



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>

## 报告名称

天胶期货日报 20130813						
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	18525	18525	19720	261.1	259
	前值	18225	18225	19330	265.2	244
	迷你走势					
	涨跌	300	300	390	-4.1	15
	涨跌幅	1.65%	1.65%	2.02%	-1.55%	6.15%
	成交持仓	1309	1401			
	成交量	11330	762408			
	前值	11778	836314			
	迷你走势					
	持仓量	19784	194838			
	前值	21894	185686			
	迷你走势					
	跨月价差	1401-1309				
	新值	1195				
	前值	1105				
	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 20000 计算保证金比例
	交易手续费	万分之一点五	3			2: 一个月按照 30 天计算
	入库费	25元/吨	25			3: 隔月价差按照 1000元/吨计算
	交割手续费	4元/吨	4			

保证金比例	17%					
保证金占用	20000*17%=3400	3400				
资金占用利率	6.30%					
资金使用成本		17.85				
增值税价差	1000					
增值税带来的成本增加		115.044248				
成本合计		194.894248				
<b>上期所仓单和库存</b>	<b>库存(周)</b>	<b>仓单(日)</b>				
新值	118188	83770				
前值	117913	82550				
涨跌	275	1220				
涨跌幅	0.23%	1.48%				
迷你走势						
<b>今日 ru1401 分布</b>	<b>涨 1%</b>	<b>涨 2%</b>	<b>涨 3%</b>	<b>涨 4%</b>	<b>涨 5%</b>	
昨日结算价	19715	19910	20106	20301	20496	
19520	<b>跌 1%</b>	<b>跌 2%</b>	<b>跌 3%</b>	<b>跌 4%</b>	<b>跌 5%</b>	
	19325	19130	18934	18739	18544	
<b>评析</b>						
沪胶继续上行。19500 元/吨成功突破。预计上冲仍有余劲。						
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	18300	18150	18300	18500	16800
	前值	18200	17950	18250	18250	16600
	涨跌	100	200	50	250	200
	涨跌幅	0.55%	1.11%	0.27%	1.37%	1.20%
	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	2600	2440	2440	2380	
	前值	2600	2405	2405	2345	
	涨跌	0	35	35	35	
	涨跌幅	0.00%	1.46%	1.46%	1.49%	
	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	2620	2505	2495	2460		
前值	2580	2440	2440	2400		

	涨跌	40	65	55	60	
	涨跌幅	1.55%	2.66%	2.25%	2.50%	
	迷你走势					
	评析	现货市场跟随期货上行。多数市场涨幅超过 1%。				
保税区 库存 (万吨)		合计	天胶	复合胶	合成胶	
	新值	33.03	17.05	9.85	4.8	
	前值	31.31	17.85	9.45	5.3	
	涨跌	1.72	-0.8	0.4	-0.5	
	涨跌幅	5.49%	-4.48%	4.23%	-9.43%	
	迷你走势					
	评析	截至到 7 月 31 日，青岛保税区橡胶总库存持续下降趋势，下降幅度增大				
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	71.91	2577.66734	62	2321.485751	73.89
	前值	70.4	2528.32964	61	2288	72.39
	涨跌	1.51	49.3376986	1	33.48575088	1.5
	涨跌幅	2.14%	1.95%	1.64%	1.46%	2.07%
	迷你走势					
		胶水	乳胶制成 成本(美元 /吨)			
	新值	65	1580.35863			
	前值	64	1557.856			
	涨跌	1	22.5026295			
	涨跌幅	1.56%	1.44%			
	迷你走势					
	评析	原料价格跟随上行。白片涨幅超过 1%。				
	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)
新值		12700	12850	8500	1100	1100
前值		12850	13000	8000	1100	1100

	涨跌	-150	-150	500	0	0
	涨跌幅	-1.17%	-1.15%	6.25%	0.00%	0.00%
	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	-5600	-5450			
	前值	-5350	-5200			
	涨跌	-250	-250			
	涨跌幅	-4.67%	-4.81%			
	评析					
	持货商出货意愿增强。辽通化工丁二烯装置即将检修。					
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	-2162.384532	-0.1119247		-858.93715	-0.043556651
	前值	-1939.794393	-0.1017197		-1234.41616	-0.067528236
	涨跌	-222.5901383	-0.010205		375.47901	0.023971586
	迷你走势					
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	21482.38453	20578.9372	20317.476		
	前值	21009.79439	19514.4162	20108.599		
	涨跌	472.5901383	1064.52099	208.87745		
	涨跌幅	2.25%	5.46%	1.04%		
评析						
新加坡开斋日后第一次开市，价格大涨。沪新进口亏损继续大幅缩窄，已降至1000元/吨以内。进口套利区间的打开指日可待。						
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	106.27	108.97	2.7	61.125	1.3292
	前值	105.97	108.22	2.25	60.6795	1.33005
	涨跌	0.3	0.75	0.45	0.4455	-0.00085
	涨跌幅	0.28%	0.69%	20.00%	0.73%	-0.06%
	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	81.479	1.329	97.24	31.23	6.1665
	前值	81.122	1.3341	96.23	31.25	6.1668
	涨跌	0.357	-0.0051	1.01	-0.02	-0.0003

