



2013年8月9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>

沪胶暴涨，空头注意止损

天胶期货日报 20130809

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	18010	19070	257.2	245
	前值	17420	17295	18280	256.2	242.2
	迷你走势					
	涨跌	10	715	790	1	2.8
	涨跌幅	0.06%	4.13%	4.32%	0.39%	1.16%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	18932	1040558			
	前值	14504	789750			
	迷你走势					
	持仓量	23420	188346			
	前值	27050	186968			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	1060				
	前值	985				
	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	82760			
前值	117933	83180			
涨跌	-20	-420			
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	19099	19288	19477	19666	19856
18910	跌1%	跌2%	跌3%	跌4%	跌5%
	18721	18532	18343	18154	17965

评析

沪胶暴涨，1401连续突破18500, 18800, 19000元/吨等关键位置。成交量亦放大至100万手以上。

天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	17950	17700	17800	17900	16600
	前值	17550	17300	17450	17550	16300
	涨跌	400	400	350	350	300
	涨跌幅	2.28%	2.31%	2.01%	1.99%	1.84%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2600	2385	2385	2345	
	前值	2530	2305	2305	2315	
	涨跌	70	80	80	30	
	涨跌幅	2.77%	3.47%	3.47%	1.30%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2560	2410	2405	2335	
	前值	2510	2330	2325	2275	
	涨跌	50	80	80	60	

	涨跌幅	1. 99%	3. 43%	3. 44%	2. 64%
	迷你走势				
	评析				
不同现货市场亦录得大幅涨幅，多数涨幅在 2%以上或附近。					
		合计	天胶	复合胶	合成胶
保税区 库存 (万吨)	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				
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					
		烟片 白片	烟片 制成成本 (美元/ 吨)	标胶制成 杯胶	标胶制成 成本 (美元/ 吨)
合艾市场 价格(泰 铢/公斤)	新值	70. 4	2524. 44804	61	2285. 805627
	前值	69. 15	2483. 67086	60. 5	2260. 426616
	涨跌	1. 25	40. 7771804	0. 5	25. 37901087
	涨跌幅	1. 81%	1. 64%	0. 83%	1. 12%
	迷你走势				
乳胶制成 胶水 成本 (美元 /吨)					
合艾市场 价格(泰 铢/公斤)	新值	64	1556. 38107		
	前值	64	1550. 02229		
	涨跌	0	6. 35878827		
	涨跌幅	0. 00%	0. 41%		
	迷你走势				
评析					
白片价格亦上涨，涨幅接近 2%。					
	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)
合成胶	新值	12750	12950	8000	1000
	前值	12650	12950	8000	1000
	涨跌	100	0	0	0
	涨跌幅	0. 79%	0. 00%	0. 00%	0. 00%
CFR 中国 (美元/吨)					
1070					
1030					
40					
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	-5200	-5000
前值	-4900	-4600
涨跌	-300	-400
涨跌幅	-6.12%	-8.70%

评析

顺丁开工率降至不足四成，供应商有意控销是此轮上涨的重要原因。另外，此轮上涨主要是中间商的入市补仓所致。中间商已感高位风险不小，不再积极补货。原料丁二烯近期可售货源有限，可能短期内仍将维持强势。但未来船货到港和顺丁利润下降都可能导致丁二烯未来价格重归下跌之路。

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	-2011.193177	-0.1054637		#N/A	#N/A
前值	-2076.860646	-0.1135828		-1306.63558	-0.07147897
涨跌	65.66746901	0.00811903		#N/A	#N/A
迷你走势					
进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
新值	21081.19318	#N/A	20067.834		
前值	20361.86065	19586.6356	19827.022		
涨跌	719.332531	#N/A	240.81241		
涨跌幅	3.53%	#N/A	1.21%		

评析

8月8日新加坡开斋节，金融市场休市无报价。

	NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
报价	103.76	106.68	2.92	60.84	1.33585
前值	104.37	107.44	3.07	61.21	1.33375
涨跌	-0.61	-0.76	-0.15	-0.37	0.0021
涨跌幅	-0.58%	-0.71%	-4.89%	-0.60%	0.16%
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	81.066	1.3377	96.79	31.28	6.1703
前值	81.265	1.3334	96.32	31.41	6.1726
涨跌	-0.199	0.0043	0.47	-0.13	-0.0023
涨跌幅	-0.24%	0.32%	0.49%	-0.41%	-0.04%
迷你走势					

