



2014 年 6 月 26 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

① 1502-114-0596

微博: <http://is.gd/YYdnp1>

博客: <http://is.gd/DiKGeF>

量能与价格没有配合，建议观望

天胶期货日报 20140626

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	15105	15360	16675	16890	
	前值	14950	15220	16485	16750	
	迷你走势					
	涨跌	155	140	190	140	
	涨跌幅	1.04%	0.92%	1.15%	0.84%	
	国外期货市场	TOCOM	SICOM			
	新值	218.7	211.3			
	前值	219.4	214.5			
	迷你走势					
	涨跌	-0.7	-3.2			
	涨跌幅	-0.32%	-1.49%			
	成交持仓	1409	1501	1505		
	成交量	499996	195718	5844		
	前值	515380	161140	2946		
	迷你走势					
	持仓量	289802	165232	10502		
	前值	292210	158246	8222		
	迷你走势					
	跨月价差	1501-1409	1505-1501			
	新值	1315	215			
	前值	1265	265			
	涨跌	50	-50			
	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	124650			
	前值	149015	124250			
	涨跌	535	400			
	涨跌幅	0.36%	0.32%			
	迷你走势					
	今日 ru1409 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	15453	15606	15759	15912	16065
	15300	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		15147	14994	14841	14688	14535
	评析					
	沪胶昨日继续冲高。					
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	14600	14650	13400
	前值	14650	14800	14500	14650	13600

	涨跌	0	0	100	0	-200
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.69%	0.00%	-1.47%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2055	1725	1700	1725	
	前值	2040	1700	1710	1700	
	涨跌	15	25	-10	25	
	涨跌幅	0.74%	1.47%	-0.58%	1.47%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2180	1725	1815	1810	
	前值	2170	1700	1805	1810	
	涨跌	10	25	10	0	
	涨跌幅	0.46%	1.47%	0.55%	0.00%	
	迷你走势					
	复合胶	青岛美金胶	山东人民币胶			
	新值	1800	12950			
	前值	1790	12850			
	涨跌	10	100			
	涨跌幅	0.56%	0.78%			
	迷你走势					
	评析					
	美金胶以上涨为主。					
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	34.38	26.51	5.64	2.23	21627
	前值	36.22	27	6.75	2.47	22174
	涨跌	-1.84	-0.49	-1.11	-0.24	-547
	涨跌幅	-5.08%	-1.81%	-16.44%	-9.72%	-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。					

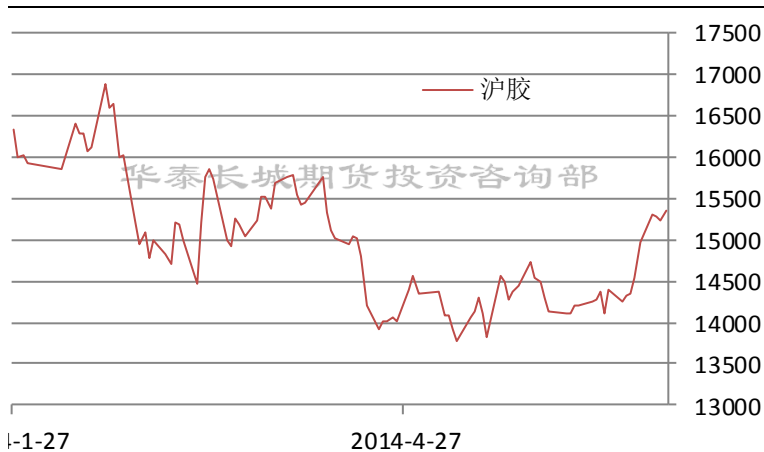
合艾市场 价格(泰铢 /公斤)		白片	烟片 制成成本 (美元/ 吨)	杯胶	标胶制成 成本(美元/ 吨)	烟片
	新值	64.3	2241.91523	51	1892.3077	66.69
	前值	64.66	2253.21821	51	1892.8901	66.56
	涨跌	-0.36	-11.302983	0	-0.582428	0.13
	涨跌幅	-0.56%	-0.50%	0.00%	-0.03%	0.20%
	迷你走势					
		胶水	乳胶制成 成本(美元/ 吨)			
	新值	63	1478.03077			
	前值	63	1478.47953			
	涨跌	0	-0.4487629			
	涨跌幅	0.00%	-0.03%			
	迷你走势					
	评析					
	原料价格下跌。					
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	12350	13150	9800	1290	1270
	前值	12150	13150	9600	1270	1260
	涨跌	200	0	200	20	10
	涨跌幅	1.65%	0.00%	2.08%	1.57%	0.79%
	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	13300	13723	-950	-573	
	前值	13100	13551.2	-950	-401.2	
	涨跌	200	171.8	0	-171.8	
	涨跌幅	1.53%	1.27%	0.00%	-42.82%	
	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	-2300	-1500			
	前值	-2500	-1500			
	涨跌	200	0			
	涨跌幅	8.00%	0.00%			

	评析					
	顺丁价格上涨。					
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	-2067.671534	-0.1345702		-1745.484	-0.1136383
	前值	-2165.022625	-0.1421085		-2120.228	-0.1393054
	涨跌	97.35109151	0.00753825		374.74424	0.02566712
	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	2153.831003	2709.70782	2113	2180	
	前值	2153.936776	2678.09276	2145	2170	
	涨跌	-0.105773406	31.6150602	-32	10	
	涨跌幅	0.00%	1.18%	-1.49%	0.46%	
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	17432.67153	17105.4837	17377.42		
	前值	17400.02263	17340.228	17441.962		
	涨跌	32.64890849	-234.74424	-64.54152		
	涨跌幅	0.19%	-1.35%	-0.37%		
	评析					
	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	105.25	113.45	8.2	3.2175	12099
	前值	106.5	114	7.5	3.22425	12090
	涨跌	-1.25	-0.55	0.7	-0.00675	9
	涨跌幅	-1.17%	-0.48%	9.33%	-0.21%	0.07%
	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	80.284	1.3596	101.54	32.5	6.1538
	前值	80.21	1.3629	101.86	32.49	6.1555
	涨跌	0.074	-0.0033	-0.32	0.01	-0.0017
	涨跌幅	0.09%	-0.24%	-0.31%	0.03%	-0.03%