	<p>涨跌幅 迷你走势</p> <p style="text-align: center;">0.44%      -0.38%      1.05%      -0.06%      0.00%</p> <p style="text-align: center;">美元日元大幅上涨，超过 1%。</p>
<p><b>宏观及行业信息</b></p>	<p>泰国橡胶合作社力求政府支持，建议减少橡胶年产量。</p> <p>国内卡车产销分别为241356辆和238582辆。环比下降7.08%和19.87%，同比分别增长15.86%和10.23%。</p> <p>重卡产销分别为47526辆和48864辆，同比增长29.89%和25.7%。</p> <p>泰国近期主产区有强降雨，原料产出逐步增加。印尼主产区原料数量稳定，整体进入高产区。</p> <p>截止7月31日日本港口橡胶库存降至1月20日以来最低位。</p> <p>墨西哥能源改革提案欲对外开放石油资源。</p> <p>7月份中国铁路货运量同比增长2.5%，环比增长2.8%。</p> <p>路透：银监会要求重点监管农信社资金业务。</p> <p>EIA消息：中国10月将超越美国成为最大石油净进口国。</p> <p>发改委官员表示：城镇化核心并非投资，而是改革。</p>
<p><b>评论及策略</b></p>	<p>沪胶经历上周四以来的大涨之后，可能会进入短暂的调整期，尽管已经成功越过19500元/吨一线。沪胶若有回撤至19500元/吨下方的机会，可适当考虑借助短期的强劲反弹之势小比例做多。注意设定止损，19000元/吨一线可以作为止损。</p>

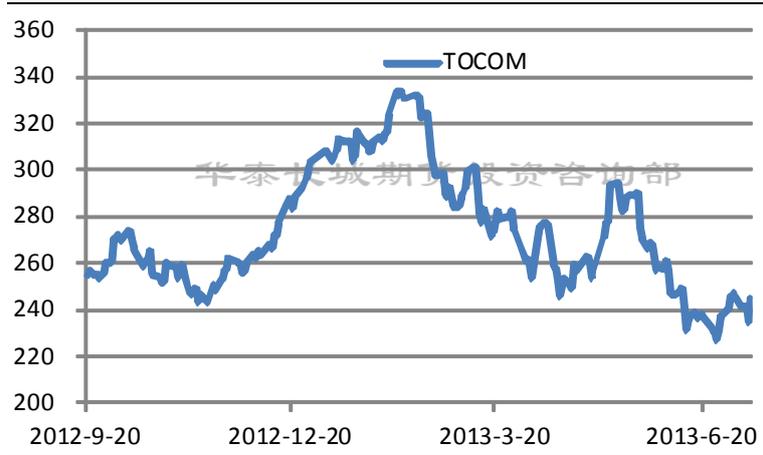
图表

图 1: 沪胶走势图



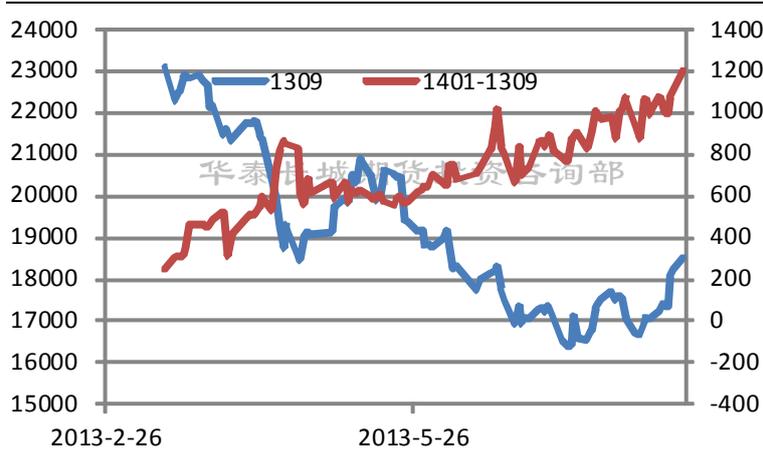
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 2: 日胶走势图



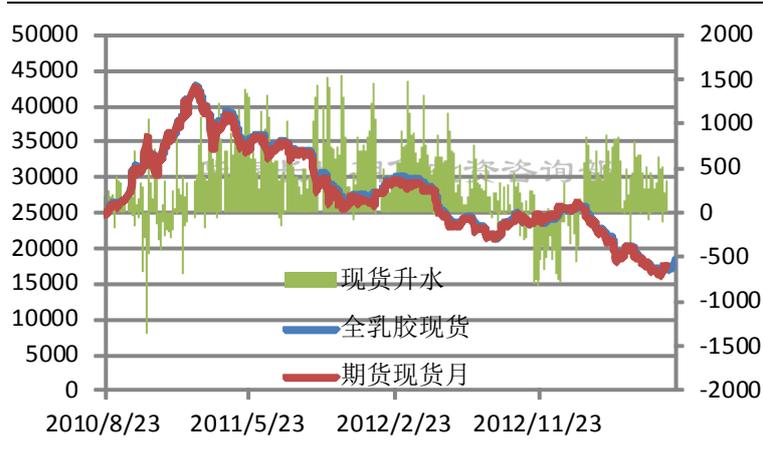
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: SHFE 天胶隔月价格堆积图



