

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>

沪胶仍处振荡区间，多头入场须待良机

天胶期货日报 20130522						
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	19920	20485	21065	289.2	310.2
	前值	20000	20510	21060	289.5	303
	涨跌	-80	-25	5	-0.3	7.2
	涨跌幅	-0.40%	-0.12%	0.02%	-0.10%	2.38%
	成交持仓	1305	1309			
	成交量	238	642760			
	前值	204	580754			
	持仓量	6984	166238			
	前值	6986	157676			
	跨月价差	1401-1309				
	新值	580				
	前值	550				
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	120160	87840			
	前值	121090	88070			
	涨跌	-930	-230			
	涨跌幅	-0.77%	-0.26%			
	今日 ru1309 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	20695	20900	21105	21310	21515
20490	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%	
	20285	20080	19875	19670	19466	
评析						

沪胶依然以 20500 元/吨为中心上下振荡。近期都没有特别明显的趋势性。

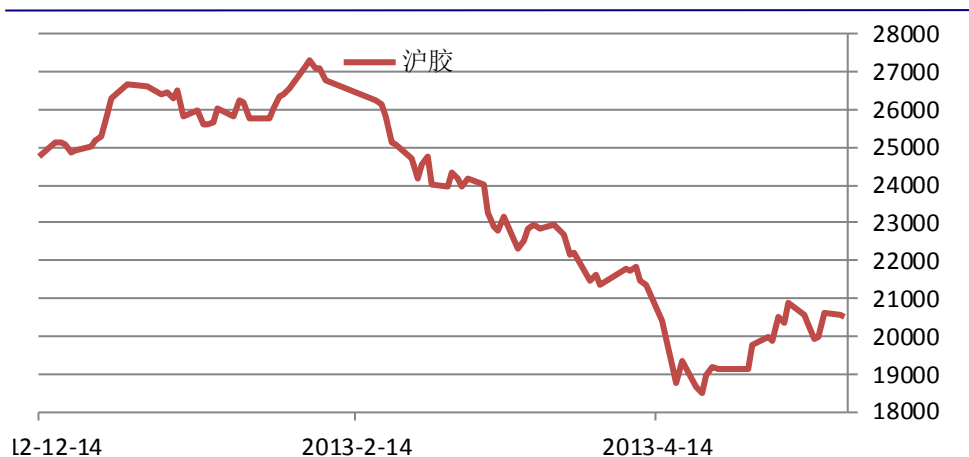
天胶现货	国内现货市场					
		上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	20350	20150	20450	20350	19100
	前值	20350	20100	20450	20350	19200
	涨跌	0	50	0	0	-100
	涨跌幅	0.00%	0.25%	0.00%	0.00%	-0.52%
	保税区报价					
		泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2900	2600	2600	2550	
	前值	2850	2600	2600	2550	
	涨跌	50	0	0	0	
	涨跌幅	1.75%	0.00%	0.00%	0.00%	
	外盘报价(中国主港)					
		泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	3125	2750	2750	2565	
	前值	2985	2680	2670	2555	
涨跌	140	70	80	10		
涨跌幅	4.69%	2.61%	3.00%	0.39%		
评析						
国内人民币胶保持稳定。外盘报价大幅提高。						
原料价格	合艾白片 (泰铢/公斤)	白片原料价格	烟片 制成成本 (美元/ 吨)			
	新值	84.11	3114.3131			
	前值	83.9	3107.1223			
	涨跌	0.21	7.1907958			
	涨跌幅	0.25%	0.23%			
	评析					
原料价格继续上升。						
合成胶	合成胶报价					
		顺丁	丁苯	丁二烯	丁二烯 FOB 韩国 (美元/吨)	丁二烯 CFR 中国 (美元/吨)
	新值	14150	14250	11000	1470	1485
	前值	14100	14100	11000	1470	1480
涨跌	50	150	0	0	5	

	涨跌幅	0.35%	1.06%	0.00%	0.00%	0.34%
	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	-6200	-6100			
	前值	-6250	-6250			
	涨跌	50	150			
	涨跌幅	-0.80%	-2.40%			
	评析	丁苯胶价格上行, 苯乙烯价格上行, CFR 中国收至 1686-1687 美元/吨, FOB 韩国收至 1656-1657 美元/吨。				
天胶进口盈亏	沪日进口盈亏	沪(1309)日(近6月)	盈亏比例	沪新进口盈亏	沪(1309)新(近1)	盈亏比例
	新值	-1868.760458	-0.091606		-3878.350354	-0.189326354
	前值	-1855.684244	-0.090213		-3363.06162	-0.1639718
	涨跌	-13.07621461	-0.001393		-515.288734	-0.025354554
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	22268.76046	24363.35	23916.193		
	前值	22425.68424	23873.062	23803.782		
	涨跌	-156.9237854	490.28873	112.41011		
	涨跌幅	-0.70%	2.05%	0.47%		
		评析	进口亏损大幅扩大。			
原油和汇率		NYMEX	BRENT	美元林吉特	美元印尼盾	
	报价	95.69	103.91	3.0185	55.4155	
	前值	96.93	104.8	3.014	55.435	
	涨跌	-1.24	-0.89	0.0045	-0.0195	
	涨跌幅	-1.28%	-0.85%	0.15%	-0.04%	
		美元指数	欧元美元	美元日元	美元泰铢	美元人民币
	报价	83.782	1.2915	102.43	29.8	6.1911
	前值	83.823	1.2815	102.25	29.83	6.1998
	涨跌	-0.041	0.01	0.18	-0.03	-0.0087
	涨跌幅	-0.05%	0.78%	0.18%	-0.10%	-0.14%
		原油价格回落。美元日元在 102 上下徘徊。				

