



2013 年 8 月 6 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>

沪胶反弹进行中

天胶期货日报 20130806						
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	17210	18280	246	241.5
	前值	17420	17015	18005	245.8	242.2
	迷你走势					
	涨跌	10	195	275	0.2	-0.7
	涨跌幅	0.06%	1.15%	1.53%	0.08%	-0.29%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	18208	759176			
	前值	20968	771168			
	迷你走势					
	持仓量	30854	205296			
	前值	32356	192896			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	1070				
	前值	990				
	迷你走势					
	隔月价差成本(1吨)	标准	一个月成本			备注
	仓储费	1 元/吨/天	30			1: 胶价按照 20000 计算保证金比例
	交易手续费	万分之一点五	3			2: 一个月按照 30 天计算
	入库费	25 元/吨	25			3: 隔月价差按照 1000 元/吨计算
	交割手续费	4 元/吨	4			

	保证金比例	17%				
	保证金占用	20000*17%=3400	3400			
	资金占用利率	6.30%				
	资金使用成本		17.85			
	增值税价差	1000				
	增值税带来的成本增加		115.044248			
	成本合计		194.894248			
	上期所仓单和库存	库存（周）	仓单（日）			
	新值	117913	81910			
	前值	117933	81500			
	涨跌	-20	410			
	涨跌幅	-0.02%	0.50%			
	迷你走势					
	今日 ru1401 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	18362	18544	18725	18907	19089
	18180	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		17998	17816	17635	17453	17271
	评析					
	沪胶继续反弹，但受制于 18300 元/吨。成交近期缩减，但仍保持在 70 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	17200	17050	17400	17300	16200
	前值	17200	17000	17400	17350	16200
	涨跌	0	50	0	-50	0
	涨跌幅	0.00%	0.29%	0.00%	-0.29%	0.00%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2535	2300	2300	2295	
	前值	2535	2285	2285	2230	
	涨跌	0	15	15	65	
	涨跌幅	0.00%	0.66%	0.66%	2.91%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2510	2310	2310	2252.5	
	前值	2495	2305	2300	2247.5	

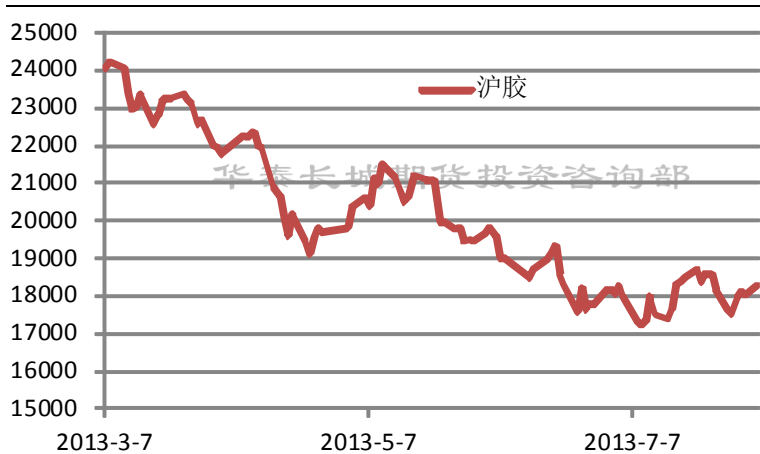
	涨跌	15	5	10	5	
	涨跌幅	0.60%	0.22%	0.43%	0.22%	
	迷你走势					
	评析					
	现货市场走稳，不同市场各自有些微涨幅。					
保税区 库存 (万吨)	合计	天胶	复合胶	合成胶		
	新值	33.03	17.05	9.85	4.8	
	前值	31.31	17.85	9.45	5.3	
	涨跌	1.72	-0.8	0.4	-0.5	
	涨跌幅	5.49%	-4.48%	4.23%	-9.43%	
	迷你走势					
	评析	截至到7月31日，青岛保税区橡胶总库存持续下降趋势，下降幅度增大				
合艾市场 价格(泰 铢/公斤)	白片	烟片 制成成本 (美元/ 吨)	杯胶	标胶制成 成本(美元/ 吨)	烟片	
	新值	69.99	2504.1558	60.5	2263.308894	70.7
	前值	69.12	2475.8563	60	2253.116012	70.89
	涨跌	0.87	28.2994932	0.5	10.19288234	-0.19
	涨跌幅	1.26%	1.14%	0.83%	0.45%	-0.27%
	迷你走势					
	胶水	乳胶制成 成本(美元 /吨)				
	新值	63	1530.55148			
	前值	63	1534.41355			
	涨跌	0	-3.8620683			
	涨跌幅	0.00%	-0.25%			
	迷你走势					
	评析	产地原料价格继续企稳，烟片小幅下跌。				
	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)
新值		12150	12600	8000	1000	1070
前值		11900	12050	7500	1000	1030

	涨跌	250	550	500	0	40
	涨跌幅	2.10%	4.56%	6.67%	0.00%	3.88%
	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	-5050	-4600			
	前值	-5300	-5150			
	涨跌	250	550			
	涨跌幅	4.72%	10.68%			
	评析					
	合成胶继续上调，涨幅在 2-5%之间。上周亚洲丁二烯外盘大幅攀升；今日中石化华东补涨，价格定为 8000 元/吨，但下游企业接货意向转淡，高价成交受阻。					
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	-1724.91706	-0.0945938		-1065.644245	-0.058295637
	前值	-1978.609933	-0.109679		-1557.518487	-0.086504776
	涨跌	253.6928727	0.01508529		491.874242	0.028209139
	迷你走势					
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	19959.91706	19345.6442	19741.134		
	前值	20018.60993	19562.5185	19784.323		
	涨跌	-58.69287273	-216.87424	-43.18894		
	涨跌幅	-0.29%	-1.11%	-0.22%		
原油和汇率	评析					
	由于近期内强外弱，进口亏损大幅改善。比价上正朝着进口盈利方向变动，等待进口套利机会的出现。					
		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	106.5	108.7	2.2	60.8845	1.3259
	前值	106.94	108.95	2.01	60.86	1.32585
	涨跌	-0.44	-0.25	0.19	0.0245	5E-05
	涨跌幅	-0.41%	-0.23%	9.45%	0.04%	0.00%
	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	81.864	1.3257	98.26	31.37	6.1767
	前值	81.923	1.328	98.9	31.29	6.1817
	涨跌	-0.059	-0.0023	-0.64	0.08	-0.005