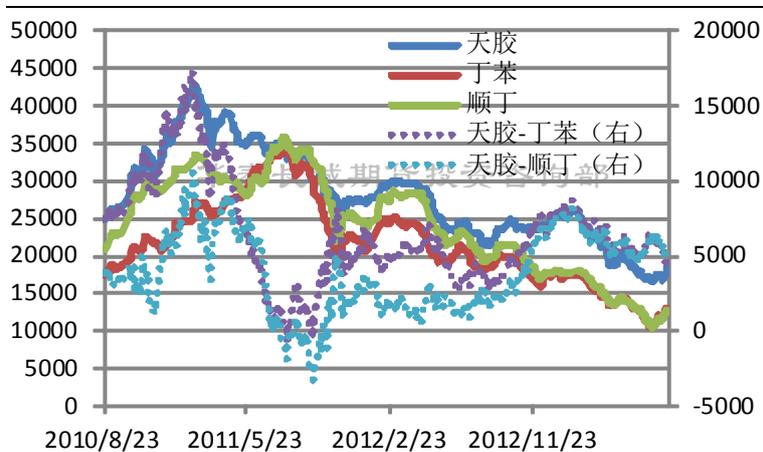
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



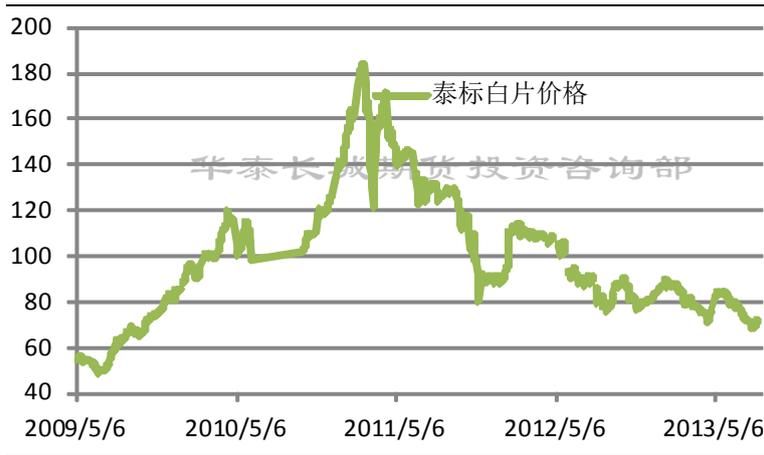
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 6: 天胶现货均价走势



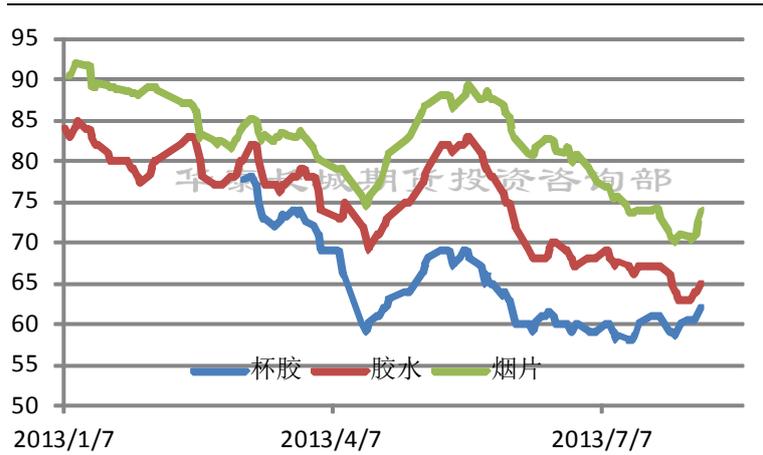
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 7：泰国原料价格走势



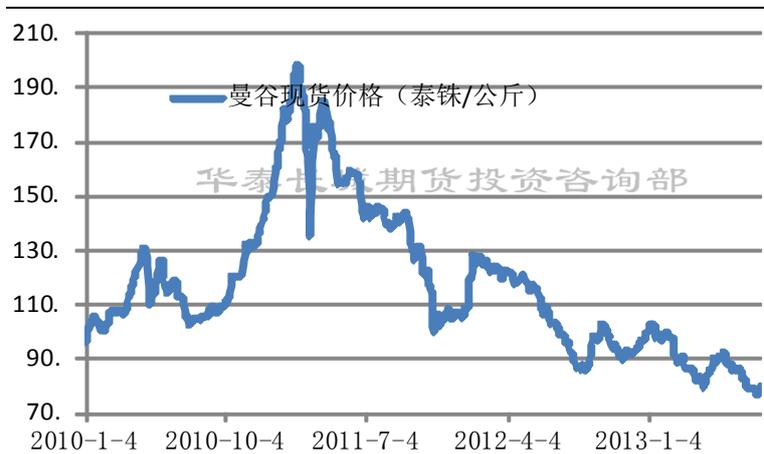
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 8：合艾胶水、杯胶、烟片价格走势



