



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>

继续等待沪胶反弹

天胶期货日报 20131101

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	SHFE1401	SHFE1405	TOCOM	SICOM
新值	17370	19335	19725	261	251.5
前值	17500	19585	20075	261.6	254.5
迷你走势					
涨跌	-130	-250	-350	-0.6	-3
涨跌幅	-0.74%	-1.28%	-1.74%	-0.23%	-1.18%
成交持仓	1405	1401			
成交量	520166	225126			
前值	454308	293822			
迷你走势					
持仓量	125542	128188			
前值	118940	137272			
迷你走势					
跨月价差	1405-1401				
新值	390				
前值	490				
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	0.01%	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
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	21000*17%		3570			
资金占用利率	6.30%					
资金使用成本			18.7425			
增值税价差	390					
增值税带来的成本增加			44.867256			
			6			
成本合计			140.60975			
			7			
上期所仓单和库存	库存（周）	仓单（日）				
新值	141457	102820				
前值	140445	102620				
涨跌	1012	200				
涨跌幅	0.72%	0.19%				
迷你走势						
今日						
ru1401 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%	
昨日结算价	19554	19747	19941	20134	20328	
19360	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%	
	19166	18973	18779	18586	18392	
评析						
						沪胶昨日收阴，在前期低点得到支撑。
国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东	
新值	19000	18400	19100	19000	16500	
前值	19000	18400	19150	19000	16600	
涨跌	0	0	-50	0	-100	
涨跌幅	0.00%	0.00%	-0.26%	0.00%	-0.60%	
迷你走势						
保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20		
新值	2540	2390	2390	2330		
前值	2555	2405	2405	2350		
涨跌	-15	-15	-15	-20		

	涨跌幅	-0.59%	-0.62%	-0.62%	-0.85%	
	迷你走势					
	外盘报价 (中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2550	2420	2410	2325	
	前值	2570	2445	2435	2345	
	涨跌	-20	-25	-25	-20	
	涨跌幅	-0.78%	-1.02%	-1.03%	-0.85%	
	迷你走势					
	复合胶	青岛美金胶	山东人民 币胶			
	新值	2390	16700			
	前值	2405	16800			
	涨跌	-15	-100			
	涨跌幅	-0.62%	-0.60%			
	迷你走势					
	评析					
		现货市场出现普跌。				
		合计	天胶	复合胶	合成胶	
	新值	25.96	12.72	9.37	3.87	
	前值	27.1	13.62	9.43	4.05	
	涨跌	-1.14	-0.9	-0.06	-0.18	
	涨跌幅	-4.21%	-6.61%	-0.64%	-4.44%	
	迷你走势					
	评析					
		保税区库存总体呈现下降姿态。				
		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	73.22	2623.7026 5	67	2484.77 1	75.12
	前值	73.82	2643.3321 8	67	2490.36	75.61
	涨跌	-0.6	-19.62952 5	0	-5.5891 4	-0.49
	涨跌幅	-0.81%	-0.74%	0.00%	-0.22%	-0.65%
	迷你走势					
合艾市场 价格(泰 铢/公斤)						

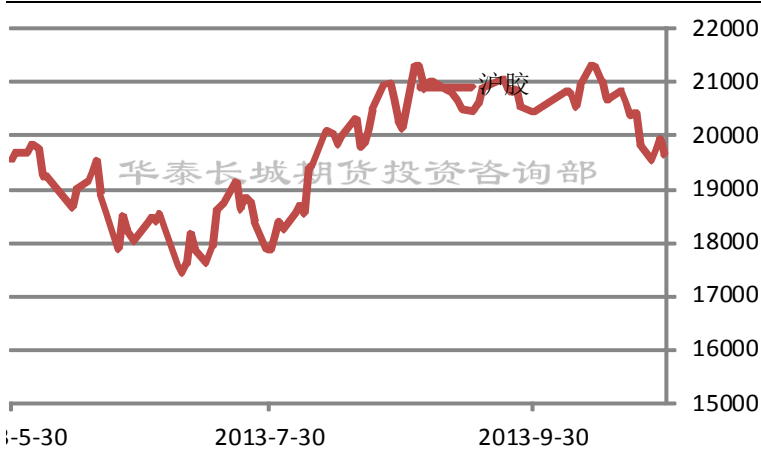
		乳胶制成 胶水 成本 (美元 /吨)					
	新值	72	1733.1773				
	前值	72	1737.0308				
	涨跌	0	-3.853547				
	涨跌幅	0.00%	-0.22%				
	迷你走势						
	评析	原料价格出现下跌。					
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯 (1502)	丁二烯 (中石化)	丁二烯 FOB 韩国 (美元/ 吨)	丁二烯 CFR 中国 (美元/吨)	
	新值	14000	13950	11300	1690	1690	
	前值	14000	13950	11300	1600	1690	
	涨跌	0	0	0	90	0	
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	5.63%	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	-5000	-5050				
	前值	-5000	-5050				
	涨跌	0	0				
涨跌幅	0.00%	0.00%					
	评析	合成胶价格未变。					
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	-1690.969	-0.087479		-631.08 2	-0.03264	
	前值	-1535.22747 6	-0.078208 2		-592.75 2	-0.03027	
	涨跌	-155.741524	-0.009270		-38.33	-0.00237	

