



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>

沪胶小幅回落

天胶期货日报 20140801

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

天胶期货日报 20140801						
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	14100	14210	15795	16175	
	前值	14100	14185	15825	16180	
	迷你走势					
	涨跌	0	25	-30	-5	
	涨跌幅	0.00%	0.18%	-0.19%	-0.03%	
	国外期货市场	TOCOM	SICOM			
	新值	212.3	202.9			
	前值	211.4	200.5			
	迷你走势					
	涨跌	0.9	2.4			
	涨跌幅	0.43%	1.20%			
	成交持仓	1409	1501	1505		
	成交量	66730	467950	18382		
	前值	80834	501526	20066		
	迷你走势					
	持仓量	93802	239798	21870		
	前值	105314	246364	21686		
	迷你走势					
	跨月价差	1501-1409	1505-1501			
新值	1585	380				
前值	1640	355				
涨跌	-55	25				
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)	实虚盘比例		
新值	153255	131010	27.93%		
前值	152879	130310	24.75%		
涨跌	376	700	3.19%		
涨跌幅	0.25%	0.54%			
迷你走势					
今日 ru1409 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
昨日结算价	14332	14474	14616	14758	14900
14190	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
	14048	13906	13764	13622	13481
评析					
沪胶互有涨跌，19 价差由于前期上涨过猛，昨日得到一定回落修复。但扩大的趋势在未来可能仍然要维持。仓单仍然在增长。					



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	14000	14050	14050	14000	13150
	前值	14050	14050	14050	14050	13150
	涨跌	-50	0	0	-50	0
	涨跌幅	-0.36%	0.00%	0.00%	-0.36%	0.00%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2000	1670	1670	1650	
	前值	2000	1670	1670	1650	
	涨跌	0	0	0	0	
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2045	1750	1745	1725	
	前值	2045	1750	1745	1725	
	涨跌	0	0	0	0	
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
	迷你走势					
	复合胶	青岛美金胶	山东人民币胶			
	新值	1760	12575			
前值	1765	12650				
涨跌	-5	-75				
涨跌幅	-0.28%	-0.59%				
迷你走势						
评析	人民币报价下跌，外盘和保税区持稳。					
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	28.98	23.9	3.28	1.8	19188
	前值	30.55	25.03	3.6	1.92	19188
	涨跌	-1.57	-1.13	-0.32	-0.12	0
	涨跌幅	-5.14%	-4.51%	-8.89%	-6.25%	0.00%
	迷你走势					
评析						

保税区库存处于净出库状态。下周入库计划增加。

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	57.75	2056.12594	46.5	1771.8371	59.96
	前值	57.8	2057.7119	46.5	1782.9215	59.96
	涨跌	-0.05	-1.5859623	0	-11.08437	0
	涨跌幅	-0.09%	-0.08%	0.00%	-0.62%	0.00%
	迷你走势					
	胶水	乳胶制成成本(美元/吨)				
	新值	56	1346.76407			
	前值	56	1355.06412			
	涨跌	0	-8.3000567			
	涨跌幅	0.00%	-0.61%			
	迷你走势					
	评析					
原料价格继续下跌。						
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	14150	13400	11500	1565	1630
	前值	14150	13400	11500	1525	1530
	涨跌	0	0	0	40	100
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	2.62%	6.54%
	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	15000	15042.3	-850	-1642.3	
	前值	15000	15042.3	-850	-1642.3	
	涨跌	0	0	0	0	
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
	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	150	-600			
前值	100	-650				

	涨跌	50	50			
	涨跌幅	50.00%	7.69%			
	评析					
	合成胶持稳。顺丁报价继续高于全乳胶。					
天胶进口盈亏	沪日进口盈亏	沪(1501)日(近6月)	盈亏比例	沪新进口盈亏	沪(1501)新(近1)	盈亏比例
	新值	-966.2888348	-0.0611188		-565.6689	-0.0358132
	前值	-897.9149116	-0.0567403		-564.5532	-0.0356748
	涨跌	-68.37392312	-0.0043786		-1.115625	-0.0001384
	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	2065.175097	2561.00527	2029	2045	
	前值	2056.620294	2567.11818	2005	2045	
	涨跌	8.554803473	-6.1129071	24	0	
	涨跌幅	0.42%	-0.24%	1.20%	0.00%	
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	16776.28883	16360.6689	16259.54		
	前值	16722.91491	16389.5533	16342.245		
	涨跌	53.37392312	-28.884375	-82.70491		
	涨跌幅	0.32%	-0.18%	-0.51%		
	评析					
沪日进口亏损扩大。						
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent-nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	98.17	105.53	7.36	3.197	11577.5
	前值	100.27	106.51	6.24	3.1835	11577.5
	涨跌	-2.1	-0.98	1.12	0.0135	0
	涨跌幅	-2.09%	-0.92%	17.95%	0.42%	0.00%
	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	81.456	1.3388	102.8	32.17	6.1675
前值	81.404	1.3396	102.79	31.97	6.1645
涨跌	0.052	-0.0008	0.01	0.2	0.003
涨跌幅	0.06%	-0.06%	0.01%	0.63%	0.05%
迷你走势					

一堪萨斯炼油厂可能长时间关闭，美原油大幅下跌。布伦特原油跟随下跌。两者价差扩大至 7 美元/桶以上。

宏观及行业信息

泰国产量：国际橡胶研究组织研究数据表明，由于泰国、印尼、马来西亚、印度和中国橡胶产量保持增长以及柬埔寨、缅甸和老挝等国扩大种植面积，全球橡胶产量将保持持续增长，预计 2014 年全球橡胶产量约为 1180 万吨，同比增长 4.6%，而同期全球对橡胶的需求在 1160 万吨左右，增幅约为 4.1%。此外，世界橡胶库存预计 2014 年底将达到 240 万吨，超出 2013 年约 20 万吨，因此可能导致国际市场橡胶价格提高空间有限，预计胶价将与 2013 年近似，平均每公斤在 75—80 铢之间。

