



2014年5月16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>

沪胶维持空头思路不变

天胶期货日报 20140516

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	SHFE1409	SHFE1405	TOCOM	SICOM
	新值	13550	14100	13550	203.8	208
	前值	13800	14305	13800	205	209.8
	迷你走势					
	涨跌	-250	-205	-250	-1.2	-1.8
	涨跌幅	-1.81%	-1.43%	-1.81%	-0.59%	-0.86%
	成交持仓	1405	1409			
	成交量	3066	592538			
	前值	1586	578460			
	迷你走势					
	持仓量	7378	334546			
	前值	8362	331162			
	迷你走势					
	跨月价差	1409-1405				
	新值	550				
	前值	505				
	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 17000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	17000*17%	2890			
	资金占用利率	6.30%				
	资金使用成本		15.1725			
	增值税价差	550				
	增值税带来的成本增加		63.2743363			
	成本合计		155.446836			
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	166852	123400			
	前值	169109	123400			
	涨跌	-2257	0			
	涨跌幅	-1.33%	0.00%			
	迷你走势					
	今日 ru1409 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	14332	14474	14616	14758	14900
	14190	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		14048	13906	13764	13622	13481
	评析					
	沪胶昨日反弹步伐停止，收出阴线。					

天胶现货	国内现货市场	海胶新胶(上海)	江苏	浙江	山东	广东
	新值	13650	13650	13800	13700	13700
	前值	13800	13800	13850	13800	13950
	涨跌	-150	-150	-50	-100	-250
	涨跌幅	-1.09%	-1.09%	-0.36%	-0.72%	-1.79%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	

	新值	1940	1640	1665	1640	
	前值	1965	1670	1665	1670	
	涨跌	-25	-30	0	-30	
	涨跌幅	-1.27%	-1.80%	0.00%	-1.80%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2050	1640	1745	1735	
	前值	2060	1670	1755	1770	
	涨跌	-10	-30	-10	-35	
	涨跌幅	-0.49%	-1.80%	-0.57%	-1.98%	
	迷你走势					
	复合胶	青岛美金胶	山东人民币胶			
	新值	1685	12100			
	前值	1690	12200			
	涨跌	-5	-100			
	涨跌幅	-0.30%	-0.82%			
	迷你走势					
	评析					
现货市场整体以下跌为主。						
库存(万吨)		合计(保税区)	天胶(保税区)	复合胶(保税区)	合成胶(保税区)	日本港口库存(吨)
	新值	36.1	25.59	7.3	2.5	21880
	前值	36.02	24.53	7.82	2.61	21869
	涨跌	0.08	1.06	-0.52	-0.11	11
	涨跌幅	0.22%	4.32%	-6.65%	-4.21%	0.05%
	迷你走势					
	评析					
保税区库存继续增长。合成胶和复合胶稳中有降。						
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	61.35	2740.84222	49	2359.2387	66.39
	前值	60.51	2706.85559	48	2318.6683	66.23
	涨跌	0.84	33.9866319	1	40.570447	0.16

	涨跌幅		1. 39%	1. 26%	2. 08%	1. 75%	0. 24%
	迷你走势						
		胶水	乳胶制成成本(美元/吨)				
	新值	61	1845. 61459				
	前值	61	1844. 891				
	涨跌	0	0. 72358882				
	涨跌幅	0. 00%	0. 04%				
	迷你走势						
	评析						
	原料价格上涨，导致成本上涨。						
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	11800	13000	8700	1310	1225	
	前值	11800	13000	8700	1330	1280	
	涨跌	0	0	0	-20	-55	
	涨跌幅	0. 00%	0. 00%	0. 00%	-1. 50%	-4. 30%	
	迷你走势						
	成本利润	顺丁成本	丁苯成本	顺丁利润	丁苯利润		
	新值	12200	12874. 45	-400	125. 55		
	前值	12200	12874. 45	-400	125. 55		
	涨跌	0	0	0	0		
	涨跌幅	0. 00%	0. 00%	0. 00%	0. 00%		
	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	-1850	-650				
	前值	-2000	-800				
	涨跌	150	150				
	涨跌幅	7. 50%	18. 75%				
	评析						
	合成胶价格未变。						
天胶进口盈亏	沪日进口盈亏	沪(1409)日(近6月)	盈亏比例	沪新进口盈亏	沪(1409)新(近1)	盈亏比例	
	新值	-2326. 847064	-0. 1649077		-2793. 186	-0. 1980983	

原油和汇率	前值	-2230.721165	-0.1565418		-2721.251	-0.1902308
	涨跌	-96.12589913	-0.0083658		-71.93426	-0.0078675
	迷你走势					
	天胶美元/吨报价(直接按汇率换算,不计算运费、关税等)	TOCOM	沪胶主力	SICOM	泰国 RSS3	
	新值	2007.090802	2198.24789	2080	2050	
	前值	2011.973697	2238.3339	2098	2060	
	涨跌	-4.88289547	-40.08601	-18	-10	
	涨跌幅	-0.24%	-1.79%	-0.86%	-0.49%	
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	16436.84706	16893.1856	16913.525		
	前值	16480.72117	17026.2513	16828.702		
	涨跌	-43.87410087	-133.06574	84.822058		
	涨跌幅	-0.27%	-0.78%	0.50%		
	评析					
进口亏损拉大。						
美油布油走势分化。						

宏观及行业信息

美国:

5月体现美国住宅建筑商信心的指标跌至12个月来最低点，表明即使寒冬过后天气恢复正常，建筑商对市场环境仍未改观。这进一步印证了本月美联储主席耶伦对房产市场表达的担忧，美联储更有理由维持当前的宽松立场。

