



2014年6月24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) 68757985
1502-114-0596
微博: <http://is.gd/YYdnp1>
博客: <http://is.gd/DiKGeF>

消息面不确定, 建议观望

天胶期货日报 20140625

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

期货市场	国内期货市场	现货月	SHFE1409	SHFE1501	SHFE1505	
	新值	14970	15285	16425	16710	
	前值	15000	15305	16470	16725	
	迷你走势					
	涨跌	-30	-20	-45	-15	
	涨跌幅	-0.20%	-0.13%	-0.27%	-0.09%	
期货市场	国外期货市场	TOCOM	SICOM			
	新值	217.8	216.5			
	前值	212.7	217.5			
	迷你走势					
	涨跌	5.1	-1			
	涨跌幅	2.40%	-0.46%			
	成交持仓	1409	1501	1505		
	成交量	457738	113682	1896		
	前值	707824	193804	5382		
	迷你走势					
	持仓量	308342	154360	7642		
	前值	308424	156456	7502		
	迷你走势					
	跨月价差	1501-1409	1505-1501			
	新值	1140	285			
	前值	1165	255			
	涨跌	-25	30			
	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 15000 元/ 吨 计算保证金 比例
	交易手续费	0.015%	2.25			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	15000*17%	2550			
	资金占用利率	6.30%				
	资金使用成本		13.3875			
	增值税价差	200				
	增值税带来的成本增 加		23.0088496			
	成本合计		112.64635			
	上期所仓单和库存	库存 (周)	仓单 (日)			
	新值	149550	123590			
	前值	149015	123520			
	涨跌	535	70			
	涨跌幅	0.36%	0.06%			
	迷你走势					
	今日 ru1409 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	15387	15540	15692	15844	15997
	15235	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		15083	14930	14778	14626	14473
	评析					
沪胶昨日以高位震荡为主。						
天胶现货	国内现货市场	国营全乳 (上 海)	江苏	浙江	山东	广东
	新值	14750	14800	14300	14750	13600
	前值	14750	14850	14500	14750	13600

涨跌	0	-50	-200	0	0
	0.00%	-0.34%	-1.38%	0.00%	0.00%
现货方面涨跌互现。					
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)
	34.38	26.51	5.64	2.23	21627
	36.22	27	6.75	2.47	22174
	-1.84	-0.49	-1.11	-0.24	-547
	-5.08%	-1.81%	-16.44%	-9.72%	-2.47%
近期保税区仓库出库较大，因进口减少，银行资金收紧的原因。去库存化已经开始。					

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	64.65	2257.55127	51	1896.3922
	前值	64.5	2252.83153	50.5	1879.236
	涨跌	0.15	4.71974174	0.5	17.156247
	涨跌幅	0.23%	0.21%	0.99%	0.91%
	迷你走势				
	胶水	乳胶制成 成本(美元/ 吨)			
	新值	63	1481.17792		
	前值	63	1479.82748		
	涨跌	0	1.3504417		
原料上涨。					
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)
	新值	12150	13050	9600	1290
	前值	12150	13050	9600	1270
	涨跌	0	0	0	20
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	1.57%
	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	13100	13551.2	-950	-501.2
	前值	13100	13558.25	-950	-508.25
	涨跌	0	-7.05	0	7.05
	涨跌幅	0.00%	-0.05%	0.00%	1.39%
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	-2600	-1700		
	前值	-2600	-1700		
	涨跌	0	0		
	涨跌幅	0.00%	0.00%		

	评析					
	合成胶不变。					
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	-2011.360568	-0.1317197		-2196.687	-0.1437152
	前值	-2020.675489	-0.1321567		-2251.804	-0.1471287
	涨跌	9.314921419	0.00043692		55.11751	0.00341347
	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	2132.784959	2668.77894	2165	2170	
	前值	2086.726185	2675.56898	2175	2140	
	涨跌	46.05877424	-6.7900426	-10	30	
	涨跌幅	2.21%	-0.25%	-0.46%	1.40%	
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	17281.36057	17481.6868	17468.153		
	前值	17310.67549	17556.8043	17345.909		
	涨跌	-29.31492142	-75.11751	122.24444		
	涨跌幅	-0.17%	-0.43%	0.70%		
	评析					
沪日进口亏损缩小。						
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	106.29	114.42	8.13	3.2135	11987.5
	前值	106.17	114.12	7.95	3.2175	11990
	涨跌	0.12	0.3	0.18	-0.004	-2.5
	涨跌幅	0.11%	0.26%	2.26%	-0.12%	-0.02%
	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	80.357	1.3601	102.12	32.43	6.1545
	前值	80.26	1.3603	101.93	32.46	6.1557
	涨跌	0.097	-0.0002	0.19	-0.03	-0.0012
	涨跌幅	0.12%	-0.01%	0.19%	-0.09%	-0.02%

