



2014年6月25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>

美数据的低迷可能利空工业品

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 | 14950 | 15220 | 16485 | 16750 | |
| | 前值 | 14970 | 15285 | 16425 | 16710 | |
| | 迷你走势 | | | | | |
| | 涨跌 | -20 | -65 | 60 | 40 | |
| | 涨跌幅 | -0.13% | -0.43% | 0.37% | 0.24% | |
| | 国外期货市场 | TOCOM | SICOM | | | |
| | 新值 | 217.9 | 214.5 | | | |
| | 前值 | 217 | 215.6 | | | |
| | 迷你走势 | | | | | |
| | 涨跌 | 0.9 | -1.1 | | | |
| | 涨跌幅 | 0.41% | -0.51% | | | |
| | 成交持仓 | 1409 | 1501 | 1505 | | |
| | 成交量 | 515380 | 161140 | 2946 | | |
| | 前值 | 457738 | 113682 | 1896 | | |
| | 迷你走势 | | | | | |
| | 持仓量 | 292210 | 158246 | 8222 | | |
| | 前值 | 308342 | 154360 | 7642 | | |
| | 迷你走势 | | | | | |
| | 跨月价差 | 1501-1409 | 1505-1501 | | | |
| 新值 | | 1265 | 265 | | | |
| 前值 | | 1140 | 285 | | | |
| 涨跌 | | 125 | -20 | | | |
| 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 | 124250 | | | |
| | 前值 | 149015 | 123590 | | | |
| | 涨跌 | 535 | 660 | | | |
| | 涨跌幅 | 0.36% | 0.53% | | | |
| | 迷你走势 | | | | | |
| | 今日 ru1409 分布 | 涨 1% | 涨 2% | 涨 3% | 涨 4% | 涨 5% |
| | 昨日结算价 | 15352 | 15504 | 15656 | 15808 | 15960 |
| | 15200 | 跌 1% | 跌 2% | 跌 3% | 跌 4% | 跌 5% |
| | | 15048 | 14896 | 14744 | 14592 | 14440 |
| | 评析 | | | | | |
| 沪胶昨日继续以震荡为主。 | | | | | | |
| 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 | 14650 | 14800 | 14500 | 14650 | 13600 |
| | 前值 | 14750 | 14800 | 14300 | 14750 | 13600 |

| | | | | | |
|---------------------------------------|---------|---------|----------|----------|-----------|
| 涨跌 | -100 | 0 | 200 | -100 | 0 |
| 涨跌幅 | -0.68% | 0.00% | 1.40% | -0.68% | 0.00% |
| 迷你走势 | | | | | |
| 保税区报价 | 泰国 RSS3 | STR20# | SMR20# | SIR#20 | |
| 新值 | 2040 | 1700 | 1710 | 1700 | |
| 前值 | 2040 | 1700 | 1680 | 1700 | |
| 涨跌 | 0 | 0 | 30 | 0 | |
| 涨跌幅 | 0.00% | 0.00% | 1.79% | 0.00% | |
| 迷你走势 | | | | | |
| 外盘报价(中国主港) | 泰国 RSS3 | STR20# | SMR20# | SIR#20 | |
| 新值 | 2170 | 1700 | 1805 | 1810 | |
| 前值 | 2170 | 1700 | 1795 | 1795 | |
| 涨跌 | 0 | 0 | 10 | 15 | |
| 涨跌幅 | 0.00% | 0.00% | 0.56% | 0.84% | |
| 迷你走势 | | | | | |
| 复合胶 | 青岛美金胶 | 山东人民币胶 | | | |
| 新值 | 1790 | 12850 | | | |
| 前值 | 1790 | 12975 | | | |
| 涨跌 | 0 | -125 | | | |
| 涨跌幅 | 0.00% | -0.96% | | | |
| 迷你走势 | | | | | |
| 评析 | | | | | |
| 人民币胶涨跌互现，部分美金胶上涨。 | | | | | |
| 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 | 34.38 | 26.51 | 5.64 | 21627 |
| | 前值 | 36.22 | 27 | 6.75 | 22174 |
| | 涨跌 | -1.84 | -0.49 | -1.11 | -547 |
| | 涨跌幅 | -5.08% | -1.81% | -16.44% | -2.47% |
| | 迷你走势 | | | | |
| | 评析 | | | | |
| 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 | 64.66 | 2255.87159 | 51 | 1894.6396 |
| | 前值 | 64.65 | 2255.55723 | 51 | 1894.0561 |
| | 涨跌 | 0.01 | 0.31435865 | 0 | 0.5835046 |
| | 涨跌幅 | 0.02% | 0.01% | 0.00% | 0.03% |
| | 迷你走势 | | | | |
| | 胶水 | 乳胶制成 成本(美元/ 吨) | | | |
| | 新值 | 63 | 1479.82748 | | |
| | 前值 | 63 | 1479.37789 | | |
| | 涨跌 | 0 | 0.44959269 | | |
| 原料价格变化不大，但是生产成本继续上涨。 | | | | | |
| 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 | 13150 | 9600 | 1290 |
| | 前值 | 12150 | 13050 | 9600 | 1270 |
| | 涨跌 | 0 | 100 | 0 | 20 |
| | 涨跌幅 | 0.00% | 0.77% | 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 | -401.2 |
| | 前值 | 13100 | 13551.2 | -950 | -501.2 |
| | 涨跌 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| | 涨跌幅 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 19.95% |
| | 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 | -2500 | -1500 | | |
| | 前值 | -2600 | -1700 | | |
| | 涨跌 | 100 | 200 | | |
| | 涨跌幅 | 3.85% | 11.76% | | |