宏观及行业信息	<p>泰国贸易商惜售，因供应紧俏，出口商延迟船货 2-3 个月； IRSG 料橡胶需求增速将较预期放缓， 海关公布橡胶进出口数据，4 月天胶进口 227320 吨，同比增长 35.62%，合成胶进口 130215 吨，同比增长 10.19%，合成胶出口 19088 吨，同比增长 16.86%； 泰国国内轮胎企业面临原料不足，需要大量从泰国进口，因当地橡胶出口税率为 0，而国内销售有 5% 的增值税； WSJ 消息，日本政府官员称，政策制定者准备让日元进一步走弱；</p>
评论及策略	<p>沪胶继续表现出振荡特点，而价格中心仍然在 20500 元/吨。沪胶目前的价格位置，对于中长期投资的入场来说，并不是一个适宜的位置。尽管后市突破阻力上行具有较高的概率，但中长期投资者仍宜以回落后多头入场为宜。目前状况仍然以观望或短线操作为宜。</p>

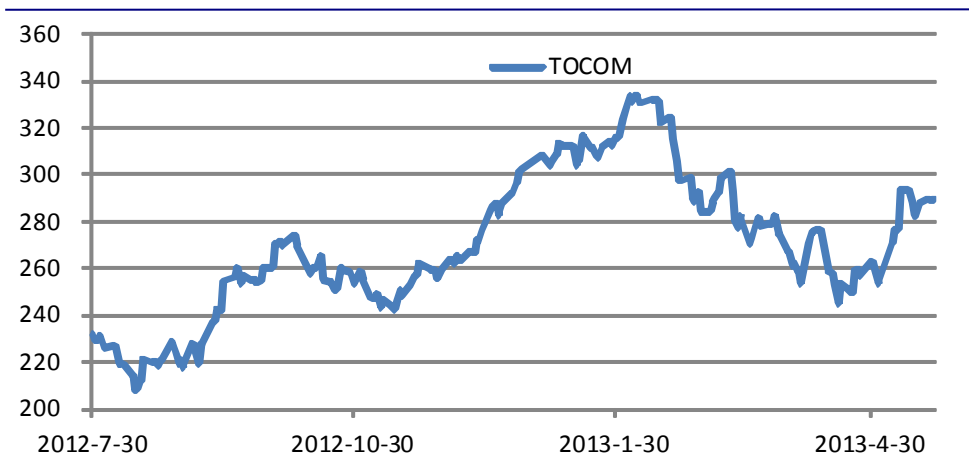
图表

图 1: 沪胶走势图



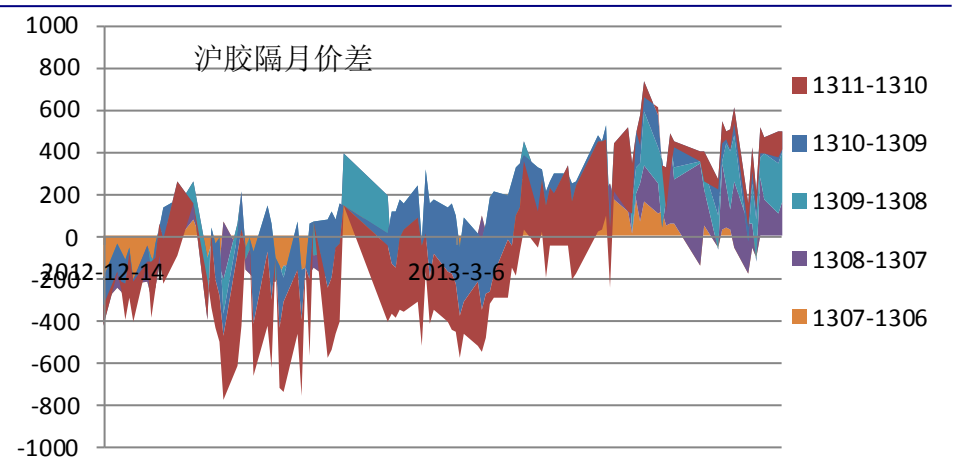
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 2: 日胶走势图



