



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>

沪胶今日继续冲高, 要谨防回落

天胶期货日报 20140520

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 20140520						
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	SHFE1409	SHFE1405	TOCOM	SICOM
	新值	14150	14550	13550	205.7	213
	前值	13465	13820	13800	206.5	208.3
	迷你走势					
	涨跌	685	730	-250	-0.8	4.7
	涨跌幅	5.09%	5.28%	-1.81%	-0.39%	2.26%
	成交持仓	1405	1409			
	成交量	3066	935468			
	前值	1586	722082			
	迷你走势					
	持仓量	7378	282390			
	前值	8362	339960			
	迷你走势					
	跨月价差	1409-1405				
	新值	1000				
	前值	20				
	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17000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	17000*17%	2890			
	资金占用利率	6.30%				
	资金使用成本		15.1725			
	增值税价差	1000				
	增值税带来的成本增加		115.044248			
	成本合计		207.216748			
	上期所仓单和库存	库存(周)	仓单(日)			
	新值	166852	123930			
	前值	166852	123610			
	涨跌	0	320			
	涨跌幅	0.00%	0.26%			
	迷你走势					
	今日 ru1409 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	14418	14561	14703	14846	14989
	14275	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		14132	13990	13847	13704	13561
	评析					
	沪胶昨日放量涨停，但是持仓量大幅缩减。					
天胶现货	国内现货市场	海胶新胶(上海)	江苏	浙江	山东	广东
	新值	13750	13800	13800	13800	13500
	前值	13600	13550	13600	13600	13700
	涨跌	150	250	200	200	-200
	涨跌幅	1.10%	1.85%	1.47%	1.47%	-1.46%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	

	新值	1940	1665	1640	1665	
	前值	1900	1600	1670	1600	
	涨跌	40	65	-30	65	
	涨跌幅	2.11%	4.06%	-1.80%	4.06%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2075	1665	1710	1760	
	前值	2020	1600	1735	1710	
	涨跌	55	65	-25	50	
	涨跌幅	2.72%	4.06%	-1.44%	2.92%	
	迷你走势					
	复合胶	青岛美金胶	山东人民币胶			
	新值	1695	12350			
	前值	1660	11850			
	涨跌	35	500			
	涨跌幅	2.11%	4.22%			
迷你走势						
评析						
现货市场整体以上涨为主。						
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	36.1	25.59	7.3	2.5	21880
	前值	36.02	24.53	7.82	2.61	21869
	涨跌	0.08	1.06	-0.52	-0.11	11
	涨跌幅	0.22%	4.32%	-6.65%	-4.21%	0.05%
	迷你走势					
	评析					
保税区库存继续增长。合成胶和复合胶稳中有降。						
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	61.75	2757.02633	49	2359.2387	66.81
	前值	60.53	2707.66479	48.5	2338.4859	65.99
	涨跌	1.22	49.3615368	0.5	20.75277	0.82

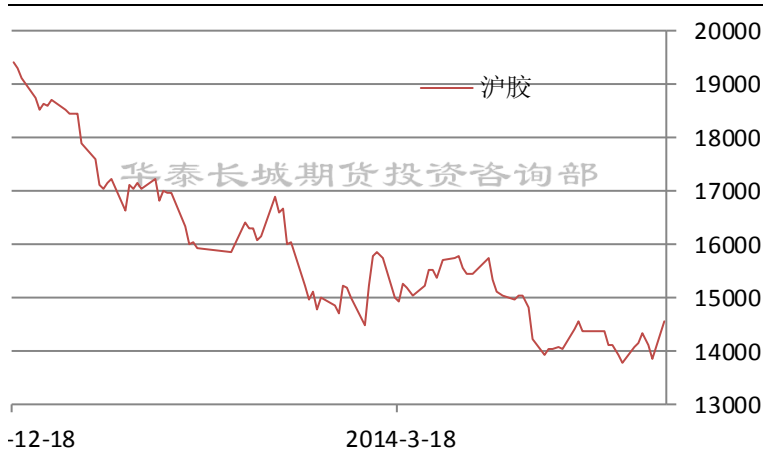
	涨跌幅	2.02%	1.82%	1.03%	0.89%	1.24%
	迷你走势					
		胶水	乳胶制成 成本(美元 /吨)			
	新值	61.5	1858.93735			
	前值	61	1844.891			
	涨跌	0.5	14.0463485			
	涨跌幅	0.82%	0.76%			
	迷你走势					
	评析					
	原料价格继续上涨，导致成本上涨。					
合成胶	合成胶报价	顺丁	丁苯 (1502)	丁二烯 (中石化)	丁二烯 FOB 韩国 (美元/ 吨)	丁二烯 CFR 中国 (美元/ 吨)
	新值	11700	12900	8700	1310	1225
	前值	11700	12900	8700	1330	1280
	涨跌	0	0	0	-20	-55
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	-1.50%	-4.30%
	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	12200	12881.5	-500	18.5	
	前值	12200	12881.5	-500	18.5	
	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	-2050	-850			
	前值	-1900	-700			
	涨跌	-150	-150			
	涨跌幅	-7.89%	-21.43%			
	评析					
	合成胶价格未变。					
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	-2098.896622	-0.1446517		-2702.764	-0.185757

	前值	-2333.258036	-0.1695682		-3091.841	-0.2237222	
	涨跌	234.3614133	0.02491644		389.07651	0.0379652	
	迷你走势						
	天胶美元/吨报价(直接按汇率换算, 不计运费、关税等)	TOCOM	沪胶主力	SICOM	泰国 RSS3		
	新值	2027.799685	2198.39055	2130	2075		
	前值	2034.081954	2239.2419	2083	2020		
	涨跌	-6.282269752	-40.851352	47	55		
	涨跌幅	-0.31%	-1.82%	2.26%	2.72%		
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片			
	新值	16608.89662	17252.764	16943.035			
	前值	16093.25804	16911.8405	16825.554			
	涨跌	515.6385867	340.923492	117.48059			
	涨跌幅	3.20%	2.02%	0.70%			
	评析						
	进口亏损减小。						
	原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
报价		102.07	109.35	7.28	11417.5	1.3724	
前值		101.58	109.75	8.17	11412.5	1.36945	
涨跌		0.49	-0.4	-0.89	5	0.00295	
涨跌幅		0.48%	-0.36%	-10.89%	0.04%	0.22%	
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		80.01	1.3712	101.44	25.22	6.1636	
前值		80.056	1.3693	101.52	25.23	6.1628	
涨跌		-0.046	0.0019	-0.08	-0.01	0.0008	
涨跌幅		-0.06%	0.14%	-0.08%	-0.04%	0.01%	
迷你走势							
美油上涨, 价差缩小。							

