



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>

## 沪胶反弹，振荡局面尚未打破

期货市场	现货月	SHFE1309	SHFE1401	TOCOM	SICOM
新值	16980	17345	18235	246.2	265.6
前值	16920	17205	18040	245	262
迷你走势					
涨跌	60	140	195	1.2	3.6
涨跌幅	0.35%	0.81%	1.08%	0.49%	1.37%
<b>成交持仓</b>	<b>1309</b>	<b>1401</b>			
成交量	91498	705694			
前值	98474	736620			
迷你走势					
持仓量	98274	153624			
前值	103412	166206			
迷你走势					
<b>跨月价差</b>	<b>1401-1309</b>				
新值	890				
前值	835				
迷你走势					
<b>上期所仓单和库存</b>	<b>库存(周)</b>	<b>仓单(日)</b>			
新值	113996	76700			
前值	114556	76380			
涨跌	-560	320			
涨跌幅	-0.49%	0.42%			
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	18352	18533	18715	18897	19079
18170	<b>跌 1%</b>	<b>跌 2%</b>	<b>跌 3%</b>	<b>跌 4%</b>	<b>跌 5%</b>
	17988	17807	17625	17443	17262

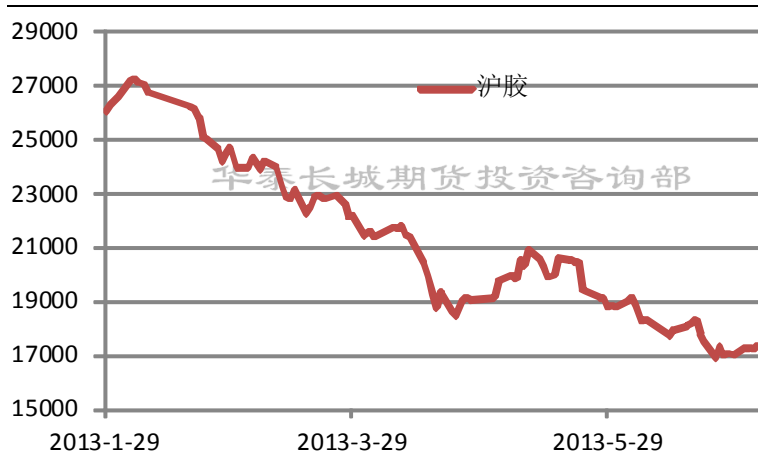
	<b>评析</b>					
	沪胶低开高走。1401 录得 1%以上反弹。成交继续保持在 70 万手以上。持仓略有下降。					
天胶现货	<b>国内现货市场</b>	<b>上海</b>	<b>江苏</b>	<b>浙江</b>	<b>山东</b>	<b>广东</b>
	新值	17100	17000	17100	17150	16800
	前值	17150	17000	17100	17200	16850
	涨跌	-50	0	0	-50	-50
	涨跌幅	-0.29%	0.00%	0.00%	-0.29%	-0.30%
	迷你走势					
	<b>保税区报价</b>	<b>泰国 RSS3</b>	<b>STR20#</b>	<b>SMR20#</b>	<b>SIR#20</b>	
	新值	2650	2325	2325	2305	
	前值	2650	2315	2315	2290	
	涨跌	0	10	10	15	
	涨跌幅	0.00%	0.43%	0.43%	0.66%	
	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	2745	2340	2350	2275	
	前值	2745	2340	2340	2270	
	涨跌	0	0	10	5	
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.43%	0.22%	
迷你走势						
	<b>评析</b>					
	国内人民币胶略显疲软，不同市场有小幅下跌。保税区与外盘小幅上涨。由于中国贸易商空头回补，加大采购量，故原料供应的增加并没有打压价格太多。					
合艾市场 价格(泰铢 /公斤)		<b>白片</b>	<b>烟片 制成成本 (美元/吨)</b>	<b>杯胶</b>	<b>标胶制成 成本(美元/吨)</b>	<b>烟片</b>
	新值	75.25	2696.77642	59	2234.008357	78.44
	前值	75.65	2709.89642	59	2235.445481	77.89
	涨跌	-0.4	-13.120002	0	-1.437123421	0.55
	涨跌幅	-0.53%	-0.48%	0.00%	-0.06%	0.71%
	迷你走势					
		<b>胶水</b>	<b>乳胶制成成 本(美元/ 吨)</b>			
	新值	68	1651.17968			
	前值	68	1652.22901			

	涨跌	0	-1.0493276				
	涨跌幅	0.00%	-0.06%				
	评析	白片价格小幅下调。但杯胶和胶水保持稳定。					
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	10850	10750	8300	1090	1125	
	前值	10950	10900	8300	1110	1145	
	涨跌	-100	-150	0	-20	-20	
	涨跌幅	-0.91%	-1.38%	0.00%	-1.80%	-1.75%	
	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	-6250	-6350				
	前值	-6200	-6250				
	涨跌	-50	-100				
	涨跌幅	-0.81%	-1.60%				
	评析	合成胶跌势难止。顺丁和丁苯跌幅在 100 元/吨以上。由于天胶表现略强，两者价差继续保持在 6000 元/吨以上。					
	天胶进口盈亏	沪日进口盈亏	沪(1309)日 (近6月)	盈亏比例	沪新进口 盈亏	沪(1309) 新(近1)	盈亏比例
新值		-1464.543984	-0.080249		-2848.50316	-0.156210757	
前值		-1551.477758	-0.0858593		-2798.32966	-0.155118052	
涨跌		86.93377339	0.00561033		-50.1735	-0.001092705	
进口成本		日胶	新加坡胶	泰国烟片			
新值		19714.54398	21083.5032	21146.638			
前值		19621.47776	20838.3297	21406.805			
涨跌		93.06622661	245.1735	-260.1664			
涨跌幅	0.47%	1.18%	-1.22%				
评析	沪胶的相对强势使得沪日进口亏损缩窄。但新加坡报价更强，进口亏损轻幅扩大。						
原油和汇率		NYMEX	BRENT	美元林吉特	美元印尼盾		
	报价	101.5	105.54	3.184	60.115		
	前值	101.24	105.76	3.1855	60.226		
	涨跌	0.26	-0.22	-0.0015	-0.111		

