



华泰长城期货投资咨询部

☑ 童长征

✉ tcz@htgwf.com

☎ (021) 68757985

① 1502-114-0596

微博: <http://is.gd/YYdnp1>

博客: <http://is.gd/DiKGeF>

沪胶或继续震荡

天胶期货日报 20140619

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

天胶期货日报 20140619						
华泰长城投资咨询部 童长征 tcz@htgwf.com 15021140596						
期货市场	国内期货市场	现货月	SHFE1409	SHFE1501	SHFE1505	
	新值	14085	14350	15655	16040	
	前值	14040	14315	15625	15995	
	迷你走势					
	涨跌	45	35	30	45	
	涨跌幅	0.32%	0.24%	0.19%	0.28%	
	国外期货市场	TOCOM	SICOM			
	新值	204.5	211.9			
	前值	201	210.2			
	迷你走势					
	涨跌	3.5	1.7			
	涨跌幅	1.74%	0.81%			
	成交持仓	1409	1501	1505		
	成交量	535684	143384	916		
	前值	530812	134248	1108		
	迷你走势					
	持仓量	268096	133852	4790		
	前值	274512	134142	4714		
	迷你走势					
	跨月价差	1501-1409	1505-1501			
	新值	1305	385			
	前值	1310	370			
	涨跌	-5	15			
	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 15000 元/ 吨 计算保证金 比例
	交易手续费	0.015%	2.25			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	15000*17%	2550			
	资金占用利率	6.30%				
	资金使用成本		13.3875			
	增值税价差	200				
	增值税带来的成本增加		23.0088496			
	成本合计		112.64635			
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	149015	121510			
	前值	154360	121620			
	涨跌	-5345	-110			
	涨跌幅	-3.46%	-0.09%			
	迷你走势					
	今日 ru1409 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	14488	14632	14775	14919	15062
14345	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%	
	14202	14058	13915	13771	13628	
评析						
橡胶昨日继续震荡。						
天胶现货	国内现货市场	国营全乳(上海)	江苏	浙江	山东	广东
	新值	13900	13900	13900	13900	13150
	前值	13750	13750	13750	13750	13300

	涨跌	150	150	150	150	-150
	涨跌幅	1.09%	1.09%	1.09%	1.09%	-1.13%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	1970	1645	1625	1645	
	前值	1960	1625	1640	1625	
	涨跌	10	20	-15	20	
	涨跌幅	0.51%	1.23%	-0.91%	1.23%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2055	1645	1705	1720	
	前值	2035	1625	1715	1705	
	涨跌	20	20	-10	15	
	涨跌幅	0.98%	1.23%	-0.58%	0.88%	
	迷你走势					
	复合胶	青岛美金胶	山东人民币胶			
	新值	1710	12350			
	前值	1700	12250			
	涨跌	10	100			
	涨跌幅	0.59%	0.82%			
迷你走势						
评析						
现货报价基本上涨。						
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	34.38	26.51	5.64	2.23	22174
	前值	36.22	27	6.75	2.47	22514
	涨跌	-1.84	-0.49	-1.11	-0.24	-340
	涨跌幅	-5.08%	-1.81%	-16.44%	-9.72%	-1.51%
	迷你走势					
	评析					
近期保税区仓库出库较大, 因进口减少, 银行资金收紧的原因。去库存化已经开始。						

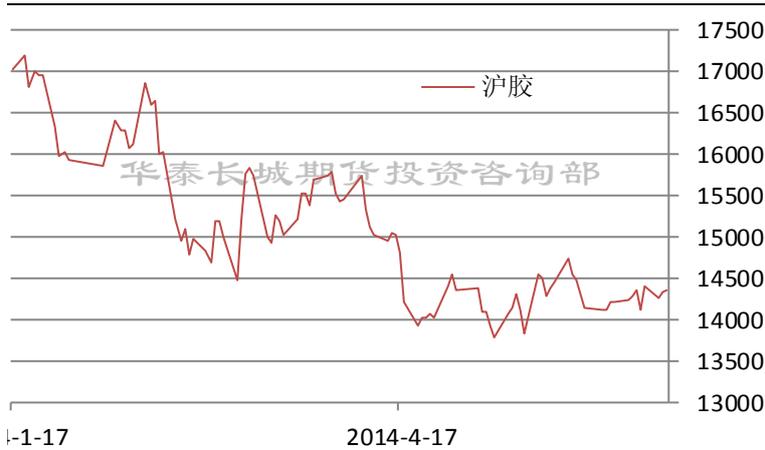
合艾市场价格(泰铢/公斤)		白片	烟片制成成本(美元/吨)	杯胶	标胶制成成本(美元/吨)	烟片
	新值	63.36	2213.70262	50	1862.6847	65.35
	前值	62.91	2199.5652	49.5	1844.4513	65.22
	涨跌	0.45	14.1374284	0.5	18.233453	0.13
	涨跌幅	0.72%	0.64%	1.01%	0.99%	0.20%
	迷你走势					
		胶水	乳胶制成成本(美元/吨)			
	新值	62	1458.23892			
	前值	62	1456.02828			
	涨跌	0	2.21063467			
	涨跌幅	0.00%	0.15%			
	迷你走势					
	评析					
	泰国原料价格继续上涨。					
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	12100	13025	9300	1290	1270
	前值	12100	13025	9300	1270	1260
	涨跌	0	0	0	20	10
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	1.57%	0.79%
	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	12800	13281.75	-700	-256.75	
	前值	12800	13270	-700	-245	
	涨跌	0	11.75	0	-11.75	
	涨跌幅	0.00%	0.09%	0.00%	-4.80%	
	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	-1800	-875			
	前值	-1650	-725			
涨跌	-150	-150				
涨跌幅	-9.09%	-20.69%				