	涨跌幅 迷你走势	-0.07%	-0.17%	-0.65%	0.26%	-0.08%
	原油开始出现回落。外汇市场基本稳定。					
宏观及 行业信息	ANRPC:2013 年中国天胶产量上调至 85.57 万吨； 泰反政府集会再现，曼谷市公园数千人示威游行； 马来西亚国际工商部部长称，马来西亚政府将稳定胶价的最佳机制与泰国、印尼进行会谈。 发改委表示要加快基础设施建设，加大规划内重大交通工程前期工作力度。 欧洲服务及综合 PMI 强劲反弹，英国综合 PMI 创 15 年新高。 外管局表示将稳步推进资本项目可兑换。 美国 7 月服务业以 5 个月最快速度扩张。 7 月汇丰中国服务业 PMI 终值 51.3，服务业继续微幅扩张。前值 51.3。					
评论及策 略	沪胶继续反弹，昨日受制于 18300 元/吨，预计重心可能继续上移，测试 18500 元/吨。因近期欧美 PMI 数据表现良好，而中国基础设施建设的加快亦可能刺激市场上扬。					

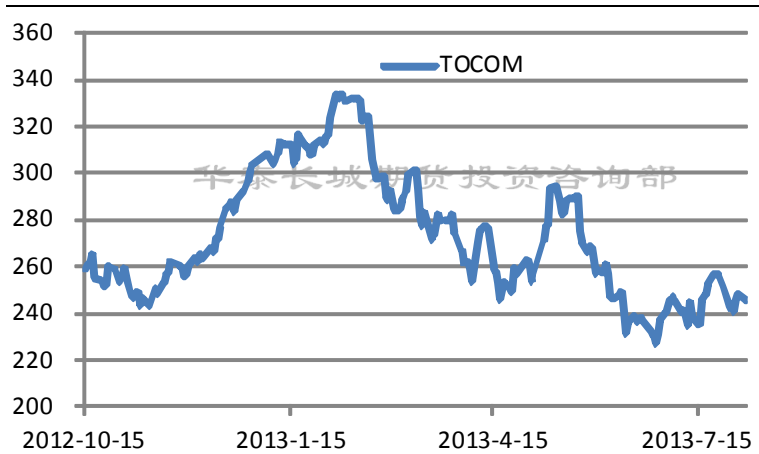
图表

图 1：沪胶走势图



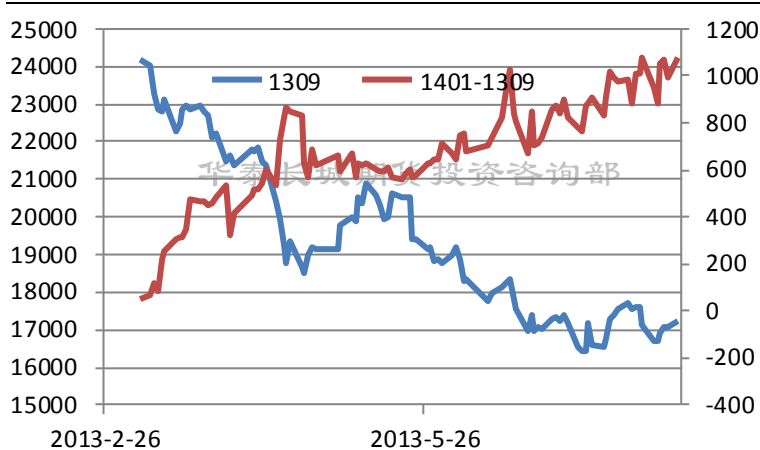
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 2：日胶走势图



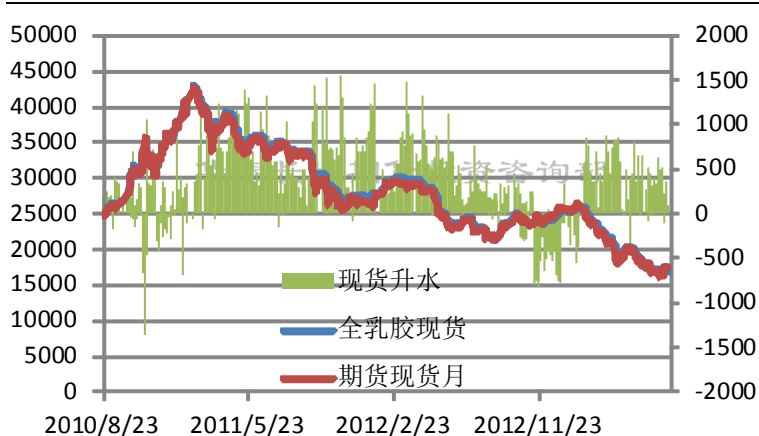
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 3：SHFE 天胶隔月价格堆积图



