



2013年8月27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>

沪胶今日或冲高回落

天胶期货日报 20130827

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	19385	19385	20700	271.1	259
	前值	18865	18865	20295	269.4	265
	迷你走势					
	涨跌	520	520	405	1.7	-6
	涨跌幅	2.76%	2.76%	2.00%	0.63%	-2.26%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	4960	698268			
	前值	4032	892402			
	迷你走势					
	持仓量	8992	188142			
	前值	10228	202370			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	1315				
	前值	1430				
	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	0.01%	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	124740	86150			
前值	122645	86170			
涨跌	2095	-20			
涨跌幅	1. 71%	-0. 02%			
迷你走势					
今日 ru1401 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
昨日结算价	20857	21063	21270	21476	21683
20650	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
	20444	20237	20031	19824	19618

评析

沪胶昨日跳空高开，较前一交易日涨幅超过了 2%，而成交量和持仓量与价格出现了背离。外盘胶价涨跌互现，日胶上涨，新胶则出现大跌。

天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	19300	19200	19300	19500	17100
	前值	18800	18700	18800	18600	17000
	涨跌	500	500	500	900	100
	涨跌幅	2. 66%	2. 67%	2. 66%	4. 84%	0. 59%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2660	2480	2480	2440	
	前值	2665	2455	2455	2400	
	涨跌	-5	25	25	40	
	涨跌幅	-0. 19%	1. 02%	1. 02%	1. 67%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	

	新值	2690	2540	2520	2480	
	前值	2650	2480	2470	2445	
	涨跌	40	60	50	35	
	涨跌幅	1.51%	2.42%	2.02%	1.43%	
	迷你走势					
	评析					
	现货市场基本全线上涨，仅有保税区泰国烟片胶出现小幅下跌。部分人民币胶涨幅达到500元/吨。					
		合计	天胶	复合胶	合成胶	
保税区 库存 (万吨)	新值	29.83	16.25	8.73	4.85	
	前值	31.31	17.05	9.45	4.8	
	涨跌	-1.48	-0.8	-0.72	0.05	
	涨跌幅	-4.73%	-4.69%	-7.62%	1.04%	
	迷你走势					
	评析					
	保税区库存跌破30万吨，银行承受风险意愿不高，质押货物出库明显。					
		白片	烟片制成成本 (美元/吨)	杯胶	标胶制成成本 (美元/吨)	烟片
合艾市场价格 (泰铢/公斤)	新值	74.85	2614.94215	68	2456.195244	78.13
	前值	73.79	2581.09882	66.5	2413.036666	75.89
	涨跌	1.06	33.8433246	1.5	43.15857843	2.24
	涨跌幅	1.44%	1.31%	2.26%	1.79%	2.95%
	迷你走势					
		胶水	乳胶制成成本 (美元/吨)			
合成胶	新值	70	1649.84981			
	前值	68	1610.28518			
	涨跌	2	39.5646352			
	涨跌幅	2.94%	2.46%			
	迷你走势					
	评析					
	原料价格上扬，涨幅均超过1%，其中烟片涨幅更是接近3%。					
	合成胶报价	顺丁 (1502)	丁苯 (中石 油)	丁二烯 FOB 韩国 (美元/ 吨)		丁二烯 CFR 中国 (美元/吨)

新值	11950	11900	8500	1090	1135
前值	11700	11700	8500	1100	1150
涨跌	250	200	0	-10	-15
涨跌幅	2.14%	1.71%	0.00%	-0.91%	-1.30%
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	-7350	-7400			
前值	-7100	-7100			
涨跌	-250	-300			
涨跌幅	-3.52%	-4.23%			
评析					

合成胶价也上涨，不过涨幅小于天胶现货，所以与天胶价差继续扩大。

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	-1036.496707	-0.0500965		-316.5464	-0.015292097
前值	-1554.884906	-0.0776084		-586.5869	-0.028903025
涨跌	518.3881998	0.02751192		270.0405	0.013610929
迷你走势					
进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
新值	21726.49671	21016.5464	20905.001		
前值	21589.88491	20881.5869	20735.645		
涨跌	136.6118002	134.9595	169.35586		
涨跌幅	0.63%	0.65%	0.82%		
评析					

由于沪胶大涨，进口亏损均出现缩小。

原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
		报价	106.34	#N/A	#N/A	64.305
	前值	106.42	111.04	4.62	63.205	1.3382
	涨跌	-0.08	#N/A	#N/A	1.1	-0.00205
	涨跌幅	-0.08%	#N/A	#N/A	1.74%	-0.15%
	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	81.335	1.3376	98.22	31.96
						6.168