美国5月纽约联储制造业指数以5年来最快节奏上涨，本次数值19.01创下了4年新高。据美国劳工部，4月CPI环比增长0.3%，符合预期，为2013年6月以来最大升幅。4月CPI同比增长2%，符合预期，为2013年7月以来最大升幅。4月核心CPI环比增0.2%，同比增1.8%，均超预期。

美国劳动力市场进一步显现复苏迹象。5月10日当周美国首次申请失业金人数29.7万人，为2007年5月以来新低，好于预期，较前值下降1.9万人或6.6%。5月3日当周续请失业金人数266.7万人，为2007年12月以来新低，较前值下降0.9万人。

中国:

据中国央行发布的最新《金融机构人民币信贷收支表》，金融机构4月新增外汇占款1169.21亿元，较3月份的1892亿元大降38%，当前余额为295021.13亿元。

欧洲:

欧元区4月通胀率终值同比增长0.7%，环比增长0.2%，符合4月30日发布的初值。4月欧元区通胀率较3月有所回升，但主要是受复活节因素影响，仍远低于欧元区2%的通胀率目标，也大幅低于去年4月通胀率同比增速1.2%。欧元区通缩风险仍然较大。欧洲央行行长德拉吉最近表示，如有需要，欧洲央行愿意六月采取行动。

日本:

据路透社，日本央行行长黑田东彦周四称，通胀预期上升已推动价格和工资上涨，表明市场对经济朝着2%的通胀目标前进有信心。

行业:

据中国汽车工业协会统计，4月份国内卡车(含非完整车辆、半挂牵引车)市场产销350741辆和345821辆，生产环比下降12.57%，同比微跌0.03%；销售环比下降14.91%，同比下降1.87%。

青岛保税区天胶库存再创历史新高，总库存居高不下

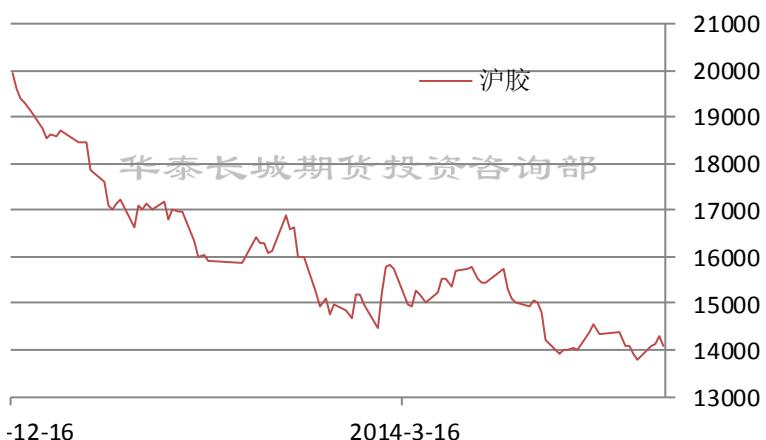
评论及策略

沪胶价格昨日反弹行情暂缓，收出了阴线。基本面来看，并未出现利好变化。橡胶需求依然低迷，青岛保税区库存中天胶再创新高。而厄尔尼诺天气炒作目前来看，对行情的推涨力度还不够充分。技术面上，胶价反弹也已经上触到下降趋势线，而且受20日均线的压制，预计今日橡胶收阴。



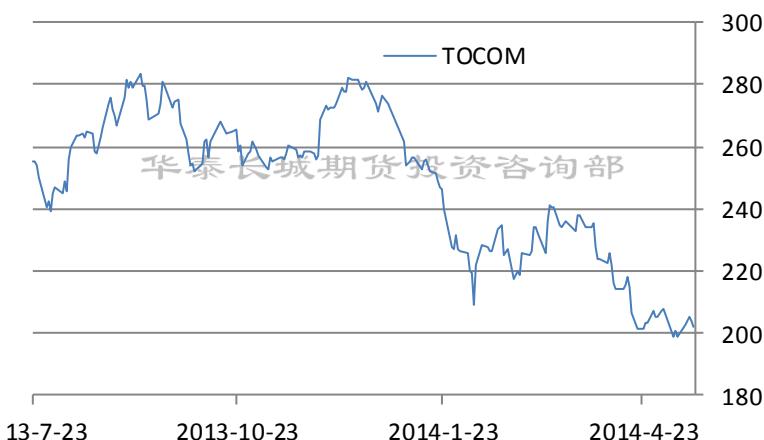
图表

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



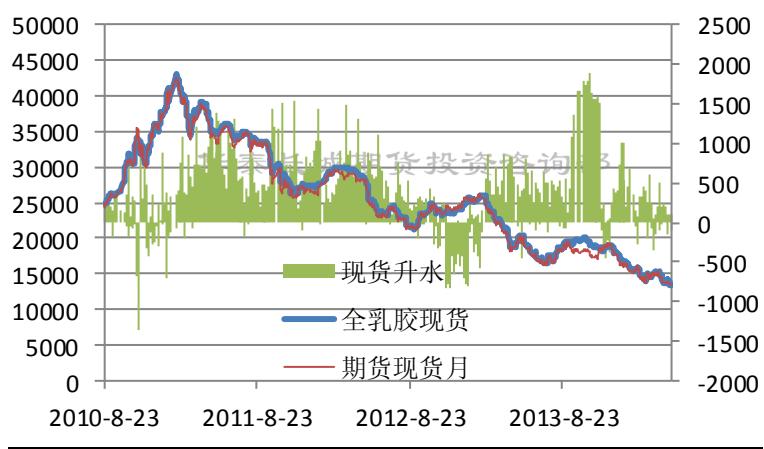
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 新加坡胶走势图