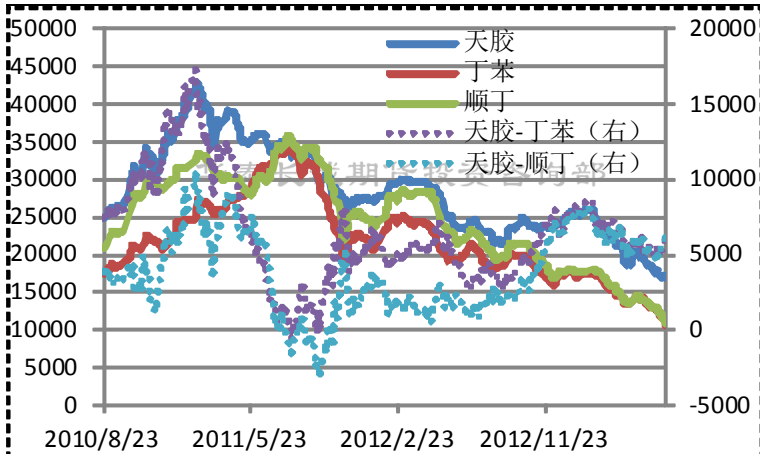
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 4：天胶期现价差



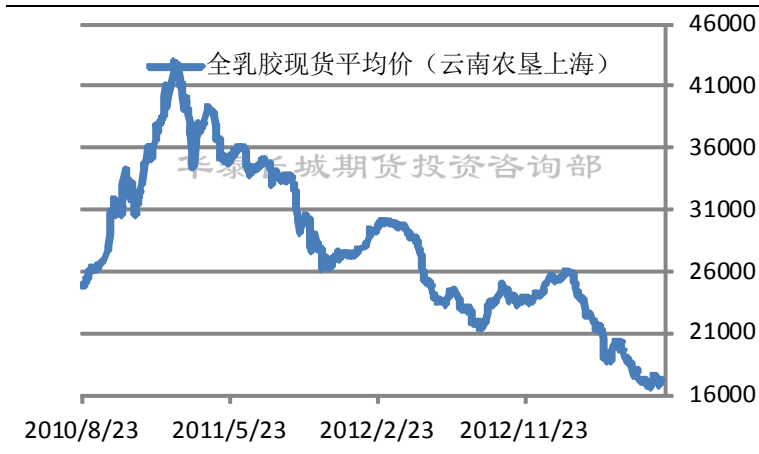
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



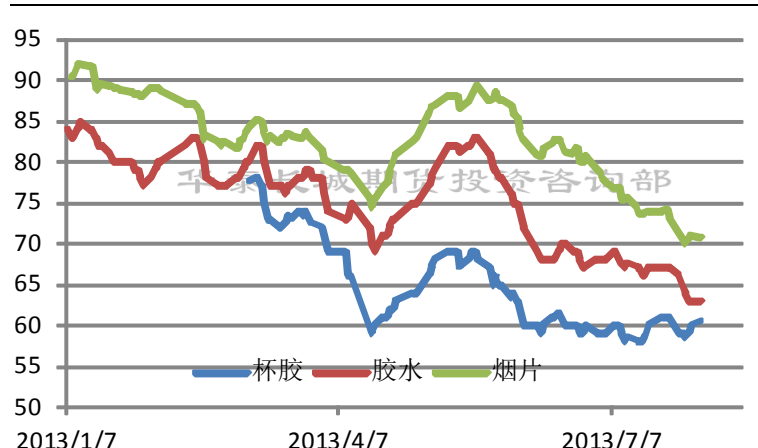
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



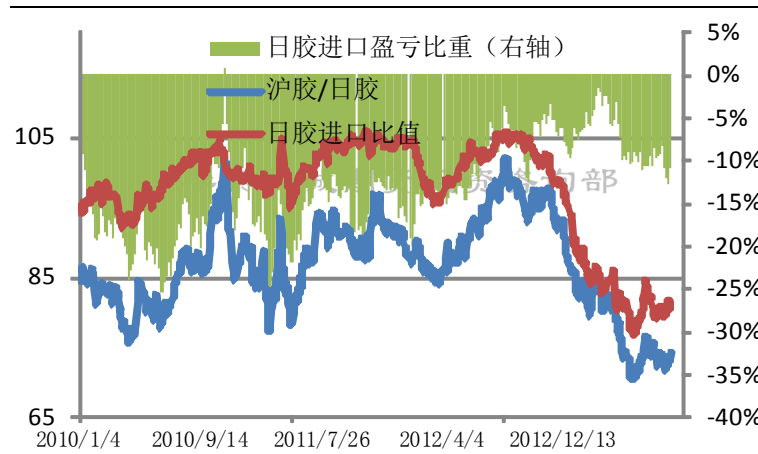
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



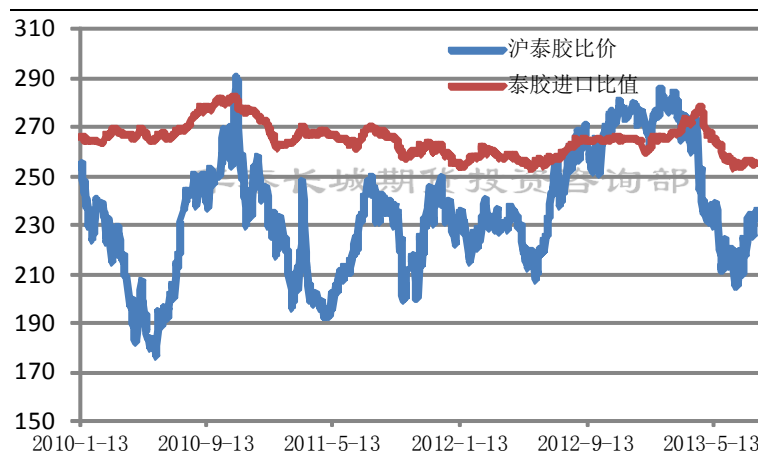
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图 11：新加坡胶沪胶比价图