	迷你走势					
	美油下跌幅度较大。					
宏观及行业信息	宏观新闻： 5 月个人消费支出平减指数（PCE）年率为 1.8%，创 19 个月新高。美联储将 PCE 视为重要通胀指标，将通胀目标定为核心 PCE 年率达到 2%。5 月核心 PCE 年率为 1.5%，较 4 月更接近美联储目标，但联储仍有维持宽松的空间。 央行今日表示，自 6 月 27 日起放开小额外币存款利率上限的改革试点，由上海自贸区扩大到上海市。 行业新闻： 据泰国 6 月 26 日消息，泰国商务部周四发布声明称，泰国 5 月橡胶出口量同比增长 9.1%，至 240,112 吨；出口额下降 23.1%至 4.33 亿美元。1-5 月橡胶出口量同比增 9.5%，至 146 万吨；出口额下降 18.8%，至 29.3 亿美元。 外电 6 月 25 日消息，越南农业及农村发展部在其网站公布的月报中显示，6 月越南橡胶出口料在 86,000 吨，上半年累计橡胶出口料同比下降 12%至 337,000 吨。5 月越南橡胶出口量为 63,000 吨，预估值为 50,000 吨。官方数据显示，2013 年 6 月越南出口橡胶 83,000 吨。					
评论及策略	沪胶昨日延续之前反弹行情，继续冲出近期新高。尽管目前价格出现新高，但是成交量却并未有所配合，继续反弹的动力不足。基本面方面，国外割胶不畅导致新胶资源紧张，而库存消化也处于较快的水平，令市场信心有所恢复。目建议投资者在量能有所释放之后再进行操作，量能处于低位时建议观望为主。					

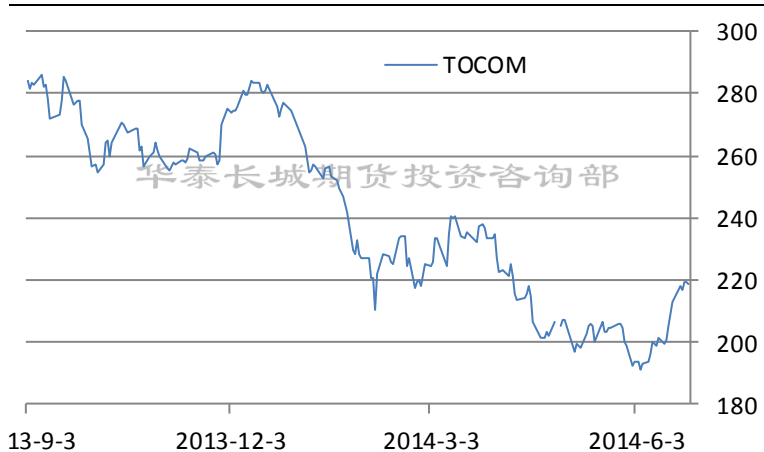
图表

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



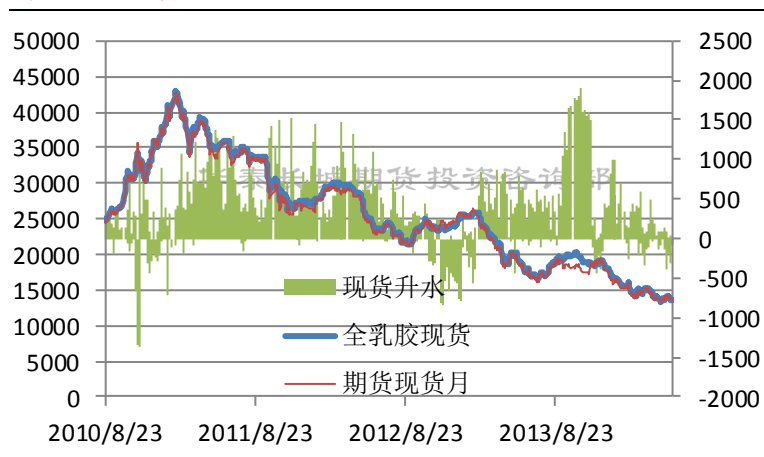
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 3：新加坡胶走势图



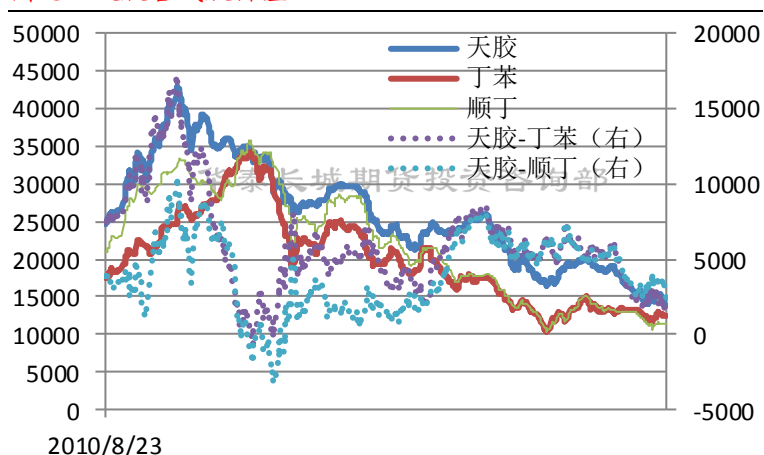
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