		1	8			
	迷你走势					
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	21020.969	19966.082	19944.68		
			4	8		
	前值	21165.22748	20177.752	20039.12		
			3	8		
	涨跌	-144.258475	-211.6699	-94.4396		
		9	6	7		
	涨跌幅	-0.68%	-1.05%	-0.47%		
	评析					
					沪新、沪日进口亏损拉大。	
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林 吉特	美元印尼盾
	报价	96.32	108.87	12.55	61.624	1.3594
	前值	96.55	109.86	13.31	61.26	1.3736
	涨跌	-0.23	-0.99	-0.76	0.364	-0.0142
	涨跌幅	-0.24%	-0.90%	-5.71%	0.59%	-1.03%
	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	80.292	1.357	98.293	31.19	6.1425
	前值	79.716	1.3734	98.5	31.12	6.1412
	涨跌	0.576	-0.0164	-0.207	0.07	0.0013
涨跌幅	0.72%	-1.19%	-0.21%	0.22%	0.02%	
	迷你走势					
					外盘原油下跌，美元指数上升，日元也出现升值。	

宏观及行业信息	<p>据外媒周三报道，中国政府在周二收储了 5.4 万吨天然橡胶烟胶片，海南橡胶和中化国际贸易股份有限公司现身卖方名单。</p> <p>象牙海岸 1-9 月橡胶出口同比增加近 14%。</p> <p>普利司通轮胎 29 日宣布，为了满足中国国内不断增长的市场需求，该公司将对其位于无锡的轮胎厂进行扩建，以提升乘用车子午线轮胎的产能。</p> <p>近期，国家质检总局和海关总署联合发出公告，宣布从 8 月 15 日起，对 1507 个海关商品编码项下的一般工业制成品不再实行出口商品检验，其中包括汽车轮胎、工程机械轮胎、摩托车轮胎和自行车轮胎等。</p> <p>印度尼西亚多个城市成千上万的工人这几天陆续展开罢工行动，要求政府把每月最低工资再提高 50%。</p> <p>美国供应管理协会（ISM）芝加哥分会调查公布，美国 10 月芝加哥 PMI 为 65.9，这是 2011 年 3 月以来最高水平，此前市场预期仅有 55.0，9 月该指数升至 55.7 已是 4 个月新高。</p> <p>欧盟统计局周四数据显示，欧元区 10 月失业率持稳于 12.2% 的历史高位，高于市场预期。同时，欧元区 10 月 CPI 初值年率意外降至 0.7%，为 2009 年 11 月以来最低水平，进一步远离欧洲央行目标。</p> <p>截至 10 月 26 日当周，美国首次申领失业救济人数 34 万，预期 33.8 万，前值 35 万。截至 10 月 19 日当周，美国续申失业救济人数 288.1 万，预期 287 万，前值修正为 285 万，初值 287.4 万。此外，截止 10 月 26 日当周，首申失业救济金人数 4 周均值增加 8 千人，至 35.625 万。</p> <p>中国银监会已明确外资法人银行可以参与信贷资产证券化（CLO）的试点，这意味着自 2005 年 CLO 试点以来，监管层终于向在华设立的逾 40 家外资法人银行打开了发行 CLO 试点产品的大门。</p>
评论及策略	<p>沪胶昨日收阴，预计的反弹行情没有出现。宏观方面，美国和欧洲的各方面数据并不乐观。不过国家收储和印尼工人罢工可能会对胶价短期形成利好。反弹行情依旧值得期待。建议多头短线操作，并设好止损。</p>

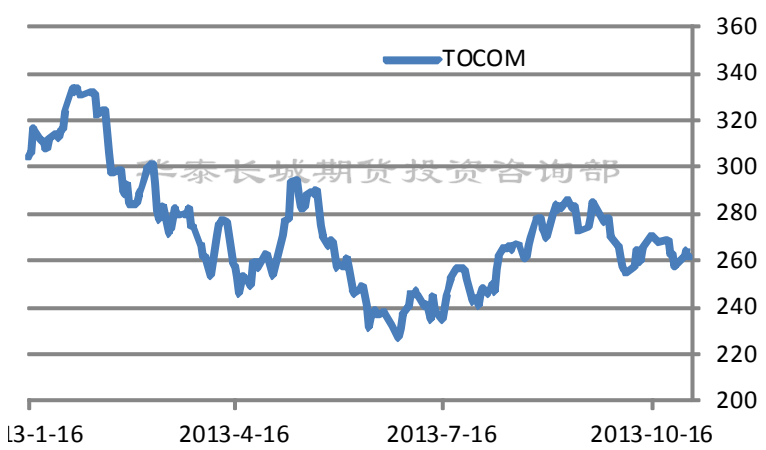
图表

图 1: 沪胶走势图



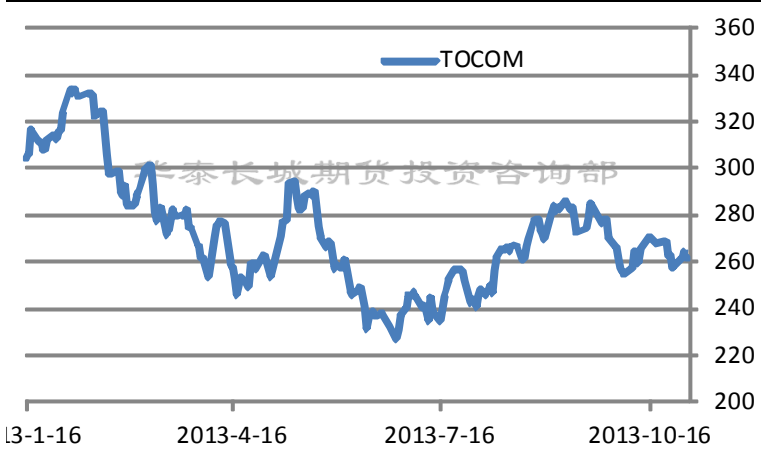
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 2: 日胶走势图