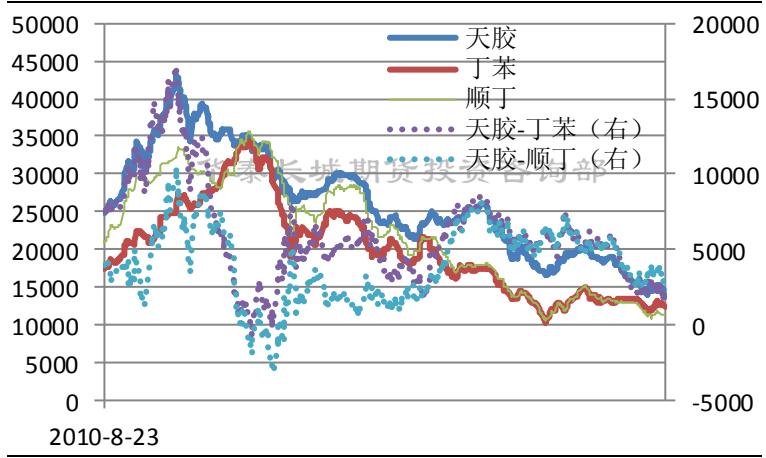
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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

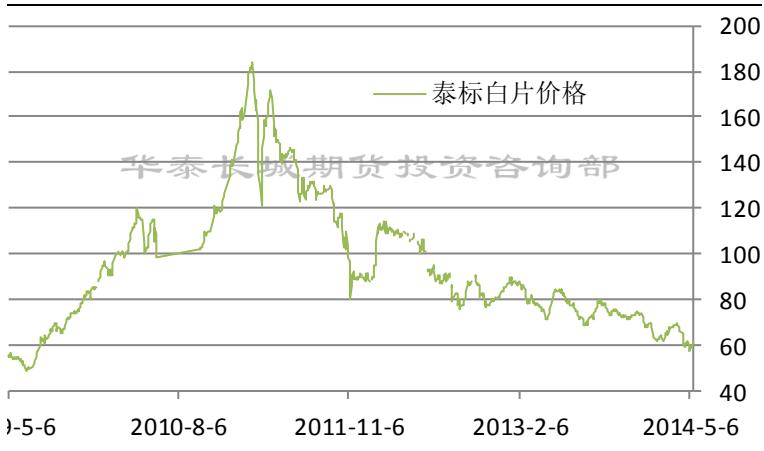
图 6: 天胶现货均价走势



资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

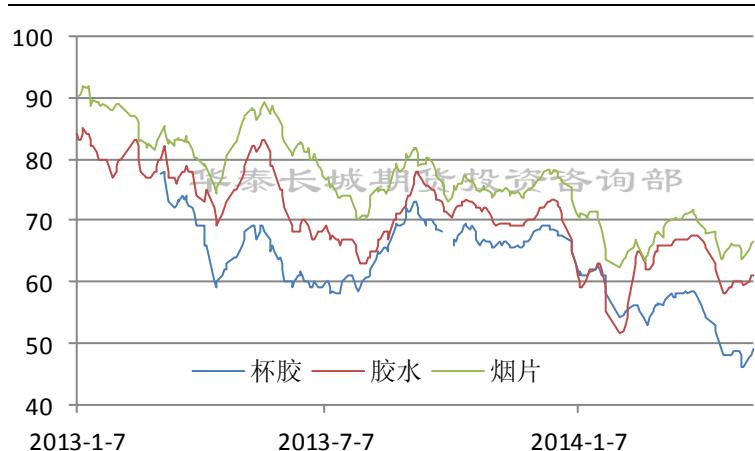


图 7: 泰国原料价格走势



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



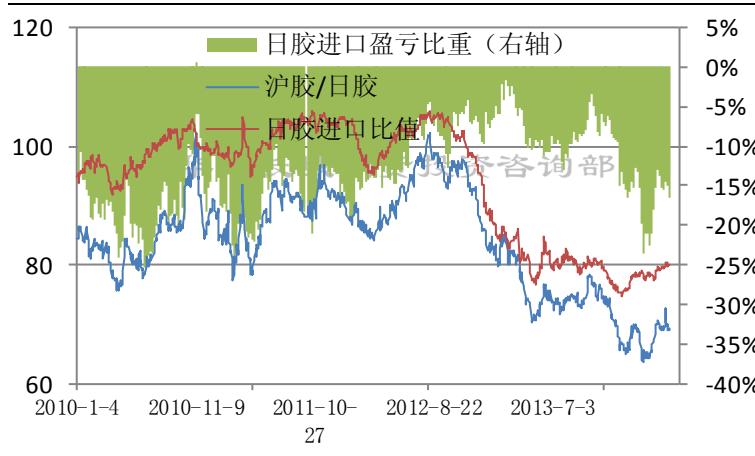
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9: 曼谷现货价格走势



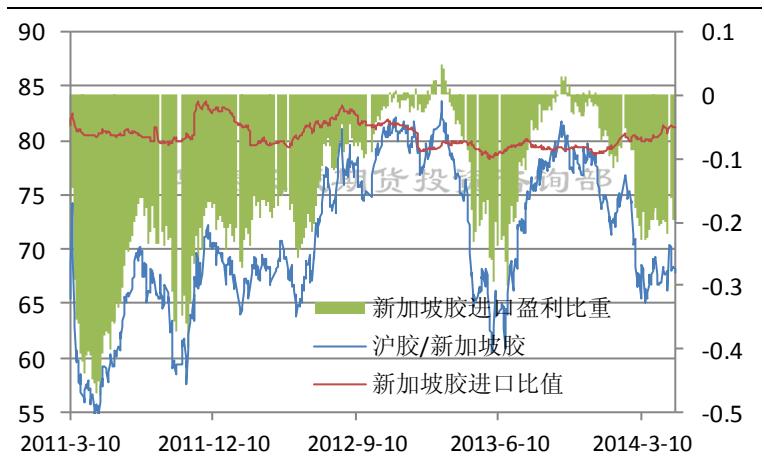
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

