



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>

近期沪胶受消息面利好, 今日或延续反弹走势

### 天胶期货日报 20130718

华泰长城投资咨询部 童长征 袁捷 tcz@htgwf.com yuanjie@htgwf.com  
15021140596 13585598782

天胶期货日报 20130718						
华泰长城投资咨询部 童长征 袁捷 tcz@htgwf.com yuanjie@htgwf.com 15021140596 13585598782						
期货市场	期货市场	现货月	SHFE1309	SHFE1401	TOCOM	SICOM
	新值	17070	17250	18260	242.7	253
	前值	16555	16720	17625	244.7	253.5
	迷你走势					
	涨跌	515	530	635	-2	-0.5
	涨跌幅	3.11%	3.17%	3.60%	-0.82%	-0.20%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	96978	1002958			
	前值	52032	770676			
	迷你走势					
	持仓量	68100	182774			
	前值	75794	173538			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	1010				
	前值	905				
	迷你走势					
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	114230	81770			
	前值	114121	81470			
	涨跌	109	300			
	涨跌幅	0.10%	0.37%			
	迷你走势					
	今日 ru1401 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	18195	18375	18555	18736	18916

	18015	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		17835	17655	17475	17294	17114
	<b>评析</b>					
	沪胶昨日放量拉出涨停，主力合约成交量达到 100 万手。日胶和新胶均小幅下跌。					
天胶现货	<b>国内现货市场</b>	<b>上海</b>	<b>江苏</b>	<b>浙江</b>	<b>山东</b>	<b>广东</b>
	新值	16950	16750	16950	16900	16300
	前值	16600	16500	16600	16600	16000
	涨跌	350	250	350	300	300
	涨跌幅	2.11%	1.52%	2.11%	1.81%	1.88%
	迷你走势					
	<b>保税区报价</b>	<b>泰国 RSS3</b>	<b>STR20#</b>	<b>SMR20#</b>	<b>SIR#20</b>	
	新值	2610	2305	2305	2240	
	前值	2570	2245	2245	2210	
	涨跌	40	60	60	30	
	涨跌幅	1.56%	2.67%	2.67%	1.36%	
	迷你走势					
	<b>外盘报价(中国主港)</b>	<b>泰国 RSS3</b>	<b>STR20#</b>	<b>SMR20#</b>	<b>SIR#20</b>	
	新值	2595	2322.5	2320	2230	
	前值	2580	2270	2265	2210	
	涨跌	15	52.5	55	20	
	涨跌幅	0.58%	2.31%	2.43%	0.90%	
	迷你走势					
		<b>评析</b>				
	追随着期货市场的大涨，现货市场均出现大幅上涨。					
保税区 库存 (万吨)		<b>合计</b>	<b>天胶</b>	<b>复合胶</b>	<b>合成胶</b>	
	新值	34.19	18.45	10.25	5.5	
	前值	35.07	19.07	10.36	5.64	
	涨跌	-0.88	-0.62	-0.11	-0.14	
	涨跌幅	-2.51%	-3.25%	-1.06%	-2.48%	
	迷你走势					
	<b>评析</b>					
	保税区近期由于入库较为困难，库存连续下降。					

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	71.37	2572.69168	58	2204.699067	73.69
	前值	71.38	2573.02011	58	2205.408886	73.66
	涨跌	-0.01	-0.3284223	0	-0.709819403	0.03
	涨跌幅	-0.01%	-0.01%	0.00%	-0.03%	0.04%
	迷你走势					
		胶水	乳胶制成成 本(美元/ 吨)			
	新值	67	1631.65111			
	前值	66	1610.53445			
	涨跌	1	21.1166609			
涨跌幅	1.52%	1.31%				
迷你走势						
评析	原料市场涨跌互现，且幅度都非常小。					
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯 (1502)	丁二烯	丁二烯 FOB 韩国 (美元/吨)	丁二烯 CFR 中国 (美元/吨)
	新值	10950	10950	7000	840	880
	前值	10700	10700	7000	910	950
	涨跌	250	250	0	-70	-70
	涨跌幅	2.34%	2.34%	0.00%	-7.69%	-7.37%
	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	-6000	-6000			
	前值	-5900	-5900			
	涨跌	-100	-100			
涨跌幅	-1.69%	-1.69%				
评析	合成胶市场也出现上涨，由于涨幅不如天胶市场，所以价差拉大。					
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	-1434.32448	-0.0788957		-1882.13988	-0.103074473