	评析						
	合成胶报价未变。						
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	-2001.744186	-0.1393972		-2803.988	-0.1953999	
	前值	-1747.178363	-0.1220949		-2709.029	-0.1892441	
	涨跌	-254.5658232	-0.0173023		-94.95927	-0.0061558	
	迷你走势						
	天胶美元/吨报价(直接按汇率换算,不计算运费、关税等)	TOCOM	沪胶主力	SICOM	泰国RSS3		
	新值	2002.349946	2543.08874	2119	2055		
	前值	1967.887214	2539.45294	2102	2035		
	涨跌	34.46273252	3.63580324	17	20		
	涨跌幅	1.75%	0.14%	0.81%	0.98%		
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片			
	新值	16361.74419	17153.9881	17070.806			
	前值	16057.17836	17024.0288	16929.299			
	涨跌	304.5658232	129.959271	141.50657			
	涨跌幅	1.90%	0.76%	0.84%			
	评析	进口亏损继续扩大。					
	原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
报价		105.53	114.15	8.62	3.2335	11996.5	
前值		105.87	113.45	7.58	3.2215	11892.5	
涨跌		-0.34	0.7	1.04	0.012	104	
涨跌幅		-0.32%	0.62%	13.72%	0.37%	0.87%	
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		80.51	1.3577	102.13	32.48	6.1559	
前值		80.6	1.3546	102.14	32.53	6.1529	
涨跌		-0.09	0.0031	-0.01	-0.05	0.003	
涨跌幅	-0.11%	0.23%	-0.01%	-0.15%	0.05%		

	迷你走势 布油与美油涨跌互现，价差拉大。
宏观及行业信息	<p>宏观消息：</p> <p>李克强总理今日访英期间发表讲话承诺，中国不会硬着陆，经济会长期保持中高速增长，因为中国还在工业化与城镇化进程。目前城镇化发展滞后，解决涉及 3 亿农民工的户籍问题是当务之急。</p> <p>在 6 月英国央行会议纪要中，货币政策委员会（MPC）表示英国经济可维持当前的增速，萧条褪去的速度将比此前预期的更快。</p> <p>《第一财经日报》获悉，中国央行正在创设简称 PSL（抵押补充贷款）的新型基础货币投放工具，以这种定义和期限类似再贷款的贷款利率更好地确定和引导中期政策利率。</p> <p>国家统计局周三公布数据显示，5 月中国 70 个大中城市新建商品住宅（不含保障性住房）中，价格环比下降的城市有 35 个，持平的城市有 20 个，上涨的城市有 15 个，上涨城市数量创下 2012 年 5 月以来最低水平。最高涨幅为 0.3%，最低为下降 1.4%。</p> <p>日本海关 6 月 18 日公布的数据显示，日本 5 月出口同比 15 个月来首次下滑，降幅超预期。对中国出口同比增速大幅下滑，对美国出口则由增转降幅，外需不振或将继续成为日本经济的心病。</p> <p>行业新闻：</p> <p>QinRex 据泰国 6 月 17 日消息（Ruby 编译），泰国军政府已经批准拨款数十亿泰铢为胶农和难民发放补贴。</p> <p>根据欧洲汽车制造商协会 ACEA 公布的数据，今年 5 月份欧盟地区乘用车注册量保持增长，达到 109.3 万辆，其中除了意大利之外的主要单一市场都出现增长。</p>
评论及策略	沪胶昨日继续震荡。近期东南亚割胶相对低迷，而且消息面继续扑朔迷离，所以橡胶继续以震荡为主。美联储 FOMC 会议正在进行，市场和目光将集中于官员们如何思考利率的长期计划。而这也将在短期影响橡胶的走势。建议投资者积极关注相关报道，操作上仍然以震荡操作为宜。

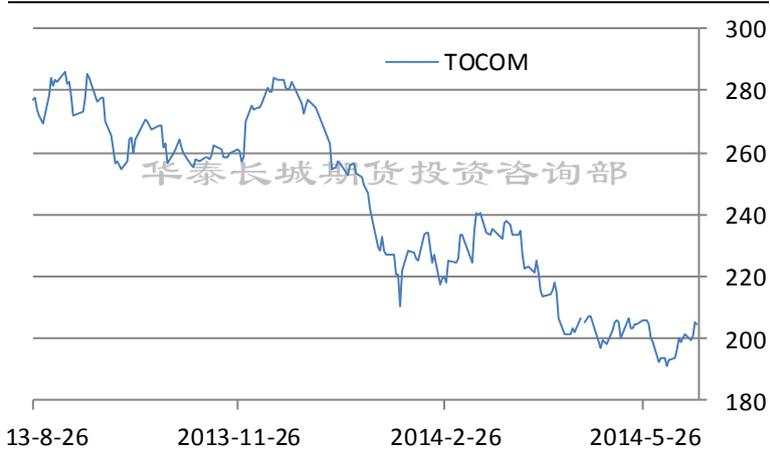
图表

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



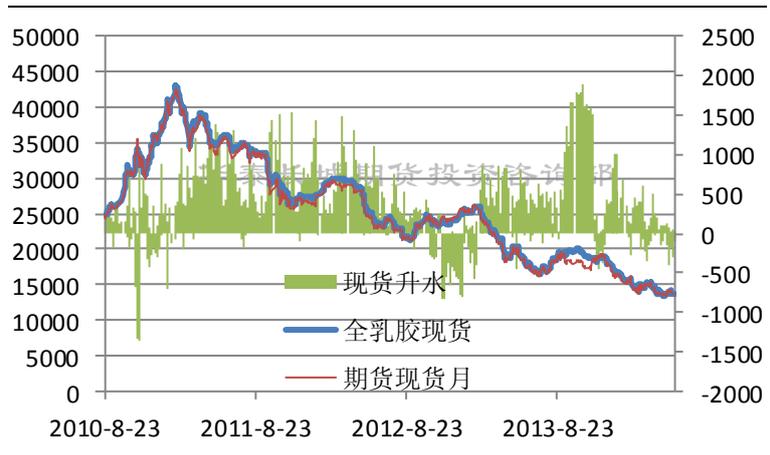
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 新加坡胶走势图



