



2014 年 1 月 8 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>

沪胶创今年新低，建议暂时观望

天胶期货日报 20140108

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	16300	16300	16815	256.1	236
	前值	16670	16670	17245	254.3	238.5
	迷你走势					
	涨跌	-370	-370	-430	1.8	-2.5
	涨跌幅	-2.22%	-2.22%	-2.49%	0.71%	-1.05%
	成交持仓	1405	1401			
	成交量	626044	3792			
	前值	439186	1894			
	迷你走势					
	持仓量	230146	10414			
	前值	226854	12004			
	迷你走势					
	跨月价差	1405-1401				
	新值	515				
	前值	575				
	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	515				
	增值税带来的成本增加		59.2477876			
	成本合计		154.097788			
	上期所仓单和库存	库存（周）	仓单（日）			
	新值	176027	132950			
	前值	174498	132220			
	涨跌	1529	730			
	涨跌幅	0.88%	0.55%			
	迷你走势					
	今日 ru1405 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	17175	17345	17515	17685	17855
	17005	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		16835	16665	16495	16325	16155
	评析					
	沪胶昨日继续大跌，创出新低。成交量明显放大。					
天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	17300	17200	17300	17400	15350
	前值	17500	17450	17600	17500	15450
	涨跌	-200	-250	-300	-100	-100
	涨跌幅	-1.14%	-1.43%	-1.70%	-0.57%	-0.65%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2420	2290	2220	2185	
	前值	2420	2315	2265	2225	

	涨跌	0	-25	-45	-40	
	涨跌幅	0.00%	-1.08%	-1.99%	-1.80%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2390	2250	2235	2190	
	前值	2425	2295	2290	2235	
	涨跌	-35	-45	-55	-45	
	涨跌幅	-1.44%	-1.96%	-2.40%	-2.01%	
	迷你走势					
	复合胶	青岛美金胶	山东人民币胶			
	新值	2220	15300			
	前值	2255	15500			
	涨跌	-35	-200			
	涨跌幅	-1.55%	-1.29%			
	迷你走势					
	评析					
	现货报价也继续大跌。					
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					
合艾市场 价格(泰铢 /公斤)	保税区库存回升至 28 万吨以上。					
		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	68.18	2323.37348	62	2190.994	70.89
	前值	68.38	2329.54096	63	2219.873	71.39
	涨跌	-0.2	-6.1674715	-1	-28.8789	-0.5
	涨跌幅	-0.29%	-0.26%	-1.59%	-1.30%	-0.70%
	迷你走势					

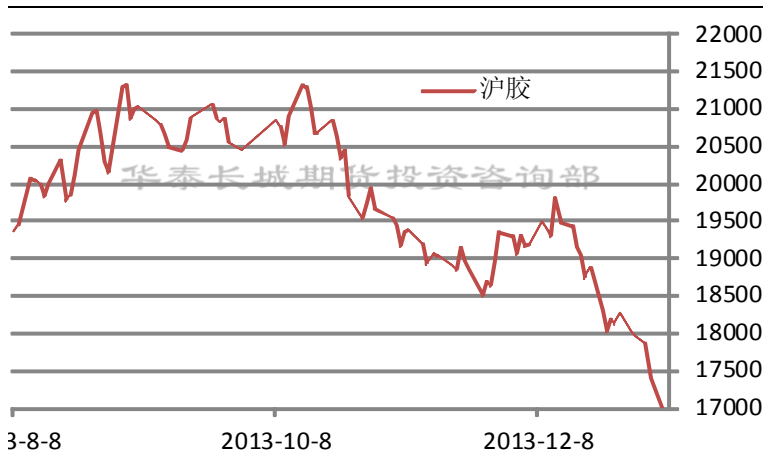
		胶水	乳胶制成 成本（美元 /吨）			
	新值	61	1411.41735			
	前值	63	1451.16883			
	涨跌	-2	-39.751485			
	涨跌幅	-3.17%	-2.74%			
	迷你走势					
	评析					
	原料市场继续下跌。					
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯 (1502)	丁二烯 (中石化)	丁二烯 FOB 韩国 (美元/ 吨)	丁二烯 CFR 中国 (美元/ 吨)
	新值	13000	13450	10100	1440	1460
	前值	13100	13450	10100	1440	1465
	涨跌	-100	0	0	0	-5
	涨跌幅	-0.76%	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	-4300	-3850			
	前值	-4400	-4050			
	涨跌	100	200			
	涨跌幅	2.27%	4.94%			
	评析					
	顺丁价格下跌 1000 元/吨。					
天胶进 口盈亏	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	-2496.147381	-0.148846		-1929.59	-0.11475
	前值	-2383.306708	-0.1361501		-1682.96	-0.09759
	涨跌	-112.8406728	-0.0126959		-246.629	-0.01716
	迷你走势					
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	19266.14738	18744.5936	18962.54		

	前值	19888.30671	18927.9648	19355.509		
	涨跌	-622.1593272	-183.37118	-392.9692		
	涨跌幅	-3.13%	-0.97%	-2.03%		
	评析					
	进口亏损大幅拉大。					
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	93.92	107.35	13.43	62.305	1.36295
	前值	93.43	106.73	13.3	62.315	1.3628
	涨跌	0.49	0.62	0.13	-0.01	0.00015
	涨跌幅	0.52%	0.58%	0.98%	-0.02%	0.01%
	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	80.867	1.3608	104.7	33.09	6.1042
	前值	80.645	1.3635	104.18	33.11	6.1059
	涨跌	0.222	-0.0027	0.52	-0.02	-0.0017
	涨跌幅	0.28%	-0.20%	0.50%	-0.06%	-0.03%
	迷你走势					
	原油止跌，低位震荡。美元日元继续走在上升通道。					