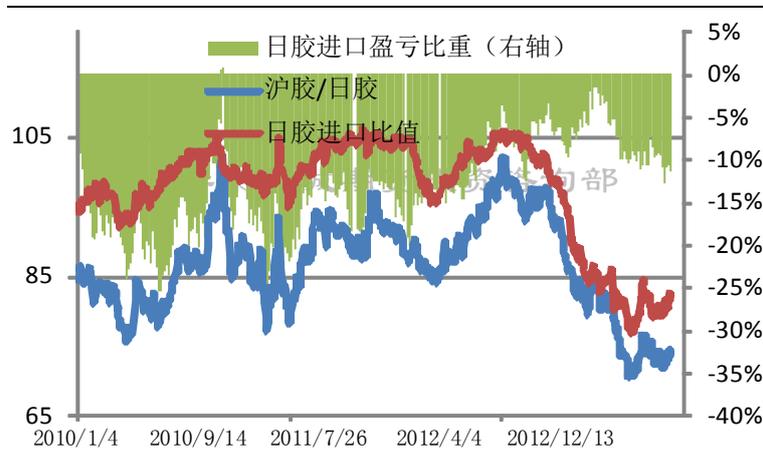
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



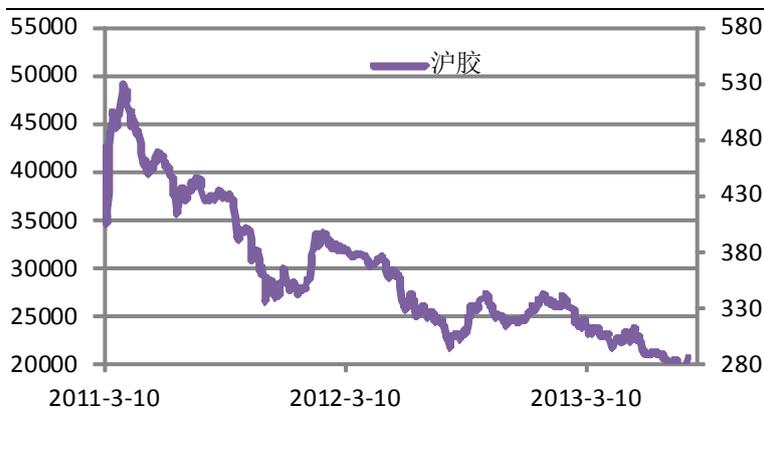
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



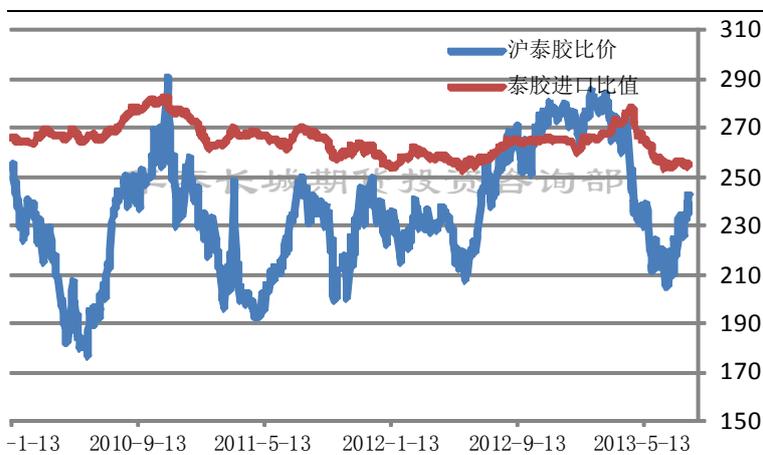
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图 11：新加坡胶沪胶比价图



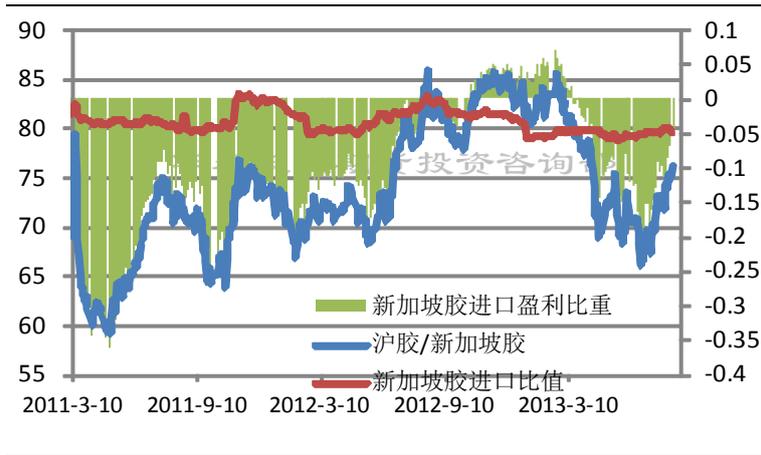
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 12：泰胶沪胶比价图



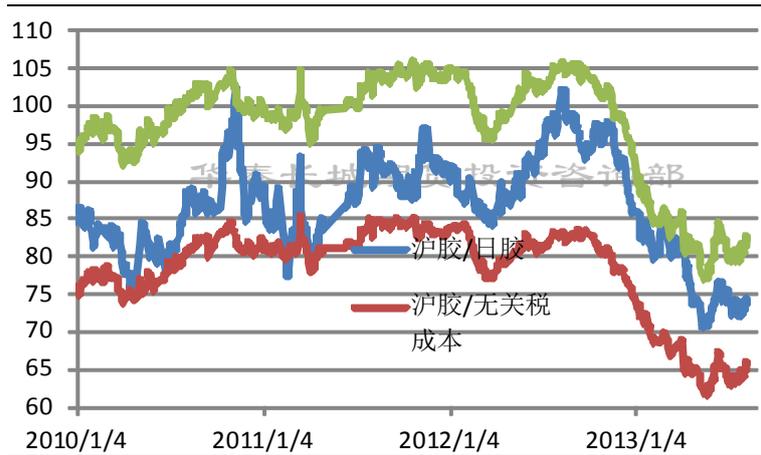
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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



