



2013 年 7 月 31 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

① 1502-114-0596

微博: <http://is.gd/YYdnp1>

博客: <http://is.gd/DiKGeF>

沪胶重心可能继续下移

天胶期货日报 20130731						
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	SHFE1309	SHFE1401	TOCOM	SICOM
	新值	17430	16645	17520	251.8	245
	前值	17420	16670	17615	256.3	246.4
	迷你走势					
	涨跌	10	-25	-95	-4.5	-1.4
	涨跌幅	0.06%	-0.15%	-0.54%	-1.76%	-0.57%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	35028	661568			
	前值	42676	686204			
	迷你走势					
	持仓量	38850	176560			
	前值	42466	179464			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	875				
	前值	945				
	迷你走势					
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	117933	82400			
	前值	115255	82730			
	涨跌	2678	-330			
	涨跌幅	2.32%	-0.40%			
	迷你走势					
	今日 ru1401 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	17827	18003	18180	18356	18533
	17650	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%

		17474	17297	17121	16944	16768
	评析					
	先扬后抑，沪胶 1401 最高触及 17795 元/吨，外盘走弱，最低达到 17515 元/吨。					
天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	16800	16700	16900	16800	16000
	前值	17000	16900	17000	16950	16000
	涨跌	-200	-200	-100	-150	0
	涨跌幅	-1.18%	-1.18%	-0.59%	-0.88%	0.00%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2550	2270	2270	2225	
	前值	2550	2275	2275	2230	
	涨跌	0	-5	-5	-5	
	涨跌幅	0.00%	-0.22%	-0.22%	-0.22%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2535	2287.5	2285	2217.5	
	前值	2550	2282.5	2280	2210	
	涨跌	-15	5	5	7.5	
	涨跌幅	-0.59%	0.22%	0.22%	0.34%	
	迷你走势					
	评析					
		国内人民币市场继续下跌，跌幅在 1%左右。保税区相对稳定，标胶略有下跌。外盘除烟片外均由小幅上涨。				
保税区 库存 (万吨)		合计	天胶	复合胶	合成胶	
	新值	33.03	17.85	9.85	5.3	
	前值	34.19	18.45	10.25	5.5	
	涨跌	-1.16	-0.6	-0.4	-0.2	
	涨跌幅	-3.39%	-3.25%	-3.90%	-3.64%	
	迷你走势					
	评析					
		保税区近期由于进口减少，入库较为困难，库存连续下降。				
合艾市场 价格(泰铢 /公斤)		烟片 制成成本 (美元/吨)	杯胶	标胶制成 成本(美元/吨)	烟片	

	新值	68.58	2469.62178	59	2226.137092	70.39
	前值	68.55	2468.64124	59	2221.156919	71.29
	涨跌	0.03	0.98053315	0	4.980172464	-0.9
	涨跌幅	0.04%	0.04%	0.00%	0.22%	-1.26%
	迷你走势					
		乳胶制成成 胶水 本（美元/ 吨）				
	新值	65	1580.85842			
	前值	66	1598.84308			
	涨跌	-1	-17.984657			
	涨跌幅	-1.52%	-1.12%			
	迷你走势					
	评析					
		原料继续维持弱势，胶水下跌 1%以上。				
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯 (1502)	丁二烯 (中石 油)	丁二烯 FOB 韩国 (美元/吨)	丁二烯 CFR 中国 (美元/吨)
	新值	11450	11750	7000	900	920
	前值	11450	11750	7000	815	855
	涨跌	0	0	0	85	65
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	10.43%	7.60%
	迷你走势					
	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	-5350	-5050			
	前值	-5550	-5250			
	涨跌	200	200			
	涨跌幅	3.60%	3.81%			
	评析					
		丁苯顺丁基本持稳,无明显波动。亚洲丁二烯市场平稳。今日丁二烯市场询盘活跃，贸易商所持货源不多；业者普遍关注厂家价格调涨后市场反应。				
天胶进口盈亏	沪日进口盈亏	沪（1401）日 （近 6 月）	盈亏比例	沪新进口 盈亏	沪（1401） 新（近 1）	盈亏比例
	新值	-2273.942594	-0.1293483		-1983.4541	-0.112593898
	前值	-2081.208235	-0.1180492		-2066.59044	-0.117319923
	涨跌	-192.7343591	-0.011299		83.13634	0.004726025

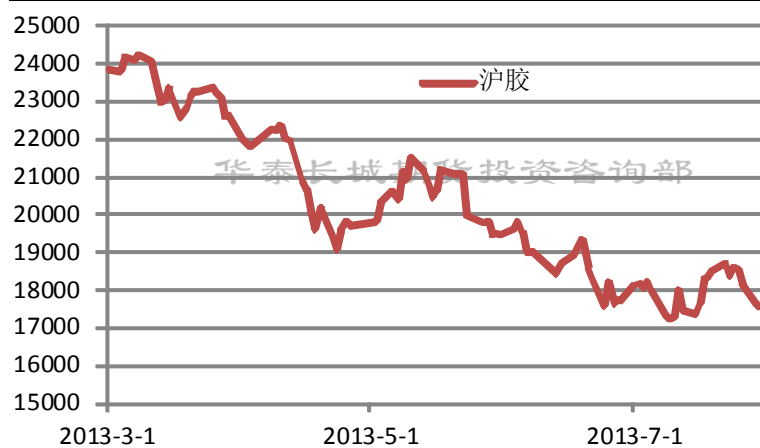
	迷你走势						
	进口成本		日胶	新加坡胶	泰国烟片		
		新值	19853.94259	19599.4541	19793.354		
		前值	19711.20824	19681.5904	20022.584		
		涨跌	142.7343591	-82.13634	-229.2292		
		涨跌幅	0.72%	-0.42%	-1.14%		
	评析						
对日对新的进口亏损互有涨跌。东京、上海、新加坡三地胶价依次更弱。							
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾	
	报价	103.09	106.91	3.82	3.235	60.795	
	前值	104.55	107.45	2.9	3.225	59.555	
	涨跌	-1.46	-0.54	0.92	0.01	1.24	
	涨跌幅	-1.40%	-0.50%	31.72%	0.31%	2.08%	
	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	81.862	1.326	98.1	31.22	6.177	
	前值	81.707	1.3261	97.94	31.29	6.1705	
	涨跌	0.155	-1E-04	0.16	-0.07	0.0065	
	涨跌幅	0.19%	-0.01%	0.16%	-0.22%	0.11%	
	迷你走势						
	原油价格回落。Wti 跌幅尤为明显，brent 与 wti 的价差再度大幅扩大，接近 4 美元/桶。近期林吉特和印尼盾贬值幅度较大。						
	宏观及行业信息	俄罗斯批准中石化集团收购俄罗斯橡胶巨头，该公司是俄罗斯最大的丁腈橡胶生产商，合成胶全球市场占有率为 6%。					
		中国汽车流通协会发布报告显示 6 月份的库存系数降至 1.53,但仍高于警戒线 1.5。上半年汽车库存系数为 1.83。					
日本汽车制造商协会表示，日本 6 月轿车、卡车和客车产量同比下降 9.5%，连续第 10 个月下降。							
6 月日本工业产出不及预期，环比下降 3.3%。							
三大央行本周开会：美联储周三新闻发布会，欧央行周四会议，英央行行长在本周将带来她的第一份通胀报告。							
人民银行昨日通过 7 天期逆回购操作向市场注入 170 亿元，中标利率为 4.4%，高于上次 3.35%的操作利率。							
7 月美国消费者信心降至 80.3，不及市场预期 81.3。							
政治局 7 月 30 日召开会议，会议称下半年将保持经济稳定增长，协调好稳增长和促改革的关系，使经济运行处于合理区间。							