宏观及行业信息	<p>QinRex 据雅加达 1 月 7 日消息，印度橡胶管理局（Rubber Board）最新公布的数据显示，印度 12 月天然橡胶产量为 108,000 吨，同比下降 5.3%。</p> <p>美国国际贸易委员会 6 日作出日落复审裁定，继续对从中国进口的非公路用轮胎产品征收反倾销税和反补贴税（“双反”关税）。</p> <p>中国汽车后市场总会会长王笃洋近日在第三届中国汽车售后服务大会上表示，2013 年我国私车保有量将超过一亿辆，到 2015 年左右，我国的汽车后市场规模将首次超越美国成为世界第一。</p> <p>美国参议院正式投票通过耶伦美联储主席提名。</p> <p>去年 11 月市场流传的《商业银行同业融资管理办法》——银监会“9 号文”至今未能落地，但中国政府已经开始出手整顿影子银行。知情人士向《第一财经日报》透露，一份官方首次明确影子银行概念，影子银行监管责任分工及完善监管制度的文件已于近日正式下发。中国影子银行体系的“基本法”正式出炉。</p> <p>上月唯一反对美联储开始缩减 QE 的鸽派高官、波士顿联储主席 Eric Rosengren 表示，美国经济仍然脆弱，长期通胀水平太低，再次警告“只能逐步”撤销刺激政策。</p> <p>美国 11 月贸易逆差下降 13% 至 343 亿美元，逆差收窄至 2009 年 10 月以来最小值。11 月出口额创纪录。石油进口的减少也是逆差收窄的一大因素，11 月的石油进口量创下自 2009 年 5 月以来的最低水平。数据预示美国经济进一步好转。</p> <p>根据欧洲统计局今天公布的数据，欧元区 12 月 CPI 终值同比增长 0.8%，低于 11 月的 0.9%。数据符合预期，但远低于欧洲央行提出的接近但是低于 2% 的通胀目标。这意味着欧洲经济复苏缓慢，内部需求依然疲弱。</p>
评论及策略	<p>沪胶昨日大幅下跌，一举跌破重要阻力位 17000。破位后价格加速下行，收出了近年的最低点。目前市场人心惶惶，空头气氛浓厚。而临近农历新年，橡胶需求非常疲软。不过鉴于期货市场目前已经进入了超卖状态，不建议投资者追空。可以等待价格反弹后再入市操作。</p>

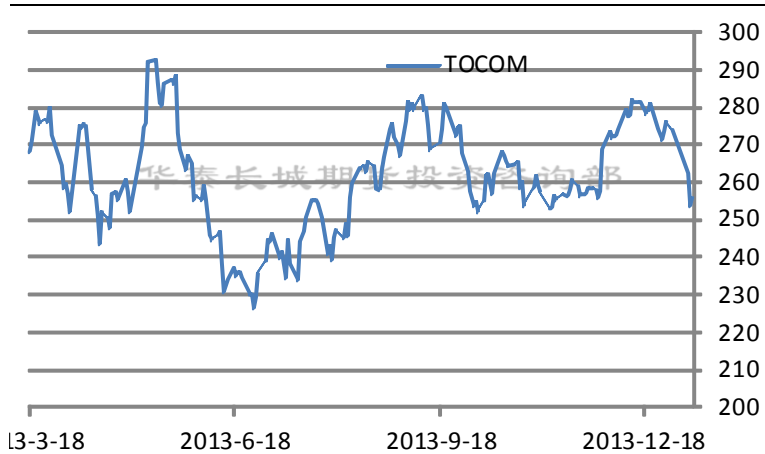
图表

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



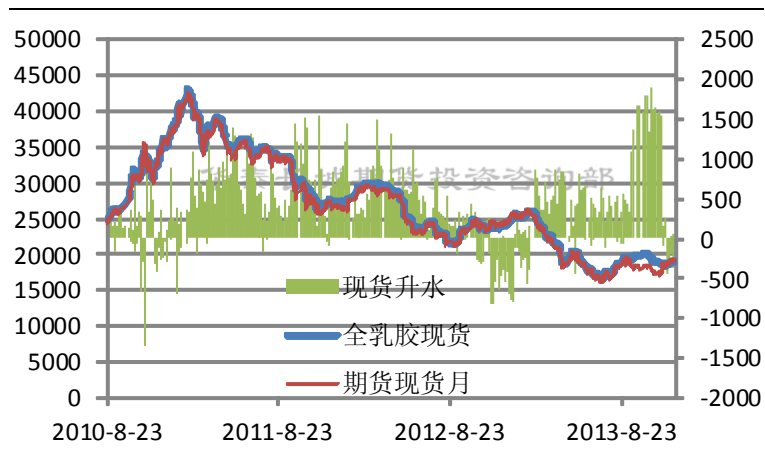
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 新加坡胶走势图