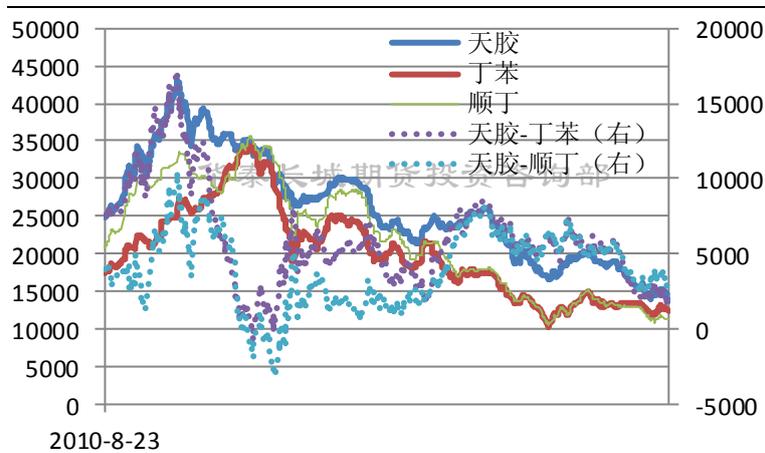
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



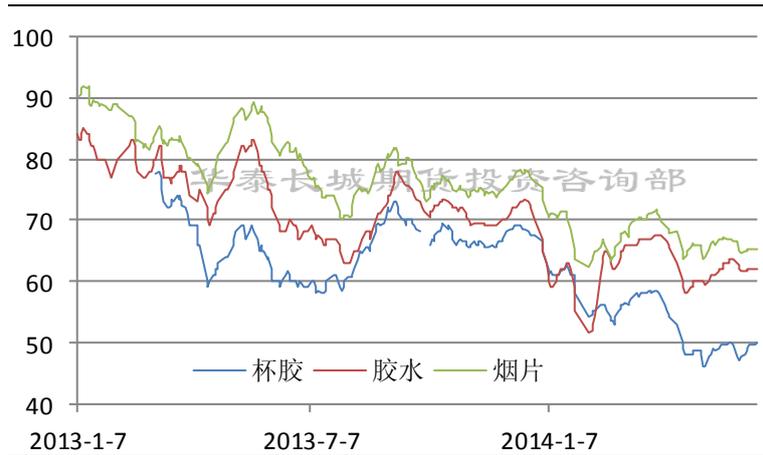
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 7: 泰国原料价格走势



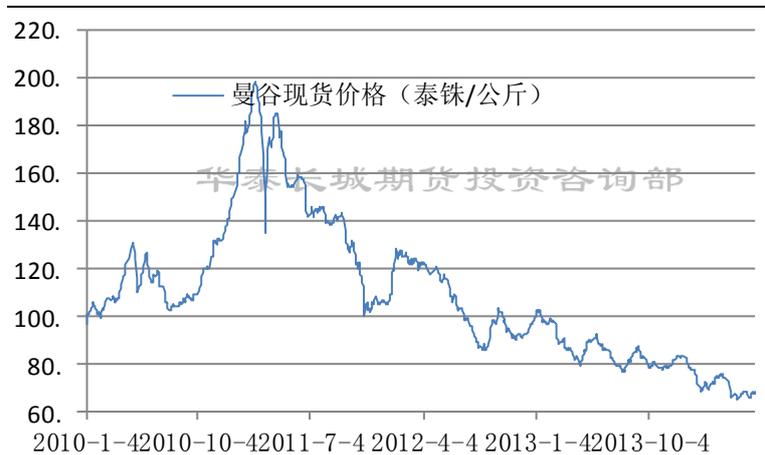
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



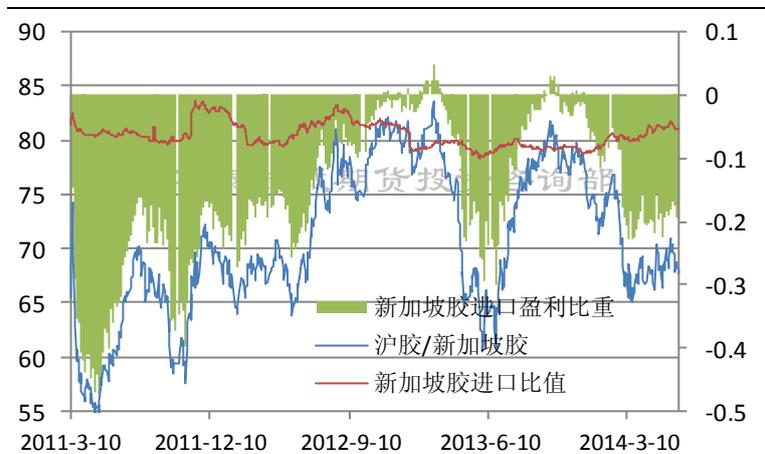
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