评论及策略

沪胶昨日游弋于 17500 上方，尽管盘中有较强反弹，但功亏一篑尾盘收弱反映目前价格仍未到底。沪胶预计继续盘亘于 17500 元/吨上下，重心可能进一步下移。

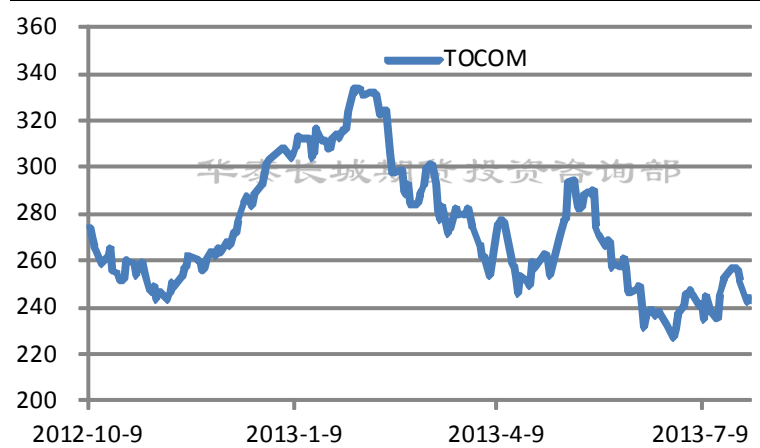
图表

图 1：沪胶走势图



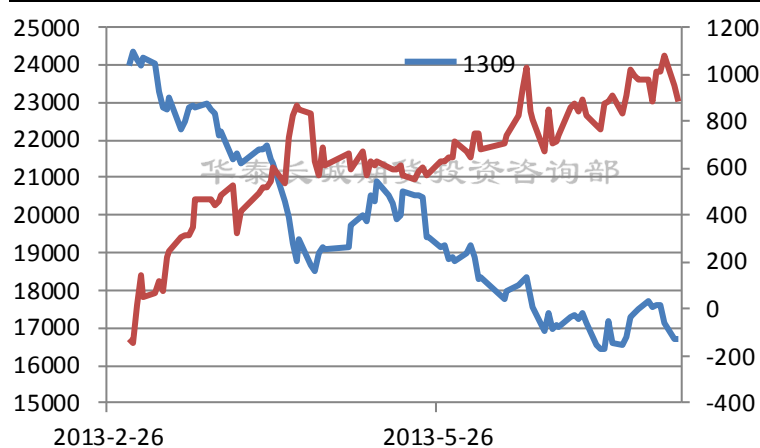
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 2：日胶走势图



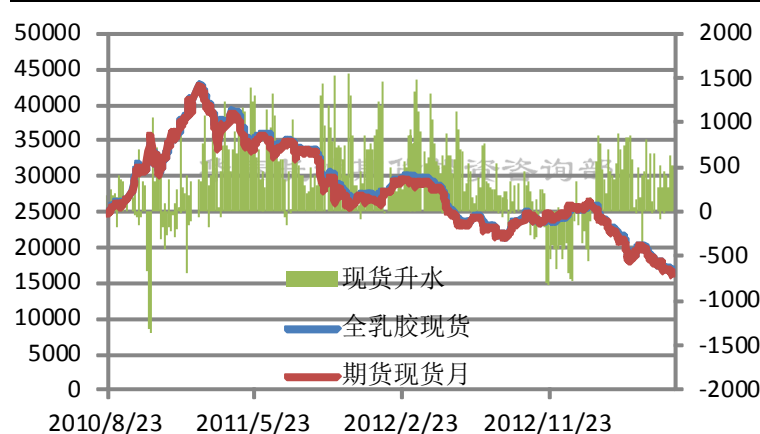
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 3：SHFE 天胶隔月价格堆积图



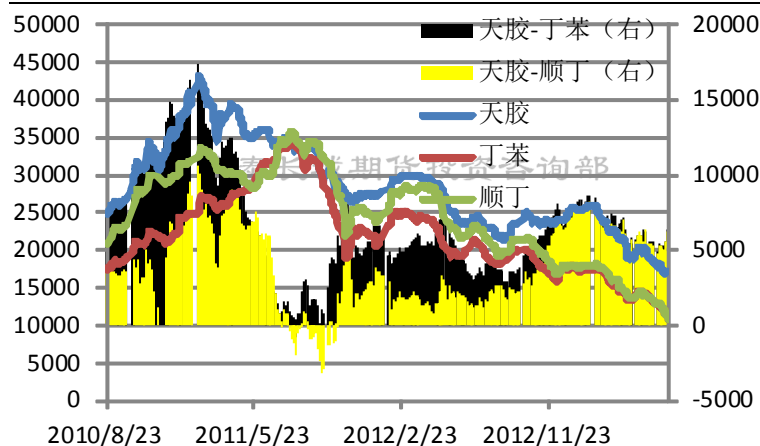
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



