



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>

受原油下挫的影响，沪胶可能会创新低

天胶期货日报 20140103

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

袁捷 yuanjie@htgwf.com 13585598782

天胶期货日报 20140103						
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	期货市场	现货月	SHFE1401	SHFE1405	TOCOM	SICOM
	新值	17500	17500	18135	274.5	247.5
	前值	17490	17490	18140	277.3	248.5
	迷你走势					
	涨跌	10	10	-5	-2.8	-1
	涨跌幅	0.06%	0.06%	-0.03%	-1.01%	-0.40%
	成交持仓	1405	1401			
	成交量	354254	2282			
	前值	427804	7412			
	迷你走势					
	持仓量	214686	12958			
	前值	209922	14042			
	迷你走势					
	跨月价差	1405-1401				
	新值	635				
	前值	650				
	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	20000*17%	3400			
	资金占用利率	6.30%				
	资金使用成本		17.85			
	增值税价差	635				
	增值税带来的成本增加		73.0530973			
	成本合计		167.903097			
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	174498	124930			
	前值	167141	124940			
	涨跌	7357	-10			
	涨跌幅	4.40%	-0.01%			
	迷你走势					
	今日 ru1405 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	18316	18498	18679	18860	19042
	18135	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
	17954	17772	17591	17410	17228	
评析	沪胶昨日以震荡为主					
天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	17900	17900	18000	17800	15600
	前值	17900	17900	18000	18000	15600
	涨跌	0	0	0	-200	0
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	-1.11%	0.00%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2515	2325	2315	2285	

	前值	2515	2330	2315	2280	
	涨跌	0	-5	0	5	
	涨跌幅	0.00%	-0.21%	0.00%	0.22%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2510	2335	2335	2280	
	前值	2525	2350	2350	2290	
	涨跌	-15	-15	-15	-10	
	涨跌幅	-0.59%	-0.64%	-0.64%	-0.44%	
	迷你走势					
	复合胶	青岛美金胶	山东人民币胶			
	新值	2315	15650			
	前值	2315	15650			
	涨跌	0	0			
	涨跌幅	0.00%	0.00%			
	迷你走势					
评析						
美金胶以下跌为主。						
保税区 库存 (万吨)		合计	天胶	复合胶	合成胶	
	新值	28.27	14.8	10.18	3.29	
	前值	27.63	14.2	9.93	3.5	
	涨跌	0.64	0.6	0.25	-0.21	
	涨跌幅	2.32%	4.23%	2.52%	-6.00%	
	迷你走势					
	评析					
保税区库存回升至 28 万吨以上。						
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	72.17	2455.66921	66.5	2336.165	75.29
	前值	73.55	2498.39261	67.5	2383.863	76.2
	涨跌	-1.38	-42.7234	-1	-47.698	-0.91
	涨跌幅	-1.88%	-1.71%	-1.48%	-2.00%	-1.19%
	迷你走势					

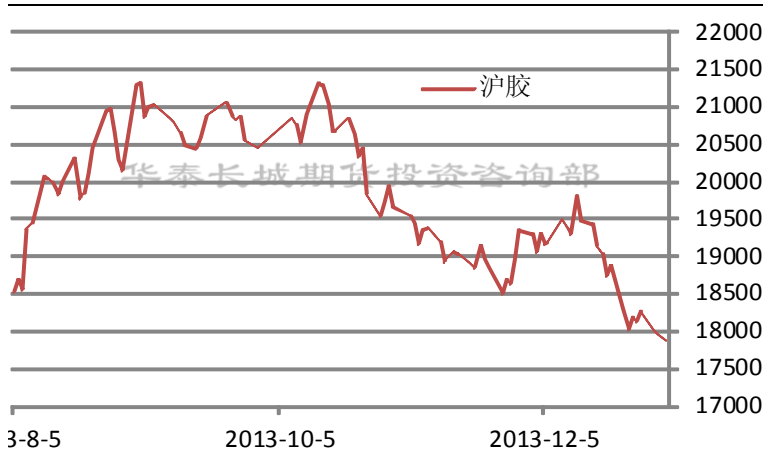
		胶水	乳胶制成 成本(美元 /吨)			
	新值	67	1539.23544			
	前值	70	1611.99267			
	涨跌	-3	-72.757228			
	涨跌幅	-4.29%	-4.51%			
	迷你走势					
	评析					
	泰国原料市场开始交易，大幅补跌。					
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯 (1502)	丁二烯 (中石化)	丁二烯 FOB 韩国 (美元/ 吨)	丁二烯 CFR 中国 (美元/ 吨)
	新值	12900	13400	10100	1440	1460
	前值	13000	13300	10100	1440	1465
	涨跌	-100	100	0	0	-5
	涨跌幅	-0.77%	0.75%	0.00%	0.00%	-0.34%
	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	-4500			
	前值	-4900	-4600			
	涨跌	-100	100			
	涨跌幅	-2.04%	2.17%			
	评析					
		顺丁价格下跌 100 元/吨，丁苯上涨 100 元/吨。				
天胶进 口盈亏	沪日进口盈亏	沪(1405)日 (近6月)	盈亏比例	沪新进口 盈亏	沪(1405) 新(近1)	盈亏比 例
	新值	#N/A	#N/A		-1415.61	-0.07806
	前值	-2216.690989	-0.1210645		-1475.77	-0.08135
	涨跌	#N/A	#N/A		60.15437	0.003295
	迷你走势					
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	#N/A	19550.6125	19729.008		