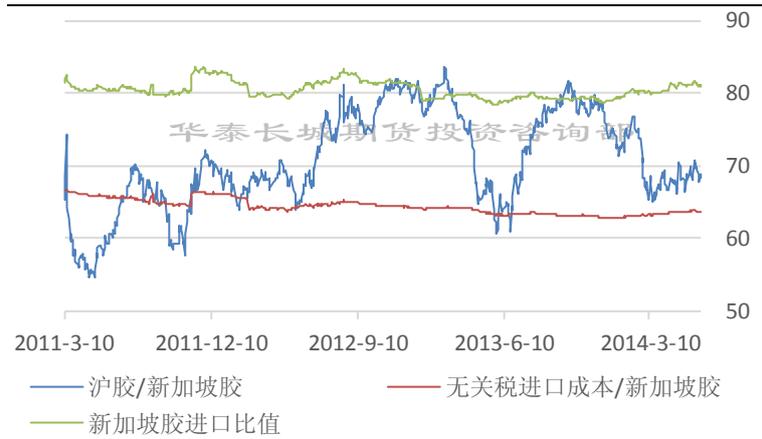
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 14: 沪日进口比价图



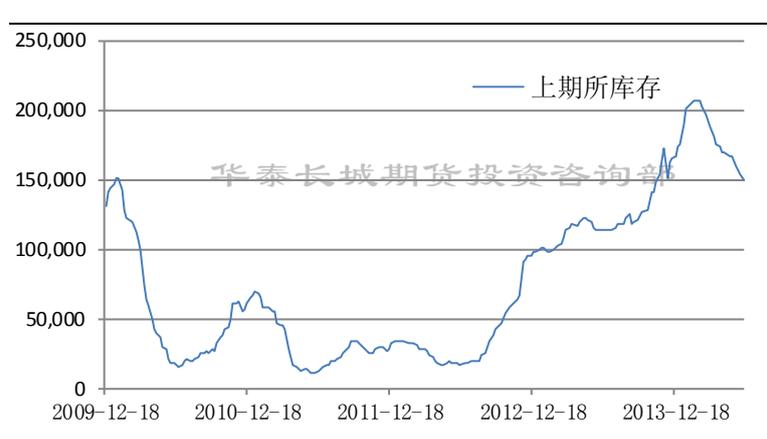
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 15: 沪胶仓单变化图



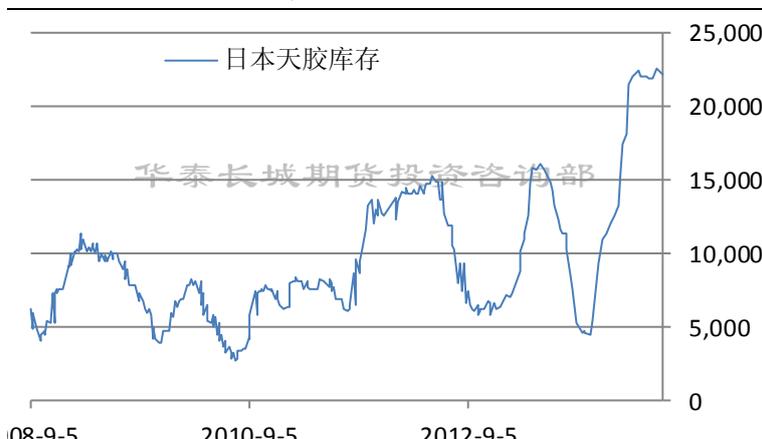
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 16: 沪胶库存变化图



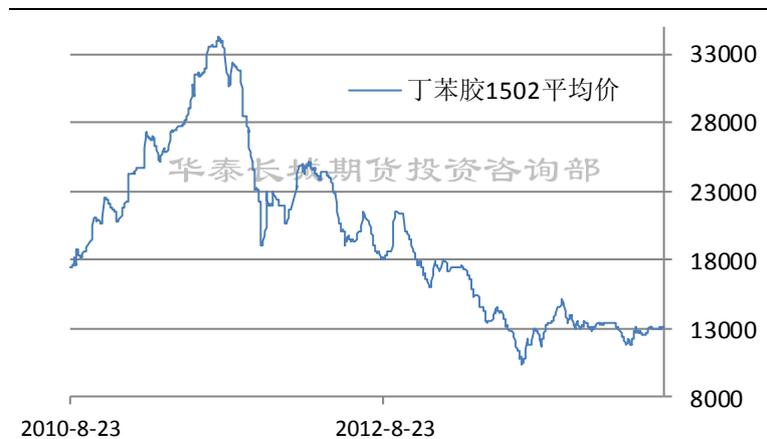
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 17: 日本橡胶港口库存变化图



