



2013年7月30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>

沪胶延续下跌势头

天胶期货日报 20130730						
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	16670	17615	251.8	246.4
	前值	17420	17095	18165	256.3	250
	迷你走势					
	涨跌	10	-425	-550	-4.5	-3.6
	涨跌幅	0.06%	-2.49%	-3.03%	-1.76%	-1.44%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	42676	686204			
	前值	39002	791840			
	迷你走势					
期货市场	持仓量	42466	179464			
	前值	49760	187968			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	945				
	前值	1070				
	迷你走势					
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	117933	82730			
	前值	115255	82110			
期货市场	涨跌	2678	620			
	涨跌幅	2.32%	0.76%			
	迷你走势					
	今日ru1401分布	涨1%	涨2%	涨3%	涨4%	涨5%
	昨日结算价	17867	18044	18221	18398	18575
	17690	跌1%	跌2%	跌3%	跌4%	跌5%

		17513	17336	17159	16982	16806	
	评析						
沪胶跌破 18000 元/吨后重心继续下移。但成交和持仓有所缩减。交易所库存增加较多。							
天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东	
	新值	17000	16900	17000	16950	16000	
	前值	17500	17400	17500	17500	16350	
	涨跌	-500	-500	-500	-550	-350	
	涨跌幅	-2.86%	-2.87%	-2.86%	-3.14%	-2.14%	
	迷你走势						
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20		
	新值	2550	2275	2275	2230		
	前值	2600	2320	2320	2270		
	涨跌	-50	-45	-45	-40		
天胶现货	涨跌幅	-1.92%	-1.94%	-1.94%	-1.76%		
	迷你走势						
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20		
	新值	2550	2282.5	2280	2210		
	前值	2590	2345	2327.5	2280		
保税区 库存 (万吨)	涨跌	-40	-62.5	-47.5	-70		
	涨跌幅	-1.54%	-2.67%	-2.04%	-3.07%		
	迷你走势						
	评析						
	国内现货大幅度跟跌。保税区和外盘报价跌幅也都超过 1.5%。						
合艾市场 价格(泰铢 /公斤)		合计	天胶	复合胶	合成胶		
	新值	33.03	17.85	9.85	5.3		
	前值	34.19	18.45	10.25	5.5		
	涨跌	-1.16	-0.6	-0.4	-0.2		
	涨跌幅	-3.39%	-3.25%	-3.90%	-3.64%		
	迷你走势						
合艾市场 价格(泰铢 /公斤)	评析						
	保税区近期由于入库较为困难，库存连续下降。						
		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	68.55	2468.64124	59	2226.137092	71.29					
	前值	71.3	2558.52345	61	2295.345104	73.11					
	涨跌	-2.75	-89.882205	-2	-69.20801273	-1.82					
	涨跌幅	-3.86%	-3.51%	-3.28%	-3.02%	-2.49%					
	迷你走势	乳胶制成成本(美元/吨)									
	新值	66	1602.38309								
	前值	67	1627.51204								
	涨跌	-1	-25.128951								
	涨跌幅	-1.49%	-1.54%								
	迷你走势										
评析											
原料价格跟随期货重挫。白片跌破70泰铢/公斤。杯胶和胶水跌幅也超过1%。产地烟片跌幅达到2.5%。											
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	11450	11750	7000	815	855					
	前值	11450	11850	7000	830	870					
	涨跌	0	-100	0	-15	-15					
	涨跌幅	0.00%	-0.84%	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	-5550	-5250								
	前值	-6050	-5650								
	涨跌	500	400								
评析											
合成胶与天胶完全是两重天。丁苯顺丁基本持稳。但原料供应紧张。沈阳石化、抚顺石化、齐翔腾达丁二烯装置停车，丁二烯报价上调2000元/吨。											
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	-2114.006243	-0.1199096		-2066.59044	-0.117319923					
	前值	-2198.351736	-0.120988		-1780.9496	-0.098042918					
	涨跌	84.34549308	0.00107839		-285.64084	-0.019277005					

迷你走势

进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片
新值	19744.00624	19681.5904	19987.741
前值	20368.35174	19945.9496	20276.507
涨跌	-624.3454931	-264.35916	-288.7665
涨跌幅	-3.07%	-1.33%	-1.42%