宏观及行业信息	<p>中国: 证监会主席肖钢主持会议, 研究部署学习新国九条。证监会称, 要做好当前新股发行工作, 稳定市场预期, 从6月到年底, 计划发行上市新股100家左右, 并按月大体均衡发行上市。据《经济参考报》消息, 国家电网公司2014年将投资约1600亿元用于配电网建设, 投资额创历史最高纪录。</p> <p>欧洲: 据英国星期日泰晤士报消息, 欧洲央行或准备下月推出2000亿欧元经济刺激方案, 包括破天荒实施负利率, 并透过推出低息贷款鼓励银行向中小企放贷, 增加市场流动性。然而有分析指出, 方案规模远不及市场预期的5000亿欧元量化宽松(QE), 对阻止欧元区经济陷入日本式通缩只是杯水车薪。</p> <p>本周一(5月19日), 欧洲央行及欧洲20个国家的央行, 联合更新了第四份央行售金协议, 表示各国在接下来5年内无计划抛售“大量”黄金。</p> <p>日本: 日本3月核心机械订单环比增加19.1%, 预期增加5.8%, 前值从萎缩8.8%修正为萎缩4.6%。日本3月核心机械订单同比增加16.1%, 预期增加4.3%, 前值增加10.8%。</p> <p>行业: 三国橡胶联盟上周五消息称, 泰国胶农向国家行政部门提起法律诉求, 要求政府停止销售20万吨橡胶收储库存, 以防止天然橡胶价格的进一步下跌。</p>
评论及策略	<p>沪胶昨日放量涨停, 但是持仓量大幅缩减。这主要是受中越冲突的影响, 外交部声明中越双边部分贸易已经暂停, 外加泰国胶农向国家行政部门的诉讼, 都成为昨日橡胶上涨的短期支撑。从持仓来看, 多为空头平仓所导致。但是橡胶供需基本面依然没有变化, 长期来看, 依然看空。但是今日价格上冲的惯性影响, 继续冲高, 不过投资者要提防回落风险。建议看多的投资者短线操作。</p>

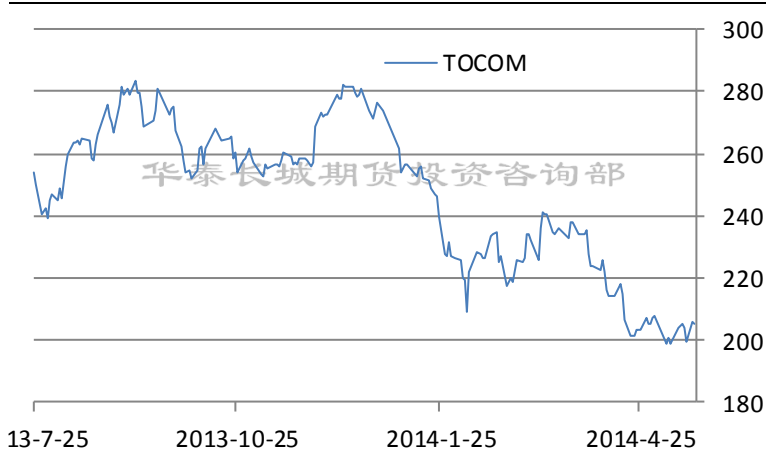
图表

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



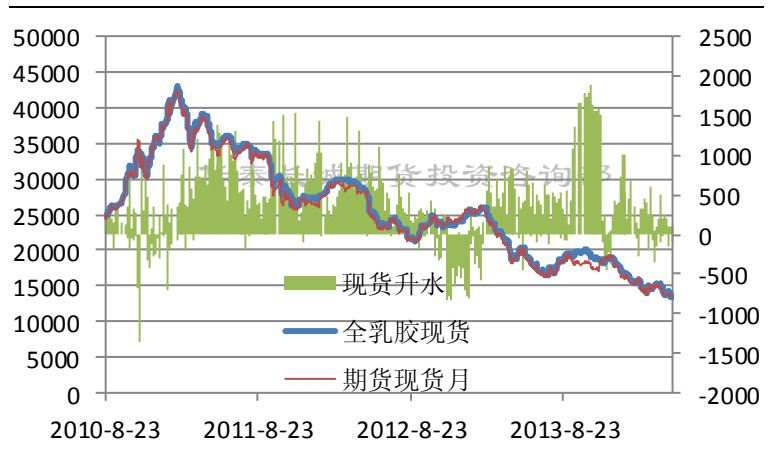
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 新加坡胶走势图



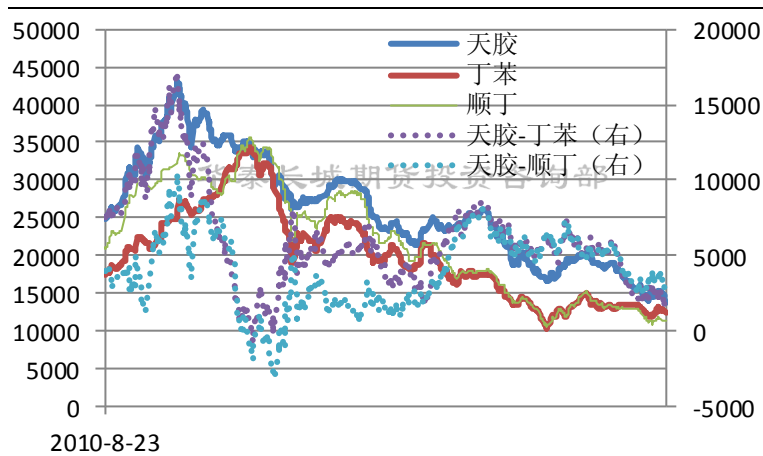
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 4: 天胶期现价差