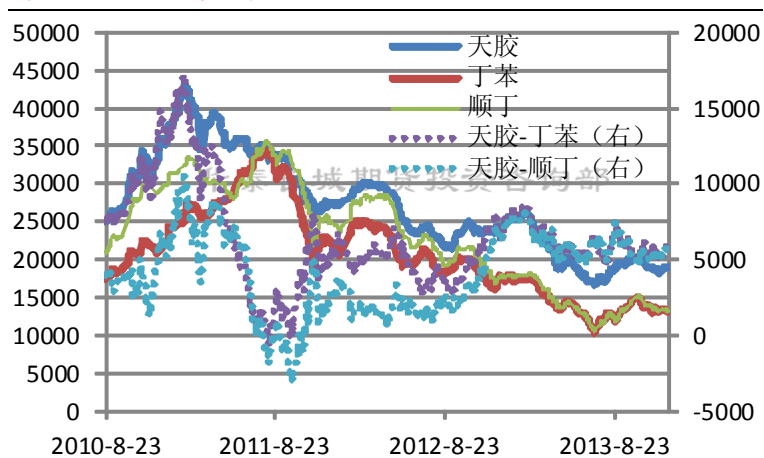
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 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



图 8: 合艾胶水、杯胶、烟片价格走势

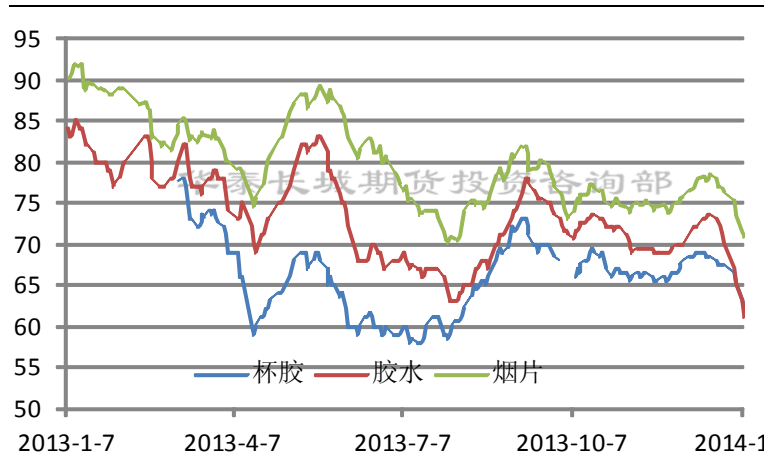


图 9: 曼谷现货价格走势



图 10: 日胶沪胶进口比价图

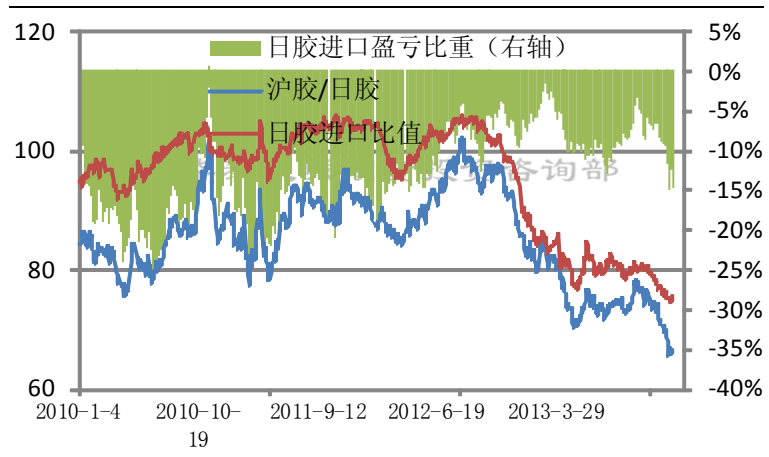


图 11: 新加坡胶沪胶比价图

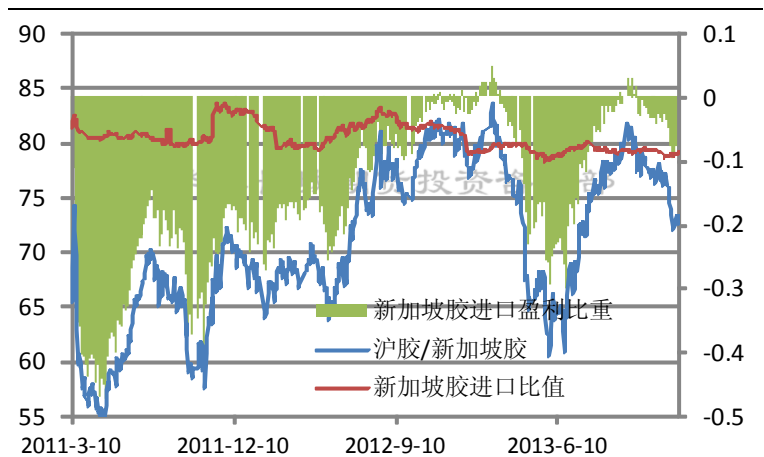


图 12: 泰胶沪胶比价图

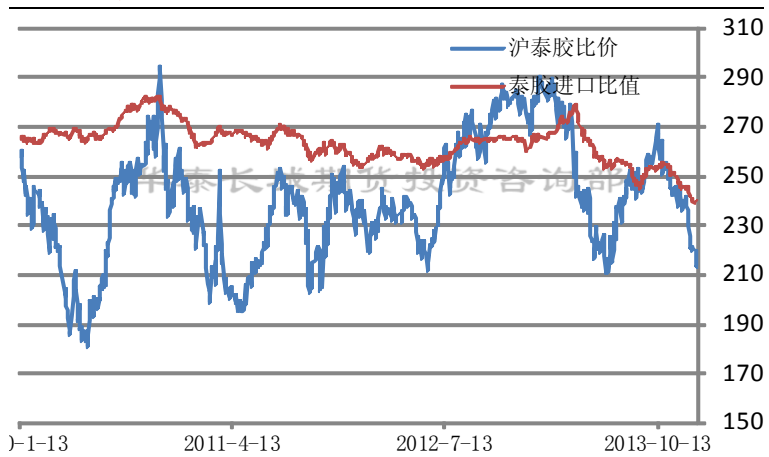
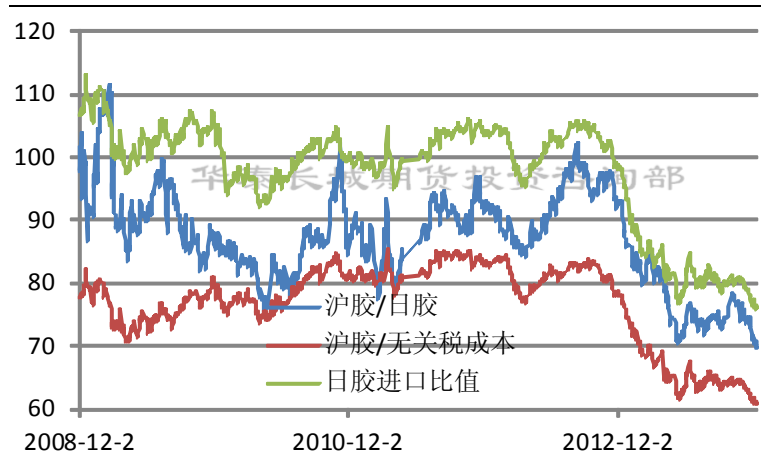