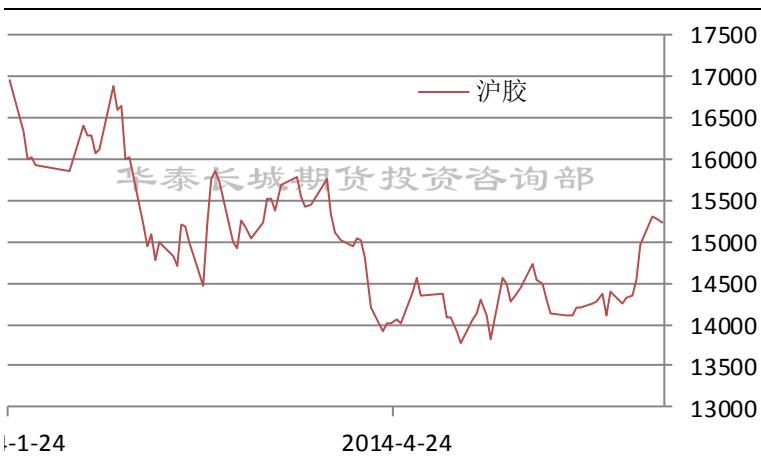
| | | | | | | |
|--------|------------------------------|-----------------------|------------|-----------------|---------------------|------------|
| 天胶进口盈亏 | 评析 | | | | | |
| | 丁苯价格上涨 100 元/吨。 | | | | | |
| | 沪日进口盈亏 | 沪 (1409) 日 (近 6 月) | 盈亏比例 | 沪新进口 盈亏 | 沪 (1409) 新 (近 1) | 盈亏比例 |
| | 新值 | -2181.78303 | -0.1432086 | | -2120.228 | -0.1393054 |
| | 前值 | -1944.309527 | -0.1273287 | | -2131.88 | -0.1394753 |
| | 涨跌 | -237.4735025 | -0.0158799 | | 11.651965 | 0.00016991 |
| | 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 | 2142.365549 | 2678.09276 | 2145 | 2170 | |
| | 前值 | 2128.49436 | 2668.77894 | 2156 | 2170 | |
| 原油和汇率 | 涨跌 | 13.87118913 | 9.31382033 | -11 | 0 | |
| | 涨跌幅 | 0.65% | 0.35% | -0.51% | 0.00% | |
| | 进口成本 | 日胶 | 新加坡胶 | 泰国烟片 | | |
| | 新值 | 17416.78303 | 17340.228 | 17456.333 | | |
| | 前值 | 17214.30953 | 17416.8799 | 17448.965 | | |
| | 涨跌 | 202.4735025 | -76.651965 | 7.3679597 | | |
| | 涨跌幅 | 1.18% | -0.44% | 0.04% | | |
| | 评析 | | | | | |
| | 进口亏损变化很小。 | | | | | |
| | | | | | | |
| 原油和汇率 | | NYMEX | BRENT | brent -nymex | 美元林吉特 | 美元印尼盾 |
| | 报价 | 105.79 | 113.47 | 7.68 | 3.22425 | 12090 |
| | 前值 | 106.03 | 114.46 | 8.43 | 3.2135 | 11987.5 |
| | 涨跌 | -0.24 | -0.99 | -0.75 | 0.01075 | 102.5 |
| | 涨跌幅 | -0.23% | -0.86% | -8.90% | 0.33% | 0.86% |
| | 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 | 80.13 | 1.3641 | 101.71 | 32.46 | 6.1555 |
| | 前值 | 80.32 | 1.3606 | 101.95 | 32.47 | 6.1545 |
| | 涨跌 | -0.19 | 0.0035 | -0.24 | -0.01 | 0.001 |
| | 涨跌幅 | -0.24% | 0.26% | -0.24% | -0.03% | 0.02% |

| | | | | | | |
|---------|--|--|--|--|--|--|
| | 迷你走势 | | | | | |
| | 受美国 GDP 不及预期的影响，原油跳水，美元贬值。 | | | | | |
| 宏观及行业信息 | <p>宏观新闻：</p> <p>美国 5 月耐用品订单环比下降 1.0%，预期持平，4 月增幅由 0.8% 下调至 0.6%。美国 5 月扣除运输的耐用品订单环比下降 0.1%，预期增长 0.3%，4 月增幅由 0.1% 上调至 0.3%。美国 5 月扣除飞机非国防资本耐用品订单环比增长 0.7%，预期增长 0.5%，4 月下降 1.2%。</p> <p>美国商务部公布的数据显示，一季度美国 GDP 终值环比下降 2.9%，远低于预期，初值为下降 1%。本次 GDP 下修幅度为有记录以来（1976 年开始）最大。</p> <p>行业新闻：</p> <p>据新加坡 6 月 24 日消息，业内人士称，中国青岛港保税仓库的橡胶库存从 5 月份高点下降约十分之一，融资骗贷调查削弱了作为贷款抵押品的橡胶的需求。</p> <p>工信部日前发布 2014 年 1-5 月汽车工业经济运行情况统计，其中 5 月国内新能源汽车销量呈现井喷态势。数据显示，5 月新能源汽车生产 3770 辆，同比增长 98.32%</p> | | | | | |
| 评论及策略 | 沪胶昨日延续震荡，成交量稍有放大。昨日北京时间晚间，美商务部数据显示，一季度美国 GDP 终值环比下降 2.9%，远低于预期，由此造成了金融市场的异动。数据公布后，盘中美元大幅跳水。美国经济乏力可能会对工业品期货造成一定的利空影响，预计今日胶价收阴。 | | | | | |