	前值	81.388	1.3376	98.69	31.91	6.171
	涨跌	-0.053	0	-0.47	0.05	-0.003
	涨跌幅	-0.07%	0.00%	-0.48%	0.16%	-0.05%
	迷你走势					
美原油经历了下跌之后又收复了大部分失地。日元继续处在升值通道。						
宏观及行业信息	泰国一南部省的橡胶农户周一举行抗议并威胁将举行全国性抗议活动，以迫使政府重启以高于市价的价格采购橡胶的库存计划。					
	越南国家统计局周一表示，预计越南8月橡胶出口约为13万吨，较7月增加6.6%，出口额较7月高6.4%。					
	7月份产销数据公布，本土品牌乘用车销售43.55万辆，占乘用车销售总量35.2%，比去年同期下降1.6个百分点，为2008年金融危机以来最低市场份额。本土品牌车型销量下滑主要是高成本所致。					
	市场研究机构J.D. Power&Associates以及LMC Automotive近日发布预测称，今年8月份美国新车销量预计将在去年同期的基础上提升12%。					
	7月美国耐用品订单远逊预期，环比降幅达到7.3%，预期降幅4%，这是2012年8月以来最大的落差。而且，7月衡量企业支出计划的核心资本品订单环比下降3.3%，预期为增长0.5%。数据公布后，高盛把美国第三季度GDP增速预期从1.8%下调至1.7%。					
	在中国统计局新闻发布会上，发言人盛来运表示中国经济出现积极变化和更明显的企稳迹象；中国经济显示出正面转变信号，有明显迹象显示经济增长稳定；中国的政策微调增强了企业对宏观经济的信心；预计海外环境将出现一些改善；中国能够实现今年经济增长预期目标；地方政府债务问题在控制范围内；担忧特定行业的PMI数据波动性太大，不能保证特定行业的PMI数据的准确性，因此停止发布特定行业的PMI数据。					
	上海自由贸易试验区近日获批设立，为解决有关法律规定在试验区内的实施问题，据26日提请全国人大常委会审议的相关决定草案，外资企业法、中外合资经营企业法、中外合作经营企业法、文物保护法4部法律的有关规定，拟在此区域暂停实施，时间为3年。					
评论及策略	沪胶昨日跳空高开，之后在高位震荡，但是需要注意的是成交量和持仓量均与价格出现了背离，对于短线多头来说，这可能是个警示信号，而且从技术面上分析，昨日的跳空缺口通常会被回补。外盘市场，日元升值，原油也出现下跌，可能会对今日沪胶形成拖累。宏观面上趋好的消息较多，中国统计局新闻发布会上发言人对国内下半年的经济运行也传递了信心，政府在自由贸易区的努力和利率市场上的改革都相应地提升了下游市场的需求。在中长线的反弹还没有结束，多头可逢低布局入场。就今日行情来看，沪胶很可能收阴。空头宜短线为主，并且要做好止损。					