图 13: 新加坡比价图



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



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 20: 天胶成交量与价格走势

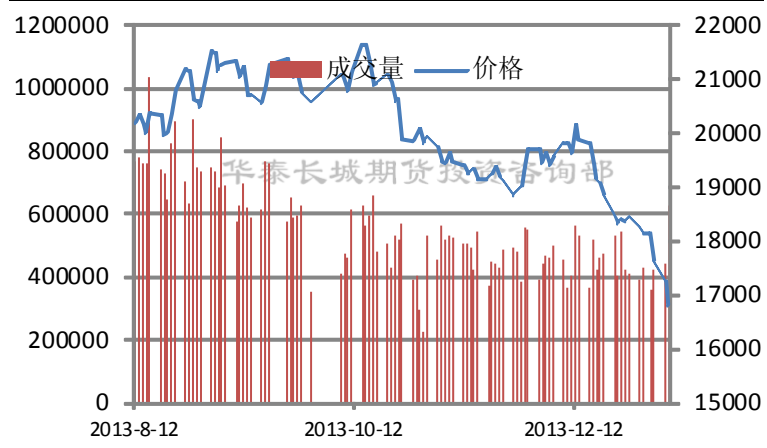


图 21: 天胶持仓与价格走势

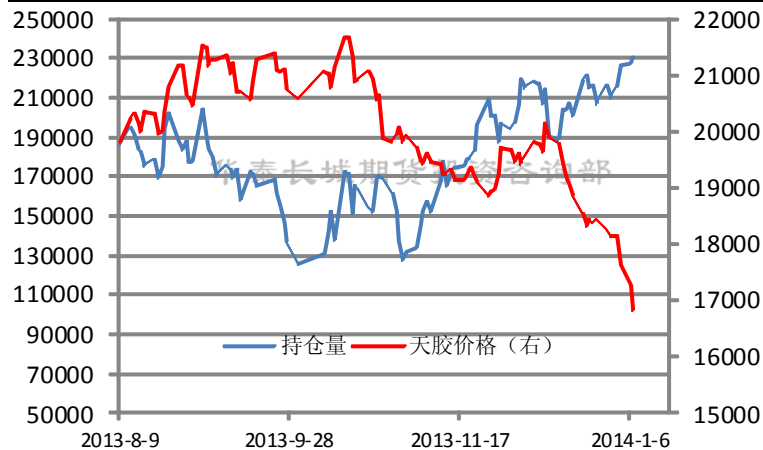


图 22: 中国橡胶进口

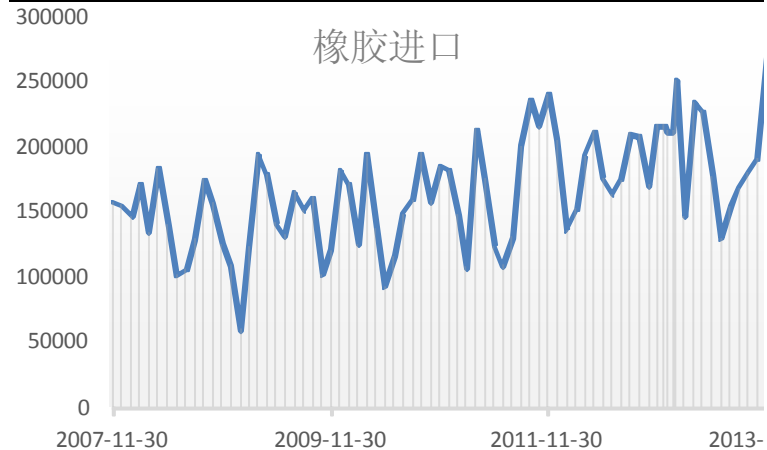


图 23: 中国天胶进口