	迷你走势					
	原油微涨，变化不大。					
宏观及行业信息	<p>宏观新闻：</p> <p>4月美国房价数据显示，春季的反弹势头在持续，但年增长速度下滑，20座大城市房价同比涨幅创约一年来新低。</p> <p>5月，中国商业原油库存环比增长4%，库存总量创下纪录新高，这或许意味着中国正在加速囤积紧急战略原油储备。</p> <p>全美地产经纪商协会公布的数据显示，美国6月成屋销售环比增幅创2011年8月以来的新高。美国5月成屋销售总数年化489万户，高于474万户的预期；环比增速为4.9%，远高于增长1.9%的预期。</p> <p>英国央行行长卡尼（Mark Carney）今日在听证会上表示，在升息之前可以等待经济吸收更多闲置产能，并强调升息时点将根据经济数据决定。</p> <p>行业新闻：</p> <p>据曼谷6月24日消息，泰国政府一高层官员周二表示，泰国军政府计划通过增加国内消费来支撑下滑的胶价，而不是采用高成本买入计划来干预市场。</p> <p>据马来西亚6月23日消息（Ruby 编译），马来西亚政府已向本国42,250橡胶小园主（占26万橡胶小园主的16.59%）发放专项补助，帮助他们应对胶价下跌带来的不利影响。</p>					
评论及策略	<p>沪胶昨日高位震荡，上涨受阻。目前美国“双反”立案并无消息，市场对此均呈观望态势。东南亚国家领导对本国胶价也相应采取了一些提振措施和手段，以期缓解胶价的颓势。不过建议投资者最好采取观望态势，毕竟“双反”立案充满太多不确定性。如果投资者看多，一定要设好止损位。</p>					

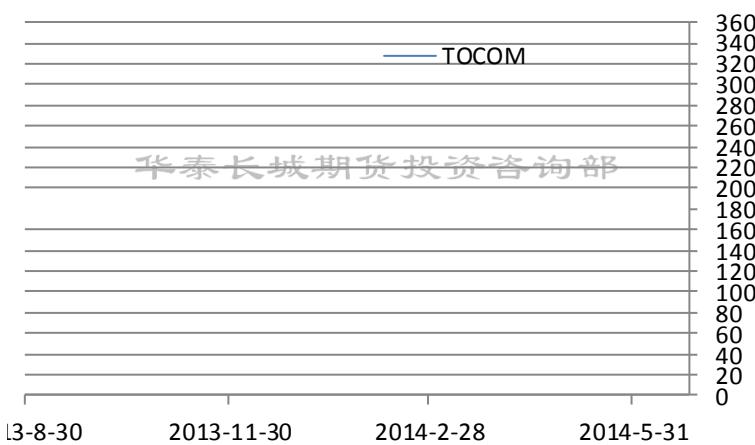
图表

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



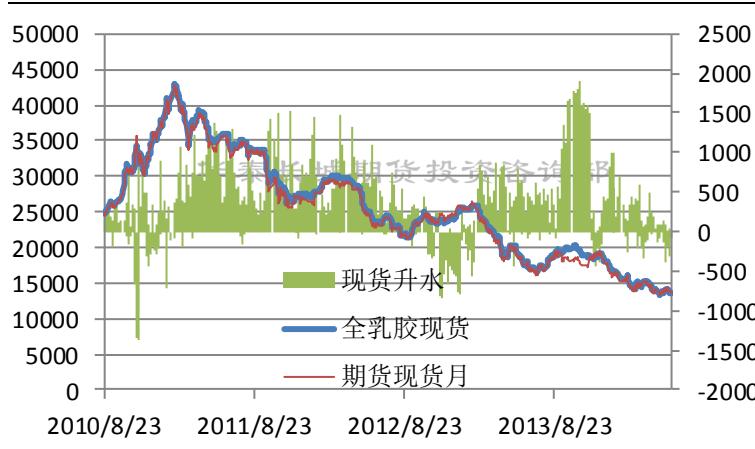
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 新加坡胶走势图



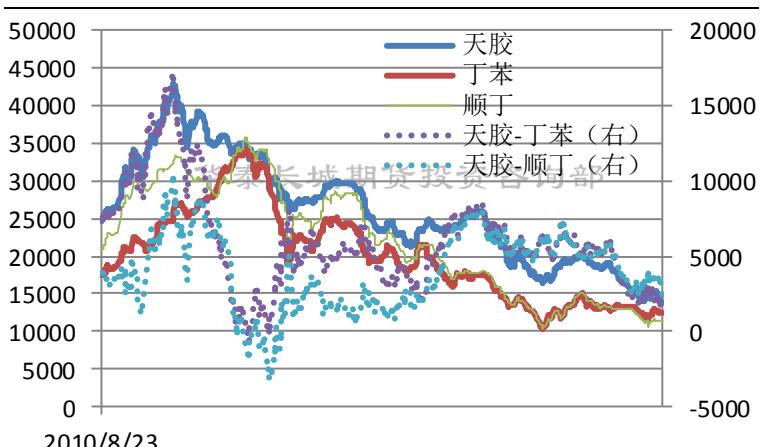
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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

