



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>

## 台风作用下，沪胶继续反弹

天胶期货日报 20140718

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

天胶期货日报 20140718						
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	14235	15545	15920	
	前值	13900	14045	15270	15650	
	迷你走势					
	涨跌	200	190	275	270	
	涨跌幅	1.44%	1.35%	1.80%	1.73%	
	国外期货市场	TOCOM	SICOM			
	新值	205.6	205.5			
	前值	199.4	202.7			
	迷你走势					
	涨跌	6.2	2.8			
	涨跌幅	3.11%	1.38%			
	成交持仓	1409	1501	1505		
	成交量	291962	311754	7498		
	前值	239378	182262	3418		
	迷你走势					
	持仓量	204574	171072	12636		
	前值	225550	171960	12290		
	迷你走势					
	跨月价差	1501-1409	1505-1501			
	新值	1310	375			
	前值	1225	380			
	涨跌	85	-5			
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)			
	新值	151784	126680			
	前值	149047	127450			
	涨跌	2737	-770			
	涨跌幅	1.84%	-0.60%			
	迷你走势					
	今日 ru1409 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%
	昨日结算价	14281	14423	14564	14706	14847
	14140	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%
		13999	13857	13716	13574	13433
	评析					
	沪胶昨日强烈反弹，涨幅超过 1%。19 价差重新扩大。					
天胶现货	国内现货市场	国营全乳 (上	江苏	浙江	山东	广东

		海)				
	新值	13850	13850	13800	13850	13000
	前值	13850	13800	13750	13850	13000
	涨跌	0	50	50	0	0
	涨跌幅	0.00%	0.36%	0.36%	0.00%	0.00%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2000	1670	1670	1655	
	前值	1980	1655	1655	1645	
	涨跌	20	15	15	10	
	涨跌幅	1.01%	0.91%	0.91%	0.61%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2035	1725	1720	1710	
	前值	2015	1715	1710	1700	
	涨跌	20	10	10	10	
	涨跌幅	0.99%	0.58%	0.58%	0.59%	
	迷你走势					
	复合胶	青岛美金胶	山东人民币胶			
	新值	1755	12650			
	前值	1750	12525			
	涨跌	5	125			
	涨跌幅	0.29%	1.00%			
	迷你走势					
	评析					
	现货市场跟涨，外盘和保税区涨幅均在 10 美元/吨以上。复合胶的涨幅亦达到 1%以上。					
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	30.55	25.03	3.6	1.92	19599
	前值	32.79	26.1	4.56	2.13	20874
	涨跌	-2.24	-1.07	-0.96	-0.21	-1275
	涨跌幅	-6.83%	-4.10%	-21.05%	-9.86%	-6.11%
	迷你走势					
	评析					

	保税区库存继续大幅下降。橡胶库存合计降至 30 万吨以下。日本港口库存跌至 2 万吨下方。						
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	58.4	2076.74345	46.5	1771.8371	61.35	
	前值	58.05	2065.64171	46	1759.0286	61.51	
	涨跌	0.35	11.1017363	0.5	12.808473	-0.16	
	涨跌幅	0.60%	0.54%	1.09%	0.73%	-0.26%	
	迷你走势						
		胶水	乳胶制成成本(美元/吨)				
	新值	57.5	1378.09761				
	前值	57.5	1380.21171				
	涨跌	0	-2.1140996				
	涨跌幅	0.00%	-0.15%				
	迷你走势						
	评析	原料价格一改连日来的跌势，有了小幅提高。					
	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	12950	13400	10500	1475	1450
前值		12900	13400	10500	1470	1440	
涨跌		50	0	0	5	10	
涨跌幅		0.39%	0.00%	0.00%	0.34%	0.69%	
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		14000	14253.8	-1050	-853.8		
前值		14000	14253.8	-1100	-853.8		
涨跌		0	0	50	0		
涨跌幅		0.00%	0.00%	4.55%	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		-900	-450				
前值		-950	-450				