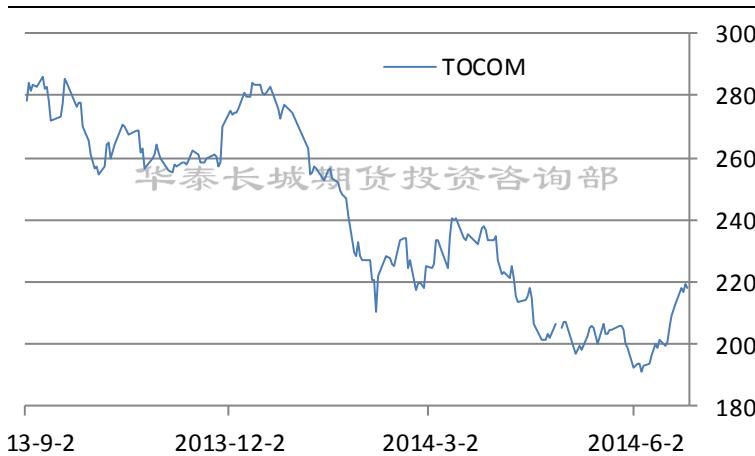
图表

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



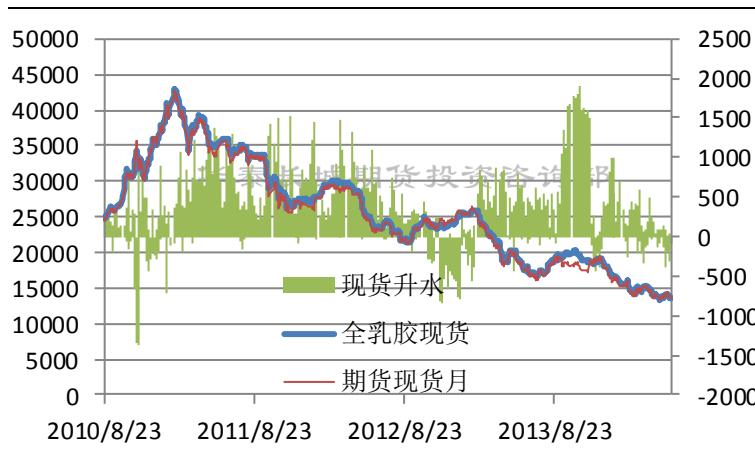
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 新加坡胶走势图



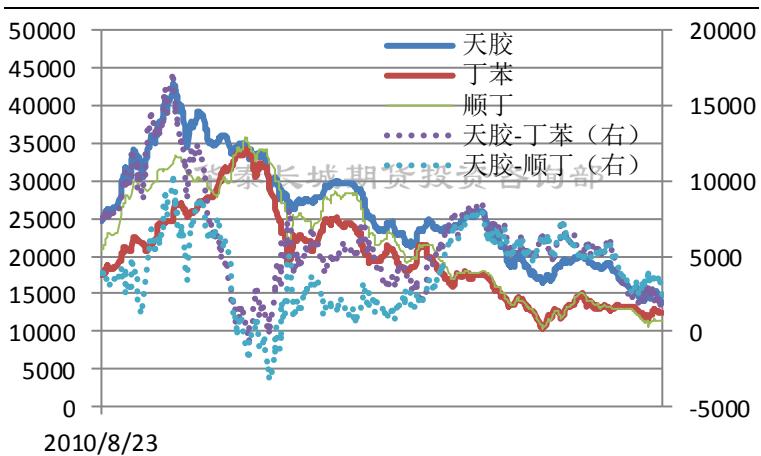
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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

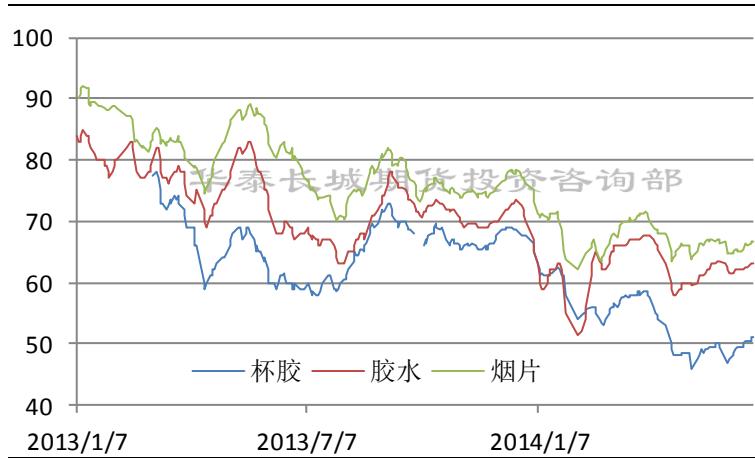


图 7：泰国原料价格走势



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



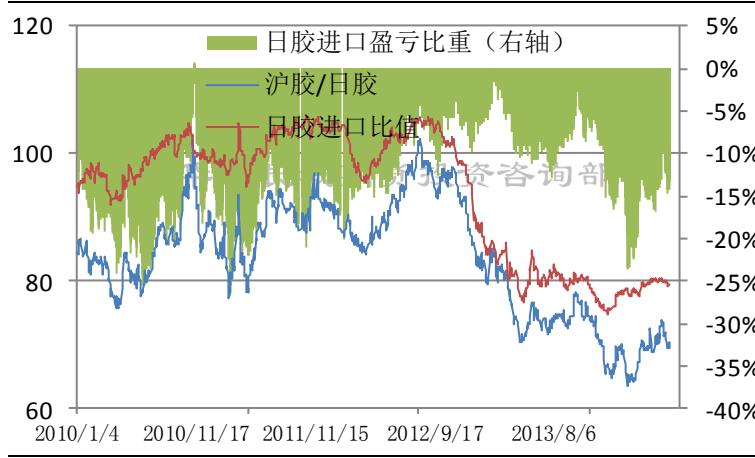
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



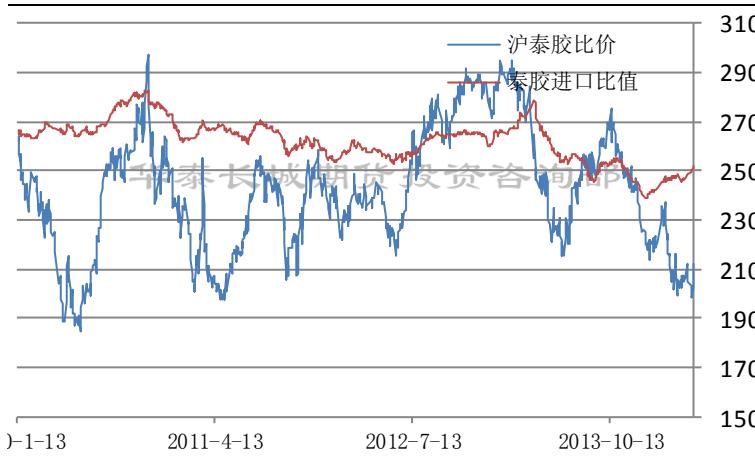
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