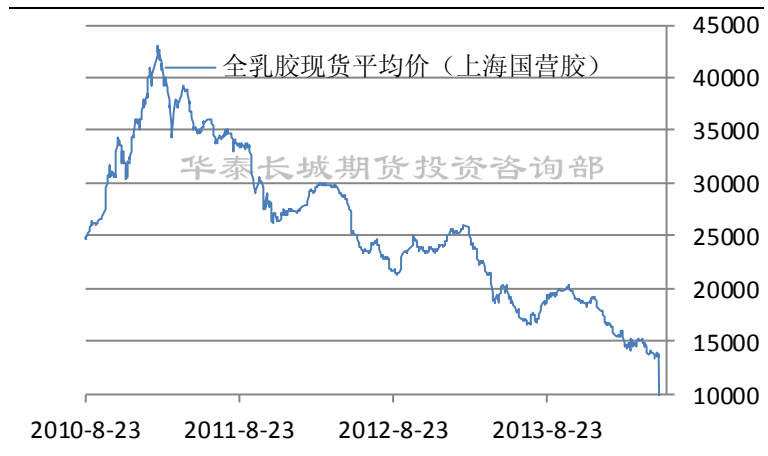
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



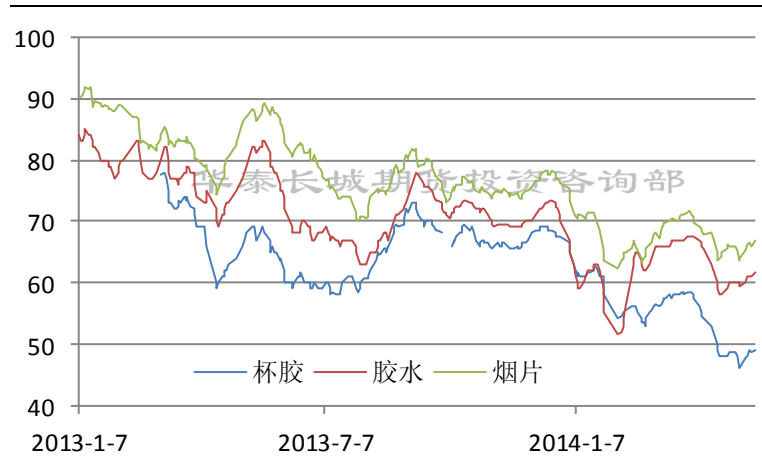
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



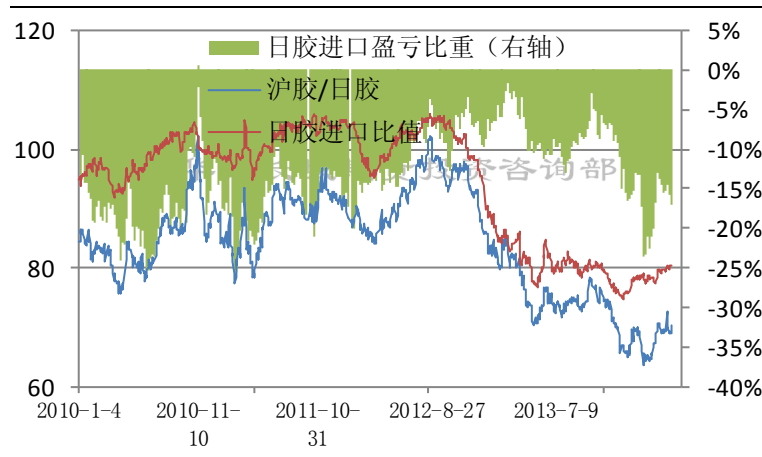
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 9: 曼谷现货价格走势



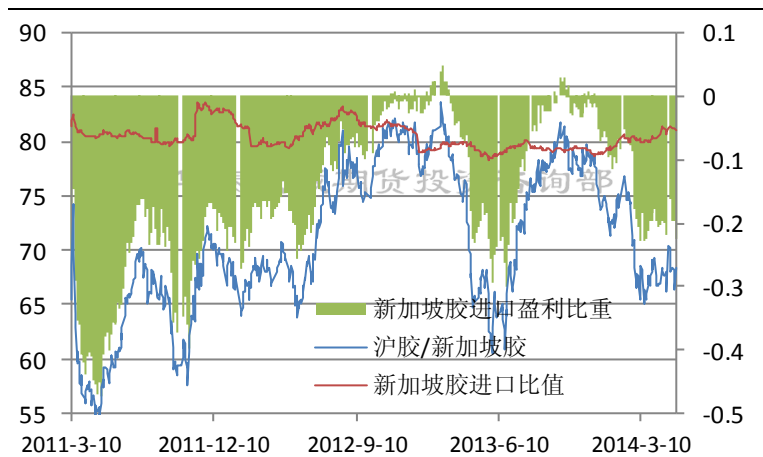
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 10: 日胶沪胶进口比价图



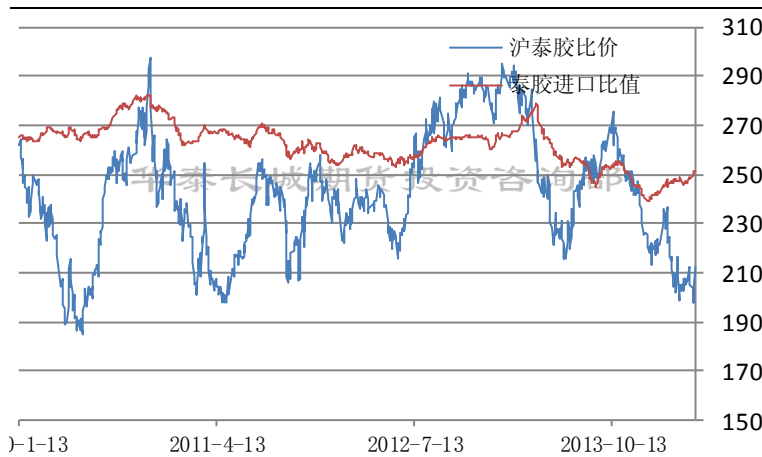
资料来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