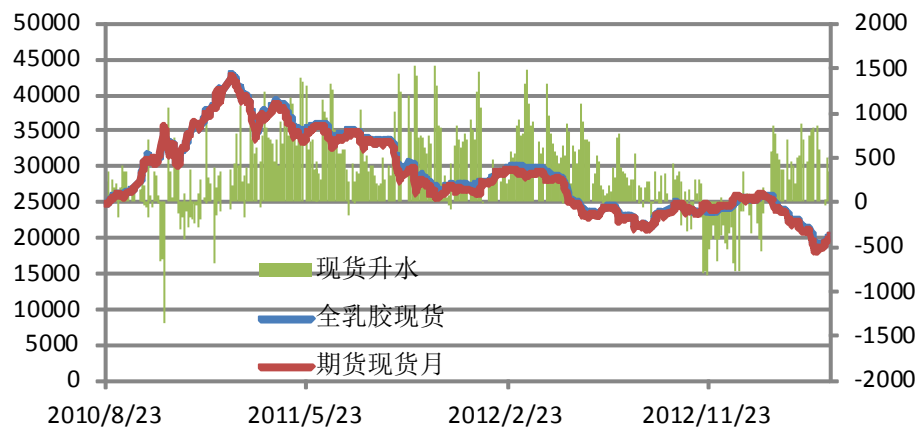
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: SHFE 天胶隔月价格堆积图



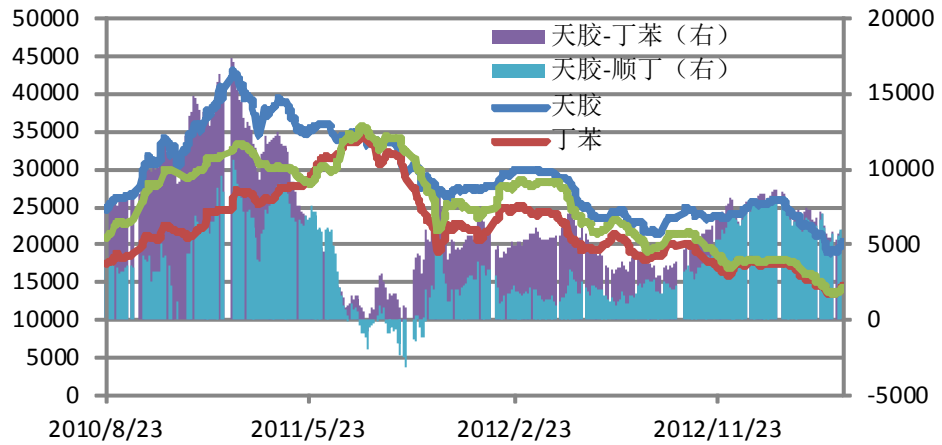
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 4：天胶期现价差



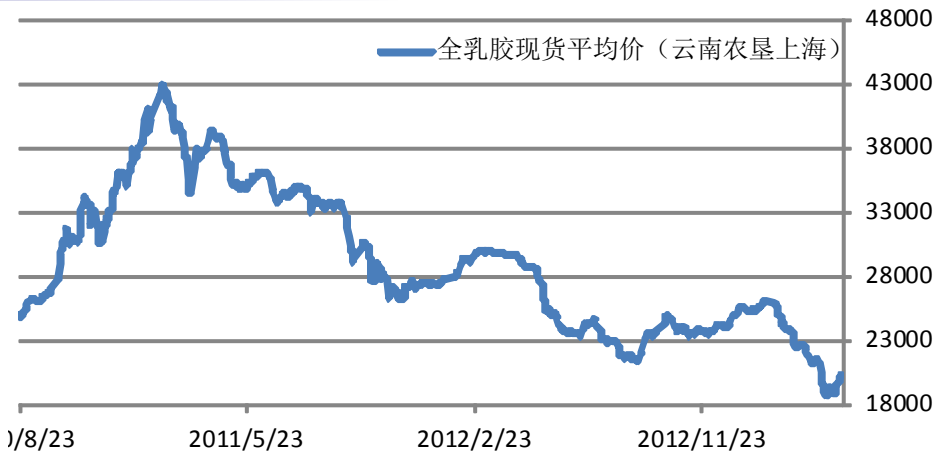
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 5：天胶合成胶价差