图表

图 1: 沪胶走势图



图 2: 日胶走势图

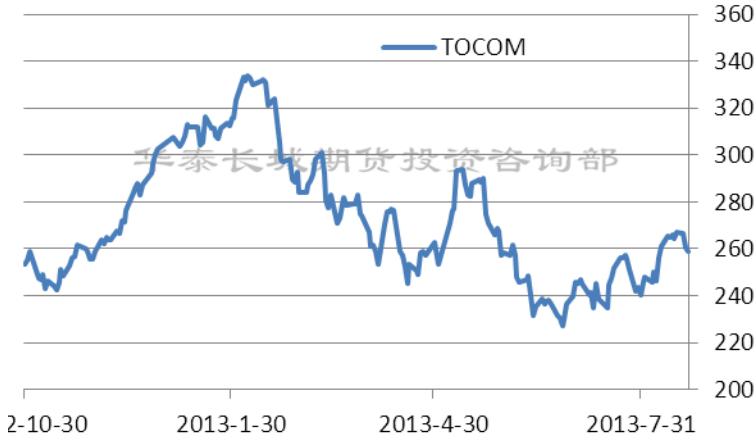


图 3: SHFE 天胶隔月价格堆积图

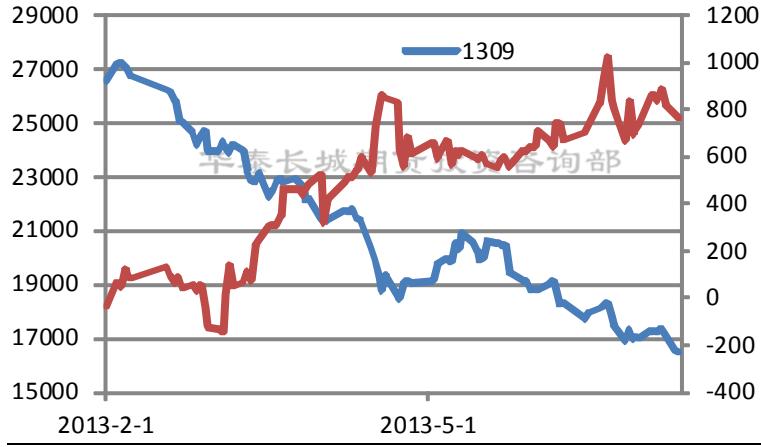


图 4: 天胶期现价差

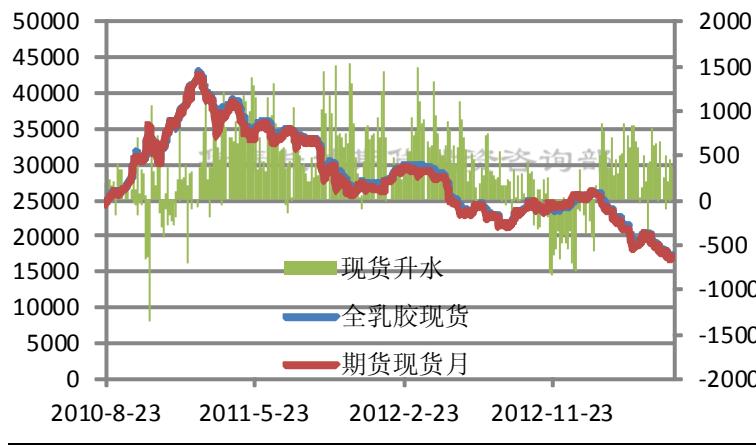


图 5: 天胶合成胶价差

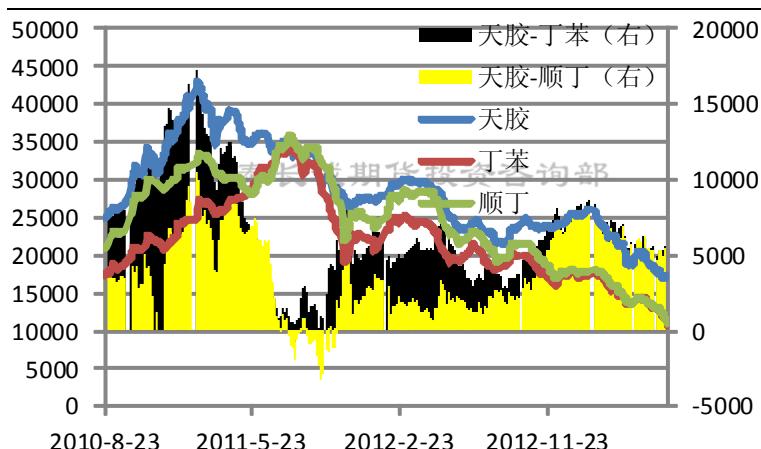
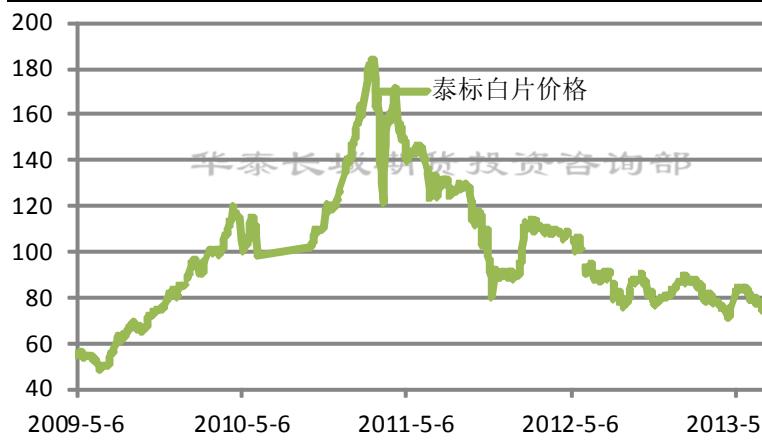