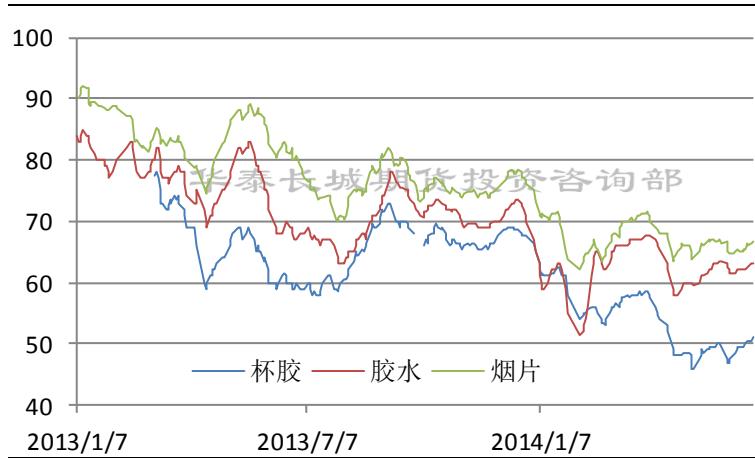


图 7: 泰国原料价格走势



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



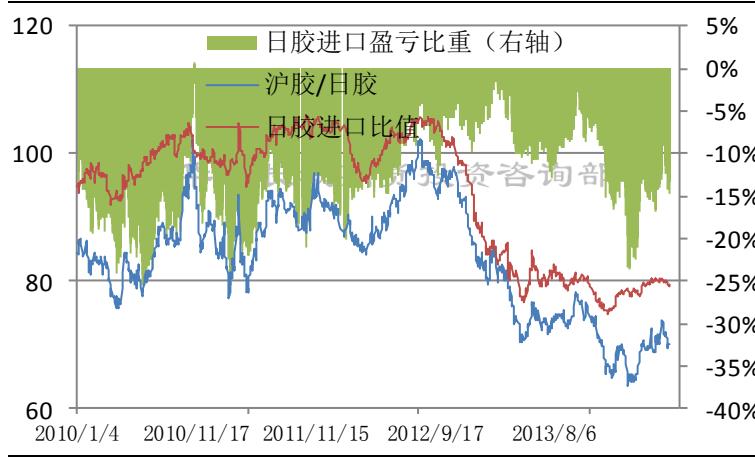
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 9: 曼谷现货价格走势



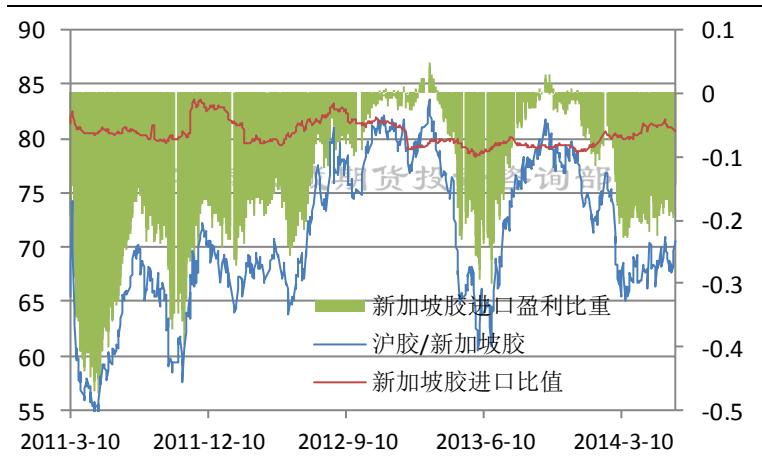
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 10: 日胶沪胶进口比价图



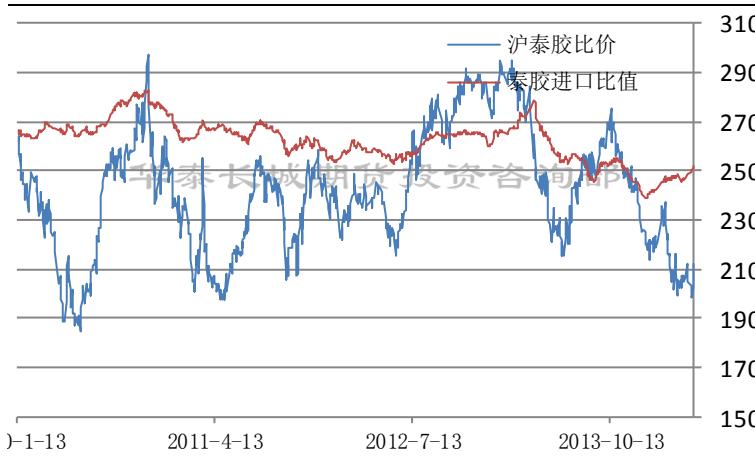
资料来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图 11: 新加坡胶沪胶比价图