美原油跌幅超过 1%。日元兑美元继续升值，超过 1%。美元贬值接近 0.5%。

宏观及
行业信息

欧洲商用车上半年表现不佳，欧洲汽车工业协会数据，6月欧盟地区商用车新增注册量总计为149996辆，同比下跌4.8%，已连续两个月维持下跌趋势。
天津将加入限购城市行列，西安、大连、苏州等二线城市也传出拟限购机动车的消息。
海关总署消息：中国7月进口天胶15万吨，环比增加15.4%，同比减少11.8%。合成胶进口117459吨，环比增加5.49%，同比减少0.9%。
加拿大7月轻型车销量同比上涨7.3%。
法国乘用车销量反弹1%，终止20个月连跌。
意大利7月汽车销量同比下滑1.9%，跌速放缓。
希腊5月青年失业率飙升至65%。
意大利去年债务占GDP比达127%，是墨索里尼赢得1924年选举以来最高水平。
美国上周首申人数33.3万人好于预期 上月平均首申数降至2007年来最低。

评论及策
略

沪胶昨日出现超预期上涨，从事后分析看，可能与超预期的进口贸易数据有密切关系。沪胶可能会继续在19000元/吨附近游弋并可能进一步抬高重心。空头应注意设定好止损位置。尽管价格强势，目前仍不建议长线的多头建仓。



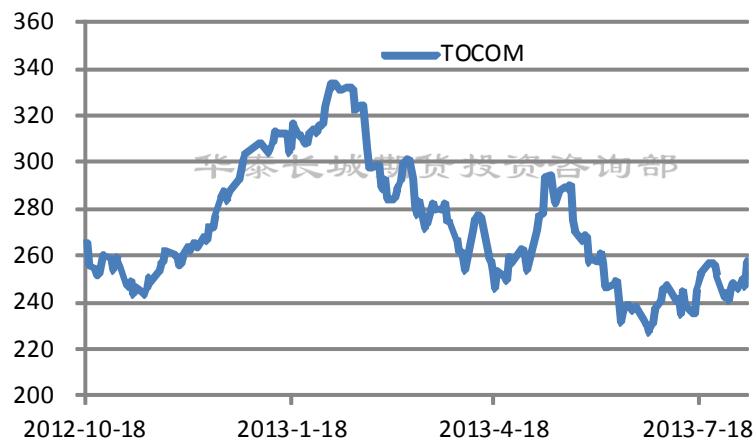
图表

图 1: 沪胶走势图



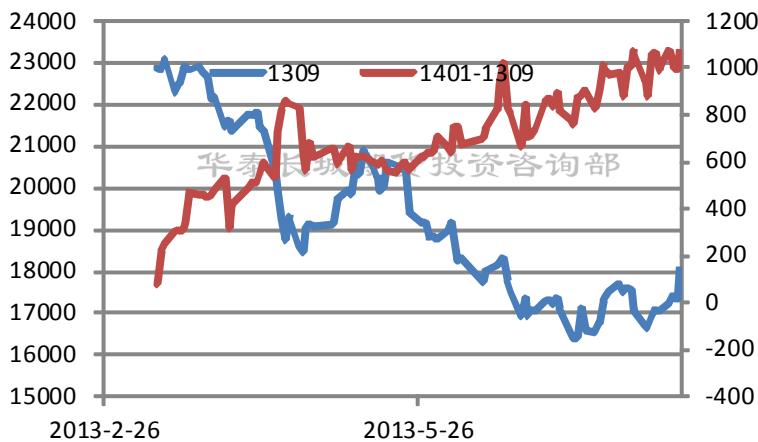
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 2: 日胶走势图



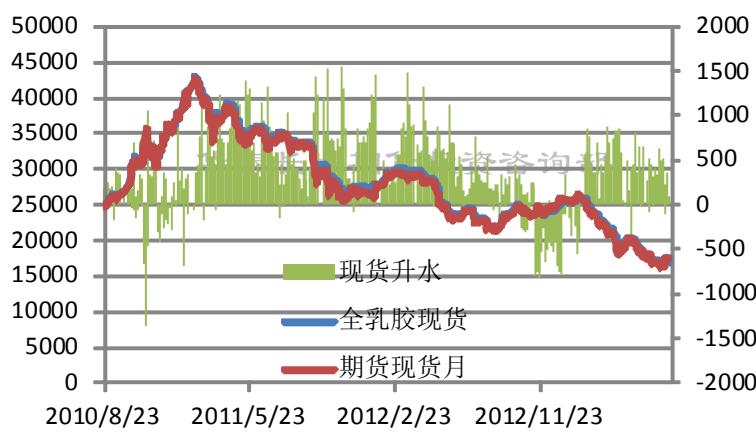
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: SHFE 天胶隔月价格堆积图