	涨跌幅	0.26%	-0.21%		-0.05%	-0.18%
		美元指数	欧元美元	美元日元	美元泰铢	美元人民币
报价		83.806	1.2906	100.23	31.11	6.1755
前值		83.206	1.3009	99.88	31.09	6.1803
涨跌		0.6	-0.0103	0.35	0.02	-0.0048
涨跌幅		0.72%	-0.79%	0.35%	0.06%	-0.08%
	埃及局势的紧张继续支持原油价格保持在高位，但油价涨幅放缓。美元指数上涨，欧元美元跌落 1.3。美元日元在 100 左右逡巡徘徊。					
<b>宏观及行业信息</b>	<p>中山地区柴油车国IV标准被推迟至 10 月 1 日执行。但经销商面临较大的国III标准的库存压力。国IV标准的升级将提高柴油车的采购成本，增加约 8000 元/辆。</p> <p>广州政府颁发新版限购令，置换政策松绑，三季度市场可能出现购车高潮。</p> <p>前美联储理事 Meyer 表示：美联储已经准备好 9 月放缓购债。</p>					
<b>评论及策略</b>	<p>在经历周三的下挫之后，沪胶在周四死灰复燃，录得较大涨幅。但反弹当中的沪胶其涨幅仍然在振荡区间范围之内。沪胶 1401 仍然受制在 18500 元/吨一线下方。原油上涨的推动力量将放缓。沪胶 1401 预计可能将继续游离在 18000-18500 元/吨区域内，反弹幅度扩大局面不易出现。</p>					

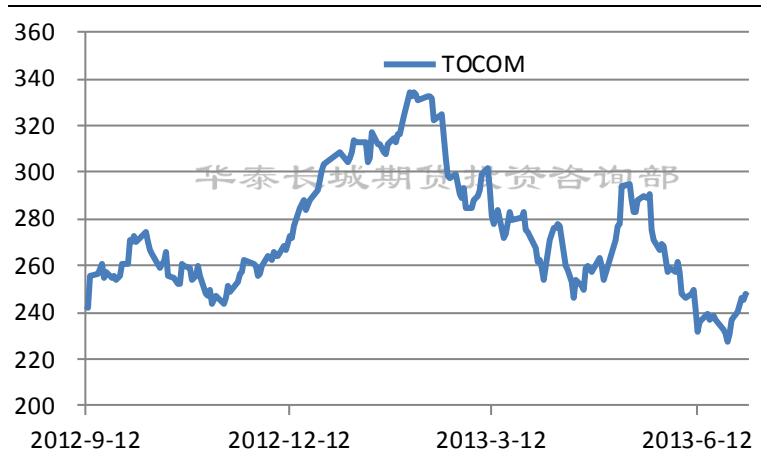
图表

图 1: 沪胶走势图



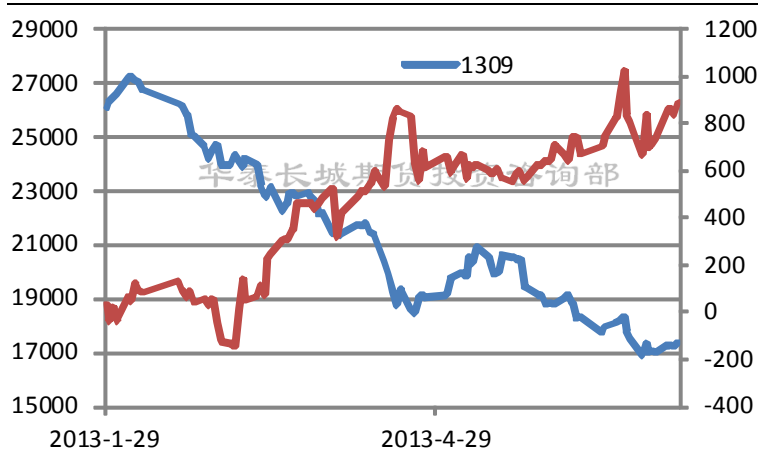
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 2: 日胶走势图



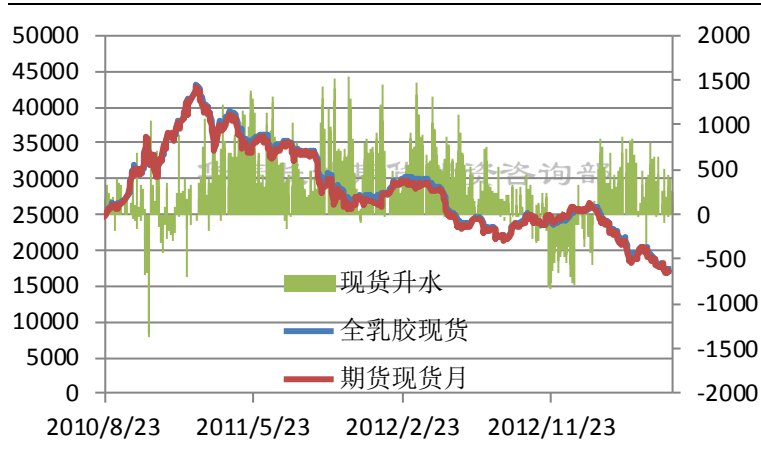
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: SHFE 天胶隔月价格堆积图