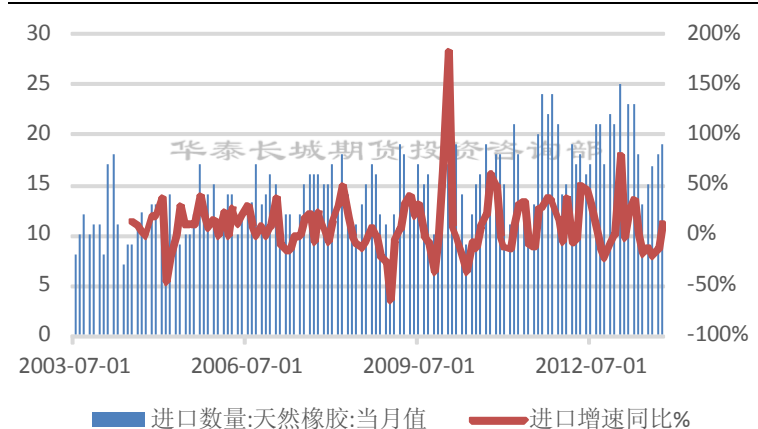


图 24: 中国合成胶进口

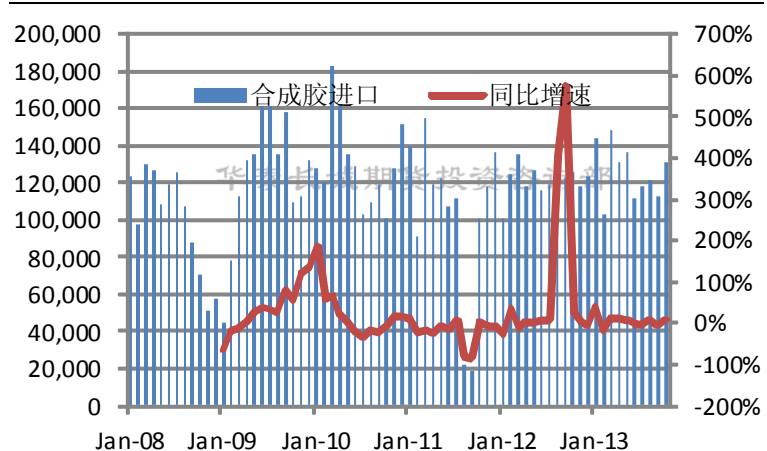
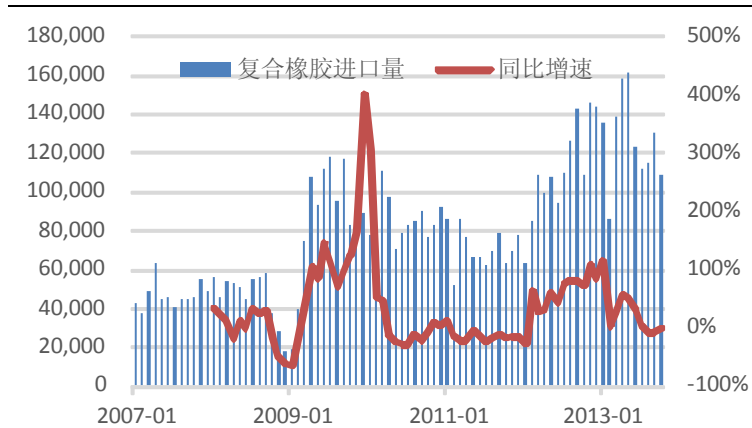
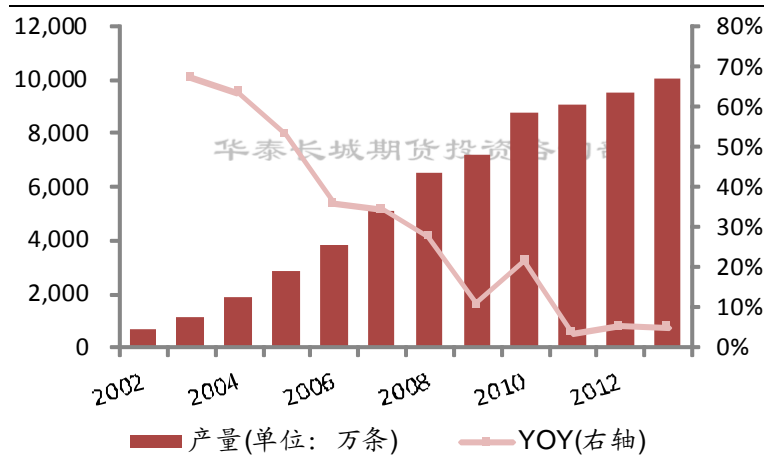


图 25: 复合胶进口及同比增速



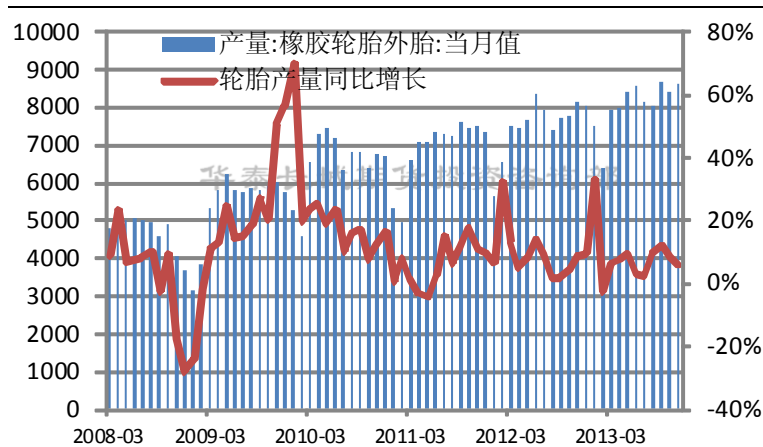
资料来源: 中国橡胶贸易网, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