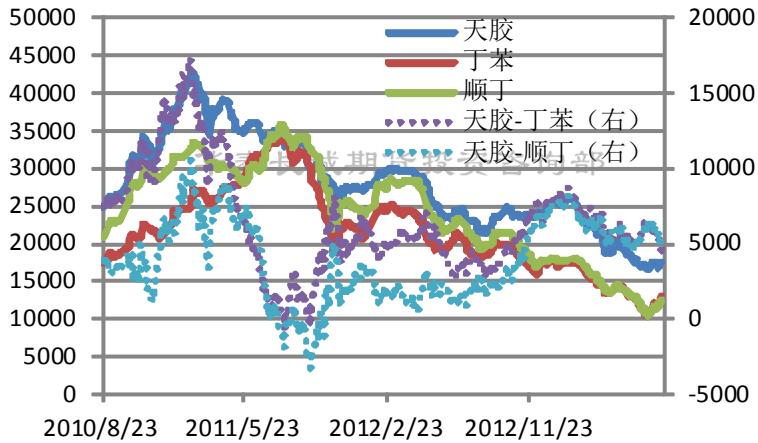
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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

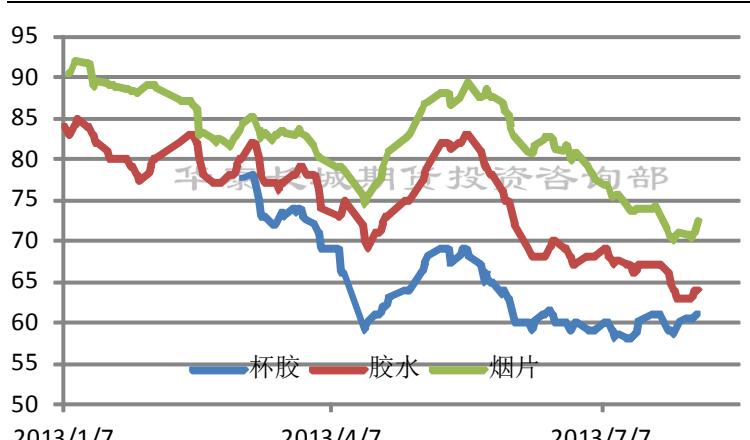


图 7：泰国原料价格走势



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



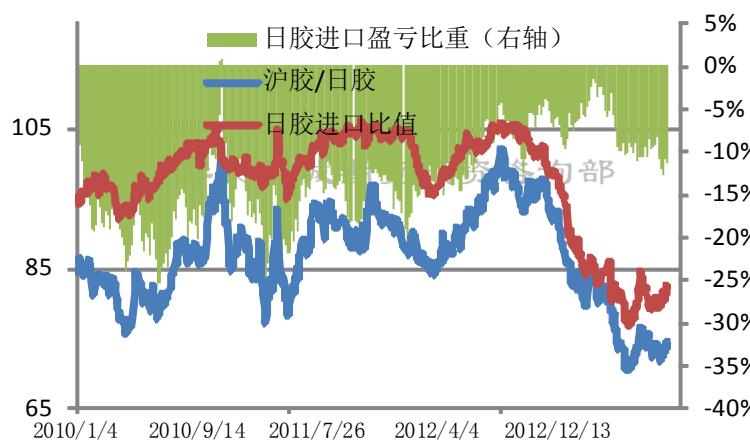
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



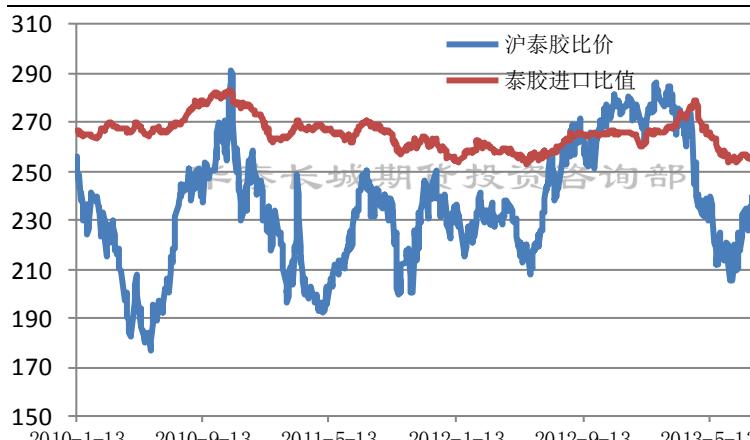
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