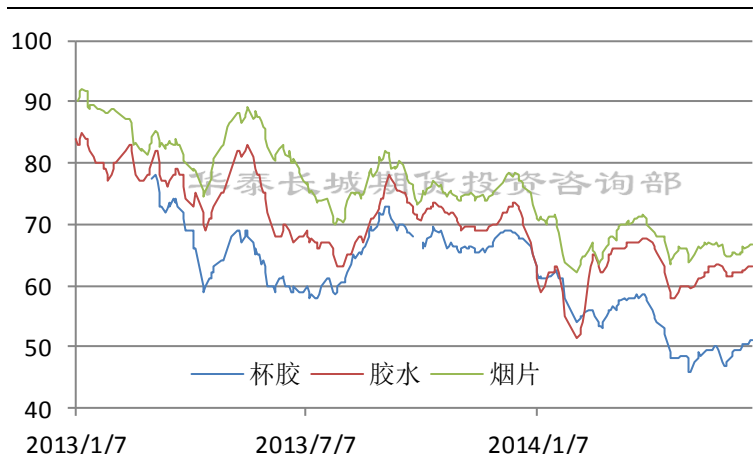
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



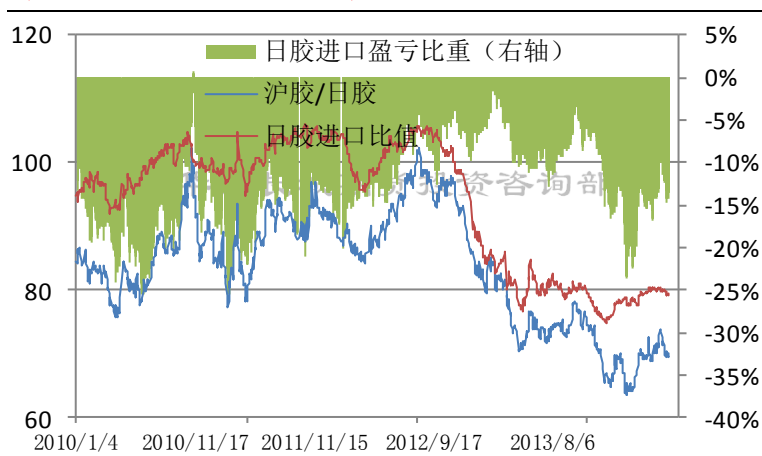
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



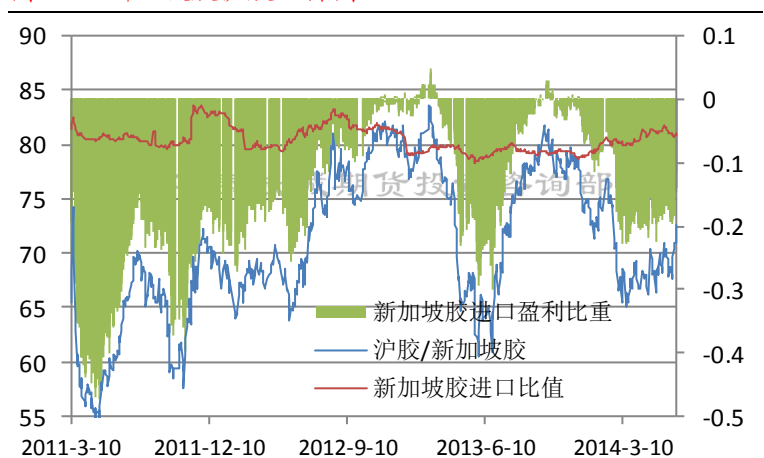
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



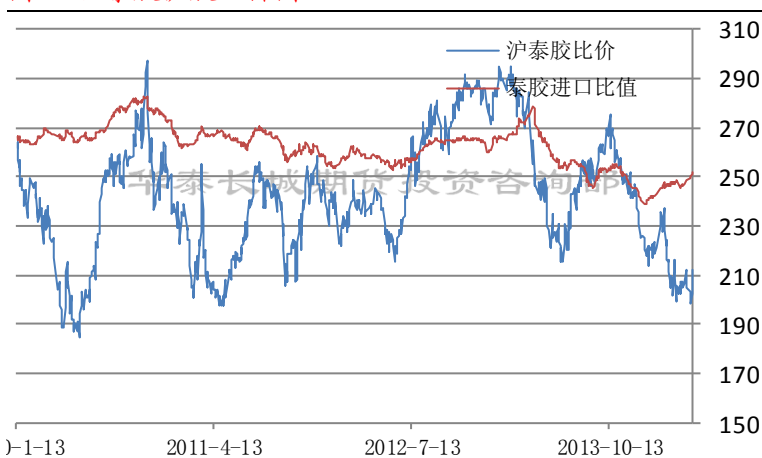
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