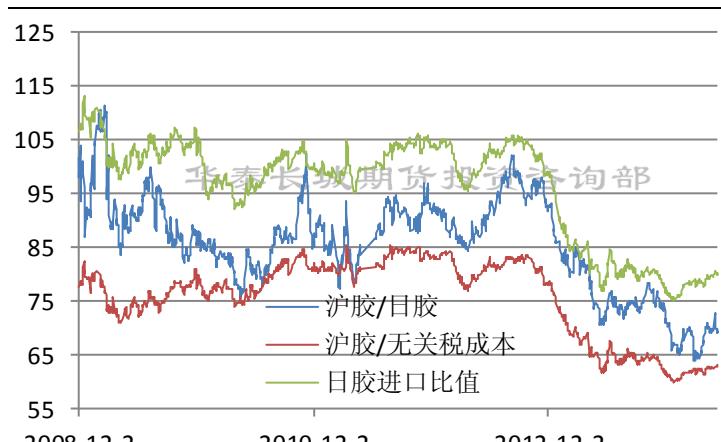


图 13: 新加坡比价图



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



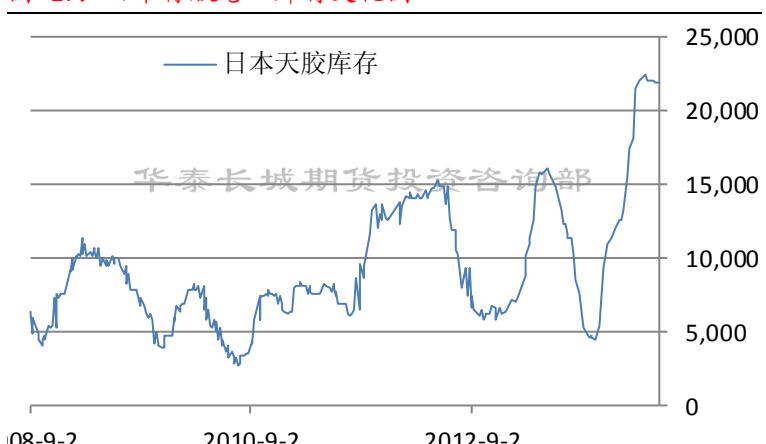
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 16: 沪胶库存变化图



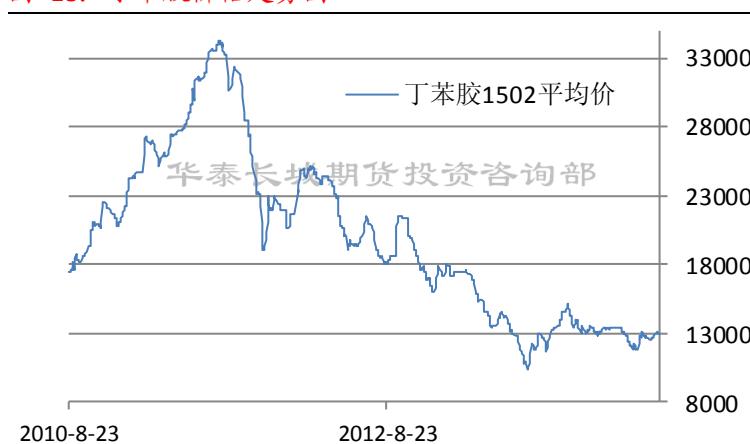
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

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

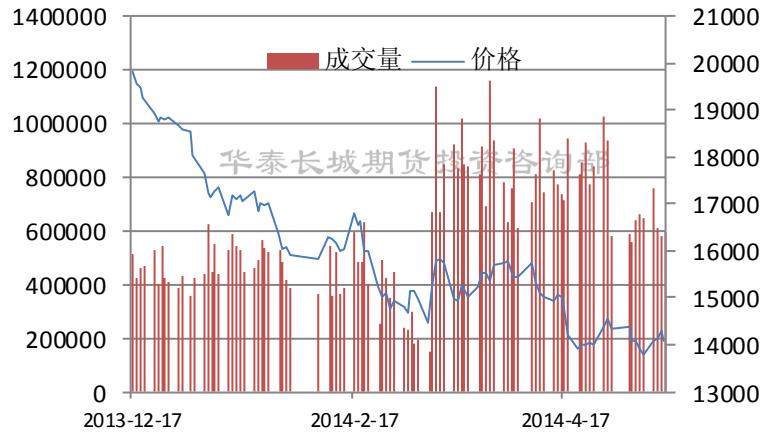


图 19: 顺丁胶价格走势图



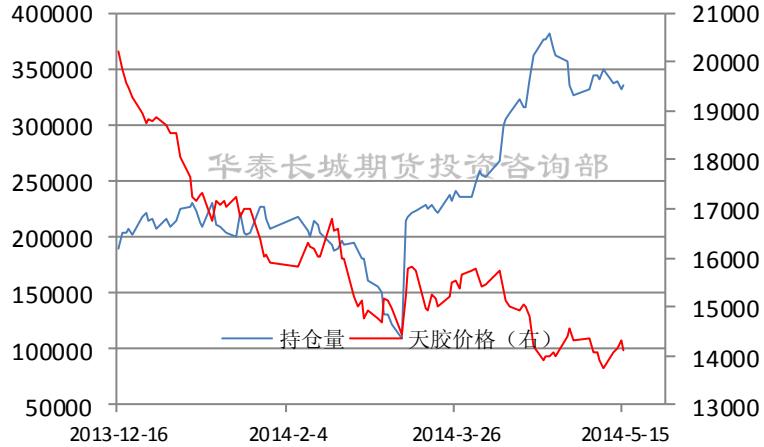
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