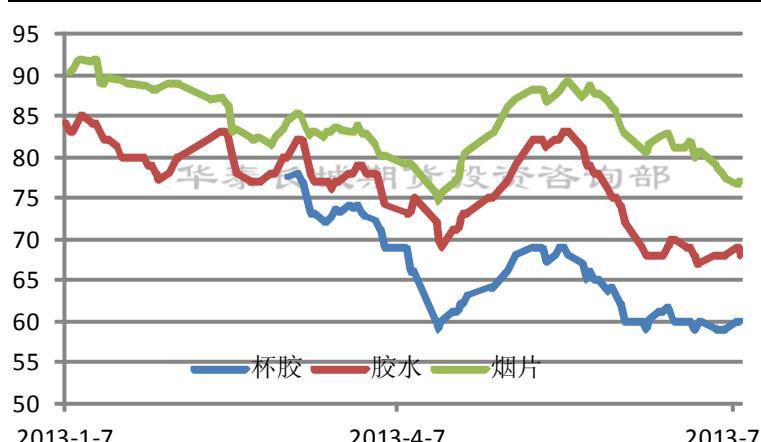
图 6: 天胶现货均价走势



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



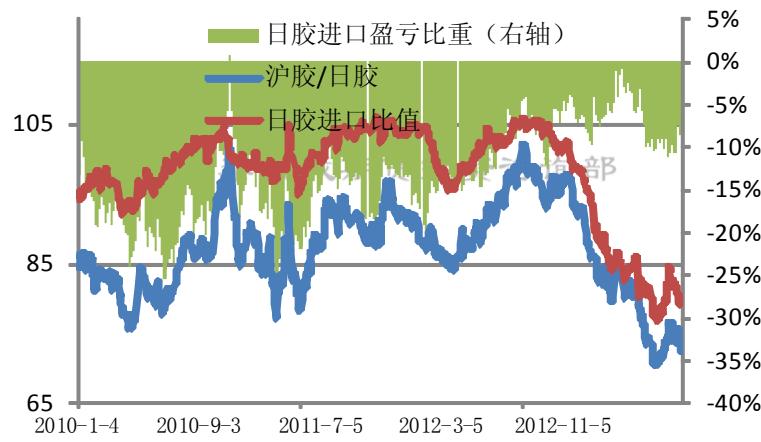
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9: 曼谷现货价格走势



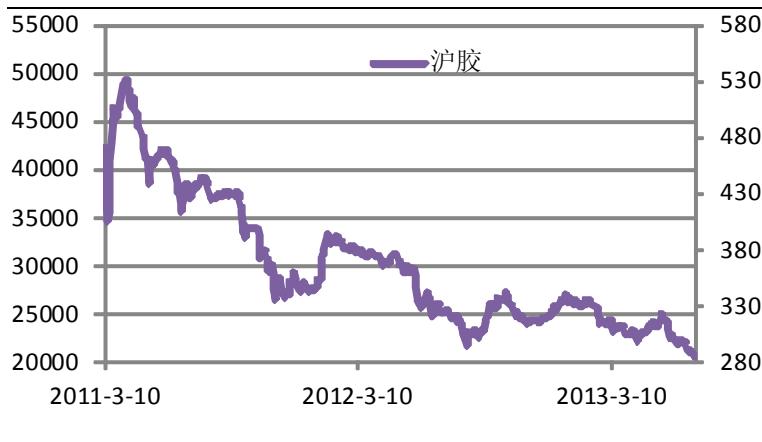
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10: 日胶沪胶进口比价图



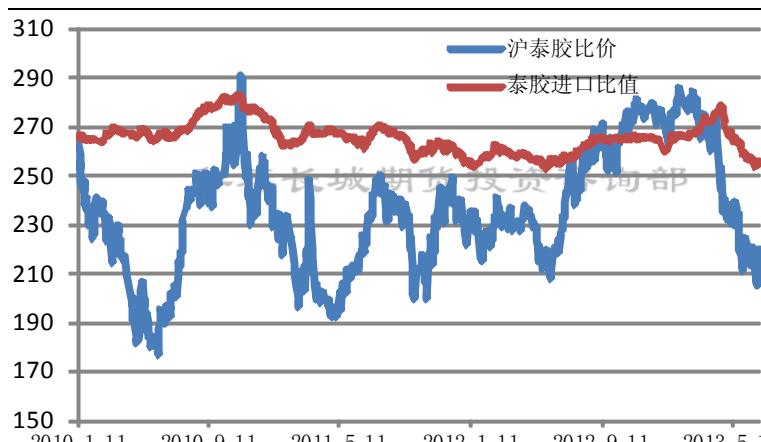
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