	前值	-1609.846253	-0.0926797		-2565.2573	-0.145546513	
	涨跌	175.5217728	0.01378396		683.11742	0.04247204	
	迷你走势						
	<b>进口成本</b>		<b>日胶</b>	<b>新加坡胶</b>	<b>泰国烟片</b>		
	新值	19614.32448	20142.1399	20256.573			
	前值	18979.84625	20190.2573	20274.591			
	涨跌	634.4782272	-48.11742	-18.01812			
	涨跌幅	3.34%	-0.24%	-0.09%			
	<b>评析</b>	由于沪胶与外盘胶走势相反，所以进口亏损出现缩窄。					
	<b>原油和汇率</b>		<b>NYMEX</b>	<b>BRENT</b>	<b>brent -nymex</b>	<b>美元林吉特</b>	<b>美元印尼盾</b>
报价		106.13	108.5	2.37	3.1915	59.28	
前值		105.69	108.14	2.45	3.189	59.3	
涨跌		0.44	0.36	-0.08	0.0025	-0.02	
涨跌幅		0.42%	0.33%	-3.27%	0.08%	-0.03%	
迷你走势							
		<b>美元指数</b>	<b>欧元美元</b>	<b>美元日元</b>	<b>美元泰铢</b>	<b>美元人民币</b>	
报价		82.636	1.3123	99.54	31.07	6.1652	
前值		82.455	1.3161	99.08	31.06	6.1692	
涨跌		0.181	-0.0038	0.46	0.01	-0.004	
涨跌幅		0.22%	-0.29%	0.46%	0.03%	-0.06%	
迷你走势							
		原油小幅上涨，美元指数小幅上涨，欧元、日元出现小幅贬值。					
<b>宏观及行业信息</b>		<p>德国机动车辆管理局日前发布数据称，今年6月份德国车市再度遭遇下滑，但同比跌幅从5月份的10%缩窄至5%以下。今年上半年中，德国车市在4月份实现止跌回增，随即又于5月份转入下滑态势；上半年德国乘用车销量累计达到1,502,630辆，较去年同期相比下滑了8.1%。</p> <p>欧洲汽车制造商协会发布数据称，今年上半年欧盟地区乘用车销量620.5万辆，同比下滑6.6%；6月份113.4万辆，同比下跌5.6%，创17年来同期新低。</p> <p>近日，中国重汽发布二季度产销快报，公司二季度产量2.39万辆，上半年累计4.52万辆，同比上升7.47%；二季度销量2.44万辆，上半年累计销量4.02万辆，同比仅微幅下滑0.12%。</p> <p>IRSG预测2013年全球天然橡胶盈余量为92,000-284,000吨，之前的预测为179,000吨。2012年全球天然橡胶盈余量为460,000吨。</p> <p>斯里兰卡将于10月8日至13日举办天然橡胶生产国协会2013年会，会议主题为橡胶产业的未来发展。</p> <p>伯南克在半年度国会货币政策听证会上指出，削减购债步伐可能更快或更慢，甚至增加购债；失业率门槛不会自动触发加息。</p>					

**评论及策略**

沪胶昨日出现了放量涨停，多头力量明显占优。消息面上昨晚伯南克在国会听证会上的讲话，又明确强调了购债步伐要根据具体的宏观经济形势来调整，失业率门槛也不会成为触发加息的充分条件，在可预见的未来高度宽松的货币政策是合适的。这进一步提振了多头的士气，加上昨日沪胶上涨的惯性，今日出现高点的可能性很大。然而这波反弹能否变为反转，还有待进一步确认。个人认为最近的胶价上涨受消息面影响较大，而消息面的推涨作用并不持久。从供需面看，目前明显供大于求，全球汽车市场以及轮胎市场都不容乐观，而我国在进行经济结构调整的过程中也必然会出现需求降低的现象；从成本方面看，最近的原料价格也一直处在下跌的趋势当中。这都造成了在较长周期对胶价上涨的压制。所以针对最近的市场，建议投资者谨慎做多，以短线为主，获利平仓。空头尽量离市观望，可尝试在 19000 附近入场。

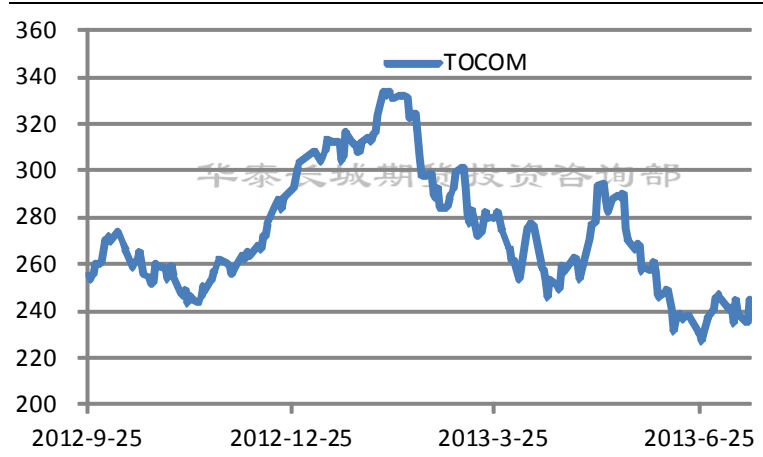
图表

图 1: 沪胶走势图



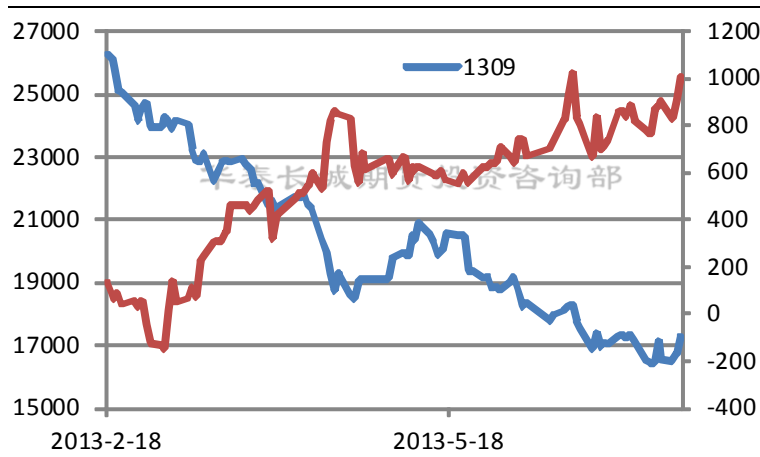
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 2: 日胶走势图



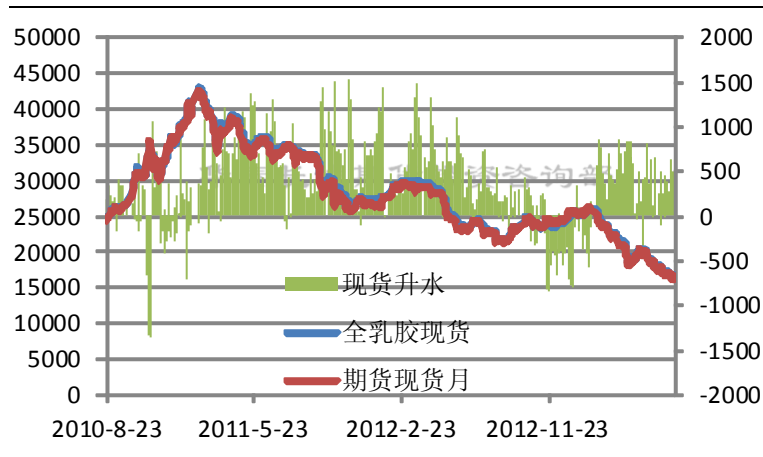
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: SHFE 天胶隔月价格堆积图