轮胎：韩国当地时间 2014 年 7 月 30 日，韩泰轮胎有限公司发布其半年运营成绩，销售和利润均出现下滑。其中第二季度利润下降 7.4% 和销售收入下降 11.2% 其财务报告显示。

轮胎：固特异轮胎橡胶公司发布财务报告，固特异集团 2014 年上半年的销售下降 6%，为同期的净收益为 1.94 亿美元（约 11.9 亿人民币），低于 2013 年同期 2.24 亿美元。下降幅度达到了 13.4%。

轮胎：日本东洋橡胶工业公司 30 日宣布，美国国际贸易委员会 (ITC) 已下令禁止销售中国、泰国等 8 家轮胎制造商的东洋轮胎仿制商品。据悉，主要模仿了该类轮胎为方便车辆在尚未铺整的路段行驶而采用的独特沟纹设计。

违约：“12 津天联”私募债已经于 2014 年 7 月 28 日正式违约，这是继超日债利息违约后，中小企业债的第二次违约。该债券在上交所挂牌，按照此前的担保合同，天津国有担保公司天津海泰担保将承担无限连带责任，代偿 5000 万本金和利息。但海泰担保本身也陷入危机，濒临破产，向投资人支付本金的能力存疑。

违约：因阿根廷违约，阿根廷 5 年期信用违约掉期 (CDS) 上涨 513 个基点至 1957 个基点。

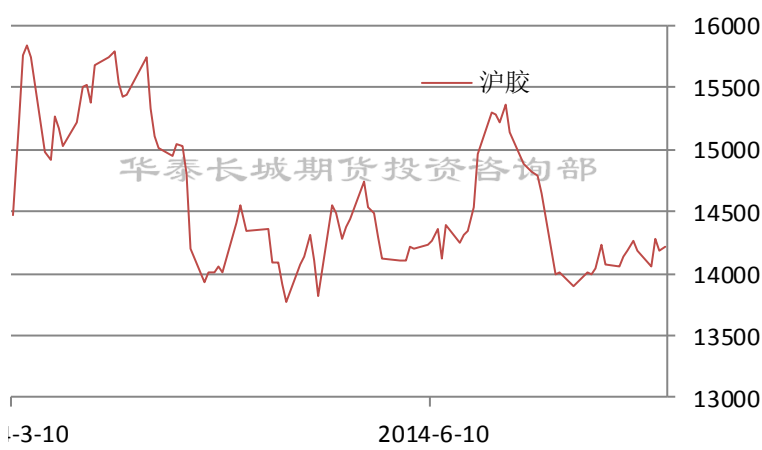
失业：上周美国首次申请失业救济人数（首申）较上上周有所回升，但这并未影响美国就业市场持续回暖的好势头。过去一个月，首申均值自 2006 年 4 月以来首次跌破 30 万人，又添就业市场好转迹象。

评论及策略

沪胶涨跌互现。1501 合约由于前期上涨过猛，做出了局部的调整。近期沪胶各合约继续要面临宏观方面的压力：美联储缩减 QE，流动性减少；阿根廷主权违约和国内再度出现违约。产量缩减造成的矛盾可能要在年底左右得到呈现，近期需求不利，在轮胎企业的报表上可以得到一定程度体现。沪胶预计可能将延续回落行情。

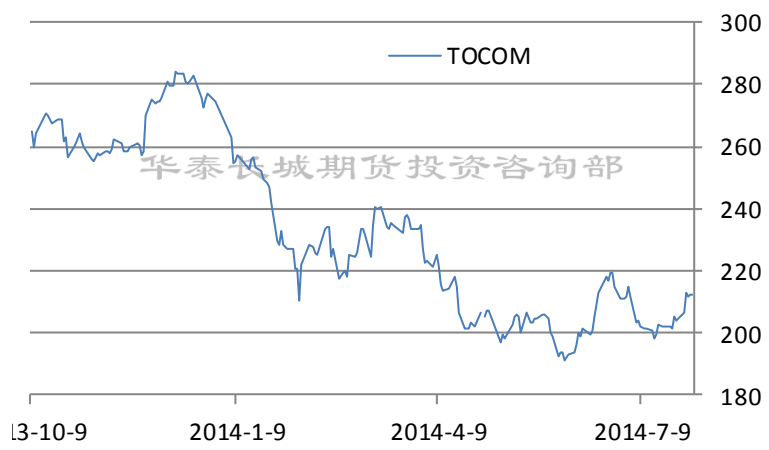
图表

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



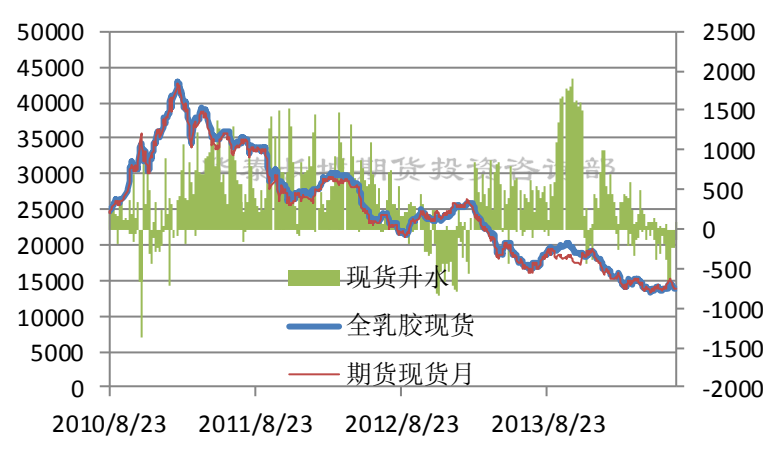
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 新加坡胶走势图