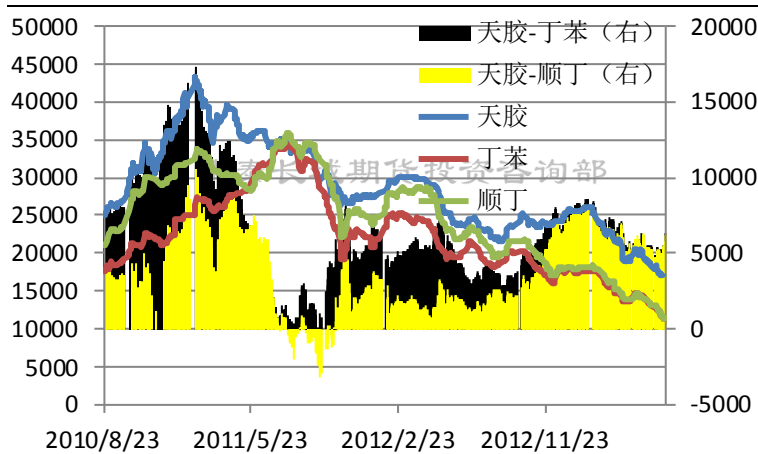
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



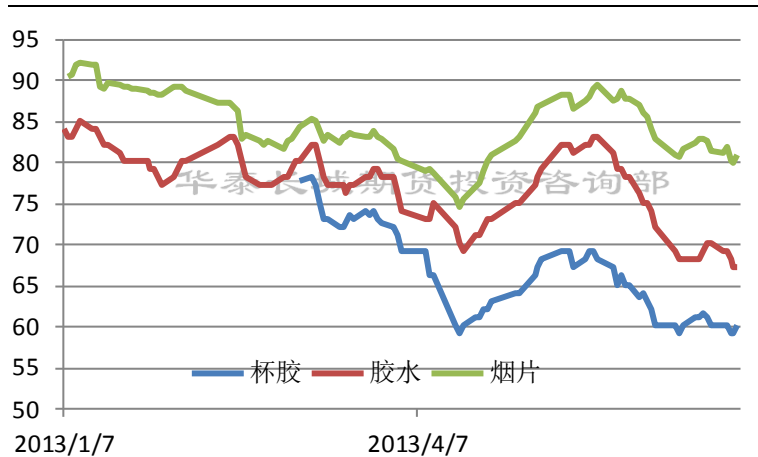
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



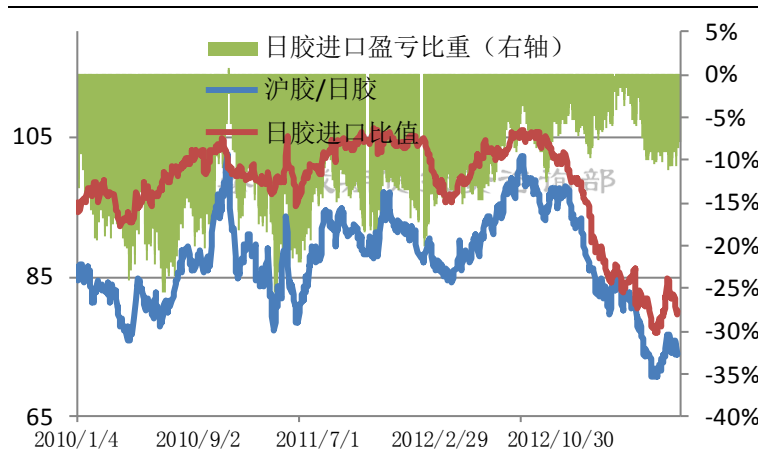
资料来源：卓创资讯，华泰长城期货投资咨询部

图 9：曼谷现货价格走势



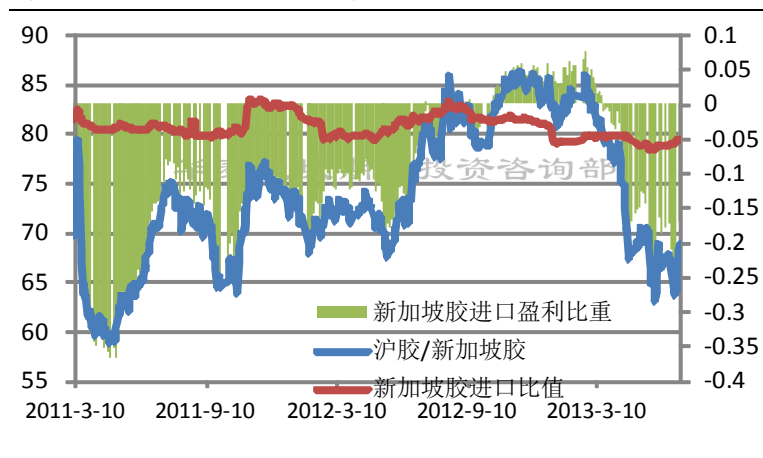
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