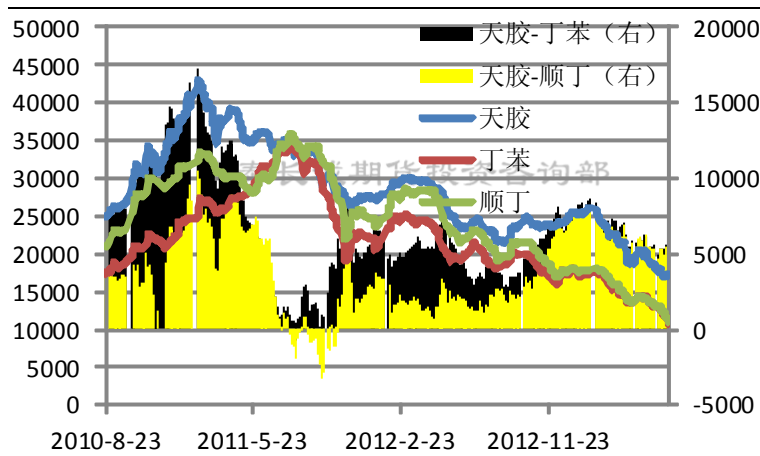
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



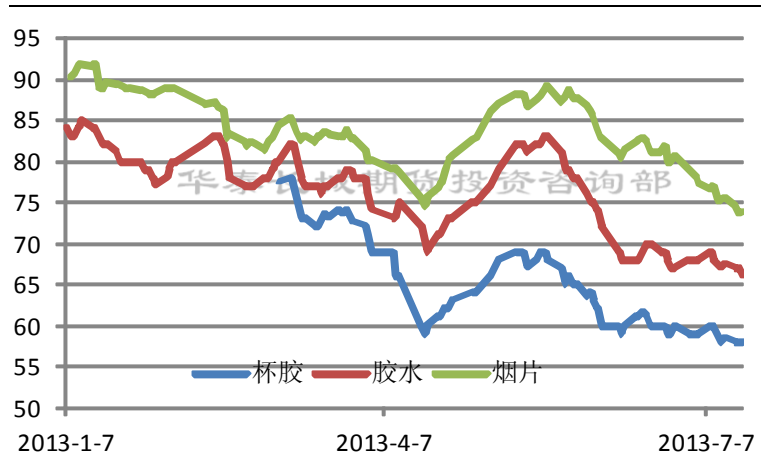
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



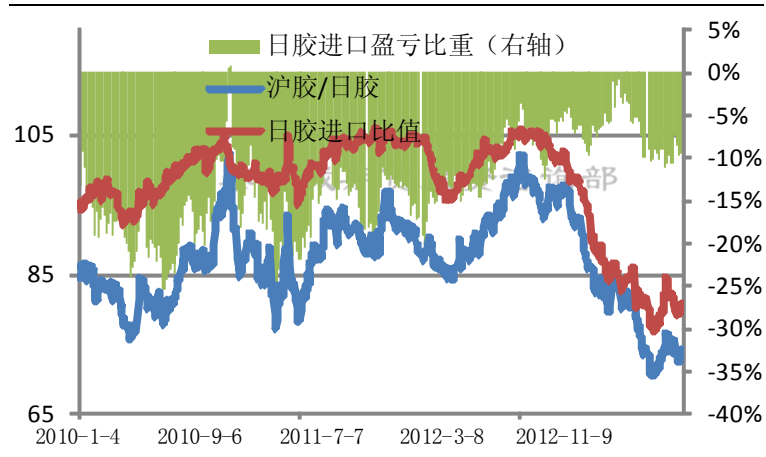
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 9: 曼谷现货价格走势



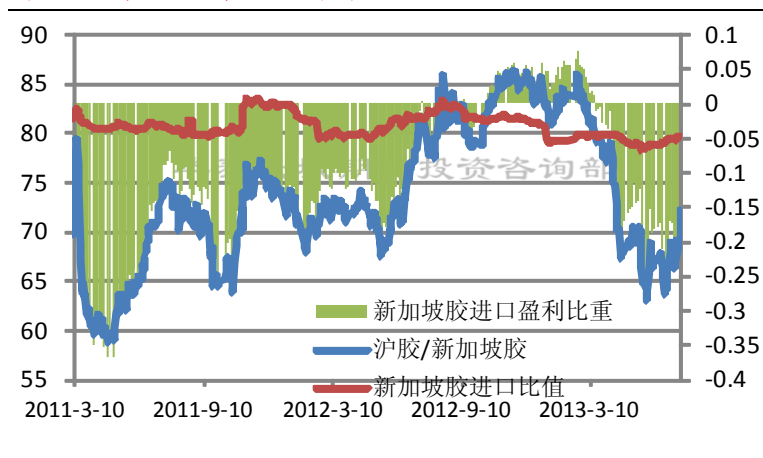
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 10: 日胶沪胶进口比价图



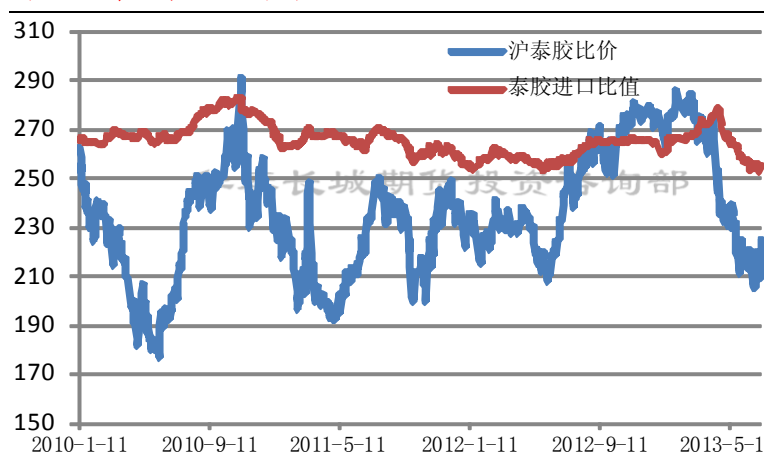
资料来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图 11: 新加坡胶沪胶比价图