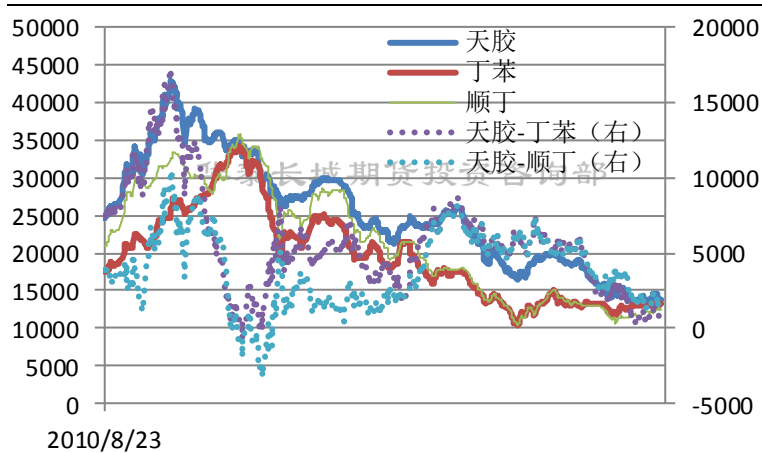
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



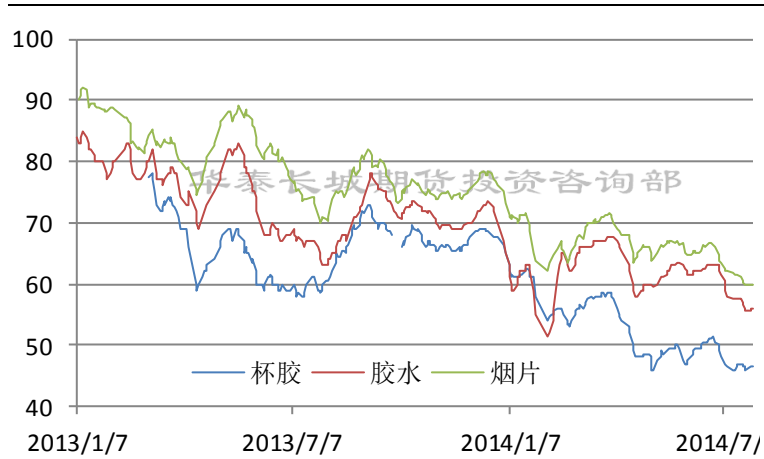
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



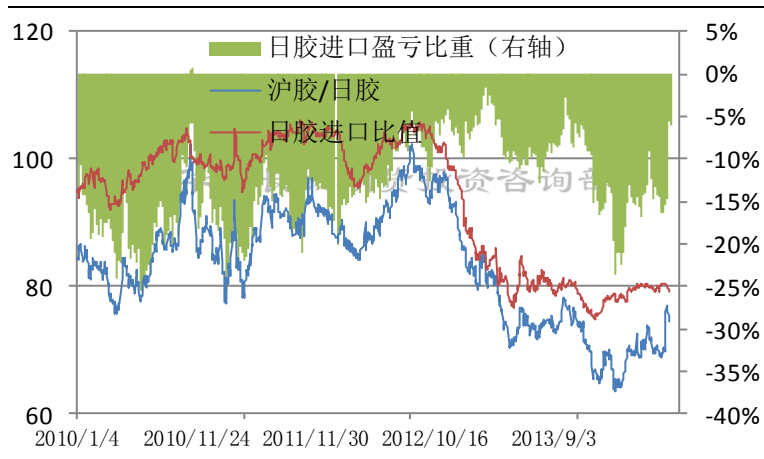
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



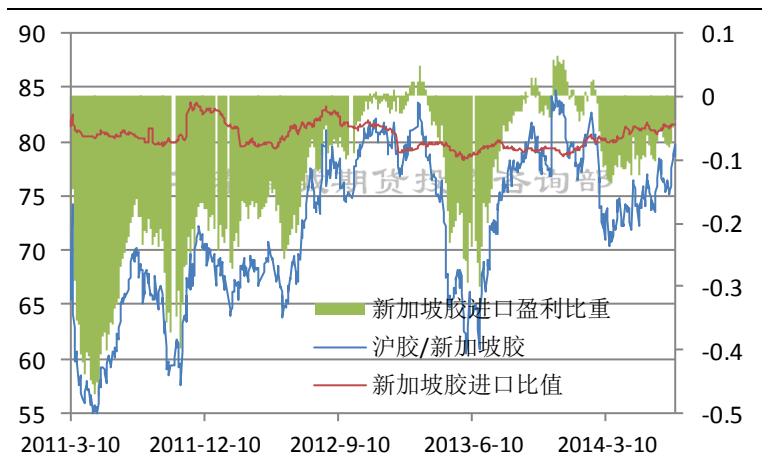
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



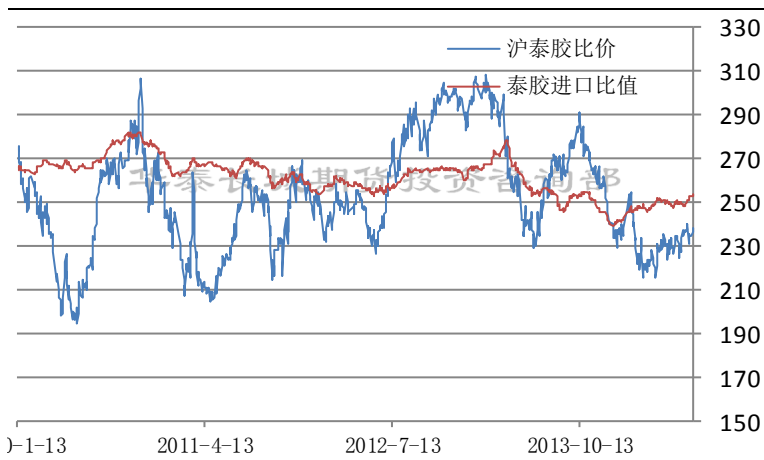
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