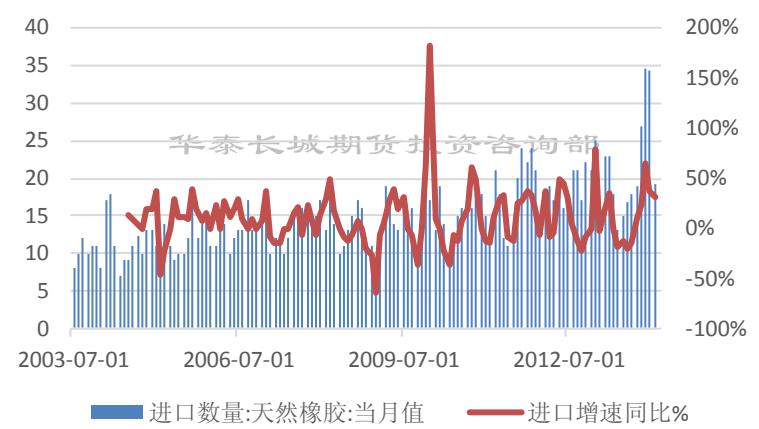
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



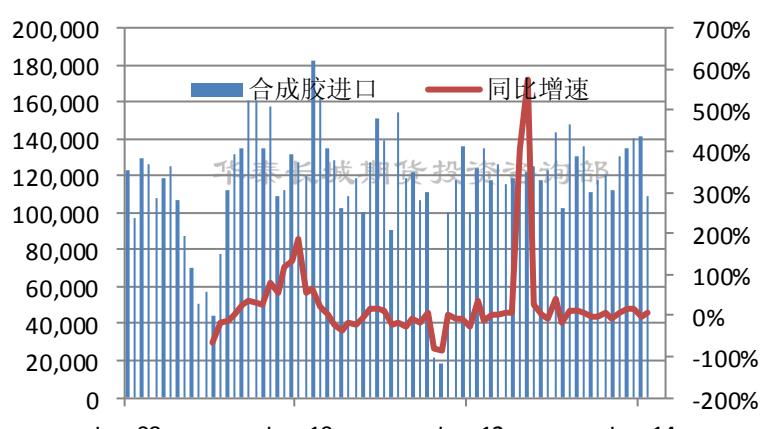
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

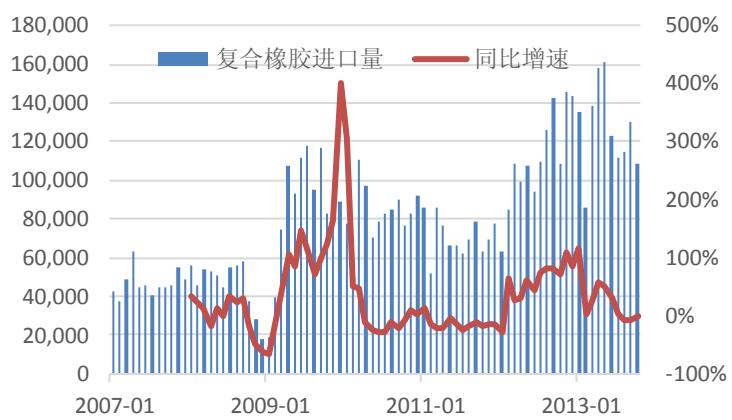
图 24: 中国合成胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

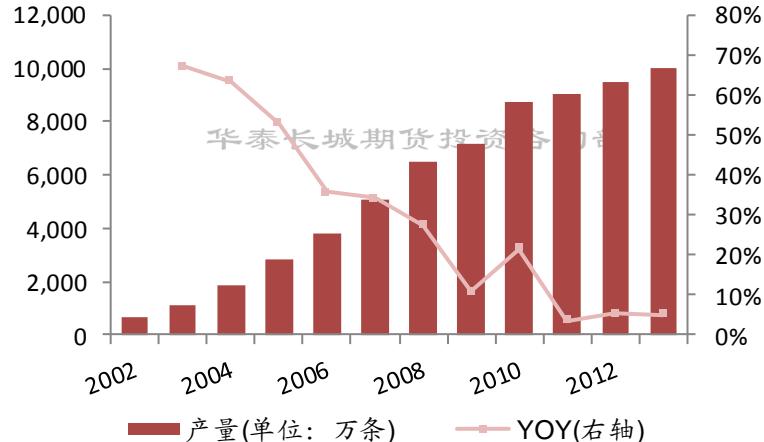


图 25: 复合胶进口及同比增速



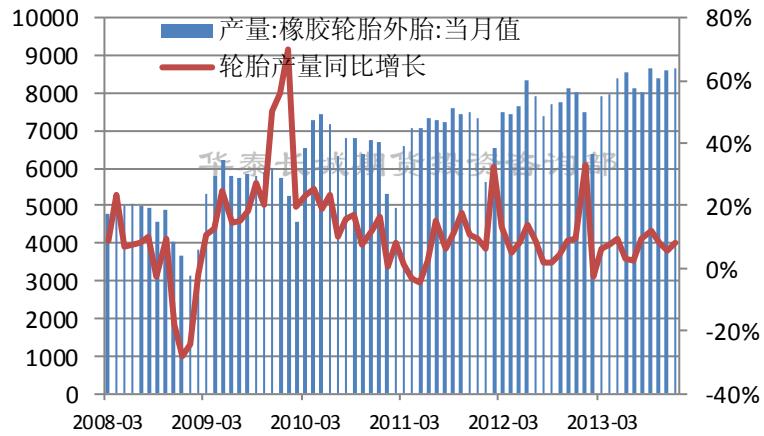
资料来源：中国橡胶贸易网，华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