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



图 14: 沪日进口比价图

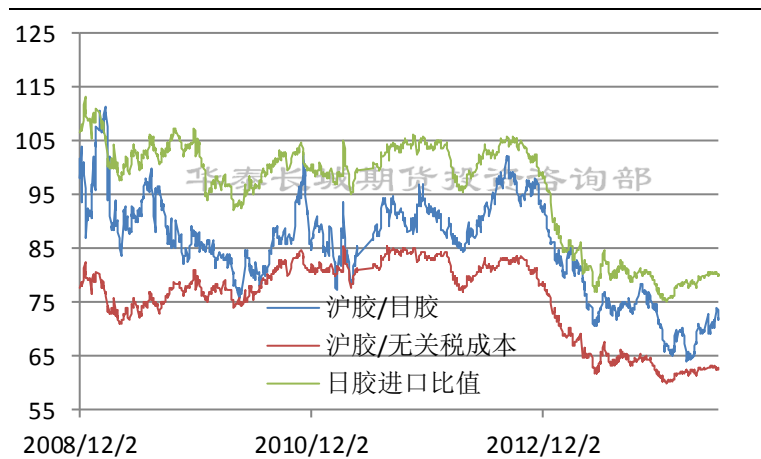


图 15: 沪胶仓单变化图



图 16: 沪胶库存变化图



图 17: 日本橡胶港口库存变化图

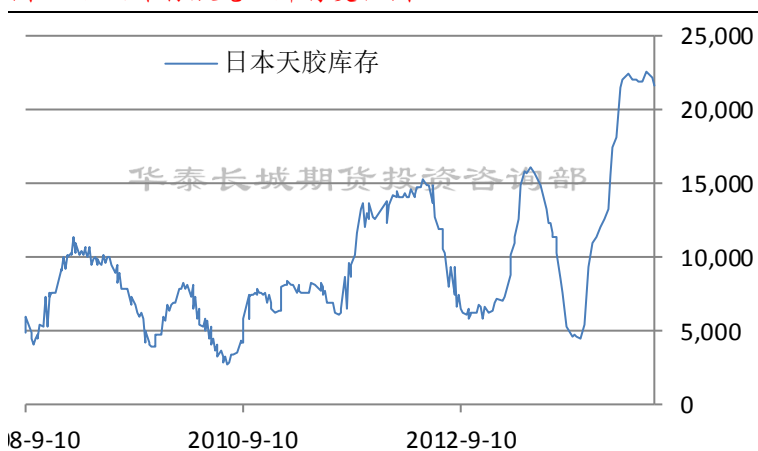


图 18: 丁苯胶价格走势图



图 19: 顺丁胶价格走势



图 20: 天胶成交量与价格走势

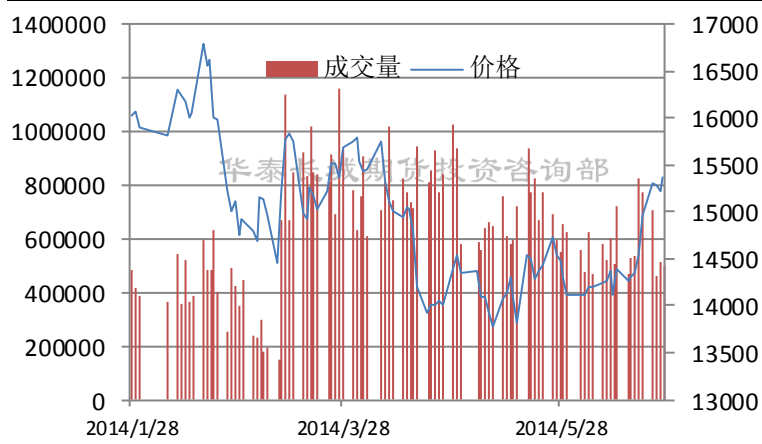


图 21: 天胶持仓与价格走势

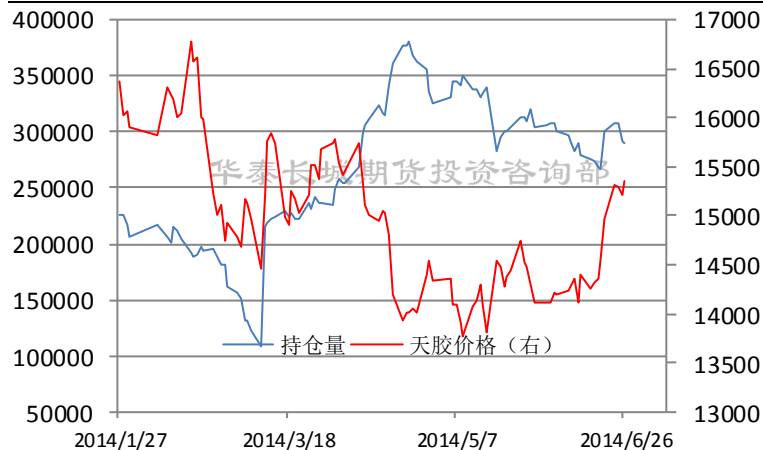


图 22: 中国橡胶进口