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

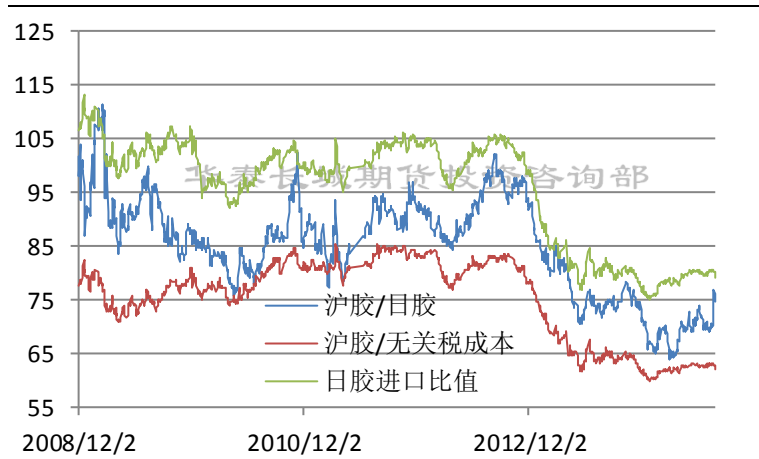


图 15: 沪胶仓单变化图



图 16: 沪胶库存变化图



图 17: 日本橡胶港口库存变化图

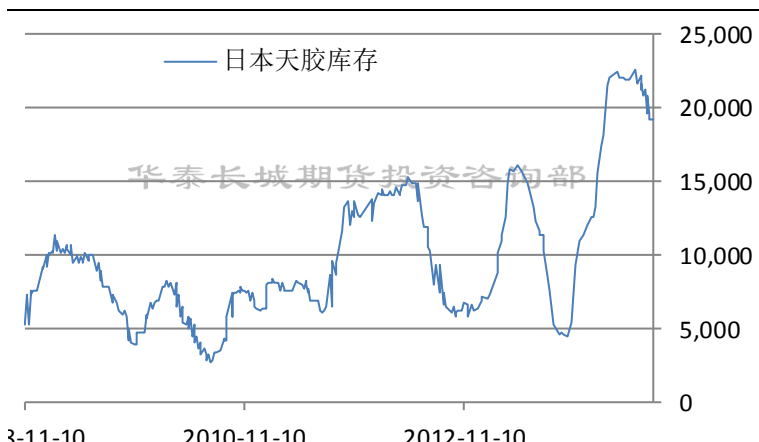


图 18: 丁苯胶价格走势图



图 19: 顺丁胶价格走势



图 20: 天胶成交量与价格走势

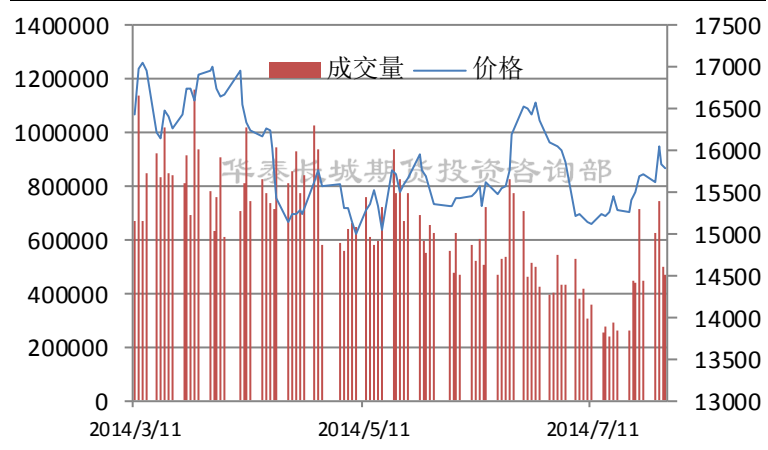


图 21: 天胶持仓与价格走势