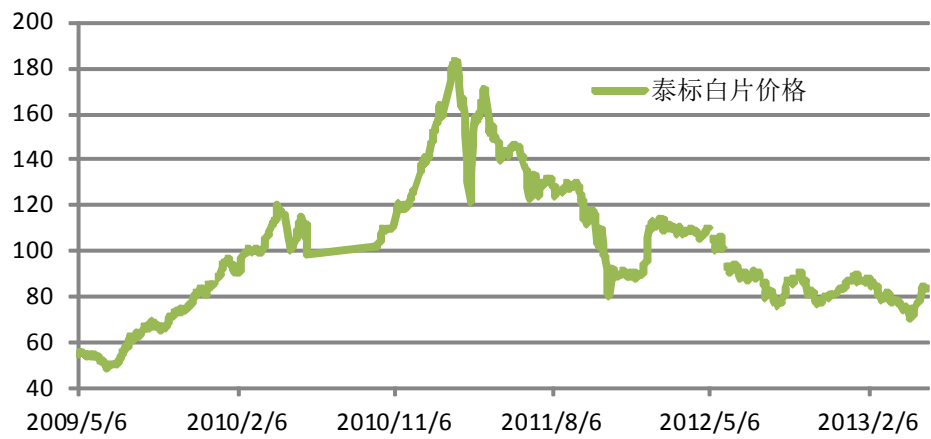
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



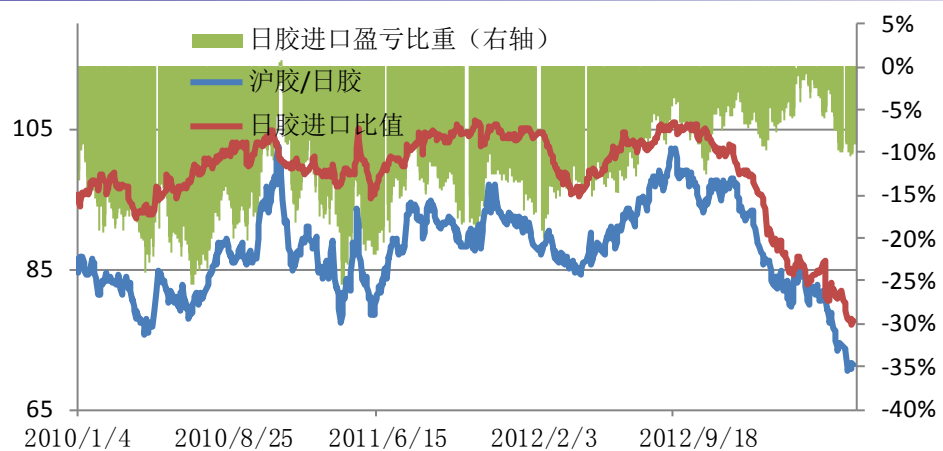
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 8：曼谷现货价格走势



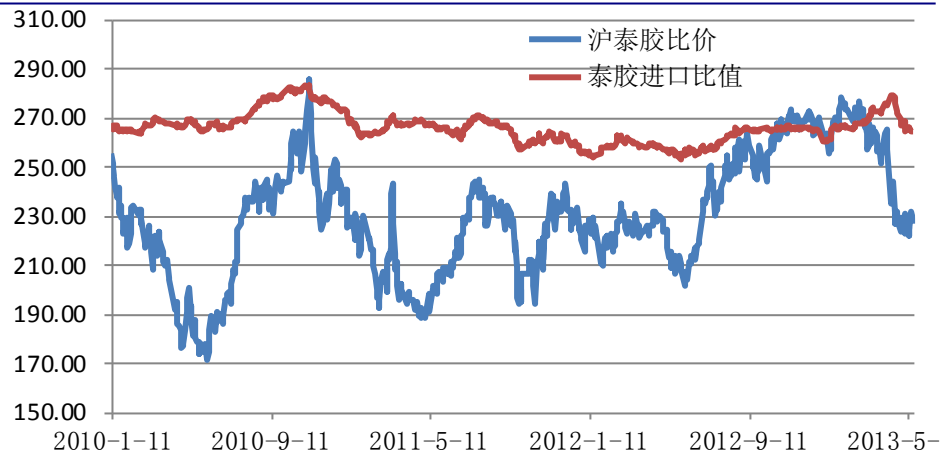
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 9：日胶沪胶进口比价图



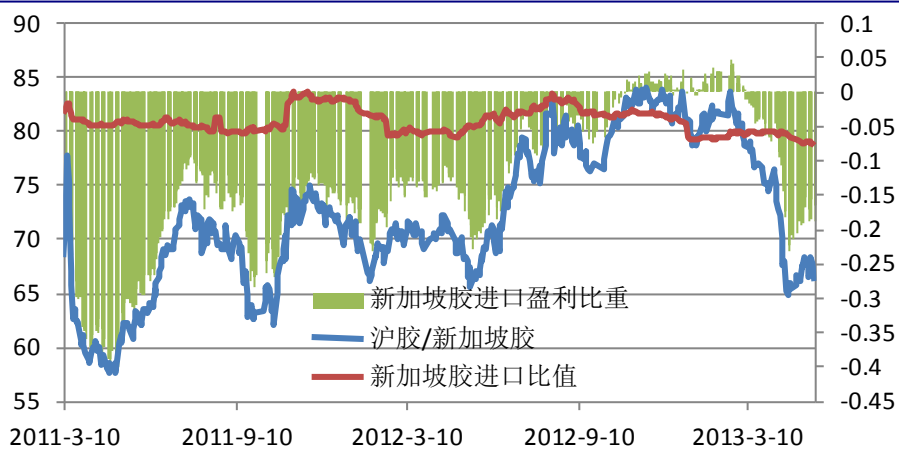
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图 10: 泰胶沪胶比价图



