

## 利空因素频发，沪胶进一步打开下跌空间

### 行业及宏观

**轮胎：**今年上半年，东洋轮胎的营业收入为1,873.2亿日元（约合16.6亿美元），同比增长8.2%；该公司的营业利润较去年同期骤增了55.8%，达到215亿日元（约合1.9亿美元）；其净利润则同比激增69.0%至152.7亿日元（约合1.4亿美元）。

**轮胎：**今年第二季度中，固铂轮胎营业收入同比增长了0.5%，增至8.9亿美元；该公司营业利润为7,660万美元，同比增长了10.7%，去年同期为6,917万美元；其净利增长至4,540万美元，增幅为7.6%。

**轮胎：**风神轮胎股份有限公司半年财务报告显示，今年上半年，风神轮胎实现销售收入39.99亿元，同比下降6.56%；实现净利润1.85亿元，同比增长4.07%；实现每股收益0.494，同比增长4.00%。

**就业：**周首次申请失业救济人数（首申）31.1万人，与预期差距为今年6月以来最大，预期首申29.5万人。此前一周首申由28.9万人修正至29万人。

**用电：**据中国国家能源局周四发布数据显示，7月份全社会用电量同比增长仅3.0%，较6月份前值5.9%出现快速下滑。从具体分类来看，7月份工业用电量同比增长也从6月份的5.1%降至2.9%。疲弱数据进一步显示出，中国经济回暖似乎还要经受更多考验，经济复苏恐难持续。

### 评论及策略

沪胶进一步大跌。1501盘中顺利跌破15000元/吨，最低跌至14830元/吨，连结算价亦到15000元/吨下方。沪胶此轮下跌正可谓是『新仇旧恨』。本身仓单积压导致的1409利空，另外又加上泰国抛储，宏观数据走弱，整个商品目前都偏弱。从旧到新，从微观到宏观，无一处不在显示利空作用。1501跌破15000元/吨后将在近期受到此线压制。而1409在跌至13000元/吨附近后也未尝便是一个句号，仍然存在向下运行空间。多头投资者继续等待更低的入场成本。1501在未来甚至都有下至13500元/吨的可能。

### 华泰长城研究所

童长征 021-68757985

更多资讯请关注：[www.htgwf.com](http://www.htgwf.com)

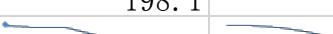
#### Ru1409 价格分布

1409昨日结算价	13090
涨1%	13221
涨2%	13352
涨3%	13483
涨4%	13614
涨5%	13745
跌1%	12959
跌2%	12828
跌3%	12697
跌4%	12566
跌5%	12436

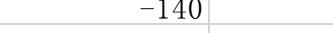
#### Ru1501 价格分布

1501昨日结算价	14960
涨1%	15110
涨2%	15259
涨3%	15409
涨4%	15558
涨5%	15708
跌1%	14810
跌2%	14661
跌3%	14511
跌4%	14362
跌5%	14212

**国内外期货市场**

国内市场	现货月	SHFE1409	SHFE1501	SHFE1505
新值	12980	13120	14925	15315
前值	13090	13195	15140	15545
迷你走势				
涨跌	-110	-75	-215	-230
涨跌幅	-0.84%	-0.57%	-1.42%	-1.48%
国外期货市场	TOCOM	SICOM		
新值	197.4	182		
前值	198.1	183		
迷你走势				
涨跌	-0.7	-1		
涨跌幅	-0.35%	-0.55%		
成交持仓	1409	1501	1505	
成交量	34222	490490	33916	
前值	34482	394726	25374	
迷你走势				
持仓量	52314	257342	32880	
前值	61098	257150	31836	
迷你走势				

**跨月价差**

跨月价差	1501-1409	1505-1501	
新值	1805	390	
前值	1945	405	
涨跌	-140	-15	
迷你走势			

**国内现货市场**

国内现货市场		国营全乳(上海)	江苏	浙江	山东	广东
新值		13250	13250	13200	13250	12800
前值		13350	13500	13450	13350	12900
涨跌		-100	-250	-250	-100	-100
涨跌幅		-0.75%	-1.85%	-1.86%	-0.75%	-0.78%
迷你走势						
保税区报价		泰国RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
新值		1920	1625	1625	1610	
前值		1940	1640	1640	1620	
涨跌		-20	-15	-15	-10	
涨跌幅		-1.03%	-0.91%	-0.91%	-0.62%	
迷你走势						
外盘报价(中国主港)		泰国RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
新值		1895	1685	1680	1670	
前值		1910	1690	1690	1675	
涨跌		-15	-5	-10	-5	
涨跌幅		-0.79%	-0.30%	-0.59%	-0.30%	
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						