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

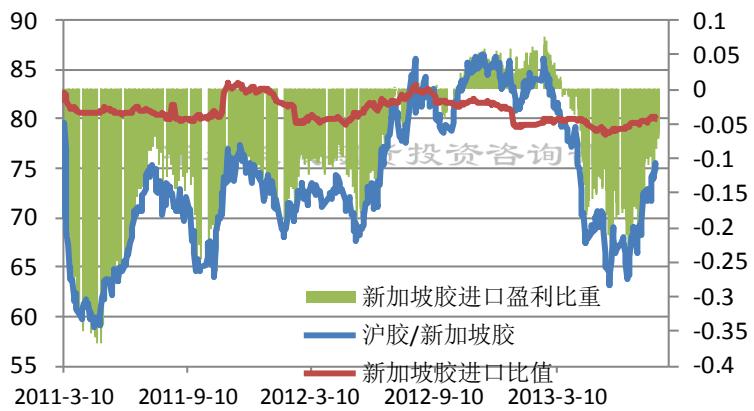
图 12：泰胶沪胶比价图



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

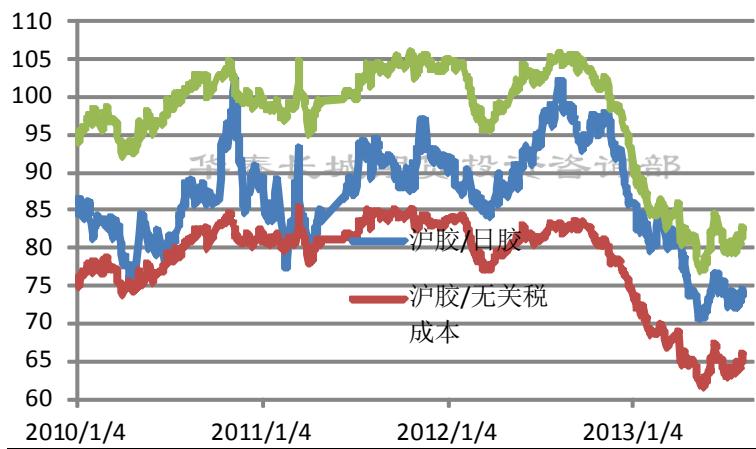


图 13：新加坡比价图



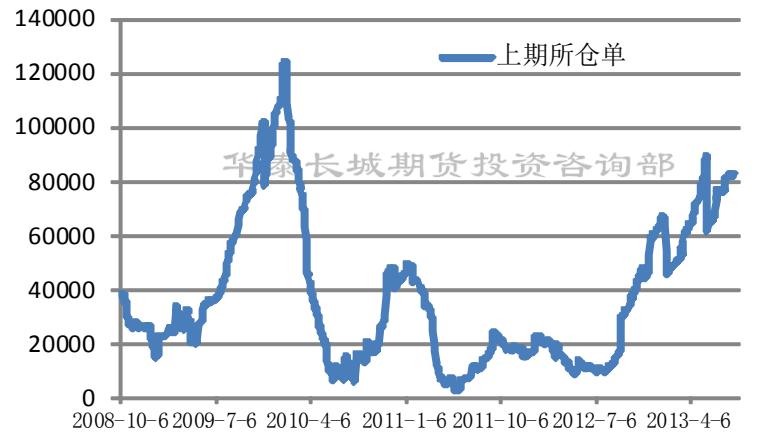
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

