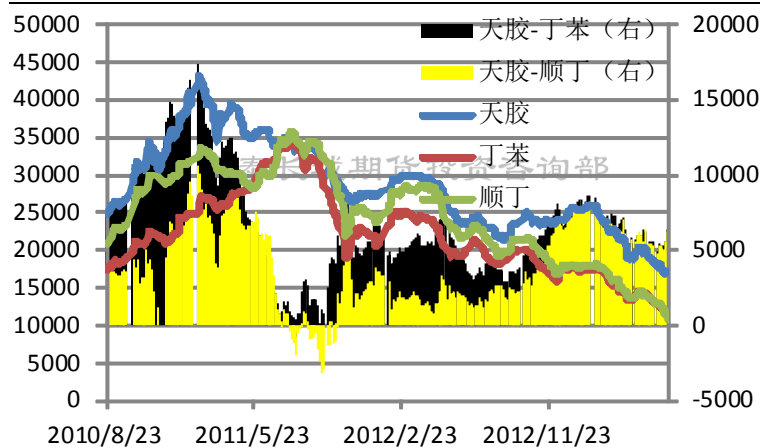
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



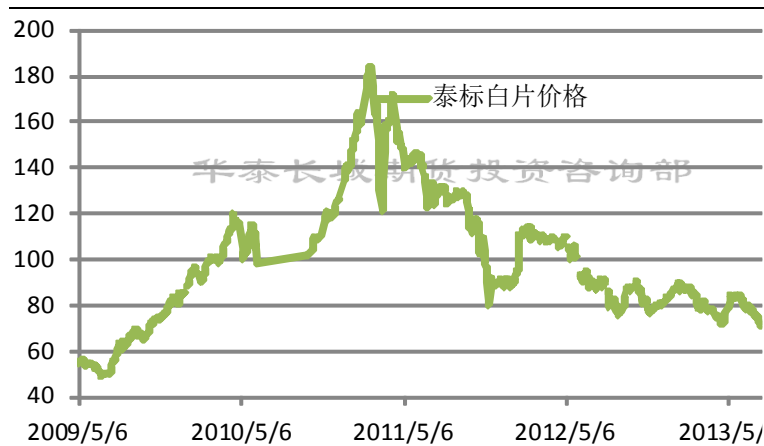
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 6：天胶现货均价走势



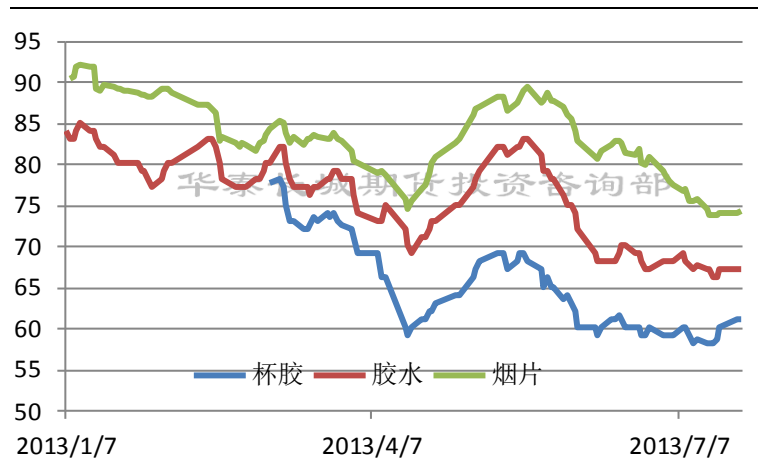
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



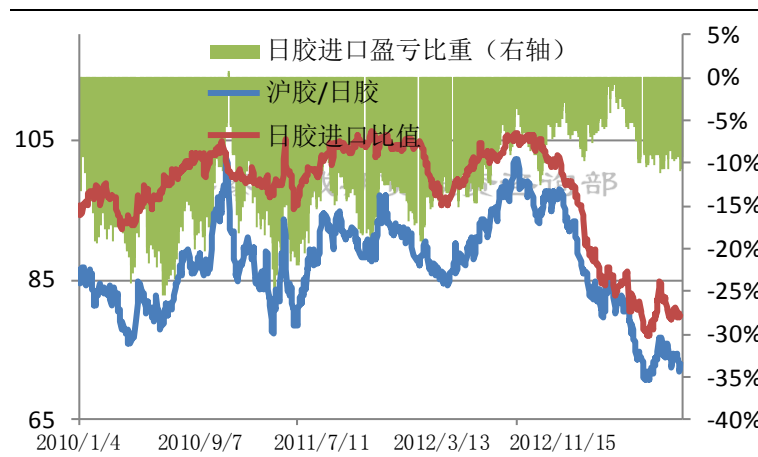
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