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

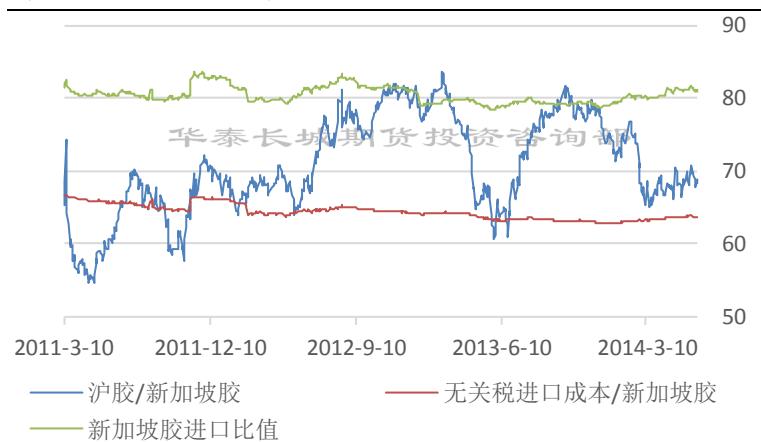
图 12：泰胶沪胶比价图



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

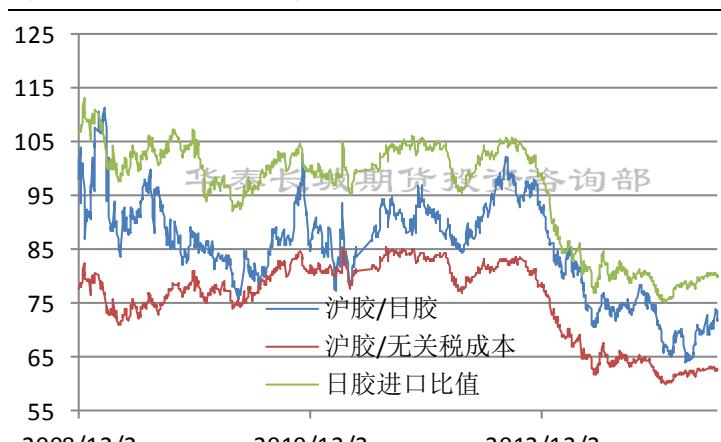


图 13: 新加坡比价图



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



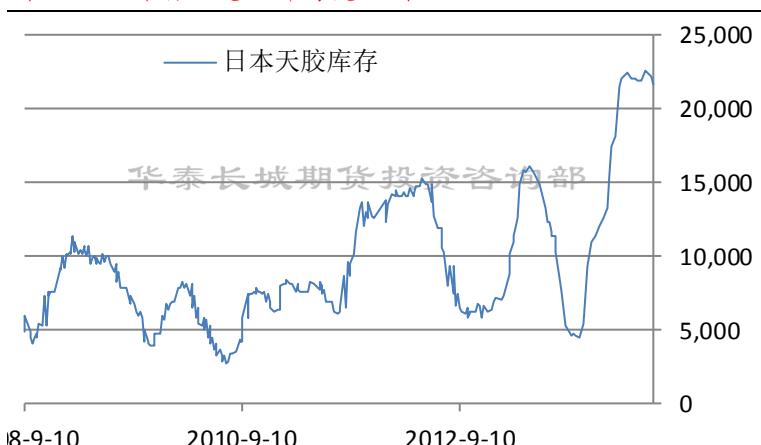
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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

