



2014年1月7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>

沪胶今日或低位震荡

天胶期货日报 20140107

华泰长城投资咨询部 童长征 tcz@htgwf.com 15021140596
袁捷 yuanjie@htgwf.com 13585598782

期货市场	期货市场	现货月	SHFE1401	SHFE1405	TOCOM	SICOM
	新值	16670	16670	17245	261.5	239
	前值	17070	17070	17625	262.6	243
	迷你走势					
	涨跌	-400	-400	-380	-1.1	-4
	涨跌幅	-2.34%	-2.34%	-2.16%	-0.42%	-1.65%
	成交持仓	1405	1401			
	成交量	439186	1894			
	前值	422786	2950			
	迷你走势					
	持仓量	226854	12004			
	前值	225800	12524			
	迷你走势					
	跨月价差	1405-1401				
	新值	575				
	前值	555				
	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元/吨计算保证金比例

交易手续费	0.015%	3			2:一个月 按照30 天计算
入库费	25元/吨	25			
质检费	15元/吨	15			
交割手续费	4元/吨	4			
保证金比例	17%				
保证金占用	20000*17%	3400			
资金占用利率	6.30%				
资金使用成本		17.85			
增值税价差	575				
增值税带来的成本增加		66.1504425			
成本合计		161.000442			
上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
新值	176027	132220			
前值	174498	129290			
涨跌	1529	2930			
涨跌幅	0.88%	2.27%			
迷你走势					
今日ru1405分布	涨1%	涨2%	涨3%	涨4%	涨5%
昨日结算价	17660	17835	18010	18184	18359
17485	跌1%	跌2%	跌3%	跌4%	跌5%
	17310	17135	16960	16786	16611
评析					
沪胶昨日继续创出新低。					

国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
新值	17500	17450	17600	17500	15450
前值	17800	17800	17900	17800	15600
涨跌	-300	-350	-300	-300	-150
涨跌幅	-1.69%	-1.97%	-1.68%	-1.69%	-0.96%
迷你走势					
保税区报价	泰国RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
新值	2450	2315	2265	2225	
前值	2450	2315	2290	2255	

涨跌	0	0	-25	-30	
涨跌幅	0.00%	0.00%	-1.09%	-1.33%	
迷你走势					
外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
新值	2425	2295	2290	2235	
前值	2470	2310	2305	2250	
涨跌	-45	-15	-15	-15	
涨跌幅	-1.82%	-0.65%	-0.65%	-0.67%	
迷你走势					
复合胶	青岛美金胶	山东人民币胶			
新值	2255	15500			
前值	2290	15550			
涨跌	-35	-50			
涨跌幅	-1.53%	-0.32%			
迷你走势					
评析					

现货报价也继续下跌。

保税区 库存 (万吨)	合计	天胶	复合胶	合成胶	
	新值	28.27	14.8	10.18	3.29
	前值	27.63	14.2	9.93	3.5
	涨跌	0.64	0.6	0.25	-0.21
	涨跌幅	2.32%	4.23%	2.52%	-6.00%
	迷你走势				
	评析				

保税区库存回升至 28 万吨以上。

合艾市场 价格(泰铢 /公斤)		白片	烟片 制成成本 (美元/ 吨)	杯胶	标胶制成本 (美元/吨)	烟片
	新值	68.38	2329.54096	63	2221.215	71.39
	前值	70.75	2402.62549	65	2285.109	73.3
	涨跌	-2.37	-73.084538	-2	-63.8941	-1.91
	涨跌幅	-3.35%	-3.04%	-3.08%	-2.80%	-2.61%
	迷你走势					

		胶水	乳胶制成 成本(美元 /吨)			
新值	63	1452.03385				
前值	65	1494.87893				
涨跌	-2	-42.845088				
涨跌幅	-3.08%	-2.87%				
迷你走势						
评析						
原料市场继续大幅下跌。						
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯 (1502)	丁二烯 (中石 化)	丁二烯 FOB 韩国 (美元/ 吨)	丁二烯 CFR 中国 (美元/ 吨)
	新值	13100	13450	10100	1440	1460
	前值	13000	13450	10100	1440	1465
	涨跌	100	0	0	0	-5
	涨跌幅	0.77%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.34%
	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	-4400	-4050			
	前值	-4800	-4350			
	涨跌	400	300			
天胶进 口盈亏	涨跌幅	8.33%	6.90%			
	评析					
	顺丁价格上涨100元/吨。					
	沪日进口盈亏	沪(1405)日 (近6月)	盈亏比例	沪新进口 盈亏	沪(1405) 新(近1)	盈亏比 例
	新值	-2324.786031	-0.132807		-1718.68	-0.09966
	前值	-2216.690989	-0.1210645		-1618.66	-0.09184
	涨跌	-108.0950424	-0.0117425		-100.024	-0.00782
	迷你走势					
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	19829.78603	18963.6843	19355.509		