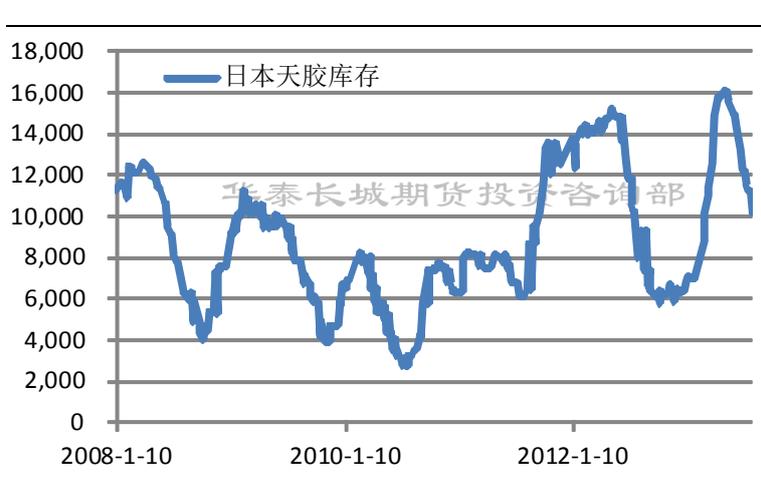
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



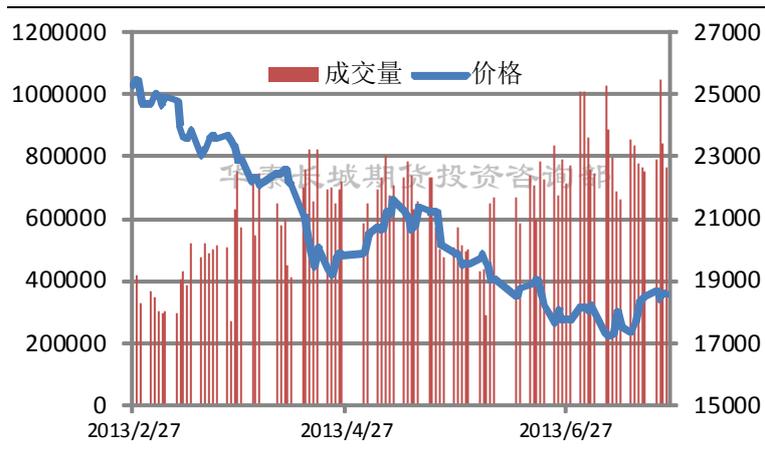
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



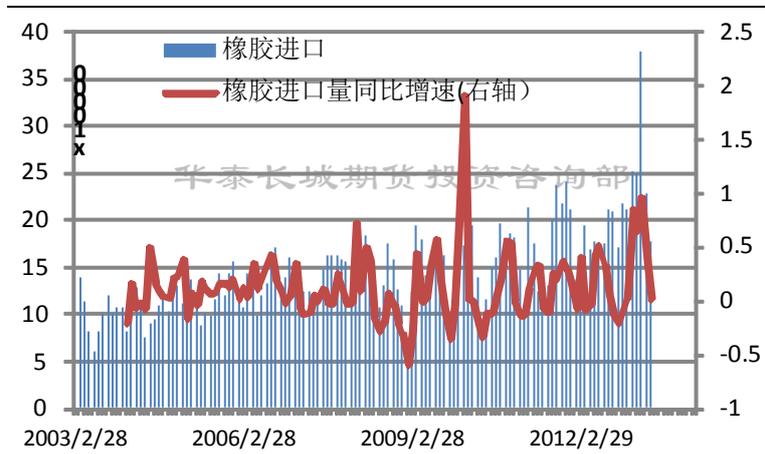
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



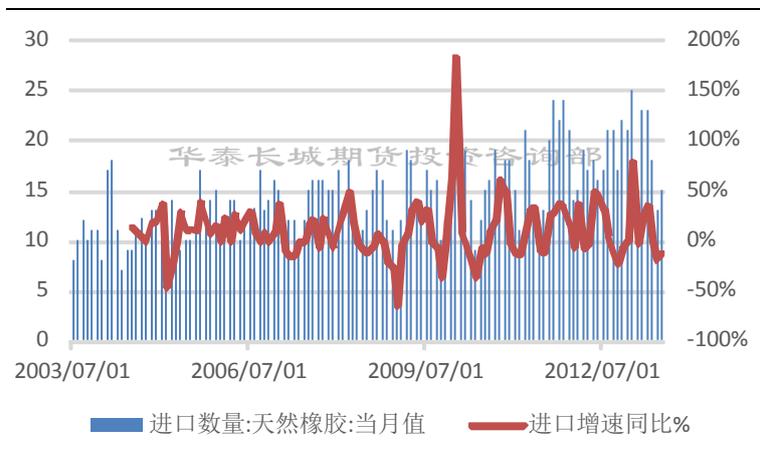
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



