



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>

短期消息面利多

天胶期货日报 20140522

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

袁捷 yuanjie@htgwf.com 13585598782

期货市场		现货月	SHFE1409	SHFE1405	TOCOM	SICOM
新值		13870	14285	13550	203.1	210
前值		14090	14490	13800	203.4	210.5
迷你走势						
涨跌		-220	-205	-250	-0.3	-0.5
涨跌幅		-1.56%	-1.41%	-1.81%	-0.15%	-0.24%
成交持仓		1405	1409			
成交量		3066	827344			
前值		1586	771328			
迷你走势						
持仓量		7378	300222			
前值		8362	295158			
迷你走势						
跨月价差		1409-1405				
新值		735				
前值		690				
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17000元/吨计算保证金比例

	交易手续费	0.015%	3			2:一个月按照30天计算
	入库费	25元/吨	25			
	质检费	15元/吨	15			
	交割手续费	4元/吨	4			
	保证金比例	17%				
	保证金占用	17000*17%	2890			
	资金占用利率	6.30%				
	资金使用成本		15.1725			
	增值税价差	735				
	增值税带来的成本增加		84.5575221			
	成本合计		176.730022			
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	166852	124780			
	前值	166852	123760			
	涨跌	0	1020			
	涨跌幅	0.00%	0.82%			
	迷你走势					
	今日 ru1409 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	14589	14734	14878	15023	15167
	14445	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
	14301	14156	14012	13867	13723	
评析	沪胶昨日冲高回落，成交量和持仓量均有所放大。					
天胶现货	国内现货市场	海胶新胶(上海)	江苏	浙江	山东	广东
	新值	13950	14000	13950	13950	13600
	前值	13850	13900	13900	13850	13600
	涨跌	100	100	50	100	0
	涨跌幅	0.72%	0.72%	0.36%	0.72%	0.00%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	

	新值	2000	1650	1665	1640	
	前值	2010	1665	1600	1665	
	涨跌	-10	-15	65	-25	
	涨跌幅	-0.50%	-0.90%	4.06%	-1.50%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2065	1650	1750	1740	
	前值	2075	1665	1770	1750	
	涨跌	-10	-15	-20	-10	
	涨跌幅	-0.48%	-0.90%	-1.13%	-0.57%	
	迷你走势					
	复合胶	青岛美金胶	山东人民币胶			
	新值	1680	12200			
	前值	1700	12300			
	涨跌	-20	-100			
	涨跌幅	-1.18%	-0.81%			
迷你走势						
评析						
人民币胶以上涨为主，美金胶大部分出现了下跌。						
库存(万吨)		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	36.1	25.59	7.3	2.5	21880
	前值	36.02	24.53	7.82	2.61	21869
	涨跌	0.08	1.06	-0.52	-0.11	11
	涨跌幅	0.22%	4.32%	-6.65%	-4.21%	0.05%
	迷你走势					
	评析					
保税区库存继续增长。合成胶和复合胶稳中有降。						
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	62.25	2777.25647	49.5	2379.0642	66.69
	前值	62.06	2769.56902	49	2358.3036	66.89
	涨跌	0.19	7.68745246	0.5	20.760628	-0.2

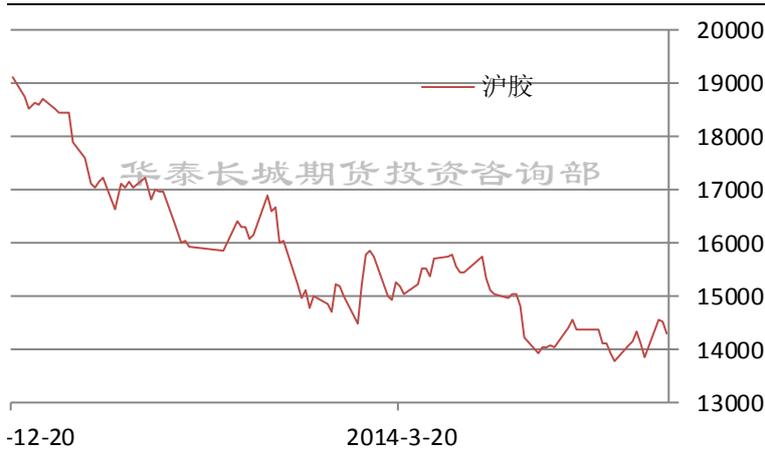
	涨跌幅	0.31%	0.28%	1.02%	0.88%	-0.30%
	迷你走势					
		胶水	乳胶制成 成本(美元 /吨)			
	新值	62	1872.26011			
	前值	62	1871.52596			
	涨跌	0	0.73414987			
	涨跌幅	0.00%	0.04%			
	迷你走势					
	评析					
	原料价格继续上涨，导致成本上涨。					
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯 (1502)	丁二烯 (中石化)	丁二烯 FOB 韩国 (美元/ 吨)	丁二烯 CFR 中国 (美元/ 吨)
	新值	11750	13000	8700	1310	1225
	前值	11750	12950	8700	1330	1280
	涨跌	0	50	0	-20	-55
	涨跌幅	0.00%	0.39%	0.00%	-1.50%	-4.30%
	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	12200	12858	-450	142	
	前值	12200	12881.5	-450	68.5	
	涨跌	0	-23.5	0	73.5	
	涨跌幅	0.00%	-0.18%	0.00%	107.30%	
	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	-2200	-950			
	前值	-2100	-900			
	涨跌	-100	-50			
	涨跌幅	-4.76%	-5.56%			
	评析					
	丁苯价格上涨。					
天胶进口盈亏	沪日进口盈亏	沪(1409)日 (近6月)	盈亏比例	沪新进口 盈亏	沪(1409) 新(近1)	盈亏比例
	新值	-2027.276223	-0.1415696		-2753.675	-0.1927669