	前值	20526.69099	19243.6606	19602.988		
	涨跌	-696.9049576	-279.97632	-247.4794		
	涨跌幅	-3.40%	-1.45%	-1.26%		
	评析					
	进口亏损拉大。					
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	93.73	106.73	13	62.335	1.36155
	前值	93.96	106.89	12.93	62.19	1.35885
	涨跌	-0.23	-0.16	0.07	0.145	0.0027
	涨跌幅	-0.24%	-0.15%	0.54%	0.23%	0.20%
	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	80.672	1.3631	104.32	33.09	6.1059
	前值	80.883	1.3662	104.74	33.04	6.1039
	涨跌	-0.211	-0.0031	-0.42	0.05	0.002
	涨跌幅	-0.26%	-0.23%	-0.40%	0.15%	0.03%
	迷你走势					
	原油继续走跌，日元小幅升值。					
宏观及行业信息	<p>美国11月工厂订单环比增长1.8%至4979亿美元，为NAICS数据自1992年公布以来的历史最高水平。11月工厂订单环比增幅与市场预期一致。</p> <p>受新订单创52个月来新低影响，美国供应管理协会（ISM）12月调查服务业报告相关指数环比回落，明显不及预期。但12月就业指数止住连续下降势头，带来12月非农就业报告可能表现良好的希望。</p> <p>银监会召开2014年全国银行业监管工作电视电话会议，部署全年工作。路透引述三位银行消息人士表示，会议传出2013年的全部新增信贷为8.9万亿元人民币，贷款余额同比增速为14.2%，不良贷款率1.05%。</p> <p>欧元区12月综合PMI终值52.1，创三个月新高，2013年第四季度的PMI是两年半以来最好的季度数据，表明欧元区12月的经济复苏势头很好。</p> <p>2013年12月汇丰中国服务业指数为50.9，降至28个月来最低点，也明显低于11月的52.5。12月综合PMI指数跌落11月的8个月来最高点，服务业与制造业的产出及新订单增长均更为疲弱。</p>					
评论及策略	<p>沪胶价格继续创出新低。1401持仓量依然没有降低，预计下跌的趋势会一直持续到本周末。多头可以在1401合约交割之后入场操作。</p>					