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

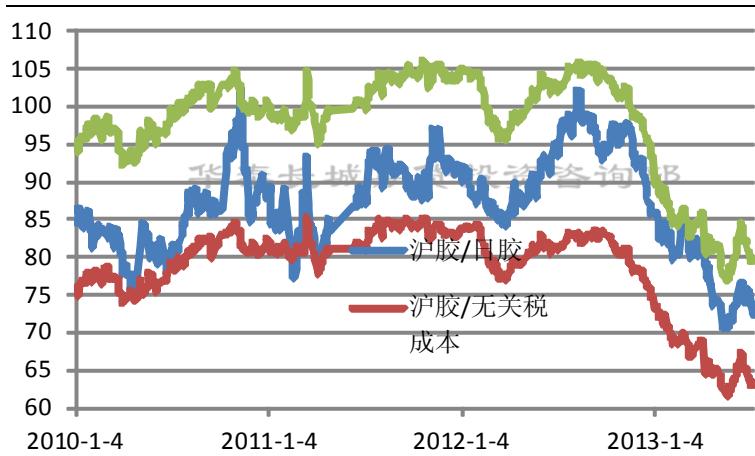
图 13: 新加坡比价图

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

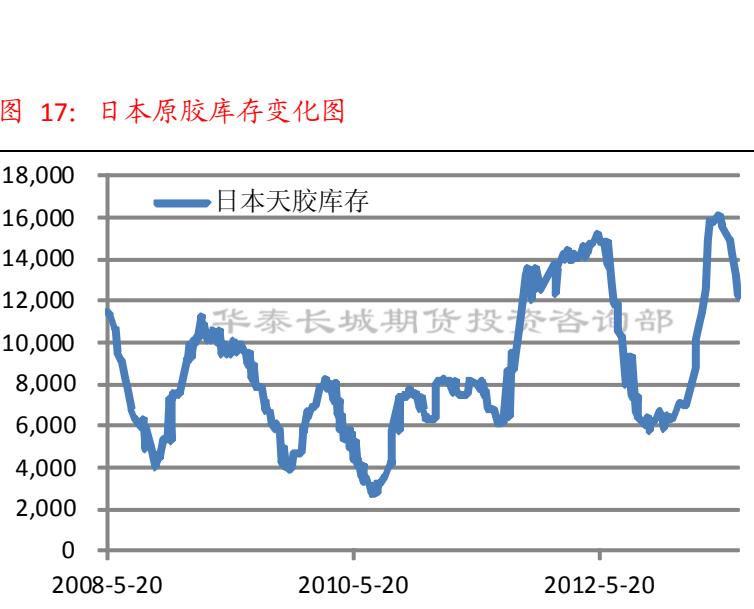


资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 17: 日本原胶库存变化图



资料来源：卓创资讯、华泰长城期货投资咨询部



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

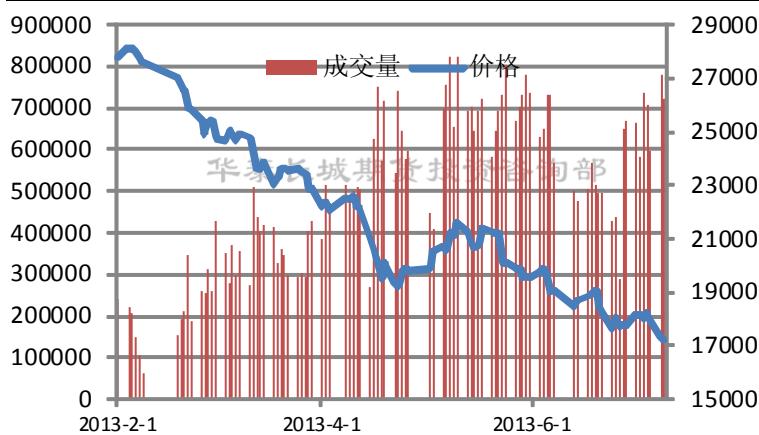


图 19: 顺丁胶价格走势图



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



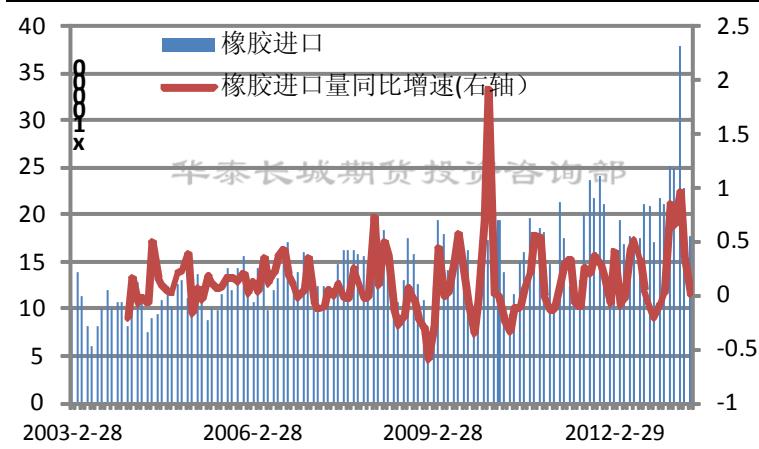
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势图



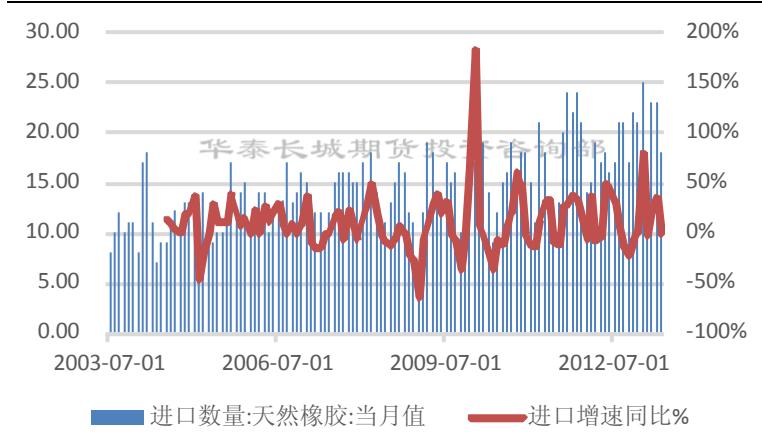
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