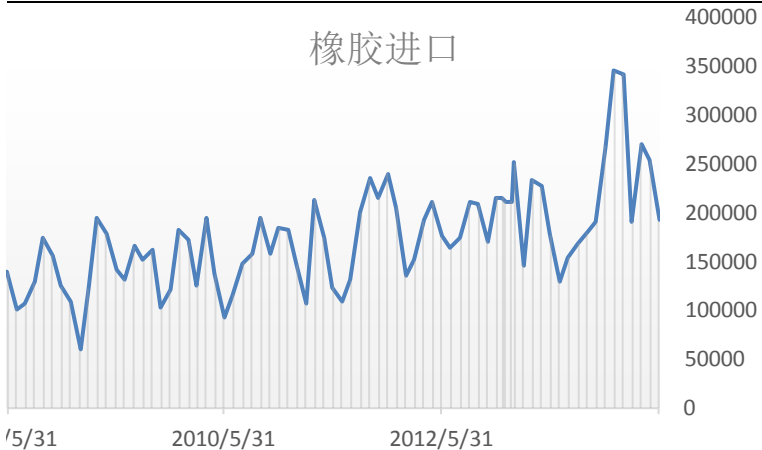


图 23: 中国天胶进口

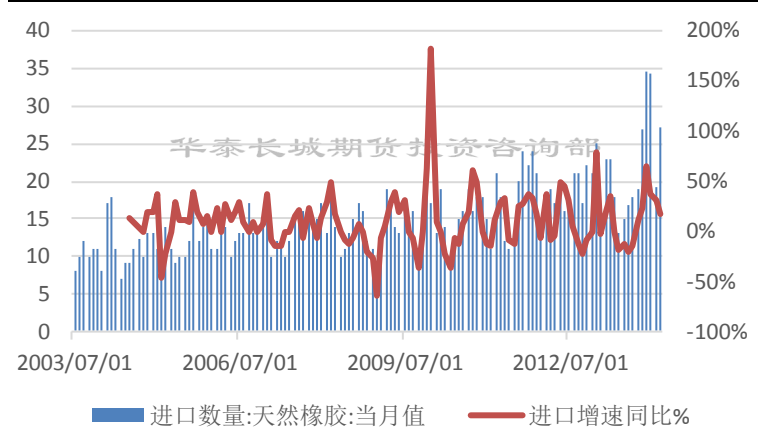


图 24: 中国合成胶进口

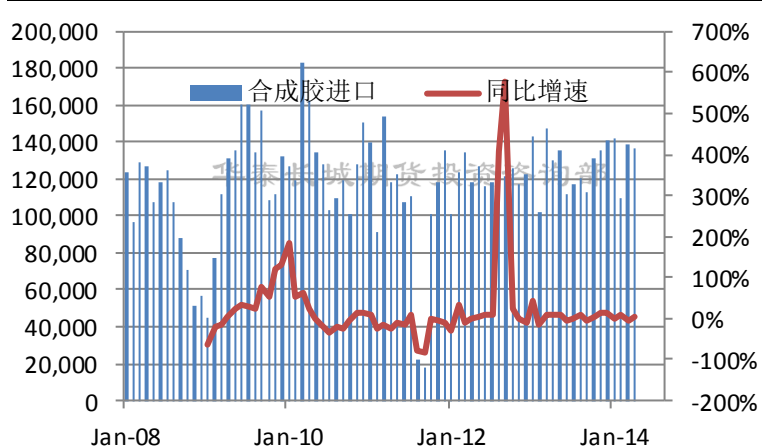
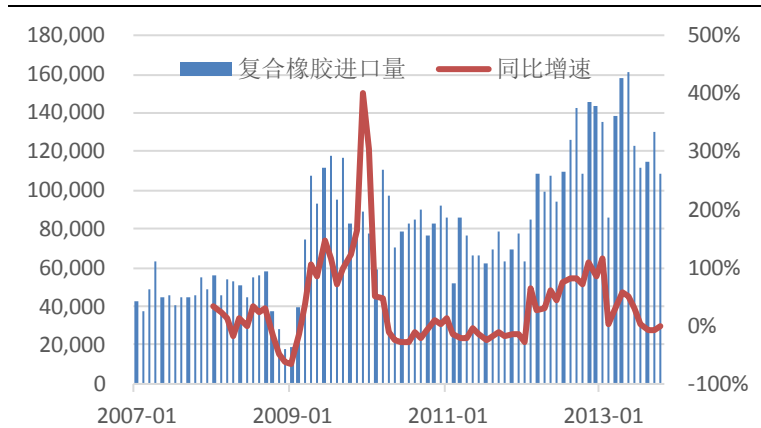
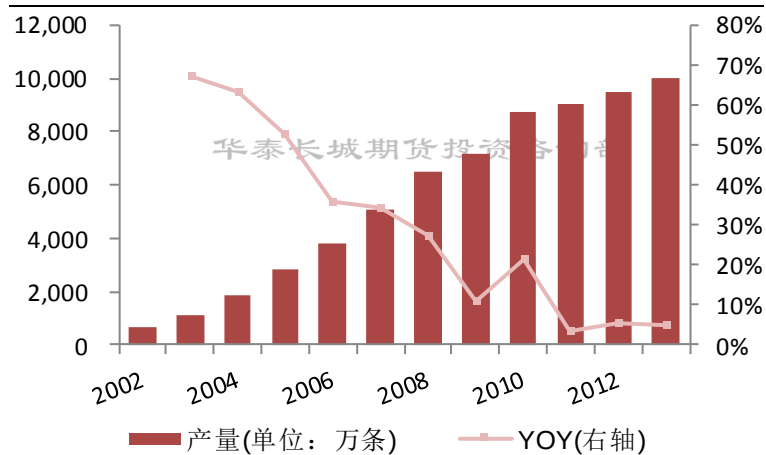


图 25: 复合胶进口及同比增速



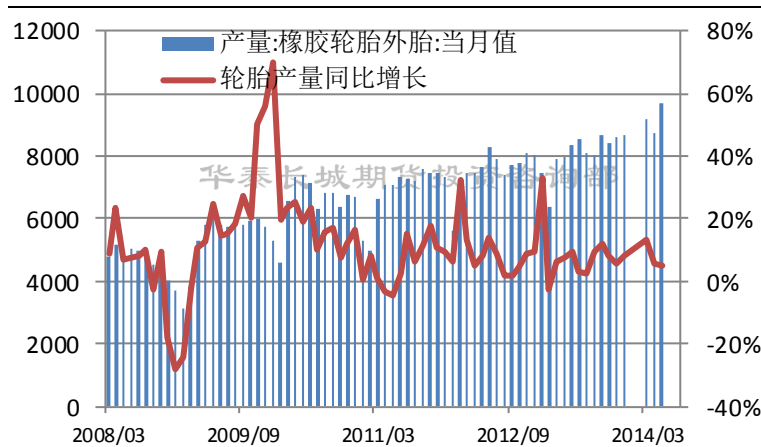
资料来源: 中国橡胶贸易网, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