图表

图 1: 沪胶走势图



图 2: 日胶走势图

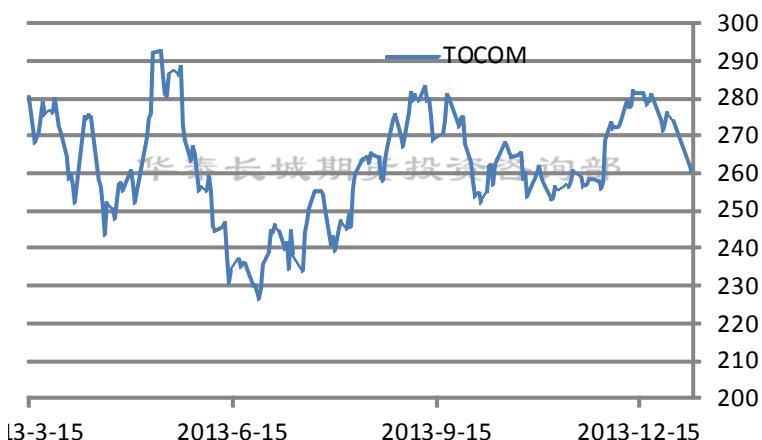


图 3: 新加坡胶走势图



图 4: 天胶期现价差

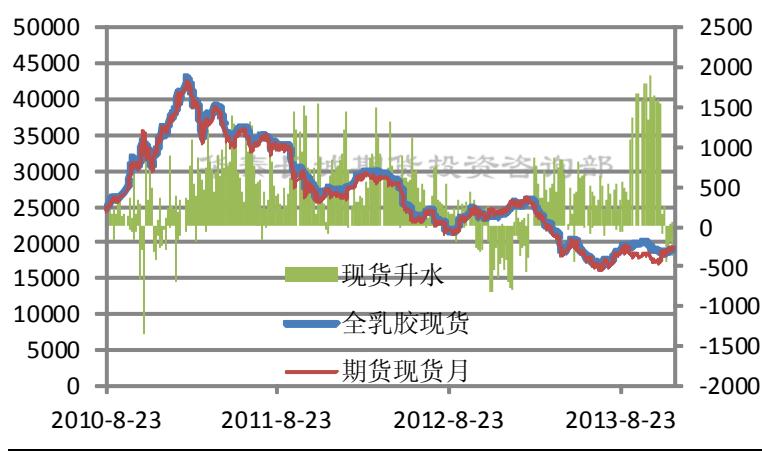


图 5: 天胶合成胶价差

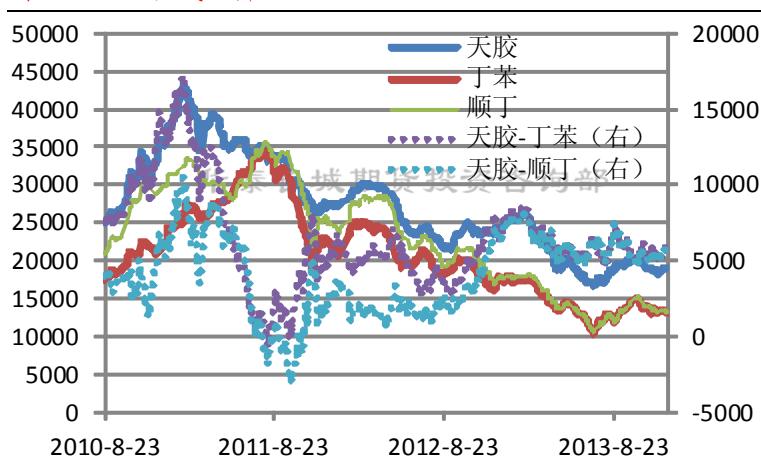
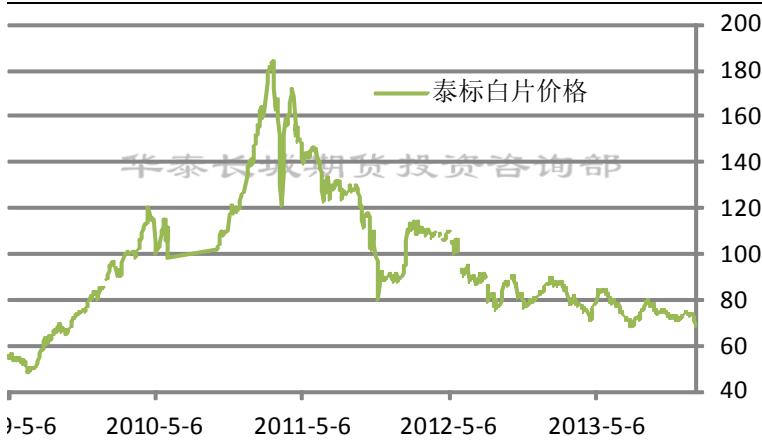


图 6: 天胶现货均价走势



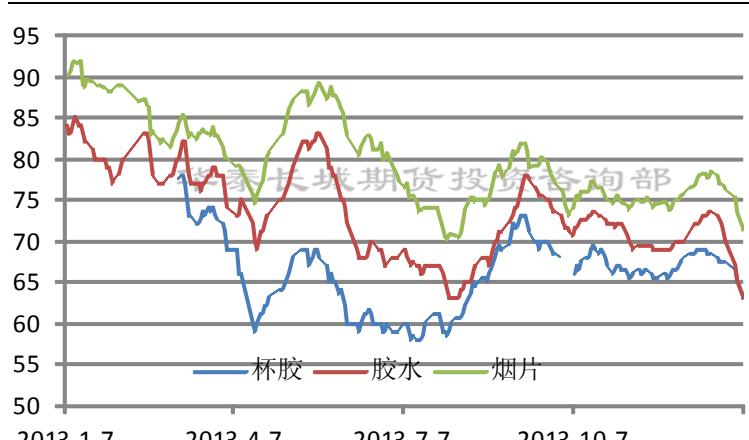


图 7: 泰国原料价格走势



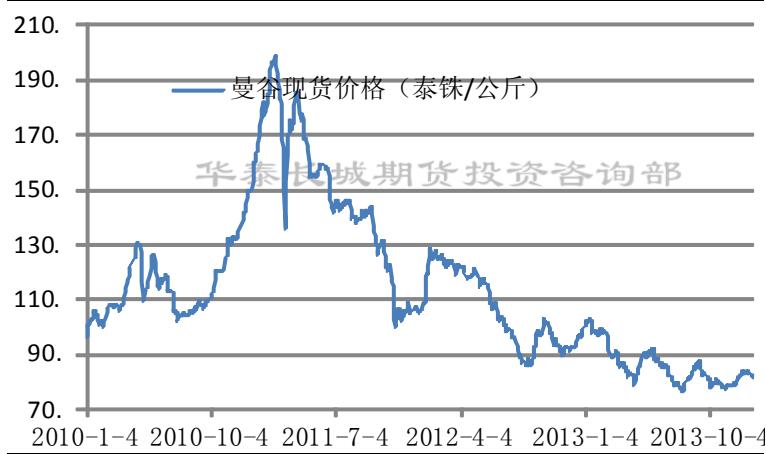
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



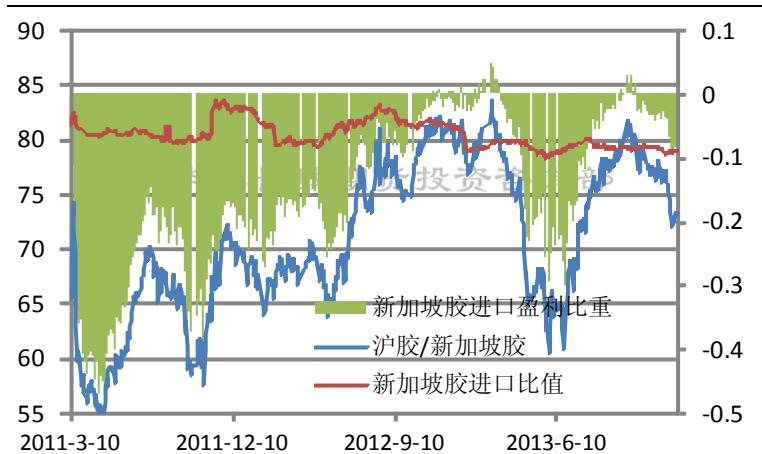
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10: 日胶沪胶进口比价图