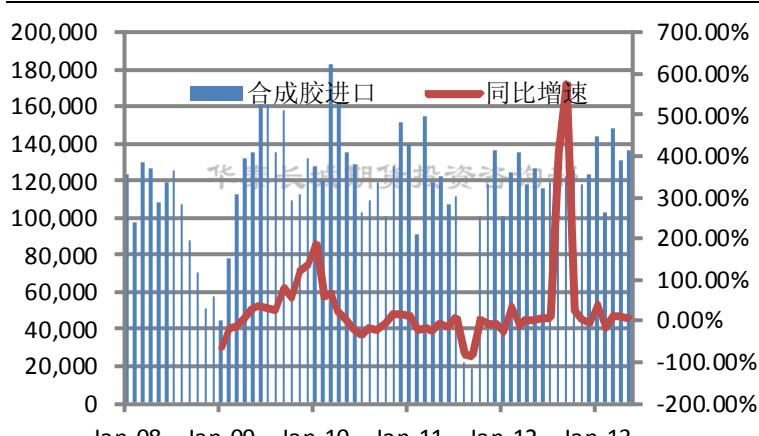
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

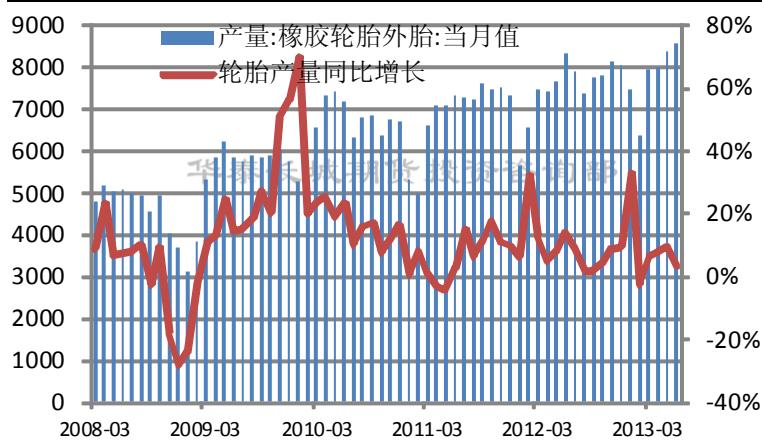
图 24: 中国合成胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

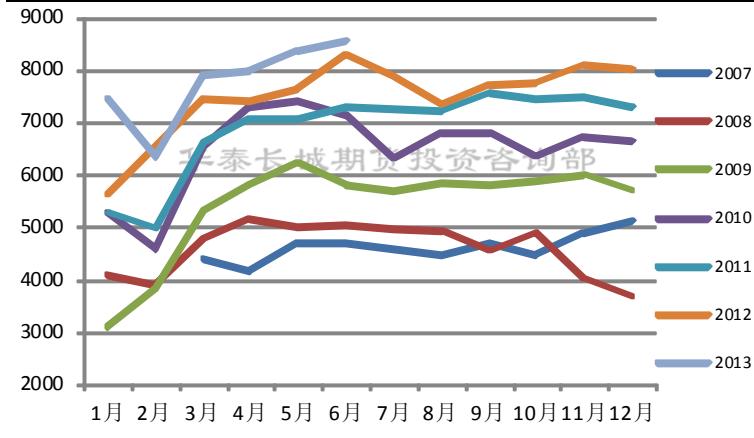


图 25: 中国轮胎产量



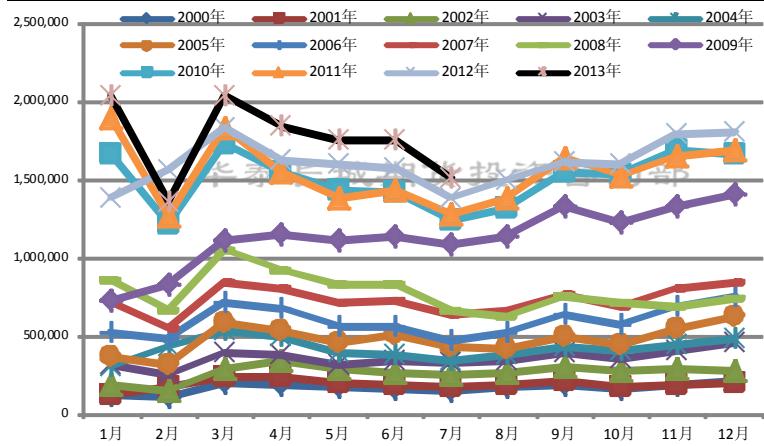
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