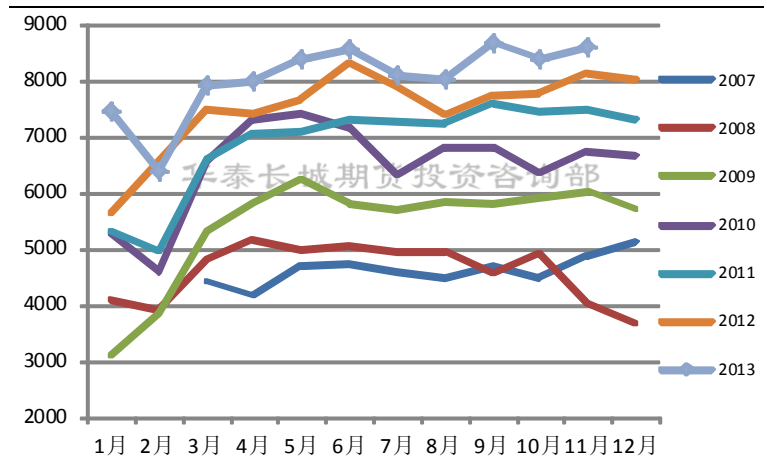
资料来源: 中国化工信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



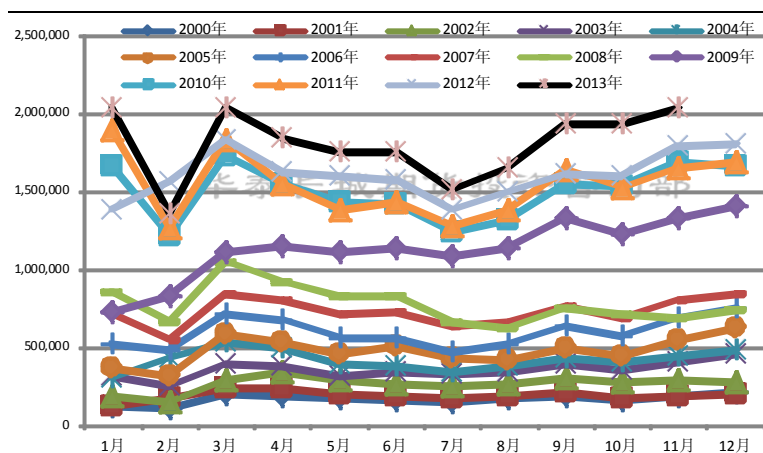
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国轮胎产量(按年度分)



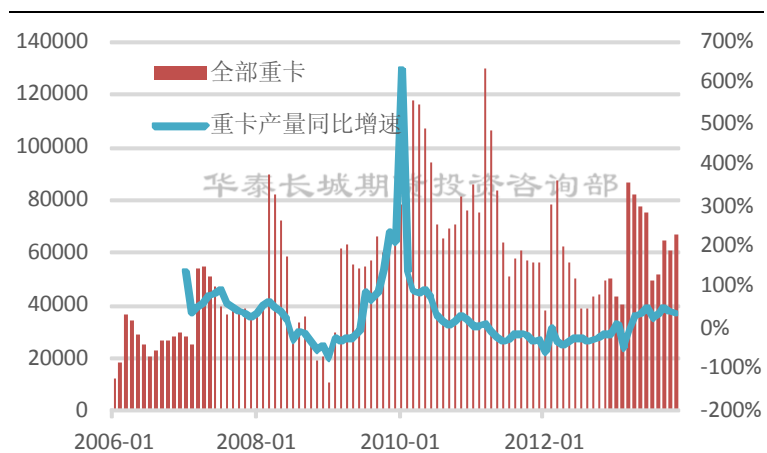
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 29: 中国汽车销量



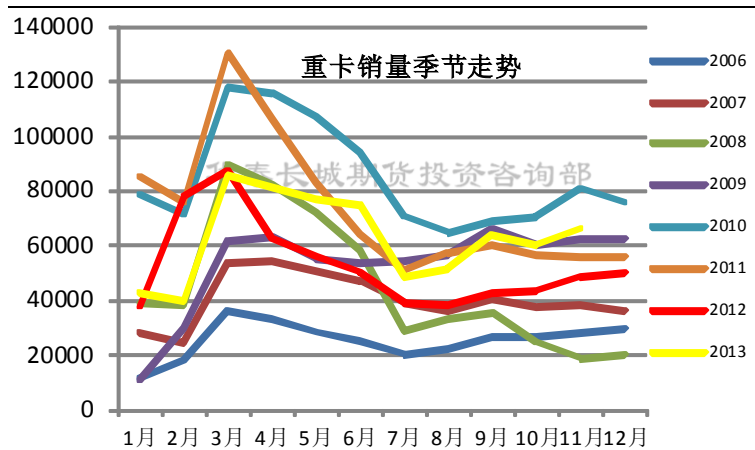
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 30: 中国重卡销量