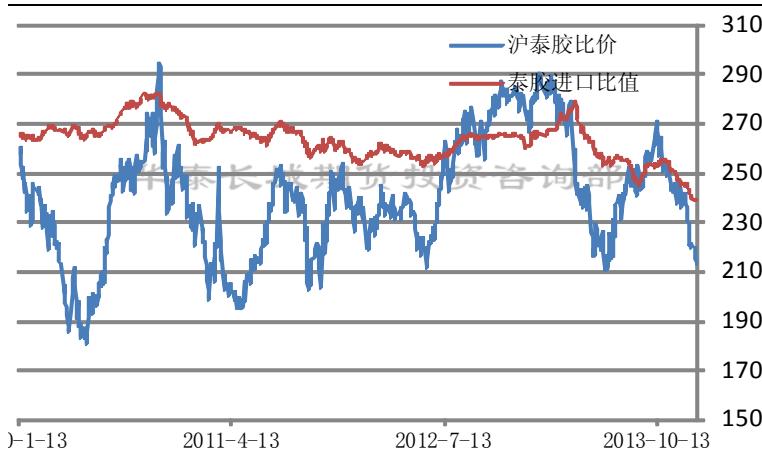
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

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

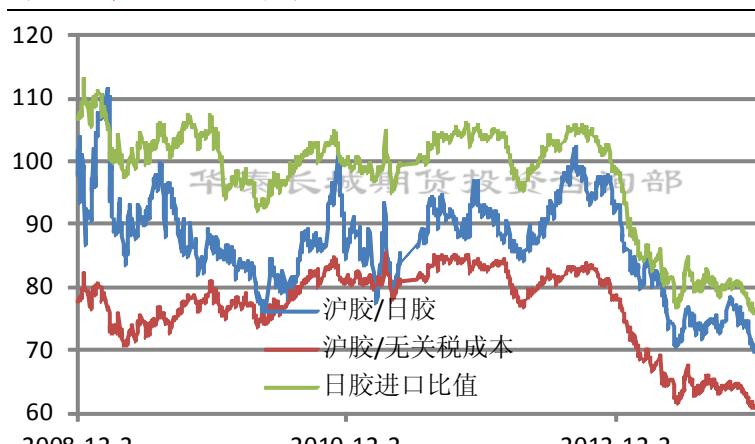


图 13: 新加坡比价图



资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 14: 沪日进口比价图



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



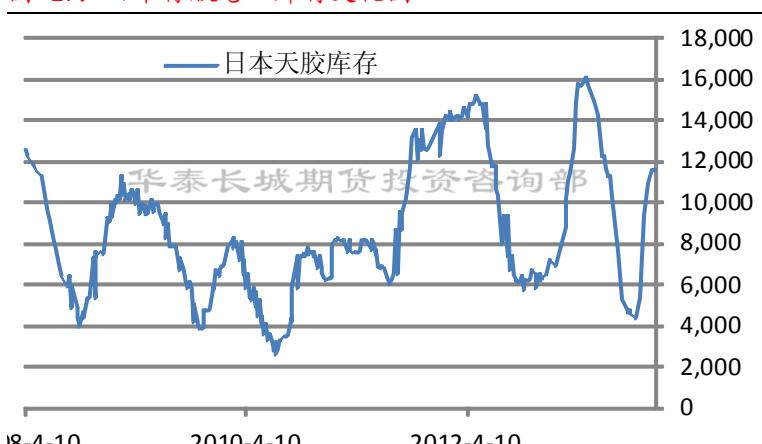
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 16: 沪胶库存变化图



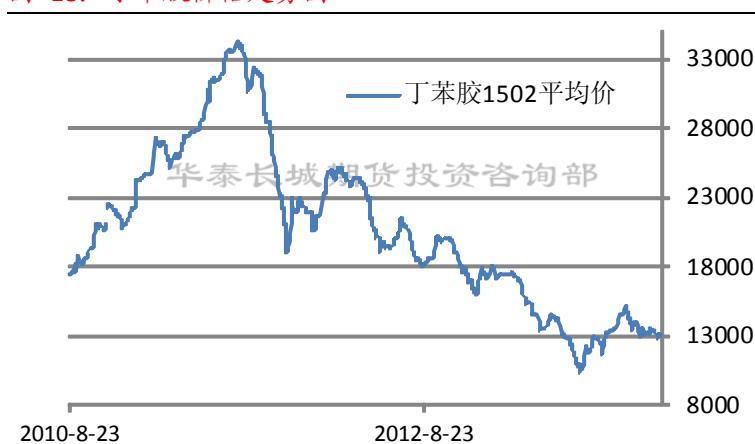
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 17: 日本橡胶港口库存变化图