**保税区库存**

	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	26.21	21.43	3.14	1.64	18365
前值	28.98	23.9	3.28	1.8	19188
涨跌	-2.77	-2.47	-0.14	-0.16	-823
涨跌幅	-9.56%	-10.33%	-4.27%	-8.89%	-4.29%
迷你走势					

**原料价格:**

	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	52.4	1900.983634	44.5	1723.597618	54.85
前值	53.69	1942.234857	45.5	1751.094434	56.29
涨跌	-1.29	-41.25122315	-1	-27.49681572	-1.44
涨跌幅	-2.40%	-2.12%	-2.20%	-1.57%	-2.56%
迷你走势					
	胶水	乳胶制成成本 (美元/吨)			
新值	54	1315.45597			
前值	55	1333.633521			
涨跌	-1	-18.17755104			
涨跌幅	-1.82%	-1.36%			
迷你走势					

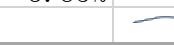
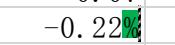
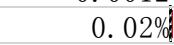
**合成胶价格:**

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	14200	13050	11200	1565	1630
前值	14300	13200	11500	1525	1530
涨跌	-100	-150	-300	40	100
涨跌幅	-0.70%	-1.14%	-2.61%	2.62%	6.54%
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	14700	14742.3	-500	-1692.3	
前值	15000	14981.2	-700	-1781.2	
涨跌	-300	-238.9	200	88.9	
涨跌幅	-2.00%	-1.59%	28.57%	4.99%	
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	950	-200			
前值	950	-150			
涨跌	0	-50			
涨跌幅	0.00%	-33.33%			

**进口套利跟踪:**

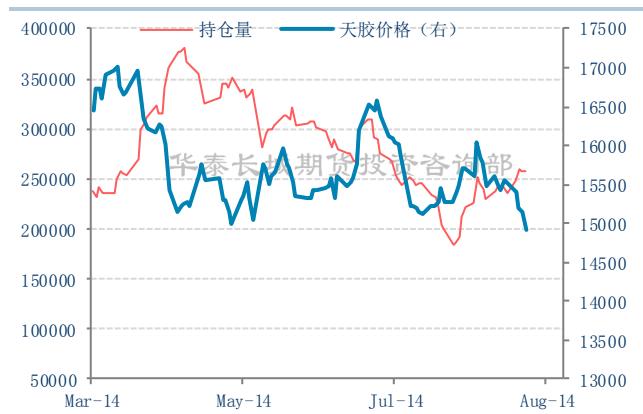
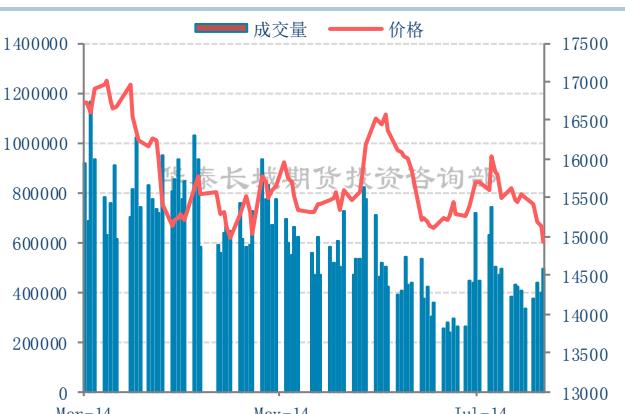
沪日进口盈亏	沪 (1501) 日 (近6月)	盈亏比例	沪新进口盈亏	沪 (1501) 新 (近1)	盈亏比例
新值	-855.4821817	-0.057357169		-72.4229	-0.004852456
前值	-607.8471984	-0.039976797		73.19493	0.00483454
涨跌	-247.6349833	-0.017380372		-145.61783	-0.009686995
迷你走势					
天胶美元/吨报价 (直接按汇率换算, 不计算运费、关税等)	TOCOM	沪胶主力	SICOM	泰国RSS3	
新值	1926.605505	2425.054838	1820	1895	
前值	1934.570313	2460.468367	1830	1910	
涨跌	-7.964807913	-35.41352864	-10	-15	
涨跌幅	-0.41%	-1.44%	-0.55%	-0.79%	
进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
新值	15770.48218	14997.4229	15217.16922		
前值	15812.8472	15066.80507	15466.75456		
涨跌	-42.3650167	-69.38217	-249.5853455		
涨跌幅	-0.27%	-0.46%	-1.61%		