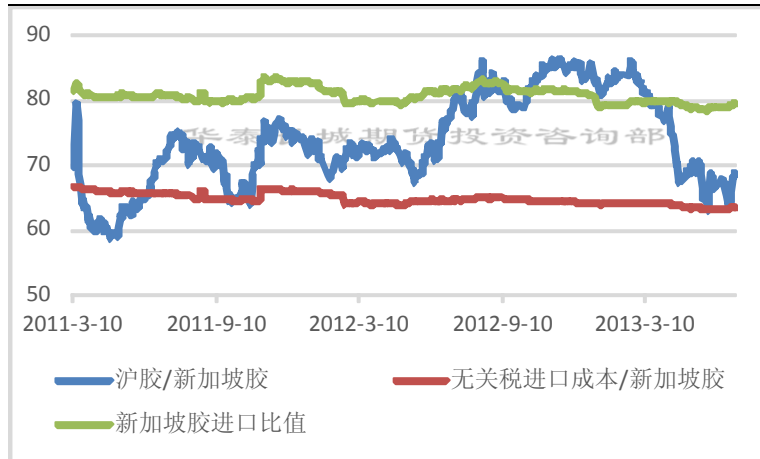
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 12: 泰胶沪胶比价图



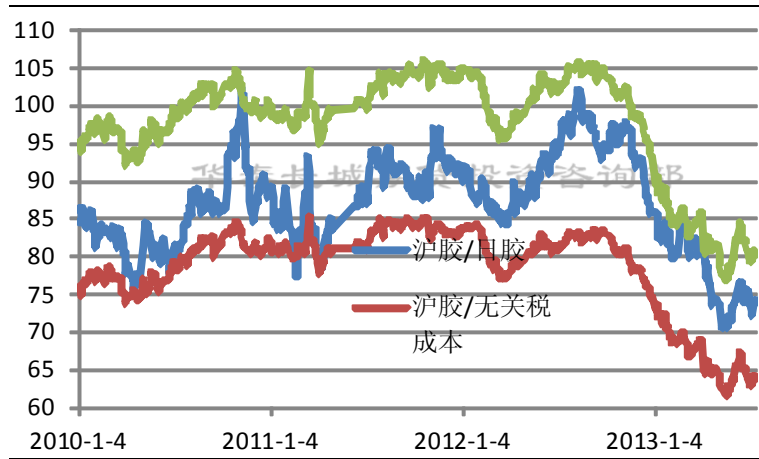
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



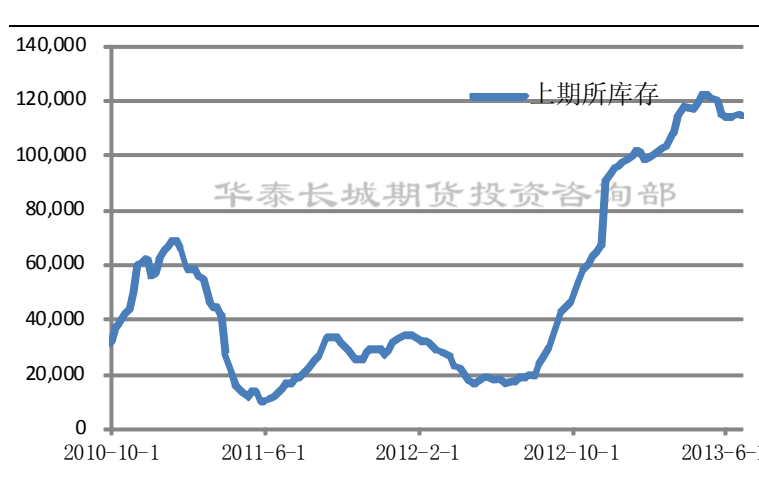
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 15: 沪胶仓单变化图



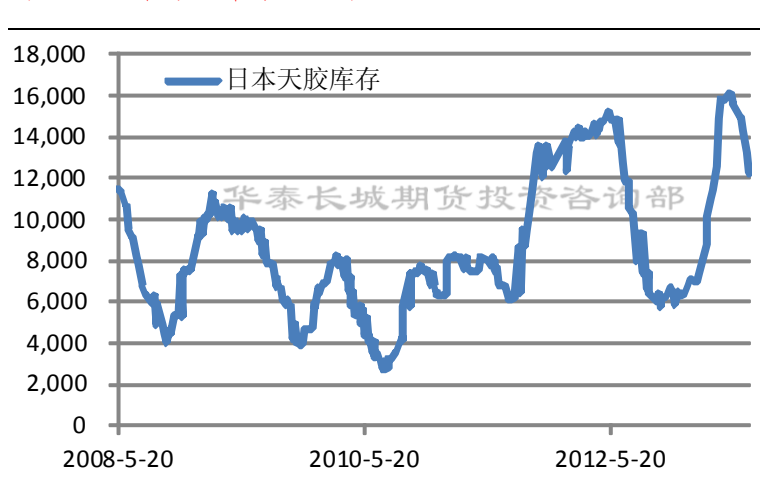
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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