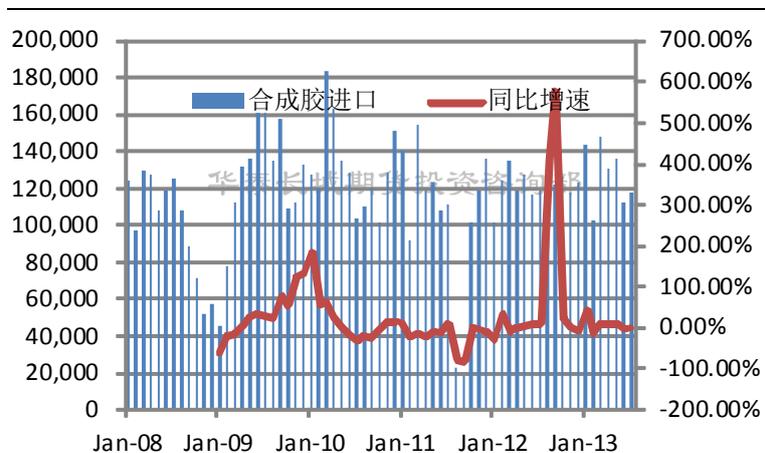
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



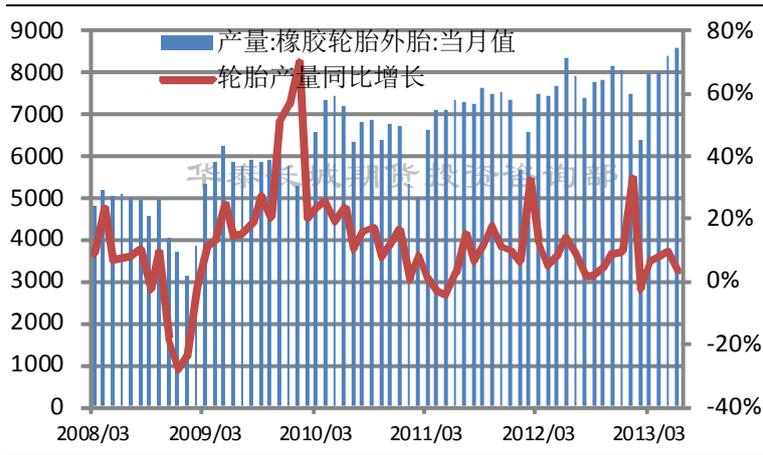
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



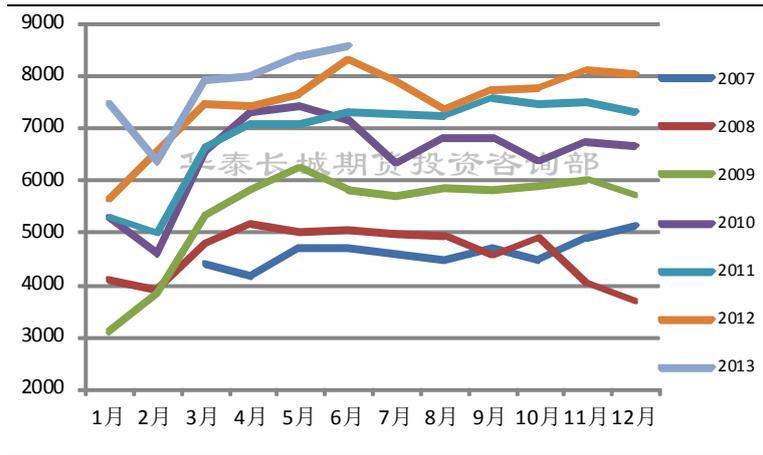
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 中国轮胎产量



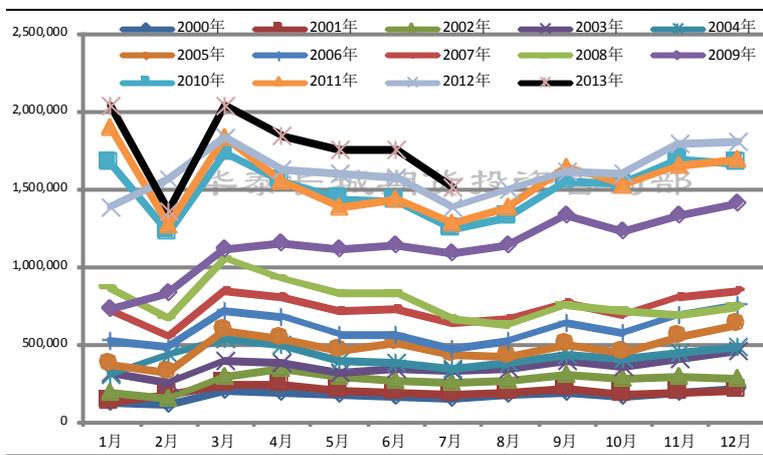
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