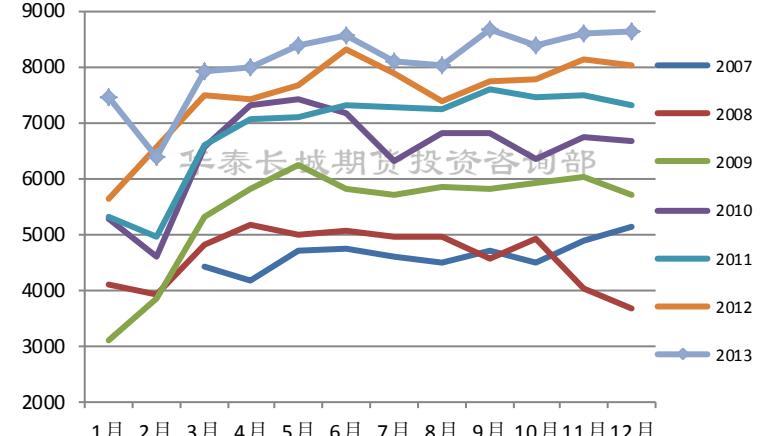
资料来源：中国化工信息中心，华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



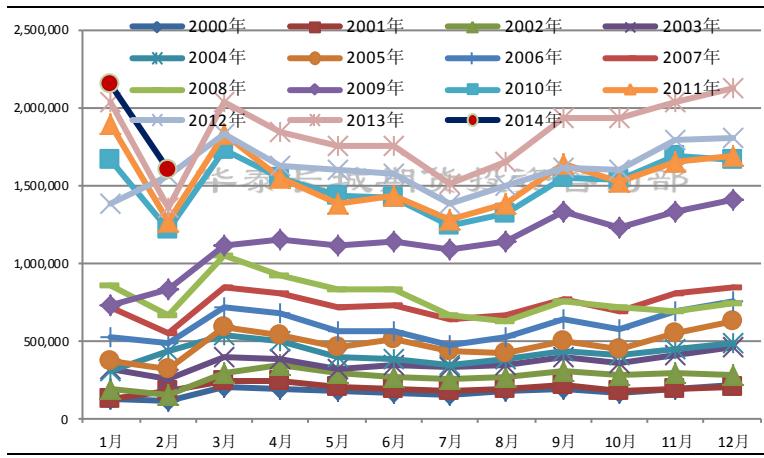
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

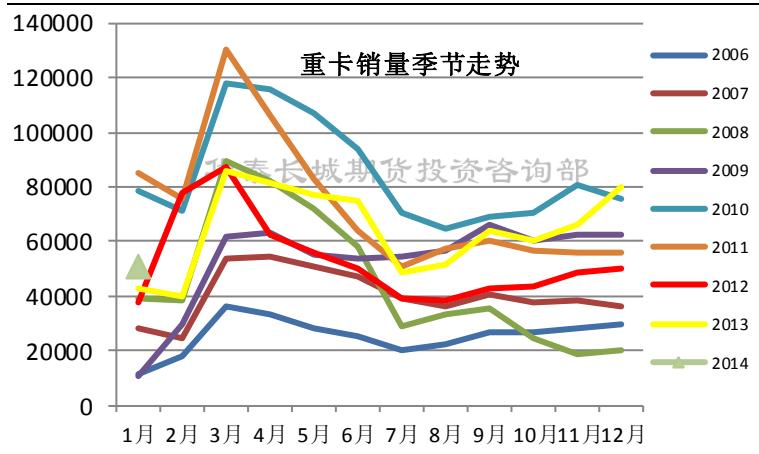
图 30: 中国重卡销量



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)



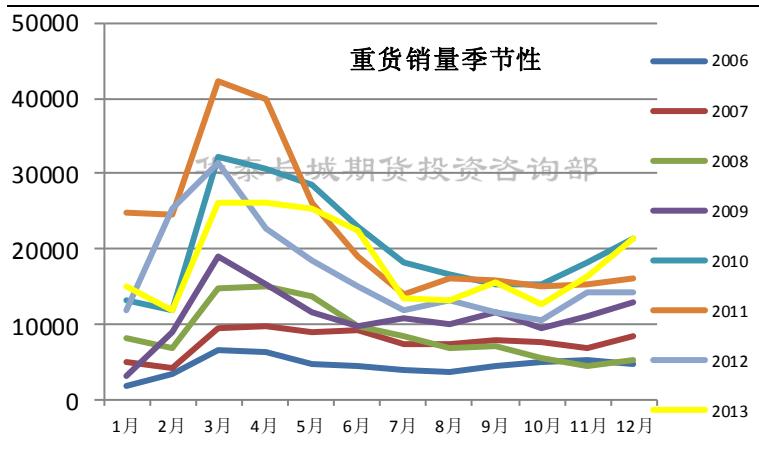
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 重货销量