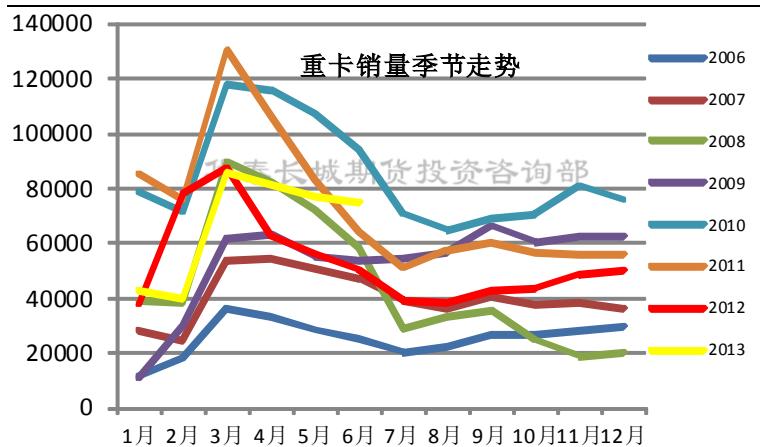
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

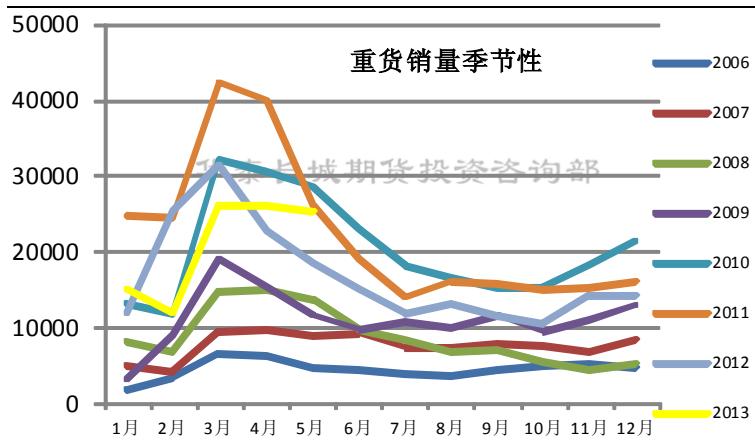
图 30: 重货销量



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)



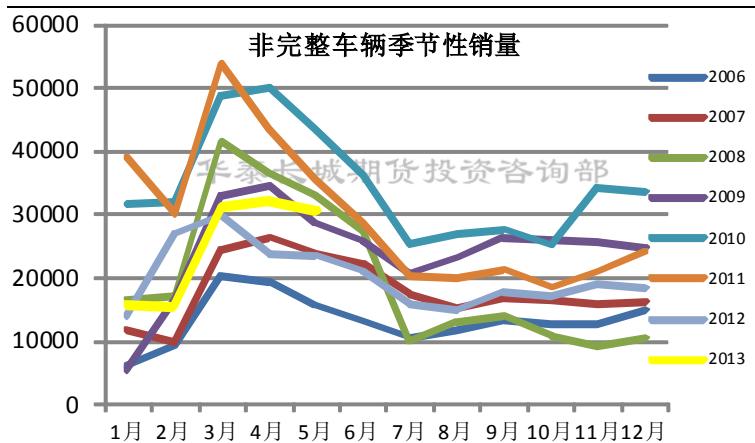
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



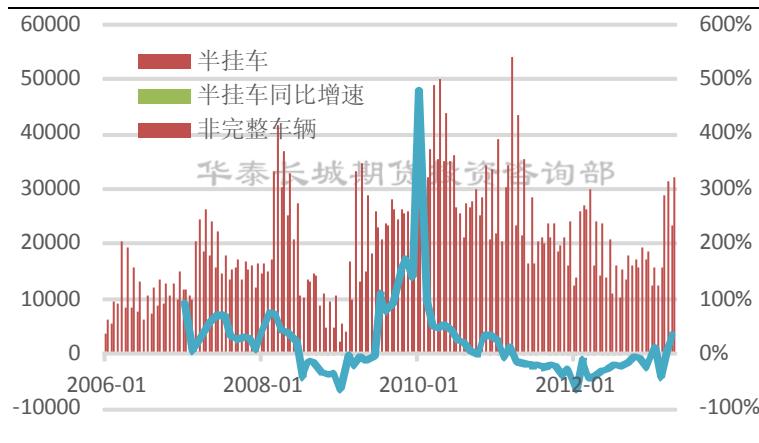
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



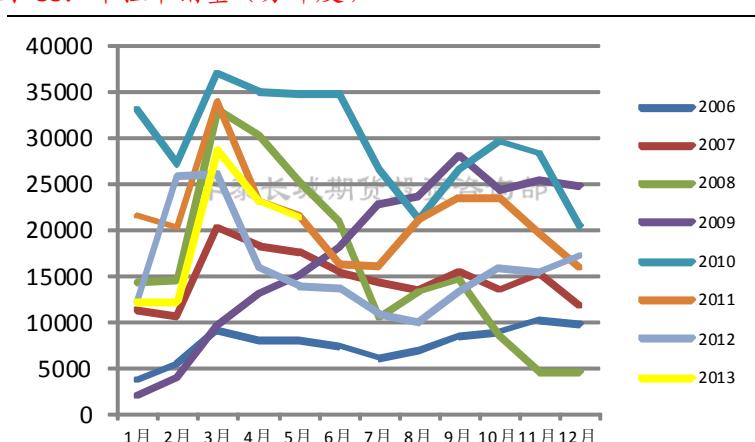
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