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

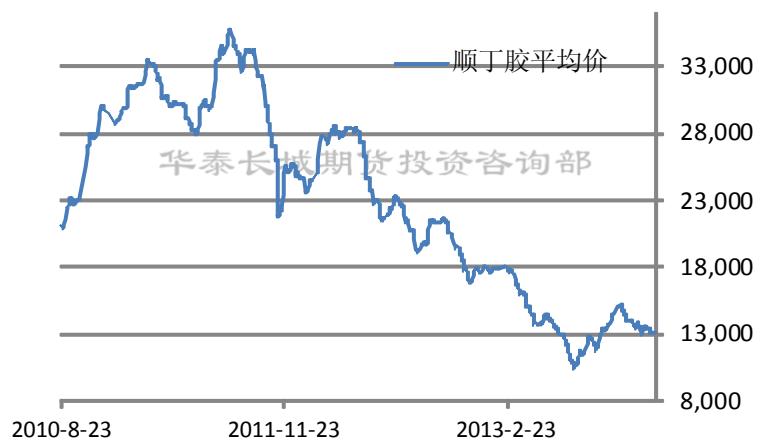
图 18: 丁苯胶价格走势图



资料来源：卓创资讯、华泰长城期货投资咨询部

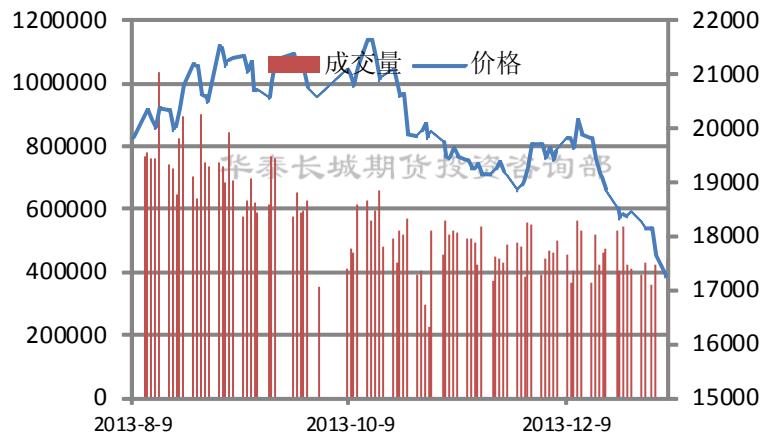


图 19: 顺丁胶价格走势图



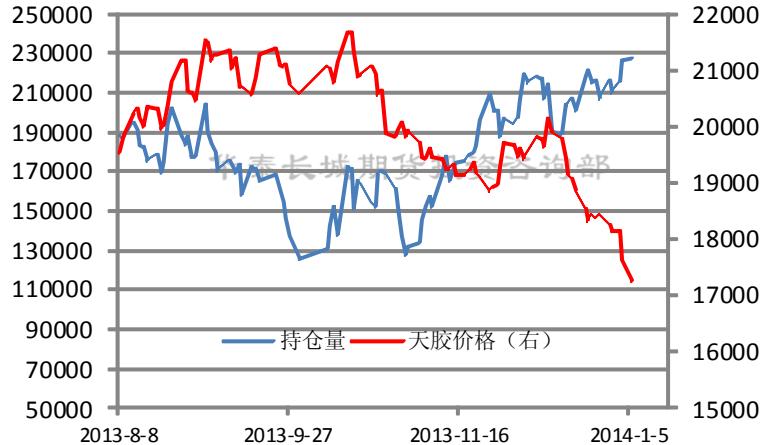
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



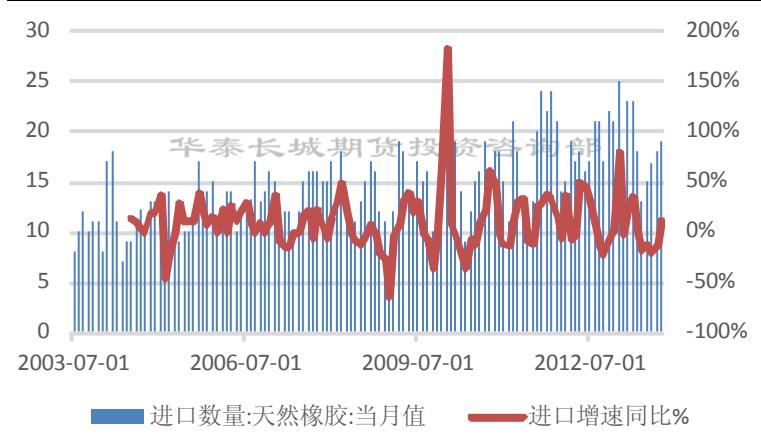
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



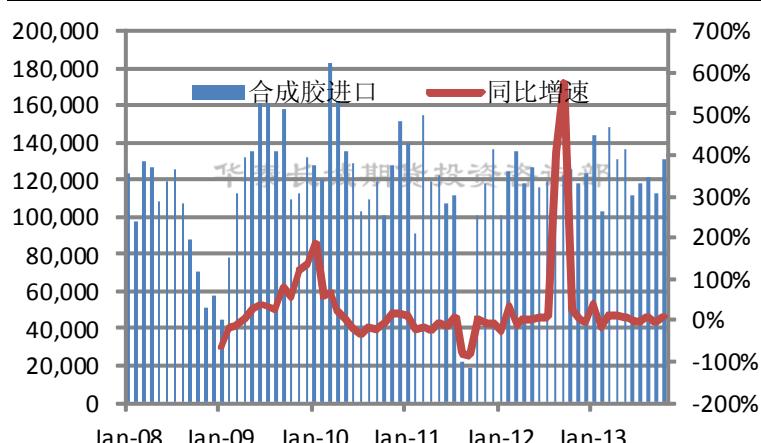
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

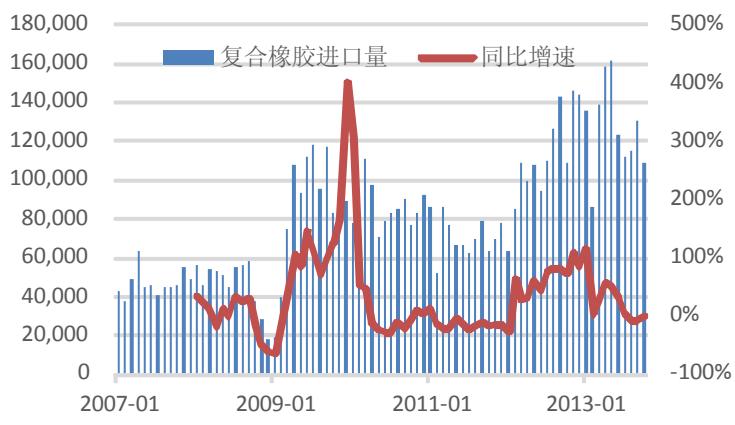
图 24: 中国合成胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