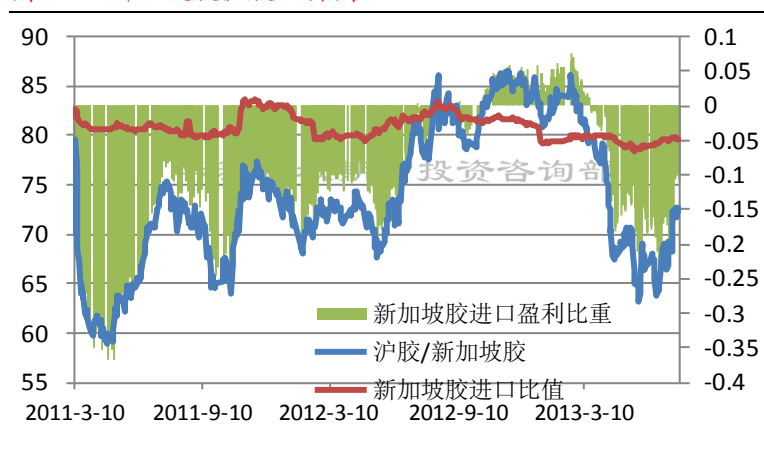
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



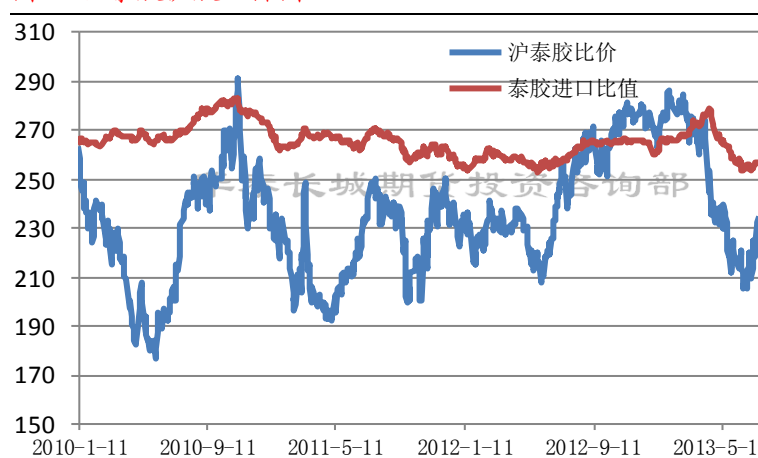
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

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



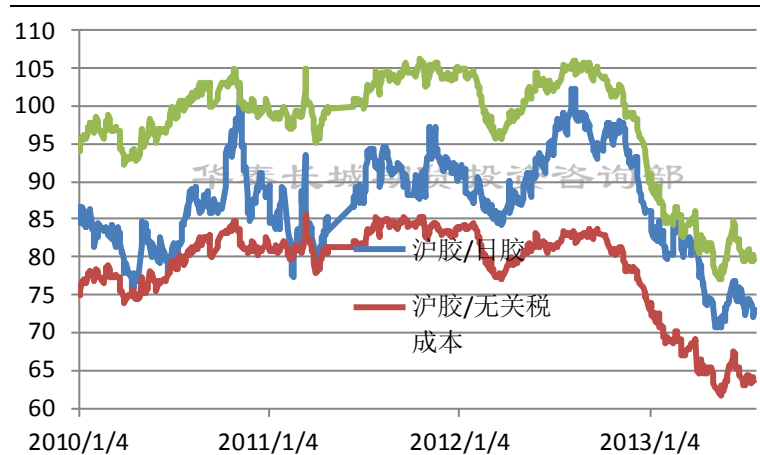
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 13: 新加坡比价图



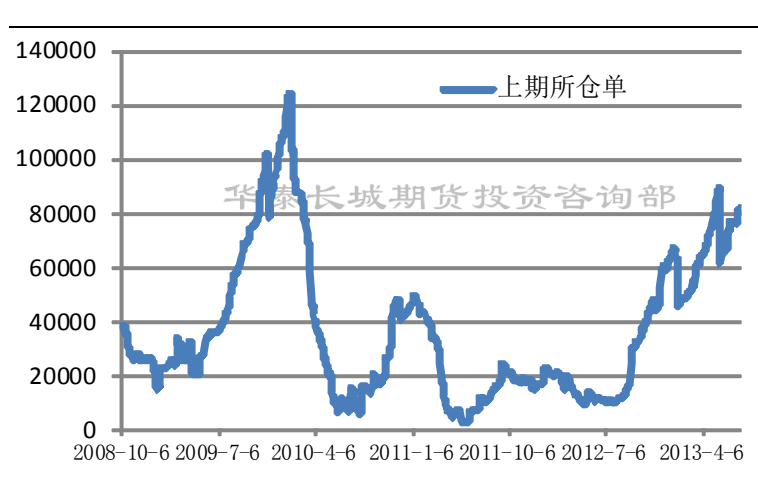
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 14: 新加坡比价图