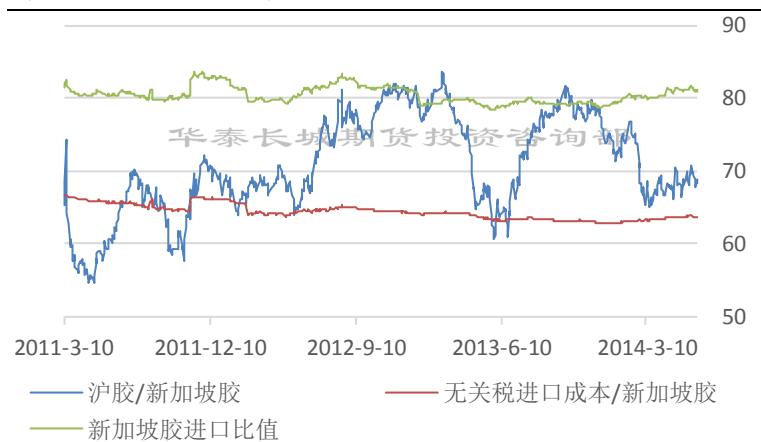
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 12: 泰胶沪胶比价图



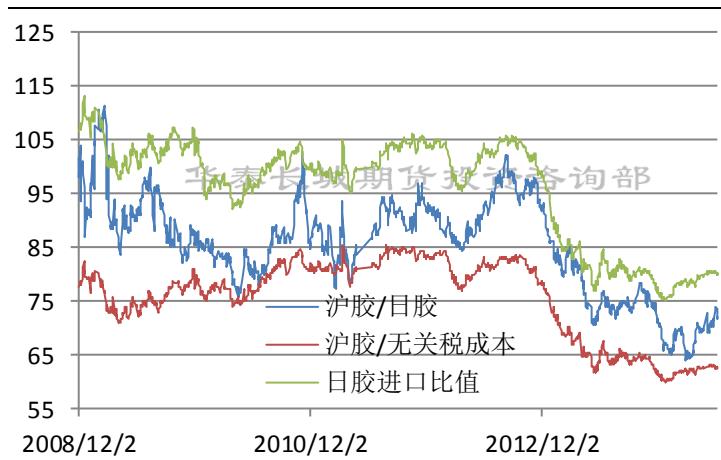
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



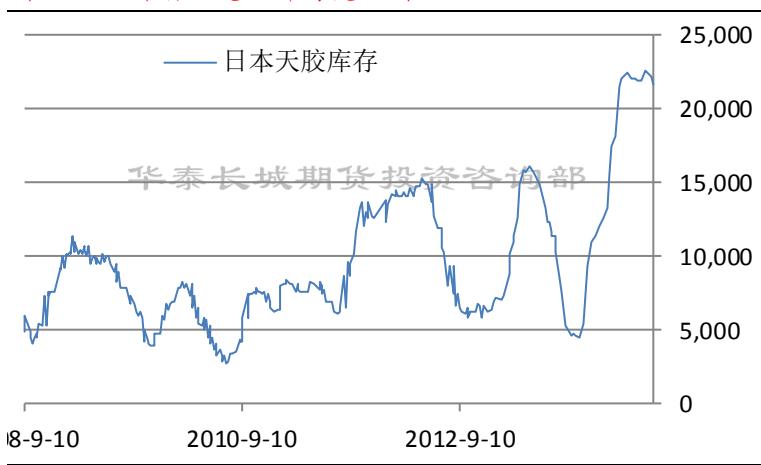
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



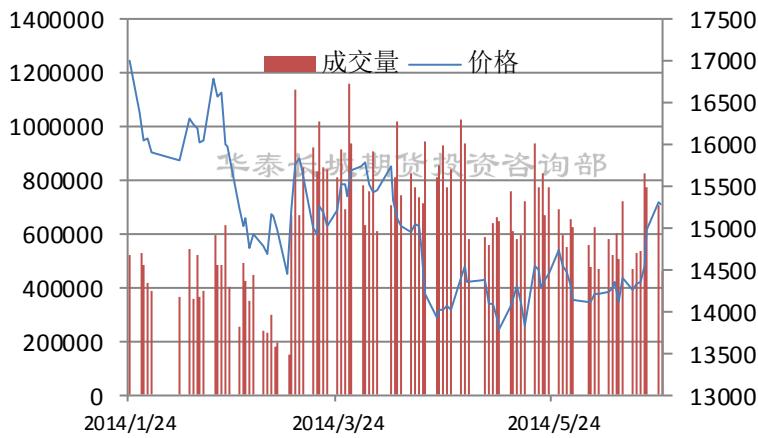
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