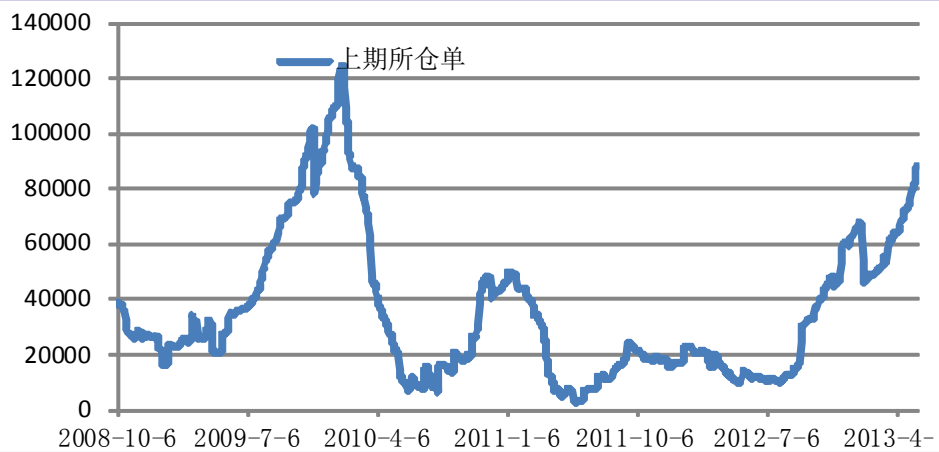
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 11: 新加坡胶沪胶比价图



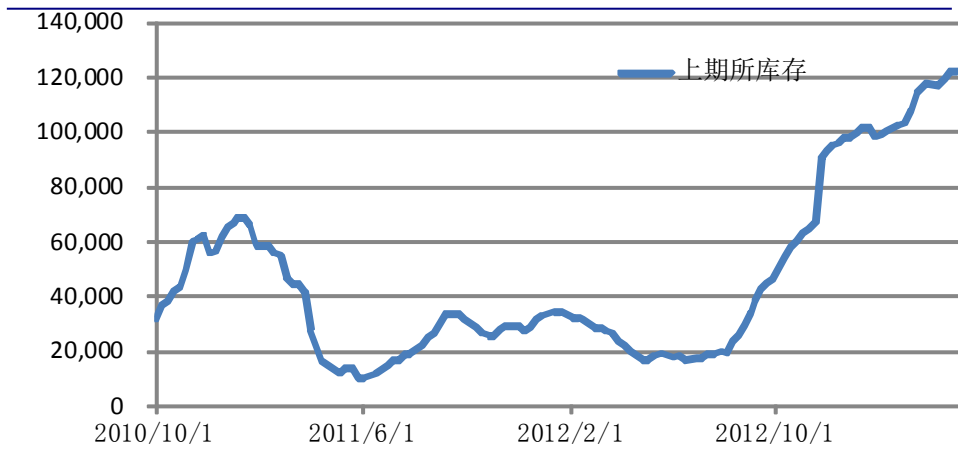
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 12: 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 13: 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 14: 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 15: 丁苯胶价格走势



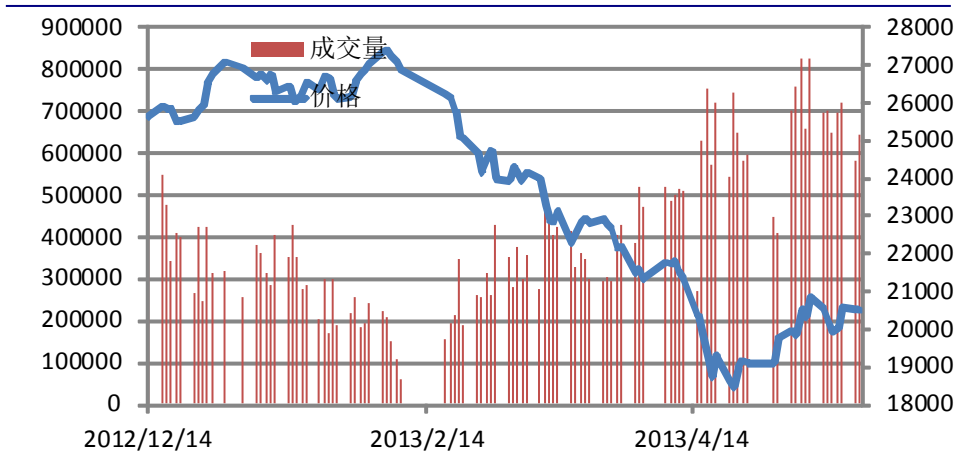
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 16: 顺丁胶价格走势