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

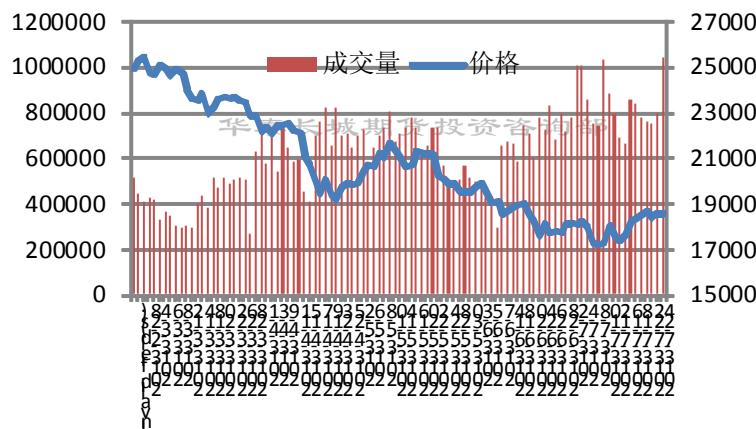


图 19: 顺丁胶价格走势图



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



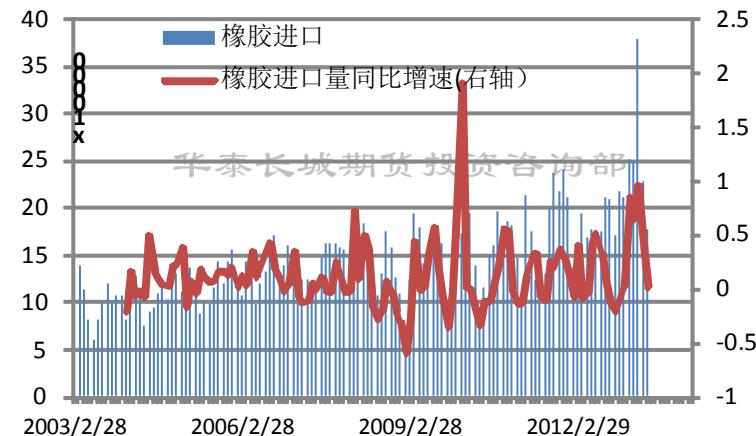
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势图



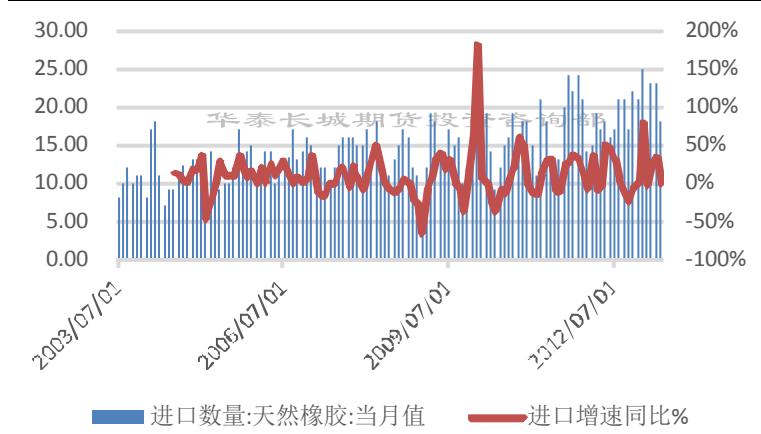
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



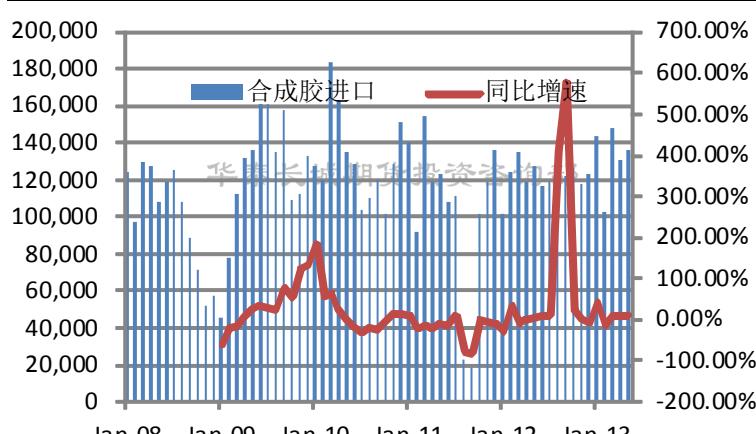
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