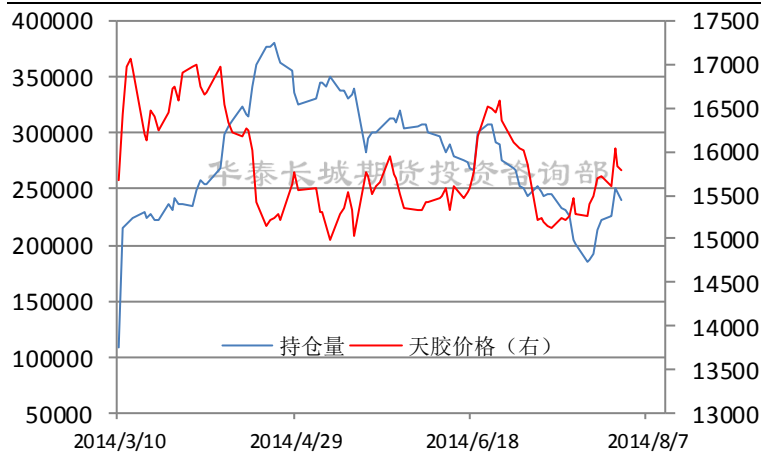


图 22: 中国橡胶进口

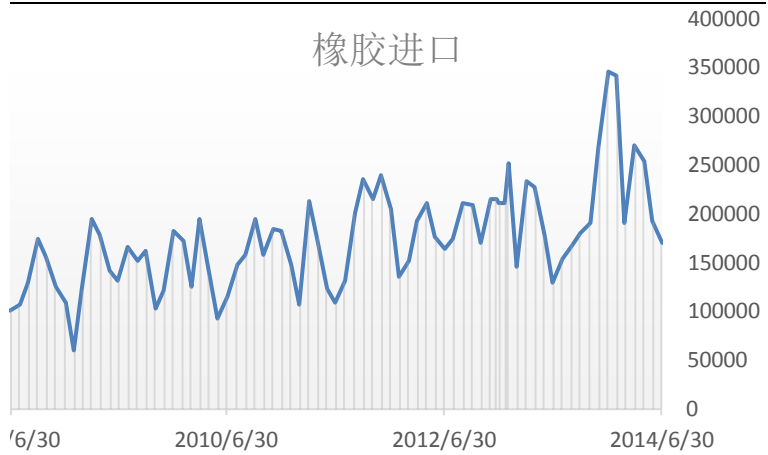


图 23: 中国天胶进口

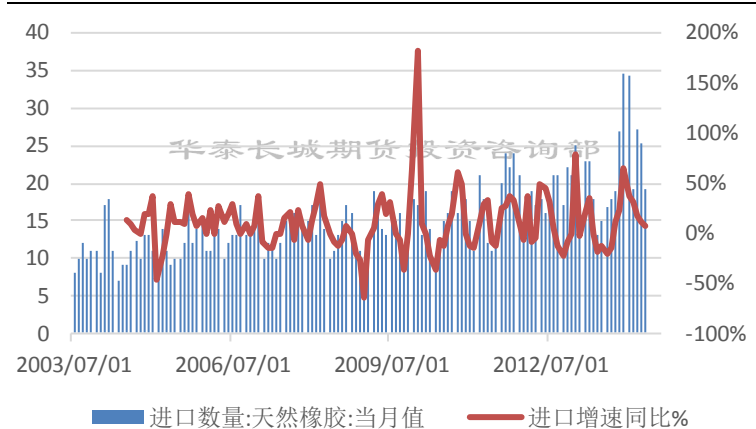


图 24: 中国合成胶进口

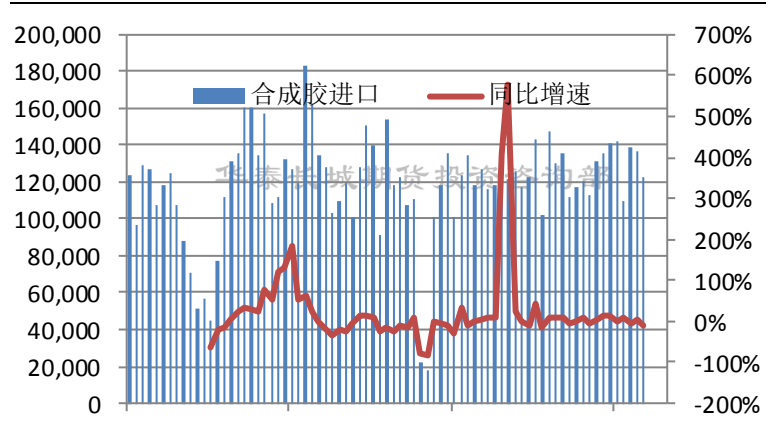
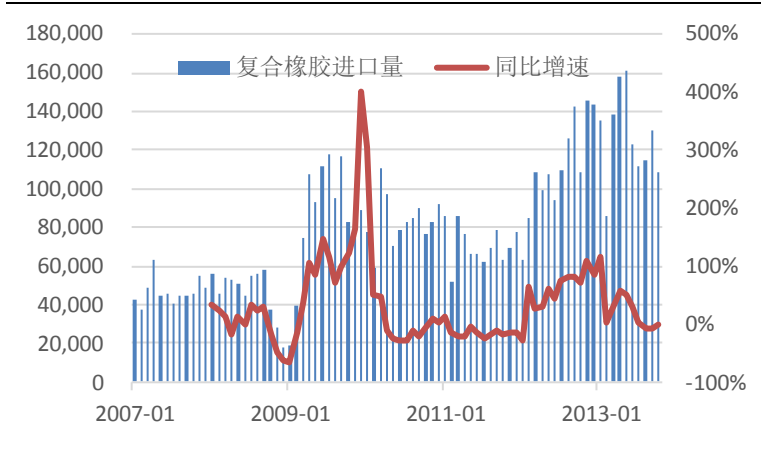
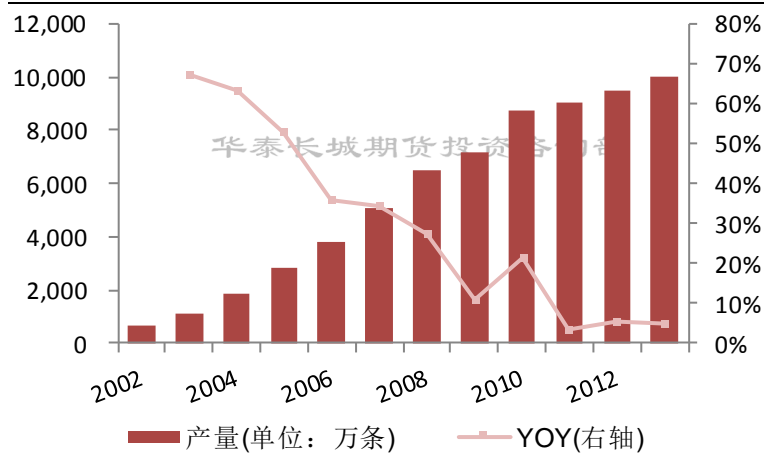