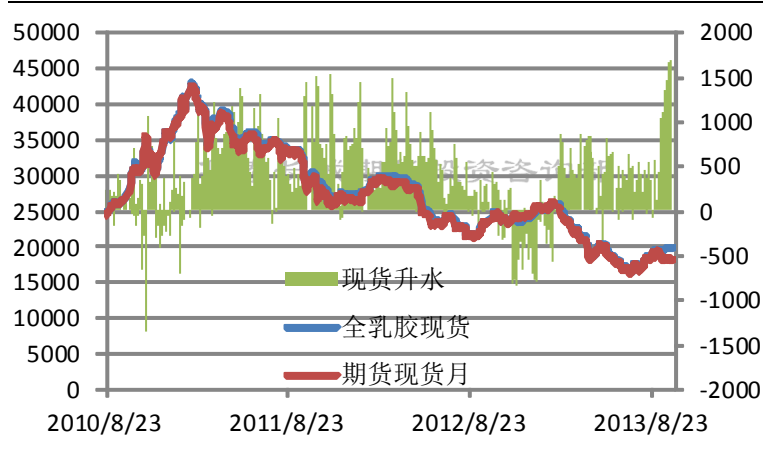
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3:



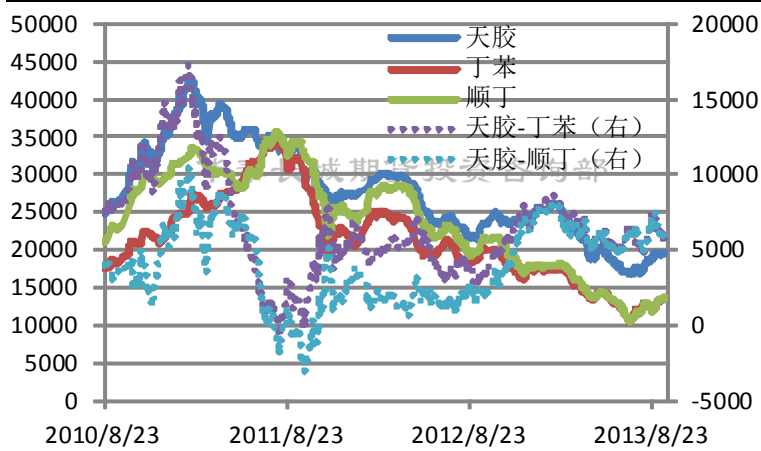
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



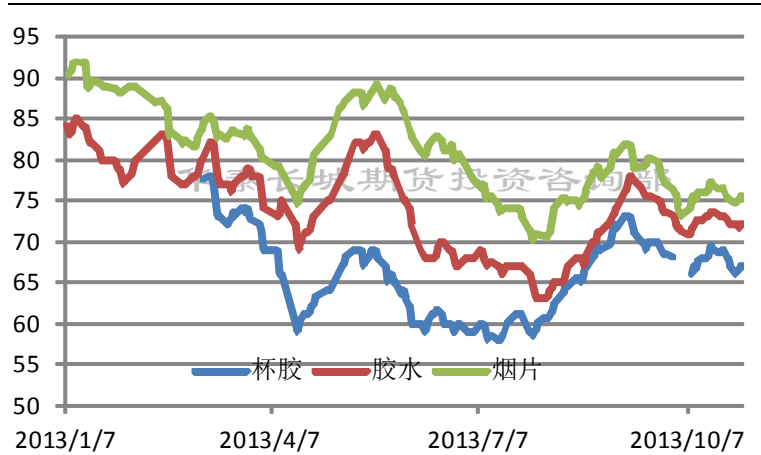
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



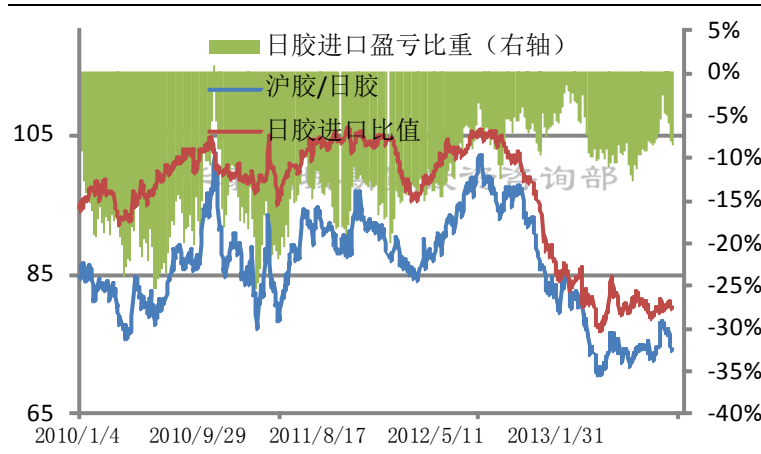
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 9: 曼谷现货价格走势