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



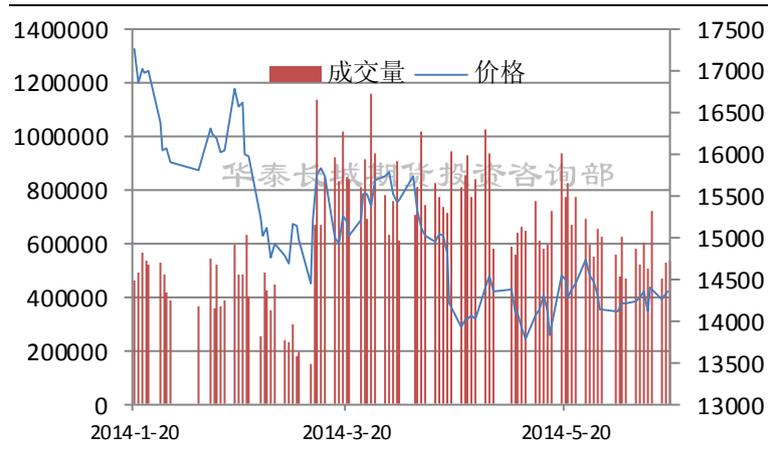
资料来源：卓创资讯、华泰长城期货投资咨询部

图 19: 顺丁胶价格走势



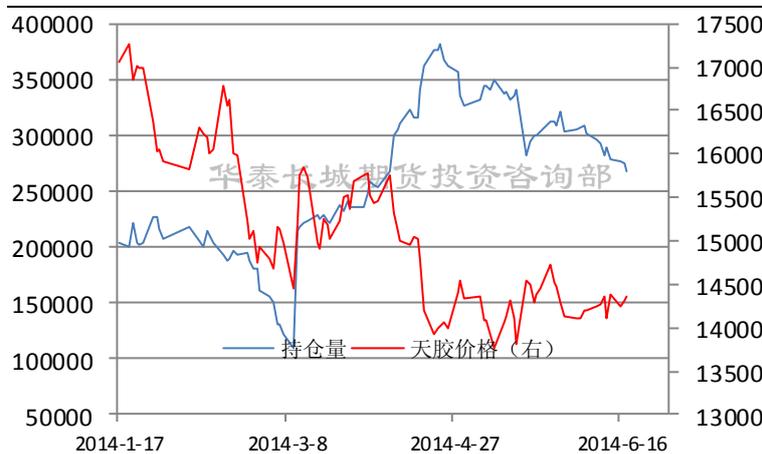
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



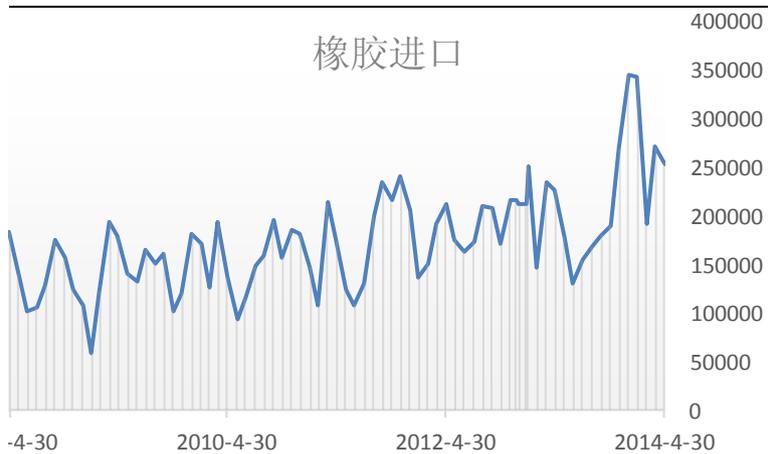
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



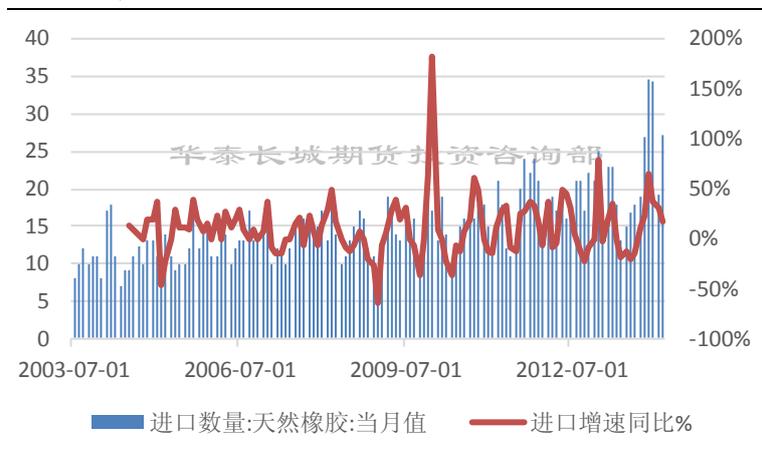
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



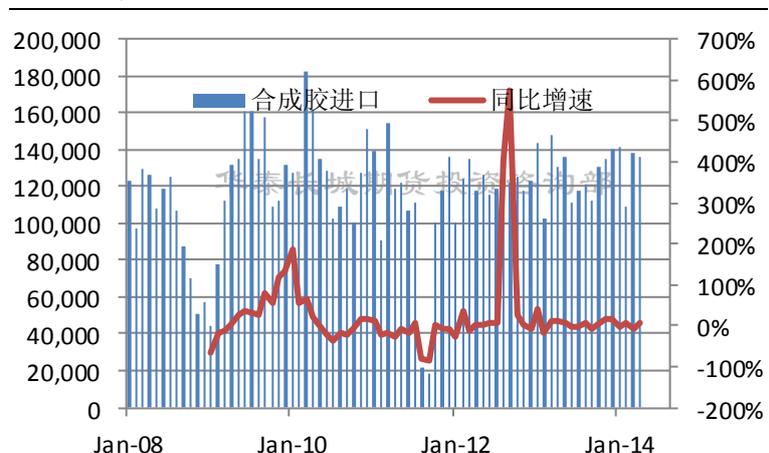
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



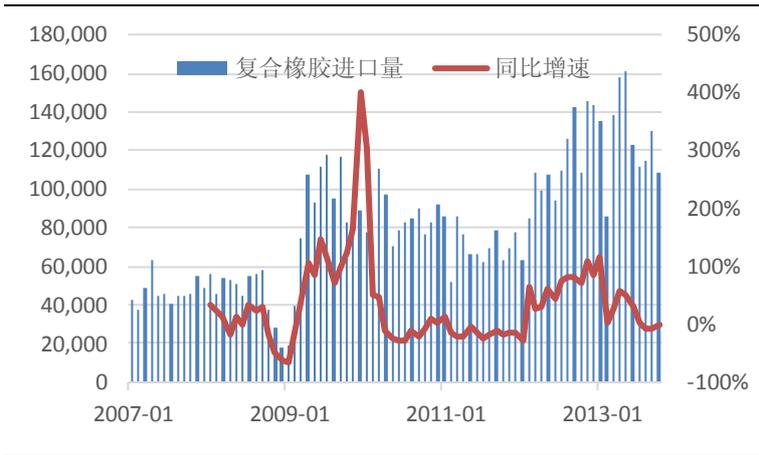
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