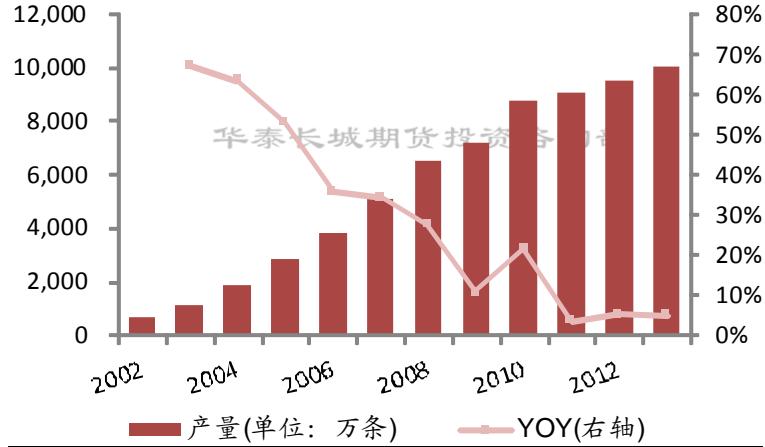


图 25: 复合胶进口及同比增速



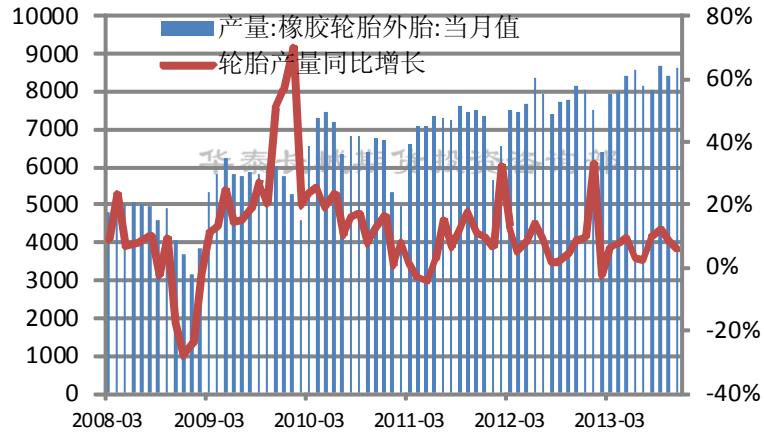
资料来源：中国橡胶贸易网，华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



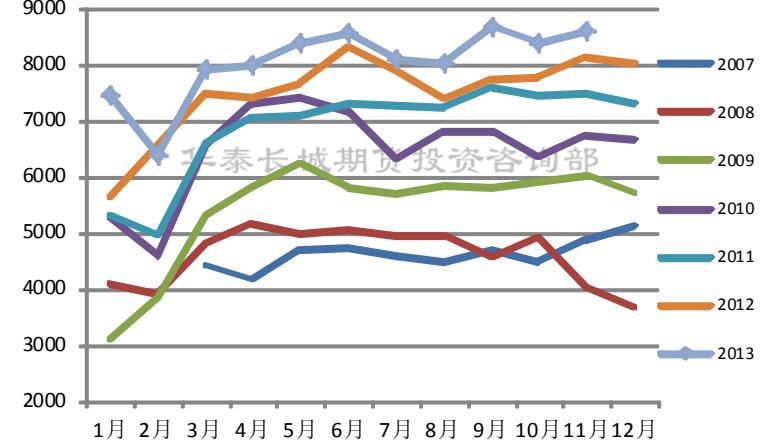
资料来源：中国化工信息中心，华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



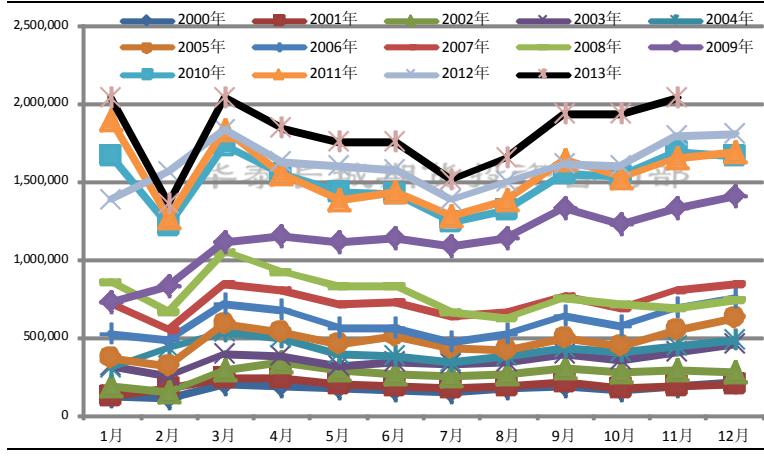
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 28: 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 29: 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