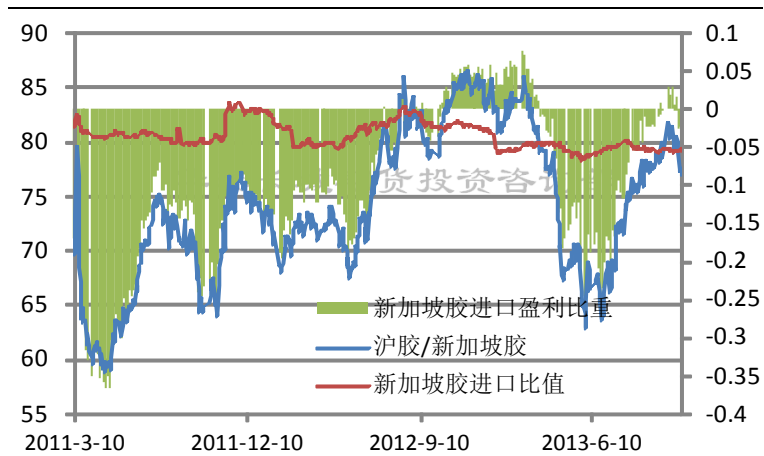
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 10: 日胶沪胶进口比价图



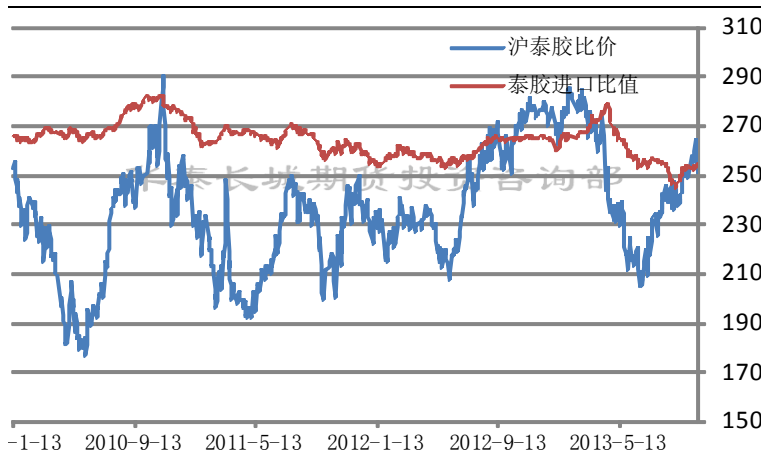
资料来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

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



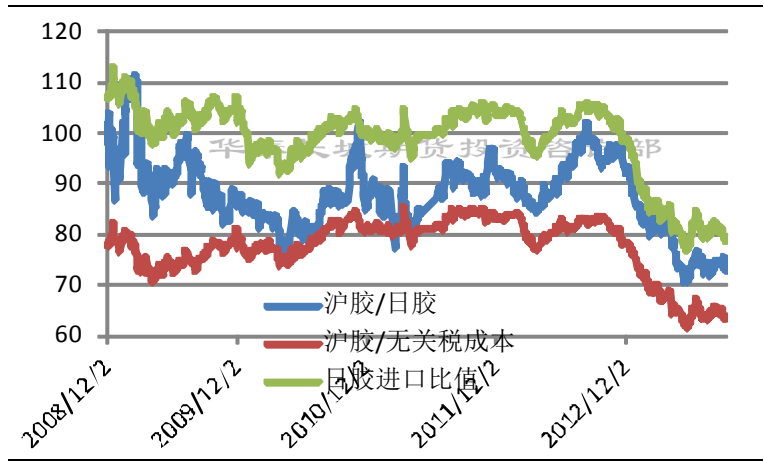
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



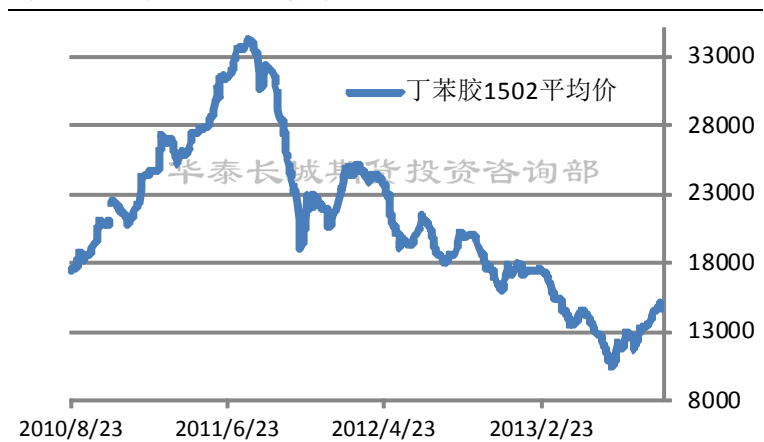
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



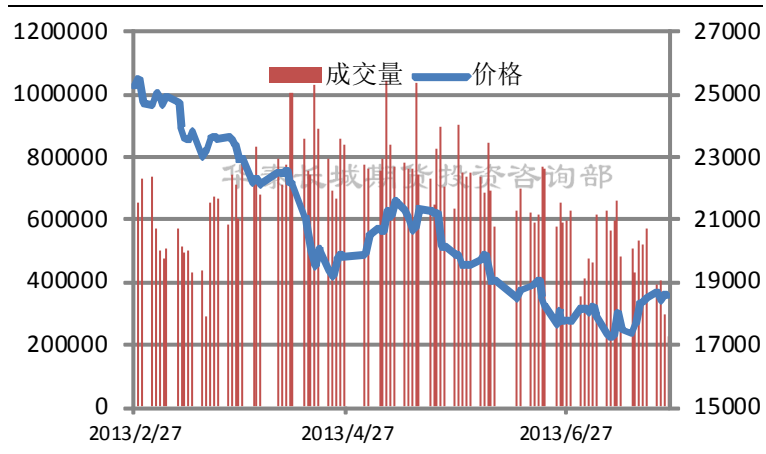
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 19: 顺丁胶价格走势