评析

对日对新的进口亏损互有涨跌。新加坡、上海、东京三地胶价依次更弱。

原油和汇率

	NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
报价	104.38	107.45	3.07	3.225	59.34
前值	104.7	107.17	2.47	3.208	59.0455
涨跌	-0.32	0.28	0.6	0.017	0.2945
涨跌幅	-0.31%	0.26%	24.29%	0.53%	0.50%
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	1.3264	97.89	31.22	6.1705
前值	81.652	1.3278	98.24	31.15	6.172
涨跌	0.032	-0.0014	-0.35	0.07	-0.0015
涨跌幅	0.04%	-0.11%	-0.36%	0.22%	-0.02%
迷你走势					

原油近期有了明显的回落，brent 和 wti 的价差重新扩大至 3 美元/桶。汇率方面，日元升值较大。

宏观及行业信息

泰国橡胶种植园组织称泰国计划增加国内橡胶消费量以降低政府库存，库存将被用于与橡胶相关产业，而不是直接销售给买家；
 我国轮胎行业准入条件预计 8 月出台，将抑制轮胎业低水平重复建设，防控产能过剩；
 7 月 28 日，审计署官网发布公告称将组织全国审计机关对政府性债务进行审计。新华社解读称，审计署并未强调“地方”，预计将首次对中央和地方政府性债务进行全面审计。

评论及策
略

沪胶 1401 重心已经到达 17500 元/吨附近,根据近期以来的橡胶价格规律,沪胶可能会在 17000-17500 元/吨区域游走。政府债务审计风波下的商品大跌将可能继续持续一段时间。在未来一段时期内可能出现的需求减弱将可能进一步加剧橡胶的弱势。



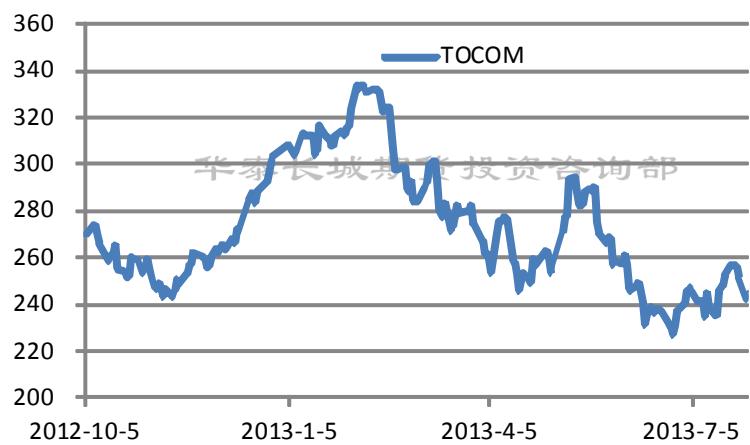
图表

图 1: 沪胶走势图



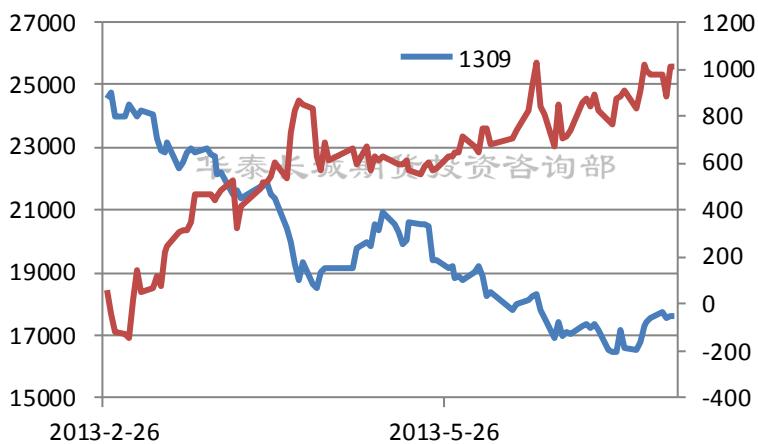
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 2: 日胶走势图



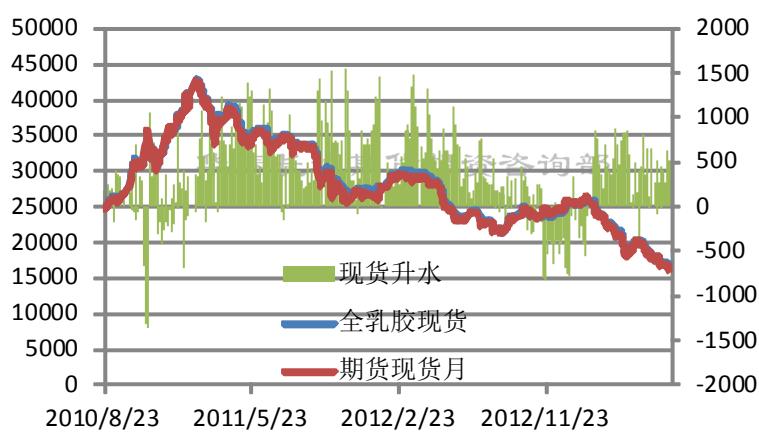
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: SHFE 天胶隔月价格堆积图