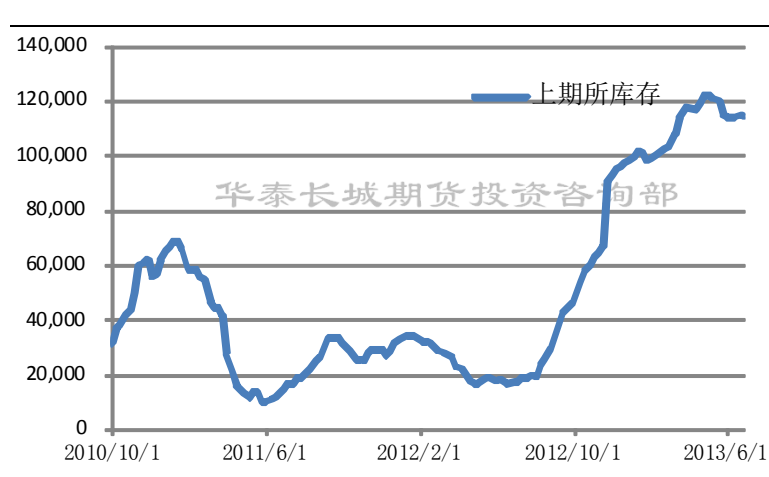
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 15: 沪胶仓单变化图



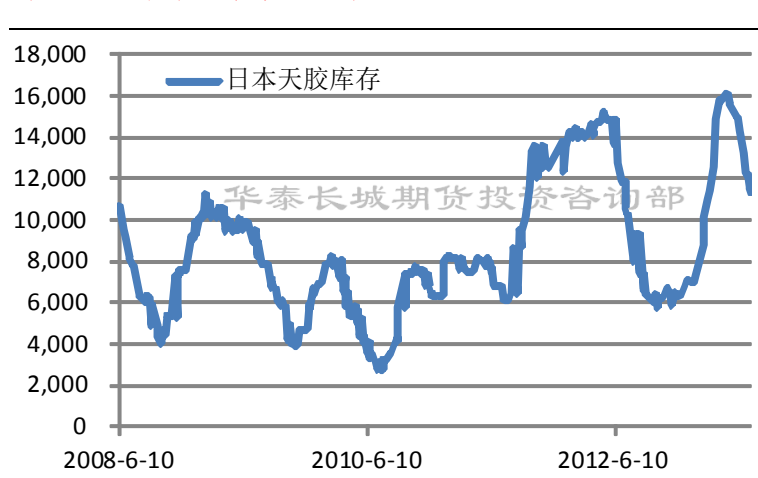
资料来源: 汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 16: 沪胶库存变化图



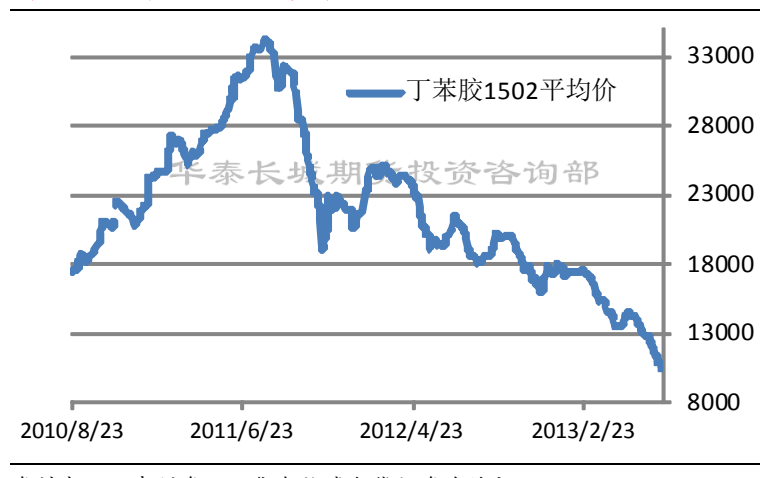
资料来源: 汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