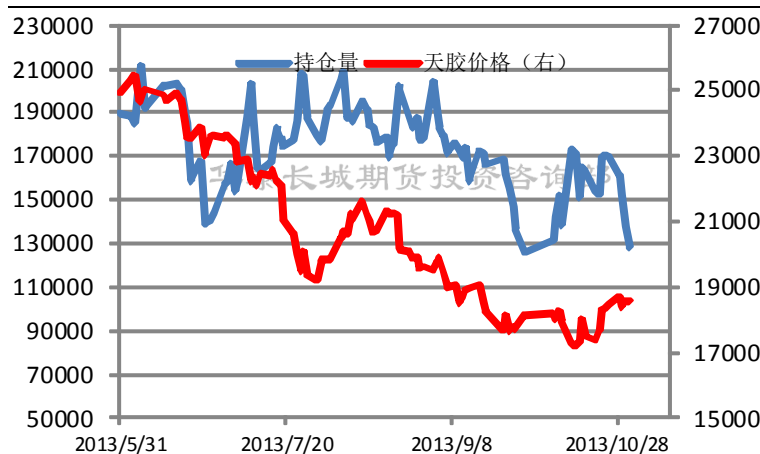
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



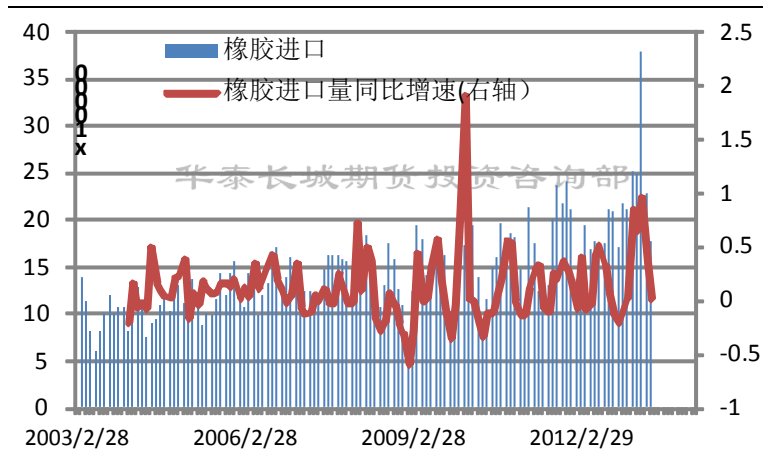
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



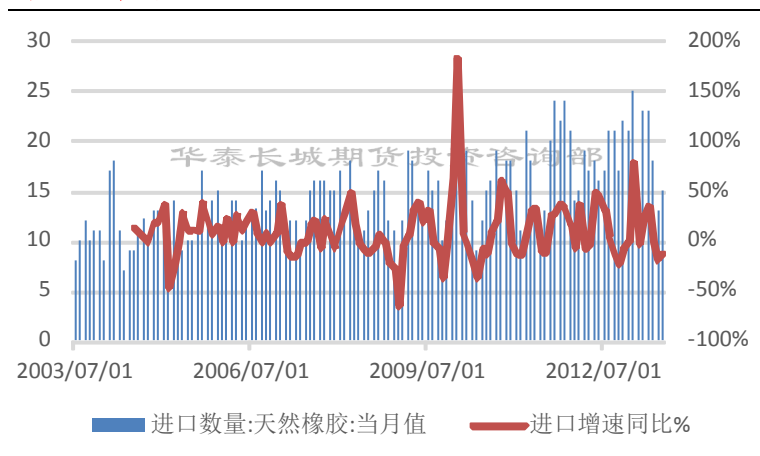
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



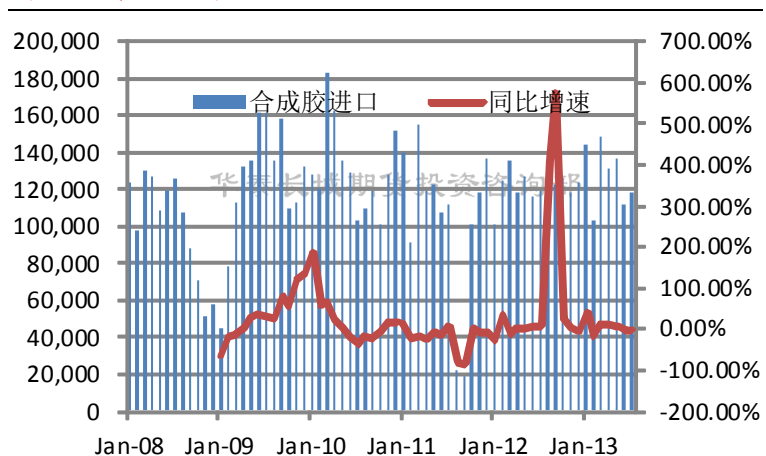
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



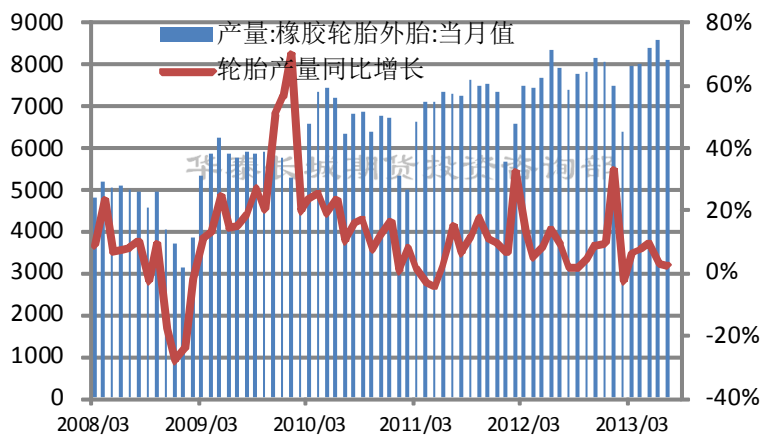
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