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



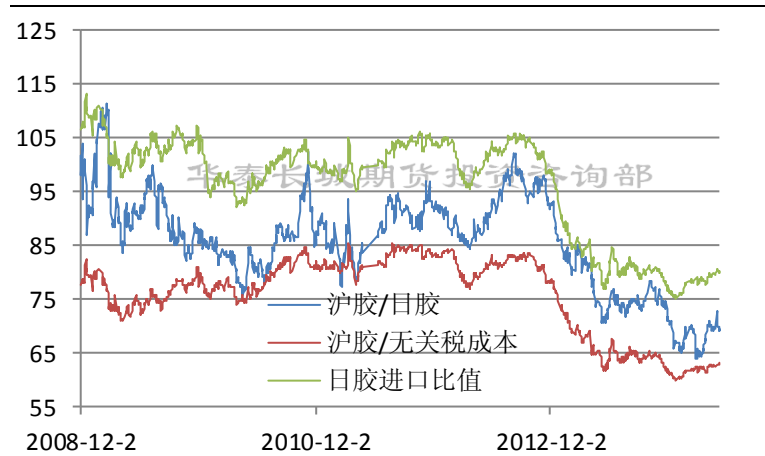
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 13: 新加坡比价图



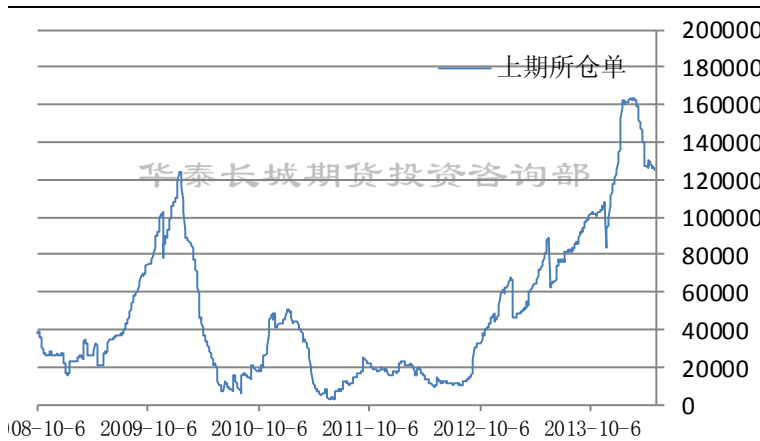
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



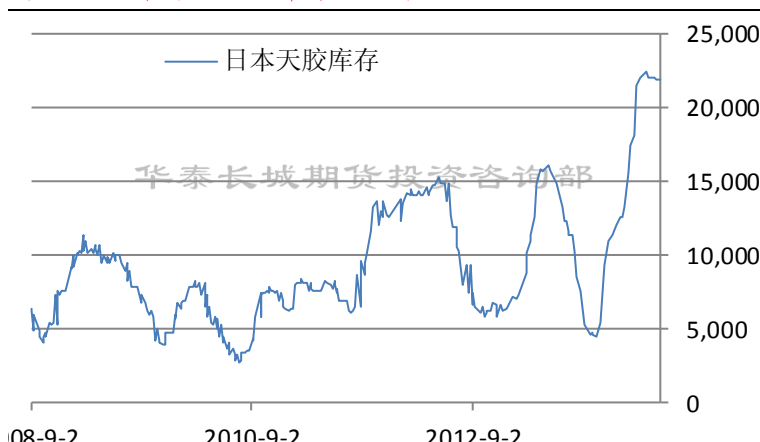
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



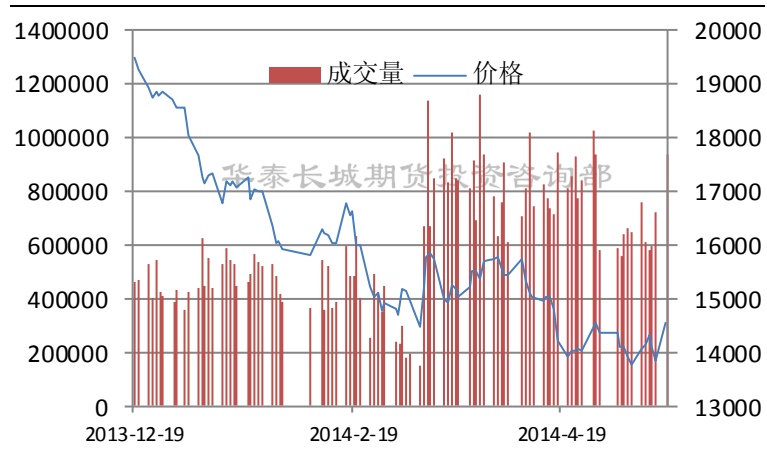
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 19: 顺丁胶价格走势



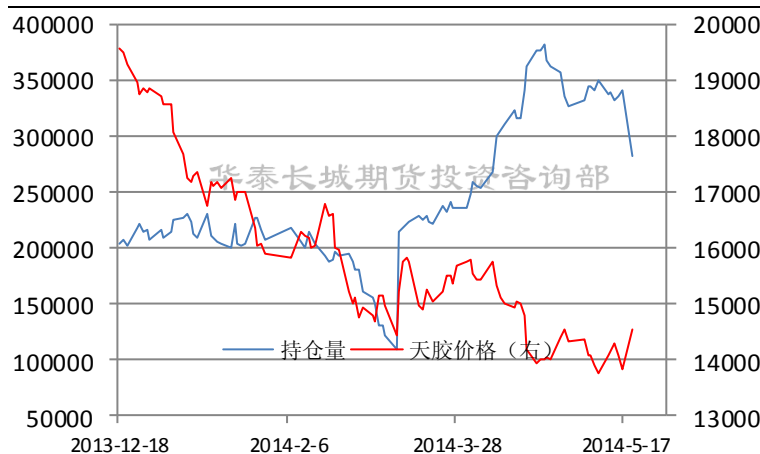
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