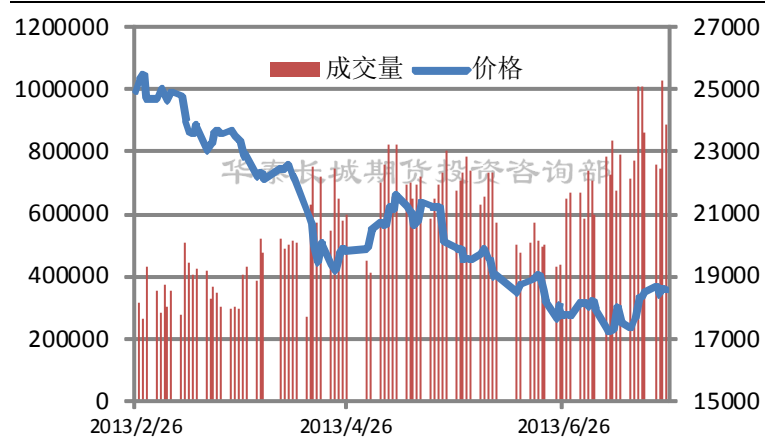
资料来源: 卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 19: 顺丁胶价格走势



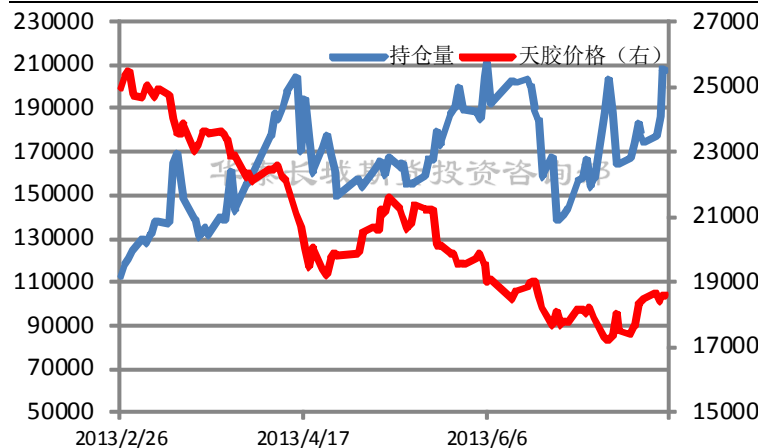
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



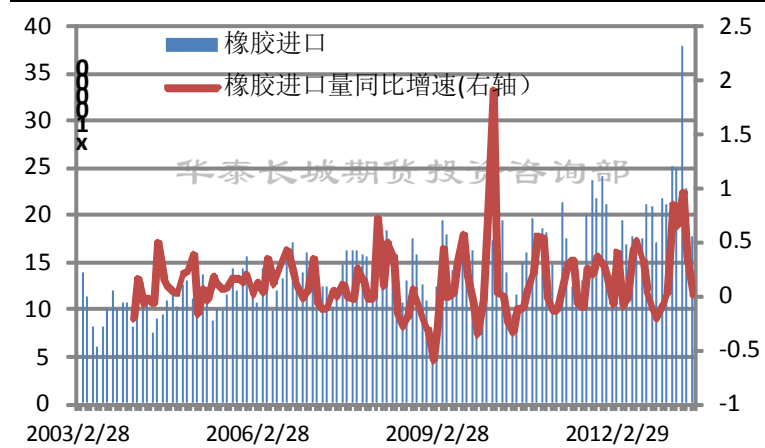
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



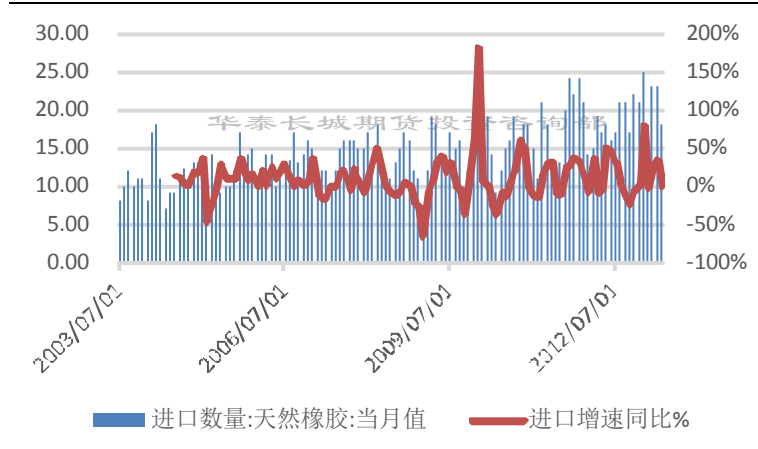
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