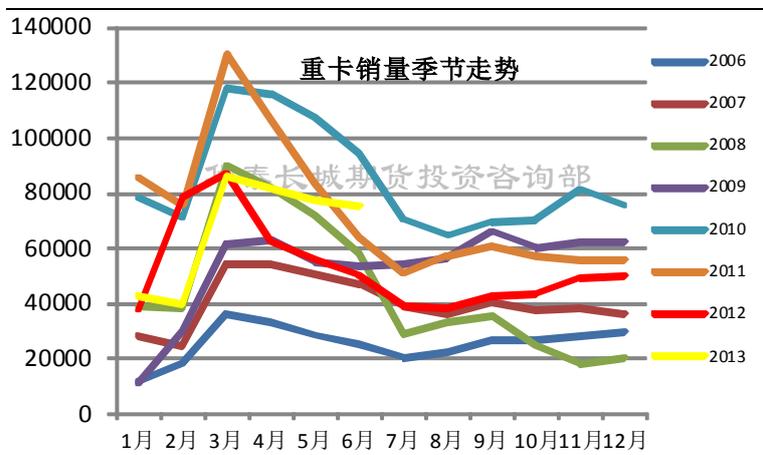
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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)



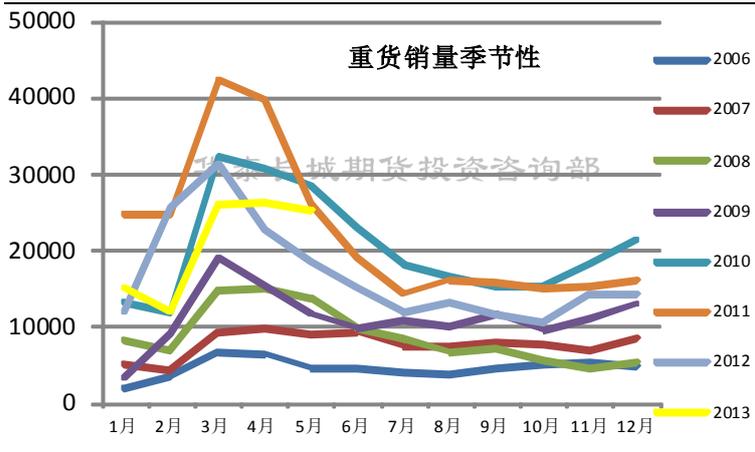
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

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)



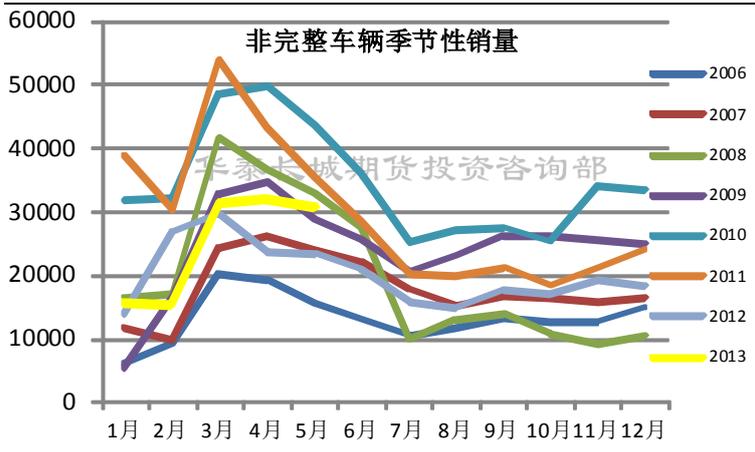
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



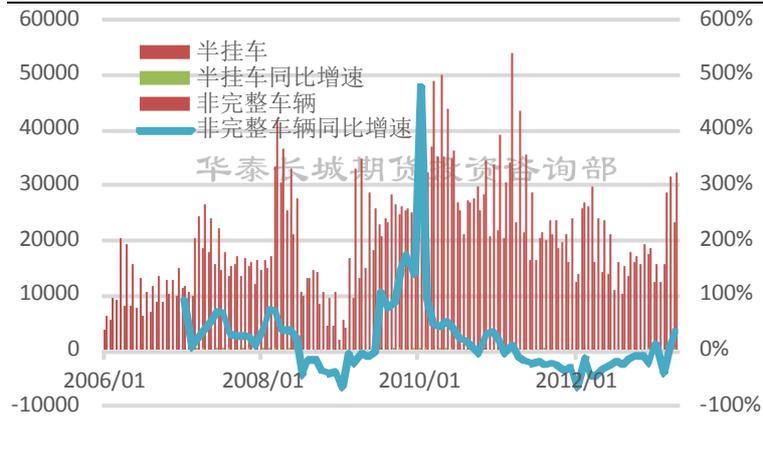
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



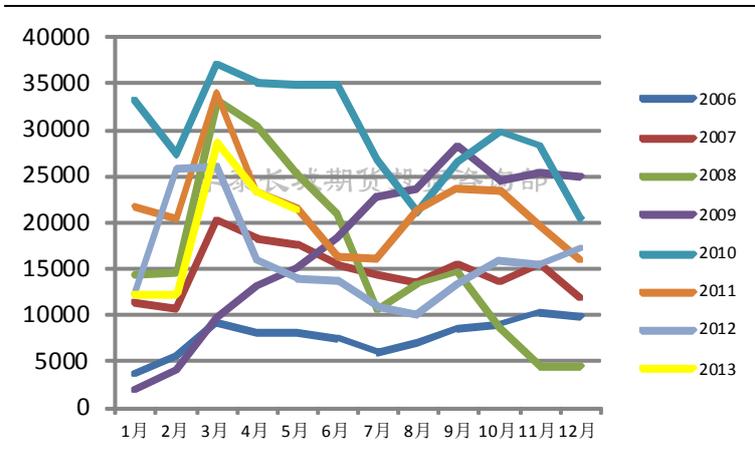
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