图 10：日胶沪胶进口比价图



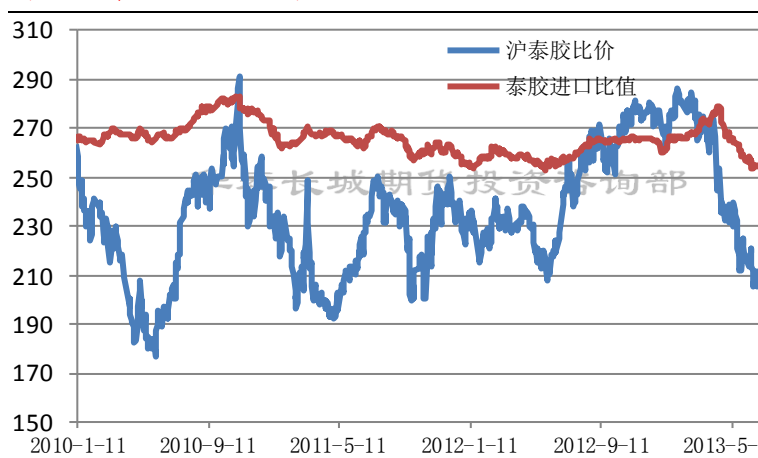
资料来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图 11：新加坡胶沪胶比价图



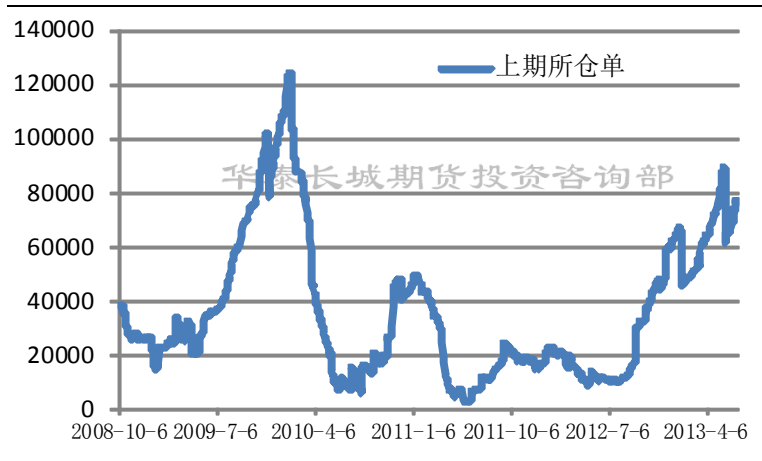
资料来源：汤姆森路透，华泰长城期货投资咨询部

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: 沪胶仓单变化图



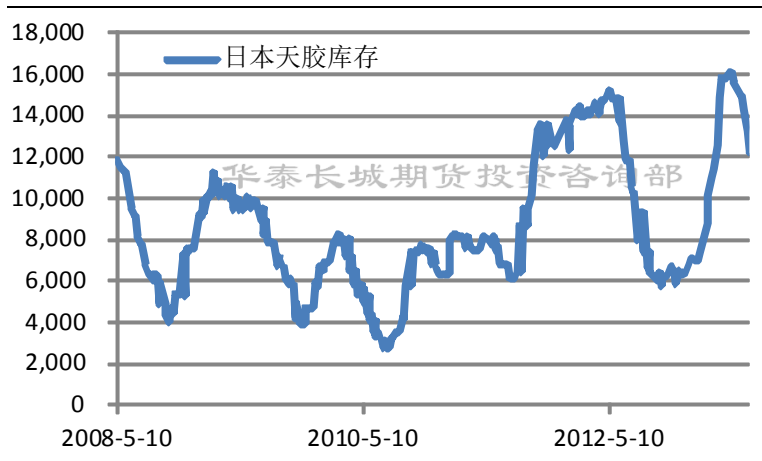
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 14: 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 15: 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 16: 丁苯胶价格走势



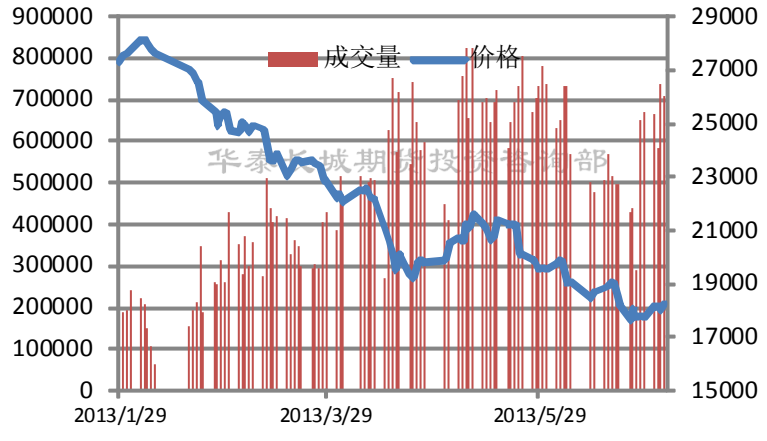
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 17: 顺丁胶价格走势



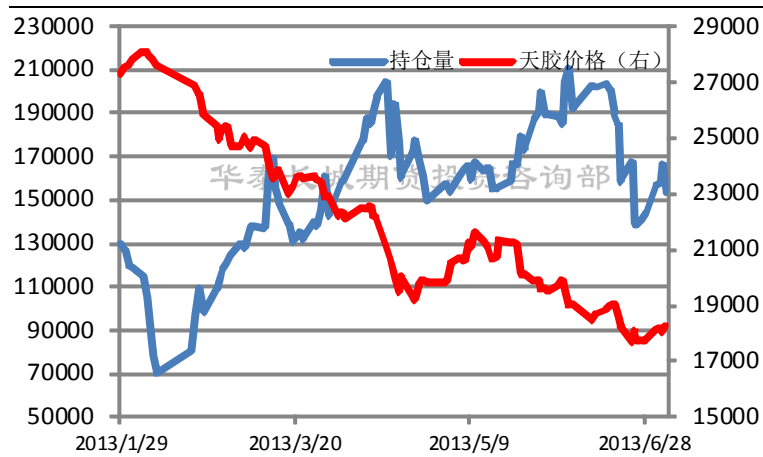
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 18: 天胶成交量与价格走势