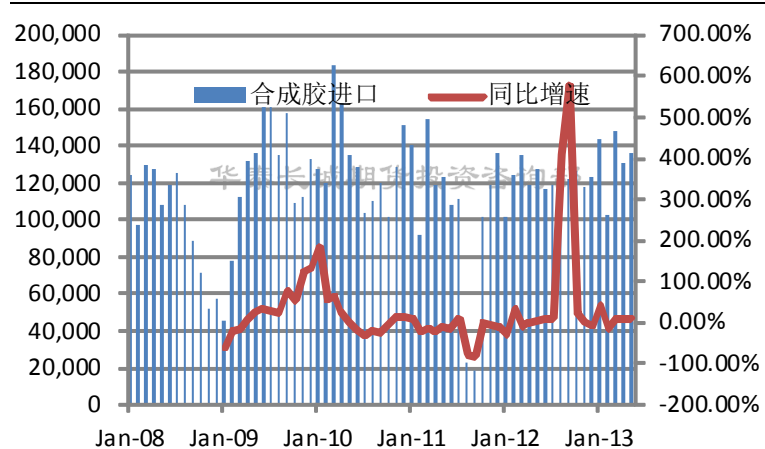
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



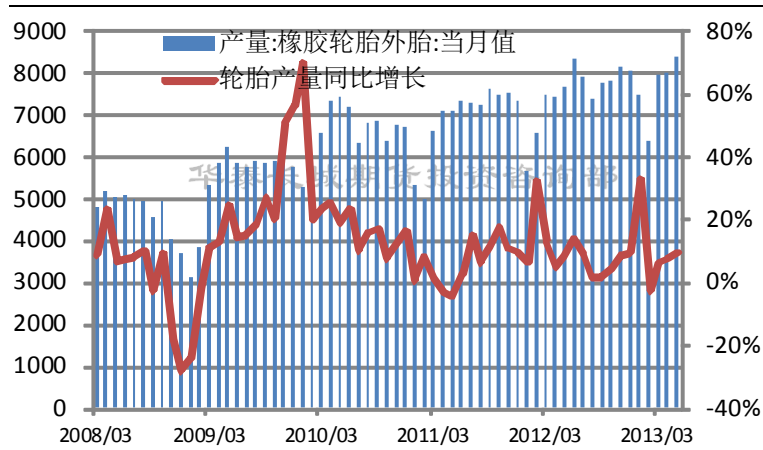
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



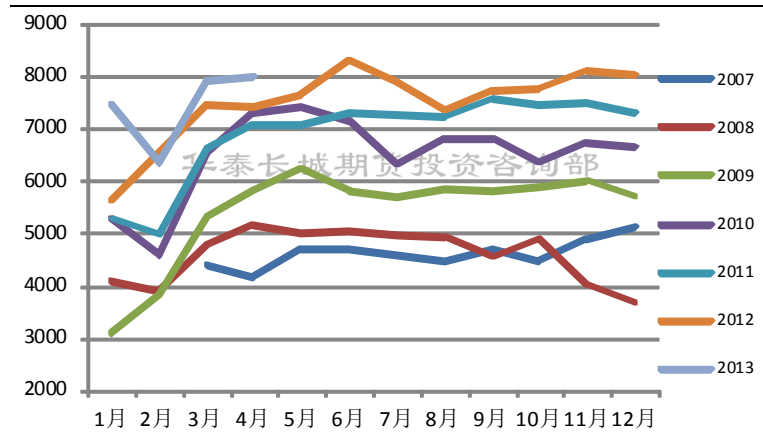
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25：中国轮胎产量



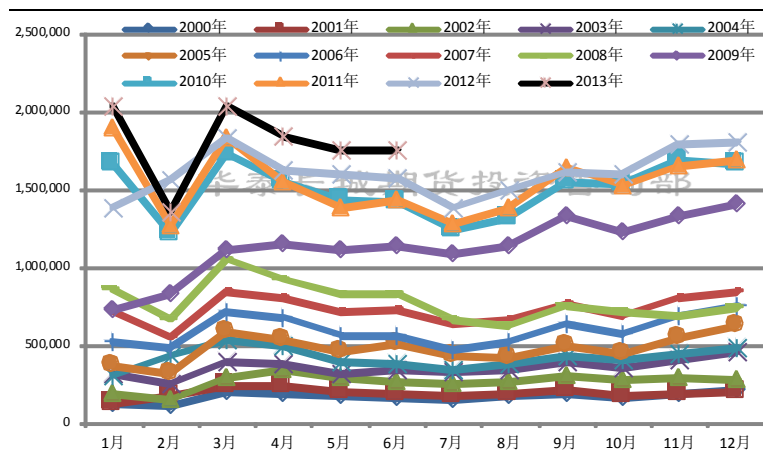
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 26：中国轮胎产量(按年度分)