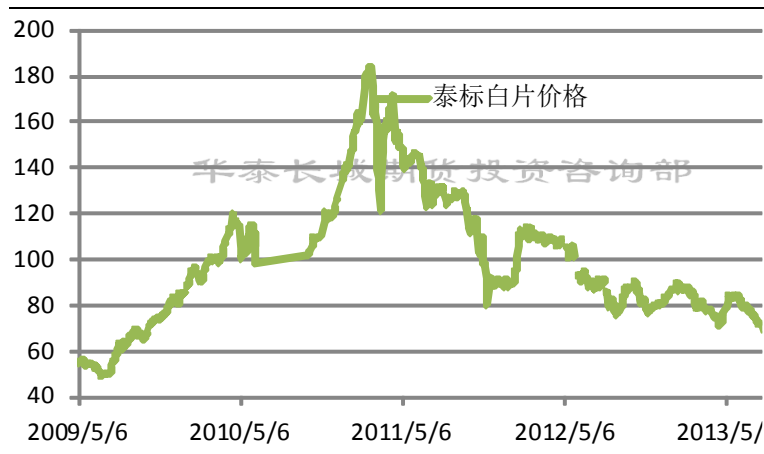
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 6：天胶现货均价走势



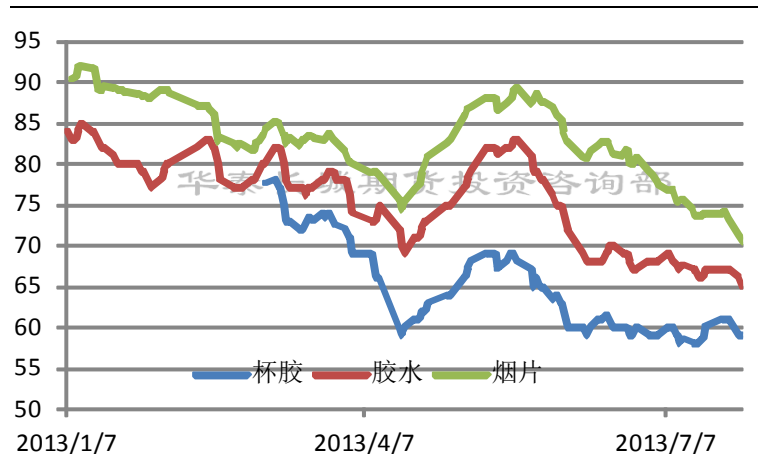
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

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



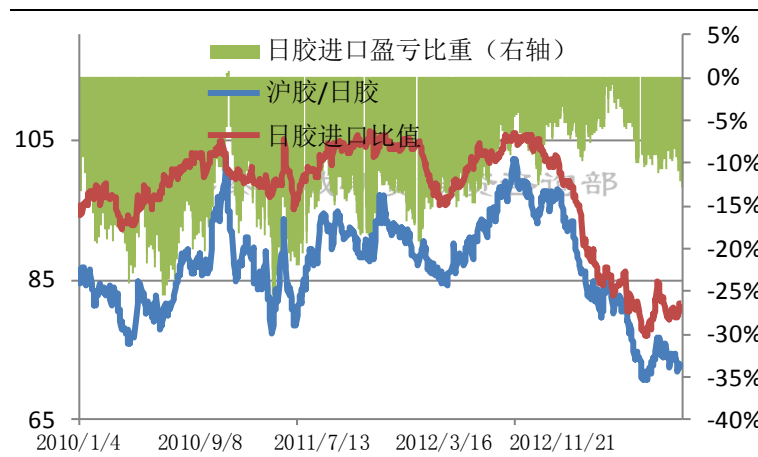
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



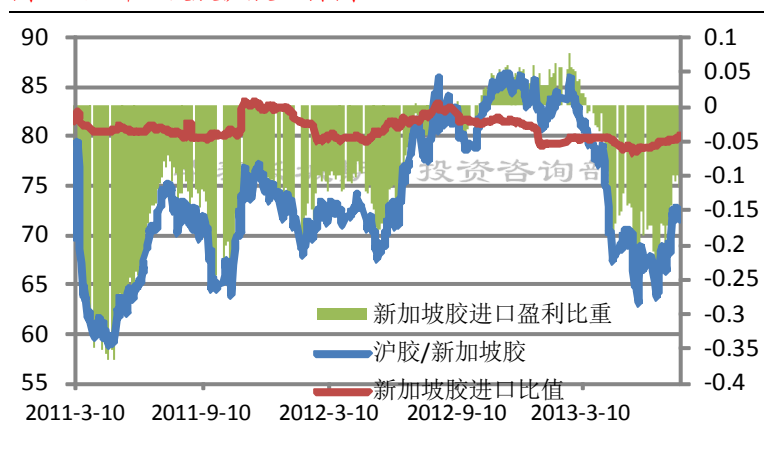
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



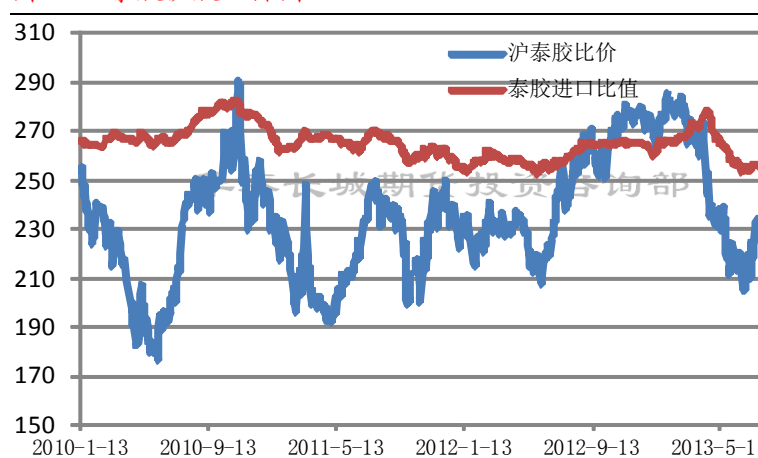
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图 11：新加坡胶沪胶比价图