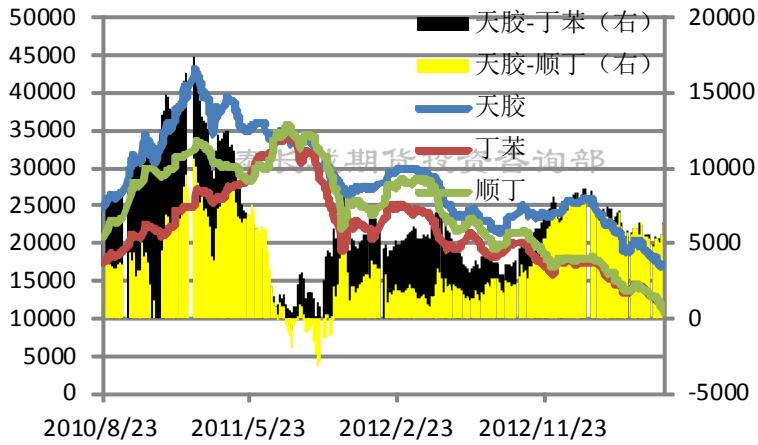
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



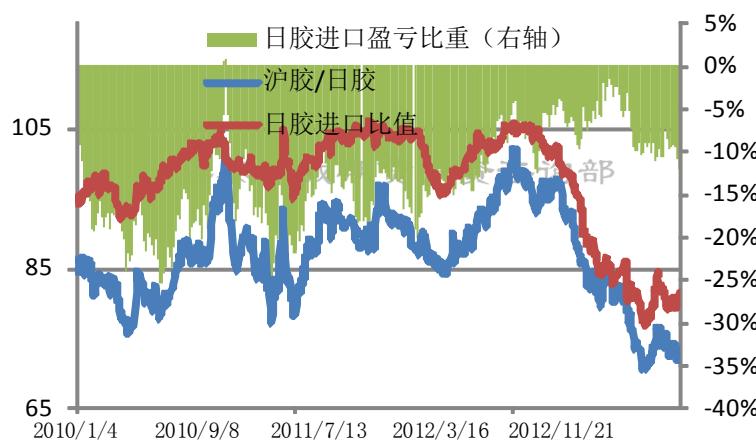
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



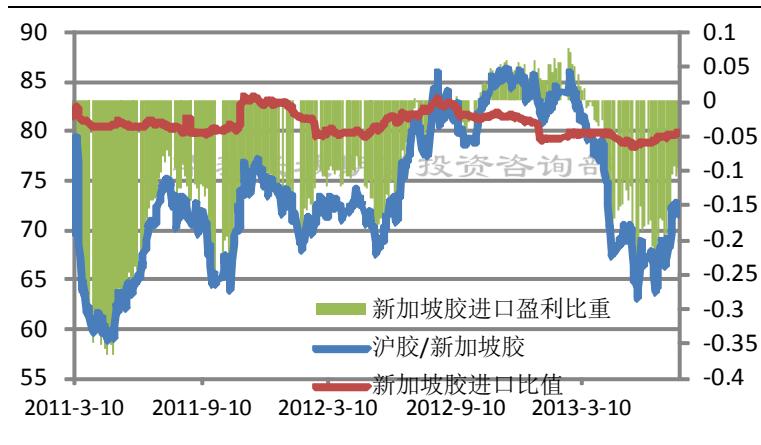
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



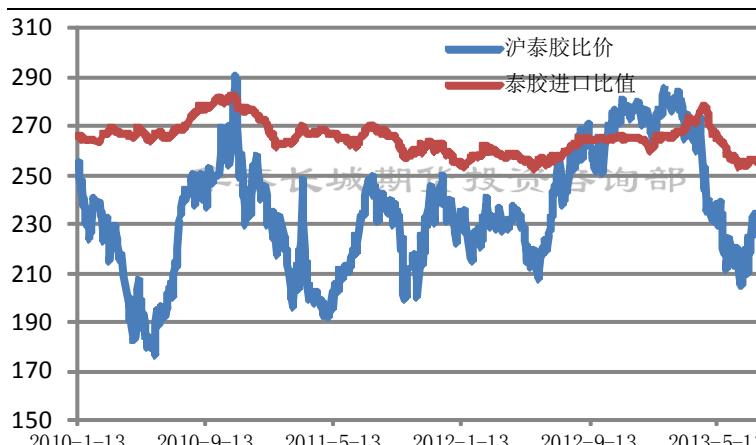
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