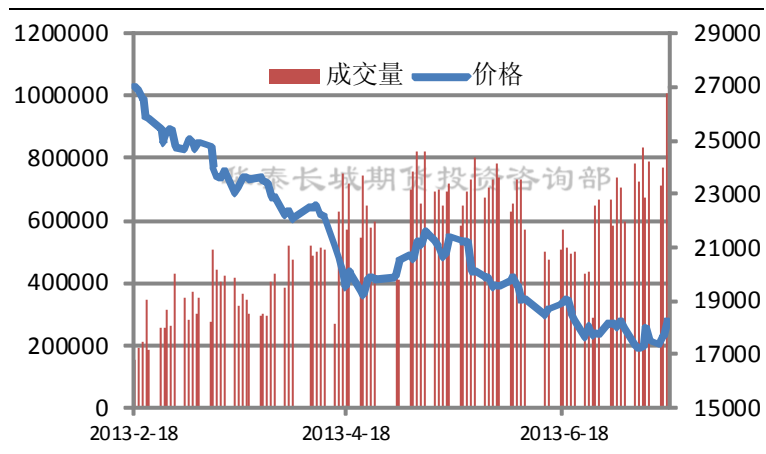


图 19: 顺丁胶价格走势



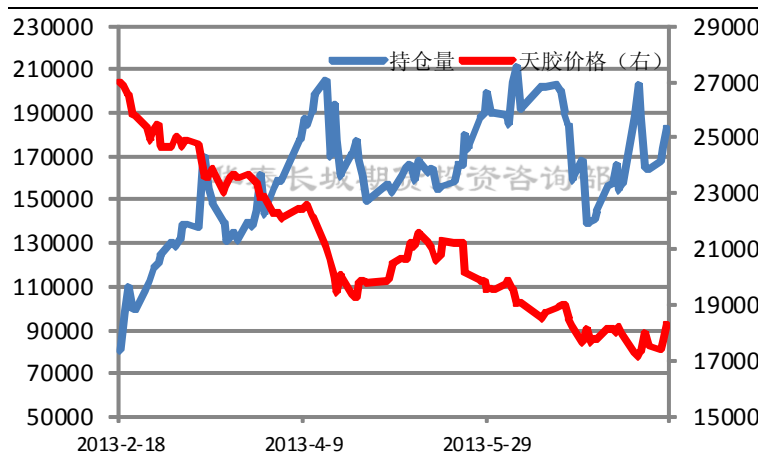
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



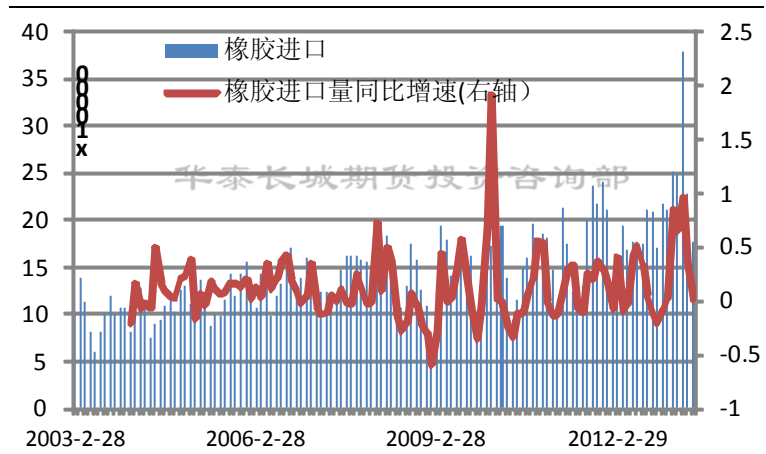
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



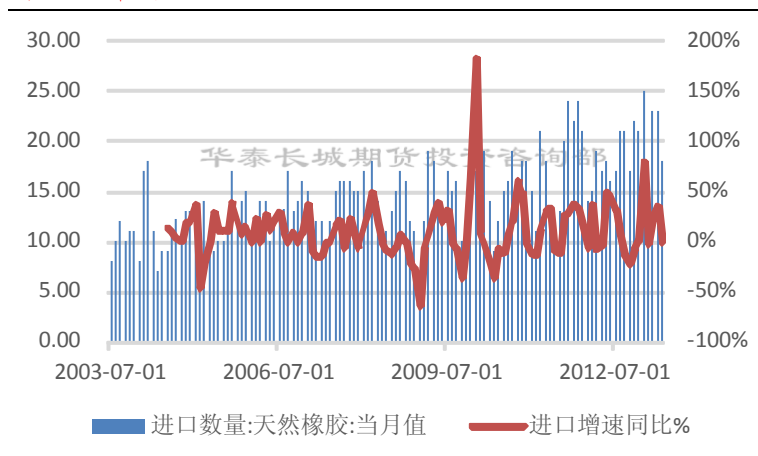
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



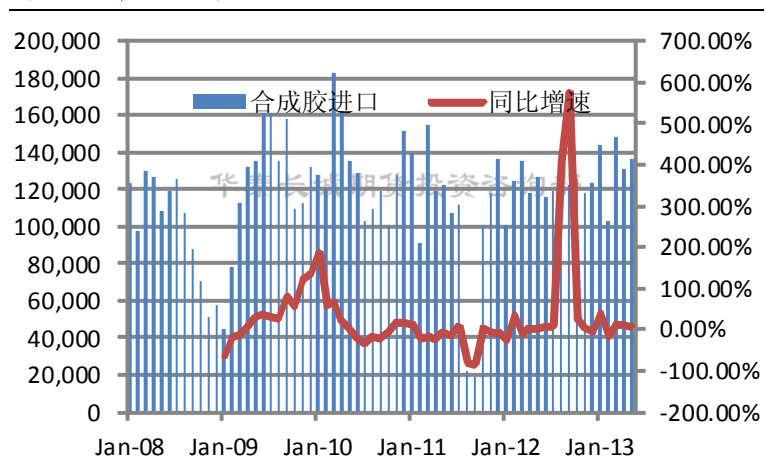
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