	前值	-1859.120977	-0.128171		-2579.969	-0.1780517
	涨跌	-168.1552468	-0.0133985		-173.706	-0.0147152
	迷你走势					
	天胶美元/吨报价(直接按汇率换算, 不计运费、关税等)	TOCOM	沪胶主力	SICOM	泰国 RSS3	
	新值	2001.971414	2198.06959	2100	2065	
	前值	2007.500987	2239.31458	2105	2075	
	涨跌	-5.529572482	-41.244983	-5	-10	
	涨跌幅	-0.28%	-1.84%	-0.24%	-0.48%	
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	16347.27622	17038.6751	17071.963		
	前值	16364.12098	17069.9691	16979.238		
	涨跌	-16.84475321	-31.29399	92.725587		
	涨跌幅	-0.10%	-0.18%	0.55%		
	评析					
	进口亏损拉大。					
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	103.83	110.48	6.65	11507.5	1.36615
	前值	102.33	109.69	7.36	11487.5	1.3703
	涨跌	1.5	0.79	-0.71	20	-0.00415
	涨跌幅	1.47%	0.72%	-9.65%	0.17%	-0.30%
	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	80.086	1.3681	101.45	25.22	6.1645
	前值	80.041	1.3701	101.32	25.23	6.1626
	涨跌	0.045	-0.002	0.13	-0.01	0.0019
	涨跌幅	0.06%	-0.15%	0.13%	-0.04%	0.03%
	迷你走势					
	原油价格上涨。					

宏观及行业信息	<p>中国： 中国财政部周三发布 2014 年地方政府债券自发自还试点办法的通知，明确 2014 年上海、浙江、广东、深圳、江苏、山东、北京、江西、宁夏、青岛试点地方政府债券自发自还。在土地财政捉襟见肘背景下，启动市政债将大幅拓宽融资渠道并提高地方财政透明度。国家发改委公布通知，首推 80 个鼓励社会资本参与的基础设施项目，其中涵盖了铁路、公路、港口等交通基础设施，新一代信息基础设施，重大水电、风电、光伏发电等清洁能源工程，油气管网及储气设施，现代煤化工和石化产业基地等方面。</p> <p>欧洲： 周三公布的会议纪要显示，随着英国经济接近全面的复苏，英国央行部分决策者的加息倾向得到了强化。</p> <p>日本： 日本央行行长黑田东彦本周三发表讲话暗示近期不会推新一轮货币刺激措施，尽管黑田同时也表示日元没理由走强，但此番言论仍将美元对日元汇率打压至 3 个月低位。 日本 4 月出口年率+5.1%，预期+4.4%，前值+1.8%。日本 4 月进口年率+3.4%，预期+1.2%，前值+18.1%。日本 4 月季调后商品贸易帐-8446 亿日元，预期-6330 万亿日元，前值-17142 亿日元。日本 4 月末季调商品贸易帐-8089 亿日元，预期-6463 亿日元，前值-14460 亿日元。</p> <p>行业： 新加坡 5 月 20 日消息，行业人士周二表示，厄尔尼诺气候现象可能会影响今年全球橡胶产量，不过该天气或无法将橡胶价格从数年低位附近解救出来，因对中国经济成长及全球供应充裕的担忧打压市场。 外电 5 月 20 日消息，国际橡胶研究组织 (IRSG) 的秘书长 Stephen Evans 在新加坡参加会议时表示，全球橡胶市场供应过剩、泰国橡胶库存巨大以及中国经济成长放缓，或将打压胶价。 据外电 5 月 20 日消息，印尼橡胶协会的顾问 Asril Sutan Amir 表示，因胶价下滑促使割胶者转向其他作物，今年印尼橡胶出口量料减少 7.7% 至 240 万吨。</p>
评论及策略	<p>沪胶昨日冲高后回落，继续下跌，成交量和持仓量均有所放大。橡胶供需基本面依然较悲观，外加宏观经济下行压力，长期来看，依然看空。但是短期来看，消息面比较利多，包括中越关系、产胶国产量下降等，建议投资者可以等待低点短线做多。</p>