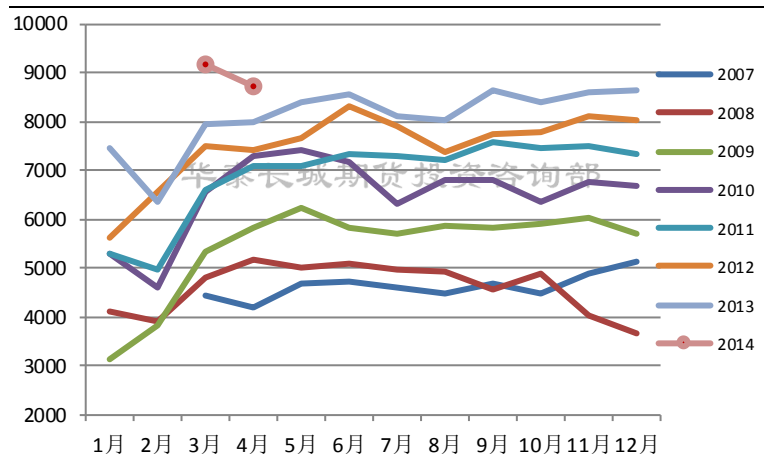
资料来源: 中国化工信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



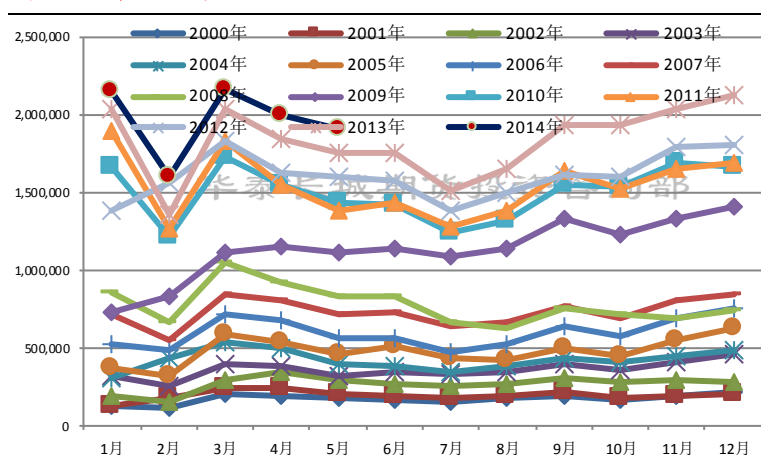
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国轮胎产量(按年度分)



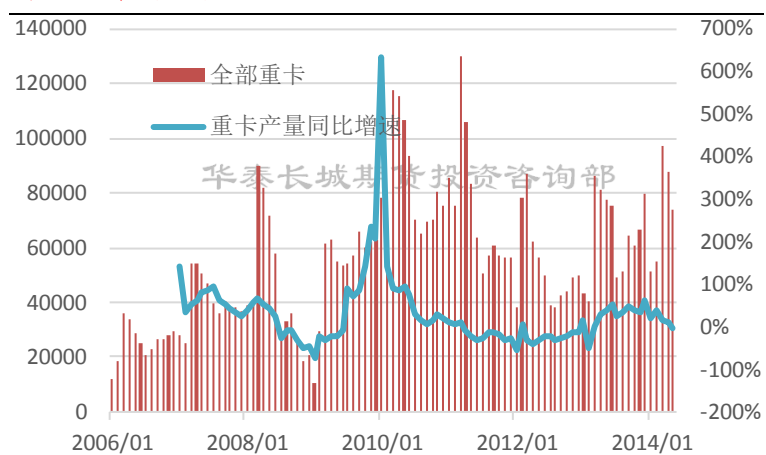
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 29: 中国汽车销量



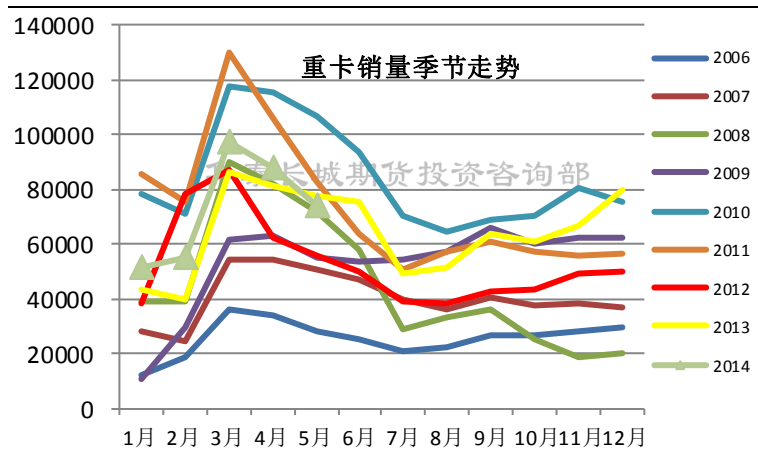
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 30: 中国重卡销量