图 25: 复合胶进口及同比增速



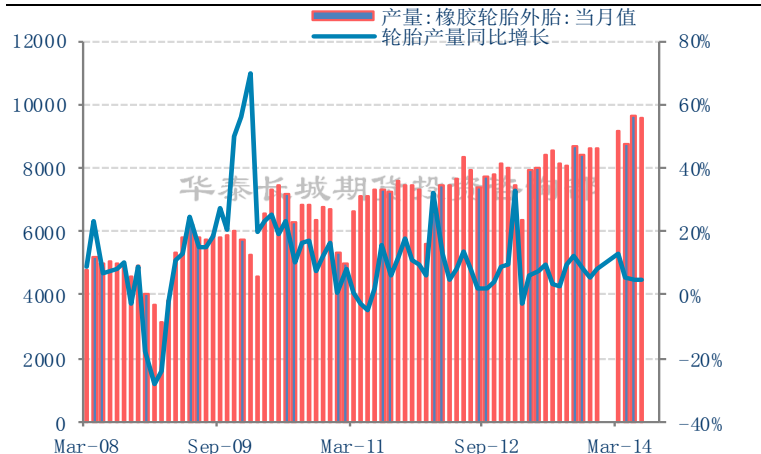
资料来源: 中国橡胶贸易网, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



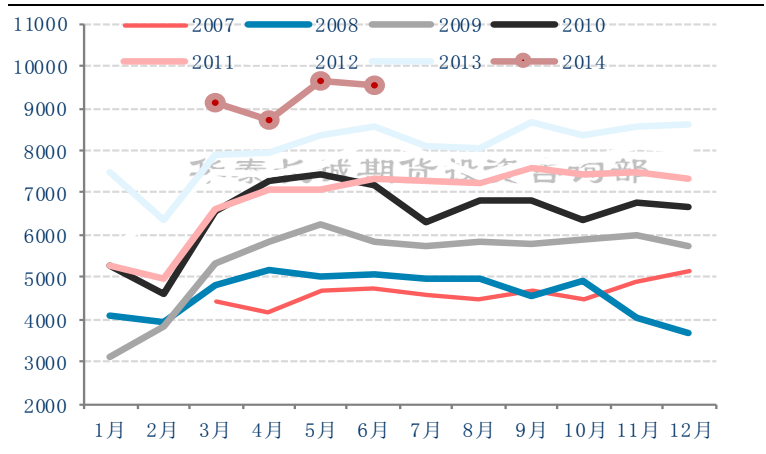
资料来源: 中国化工信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



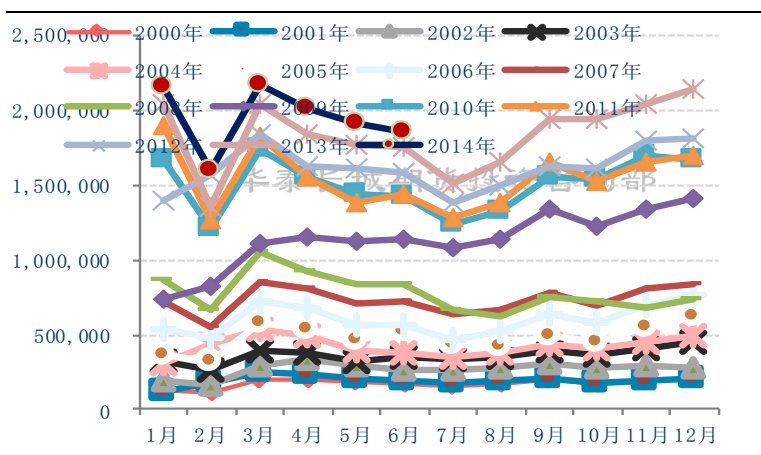
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国轮胎产量(按年度分)



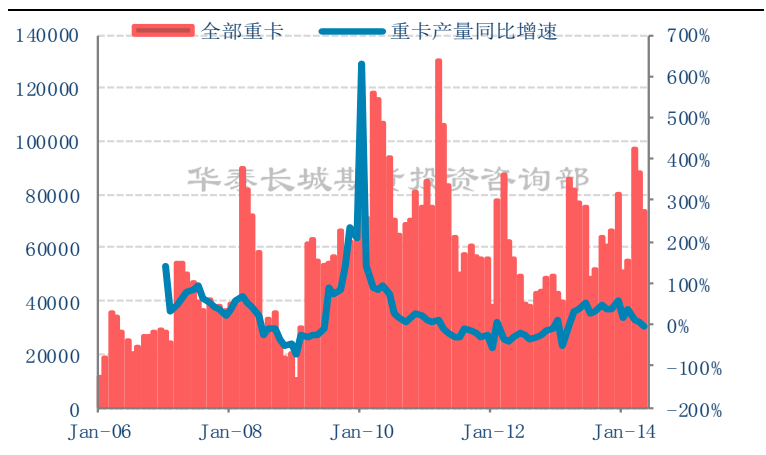
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 29: 中国汽车销量



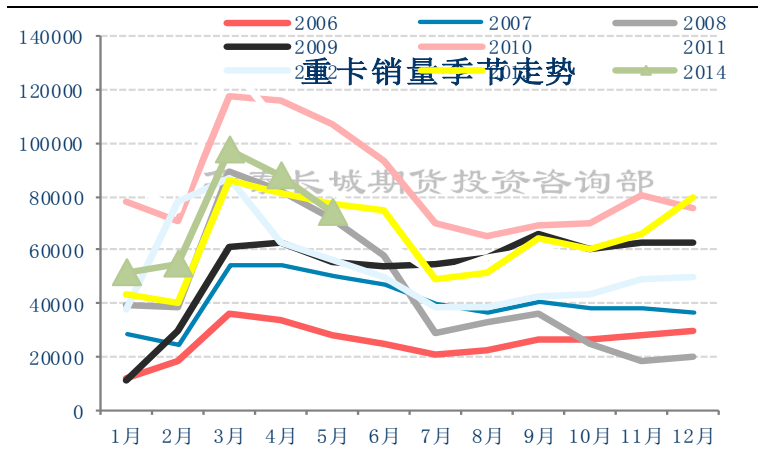
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 30: 中国重卡销量