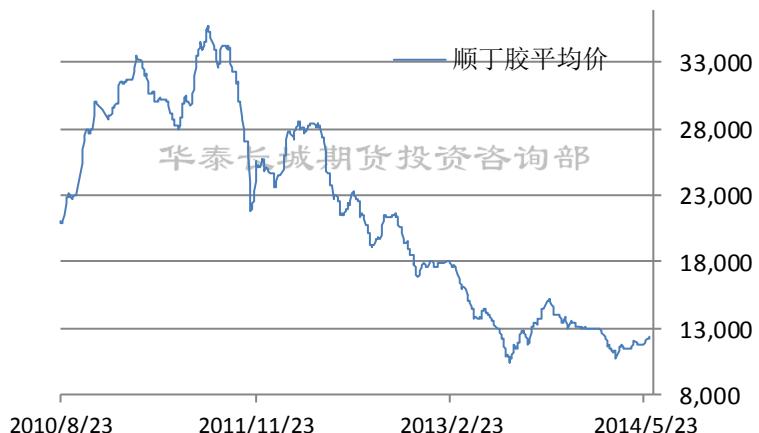
图 18: 丁苯胶价格走势图



资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

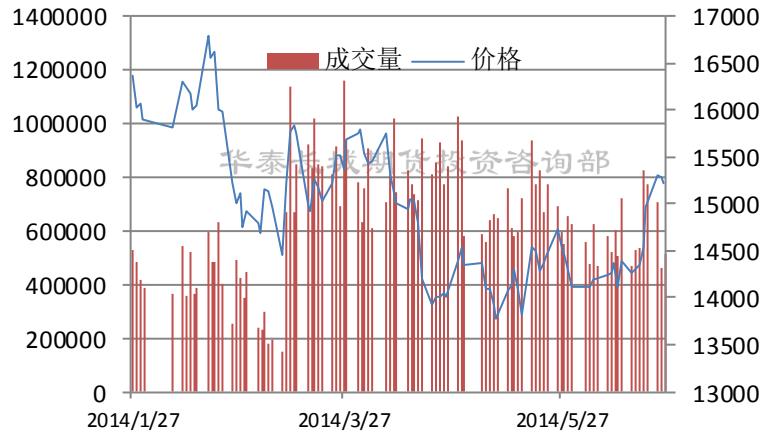


图 19: 顺丁胶价格走势图



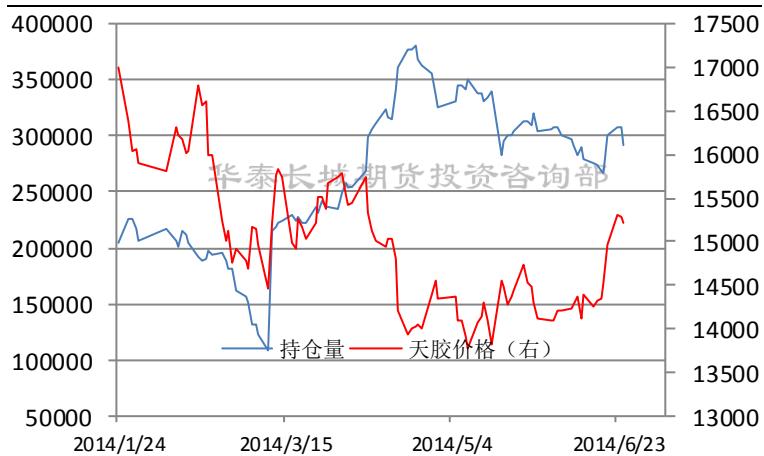
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势图



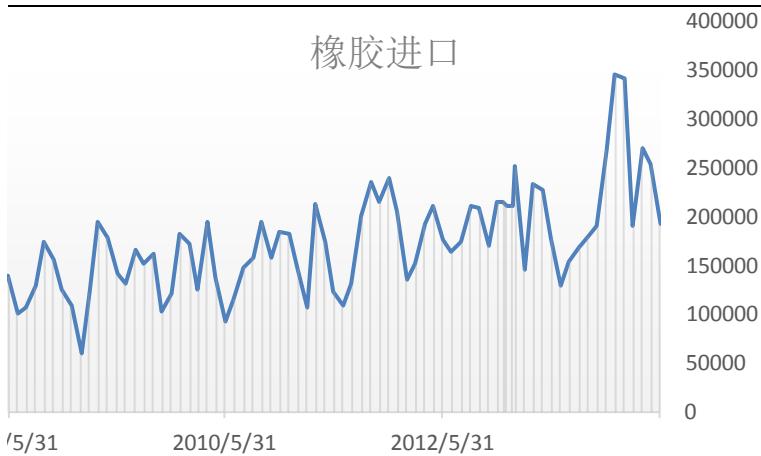
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势图



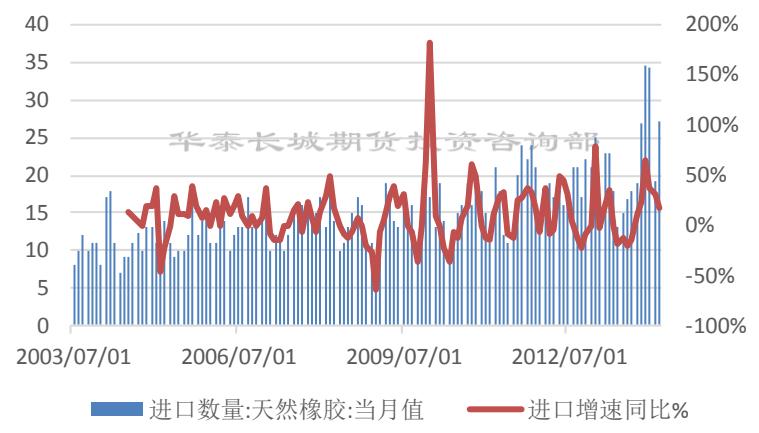
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



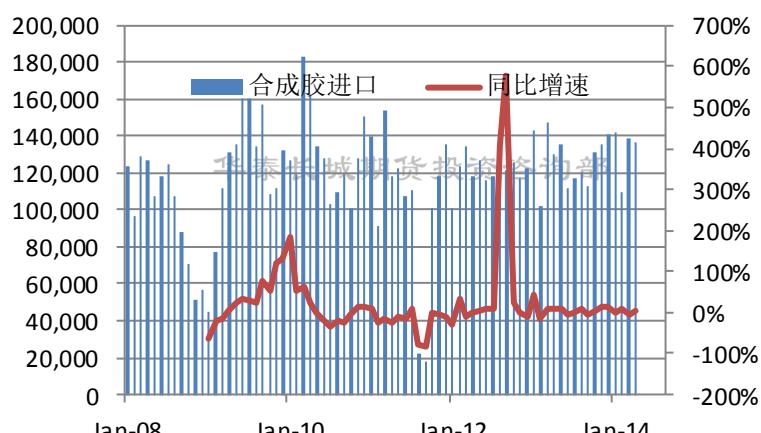
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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