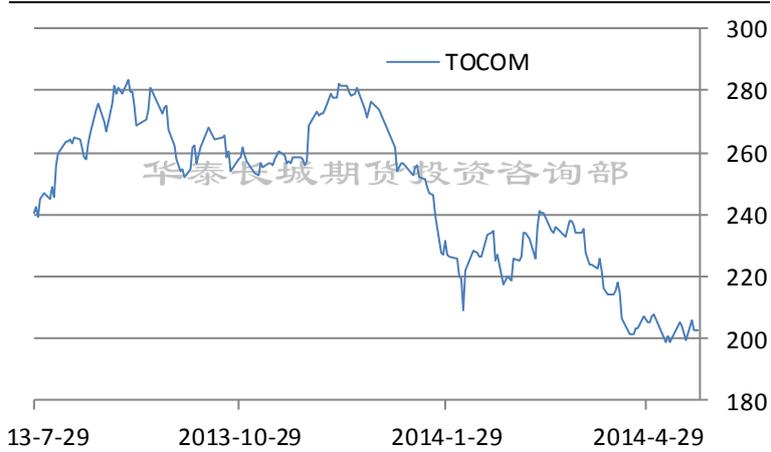
图表

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



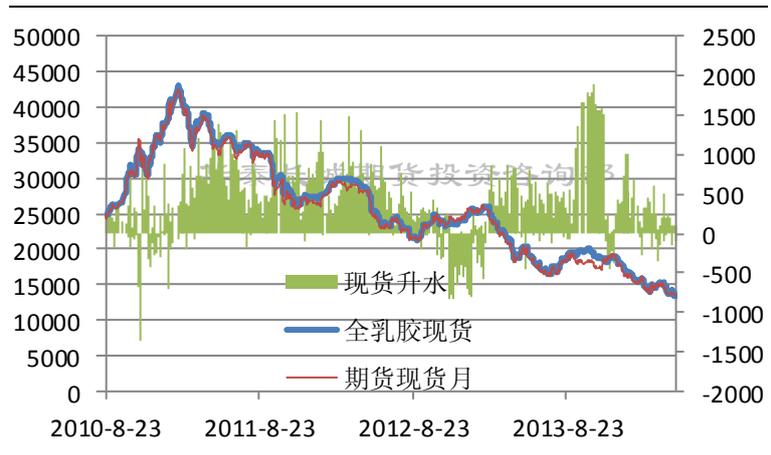
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 新加坡胶走势图



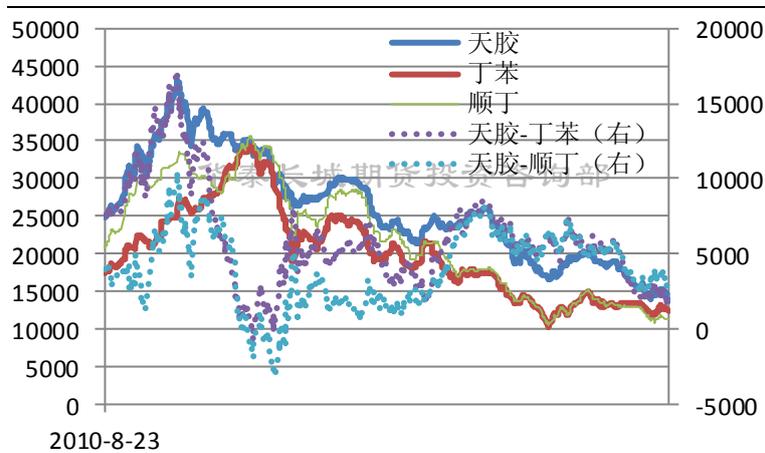
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 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



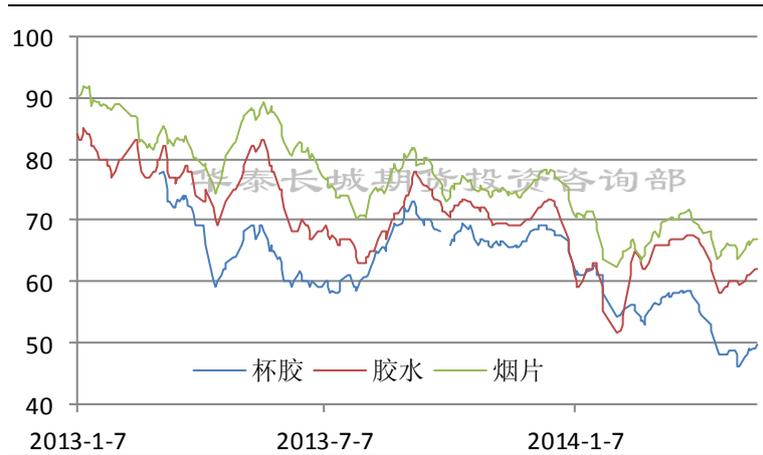
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



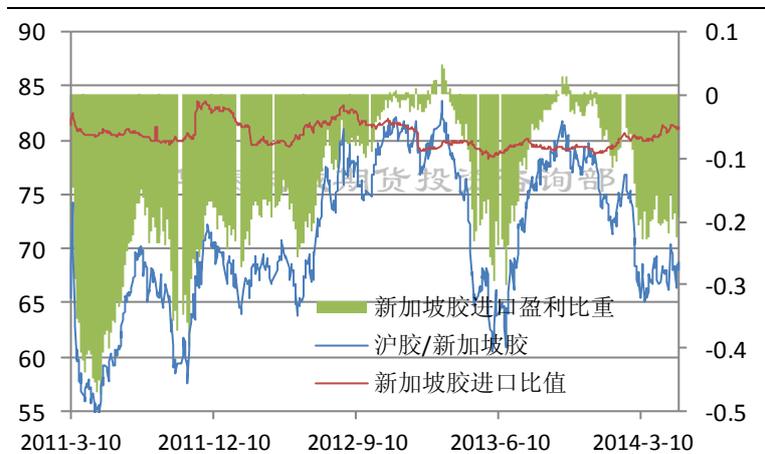
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