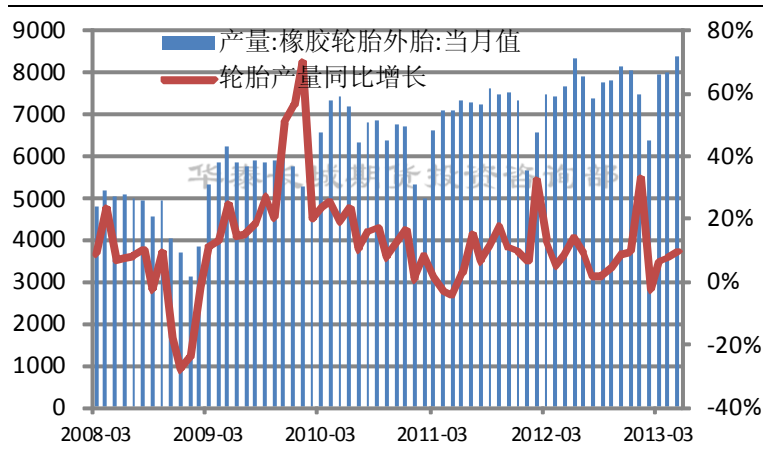
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



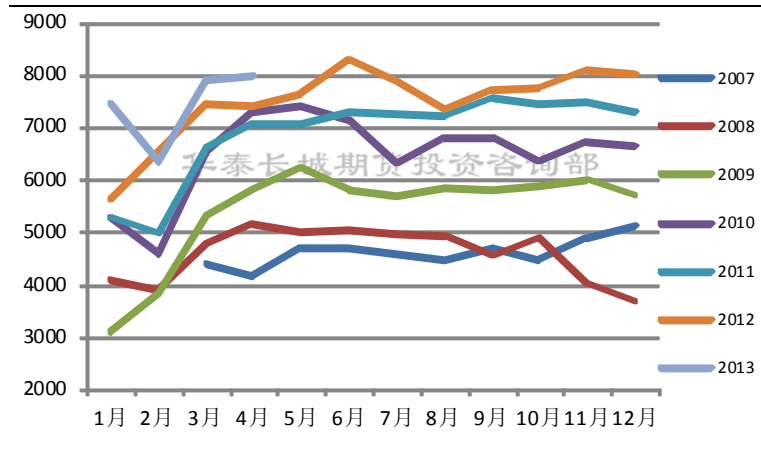
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 中国轮胎产量



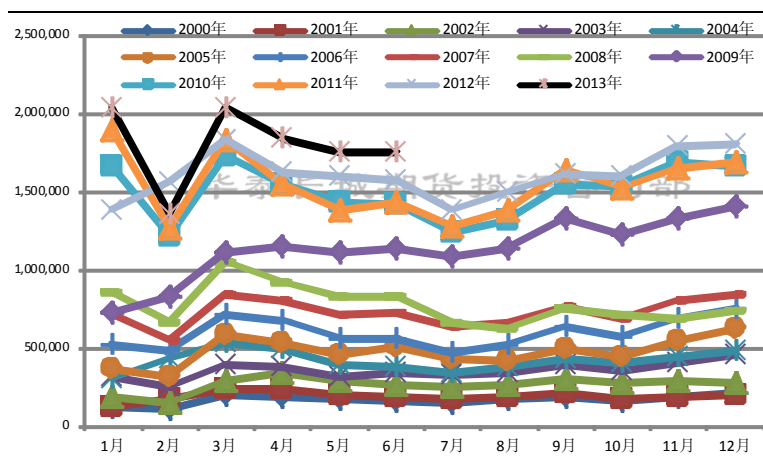
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 中国轮胎产量(按年度分)



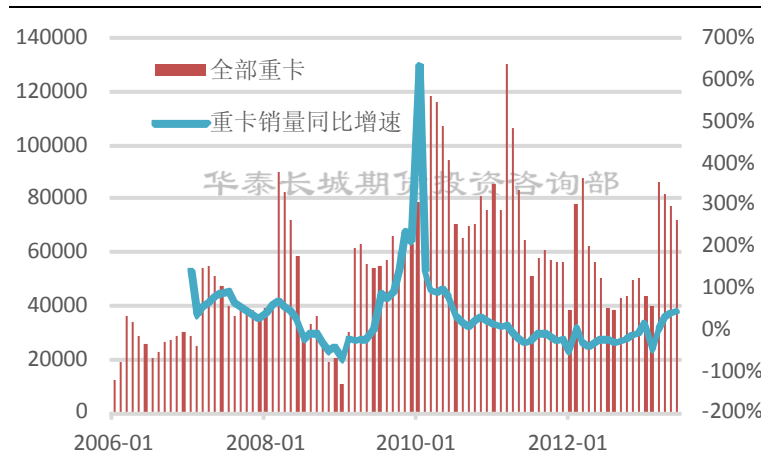
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国汽车销量



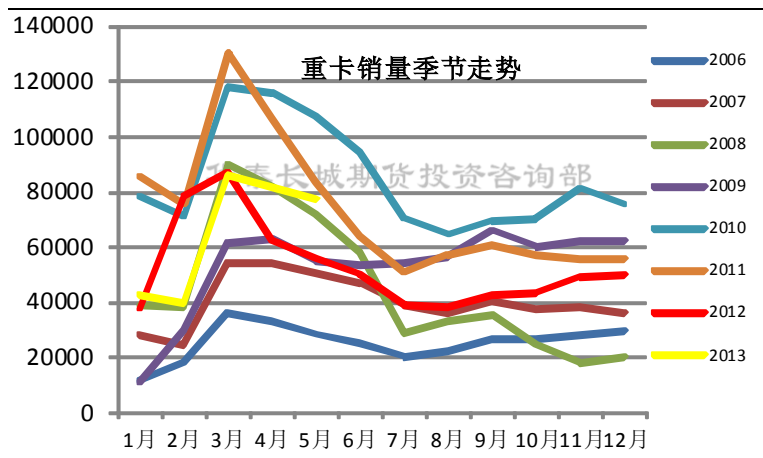
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国重卡销量