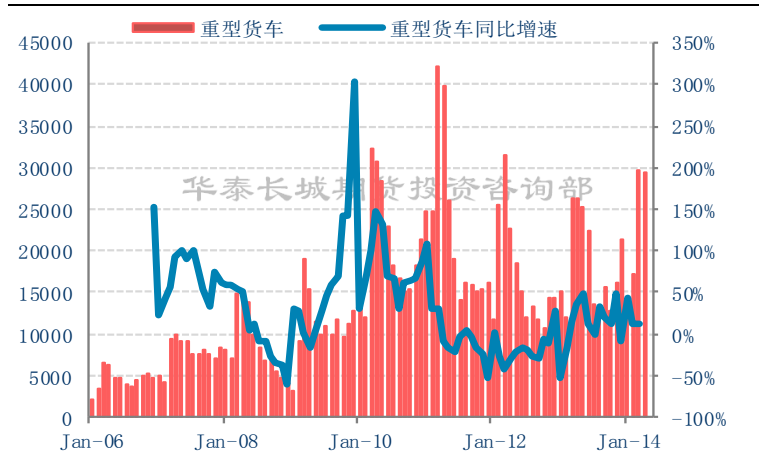
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重卡销量 (分年度)



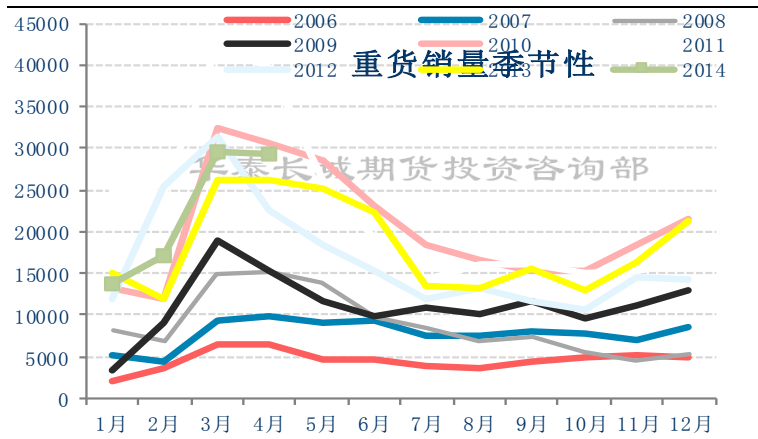
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 重货销量



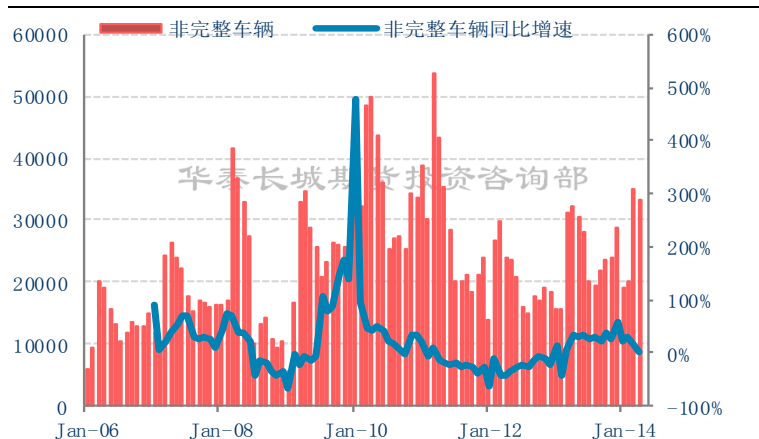
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 重货车辆销量 (分年度)



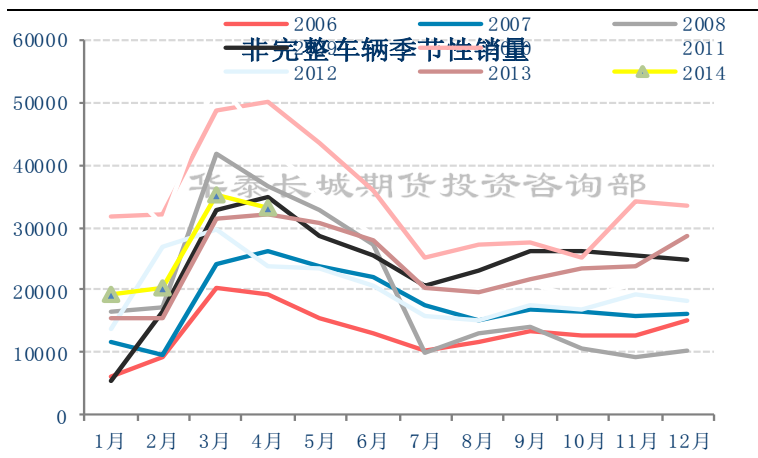
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 非完整车辆销量



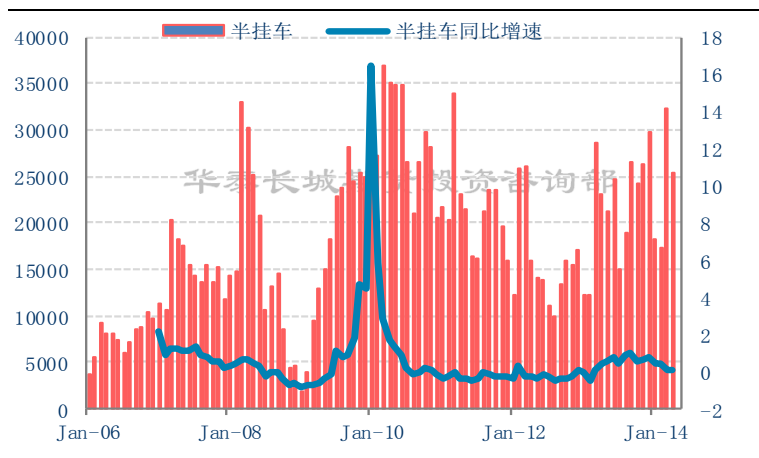
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 非完整车销量 (分年度)