图 14: 沪日进口比价图

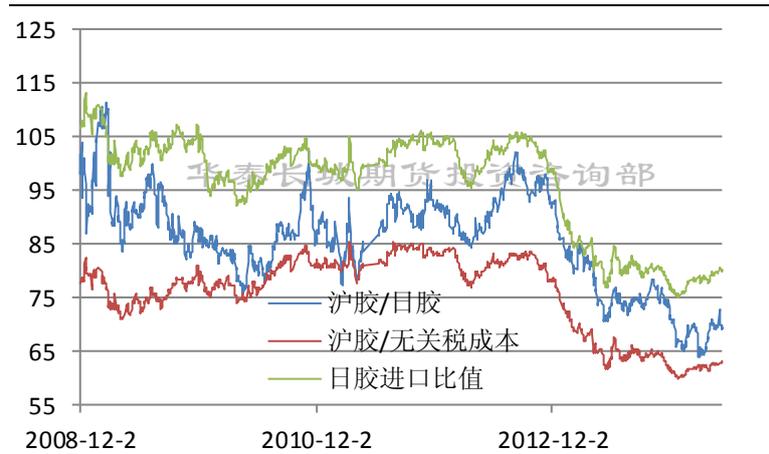


图 15: 沪胶仓单变化图



图 16: 沪胶库存变化图



图 17: 日本橡胶港口库存变化图

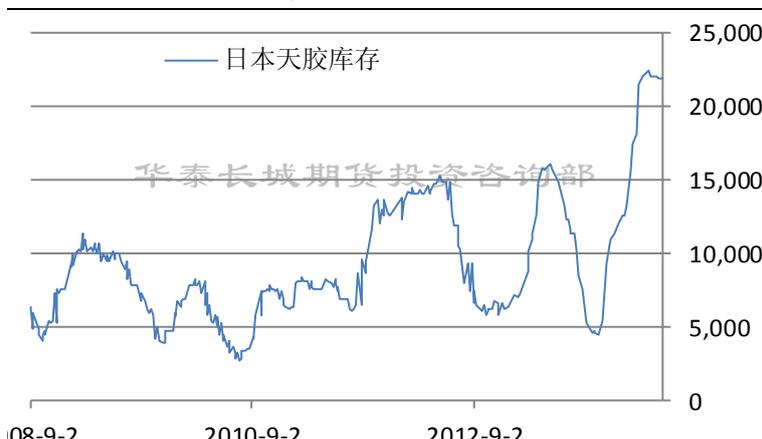


图 18: 丁苯胶价格走势

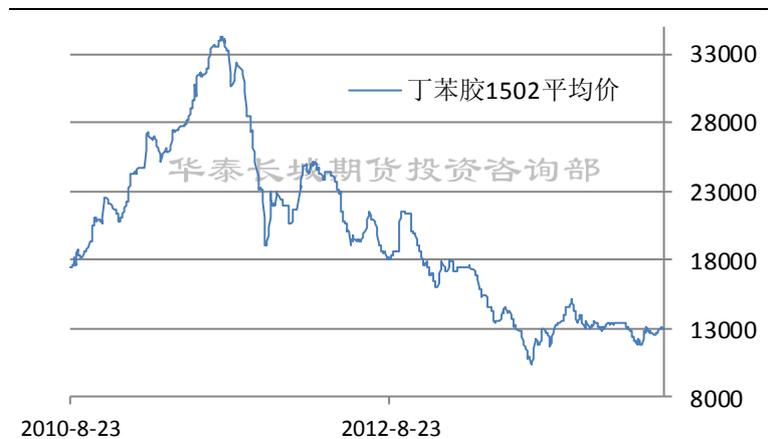
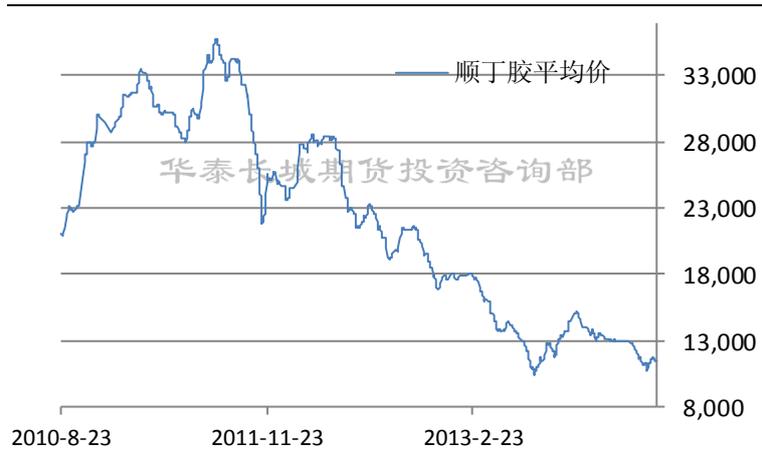
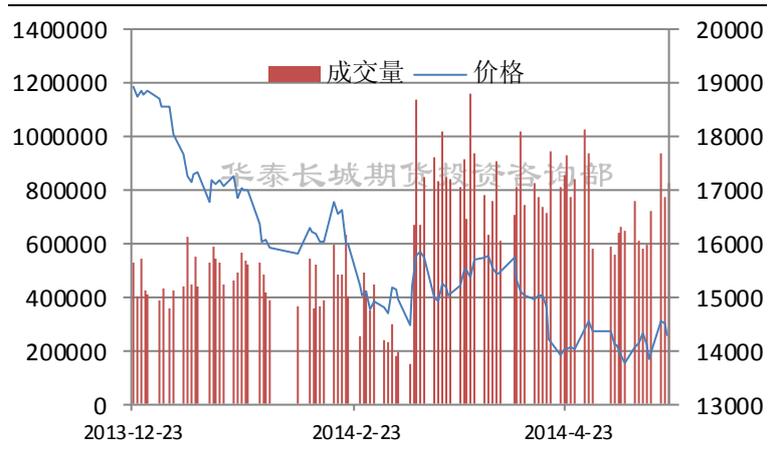