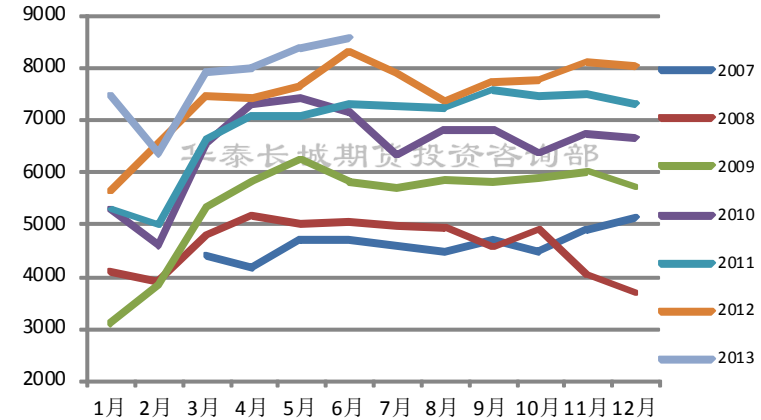
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 中国轮胎产量



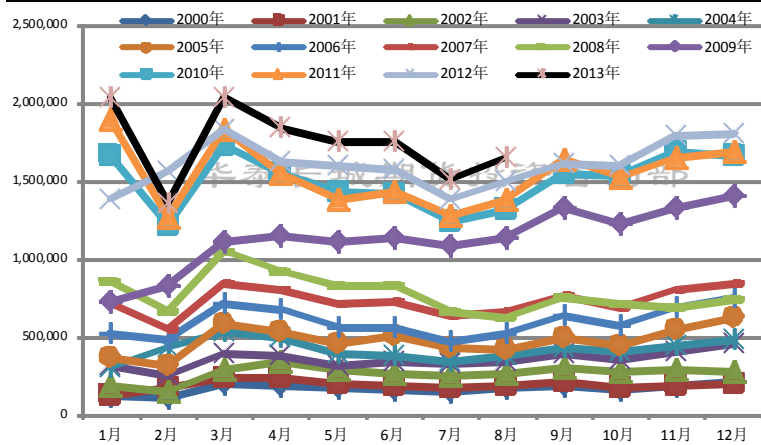
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 中国轮胎产量(按年度分)



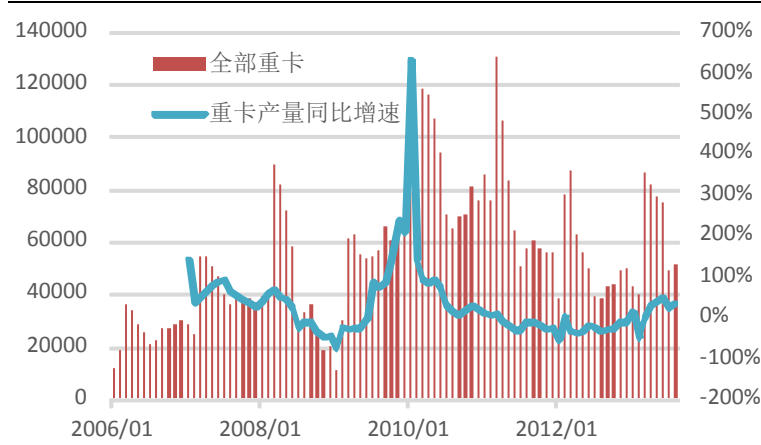
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国汽车销量



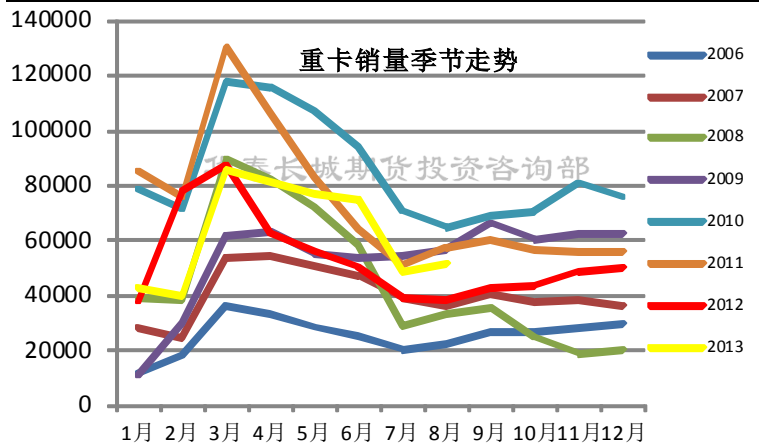
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国重卡销量



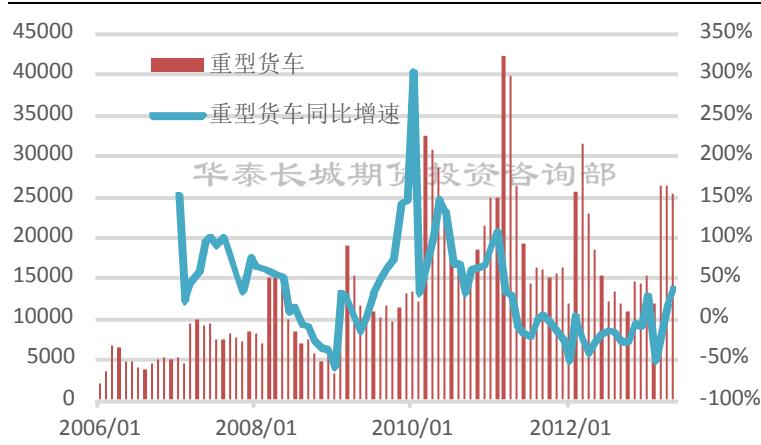
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 29: 重卡销量 (分年度)