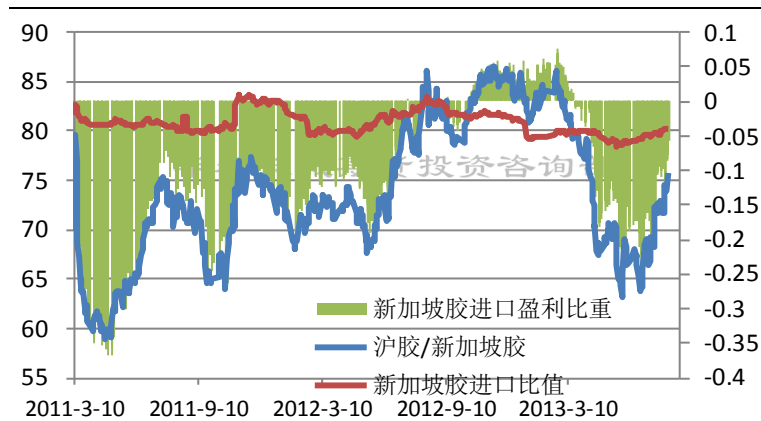
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 12：泰胶沪胶比价图



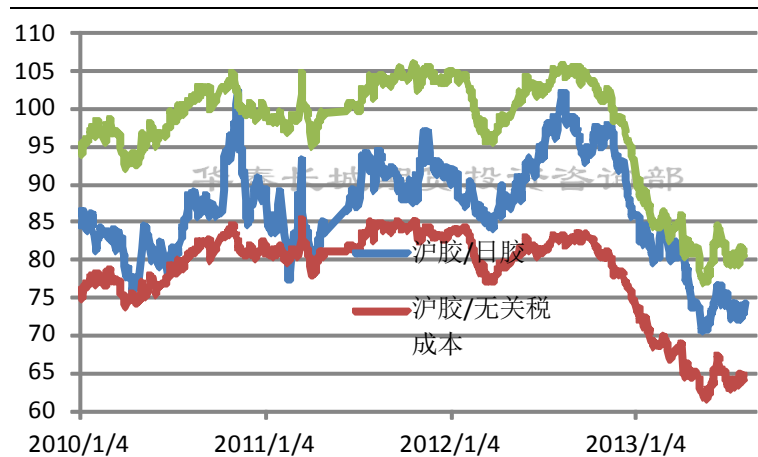
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 13: 新加坡比价图



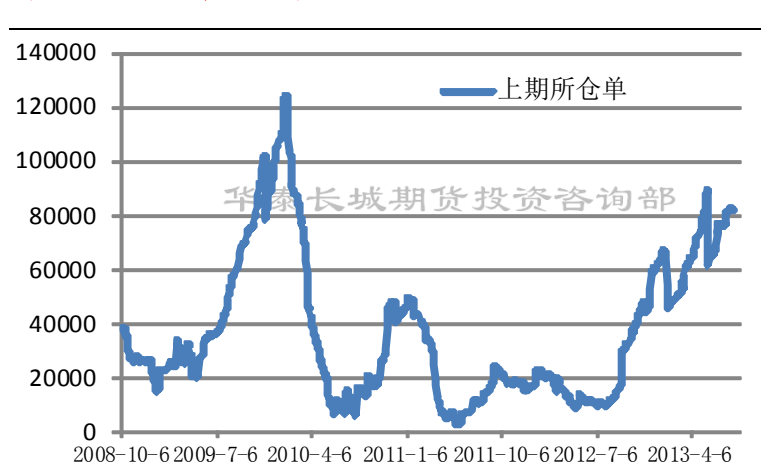
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 14: 新加坡比价图



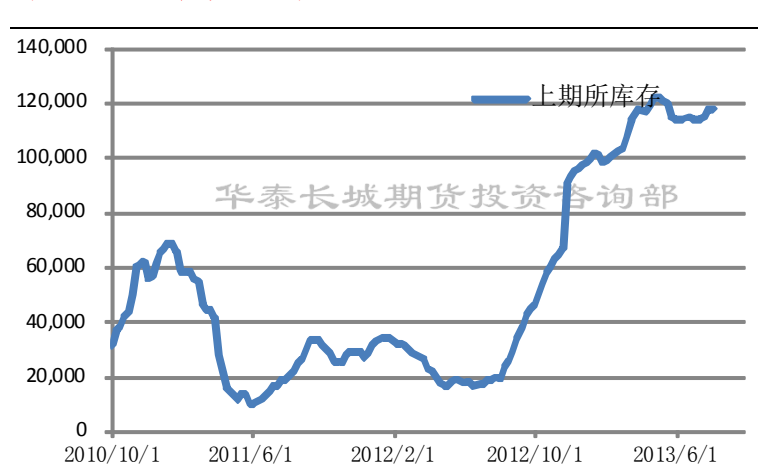
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

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



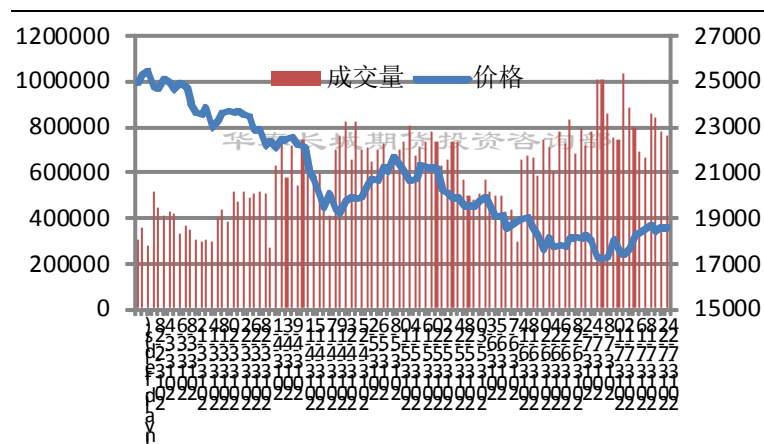
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 19: 顺丁胶价格走势