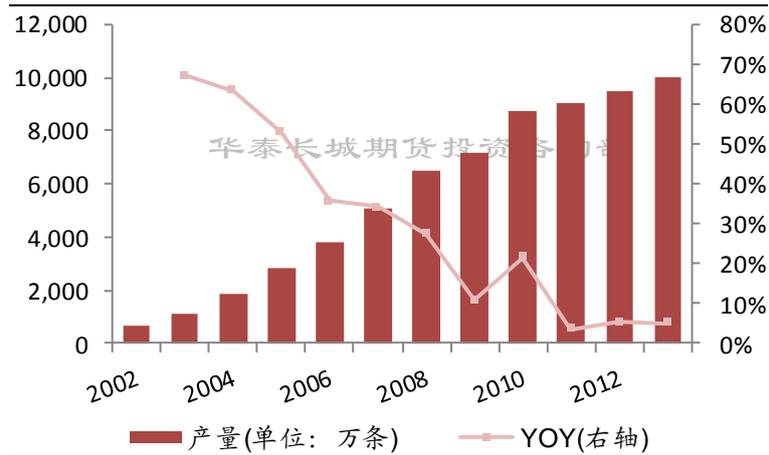
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 复合胶进口及同比增速



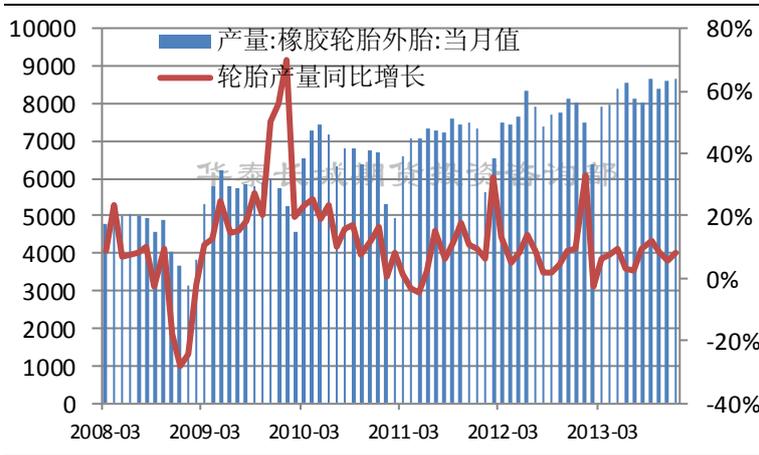
资料来源: 中国橡胶贸易网, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



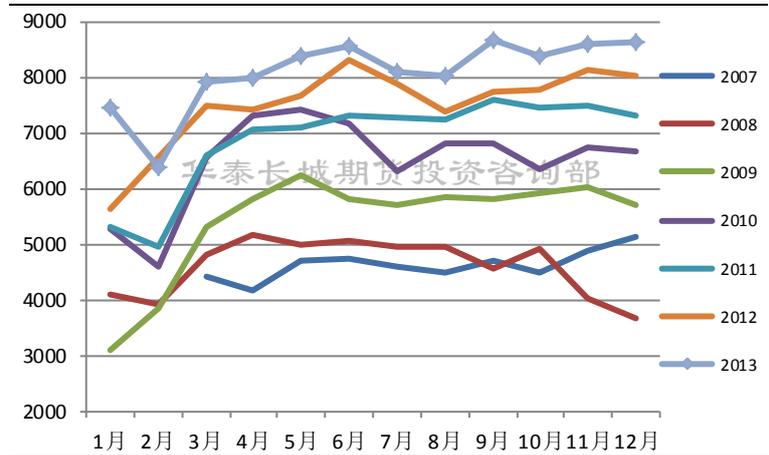
资料来源: 中国化工信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



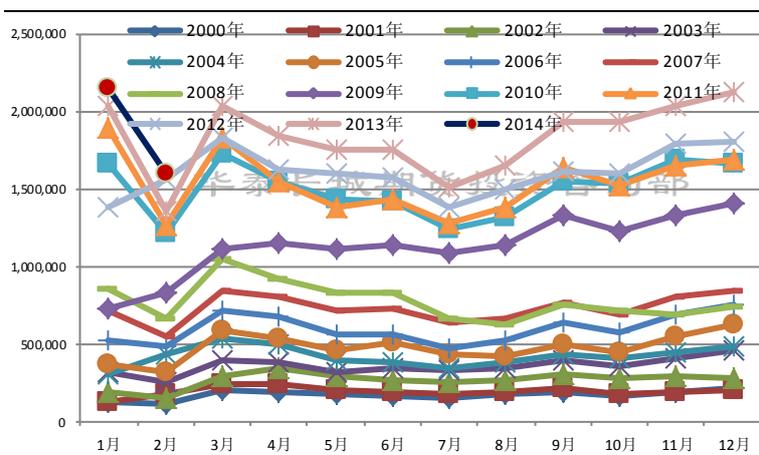
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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)