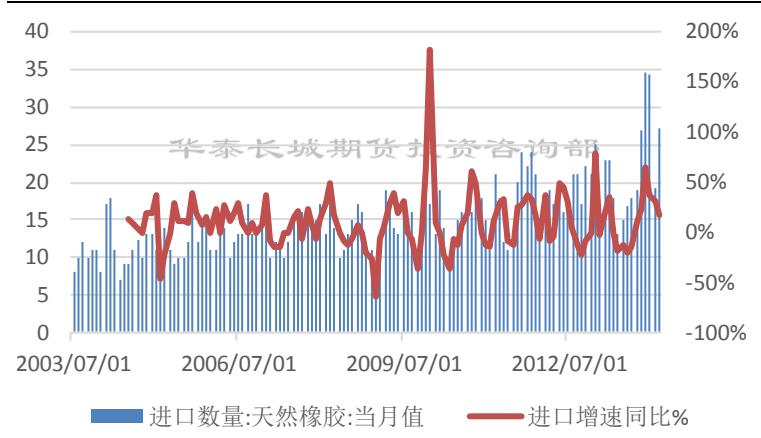
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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

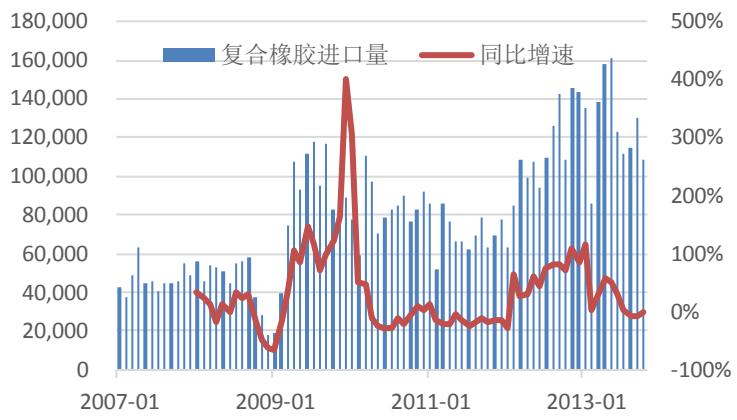
图 24: 中国合成胶进口



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

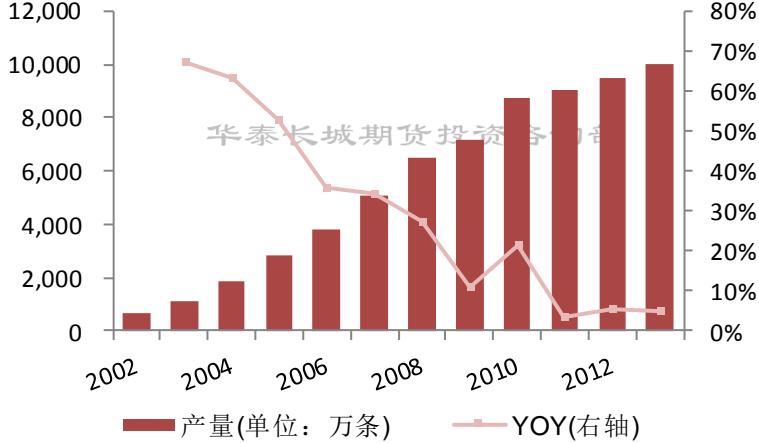


图 25: 复合胶进口及同比增速



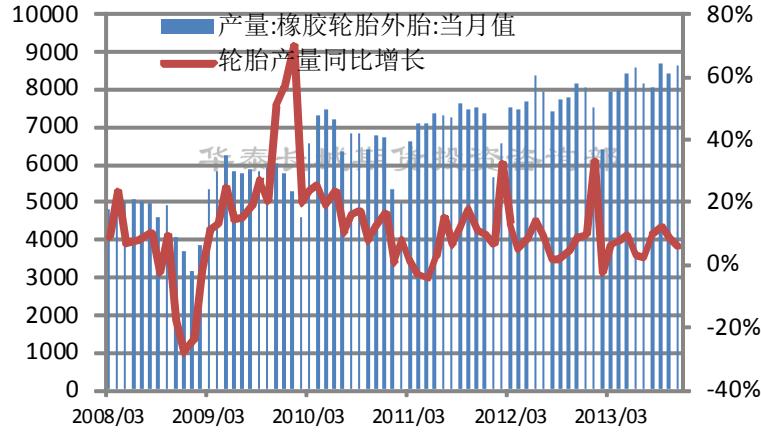
资料来源：中国橡胶贸易网，华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



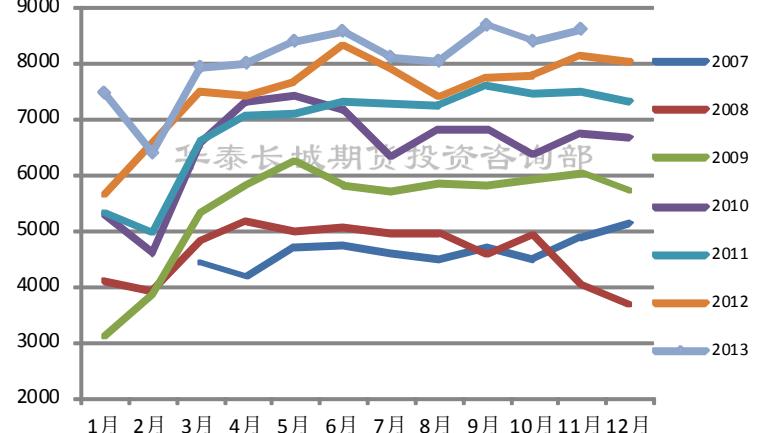
资料来源：中国化工信息中心，华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