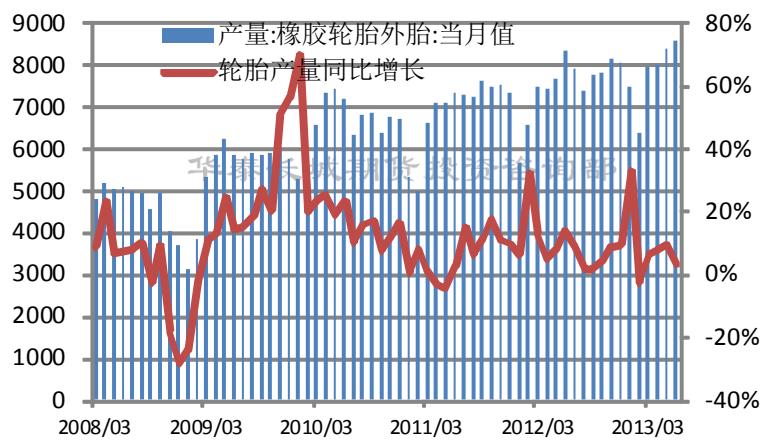
图 24: 中国合成胶进口



资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

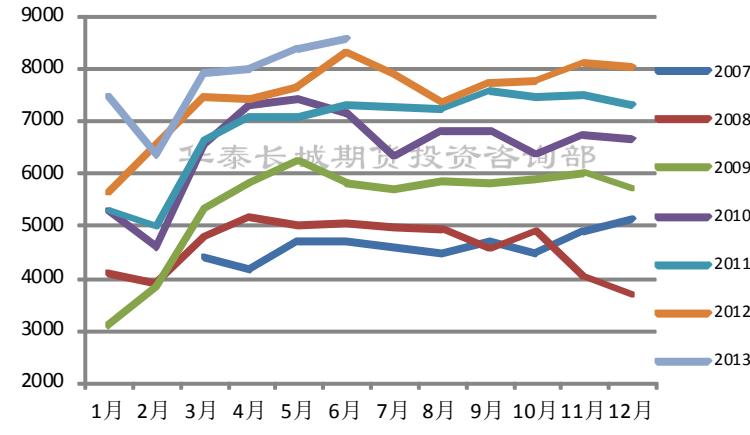


图 25: 中国轮胎产量



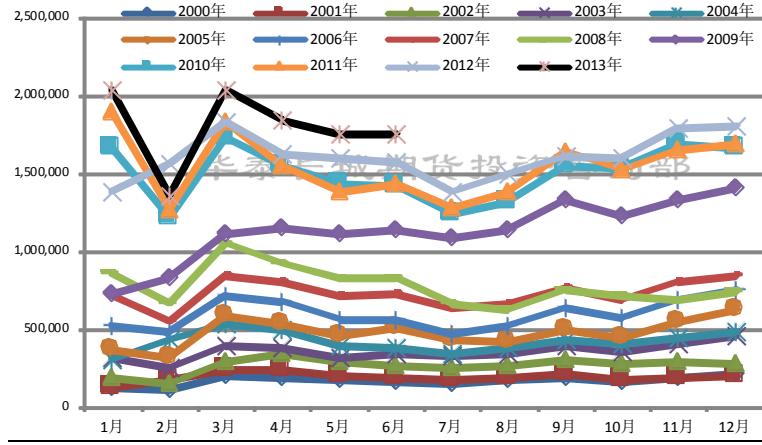
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



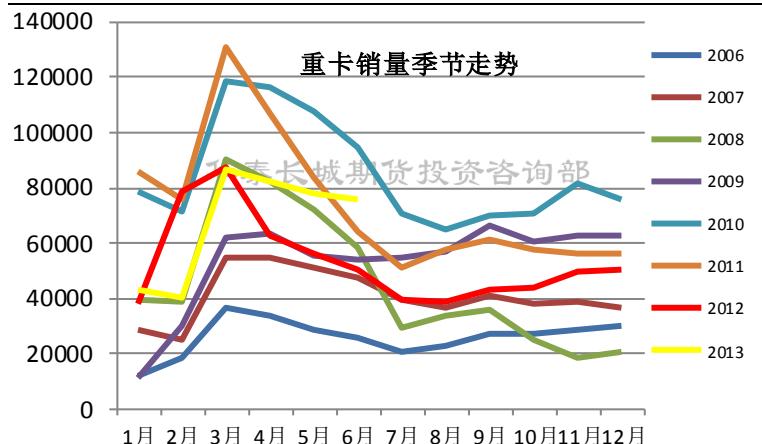
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