图 19: 顺丁胶价格走势



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



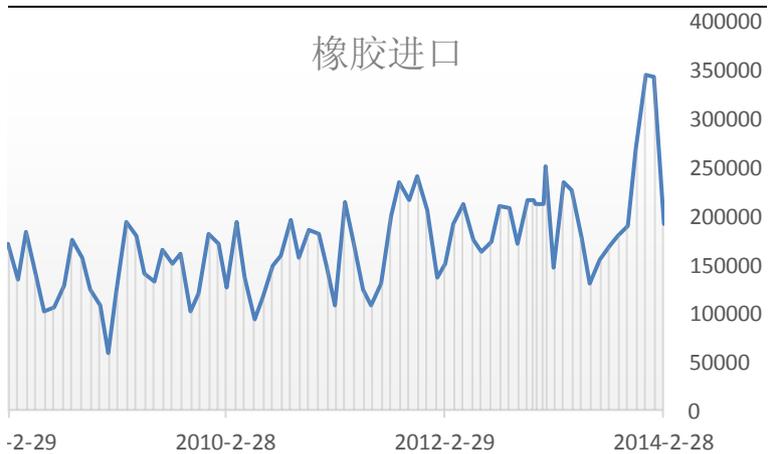
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



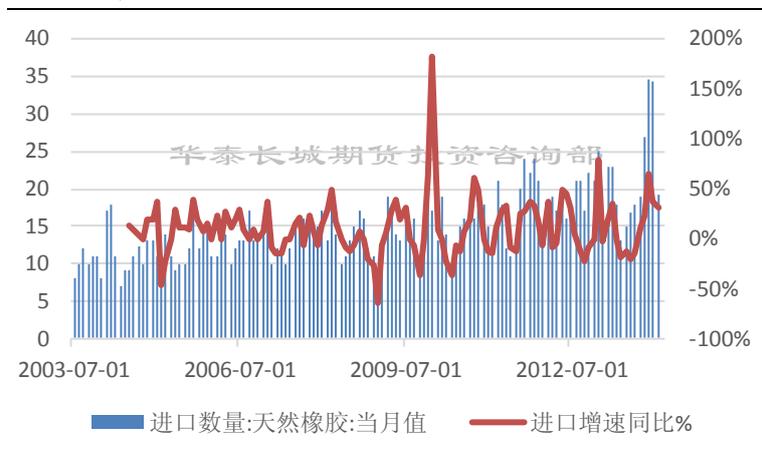
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



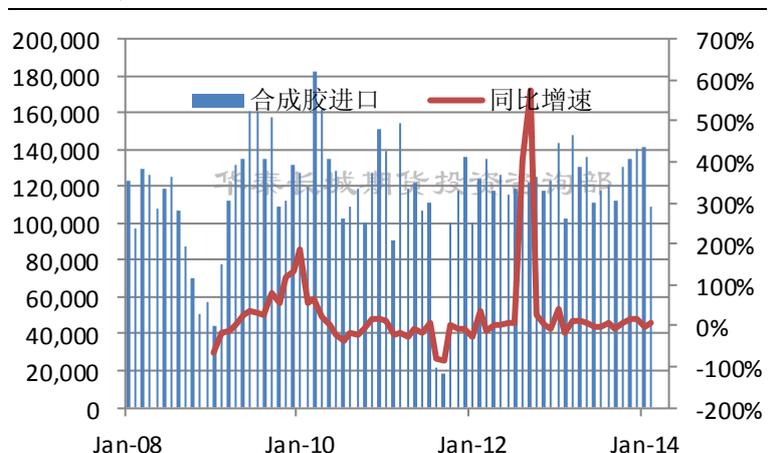
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



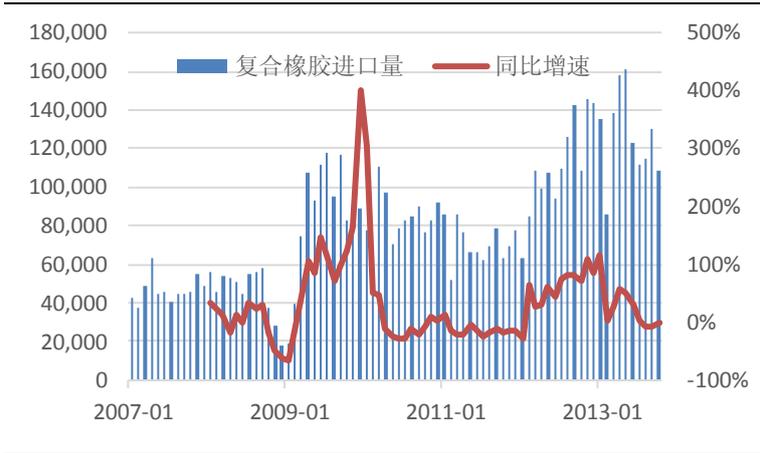
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



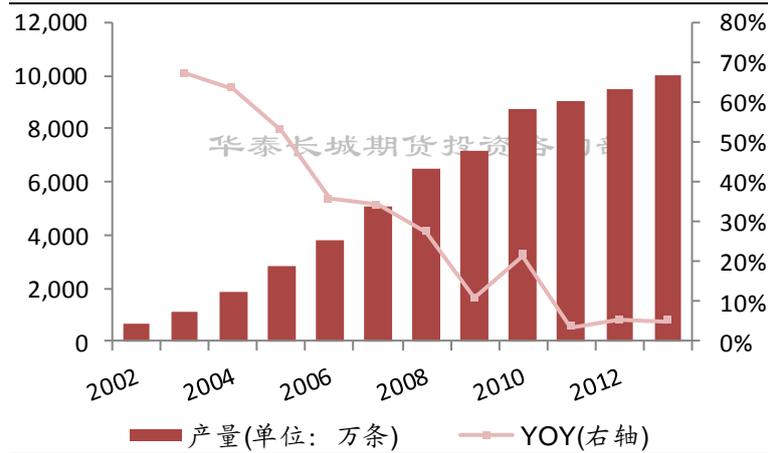
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 复合胶进口及同比增速