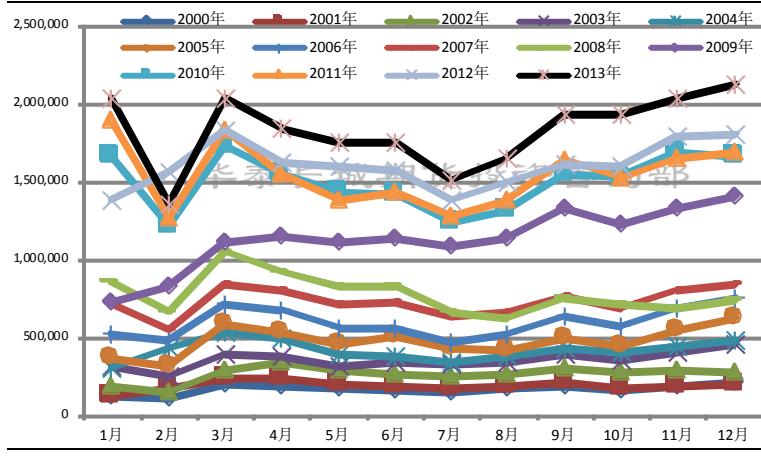
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国轮胎产量(按年度分)



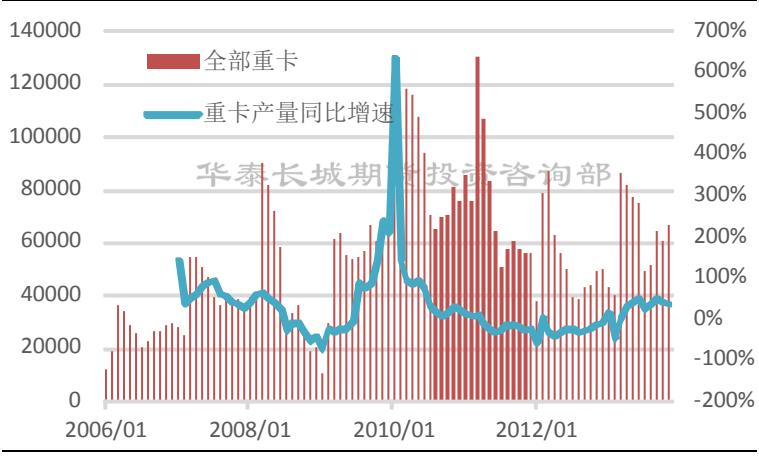
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

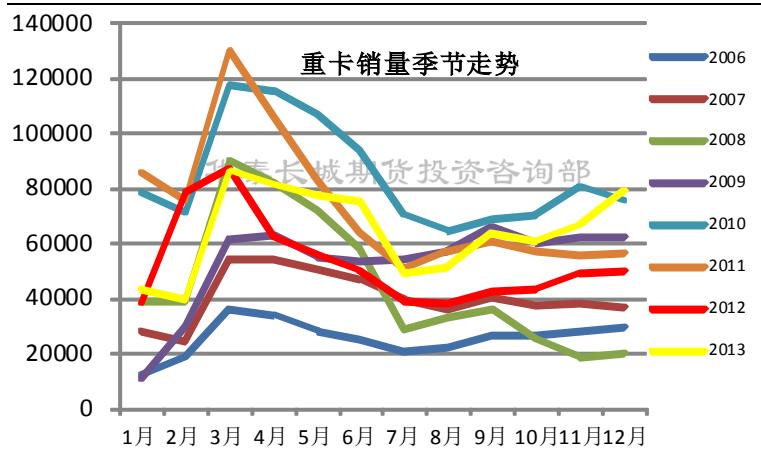
图 30: 中国重卡销量



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)



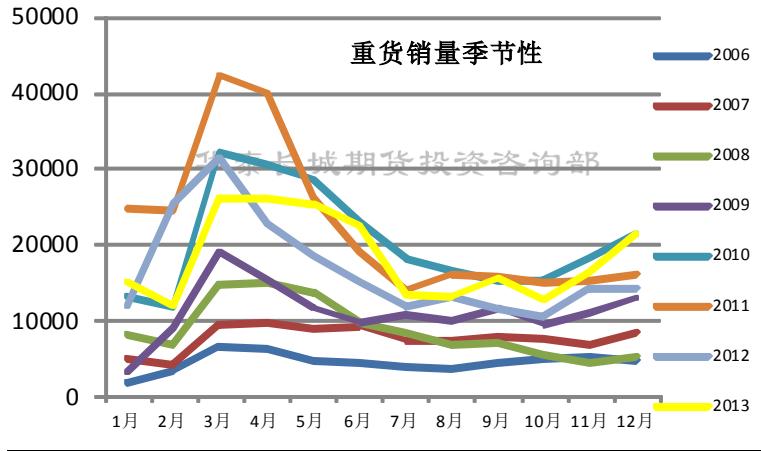
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 重货销量