	前值	20526.69099	19615.7668	#N/A			
	涨跌	#N/A	-65.154375	#N/A			
	涨跌幅	#N/A	-0.33%	#N/A			
	评析						
日本市场没有开盘。沪新价差缩小。							
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾	
	报价	95.45	107.82	12.37	62.317	1.36595	
	前值	98.42	110.8	12.38	61.91	1.3754	
	涨跌	-2.97	-2.98	-0.01	0.407	-0.00945	
	涨跌幅	-3.02%	-2.69%	-0.08%	0.66%	-0.69%	
	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	80.565	1.3668	104.79	32.96	6.099	
	前值	80.157	1.3757	105.29	32.72	6.0969	
	涨跌	0.408	-0.0089	-0.5	0.24	0.0021	
	涨跌幅	0.51%	-0.65%	-0.47%	0.73%	0.03%	
	迷你走势						
	原油出现大跌，日元小幅升值。						

宏观及行业信息	<p>据路透社报道，据行业分析人士预测，得益于各车企年底推出的降价促销活动，2013年12月份美国汽车销量预计将同比提升4%。</p> <p>多数人士预期在2014年1月1日全国范围内实施的国四标准，将再度推迟，而推迟时间仍然未定。</p> <p>美国12月ISM制造业采购经理人指数连续第七个月站上50大关，达到57.0，略好于市场预期，但较11月的全年高点小幅回落。</p> <p>上周美国首次申请失业救济的人数降至一个月以来最低，而年末假期对首次数据波动的影响正逐渐减弱，美国企业和消费者信心逐步增强继续提振劳动力市场。</p> <p>2013年12月汇丰制造业PMI数值50.5，新订单回落，产出放缓，12月汇丰制造业PMI和官方制造业PMI均有所下滑，但尽管如此新订单分享指数和PMI指数仍保持在50以上，显示增长扩张仍在继续。</p> <p>欧元区12月Markit制造业PMI终值为52.7，预期52.7，初值51.0，为2011年5月以来最高，产出增长和订单充足促使制造商撤消了进一步裁员的计划，新增出口订单增速稳定。</p> <p>德国12月Markit/BME制造业PMI终值为54.3，预期54.2，初值54.2。制造业PMI创两年半新高，制造业产出和新增工作岗位的增长强劲，就业人数出现今年3月以来首次上升。</p> <p>法国12月Markit/CDAF制造业PMI终值为47.0，预期47.1，初值47.1，法国12月制造业PMI终值降至七个月低点。</p>
评论及策略	<p>沪胶昨日继续低位震荡，依旧不适宜多头入场。1401持仓量仍旧在13000手左右，很可能对后市继续形成打压。建议多头等待1401在1月中旬交割之后再入场操作。今日原油的大幅下跌可能会对沪胶形成拖累。</p>

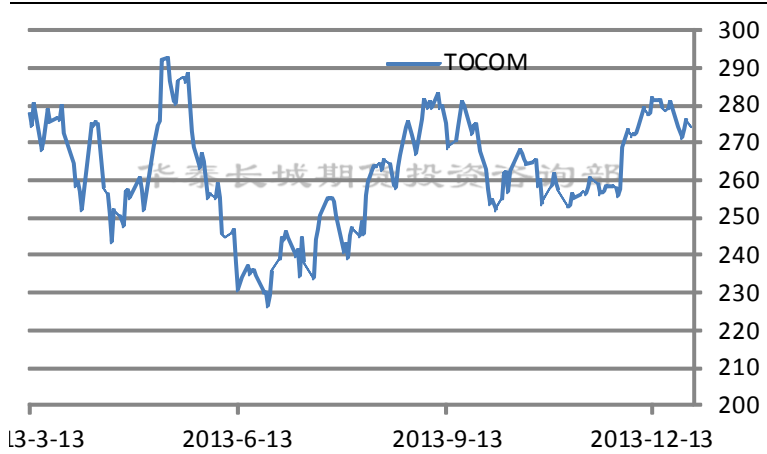
图表

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



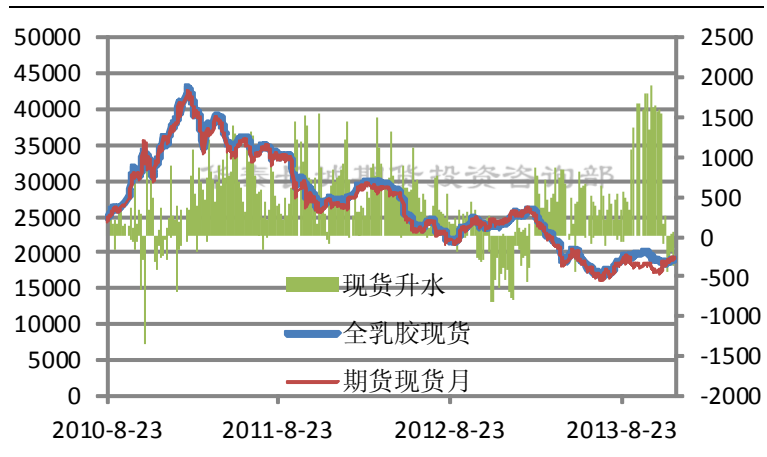
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 新加坡胶走势图