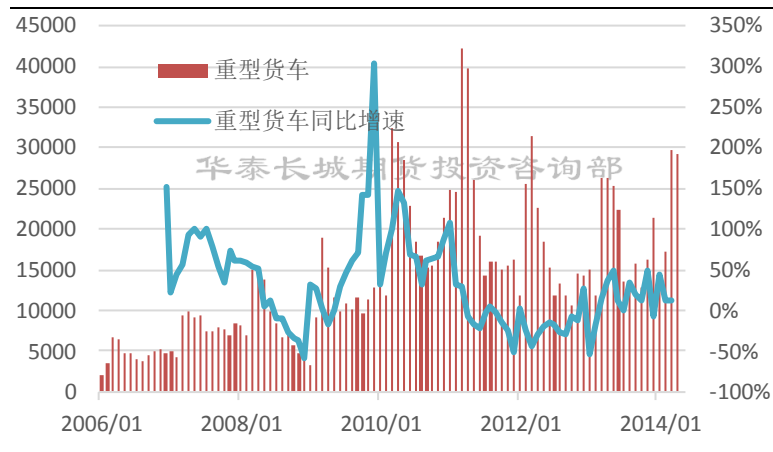
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重卡销量 (分年度)



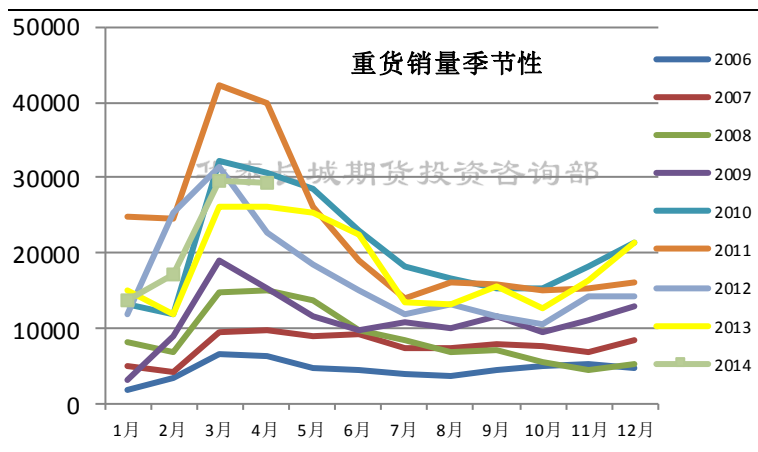
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 重货销量



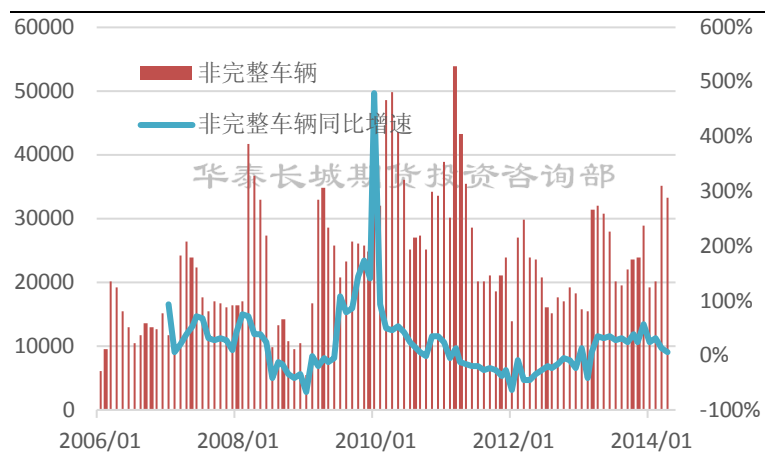
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 重货车辆销量 (分年度)



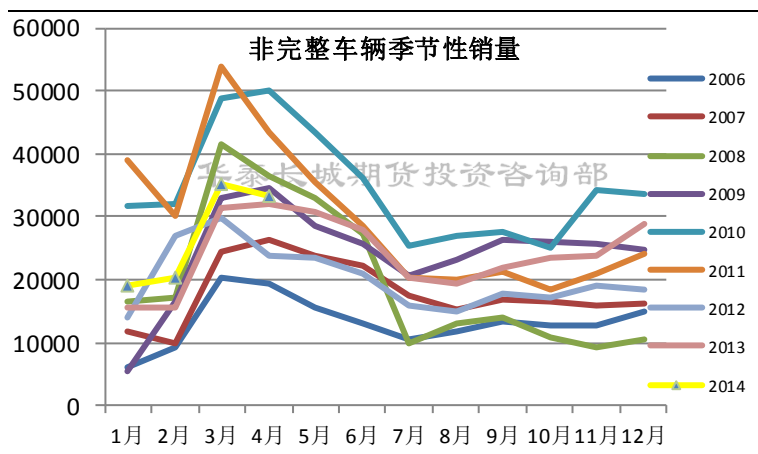
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 非完整车辆销量



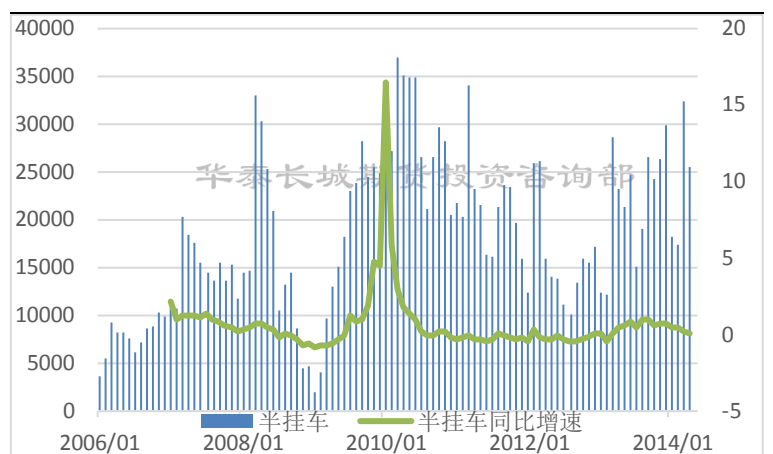
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 非完整车销量 (分年度)