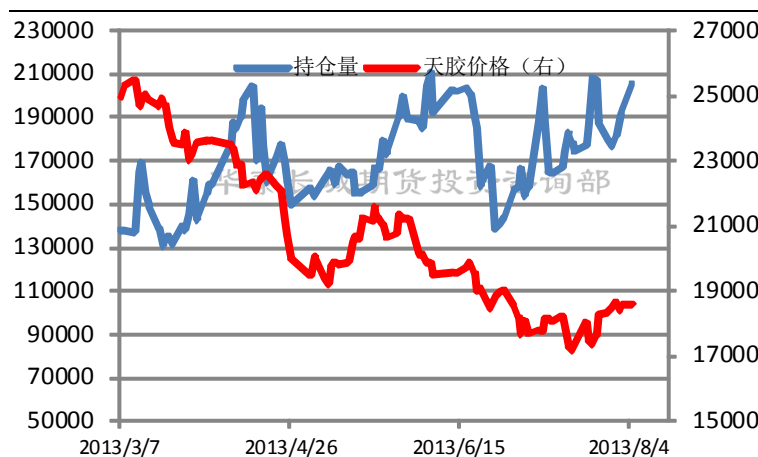
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



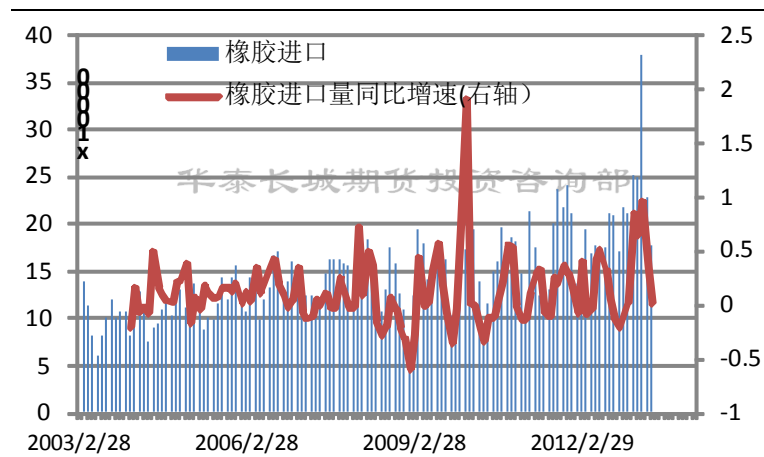
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



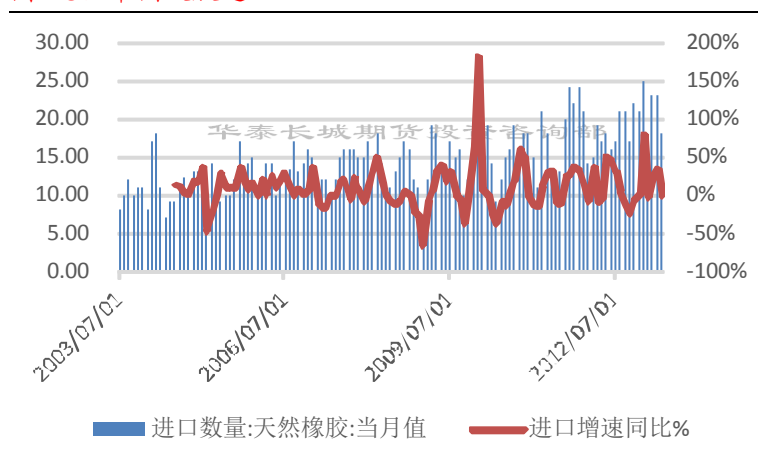
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



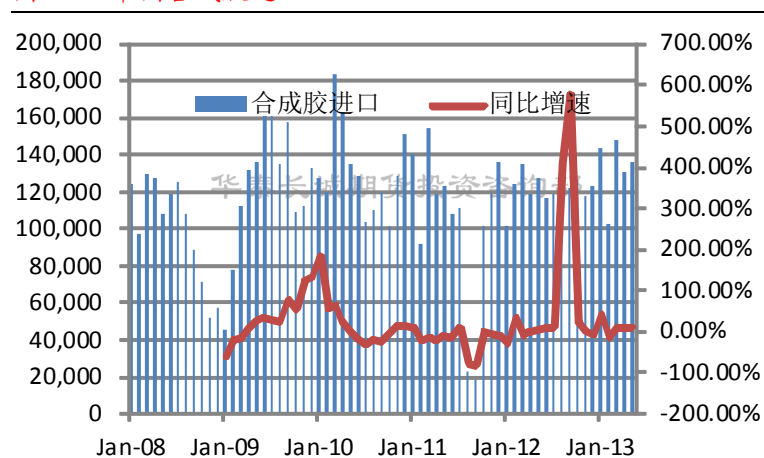
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



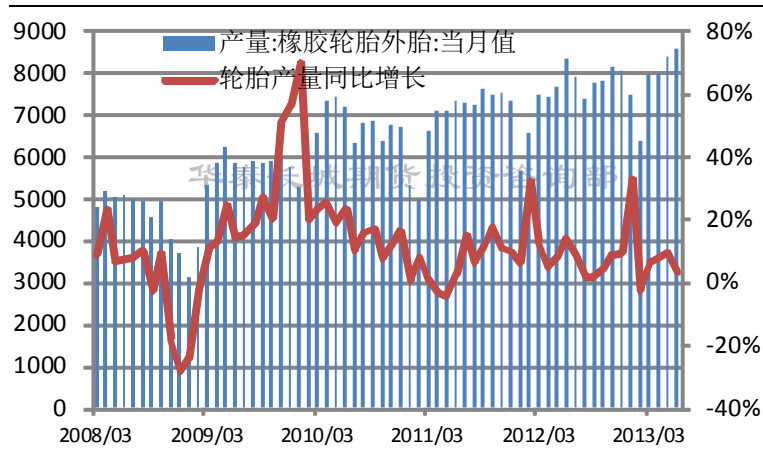
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