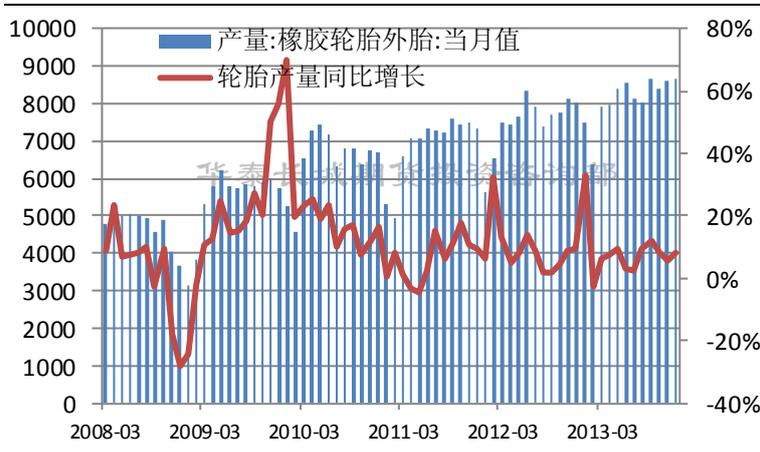
资料来源: 中国橡胶贸易网, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



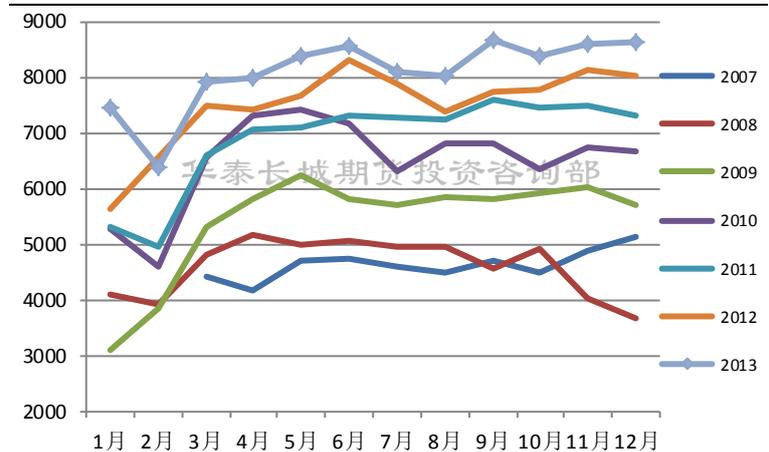
资料来源: 中国化工信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



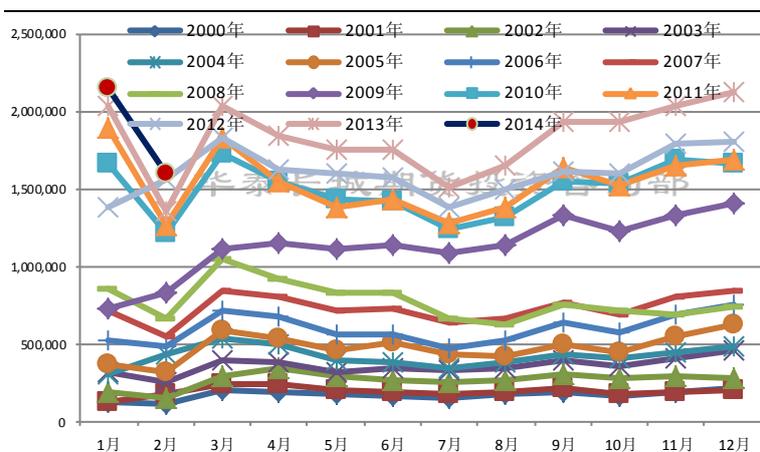
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 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 29: 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 30: 中国重卡销量



资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重卡销量 (分年度)

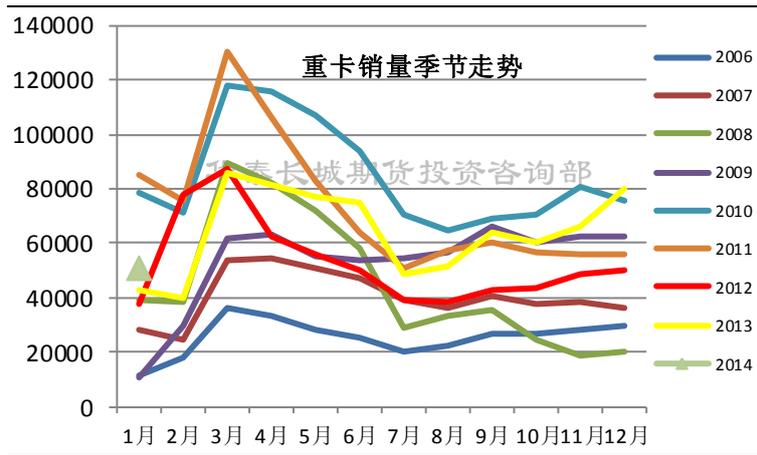


图 32: 重货销量



图 33: 重货车辆销量 (分年度)