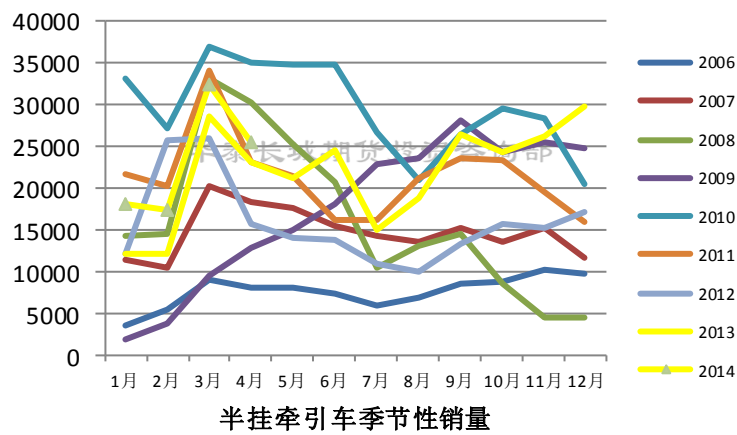
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 半挂车销量



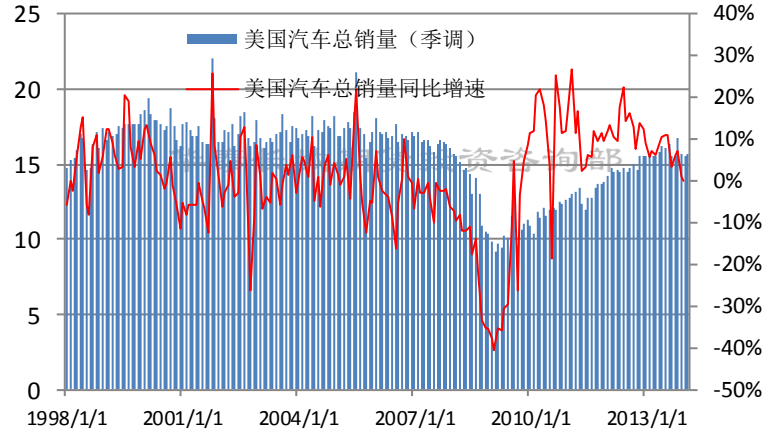
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37：半挂车销量（分年度）



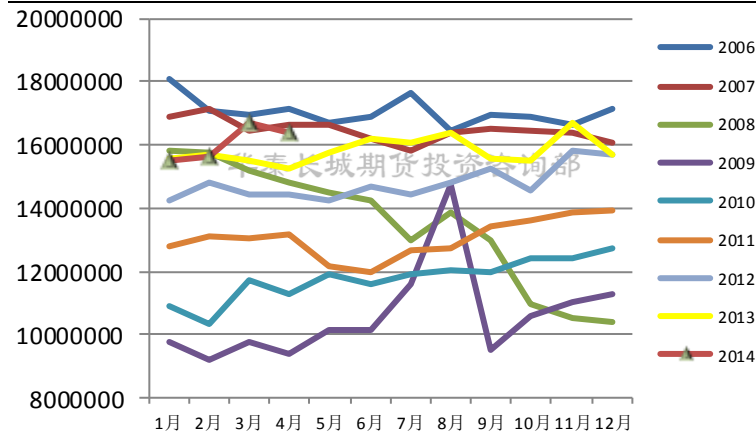
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 38：美国汽车销量



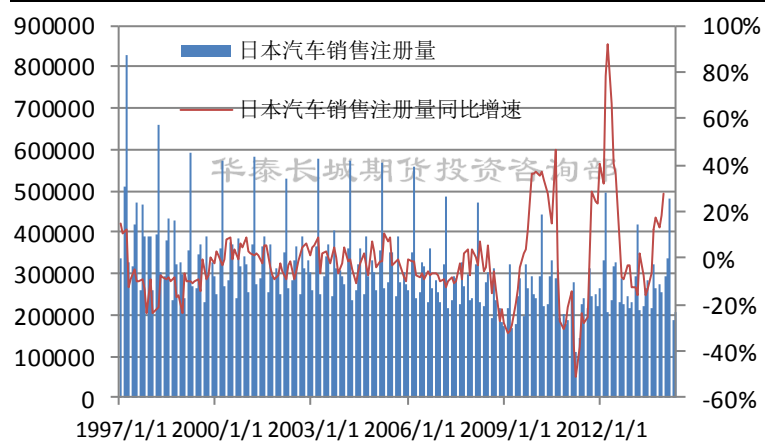
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 39：美国汽车销售量（分年度）



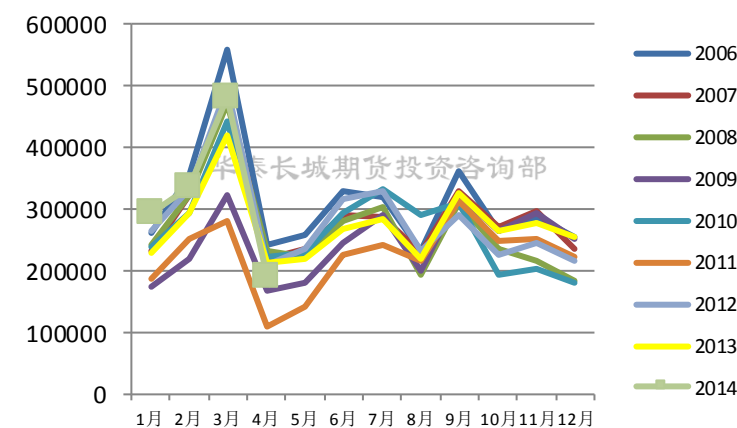
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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

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

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。