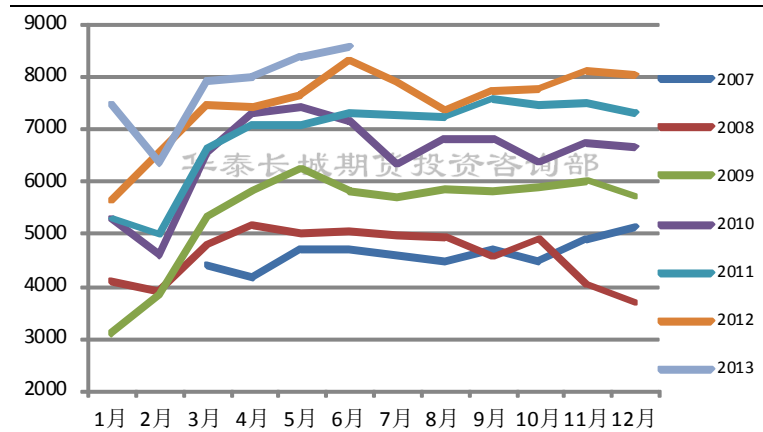
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25：中国轮胎产量



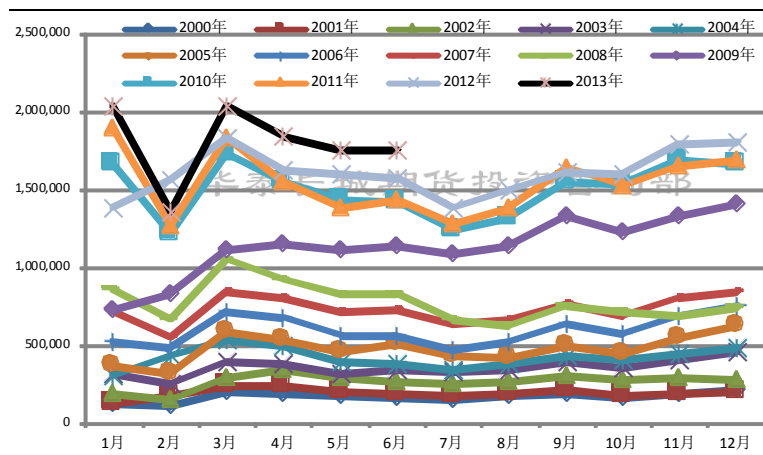
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 26：中国轮胎产量(按年度分)



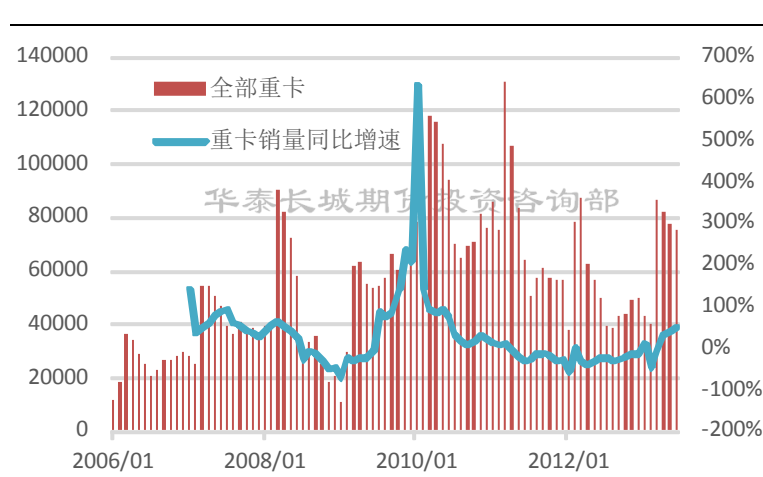
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 27：中国汽车销量



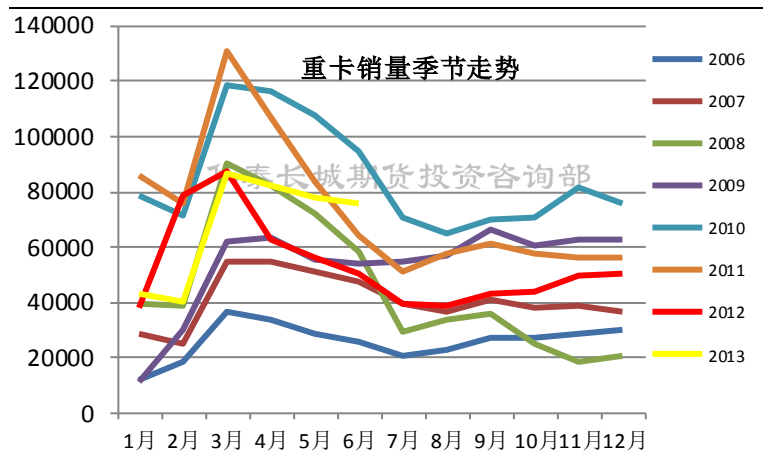
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 28：中国重卡销量