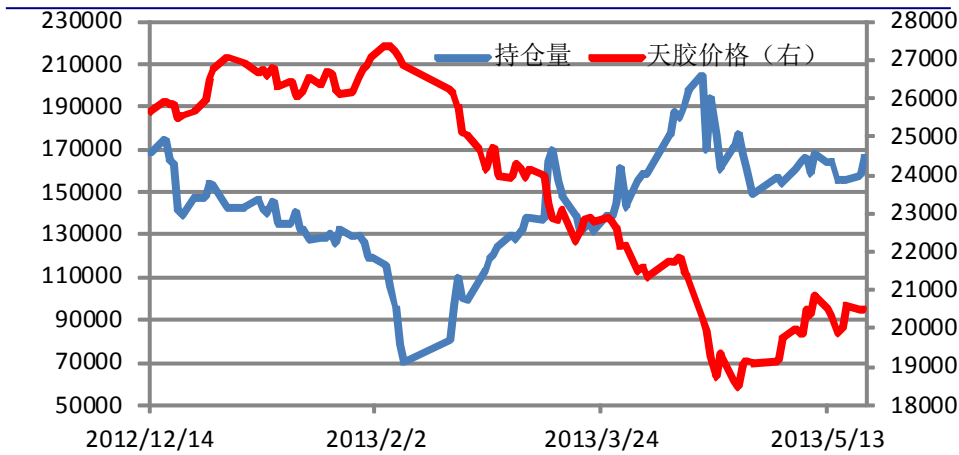
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 17: 天胶成交量与价格走势



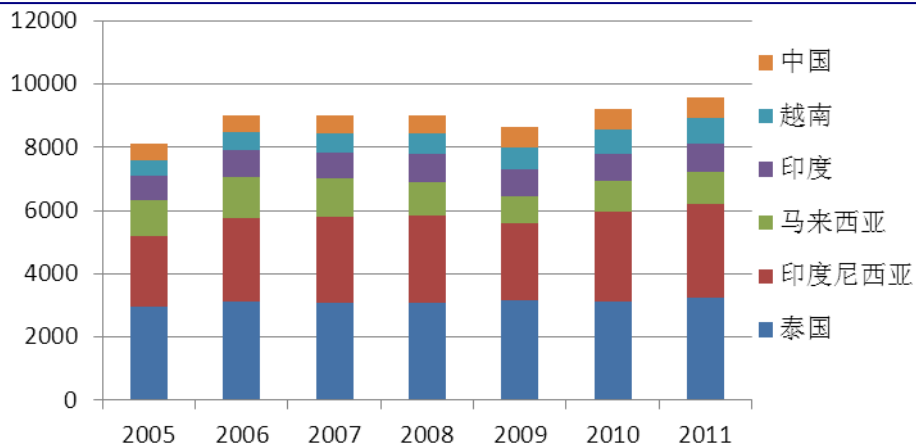
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 18: 天胶持仓与价格走势



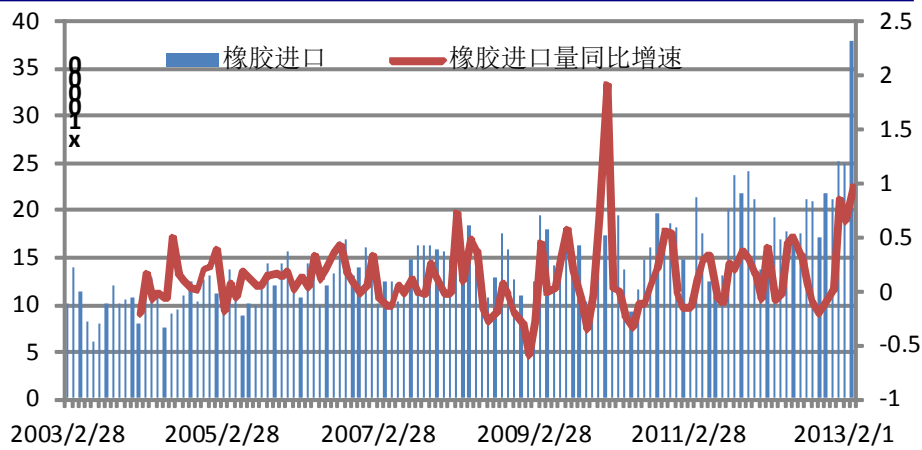
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 19: 全球天胶产量(2005-2011)