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

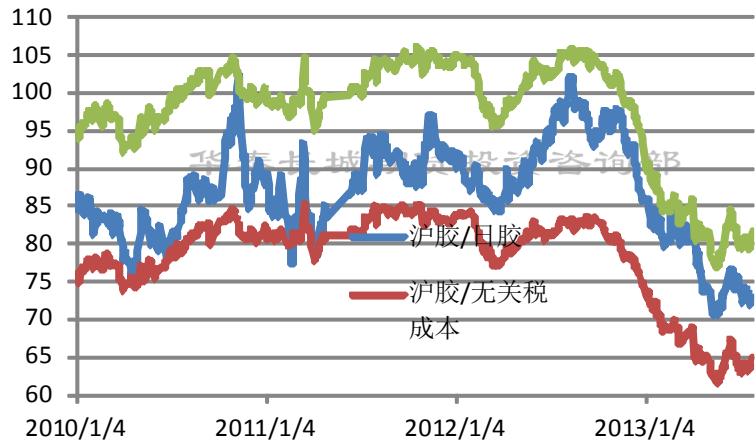


图 13：新加坡比价图



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



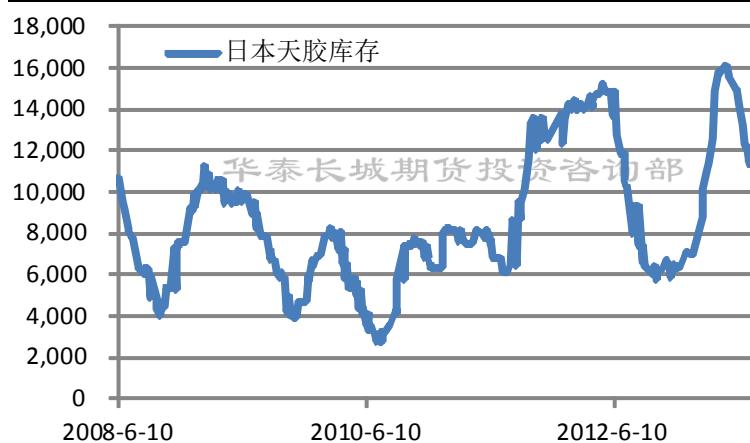
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

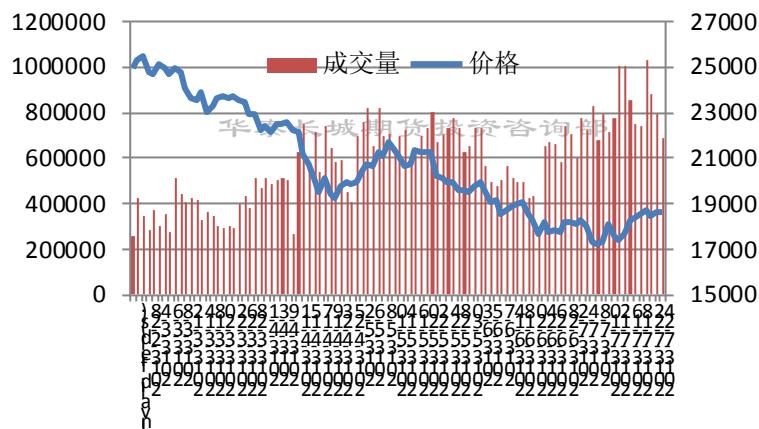


图 19: 顺丁胶价格走势图



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



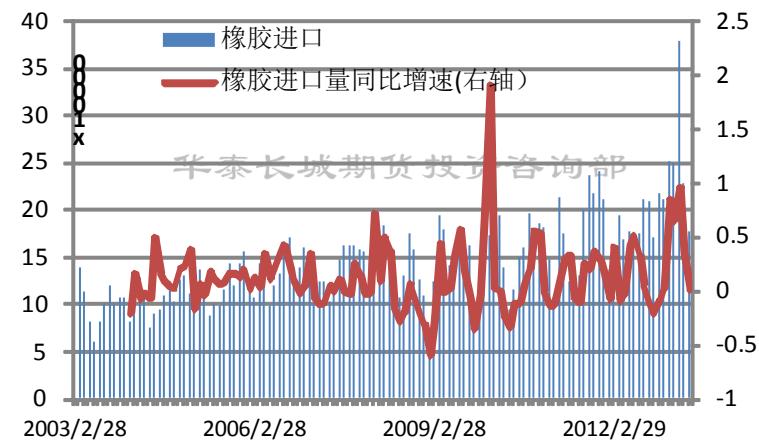
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势图