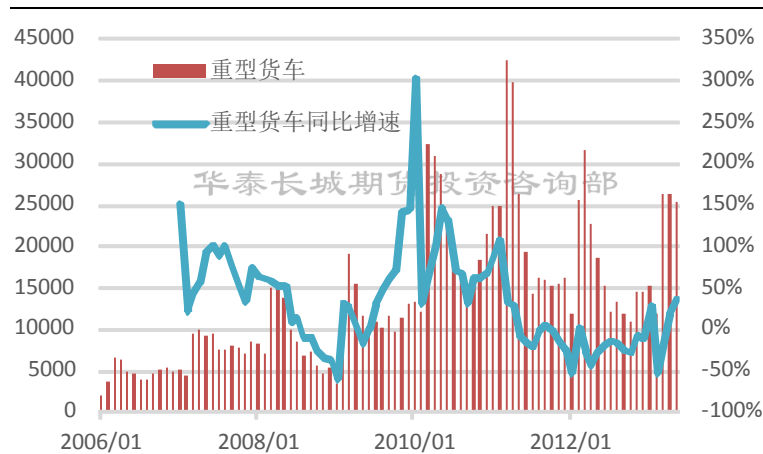
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 29：重卡销量（分年度）



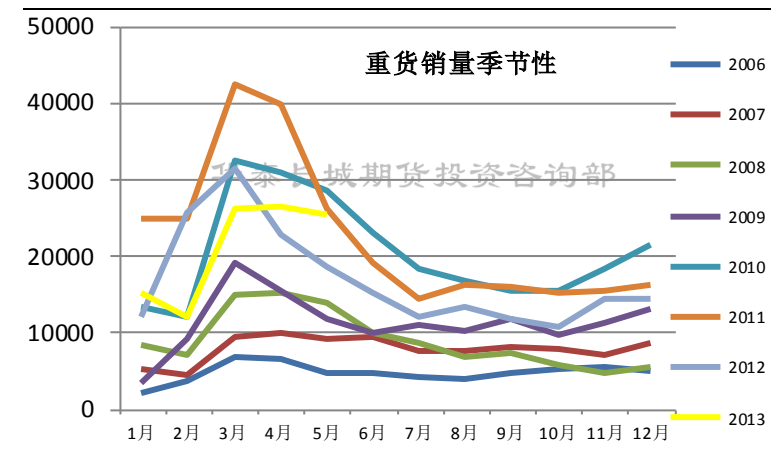
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 30：重货销量



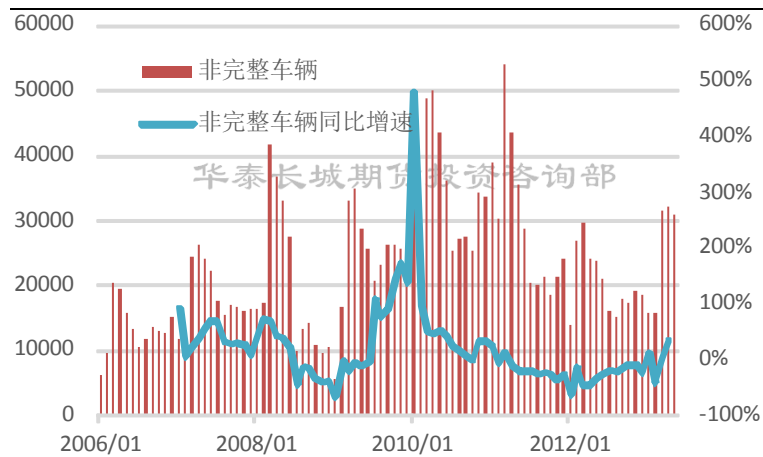
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重货销量 (分年度)



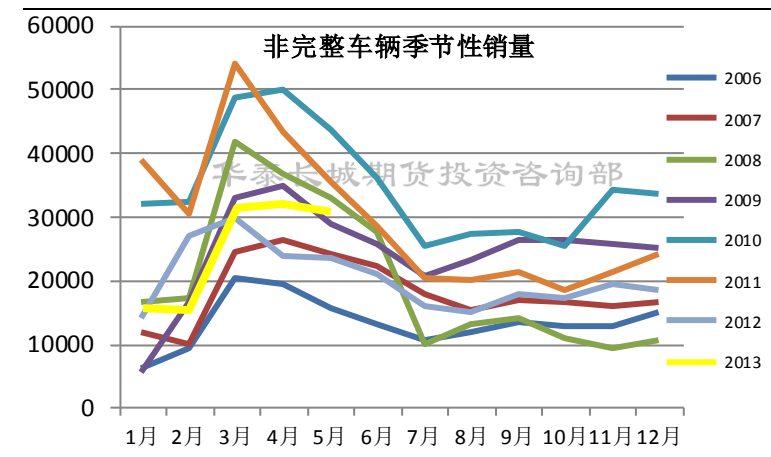
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



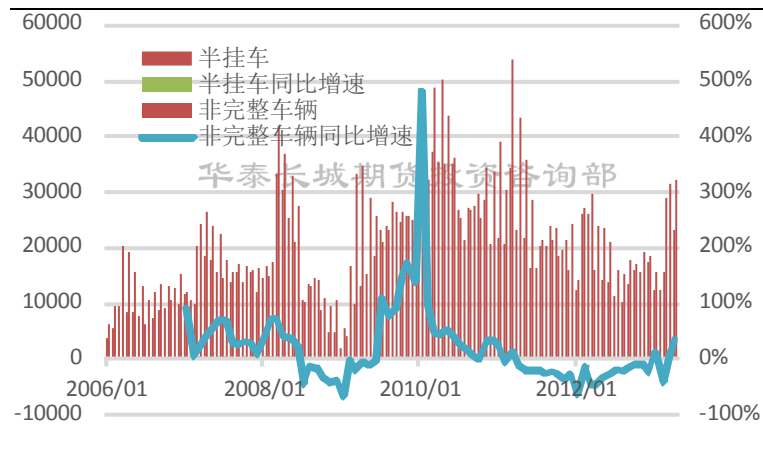
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