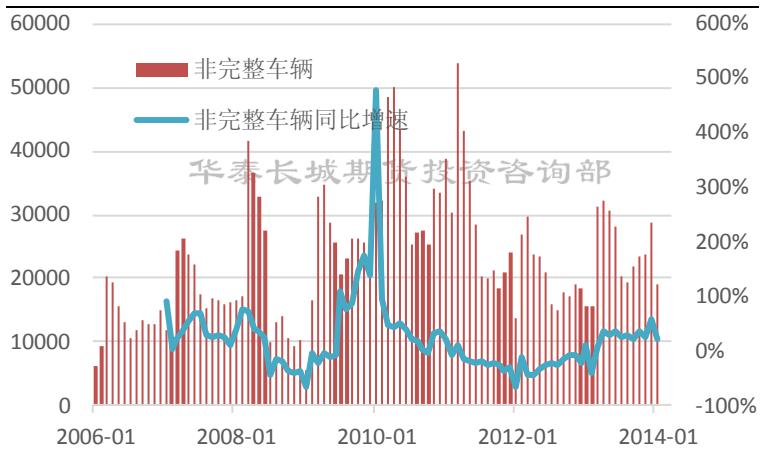
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 重货车辆销量 (分年度)



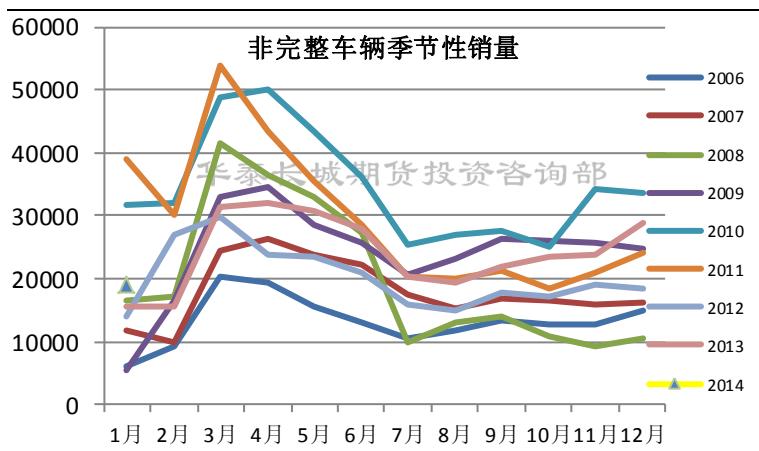
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 非完整车辆销量



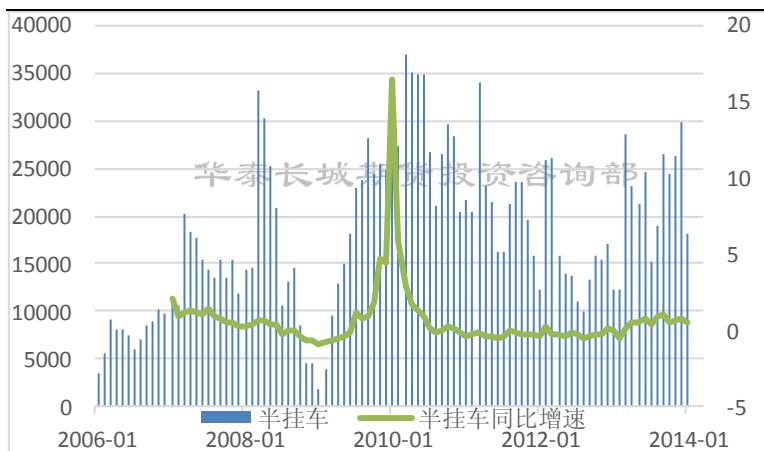
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

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

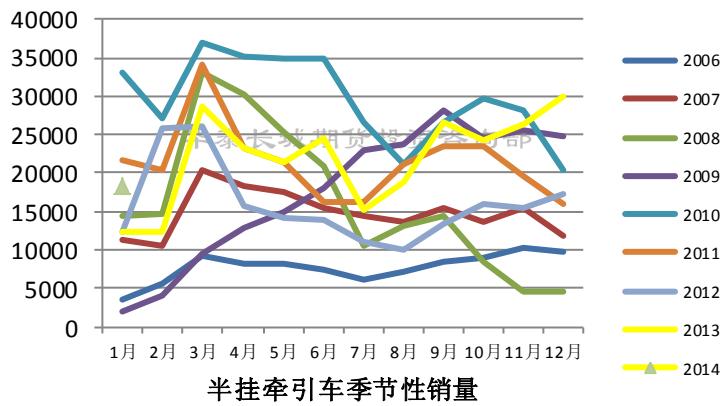
图 36: 半挂车销量



资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

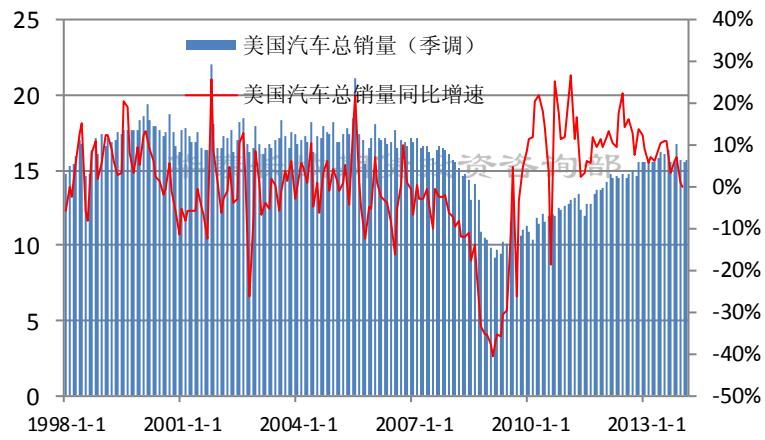


图 37: 半挂车销量 (分年度)