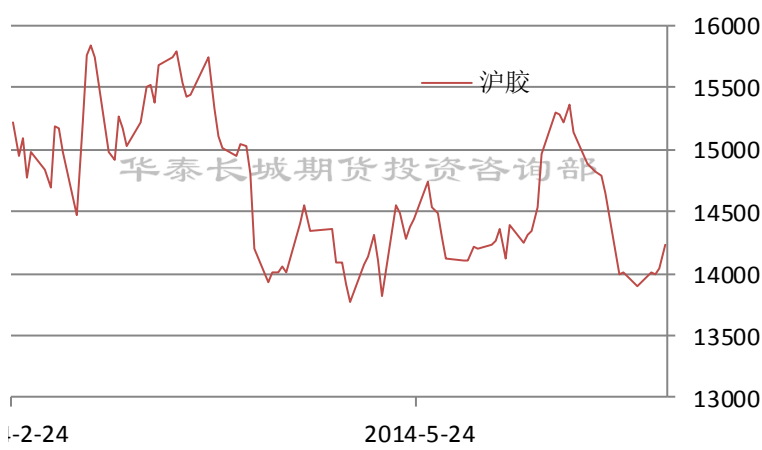
	涨跌	50	0			
	涨跌幅	5.26%	0.00%			
	评析					
	丁二烯报价的上涨致使合成胶的成本进一步提高。丁苯和顺丁即便有小幅反弹，目前仍有较大亏损。终端对高价抵触心理严重。下游买气疲弱。					
天胶进口盈亏	沪日进口盈亏	沪(1409)日(近6月)	盈亏比例	沪新进口盈亏	沪(1409)新(近1)	盈亏比例
	新值	-2058.909428	-0.1447388		-2459.26	-0.1727615
	前值	-1949.392031	-0.1386481		-2440.563	-0.1737674
	涨跌	-109.5173975	-0.0060907		-18.69699	0.00100589
	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	2032.222991	2525.01462	2055	2035	
	前值	1961.440094	2481.51459	2027	2015	
	涨跌	70.78289657	43.5000337	28	20	
	涨跌幅	3.61%	1.75%	1.38%	0.99%	
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	16283.90943	16694.2599	16389.896		
	前值	16009.39203	16485.5629	16248.586		
	涨跌	274.5173975	208.696995	141.3102		
	涨跌幅	1.71%	1.27%	0.87%		
	评析					
	进口亏损扩大。日胶反弹较强。					
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent-nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	102.2	108.35	6.15	3.177	11685
	前值	100.6	107.17	6.57	3.189	11695
	涨跌	1.6	1.18	-0.42	-0.012	-10
	涨跌幅	1.59%	1.10%	-6.39%	-0.38%	-0.09%
	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	80.514	1.3526	101.17	32.17	6.1564
	前值	80.534	1.3525	101.66	32.12	6.1535
	涨跌	-0.02	1E-04	-0.49	0.05	0.0029
	涨跌幅	-0.02%	0.01%	-0.48%	0.16%	0.05%
	迷你走势					
	利比亚原油产量再度下降，出口未能恢复。马来西亚航班在乌克兰被击毁事件亦提振了油价。					
宏观及行业信息	<p>俄罗斯：2014年6月份，俄罗斯市场轻型车（含乘用车和轻型商用车）新车销量为199,398辆，较之2013年6月份的241,072辆，同比下跌17.3%。自从去年12月终止9个月同比下跌以来，俄罗斯车市迄今已经连续同比滑坡6个月，并且最近两个月跌幅扩大到两位数。</p> <p>天气：“威马逊”于7月12日下午2时在美国关岛以西约210公里的西北太平洋洋面上生成，之后快速向偏西方向移动，强度逐渐加强于15日下午2时加强为强台风级，并录得中心最大风速48米/秒(15级)，15日傍晚前后以强台风级别登陆菲律宾东部沿海，并给菲律宾带来严重影响和人员伤亡；受吕宋岛地形影响，强度明显减弱，周三上午以台风强度移入南海东部海面。昨天下午5时，再次加强为强台风。</p> <p>房地产：美国6月新屋开工年化89.3万户，创去年9月以来新低，与预期差距为2007年1月以来最大，预期为100.2万户，5月由100.1万户下修为98.5万户。6月新屋开工户数环比下降9.3%，预期增长1.9%，5月的环比降幅6.5%扩大到7.3%。</p> <p>就业：美国劳工部17日公布，经季度调整后，7月12日当周首次申请失业金人数30.2万人，创九周新低。此外，首申四周均值下降3000至30.9万人，创2007年6月以来新低；7月5日当周续请失业金人数下降7.9万人至250.7万人，也创了2007年6月以来新低。</p>					
评论及策略	<p>沪胶昨日强烈反弹，涨幅超过1%。19价差重新扩大。事件驱动下引发的价格变化：台风可能对海南产区产生影响，因威马逊台风为2005年达维台风之后的最强台风，马航被击落事件亦可能有部分影响。但目前利空的因素仍未消退：还有不到两个月1409合约要面临交仓压力，老仓单何去何从仍然是一个未知数。1409合约可能还会被推波助澜，但可能将受阻于14500元/吨。</p>					