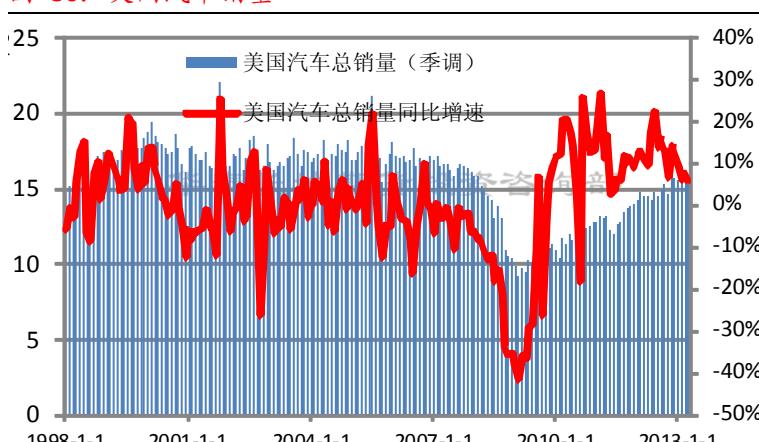
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 35: 半挂车销量 (分年度)



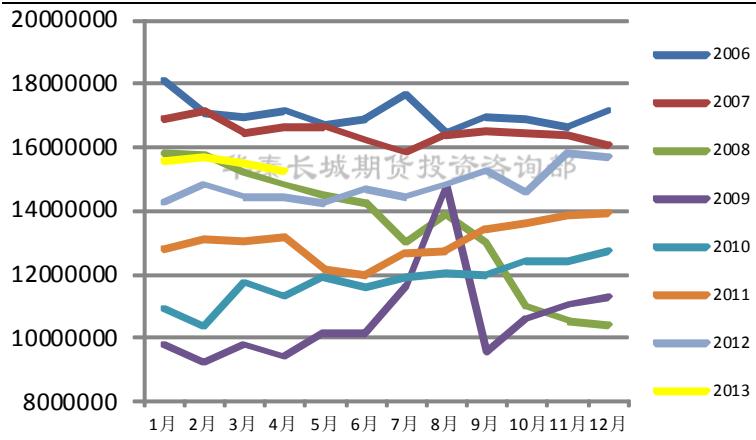
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 36: 美国汽车销量



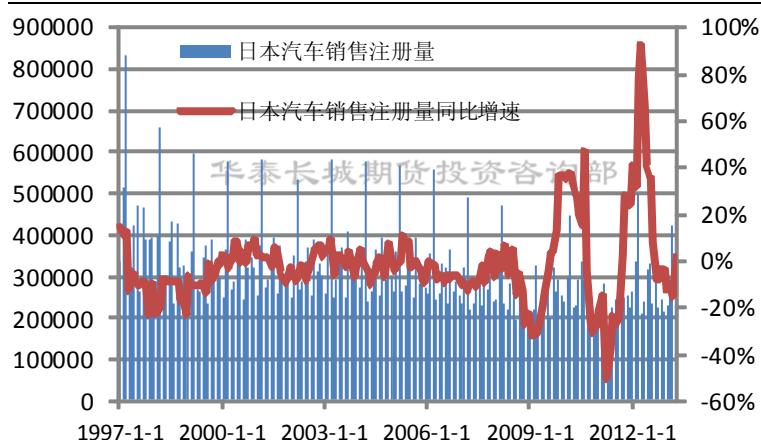
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 37: 美国汽车销量(按年度)



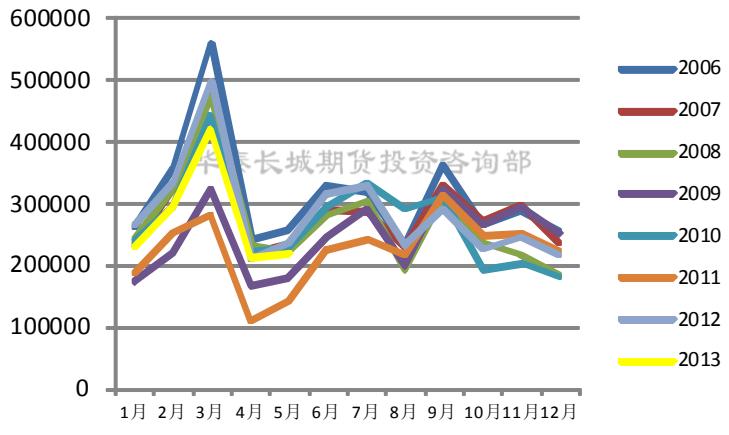
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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 - 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。