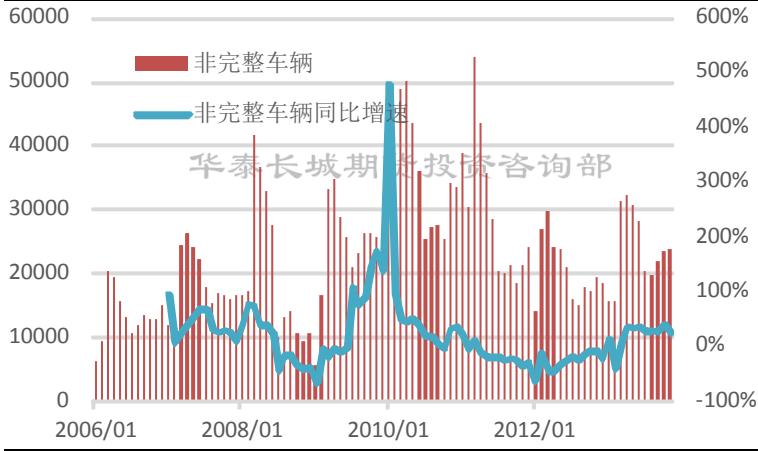
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 重货车辆销量 (分年度)



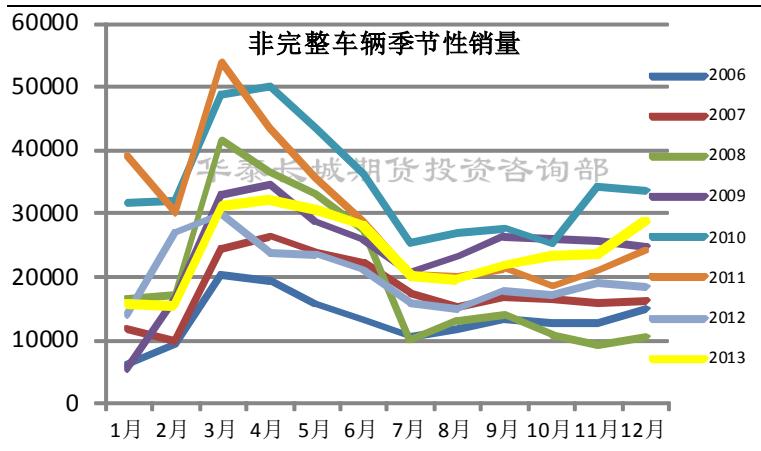
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 非完整车辆销量



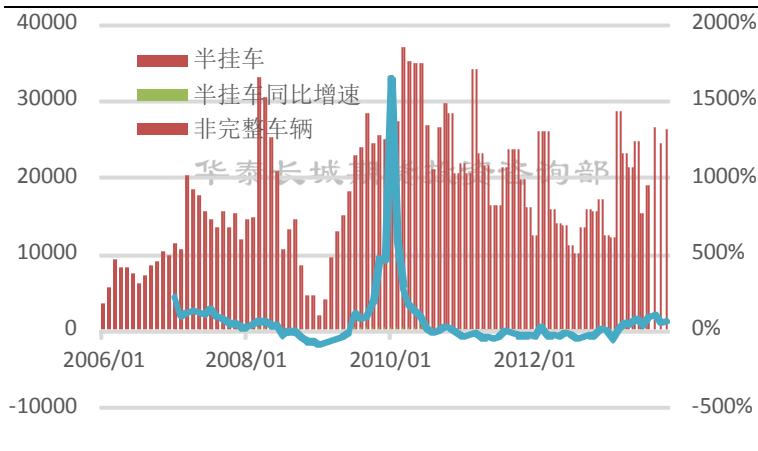
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 非完整车销量 (分年度)



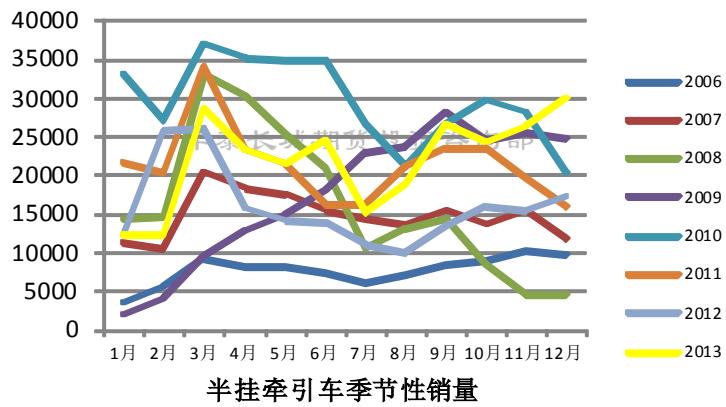
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 半挂车销量