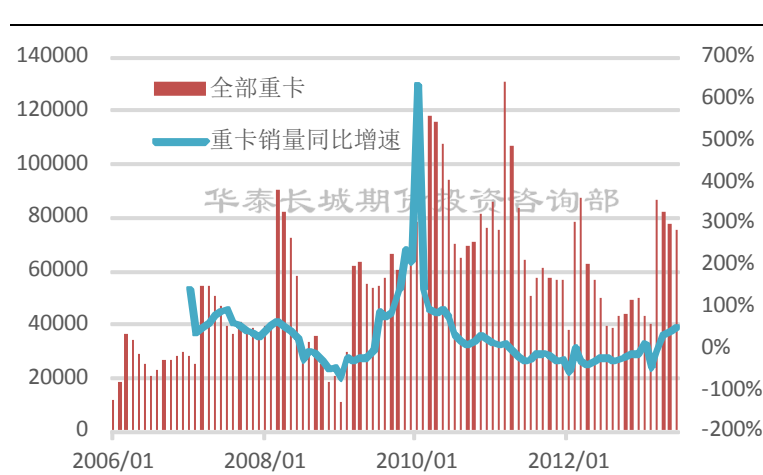
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 27：中国汽车销量



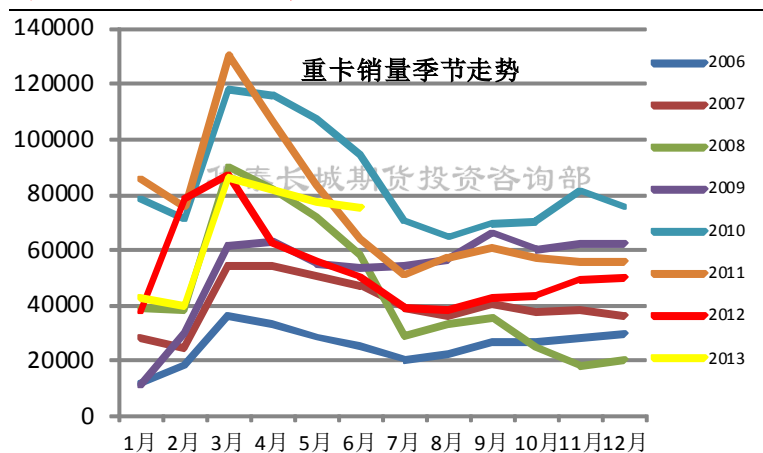
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 28：中国重卡销量



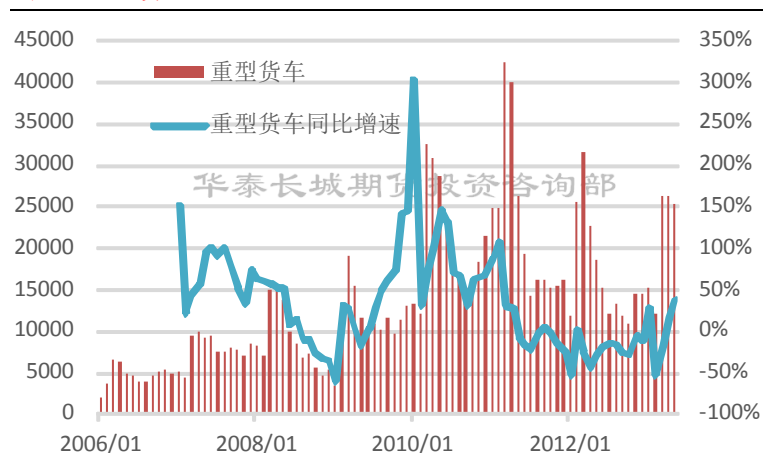
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 29：重卡销量（分年度）



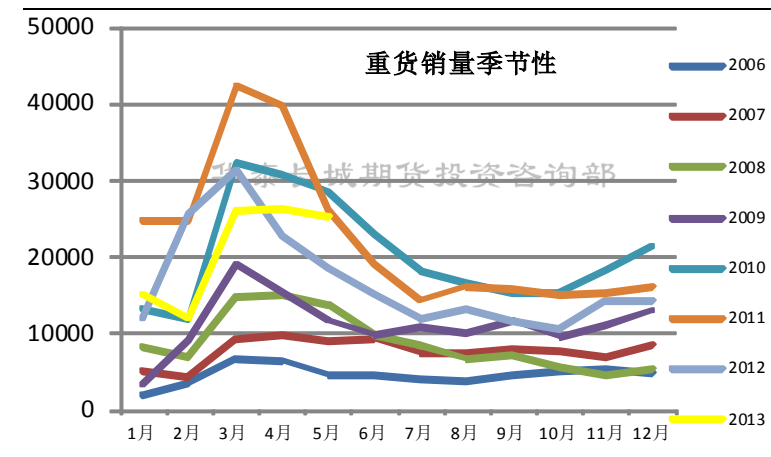
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 30：重货销量