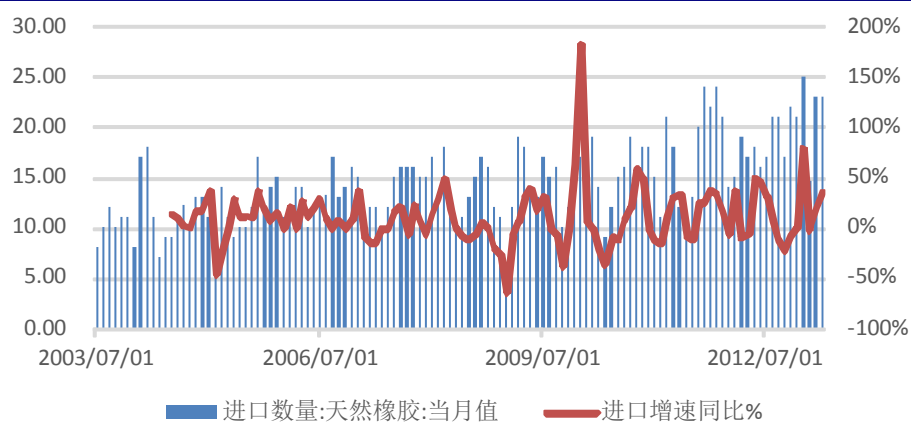
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 中国橡胶进口



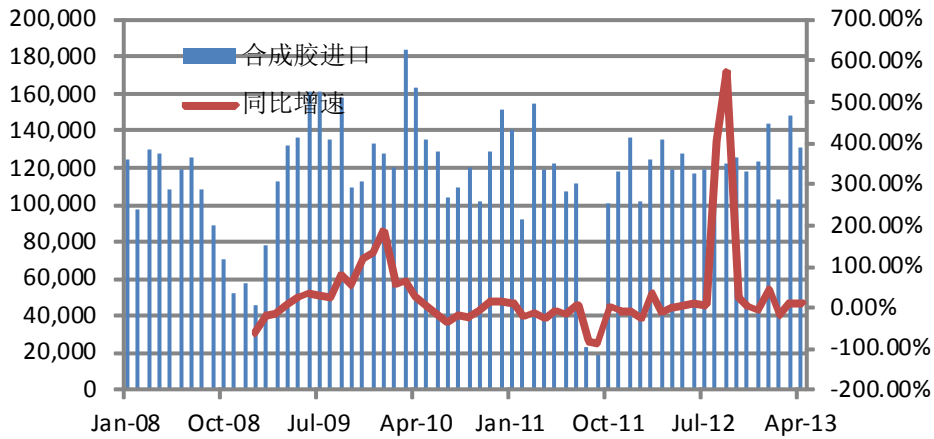
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 中国天胶进口



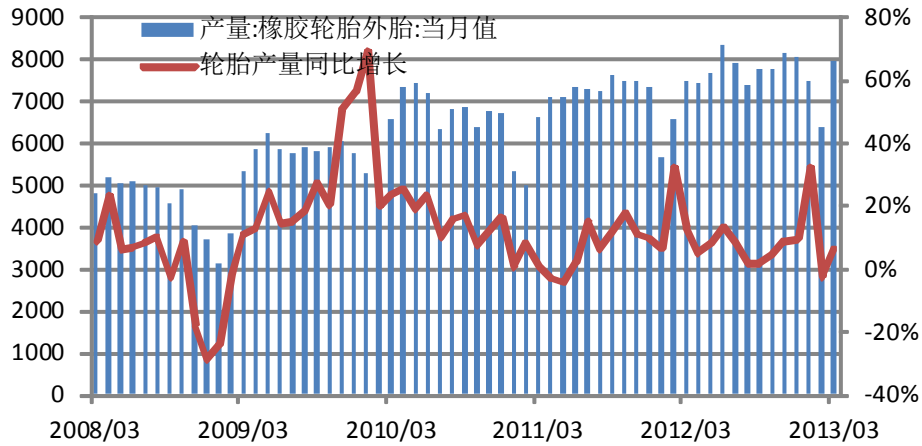
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 22：中国合成胶进口