**原油和汇率:**

	NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
报价	94.08	102.08	8	3.1785	11672.5
前值	96.74	105.06	8.32	3.193	11691
涨跌	-2.66	-2.98	-0.32	-0.0145	-18.5
涨跌幅	-2.75%	-2.84%	-3.85%	-0.45%	-0.16%
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	81.589	1.3364	102.46	31.91	6.1545
前值	81.605	1.3364	102.4	31.98	6.1533
涨跌	-0.016	0	0.06	-0.07	0.0012
涨跌幅	-0.02%	0.00%	0.06%	-0.22%	0.02%
迷你走势					

**图表：**
**沪胶主力**

**19 价差**

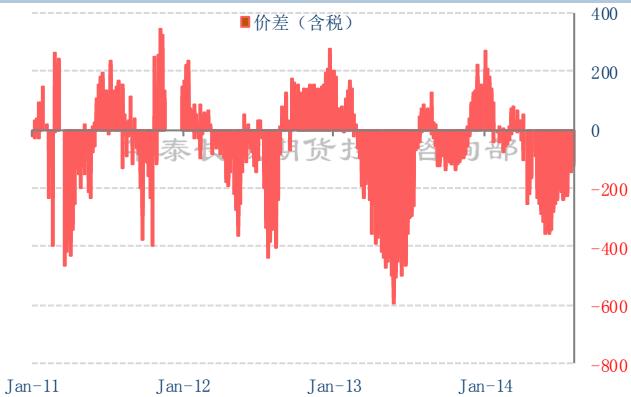
**沪胶持仓量**

**沪胶成交量**

**沪日比价**

**沪新比价**


泰标白片价格



烟片利润



复合胶



复合胶与沪胶价差





## 免责声明

此报告并非针对或意图送达给或为任何就送达、发布、可得到或使用此报告而使华泰长城期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使华泰长城期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属华泰长城期货有限公司。未经华泰长城期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰长城期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华泰长城期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华泰长城期货有限公司认为可靠，但华泰长城期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华泰长城期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。华泰长城期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表华泰长城期货有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

华泰长城期货有限公司2014版权所有。保留一切权利。

## 公司地址

### 公司总部

广州市越秀区先烈中路65号东山广场东楼5、11、12层

电话：4006280888 网址：[www.htgwf.com](http://www.htgwf.com)

电话：0769-22806930 传真：0769-22806929

### 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

### 珠海营业部

珠海市香洲区吉大海滨南路47号光大国际贸易中心2308、2309室

### 番禺营业部

广州市番禺区清河东路338号中银大厦2205~2207室

电话：020-84701499 传真：020-84701493

电话：0756-3217877 传真：0756-3217881

### 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

### 汕头营业部

汕头市龙湖区金砂路116号汕融大厦1210、1212房

### 佛山营业部

佛山市禅城区季华五路21号金海广场14楼1401~1404室

电话：0757-83806916 传真：0757-83806983

### 中山营业部

中山市石岐区兴中道6号假日广场南塔510室

### 东莞营业部

东莞市南城区胜和路华凯大厦802B室

电话：0760-88863108 传真：0760-88863109

### 惠州营业部

惠州市惠城区江北东江二路二号富力国际中心24层01单元

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4028号荣超经贸中心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**

北京朝阳区北三环东路28号易亨大厦1209

电话：010-64405616 传真：010-64405650

**石家庄营业部**

石家庄市桥西区中山西路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号城市大厦20层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**

大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2312号房

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701~705单元

电话：021-68753986 传真：021-68752700

**南京营业部**

南京市秦淮区中山东路288号新世纪广场A座4703室

电话：025-84671197 传真：025-84671123

**无锡营业部**

无锡市崇安区中山路343号东方广场A座22层HJ单元

电话：0510-82728358 传真：0510-82728913

**苏州营业部**

苏州市工业园区苏惠路98号国检大厦11层1107、1108室

电话：0512-87773328 传真：0512-87773323

**南通营业部**

南通市崇川区青年中路111号通明大厦A座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号华侨豪生商务楼3楼8306

电话：0574-83883688 传真：0574-83883828

**南宁营业部**

南宁市青秀区民族大道137号永凯大厦1501室

电话：0771-5570376 传真：0771-5570372

**昆明营业部**

昆明市五华区人民中路169号小西门移动通信大楼15楼B座

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10层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号鸿灵都市商住楼25层5、6号

电话：0851-5562777 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1号

电话：023-88730268 传真：023-88730266