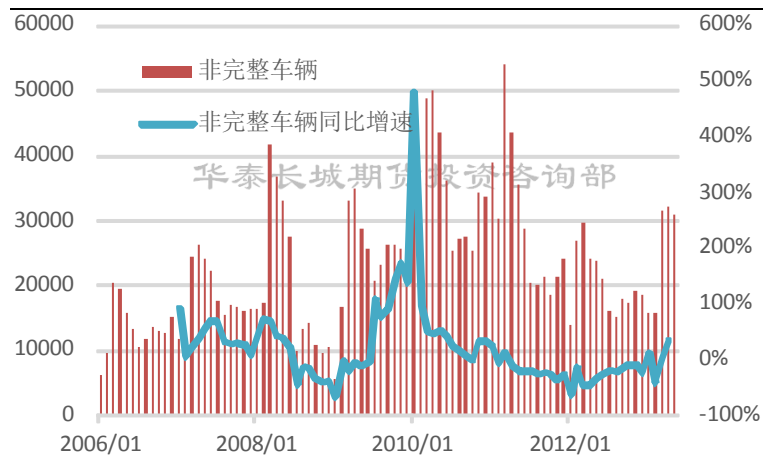
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重货销量 (分年度)



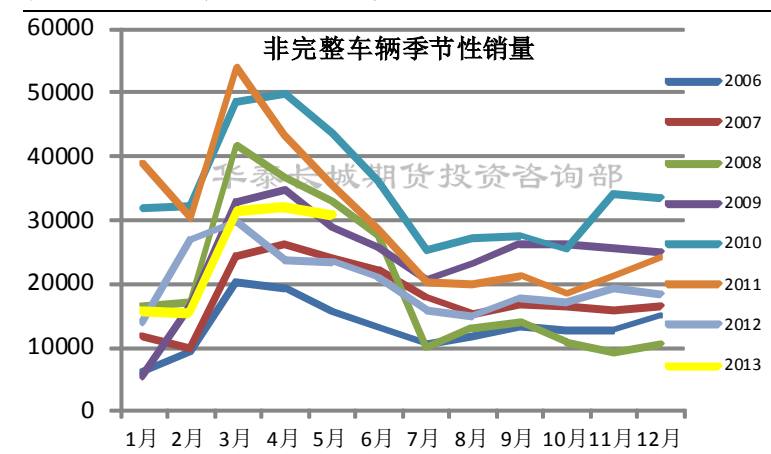
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



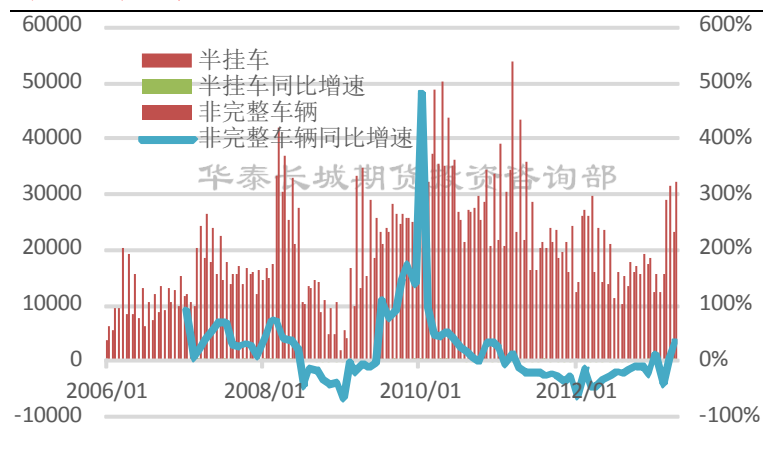
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



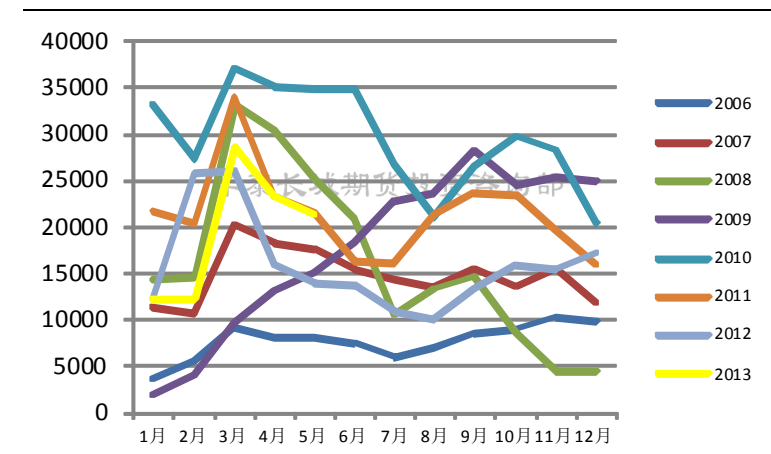
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