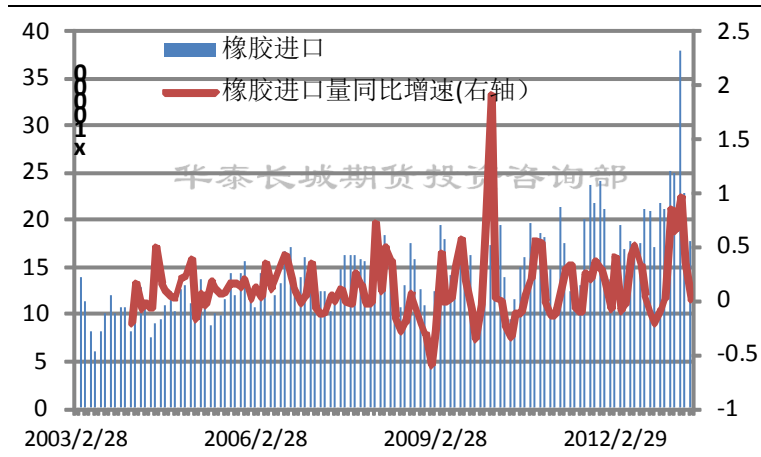
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 19: 天胶持仓与价格走势



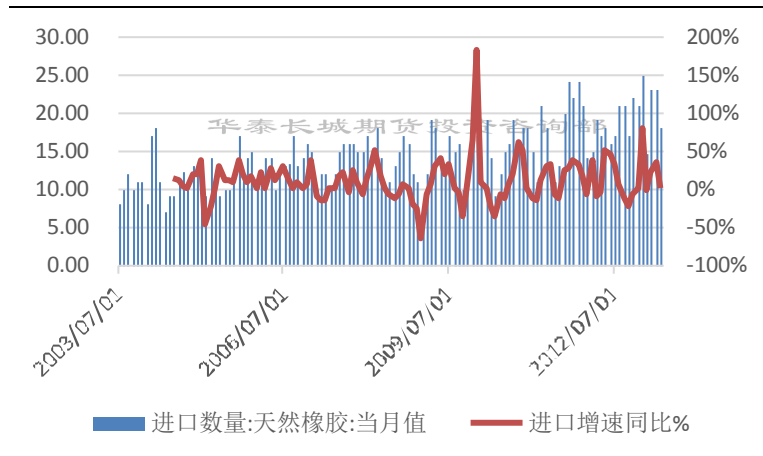
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 中国橡胶进口



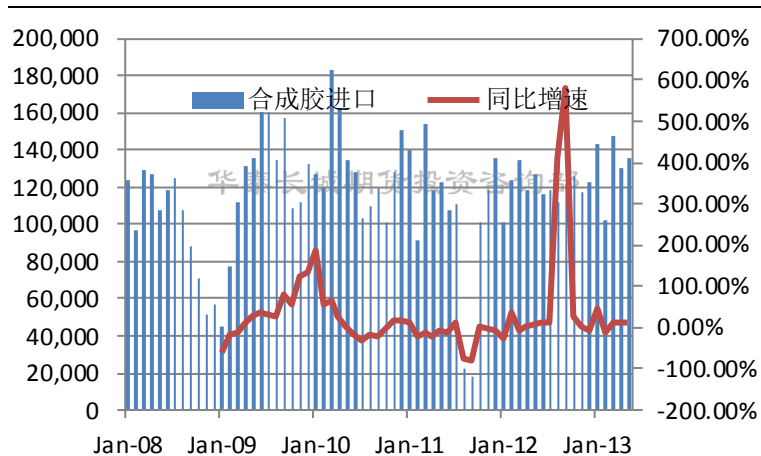
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 中国天胶进口



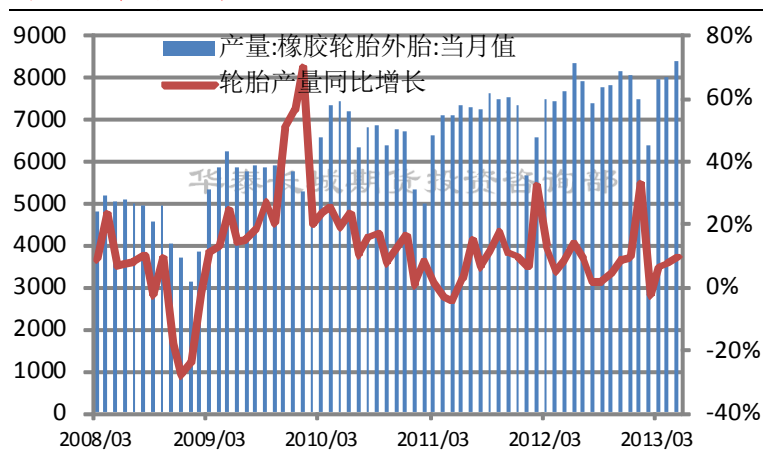
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国合成胶进口