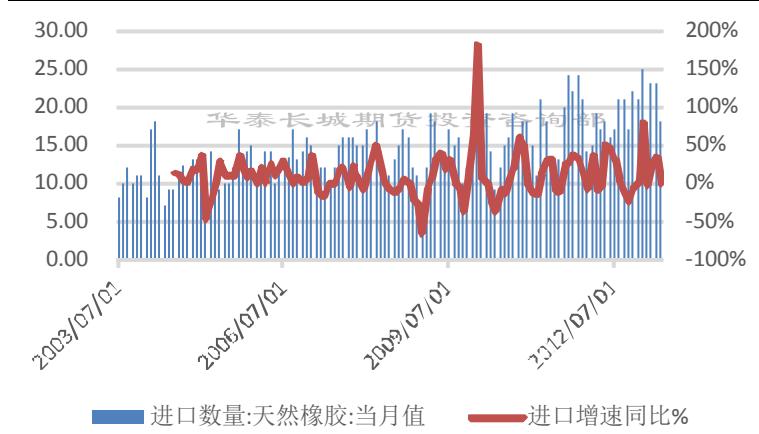
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



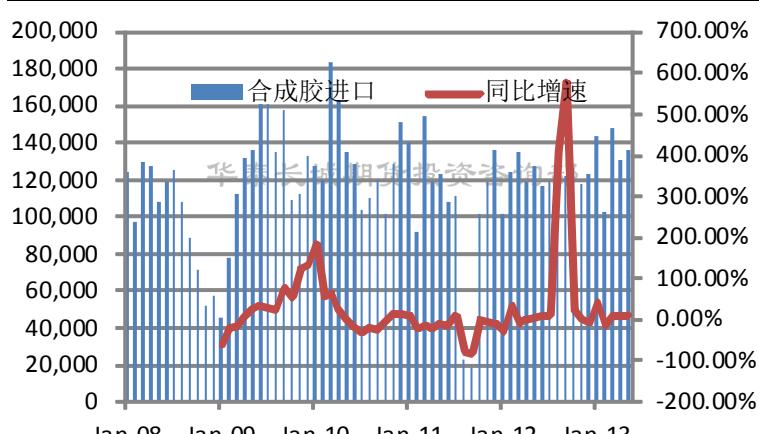
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

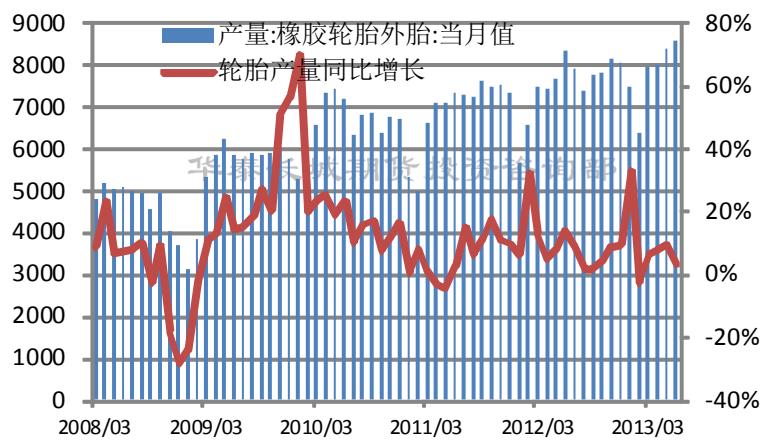
图 24: 中国合成胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