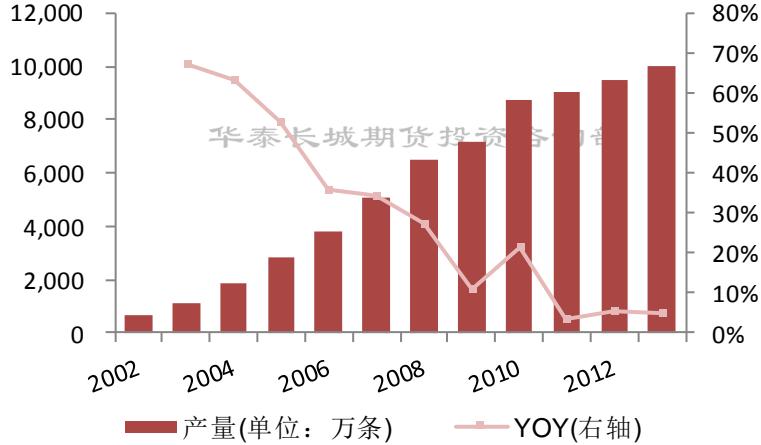


图 25: 复合胶进口及同比增速



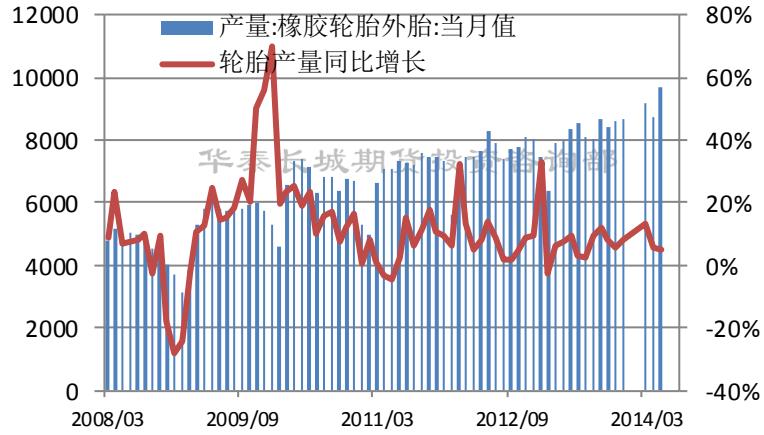
资料来源：中国橡胶贸易网，华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



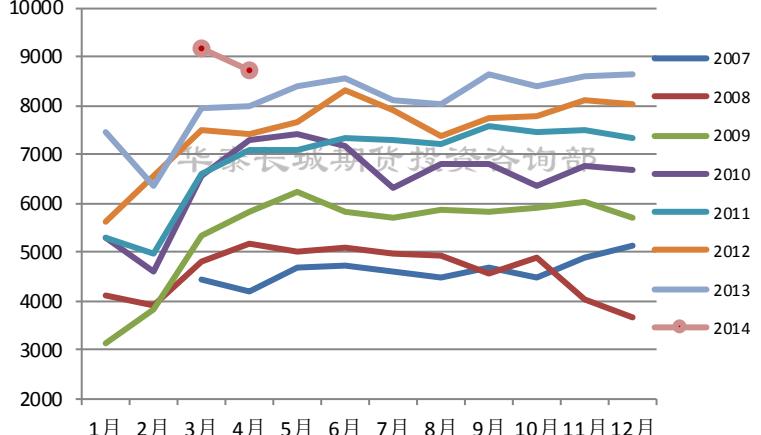
资料来源：中国化工信息中心，华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



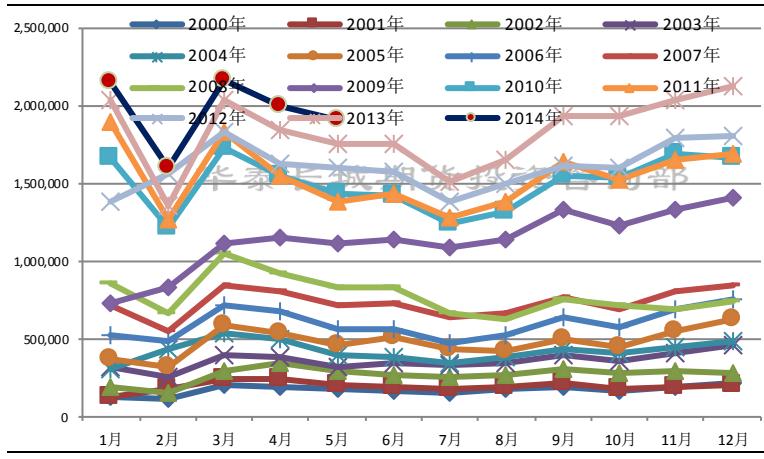
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国轮胎产量(按年度分)



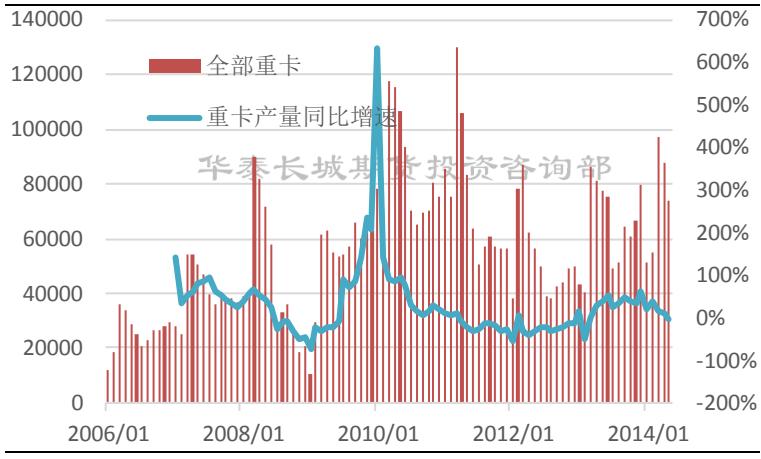
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