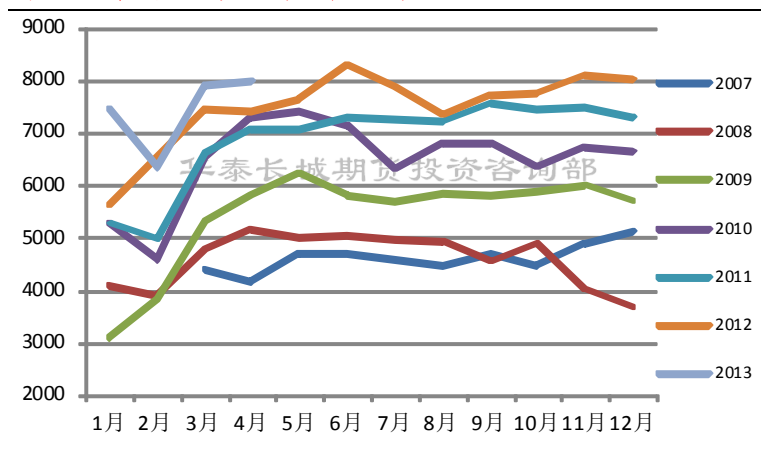
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 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

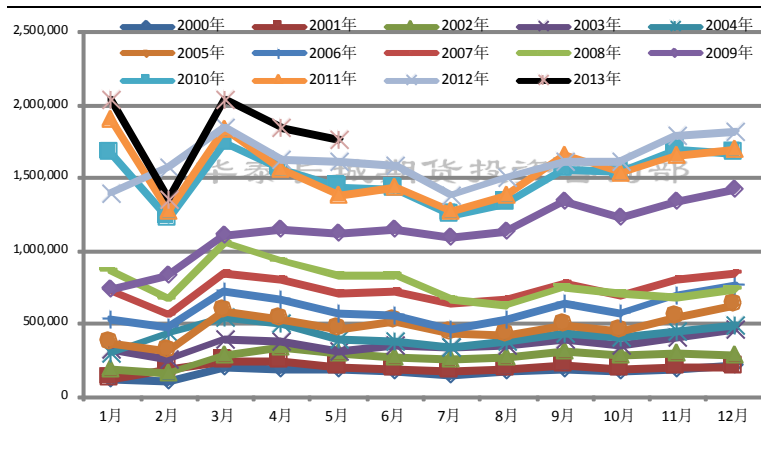
图 24: 中国轮胎产量(按年度分)



资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

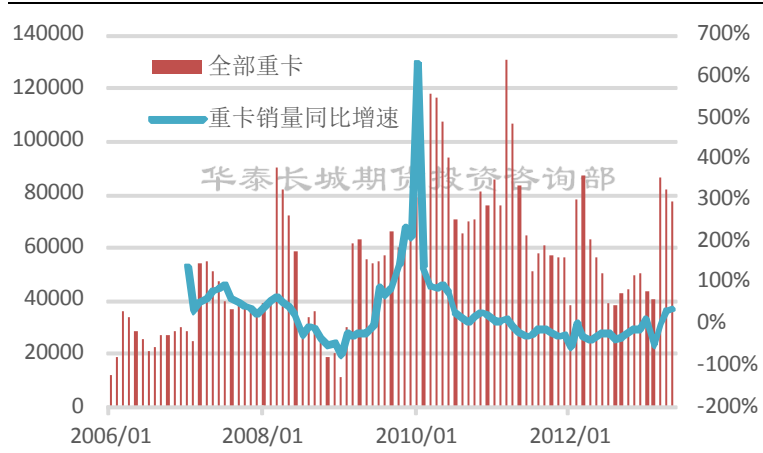


图 25: 中国汽车销量



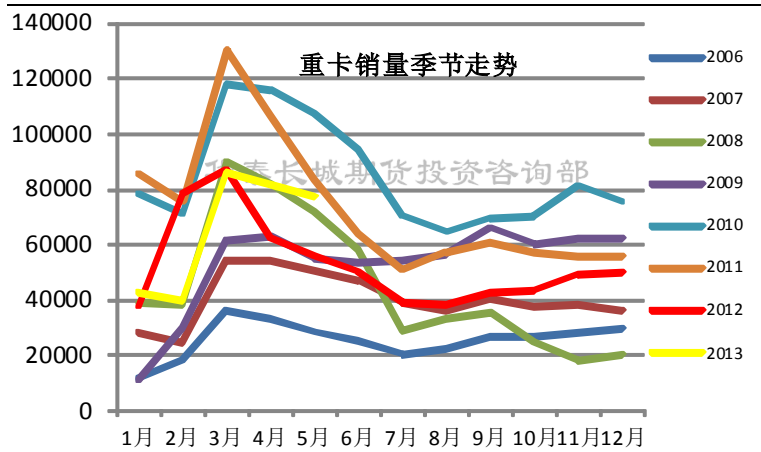
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 中国重卡销量



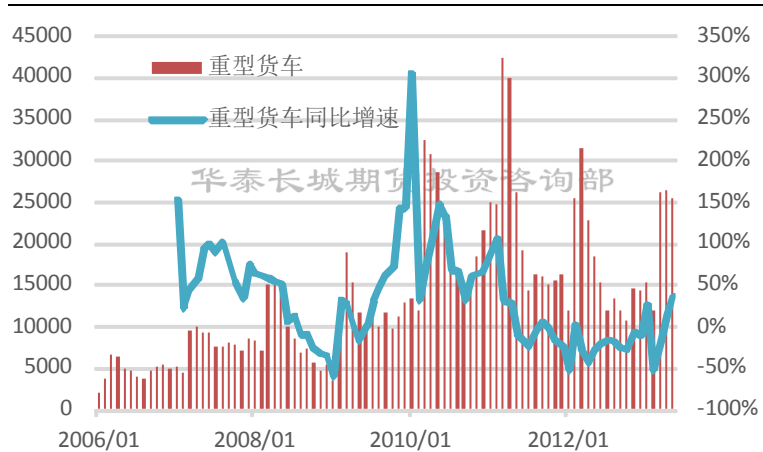
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 重卡销量 (分年度)