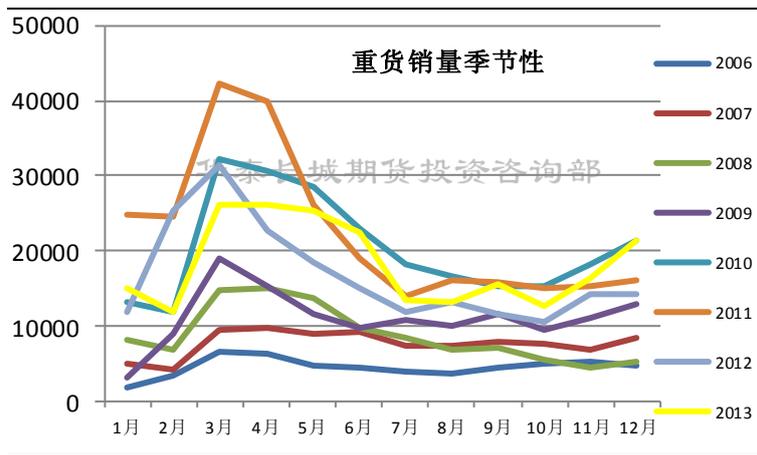


图 34: 非完整车辆销量

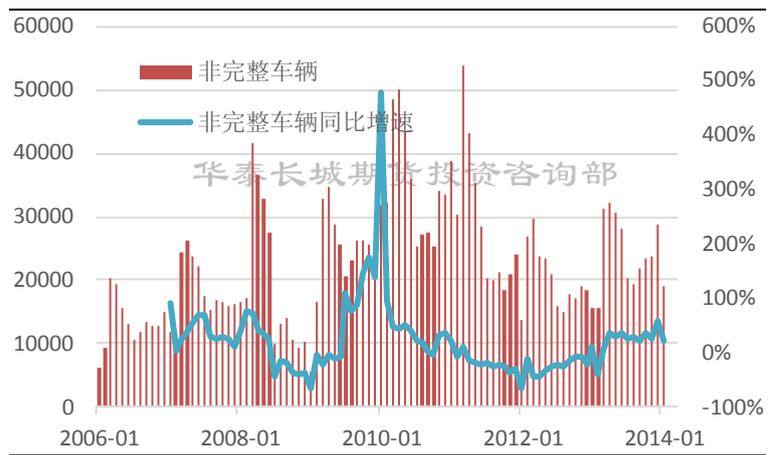


图 35: 非完整车销量 (分年度)

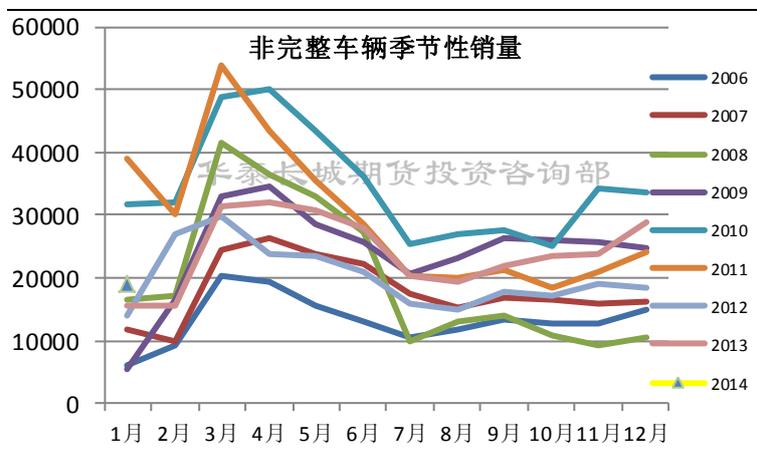


图 36: 半挂车销量

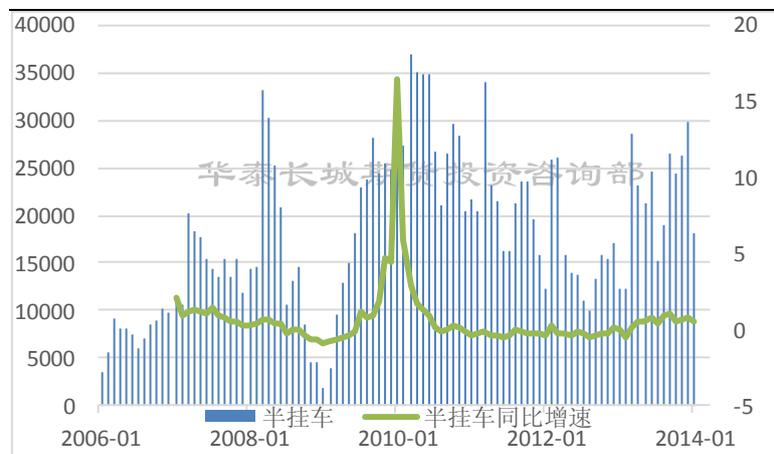
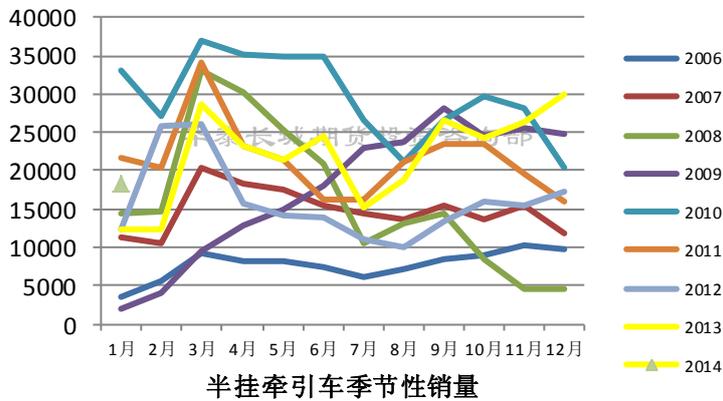
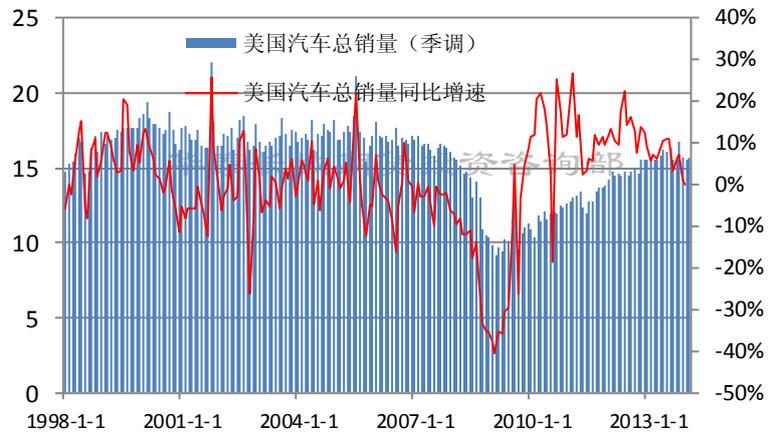