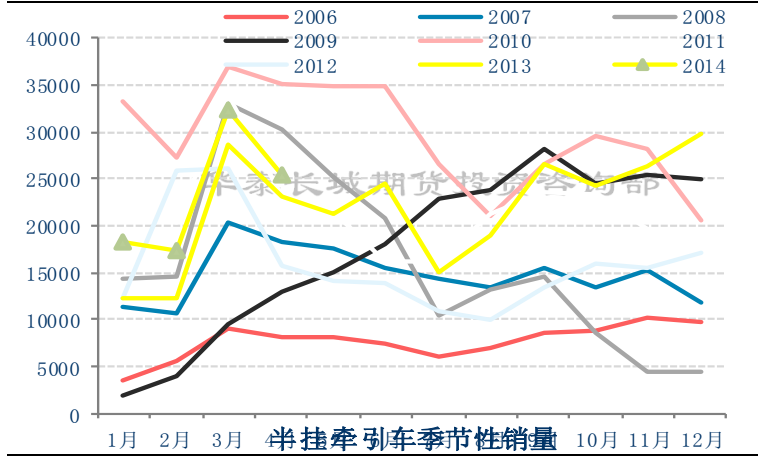
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 半挂车销量



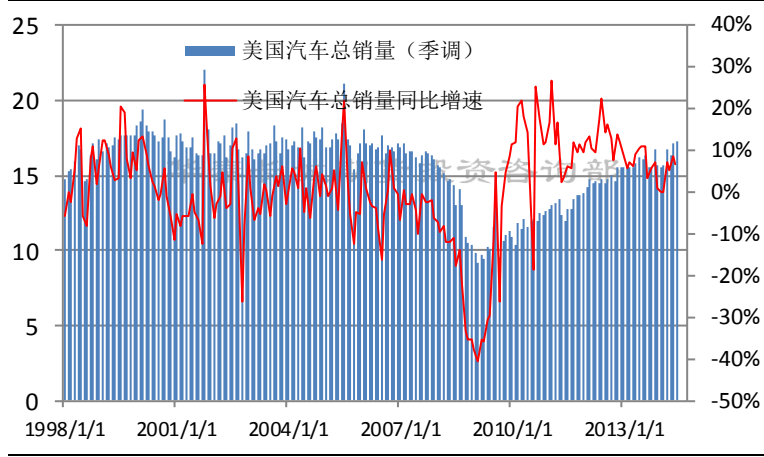
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37: 半挂车销量 (分年度)



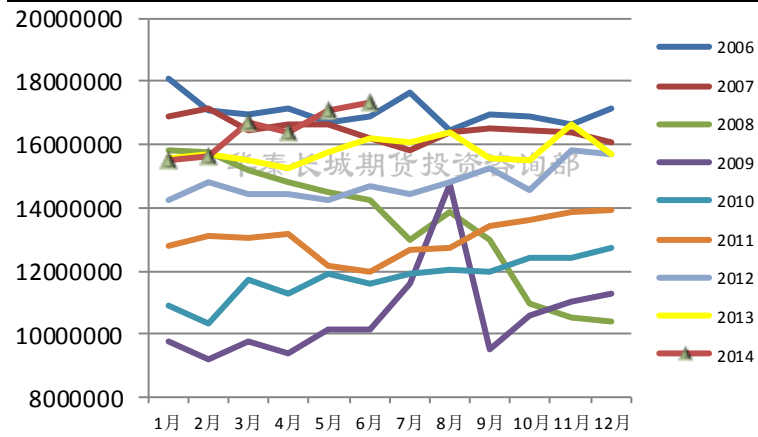
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



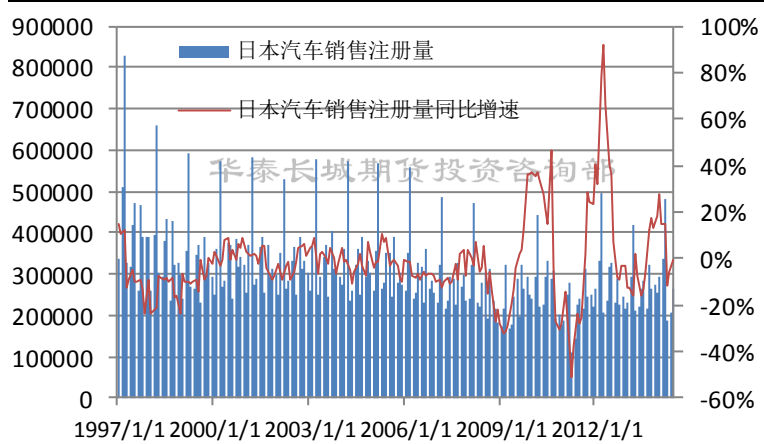
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



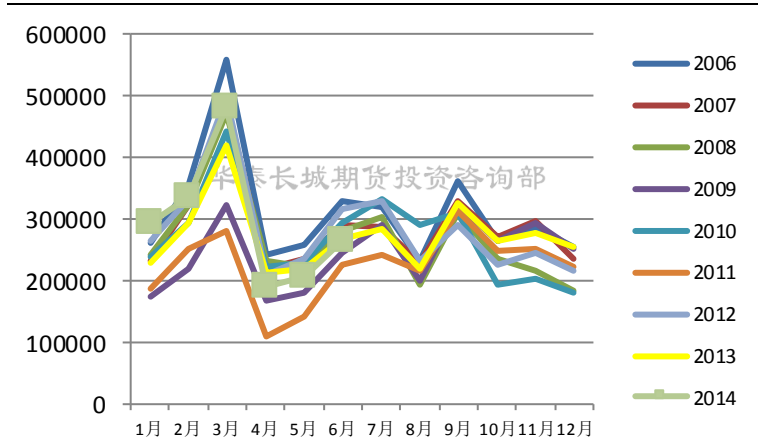
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。