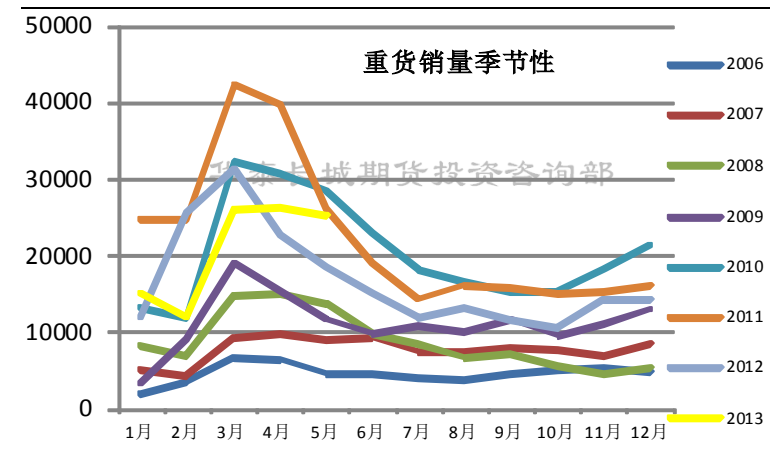
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 重货销量



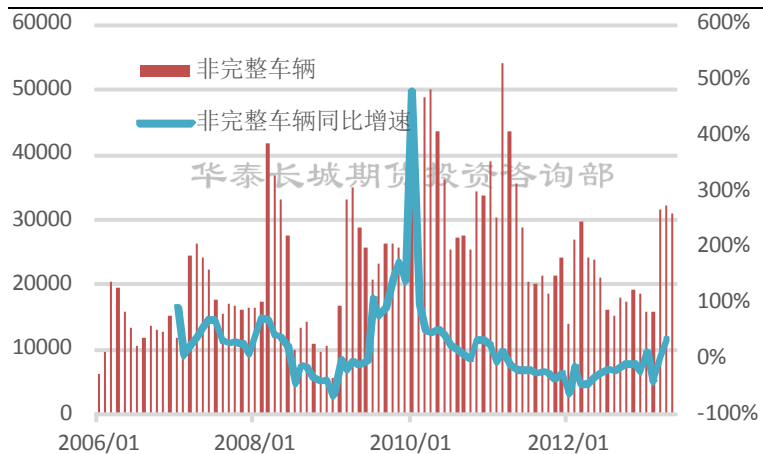
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 29: 重货销量 (分年度)



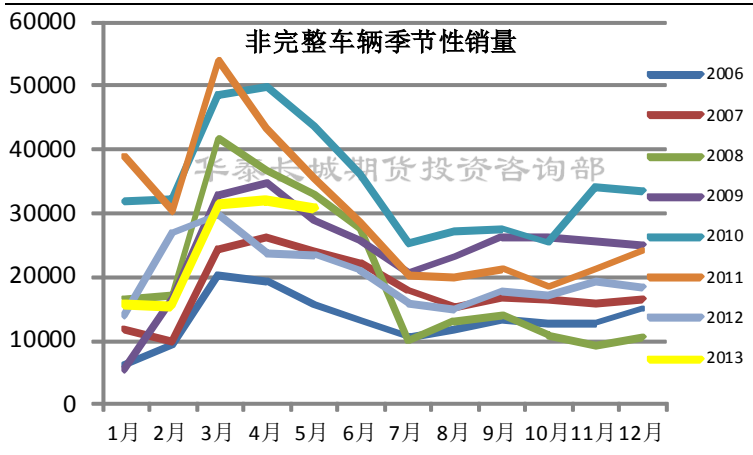
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 30: 非完整车辆销量



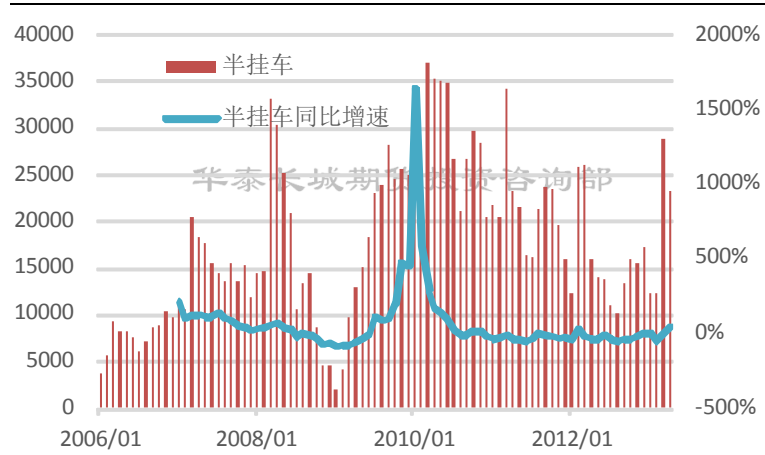
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 31: 非完整车辆销量 (分年度)