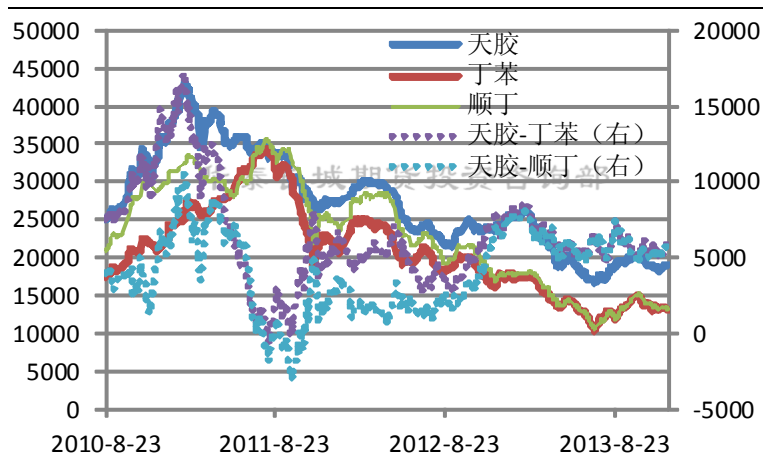
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



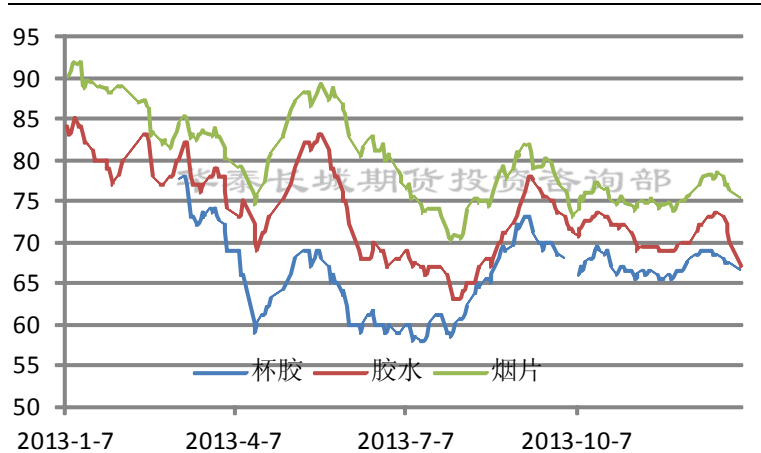
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



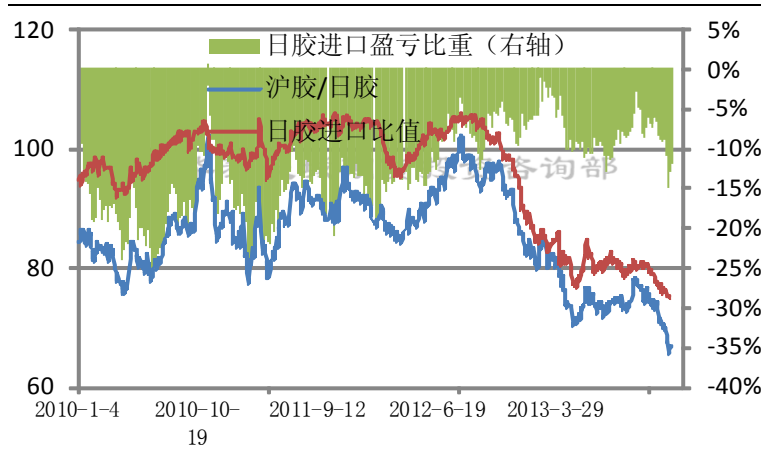
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 9: 曼谷现货价格走势



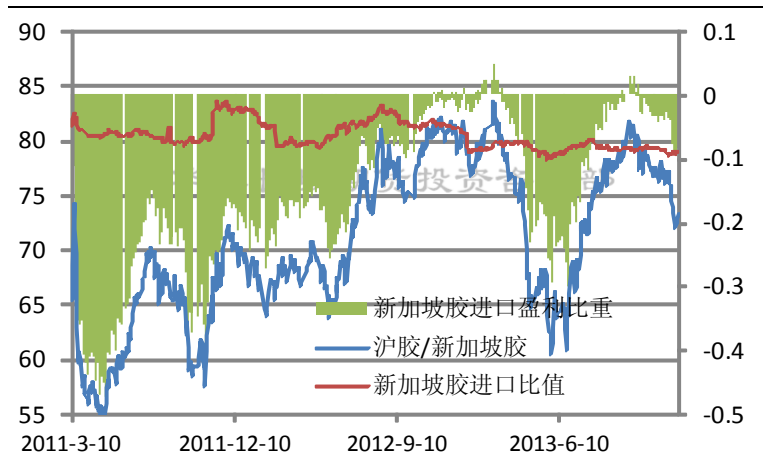
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 10: 日胶沪胶进口比价图



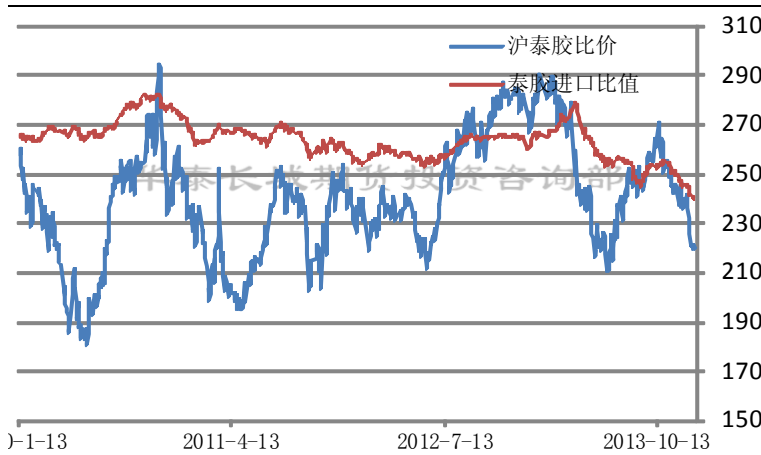
资料来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