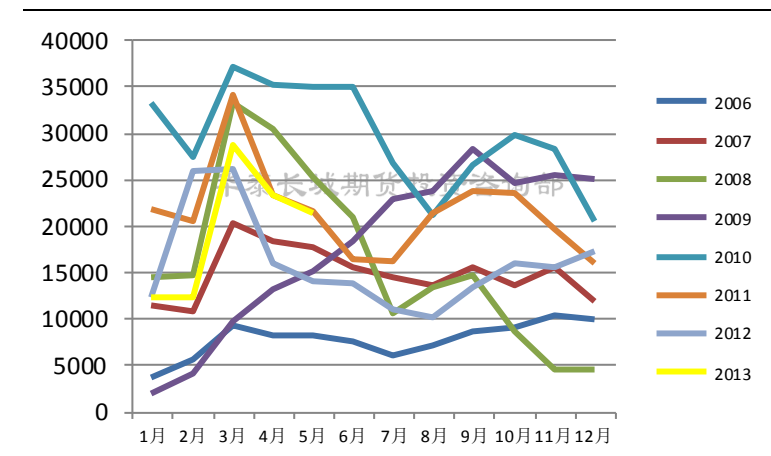
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



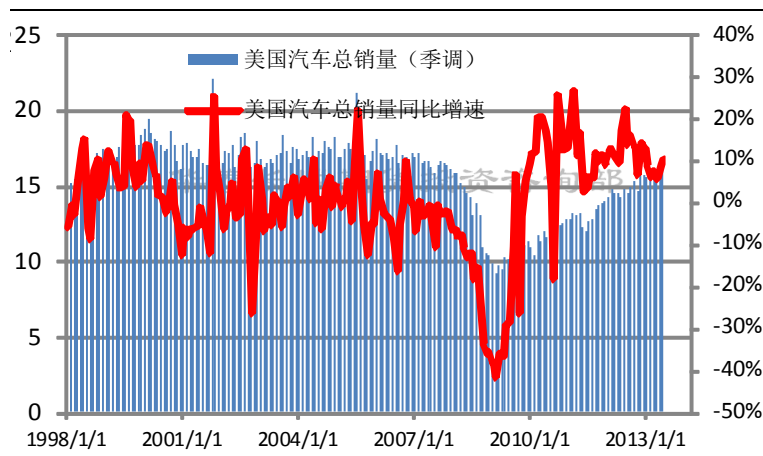
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 半挂车销量 (分年度)



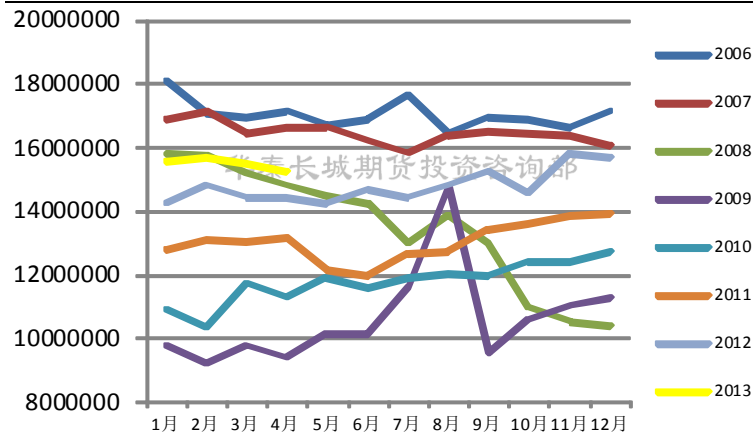
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 美国汽车销量



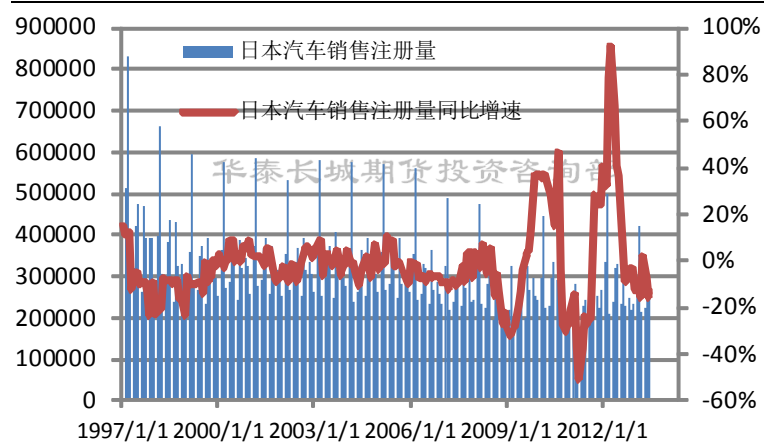
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37：美国汽车销量(按年度)



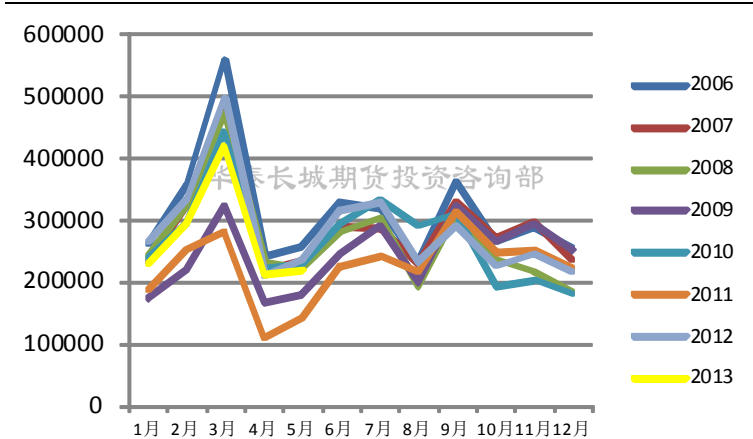
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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。