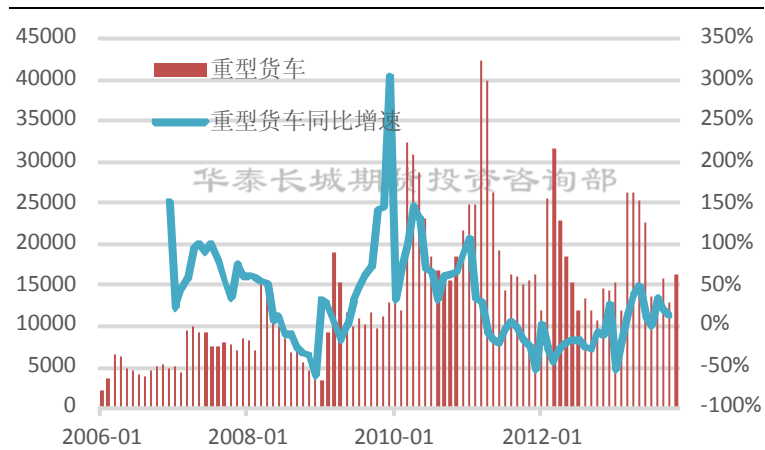
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重卡销量 (分年度)



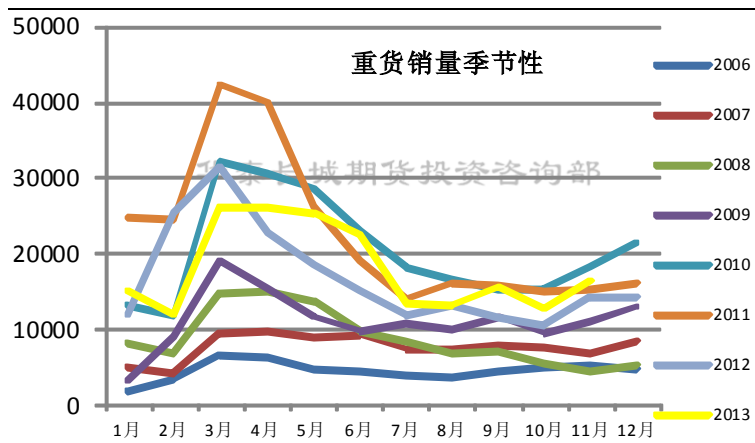
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 重货销量



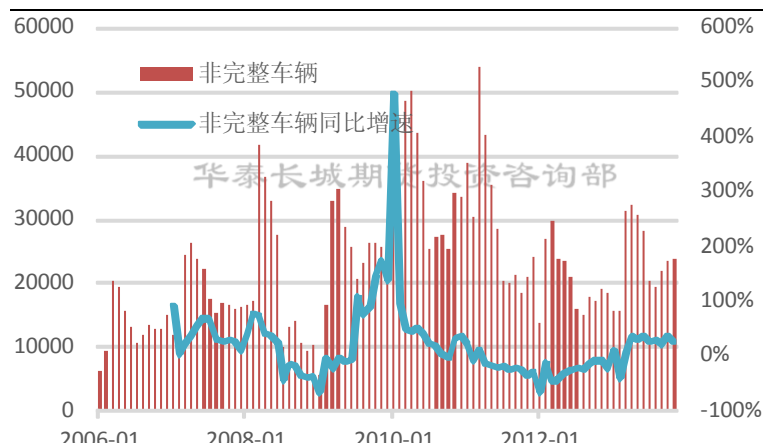
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 重货车辆销量 (分年度)



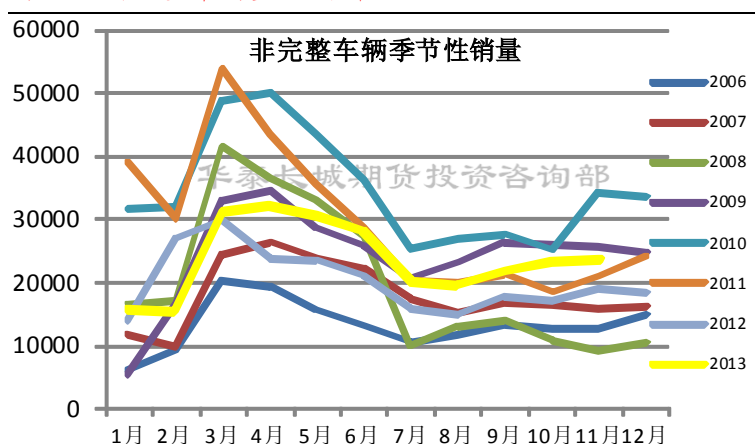
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 非完整车辆销量



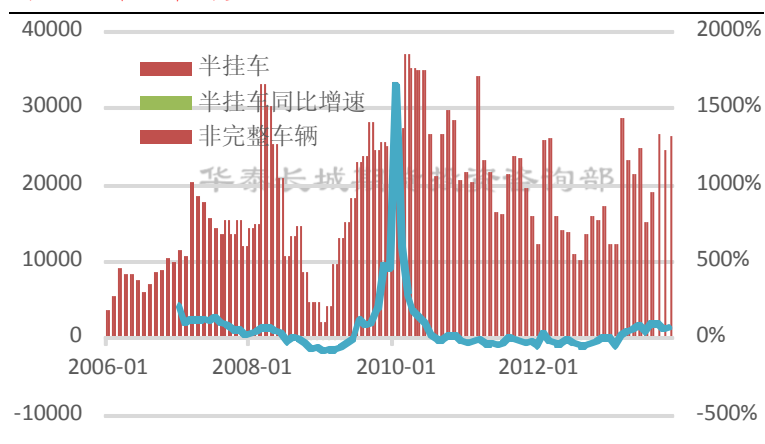
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 非完整车销量 (分年度)