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



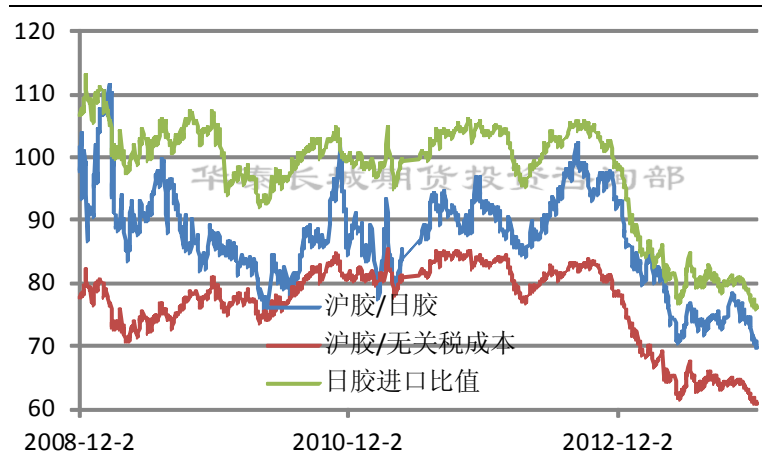
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 13: 新加坡比价图



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



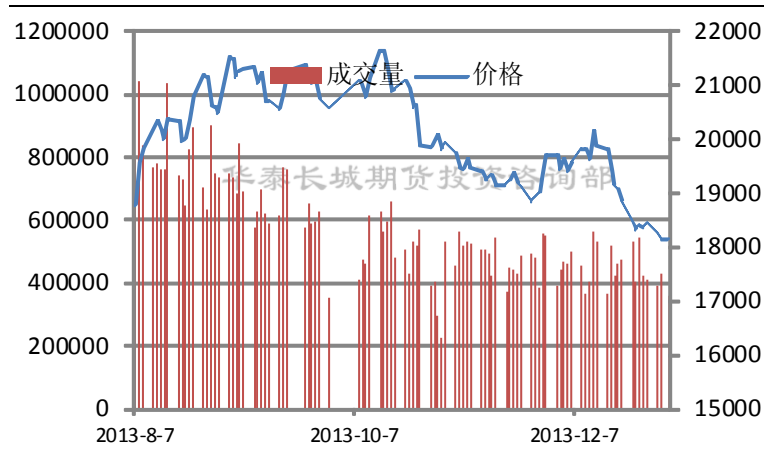
资料来源：卓创资讯、华泰长城期货投资咨询部

图 19: 顺丁胶价格走势



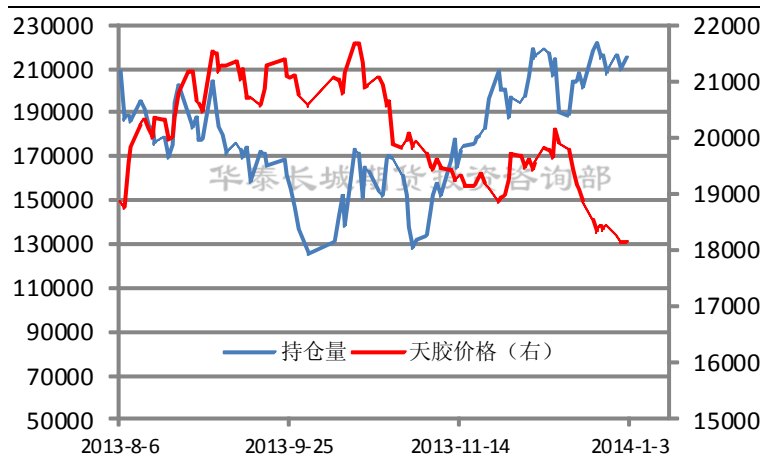
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



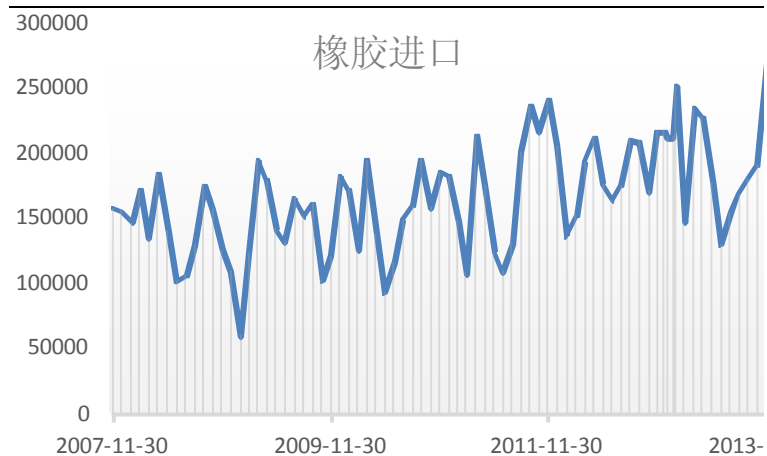
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