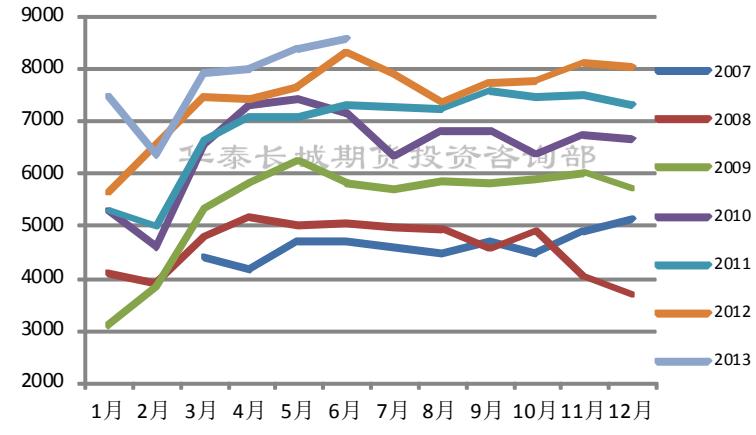


图 25: 中国轮胎产量



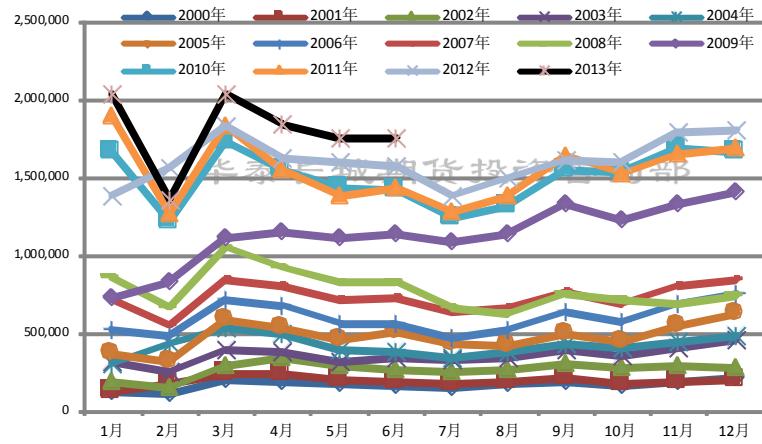
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



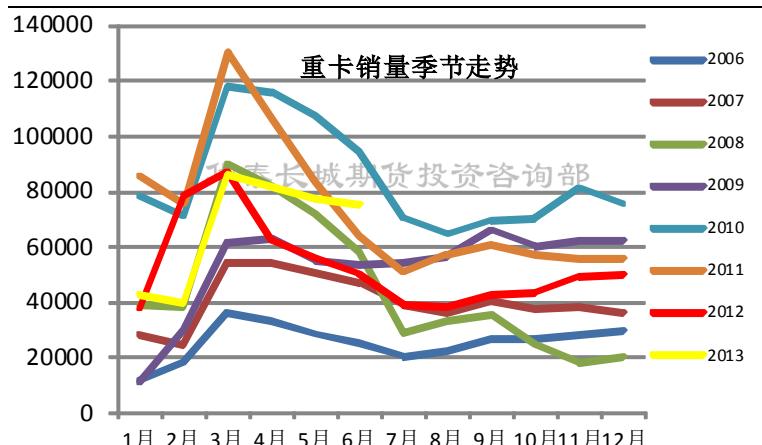
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