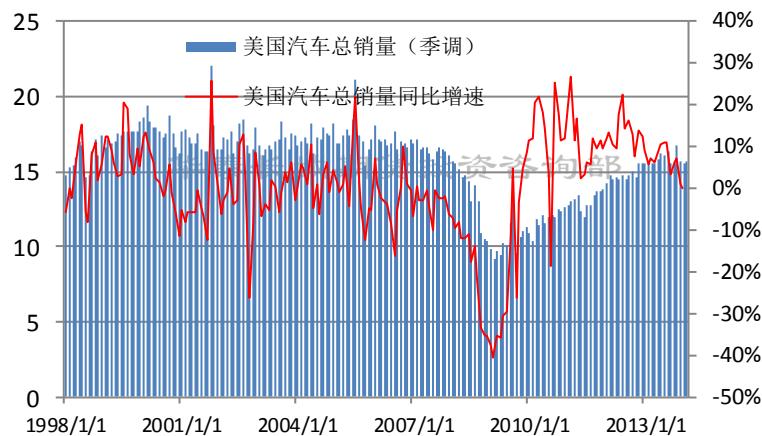
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37: 半挂车销量 (分年度)



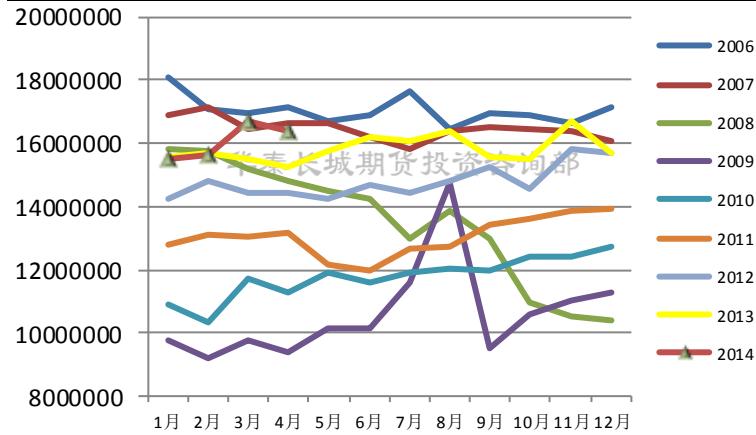
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



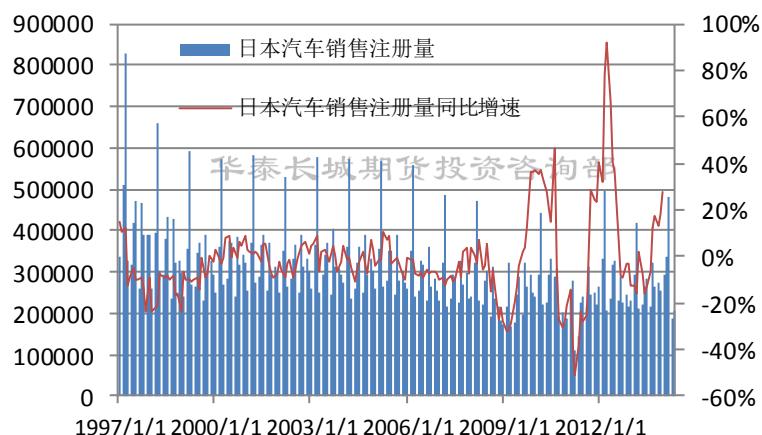
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



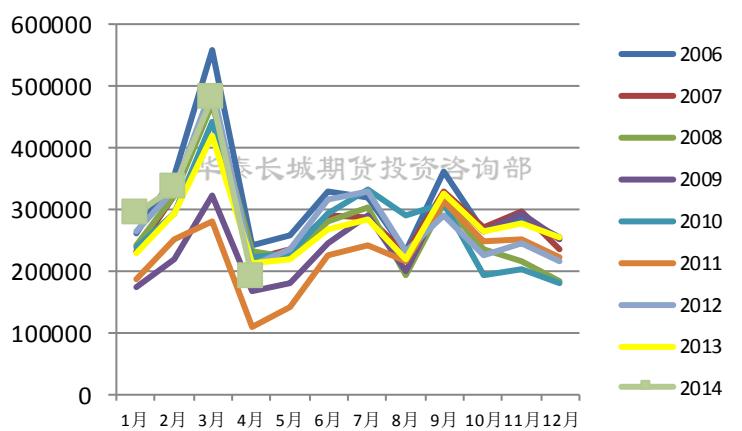
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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

汕头市龙湖区金砂路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ABCJ

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。