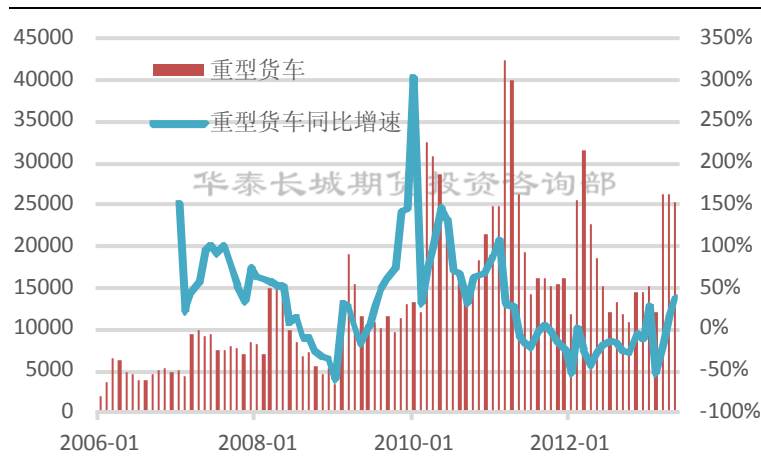
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 29: 重卡销量(分年度)



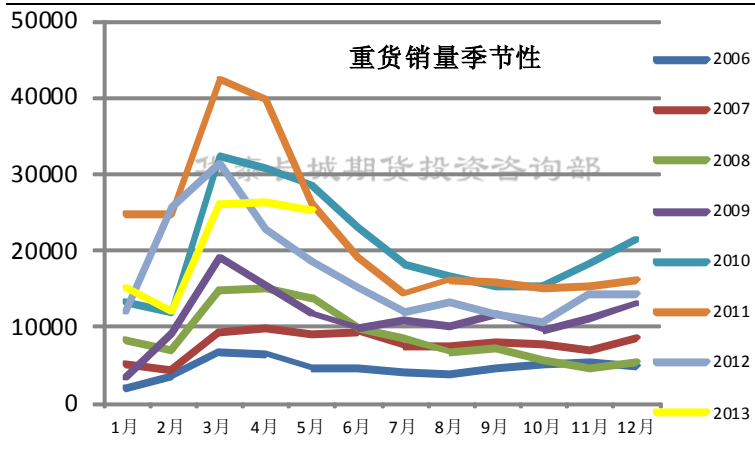
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 30: 重货销量



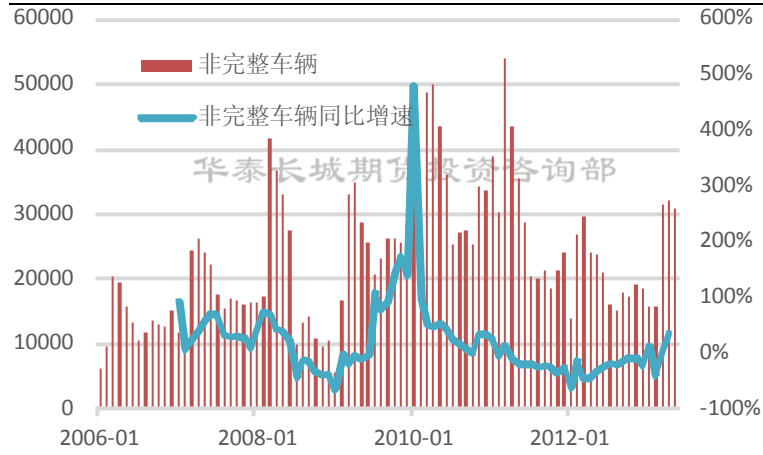
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重货销量 (分年度)



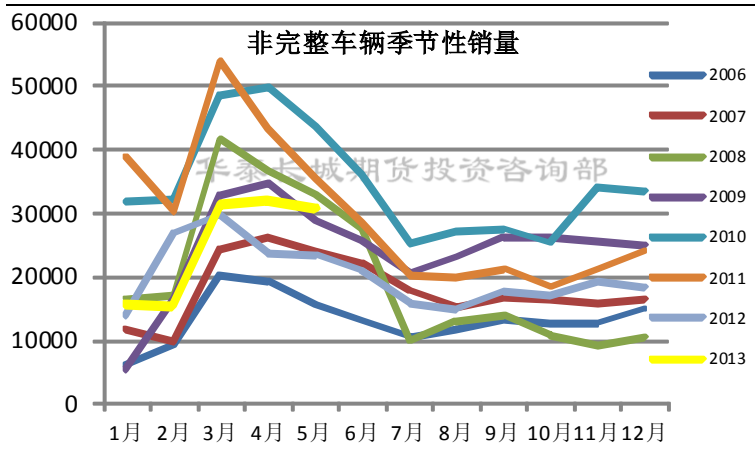
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



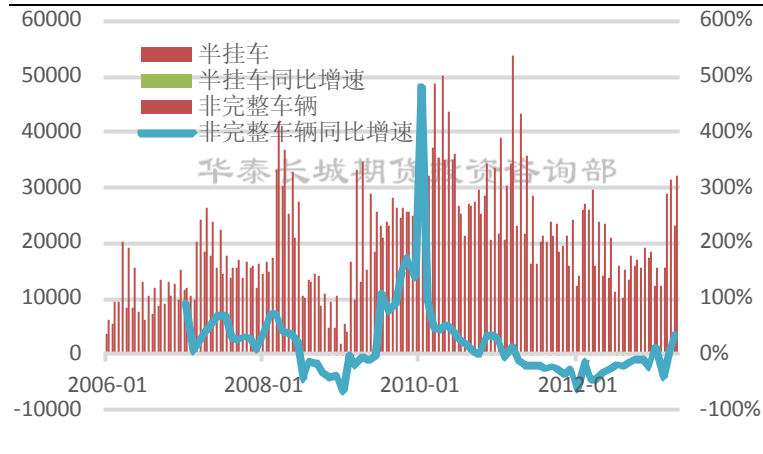
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