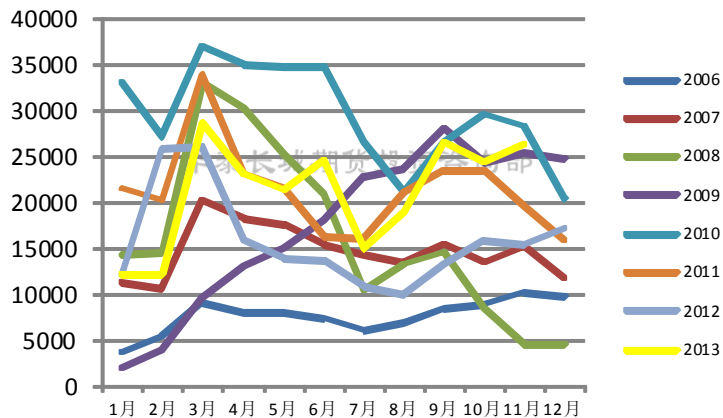
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 半挂车销量



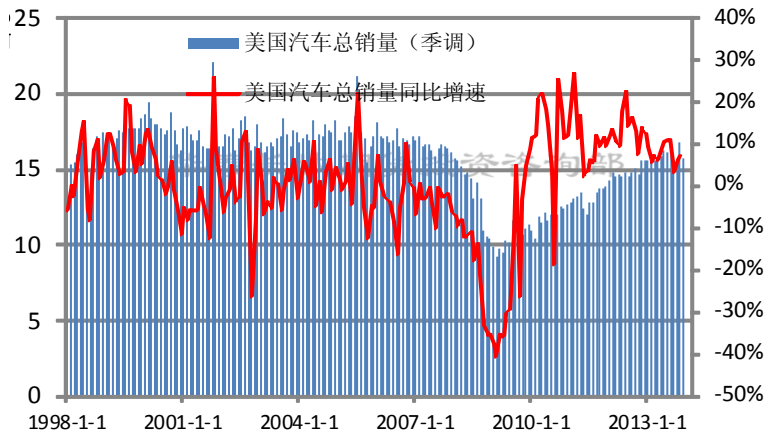
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37: 半挂车销量 (分年度)



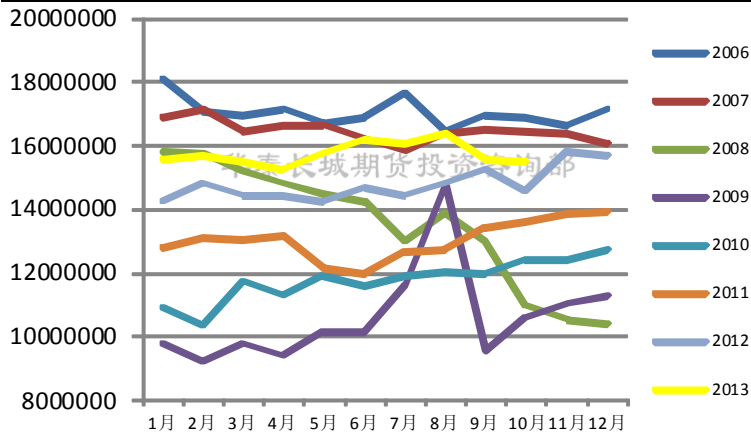
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



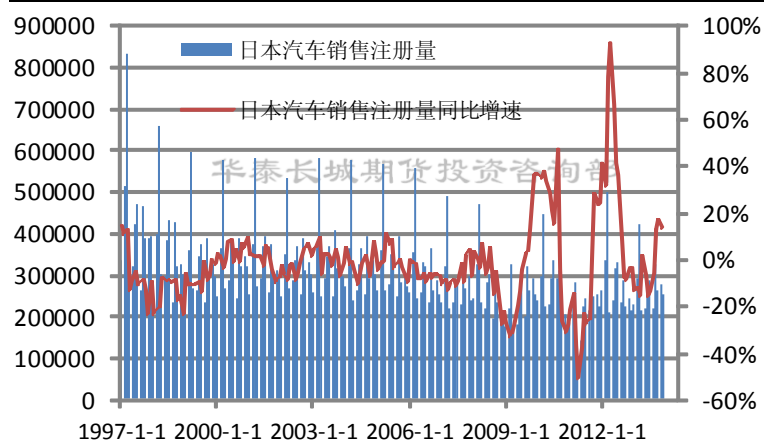
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



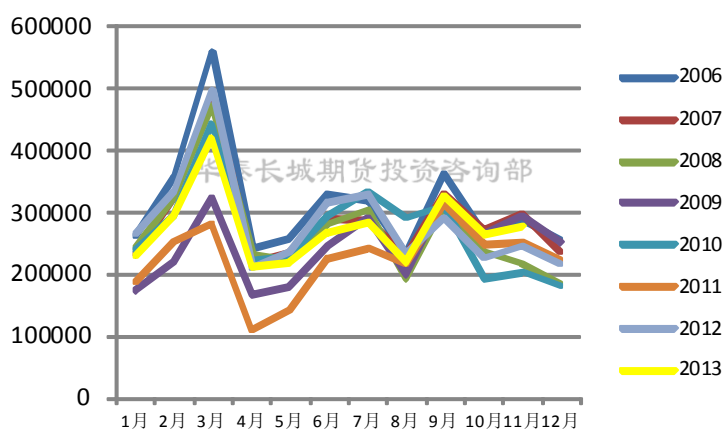
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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。