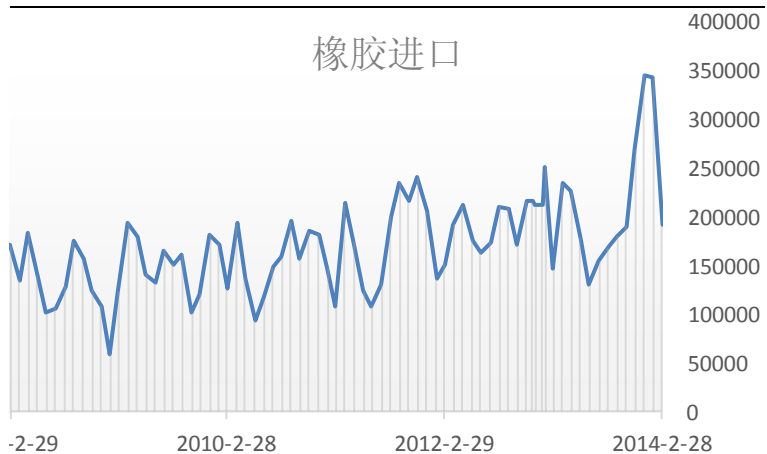
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



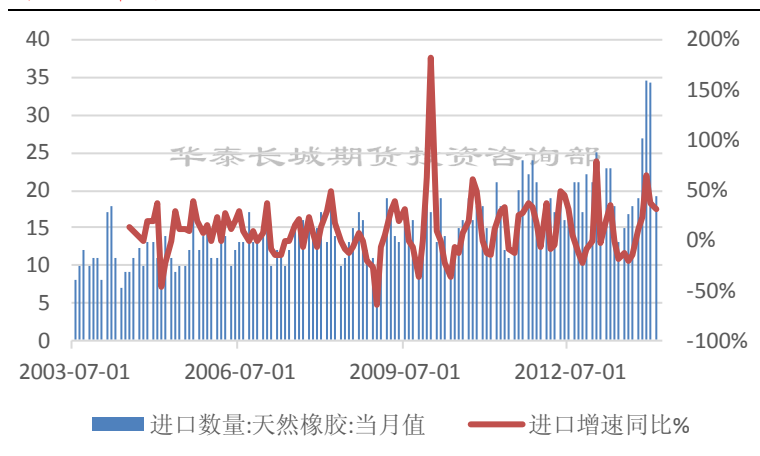
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



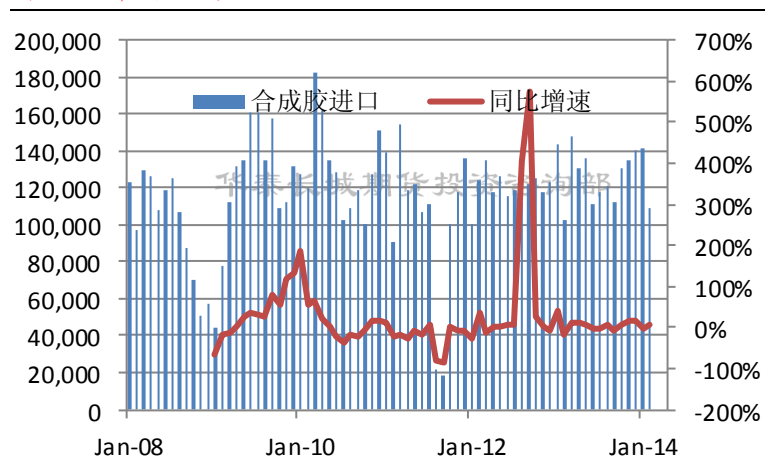
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



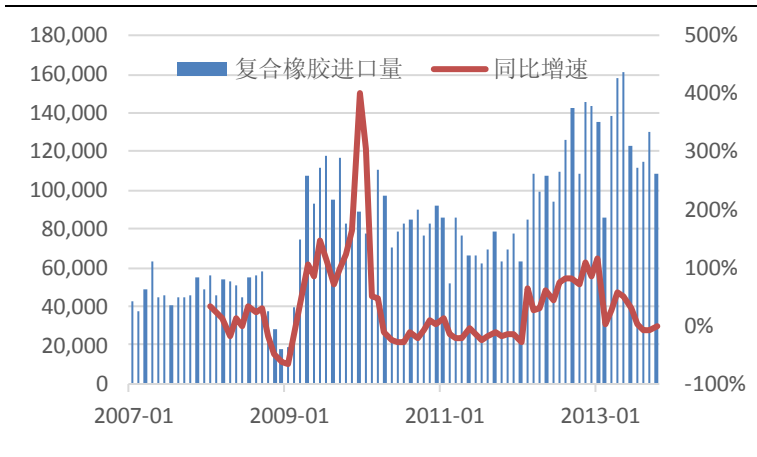
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



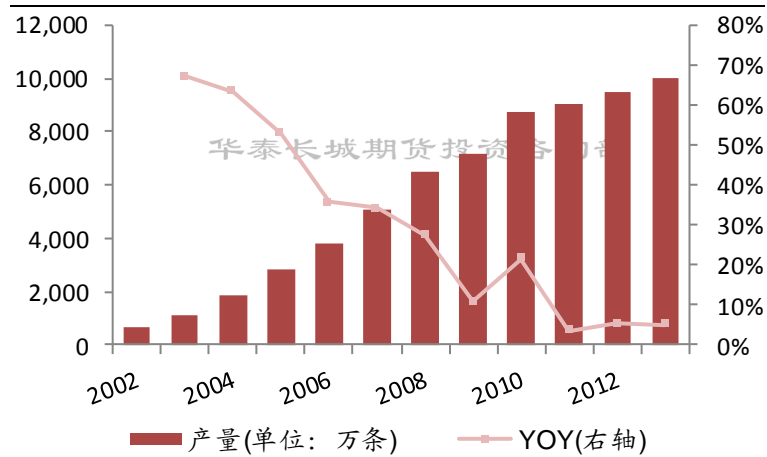
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 复合胶进口及同比增速