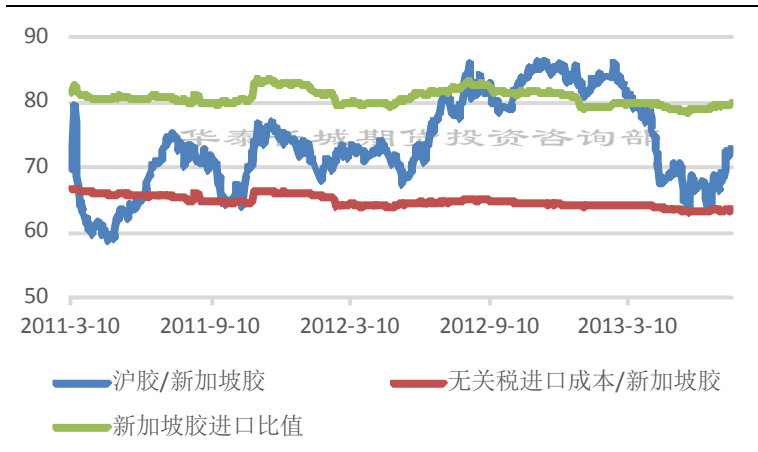
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 12：泰胶沪胶比价图



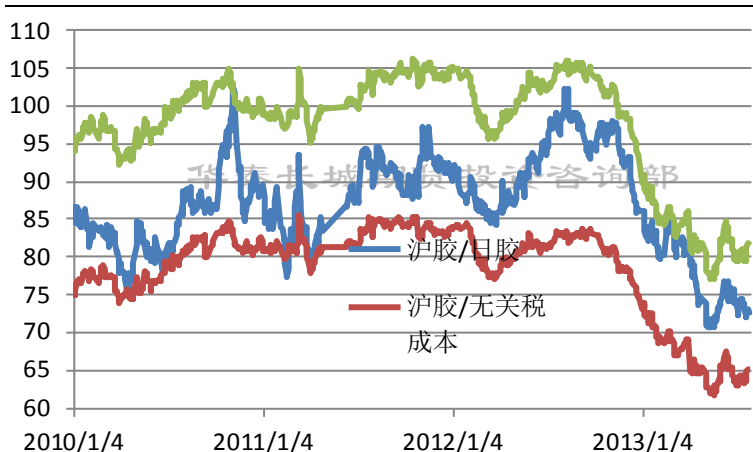
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 13: 新加坡比价图



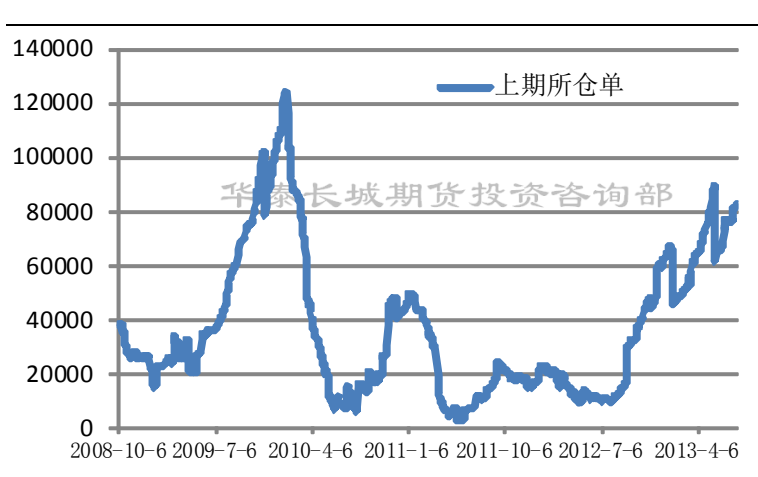
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 14: 新加坡比价图



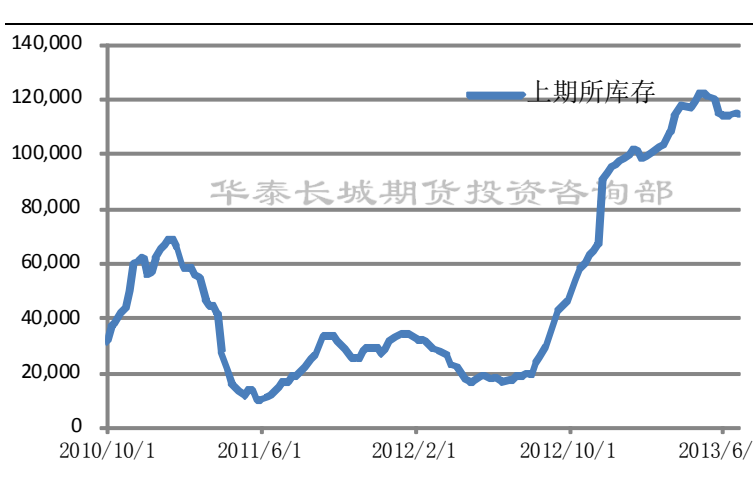
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 15: 沪胶仓单变化图



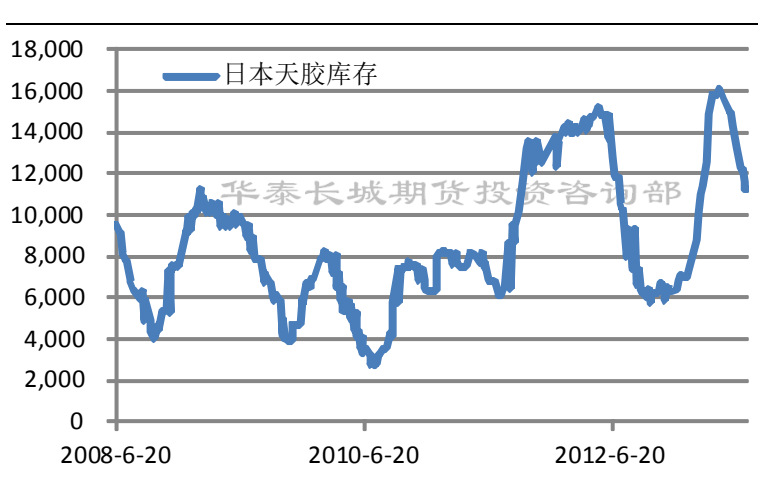
资料来源: 汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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: 日本原胶库存变化图