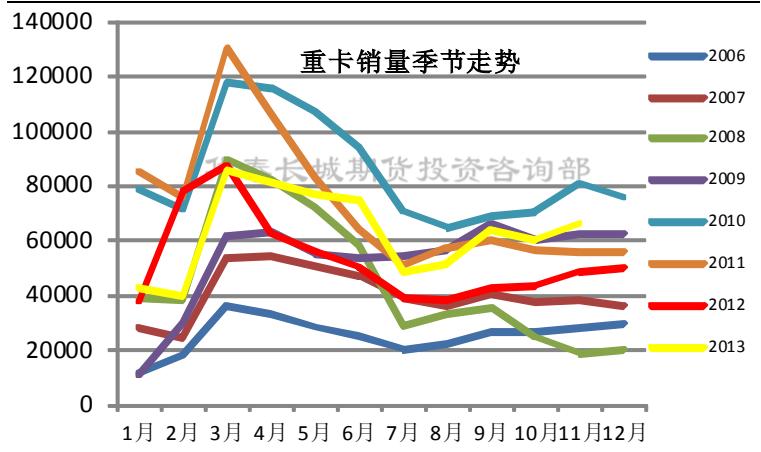
图 30: 中国重卡销量



资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部



图 31: 重卡销量 (分年度)



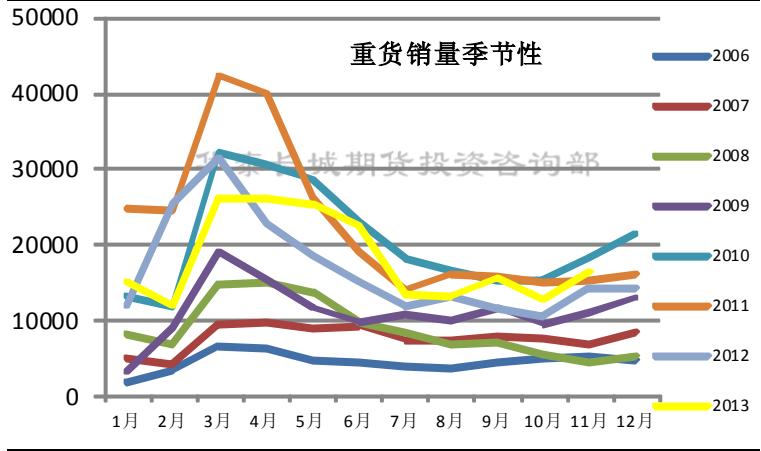
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 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 33: 重货车辆销量 (分年度)



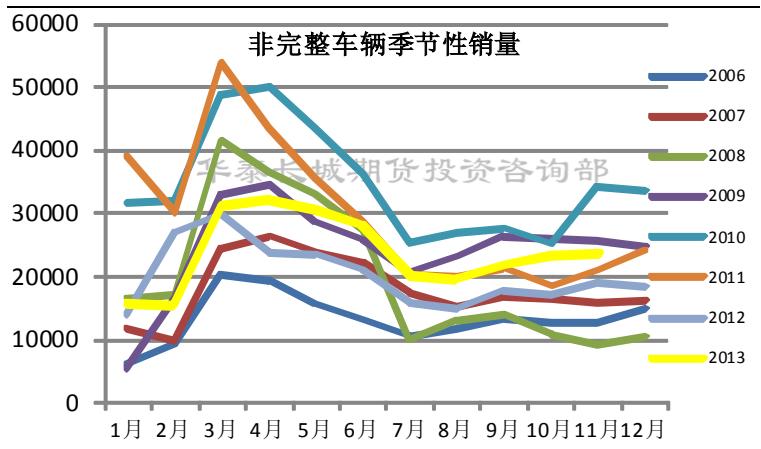
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 非完整车辆销量



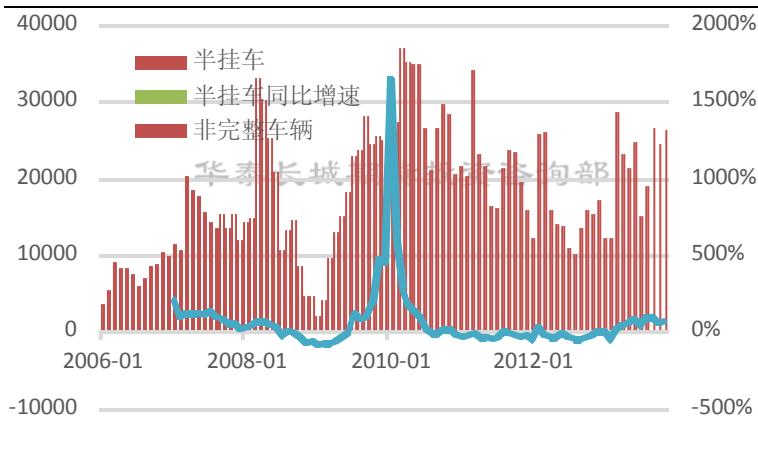
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 非完整车销量 (分年度)