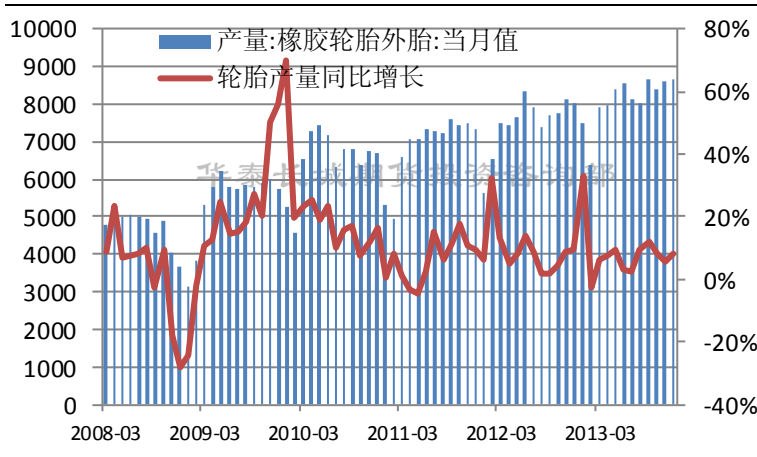
资料来源: 中国橡胶贸易网, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



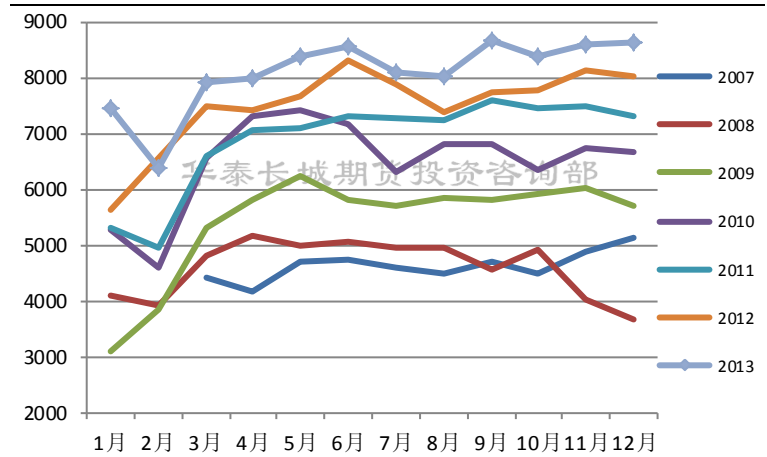
资料来源: 中国化工信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



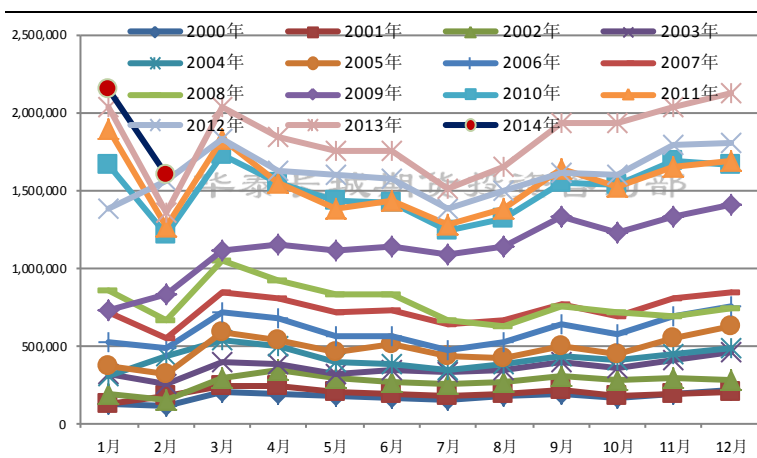
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国轮胎产量(按年度分)



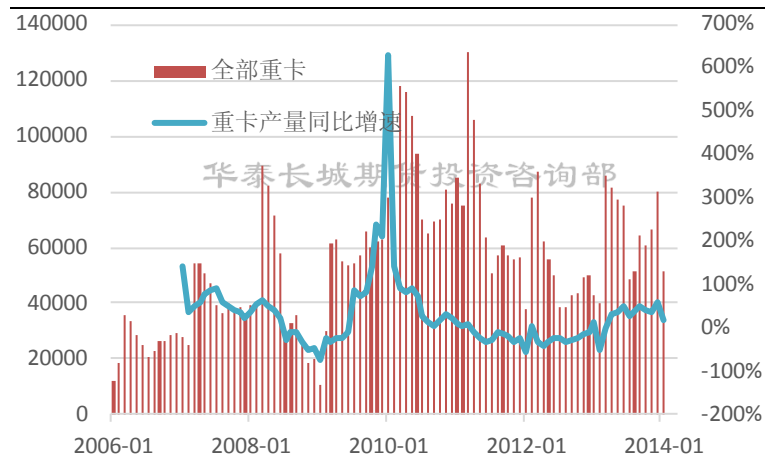
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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)