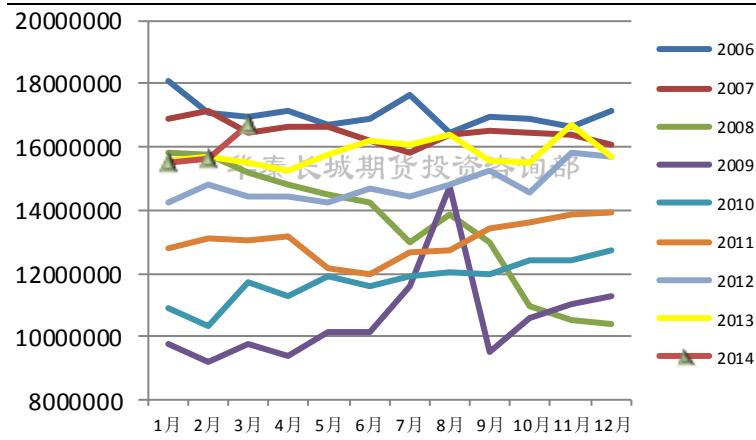
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



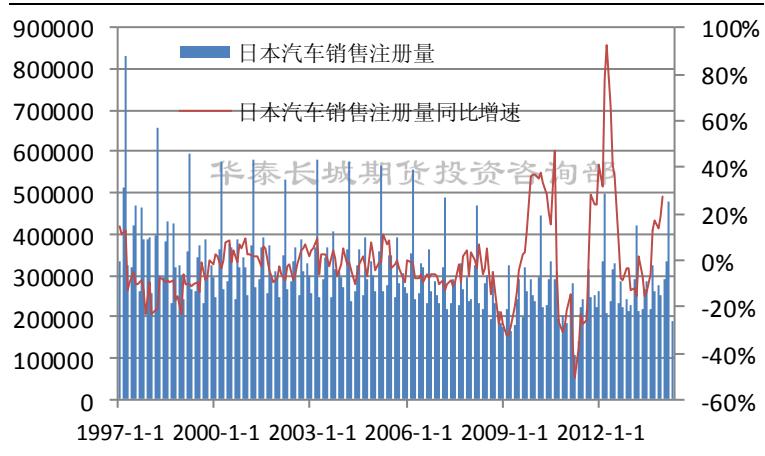
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



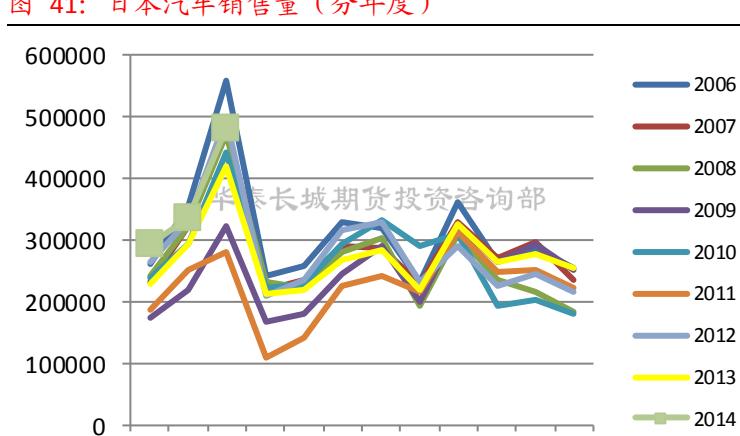
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

联系我们

公司总部

广州市越秀区先烈中路65号东山广场东楼5层、11层、12层
电话：4006280888 网址：www.htgwf.com

广州营业部

广州市天河区天河路242号丰兴广场B座2110—2112号房

电话：020 - 38395338 传真：020-38394853

番禺营业部

广州市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

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

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：0757-83806916 传真：0757-83806983

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

珠海营业部

珠海市吉大滨海南路47号光大国际贸易中心2308、2309室
电话：0756-3217877 传真：0756-3217881

汕头营业部

汕头市龙湖区金沙路116号汕融大厦1210、1212号房
电话：0754-88488576 传真：0754-88488563

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

惠州营业部

惠州市江北东江二路二号富力丽港中心酒店24层01号
电话：0752-2055272 传真：0752-2055275

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

深圳竹子林营业部

深圳市福田区竹子林紫竹七道中国经贸大厦13层ABC及22层ABC单元
电话：0755-83774627 传真：0755-83774706

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

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

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

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

青岛营业部

青岛市市南区香港中路12号丰合广场A栋3层A户
电话：0532-85029808 传真：0532-85029802

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房间
电话：0411-84807967 传真：0411-84807267

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

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

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

苏州营业部

苏州工业园区苏惠路98号11层1107，1108室
电话：0512-87773328 传真：0512-87773323

南通营业部

地址：南通市青年中路111号4层401室
电话：0513-89013838 传真：0513-89013838

杭州营业部

杭州市下城区朝晖路203号深蓝广场1502室
电话：0571-85362828 传真：0571-85362228

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

南宁营业部

南宁市民族大道137号永凯大厦1501室
电话：0771-5570376 传真：0771-5570372

昆明营业部

昆明市武成路13#地块天昊大厦1幢15楼B座（小西门移动通信大楼）
电话：0871-5373933 传真：0871-5355199

成都营业部

成都市锦江区新光华街7号航天科技大厦8层806号
电话：028-86587081 传真：028-86587086

武汉营业部

武汉市江汉区建设大道 847号瑞通广场 B座1002室
电话：027-85487453 传真：027-85487455

长沙营业部

长沙市芙蓉区韶山北路159号通程国际大酒店1301室
电话：0731-88271762 传真：0731-88271761

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

重庆营业部

重庆市江北区江北城西大街25号平安财富中心4楼401
电话：023-88730268 传真：023-88730266

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。