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



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 20: 天胶成交量与价格走势

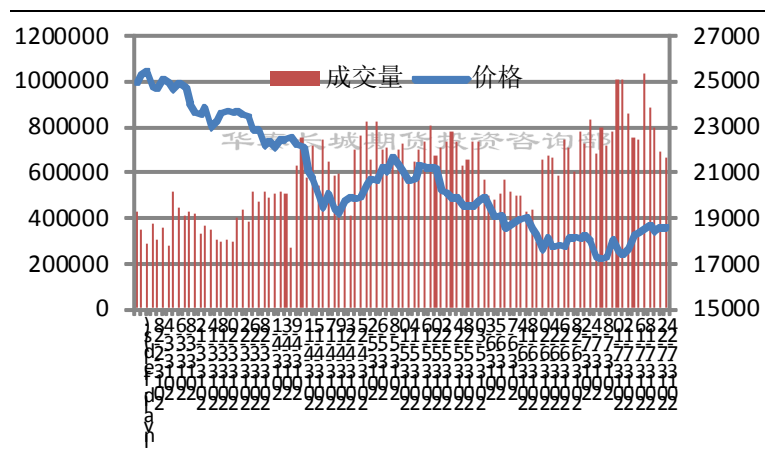


图 21: 天胶持仓与价格走势

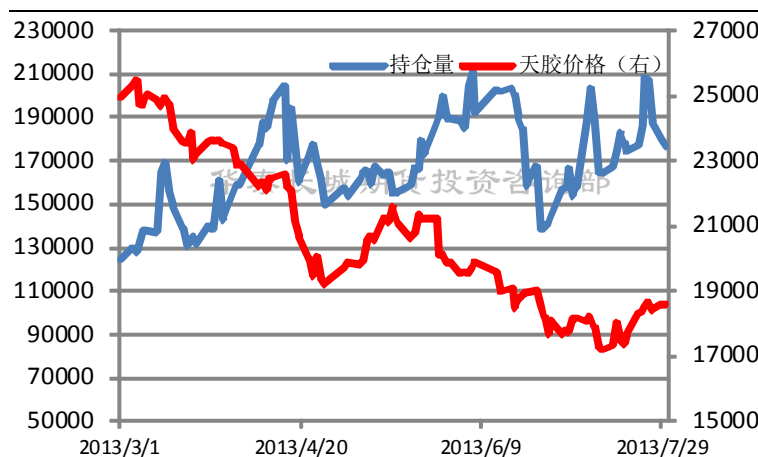


图 22: 中国橡胶进口

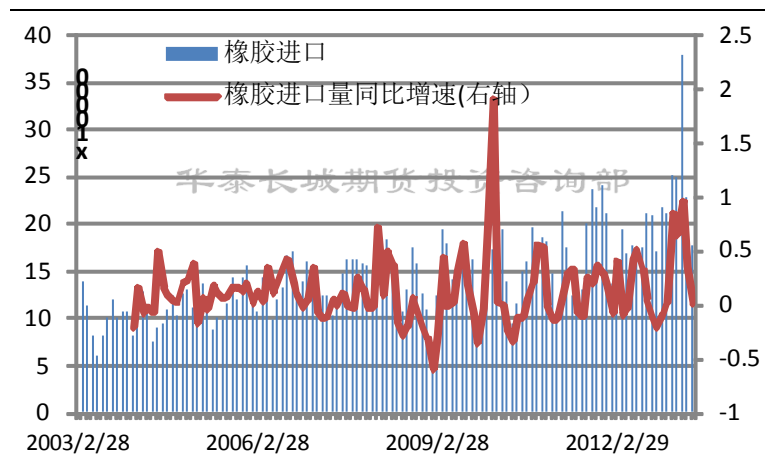


图 23: 中国天胶进口

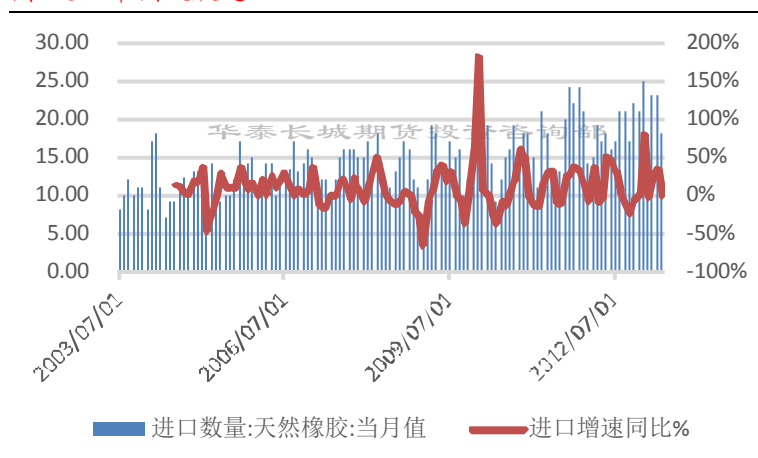


图 24: 中国合成胶进口

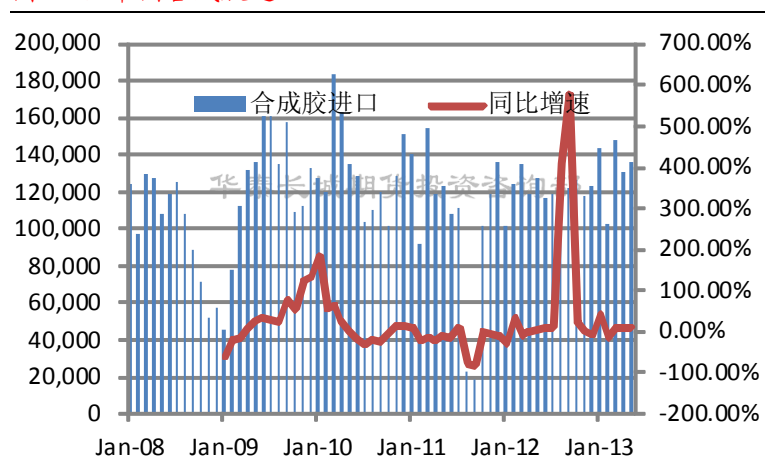
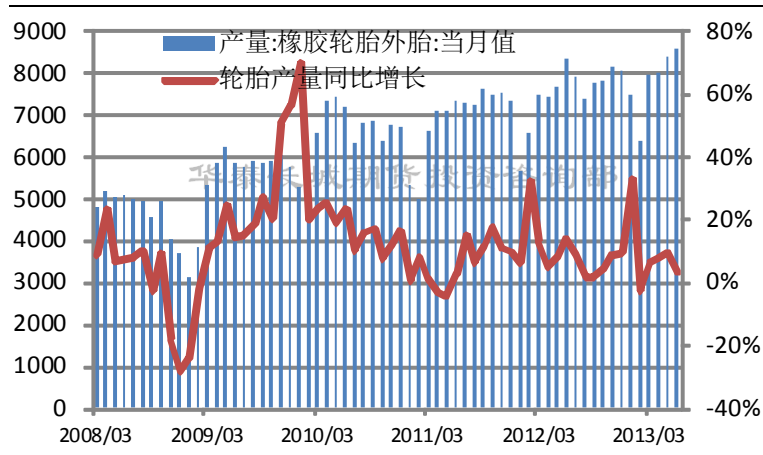
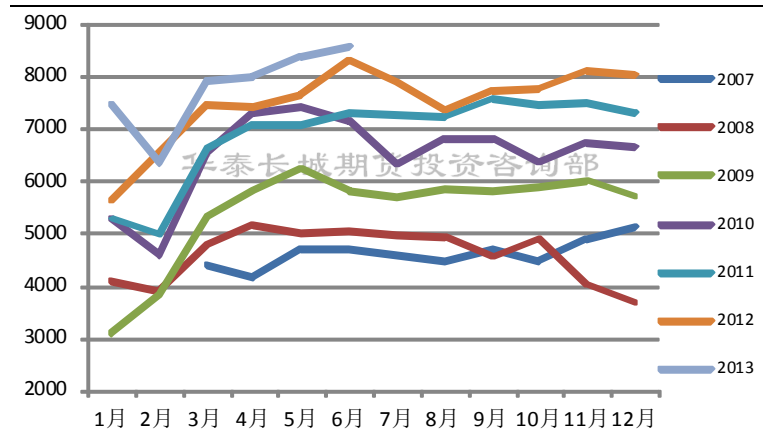