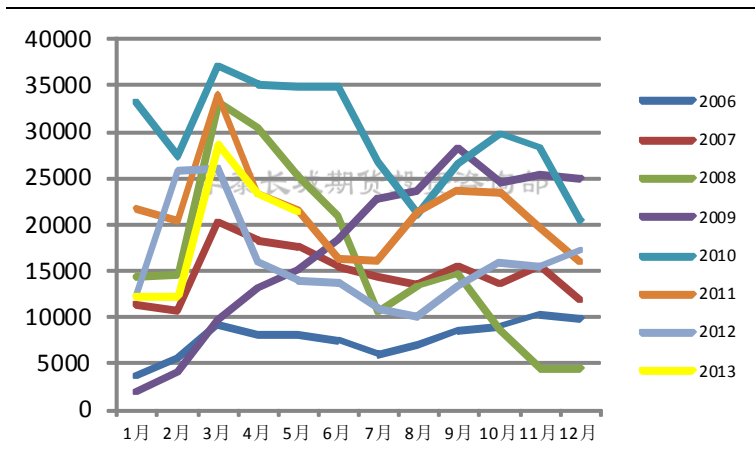
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



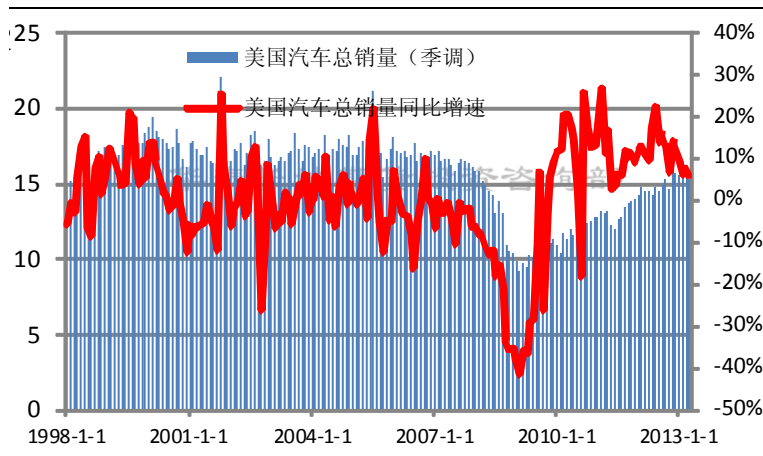
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 半挂车销量 (分年度)



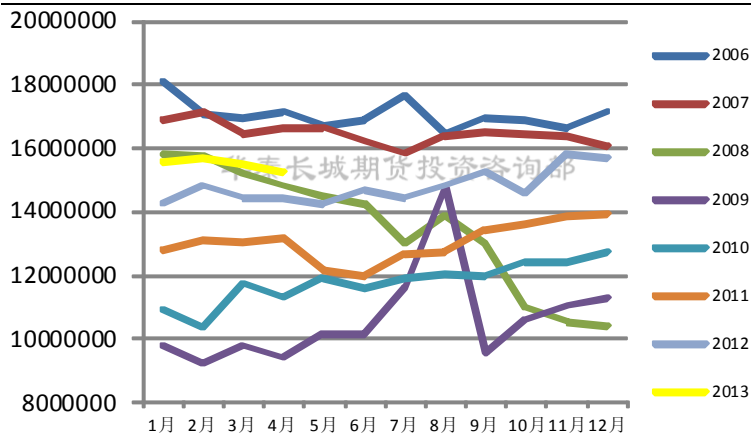
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 美国汽车销量



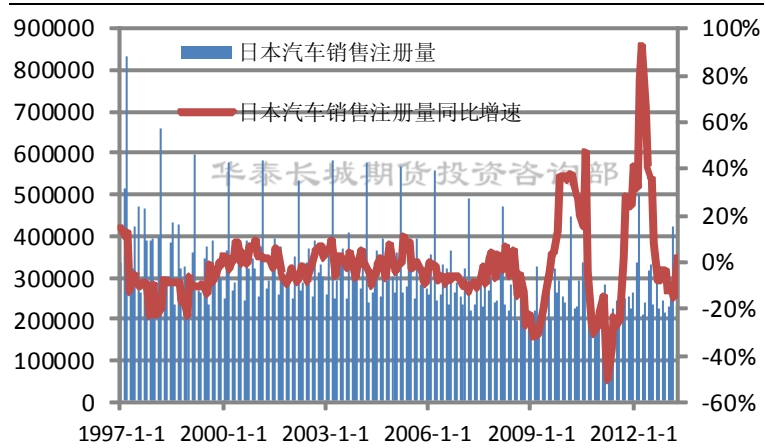
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37: 美国汽车销量(按年度)



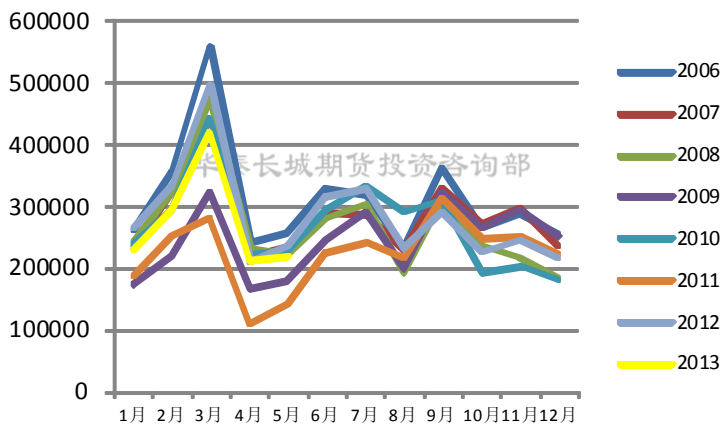
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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。