图 37: 半挂车销量 (分年度)



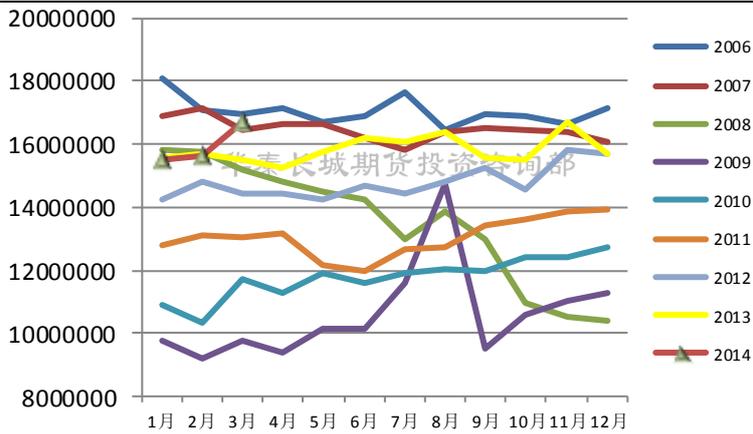
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



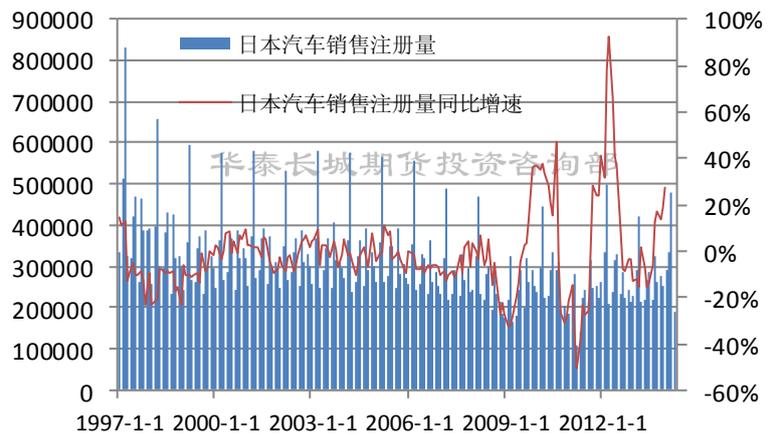
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



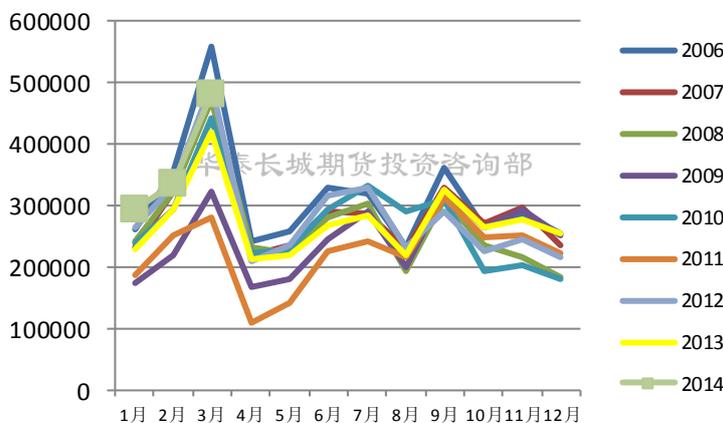
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 40: 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 41: 日本汽车销售量 (分年度)



资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

联系我们

公司总部

广州市越秀区先烈中路65号东山广场东楼5层、11层、12层
电话：4006280888 网址：www.htgwf.com

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

番禺营业部

广州市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

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

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：0757-83806916 传真：0757-83806983

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

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

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：0754-88488576 传真：0754-88488563

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

惠州营业部

惠州市江北东江二路二号富力丽港中心酒店24层01号
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与福中路交界东南荣超经贸中心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ABC单元
电话：0755-83774627 传真：0755-83774706

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

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

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

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

大连市会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2312房间
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7层01-05单元
电话：021-68753986 传真：021-68752700

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

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

苏州营业部

苏州工业园区苏惠路98号11层1107、1108室
电话：0512-87773328 传真：0512-87773323

南通营业部

地址：南通市青年中路111号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号华侨酒店二期三层8306、8308号
电话：0574-83883688 传真：0574-83883828

南宁营业部

南宁市民族大道137号永凯大厦1501室
电话：0771-5570376 传真：0771-5570372

昆明营业部

昆明市武成路13#地块天昊大厦1幢15楼B座(小西门移动通信大楼)
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-纽约纽约大厦25楼5-6号
电话：0851-5833569 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401
电话：023-88730268 传真：023-88730266

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。