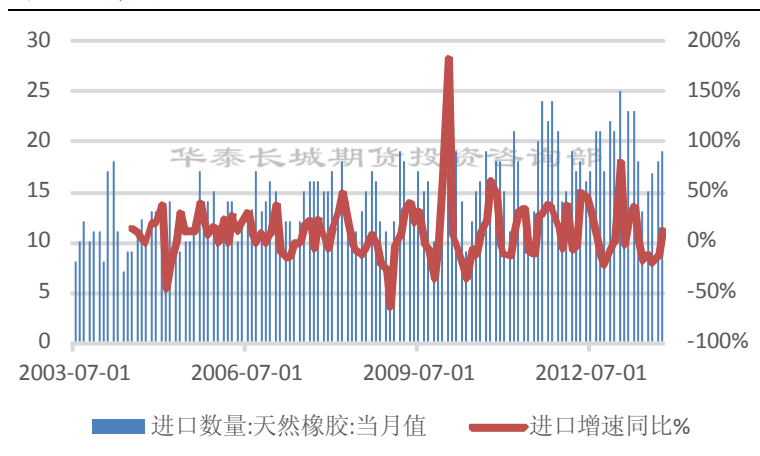
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



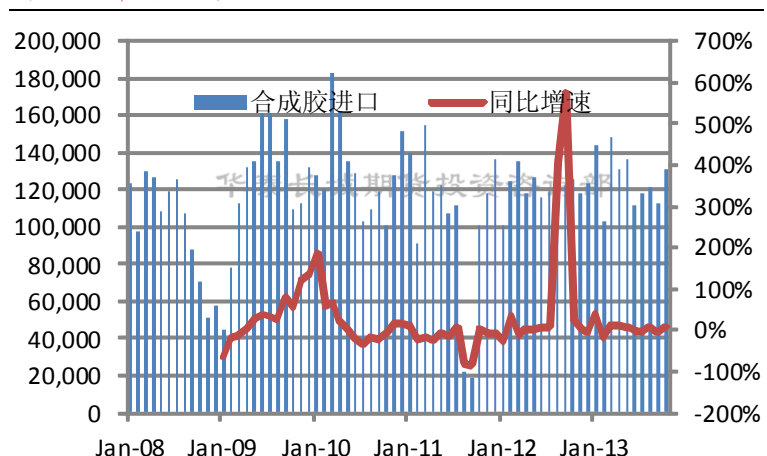
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



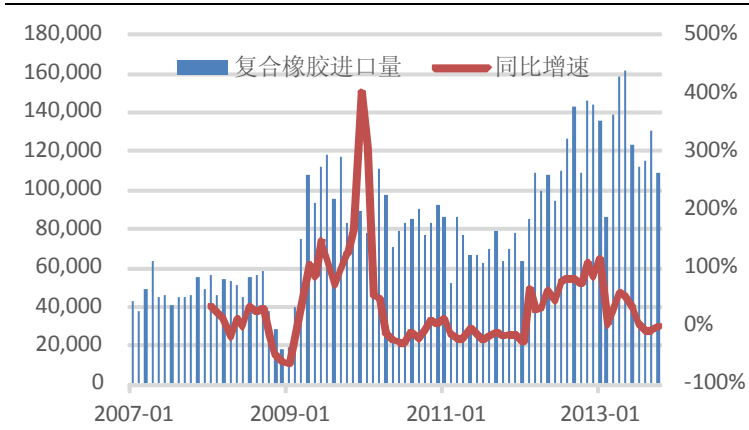
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



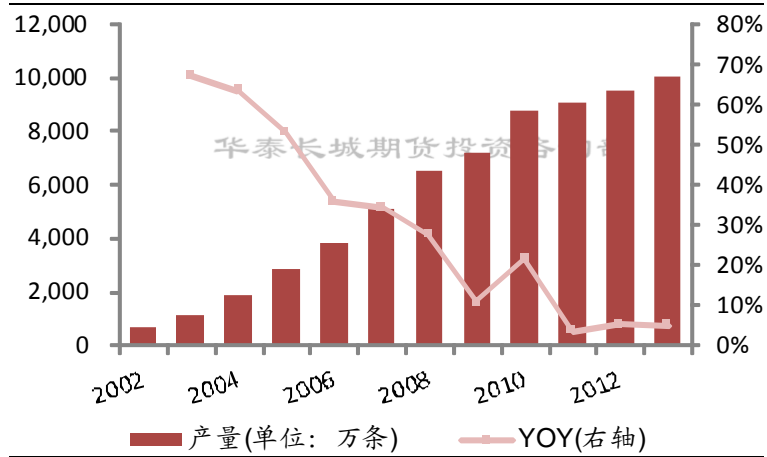
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 复合胶进口及同比增速



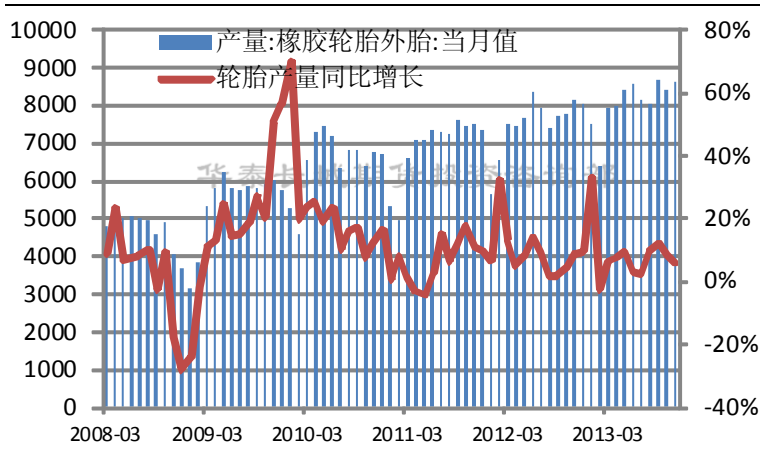
资料来源: 中国橡胶贸易网, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