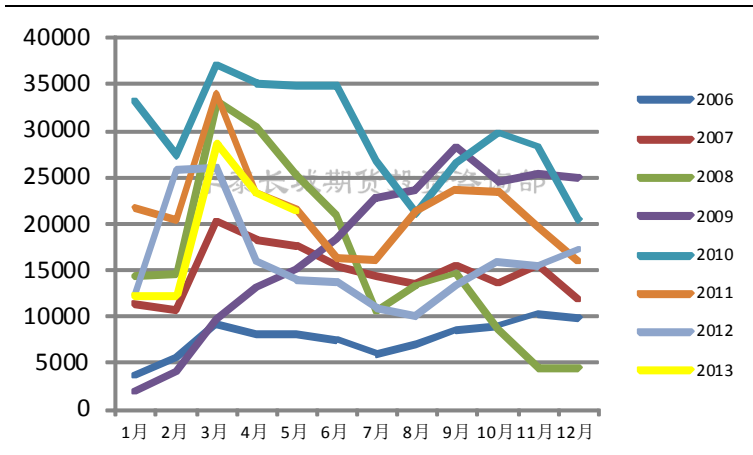
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 半挂车销量



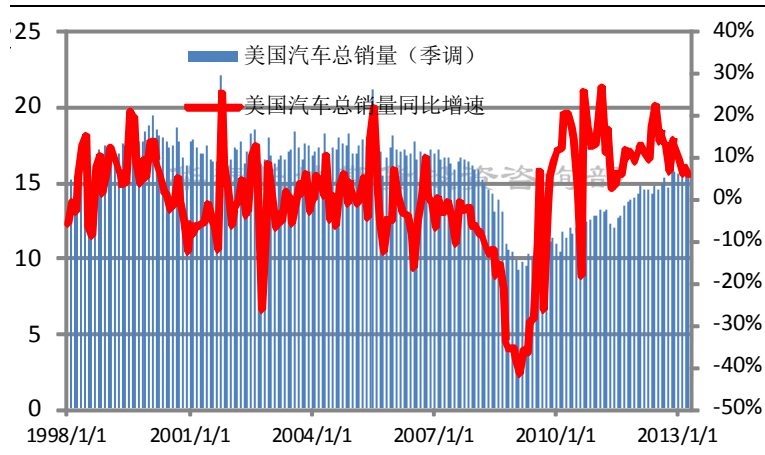
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 半挂车销量 (分年度)



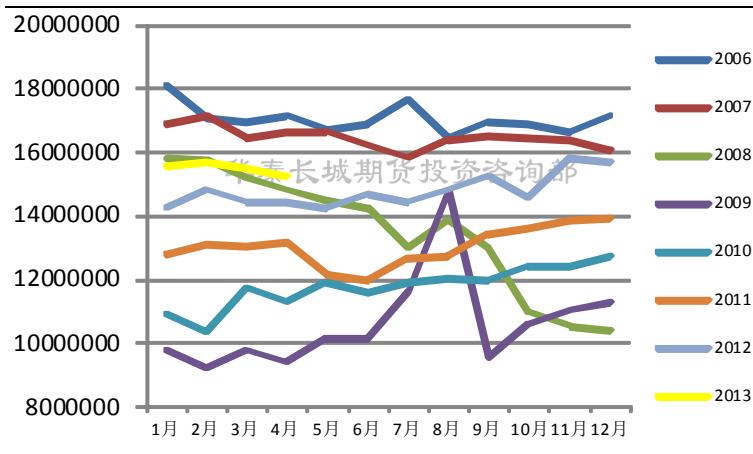
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 美国汽车销量



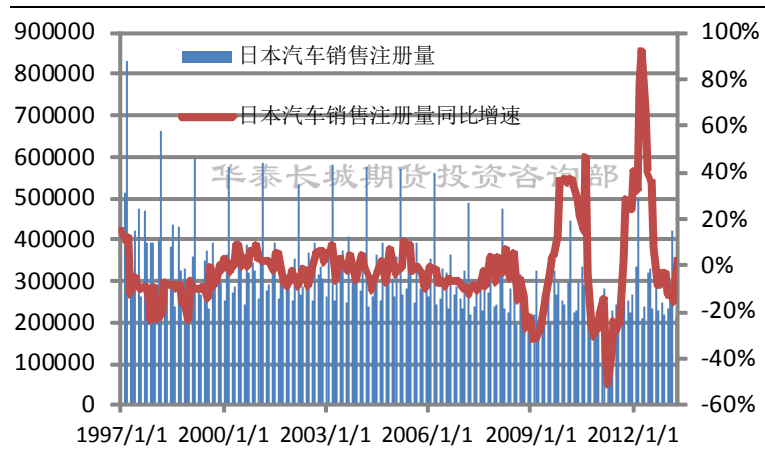
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 美国汽车销量 (按年度)



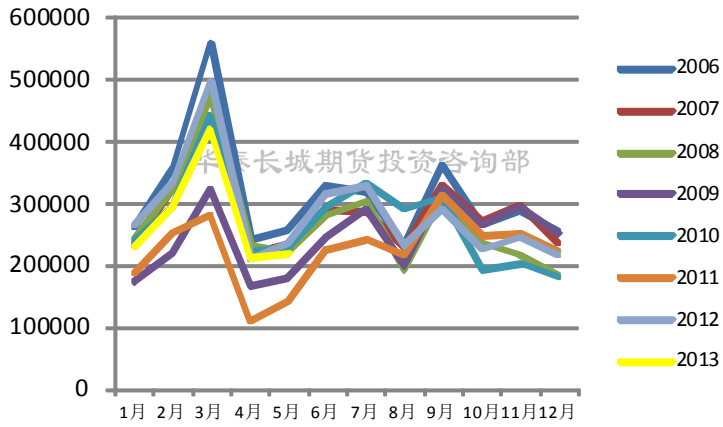
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 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 37：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，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。