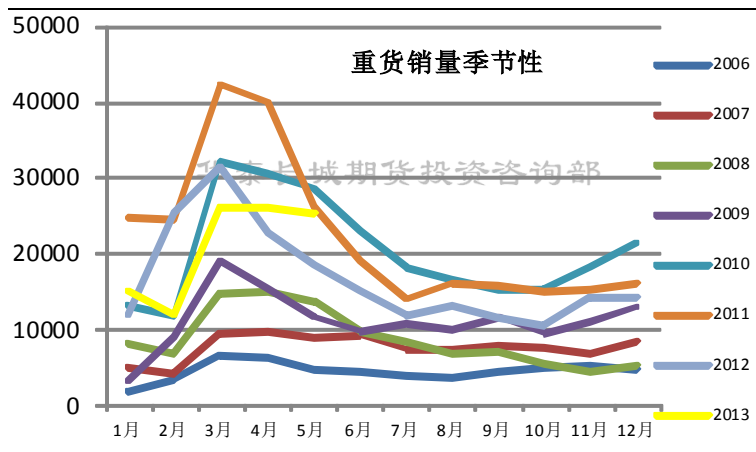
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 30: 重货销量



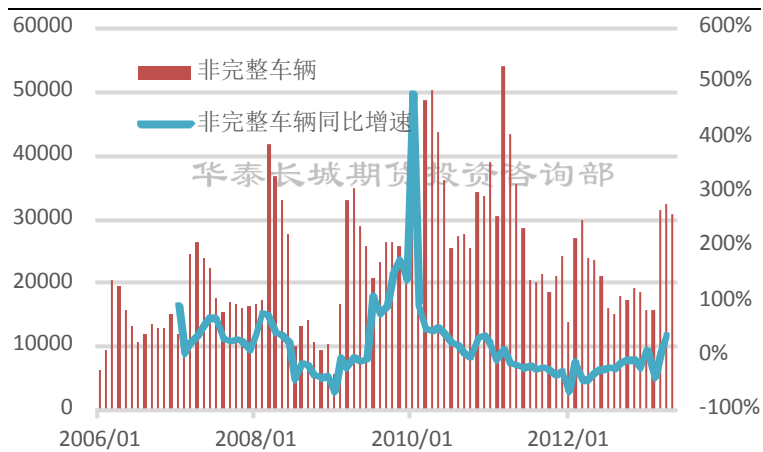
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重货车辆销量 (分年度)



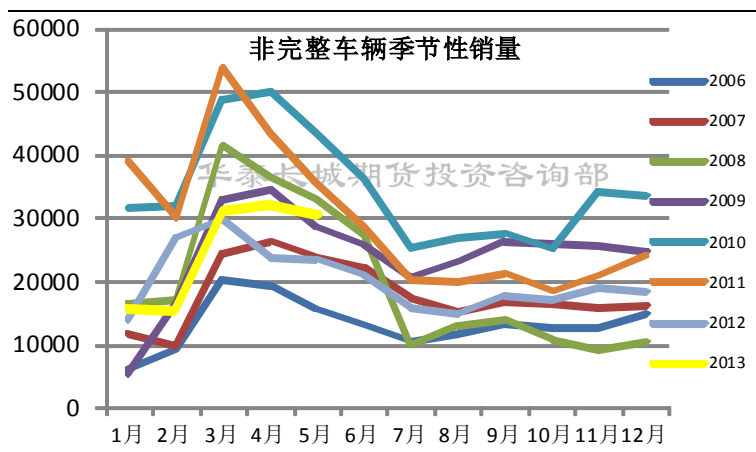
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



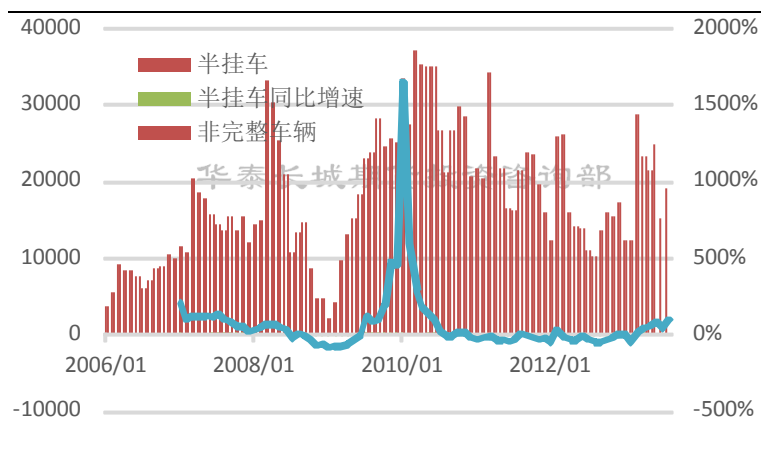
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车销量 (分年度)