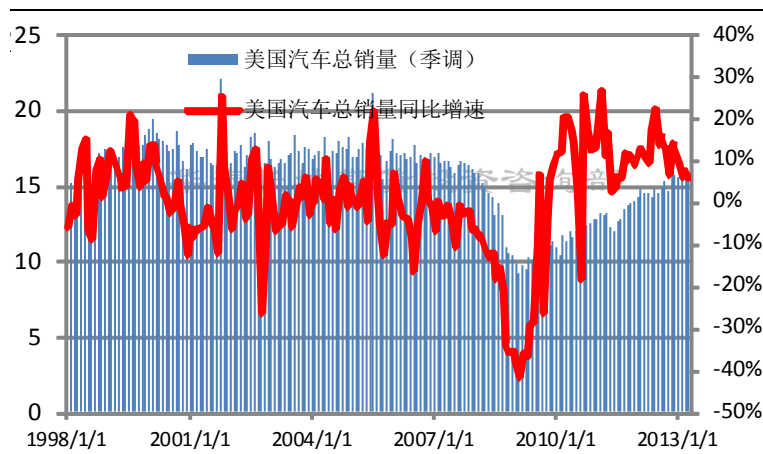
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 半挂车销量 (分年度)



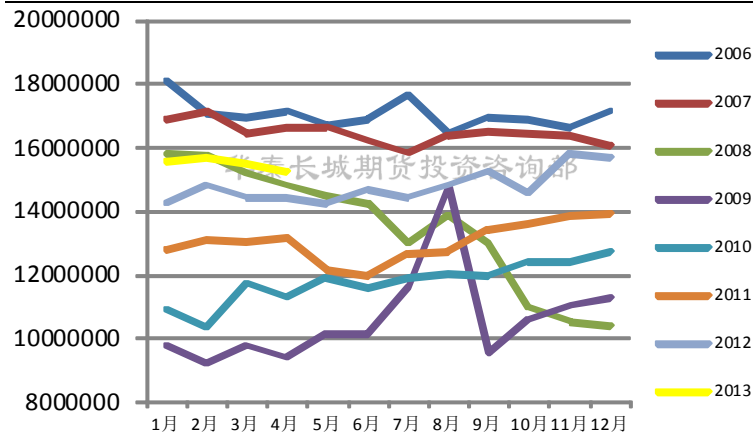
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 美国汽车销量



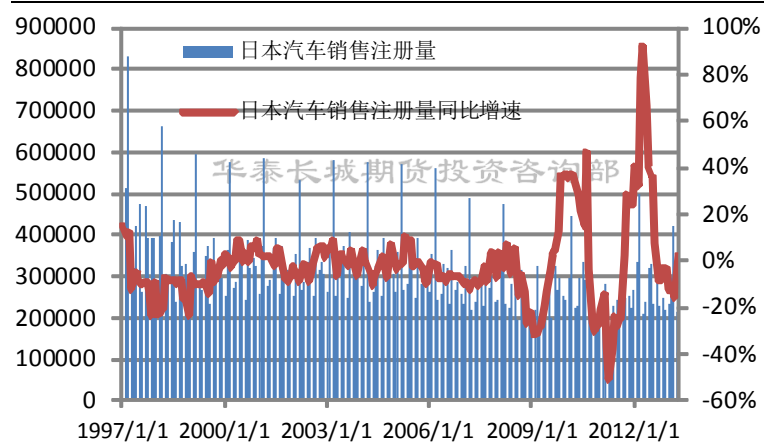
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37：美国汽车销量(按年度)



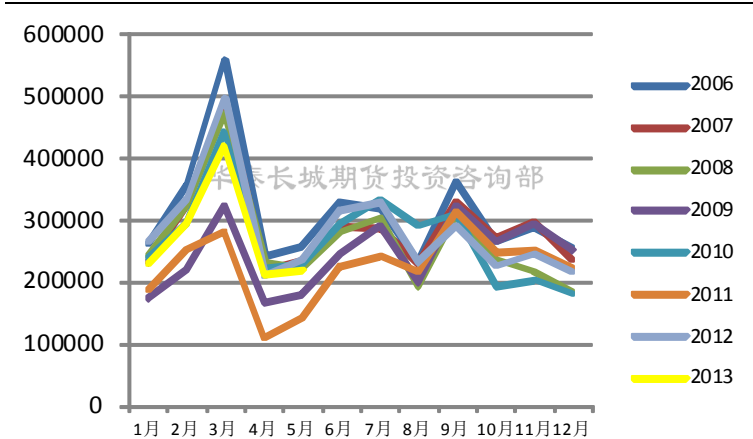
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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。