图 25：中国轮胎产量



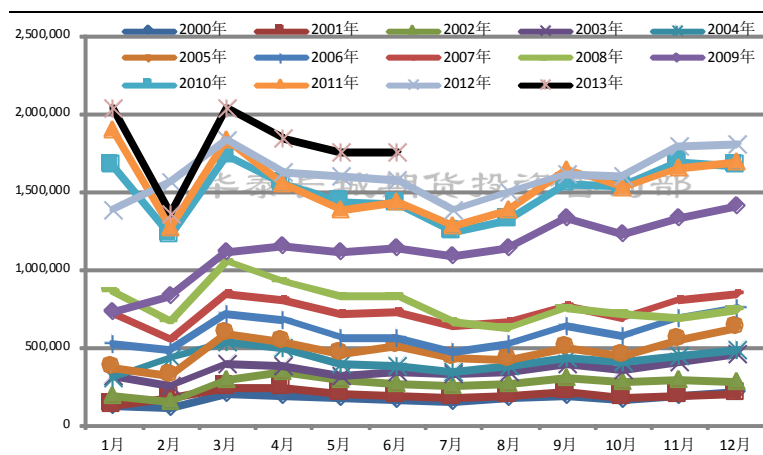
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 26：中国轮胎产量(按年度分)



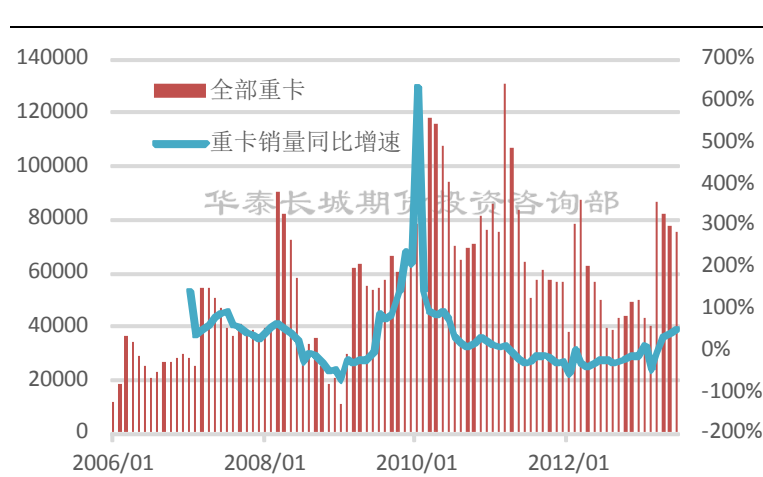
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 27：中国汽车销量



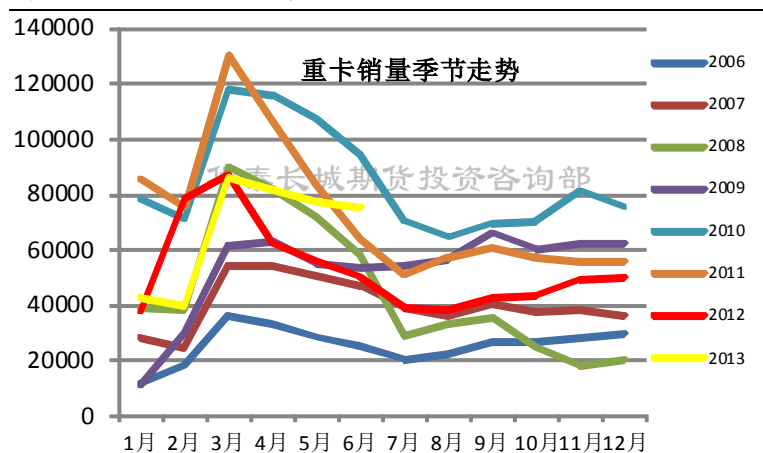
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 28：中国重卡销量



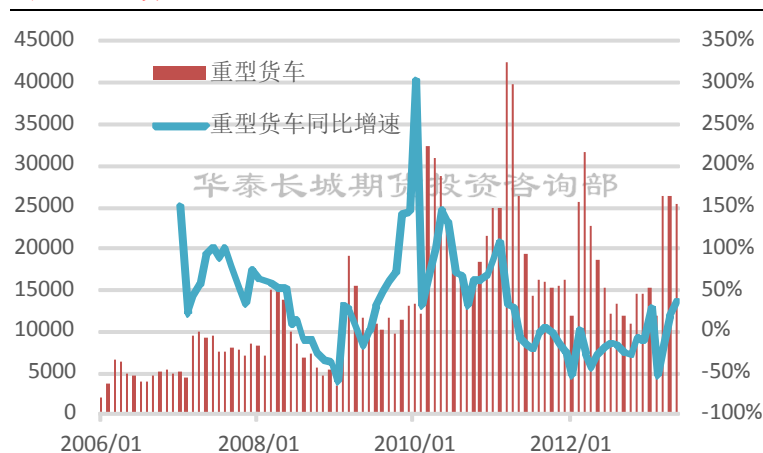
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 29：重卡销量（分年度）