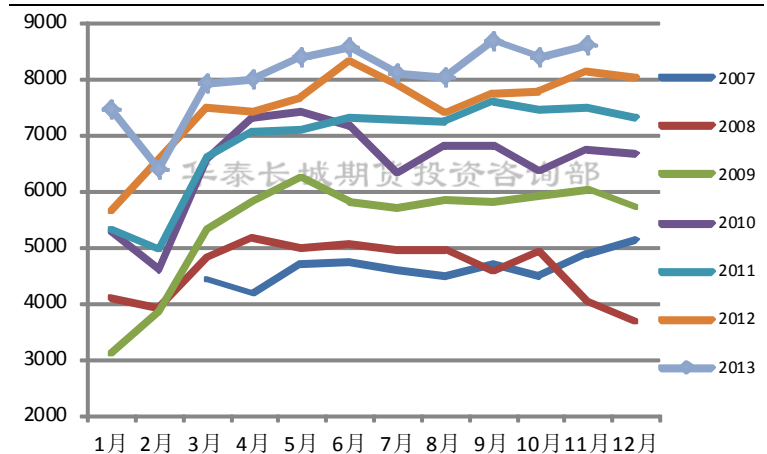
资料来源: 中国化工信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



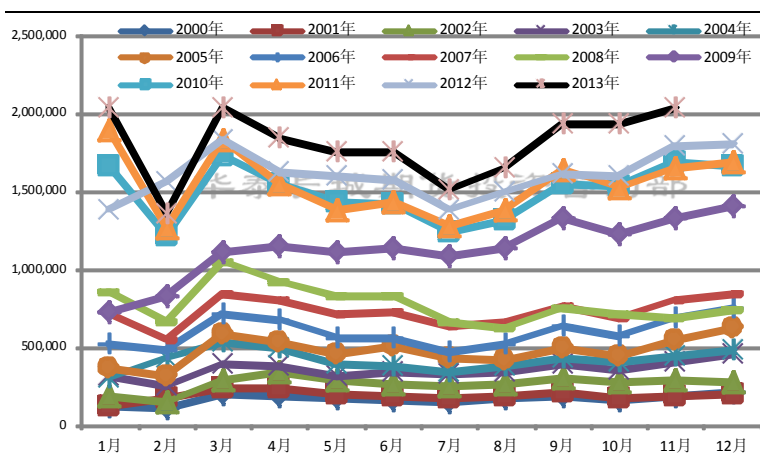
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国轮胎产量(按年度分)



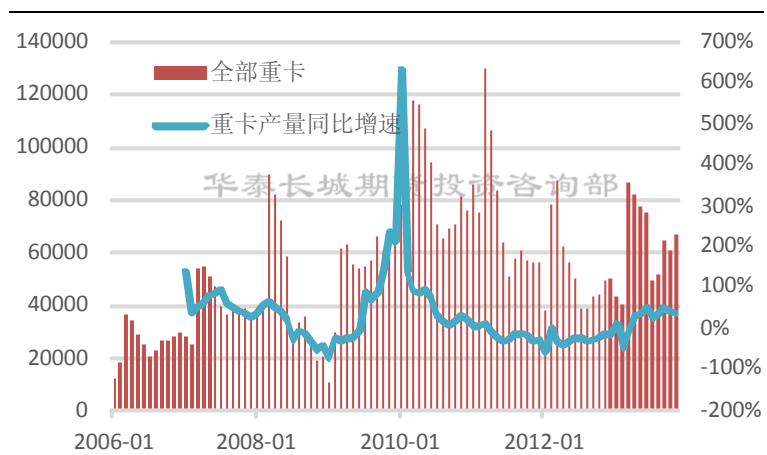
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 29: 中国汽车销量



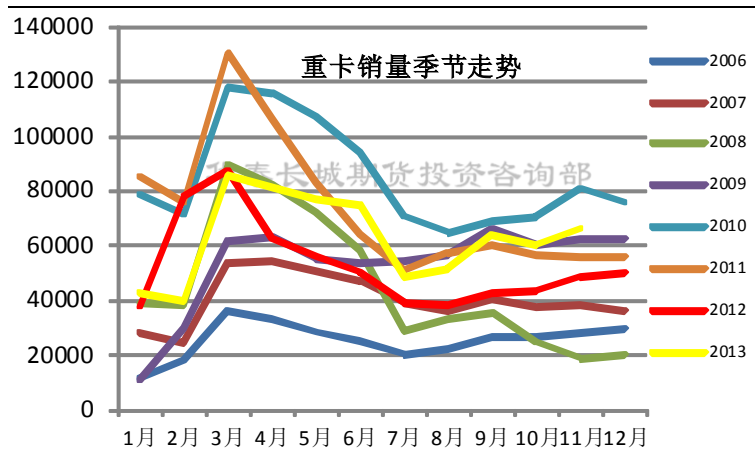
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 30: 中国重卡销量