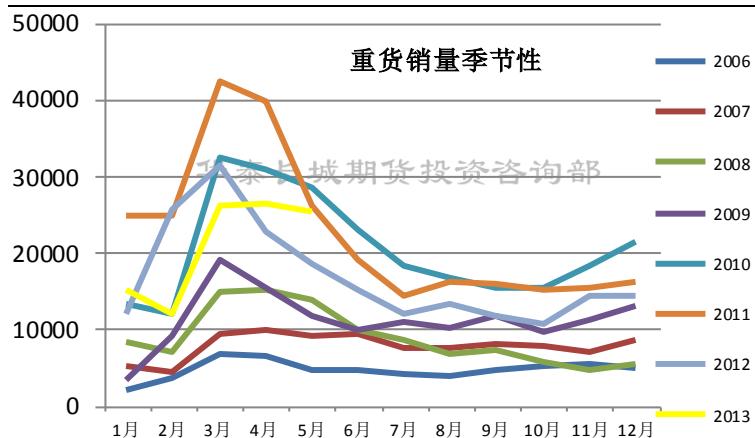
图 30: 重货销量



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

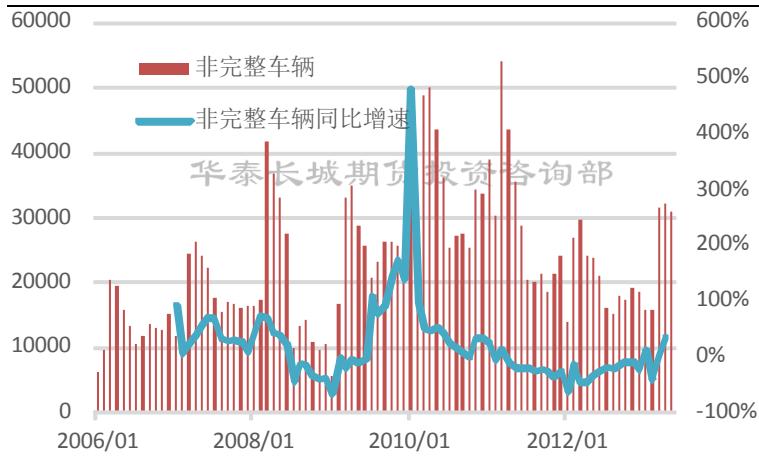


图 31：重货销量（分年度）



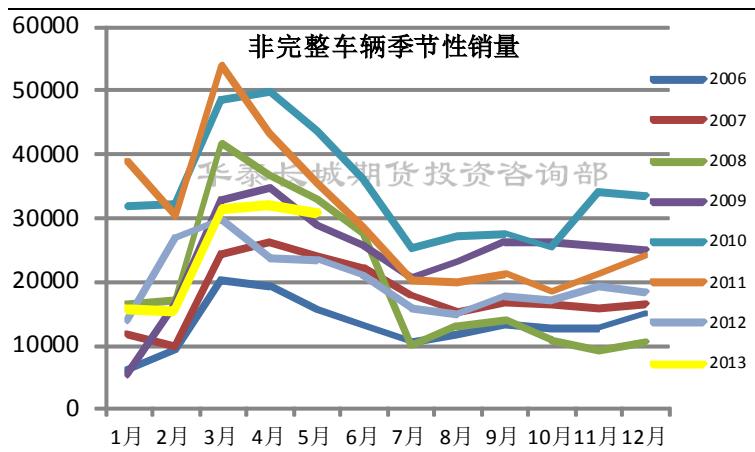
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 32：非完整车辆销量



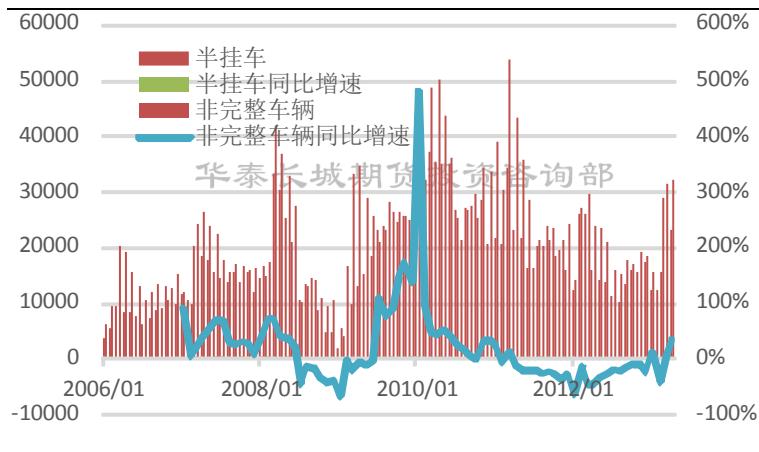
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 33：非完整车辆销量（分年度）



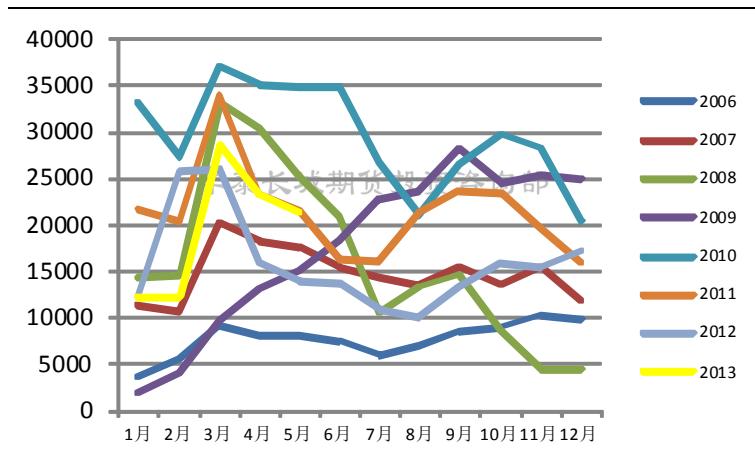
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 34：半挂车销量