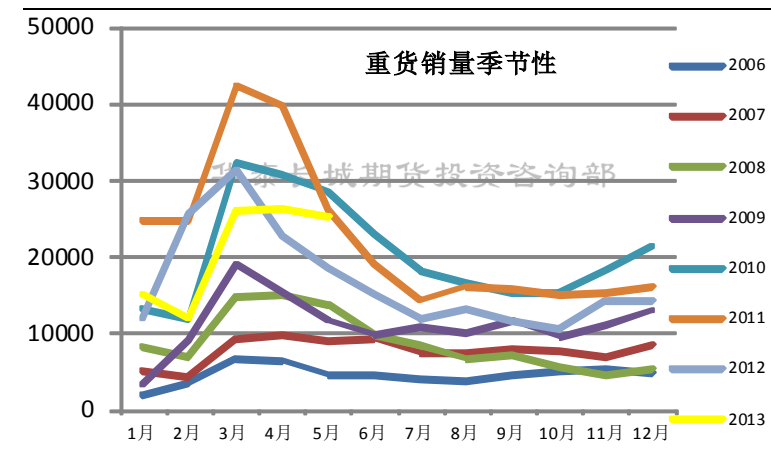
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 30：重货销量



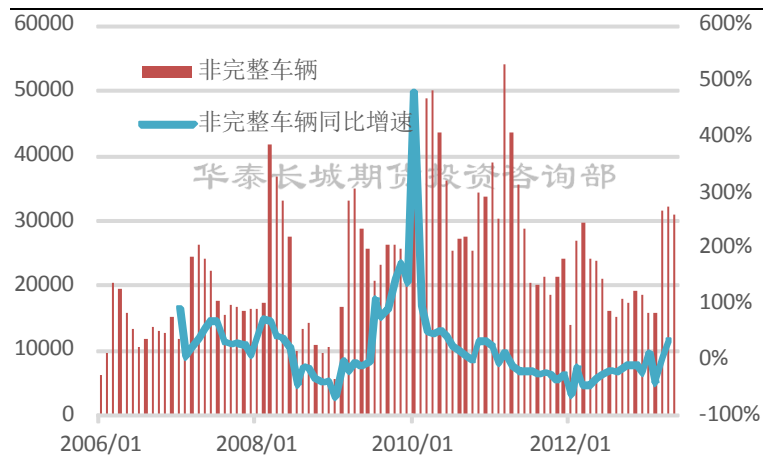
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重货销量 (分年度)



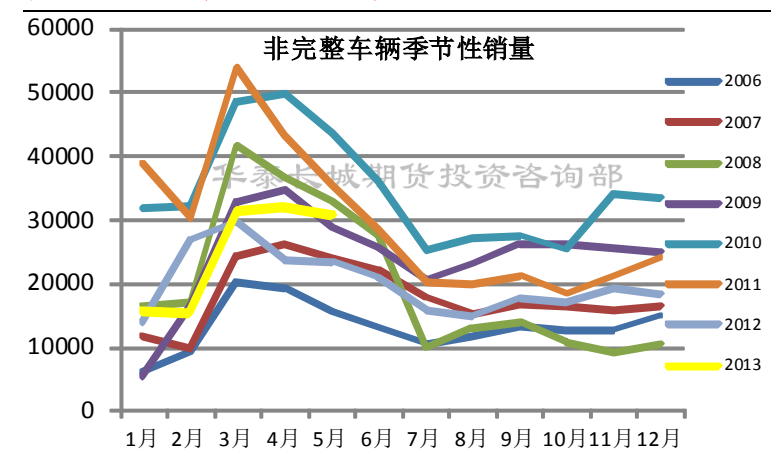
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



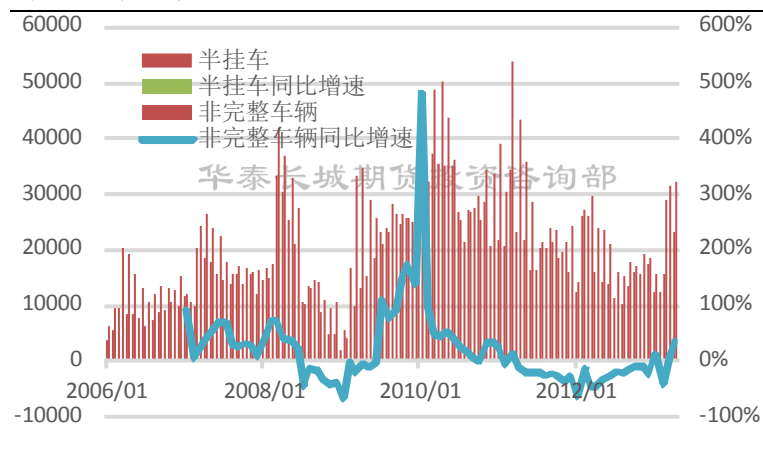
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



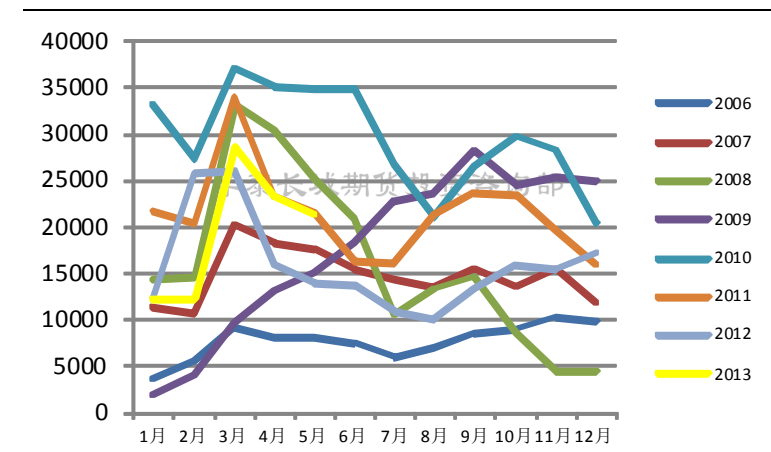
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