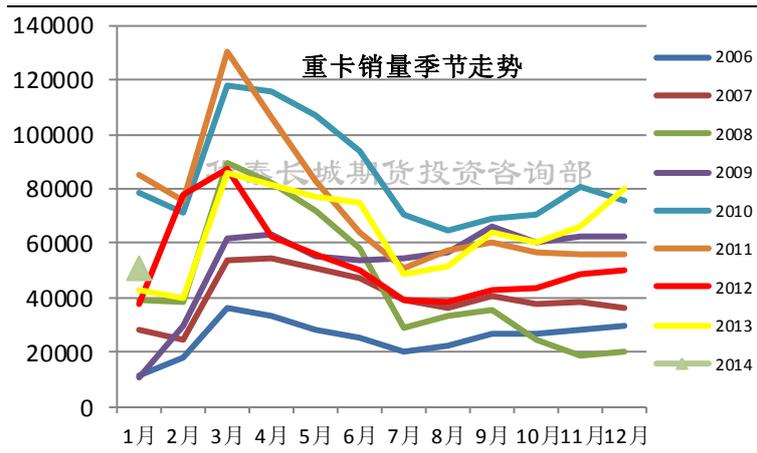


图 32: 重货销量



图 33: 重货车辆销量 (分年度)

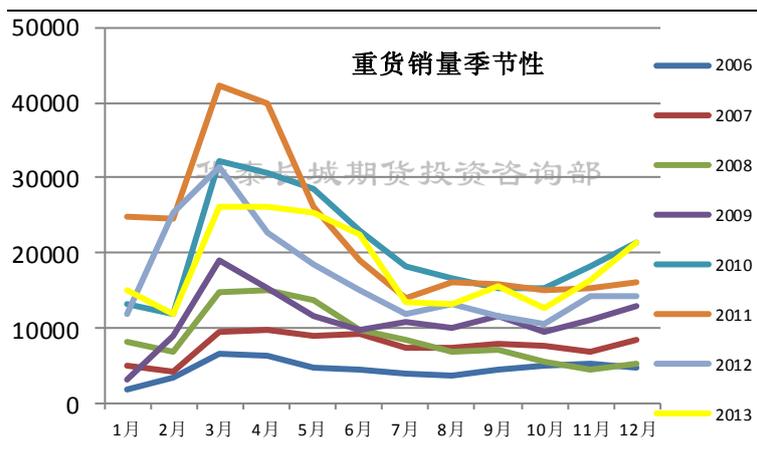


图 34: 非完整车辆销量

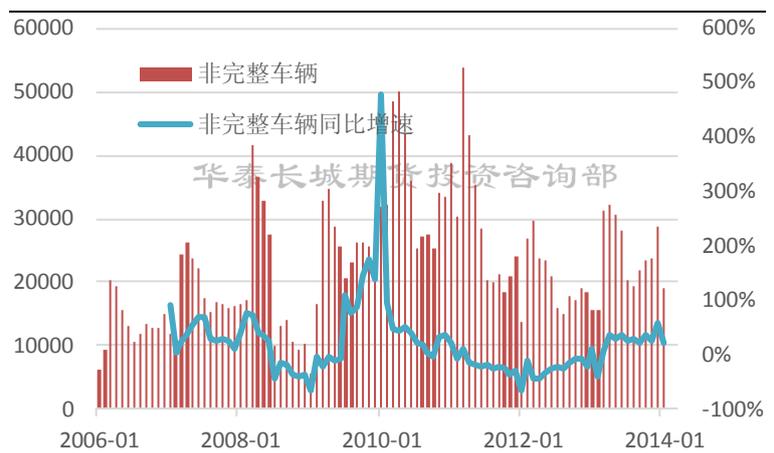


图 35: 非完整车销量 (分年度)