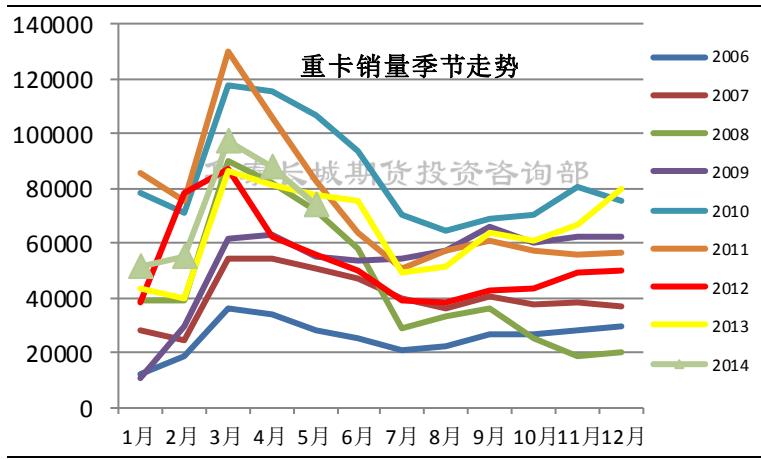
图 30: 中国重卡销量



资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

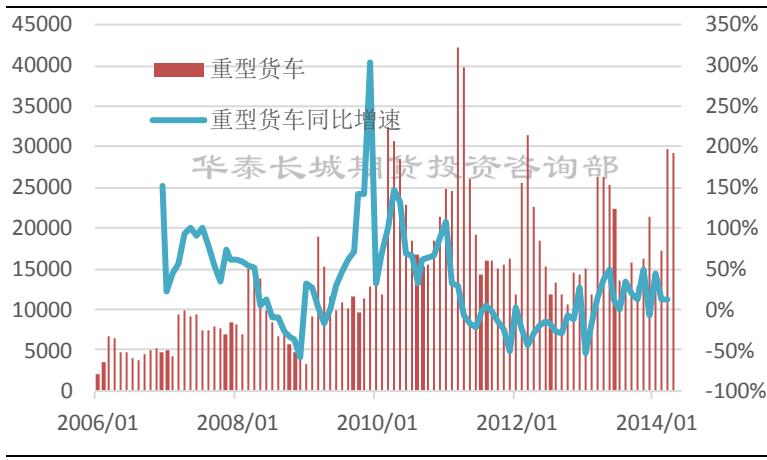


图 31: 重卡销量 (分年度)



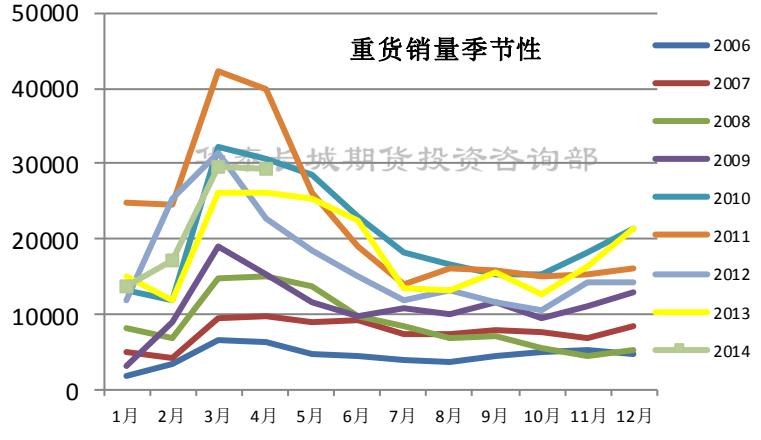
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 重货销量



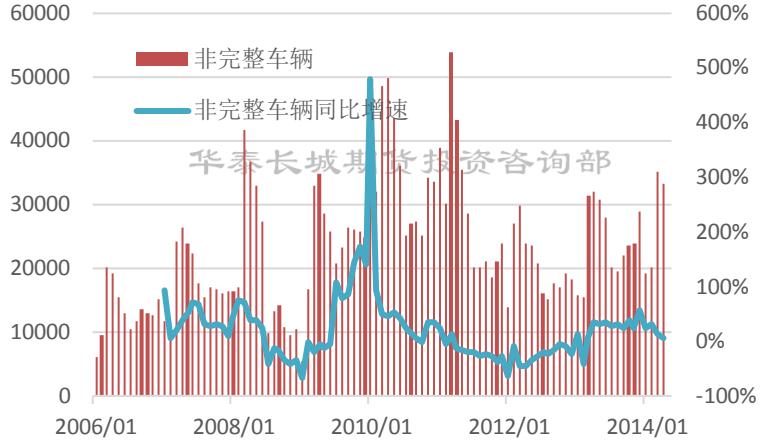
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 重货车辆销量 (分年度)



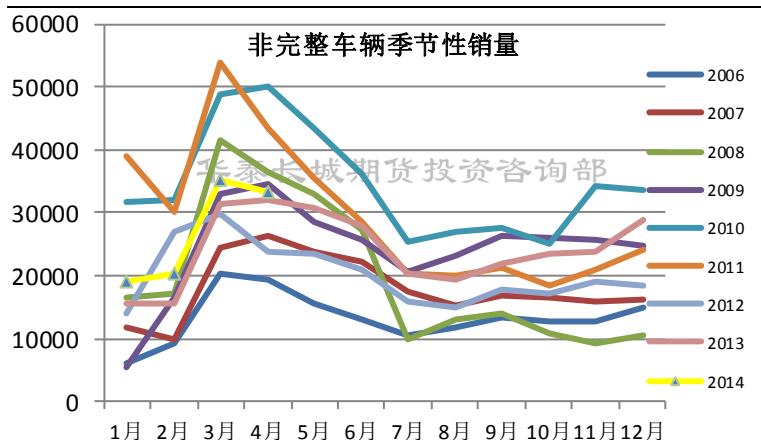
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 非完整车辆销量



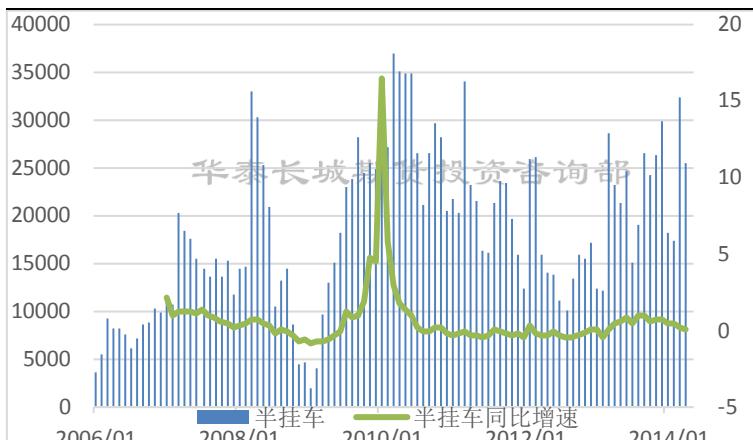
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