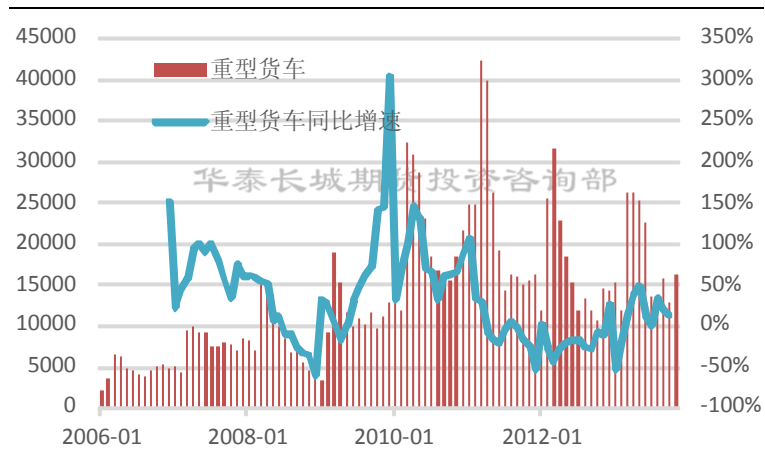
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重卡销量 (分年度)



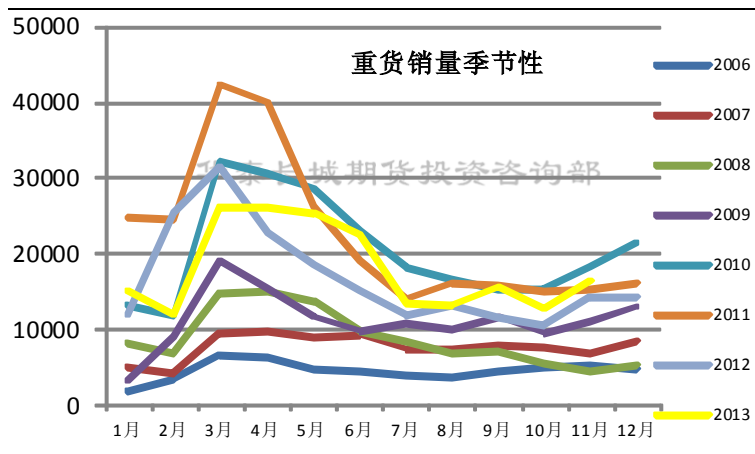
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 重货销量



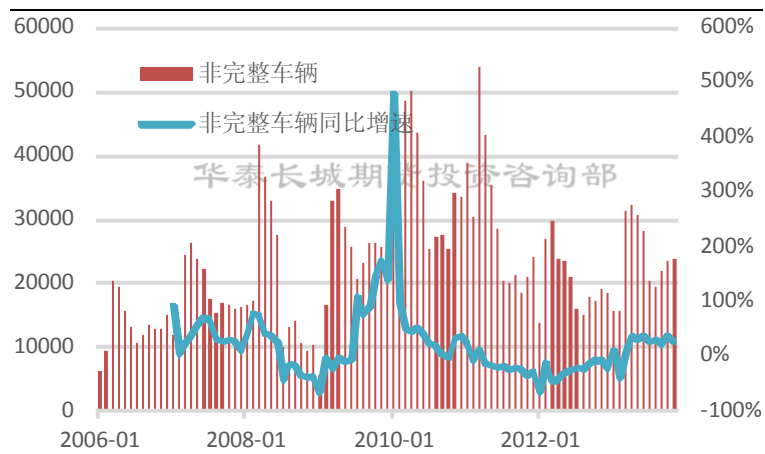
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 重货车辆销量 (分年度)



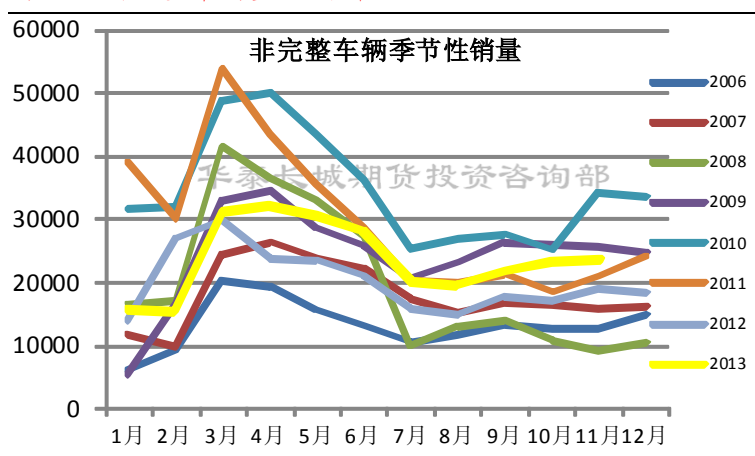
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 非完整车辆销量



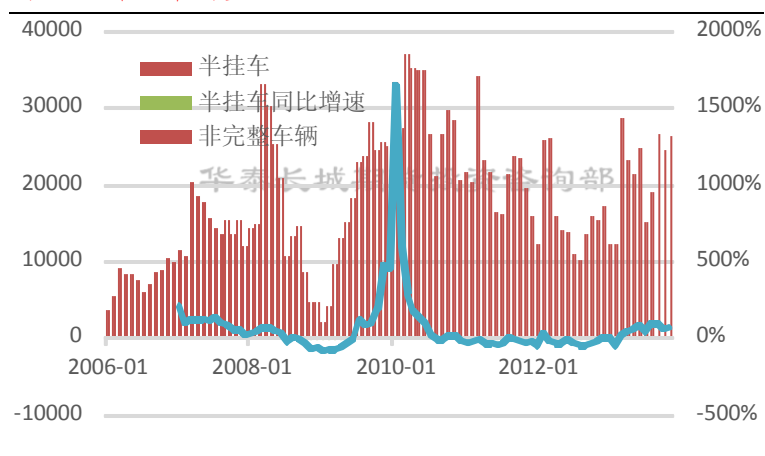
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 非完整车销量 (分年度)