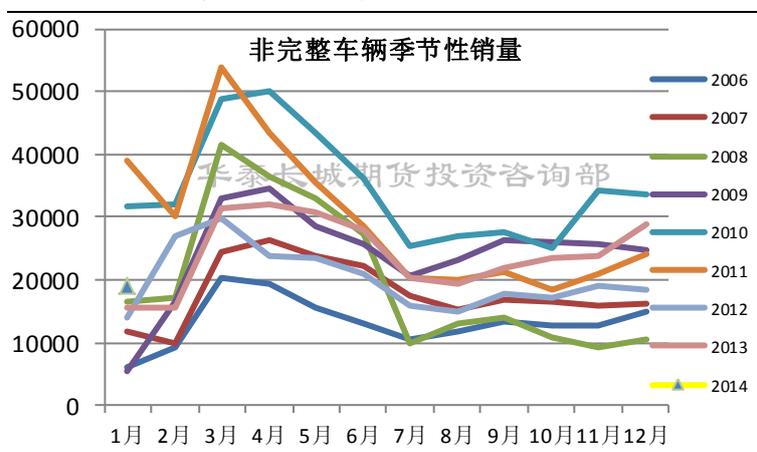


图 36: 半挂车销量

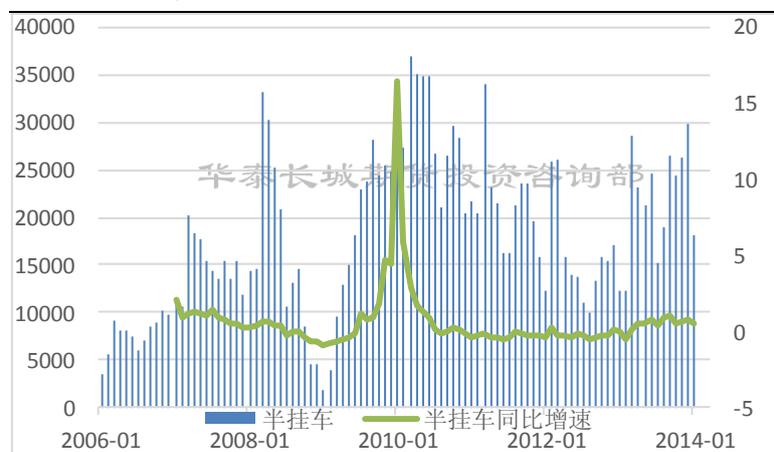
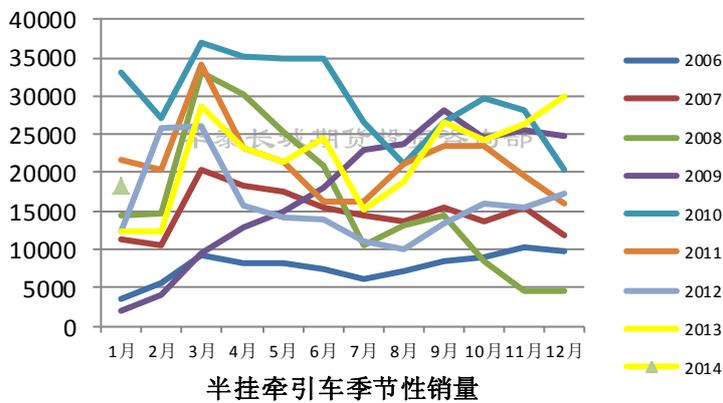
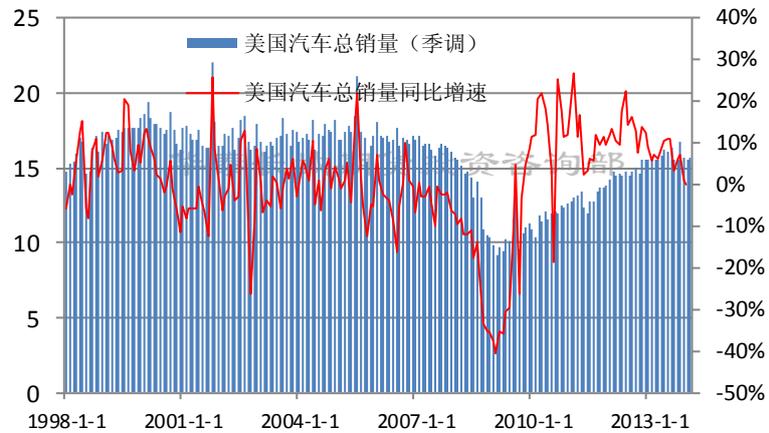


图 37: 半挂车销量 (分年度)



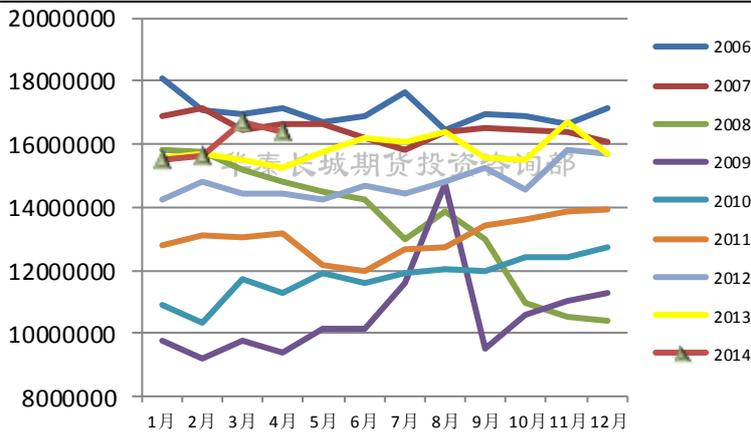
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



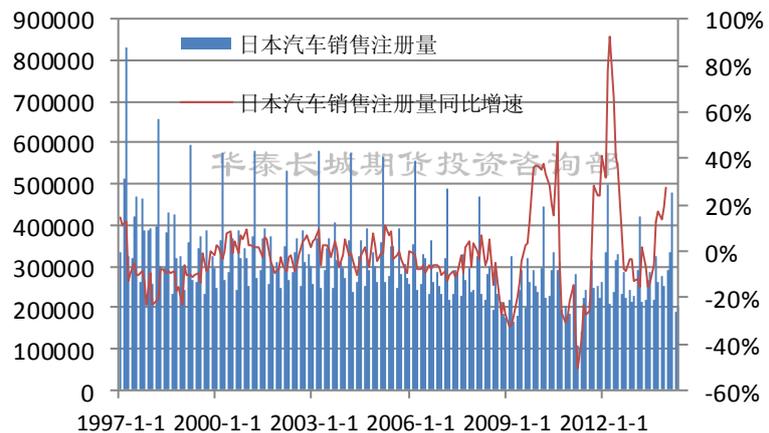
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



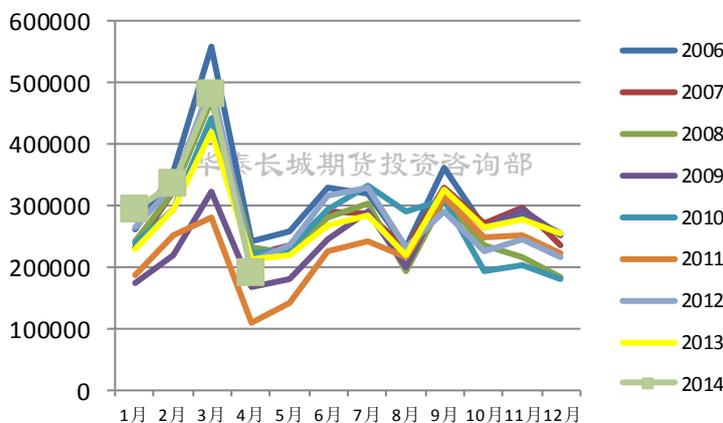
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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。