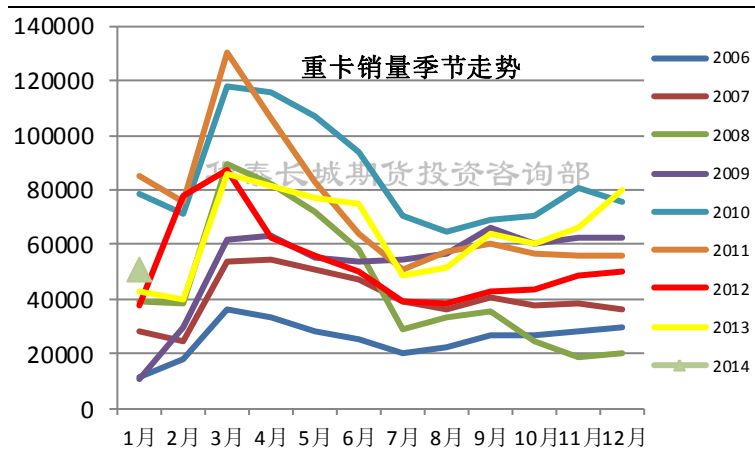


图 32: 重货销量

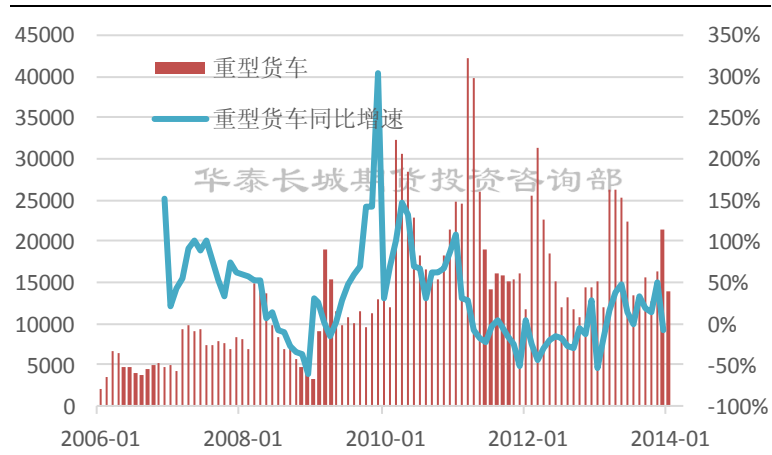


图 33: 重货车辆销量 (分年度)

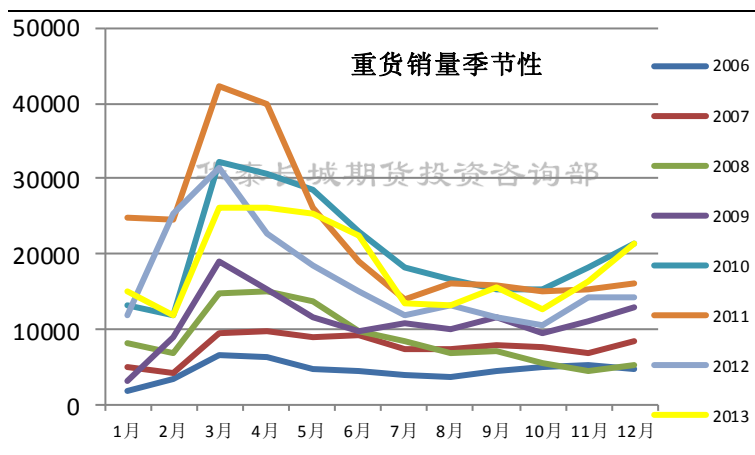


图 34: 非完整车辆销量

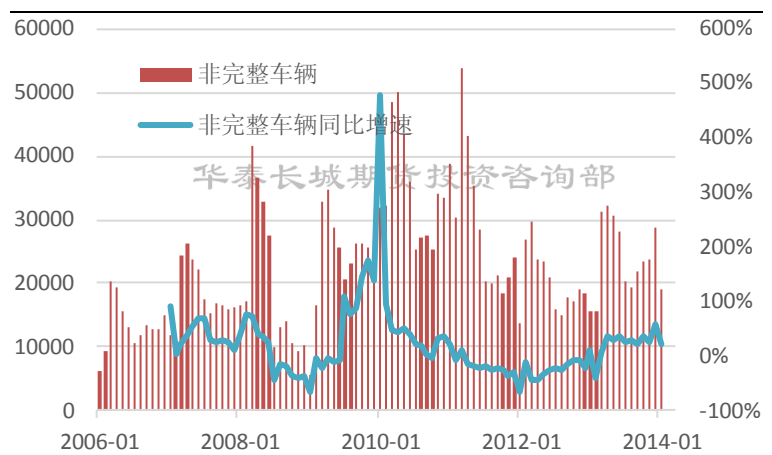


图 35: 非完整车销量 (分年度)