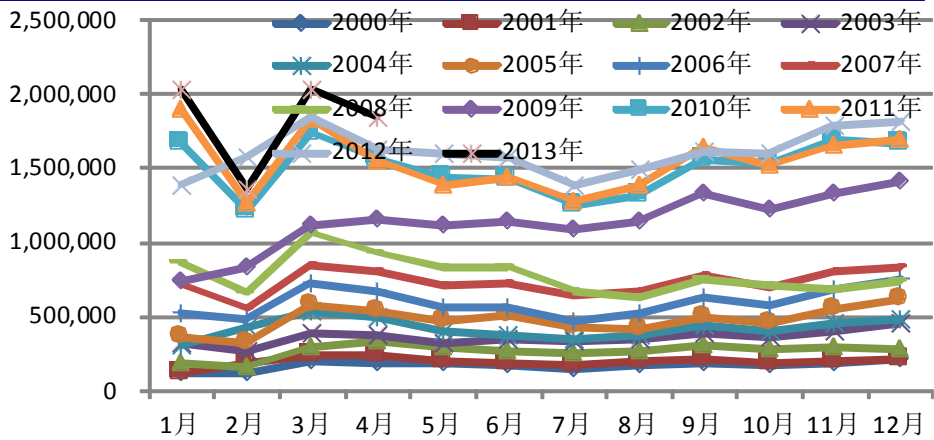
资料来源：wind，华泰长城期货投资咨询部

图 23：中国轮胎产量



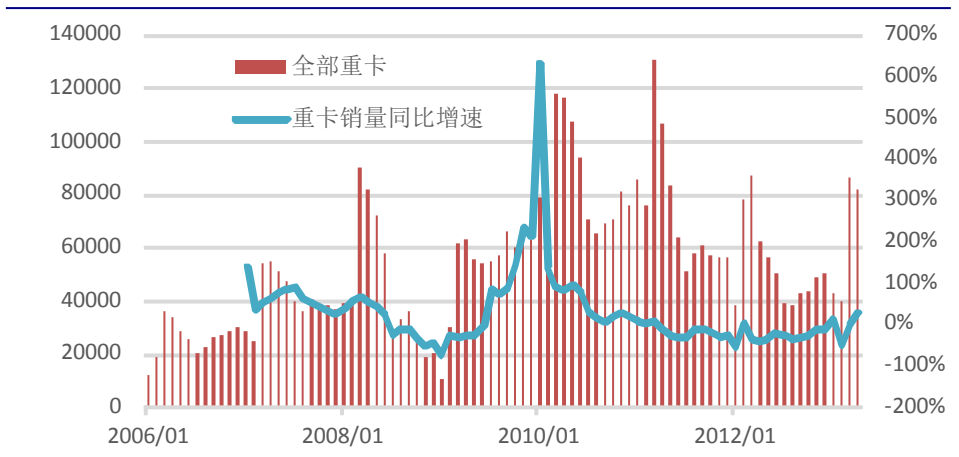
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 24：中国汽车销量



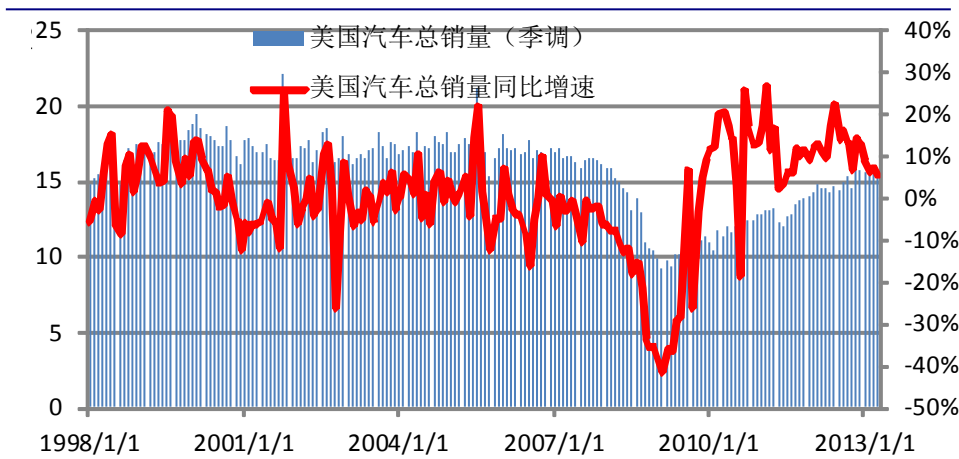
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 25: 中国重卡销量



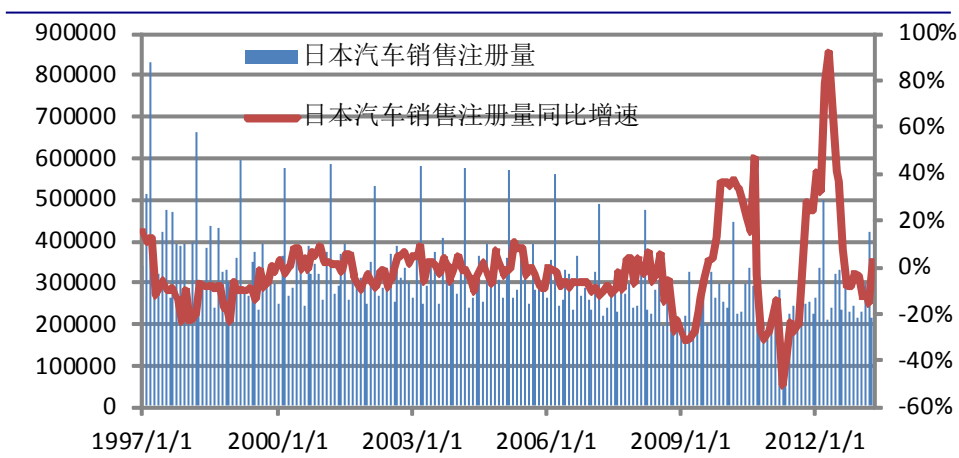
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 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 27: 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

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

长沙芙蓉区韶山北路 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。