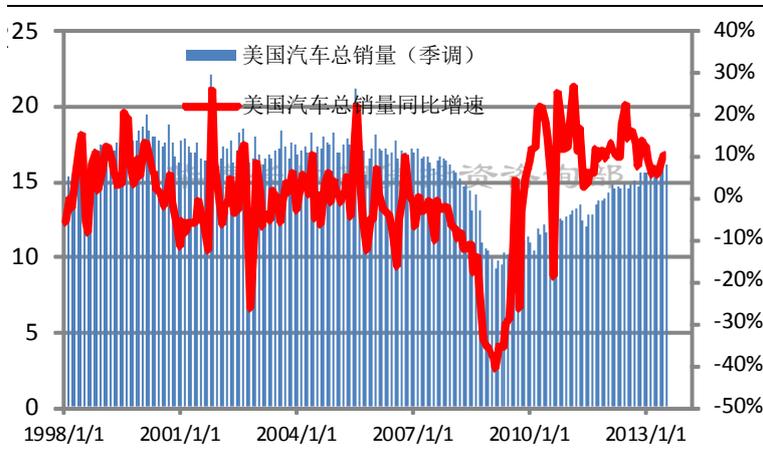
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 半挂车销量 (分年度)



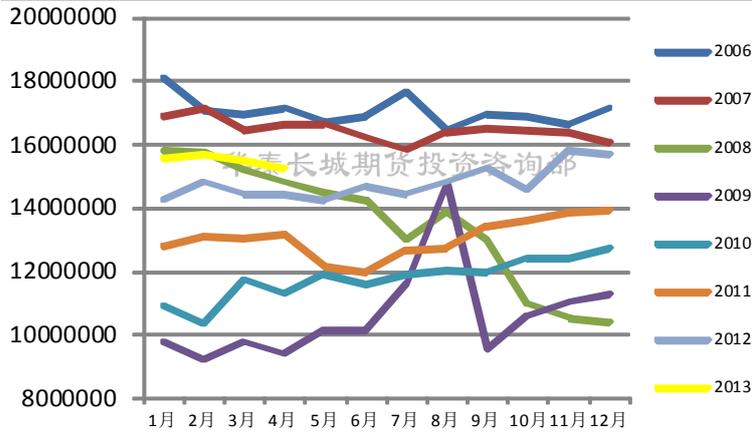
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 美国汽车销量



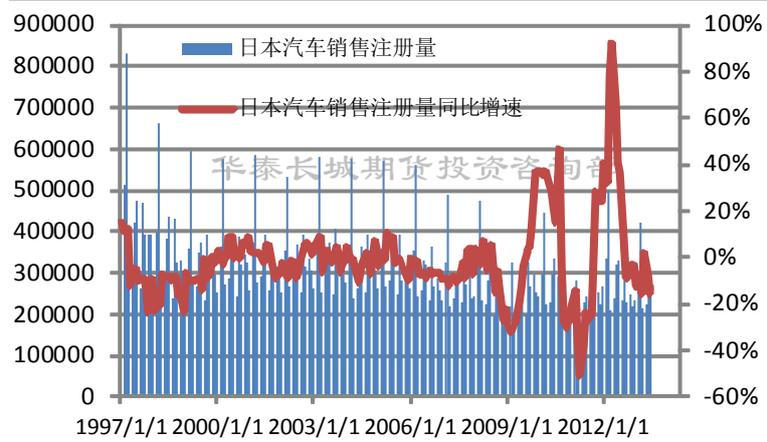
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37: 美国汽车销量(按年度)



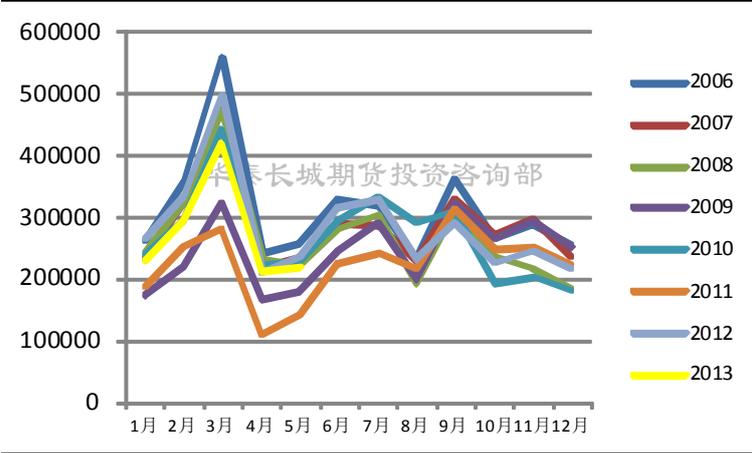
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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ABCDEFGHIJ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，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。