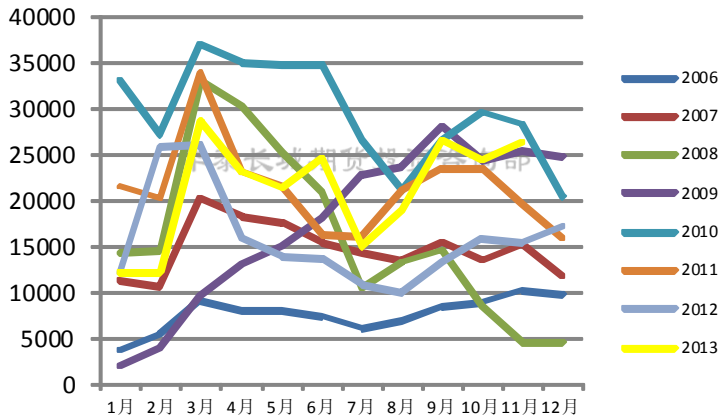
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 半挂车销量



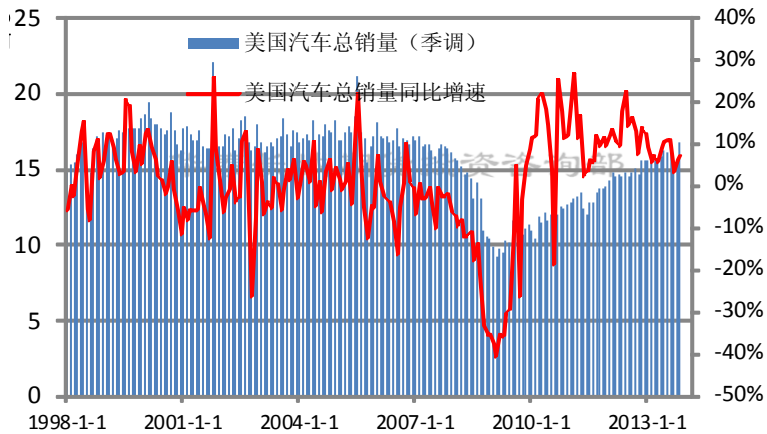
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37: 半挂车销量 (分年度)



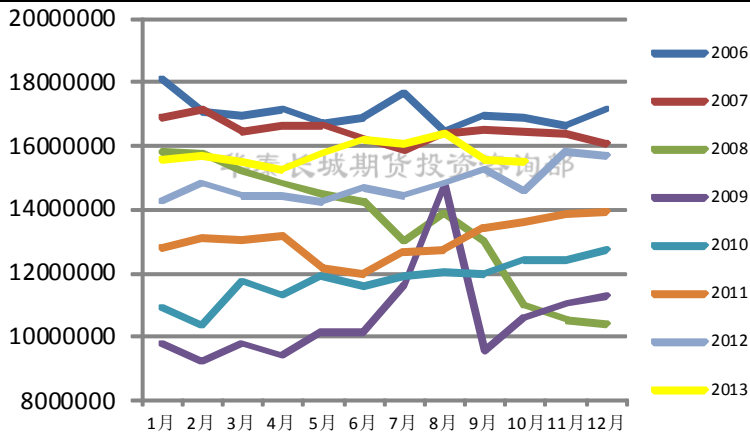
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



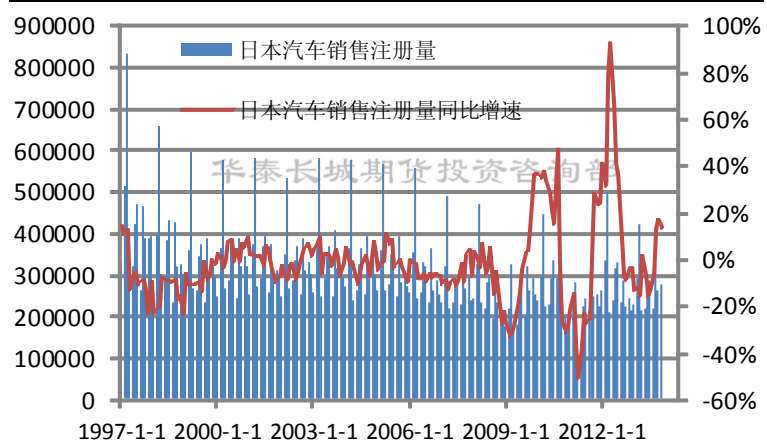
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



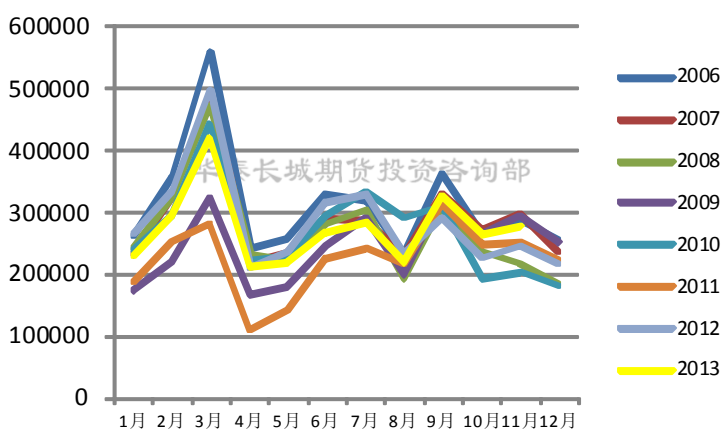
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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

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。