资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

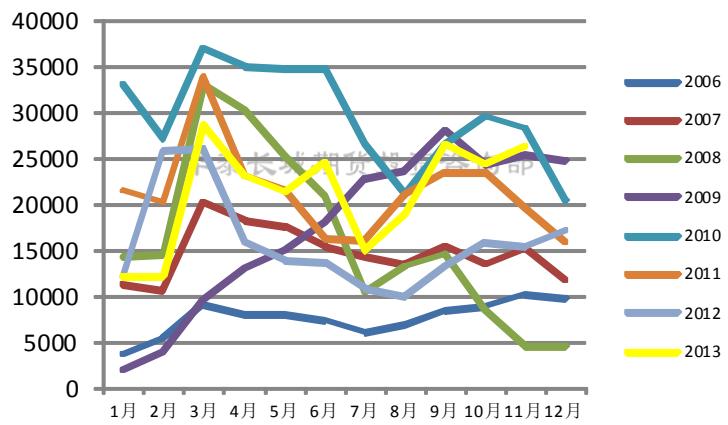
图 36: 半挂车销量



资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

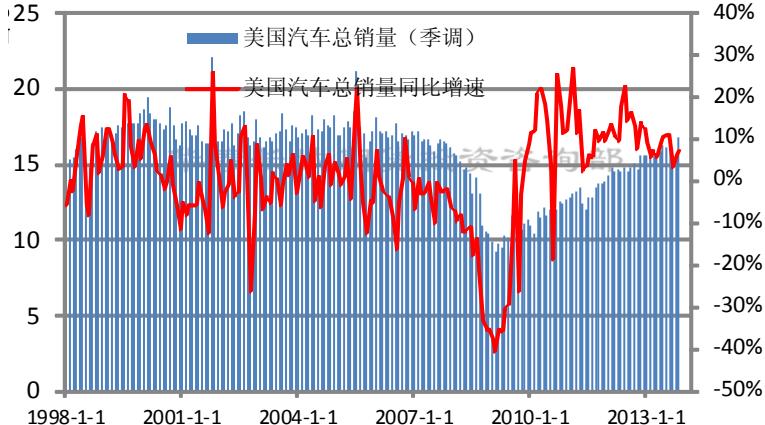


图 37: 半挂车销量 (分年度)



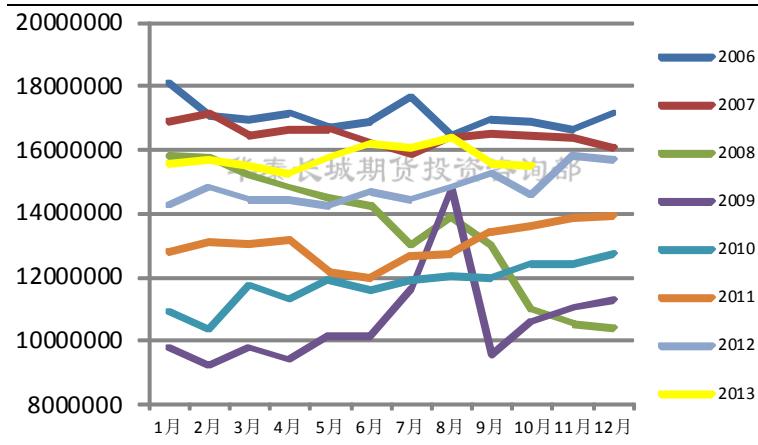
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



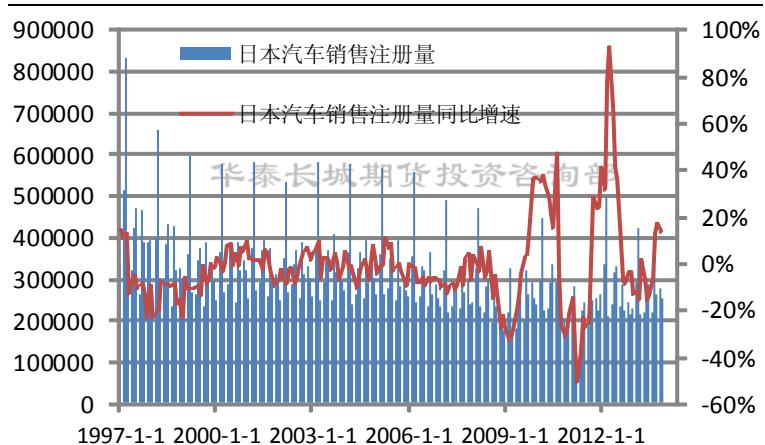
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



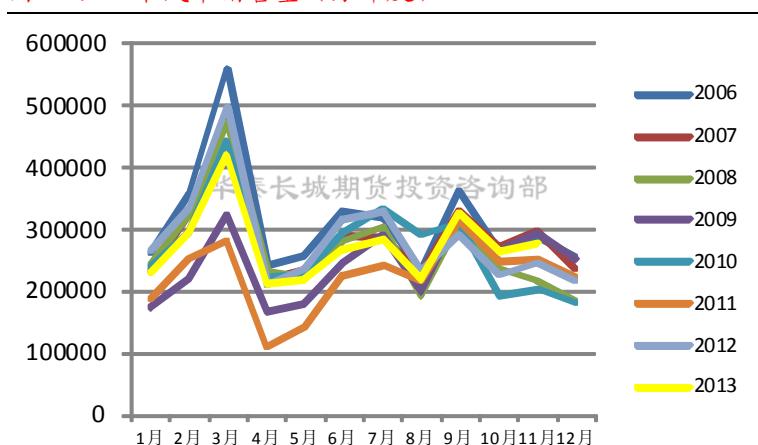
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 40: 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 41: 日本汽车销售量 (分年度)



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。