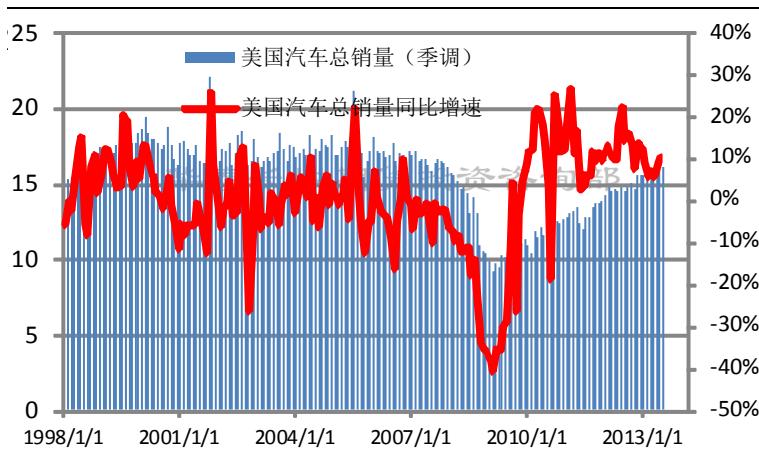
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

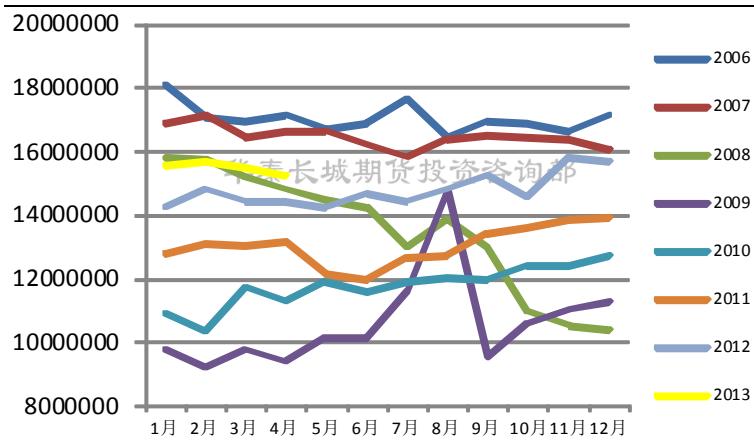
图 36：美国汽车销量



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

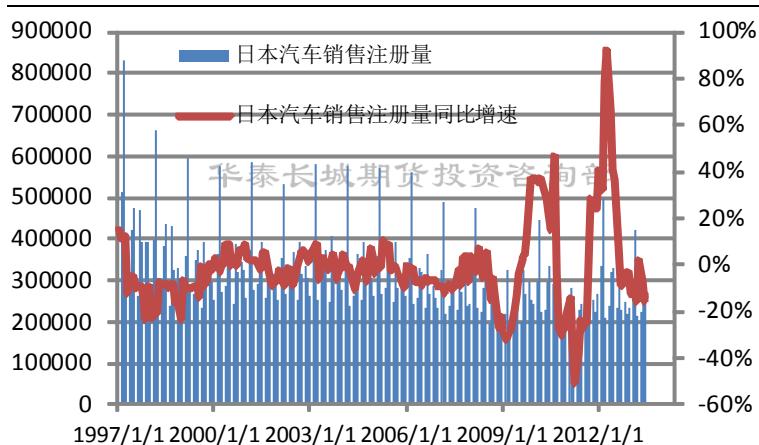


图 37：美国汽车销量(按年度)



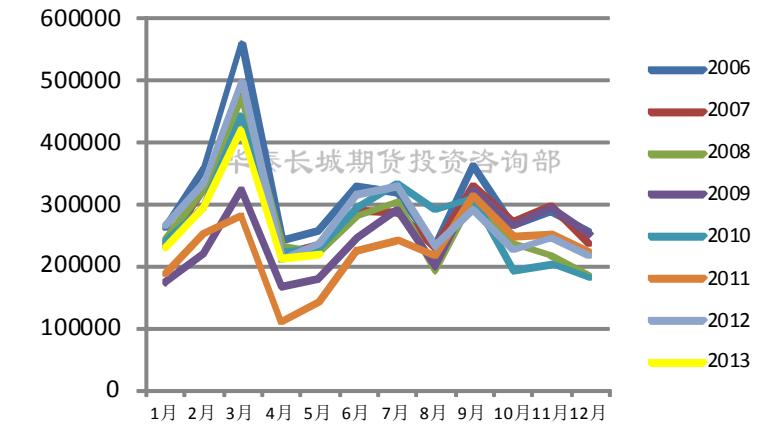
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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。