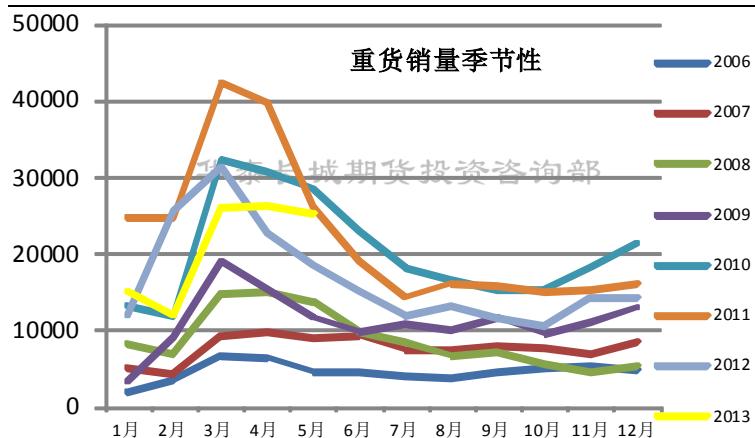
图 30: 重货销量



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

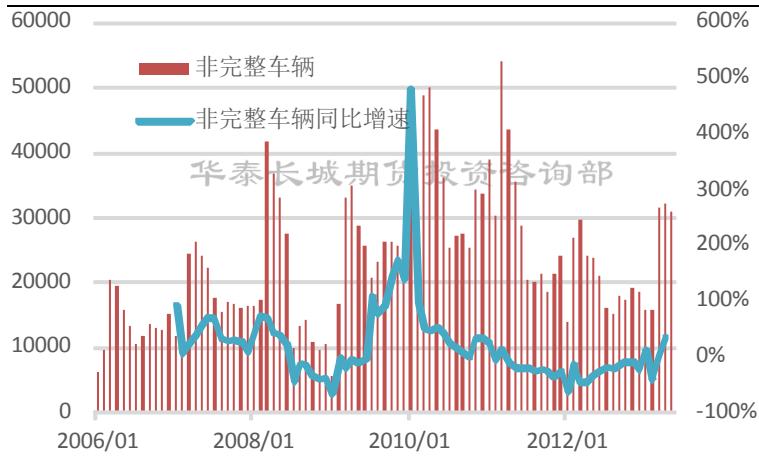


图 31: 重货销量 (分年度)



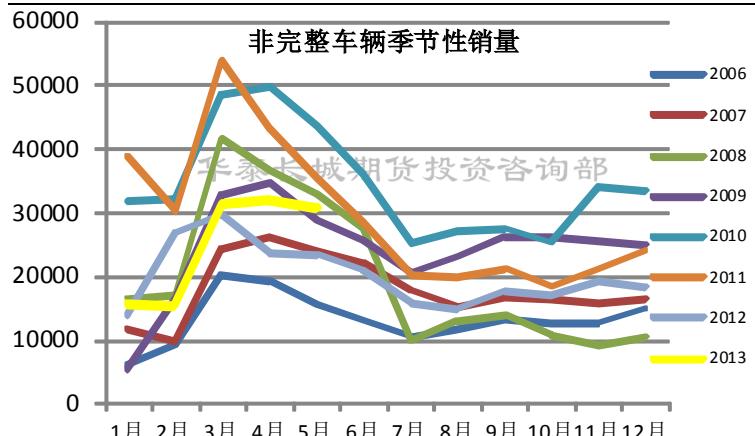
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



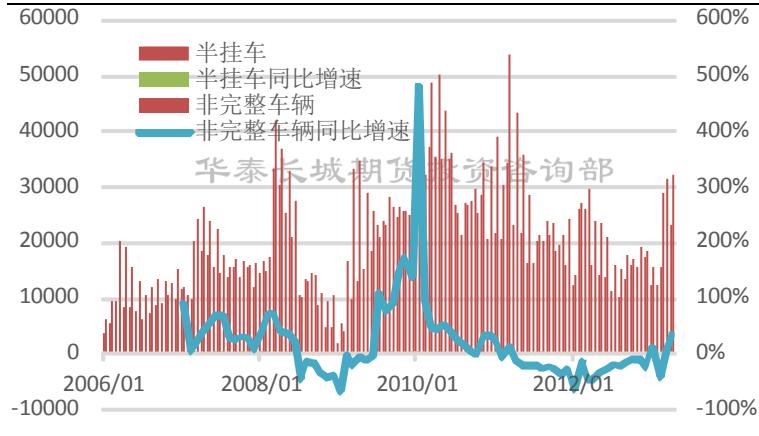
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



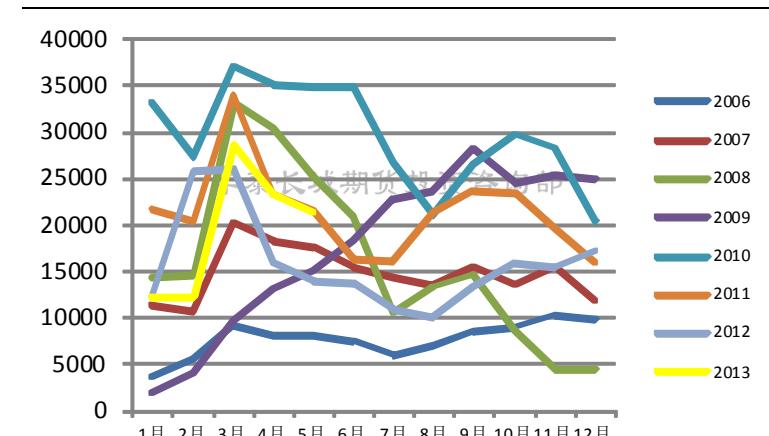
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