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

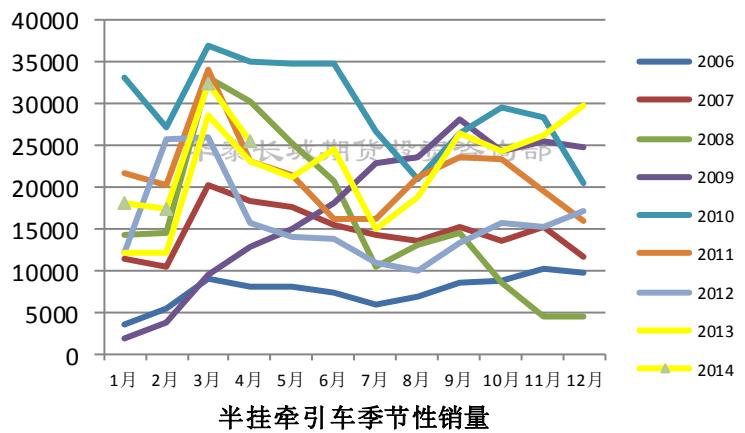
图 36: 半挂车销量



资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

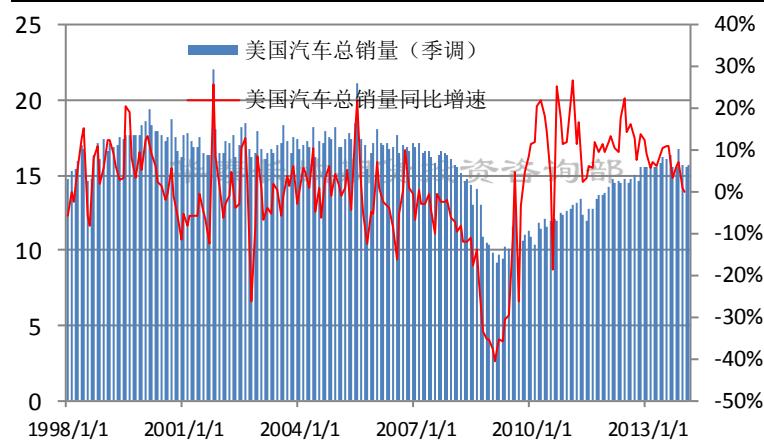


图 37: 半挂车销量 (分年度)



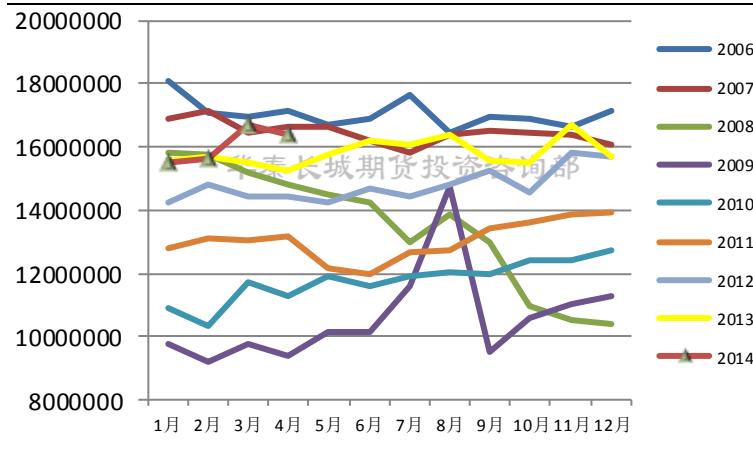
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



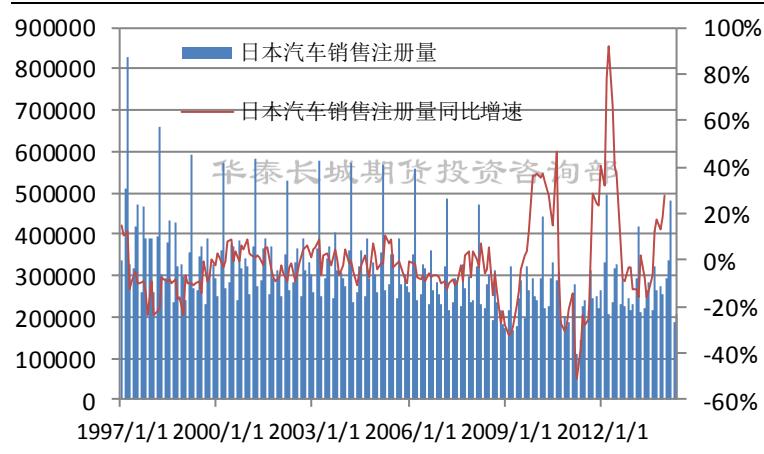
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



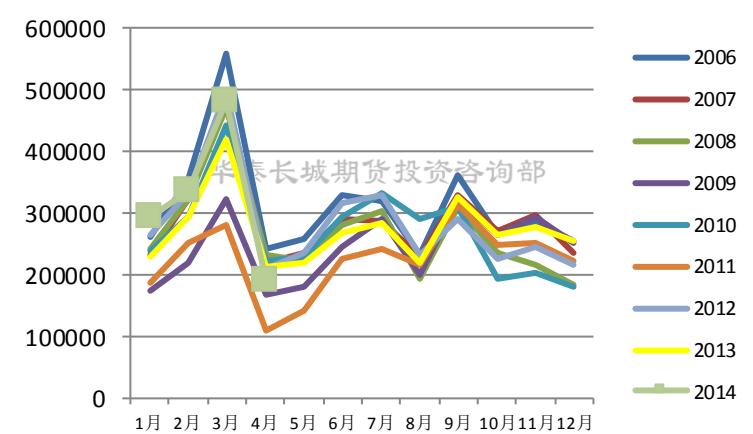
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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。