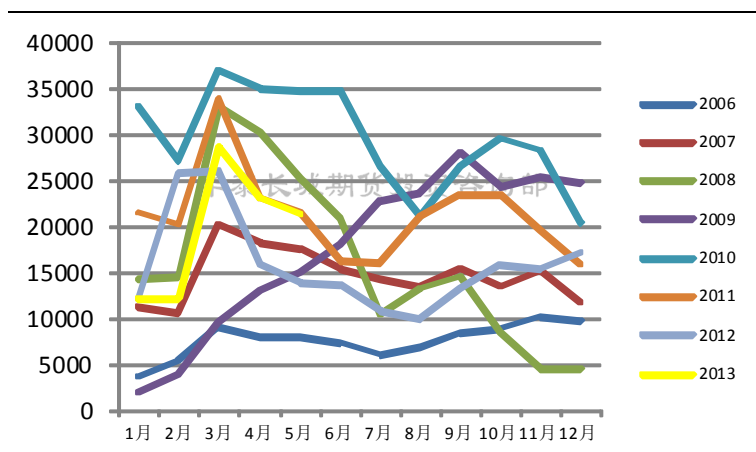
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



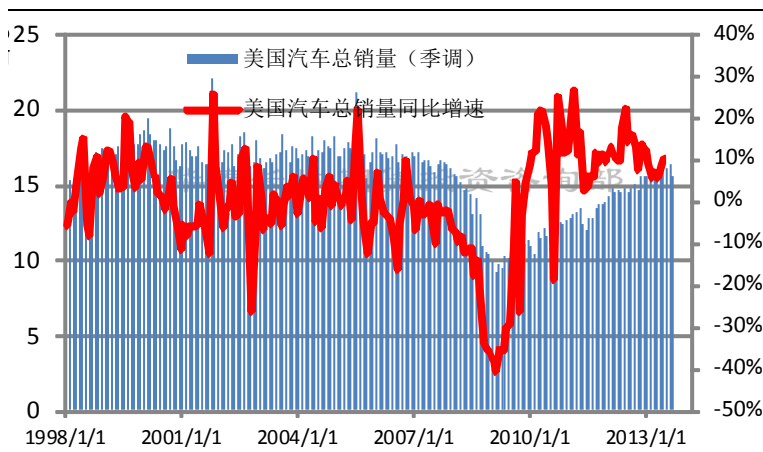
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 半挂车销量 (分年度)



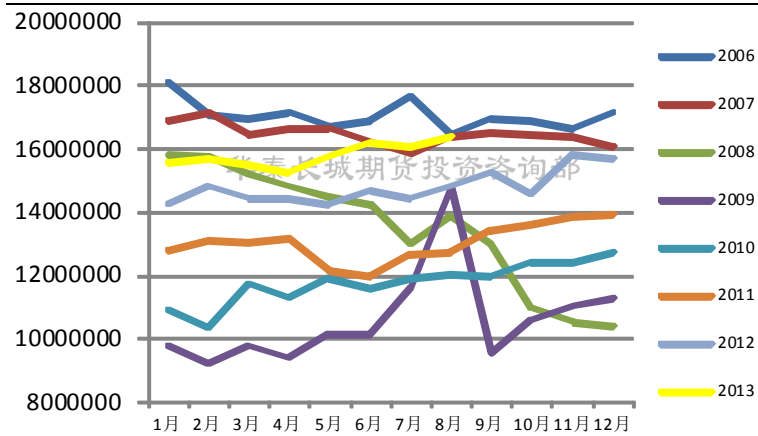
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 美国汽车销量



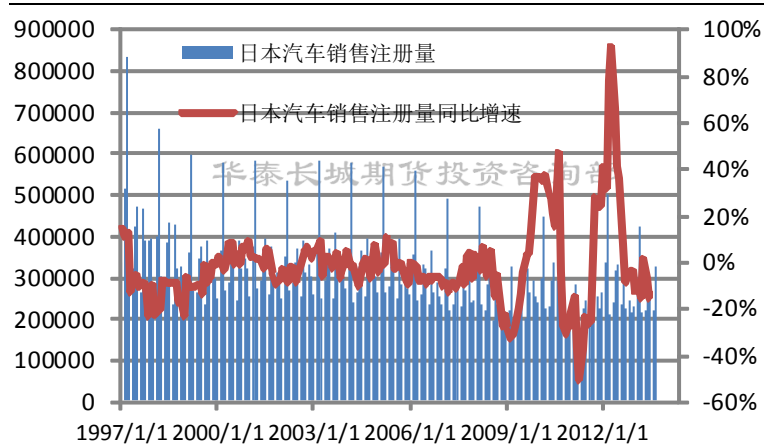
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37: 美国汽车销售量 (分年度)



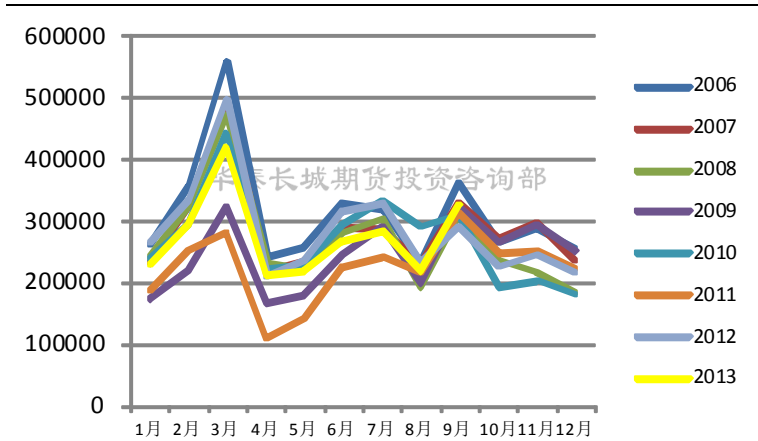
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 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: 日本汽车销售量 (分年度)



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

成都市锦江区新光路 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，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。