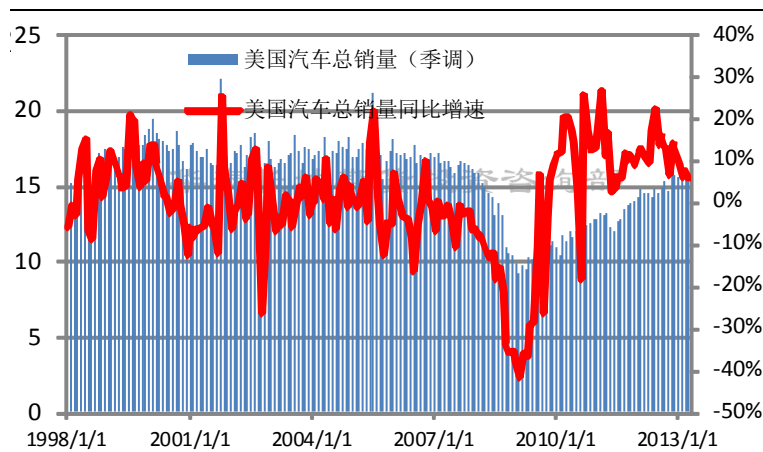
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 半挂车销量 (分年度)



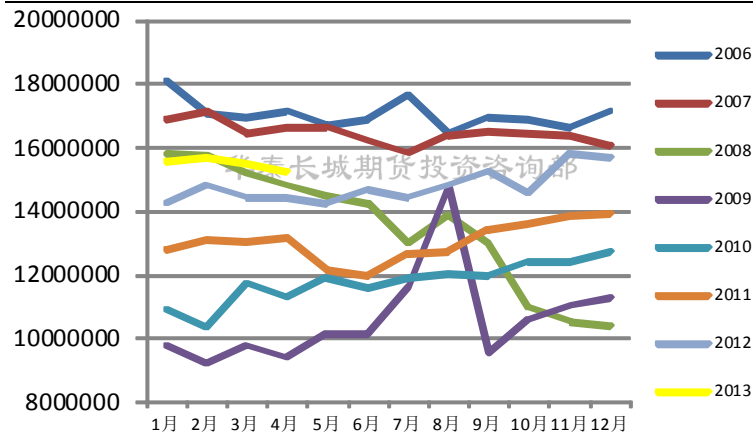
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 美国汽车销量



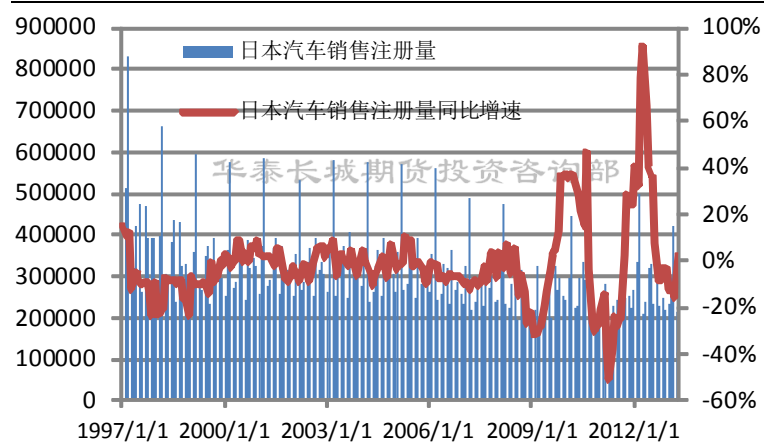
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37：美国汽车销量(按年度)



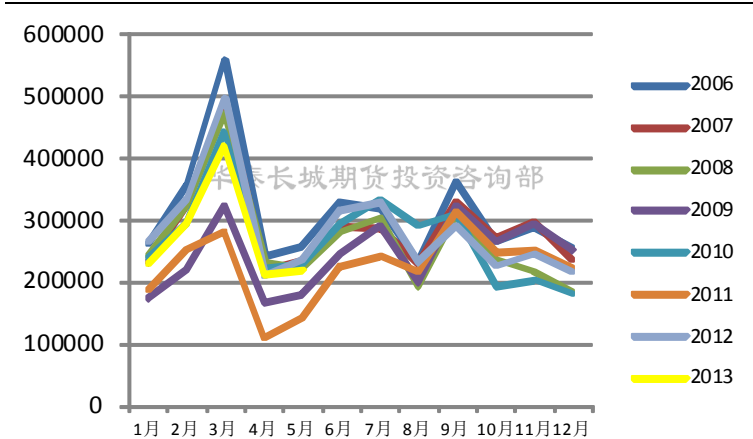
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 38：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 39：日本汽车销售注册量（按年度）



资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

公司总部

广州市越秀区先烈中路 65 号东山广场东楼 11 层

电话: 4006280888 网址: www.htgwf.com

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

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

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

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

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

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: 0757-83809098 传真: 0757-83806983

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

南宁营业部

南宁市民族大道 137 号春晖花园 A 区办公楼 1501 房

电话: 0771-5570376 传真: 0771-5570372

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

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

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: 0754-8848857 传真: 0754-88488563

青岛营业部

山东省青岛市香港中路 12 号丰合广场 A 栋 3 层 A 户

电话: 0532-85029800 传真: 0532-85029802

韶关营业部

韶关市浈江区熏风路 14 号鼎禾会社 201 和 202 号

电话: 0751-8885679 传真: 0751-8221951

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

番禺营业部

广州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

惠州营业部

惠州市新岸路 1 号世贸中心第 16 层 F

电话: 0752-2055272 传真: 0752-2055275

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

电话: 0411-84807967 传真: 0411-84807267

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

深圳竹子林营业部

深圳福田区竹子林中国经贸大厦 22 层 ABCDEFGHJ 及 13 层 ABC

电话: 0755-83774627 传真: 0755-83774706

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

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

武汉营业部

武汉市汉口建设大道 847 号瑞通广场 B 座 1002 室

电话: 027-85487453 传真: 027-85487455

昆明营业部

昆明市人民中路 169 号移动通信大楼 15 层 B 座

电话: 0871-5373933 传真: 0871-5355199

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

南通营业部

南通市青年中路 69 号 4 层 401 室

电话: 0513-89013838 传真: 0513-89013838

长沙营业部

长沙芙蓉区韶山路 159 号通程国际大酒店 1301 室

电话: 0731-88271762 传真: 0731-88271761

成都营业部

成都市锦江区新光华街 1 号航天科技大厦 8 层 806 号

电话: 028-86587081 传真: 028-86587086

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

杭州营业部

杭州市朝晖路 203 号 1502 室

电话: 0571-85362828 传真: 0571-85362228

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。