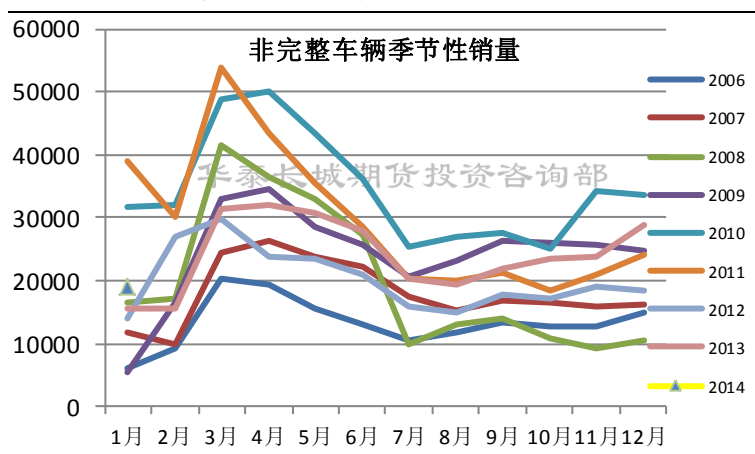


图 36: 半挂车销量

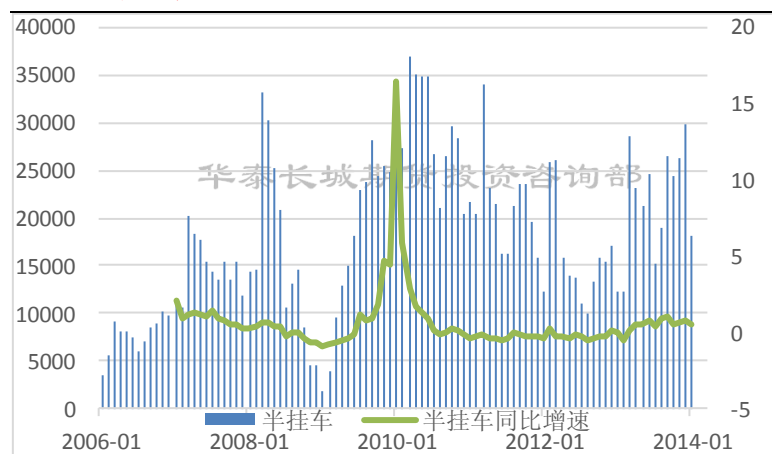
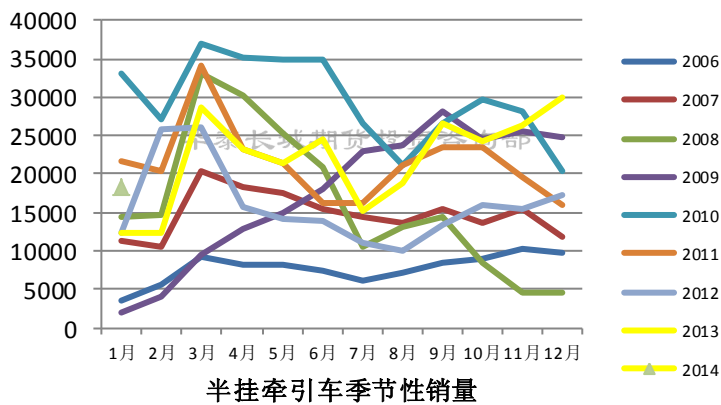
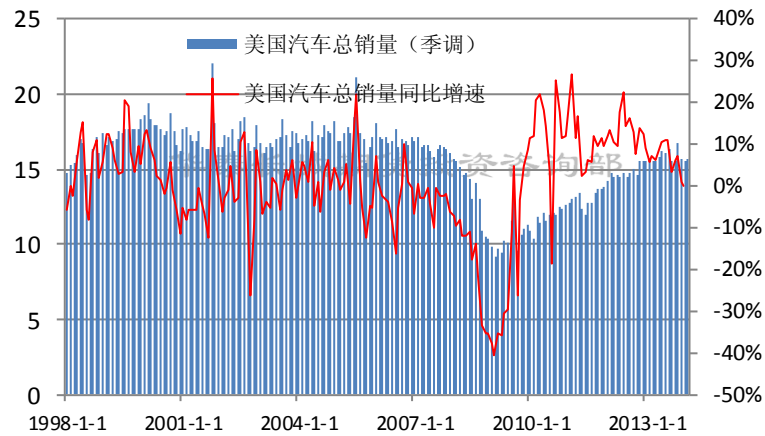


图 37: 半挂车销量 (分年度)



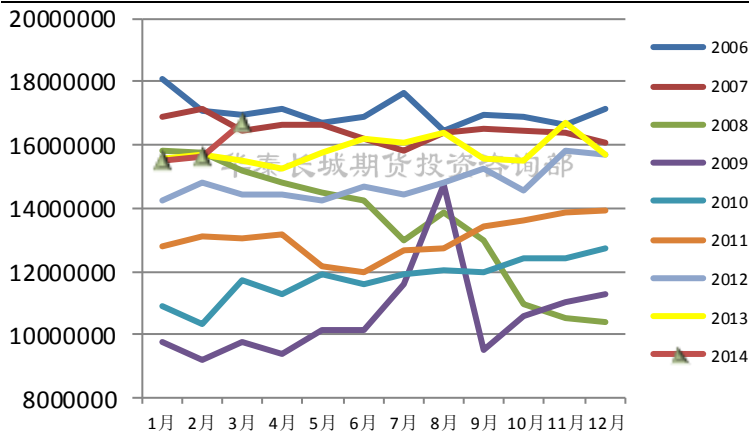
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



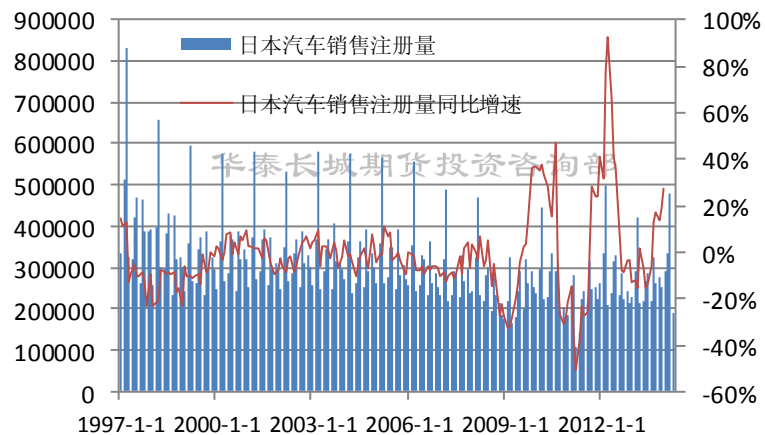
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



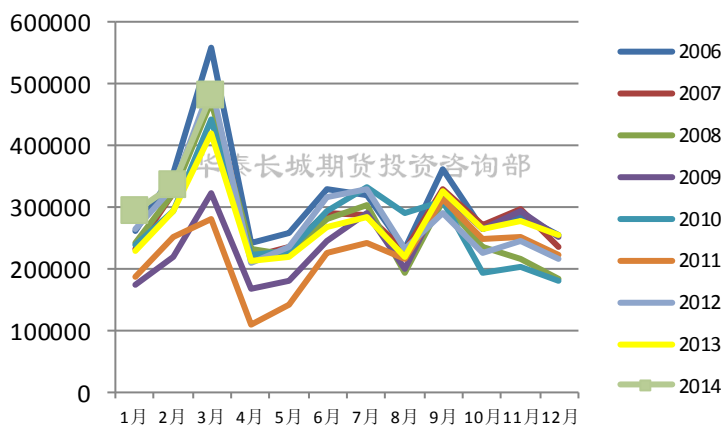
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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。