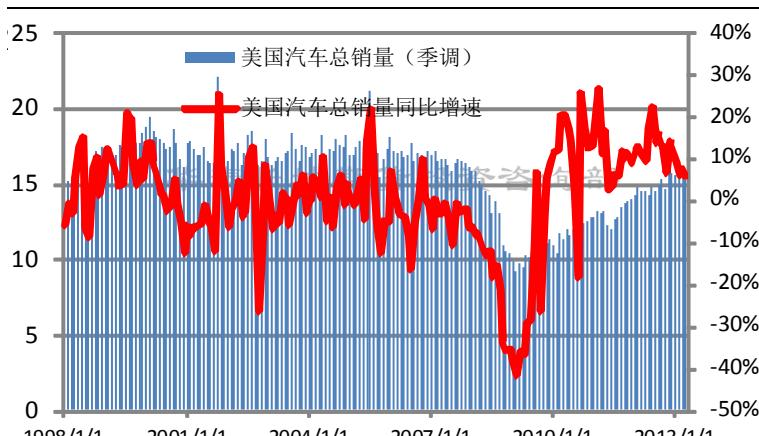
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

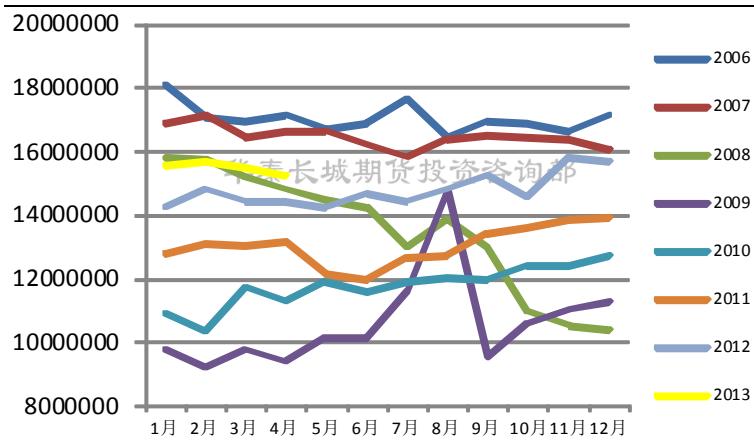
图 36: 美国汽车销量



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

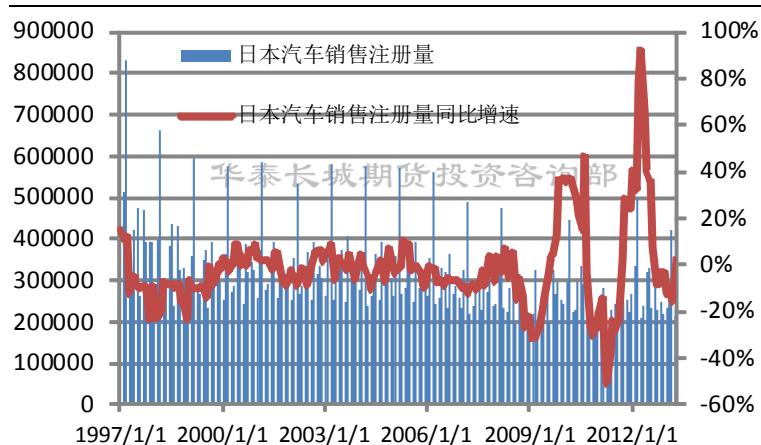


图 37：美国汽车销量(按年度)



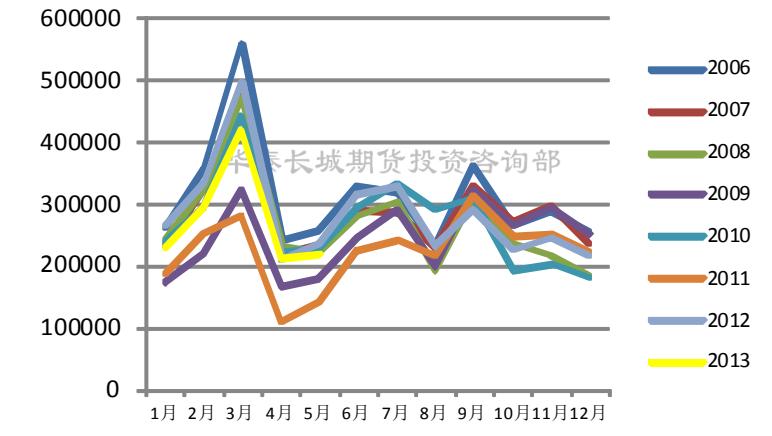
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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 号鸿灵一纽约纽约大厦 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

长沙芙蓉区韶山北路 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。