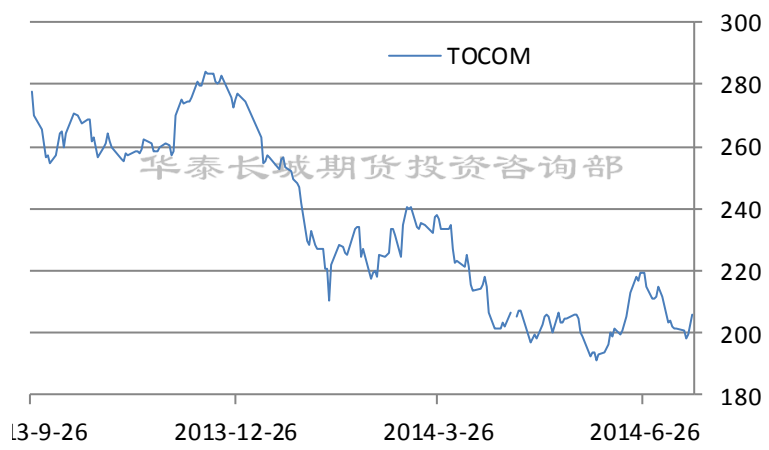
图表

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



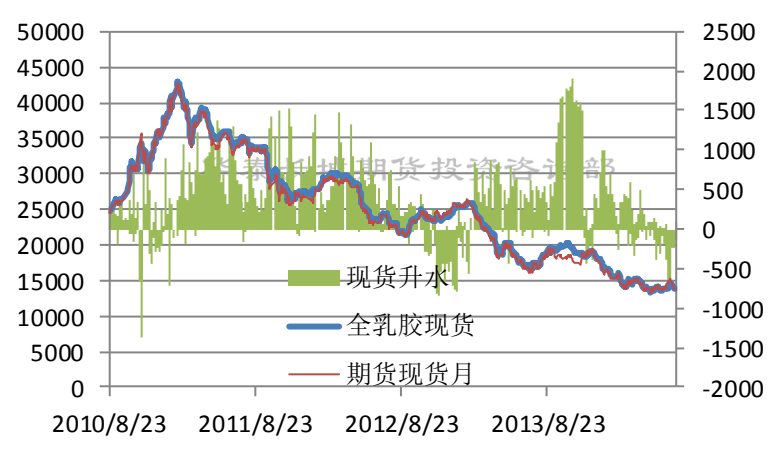
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 新加坡胶走势图



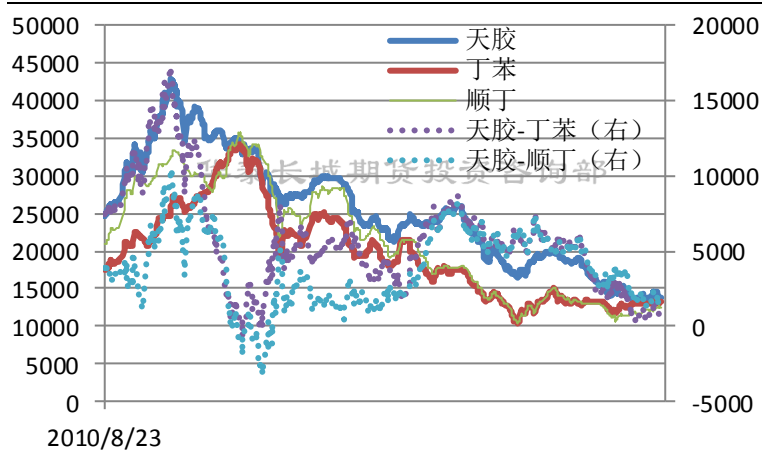
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



图 8：合艾胶水、杯胶、烟片价格走势

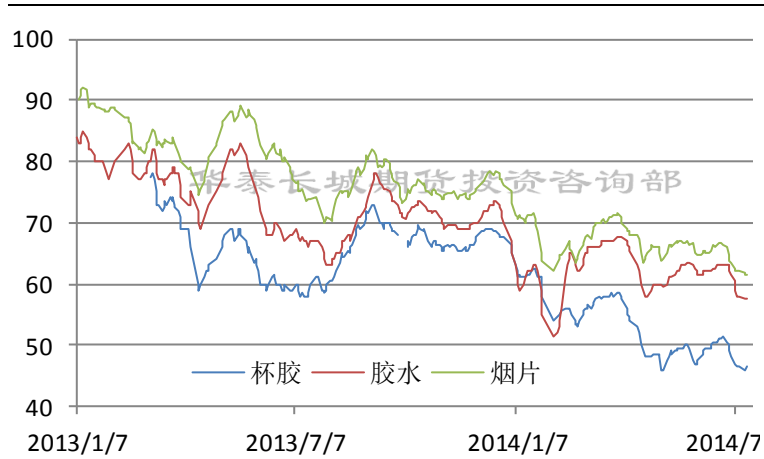


图 9：曼谷现货价格走势



图 10：日胶沪胶进口比价图

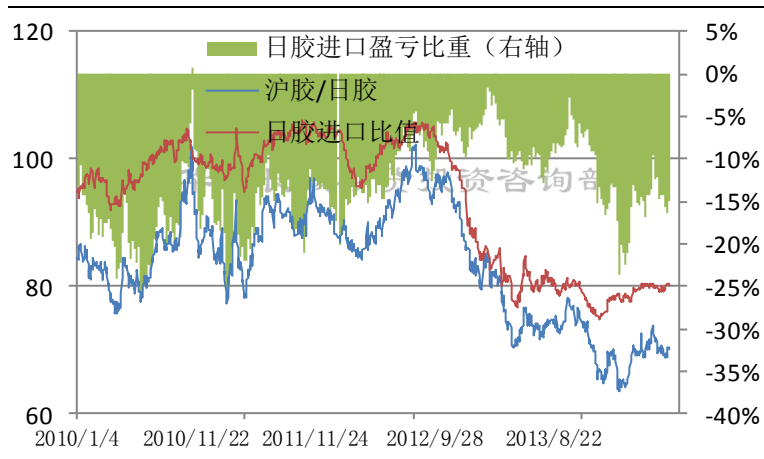


图 11：新加坡胶沪胶比价图

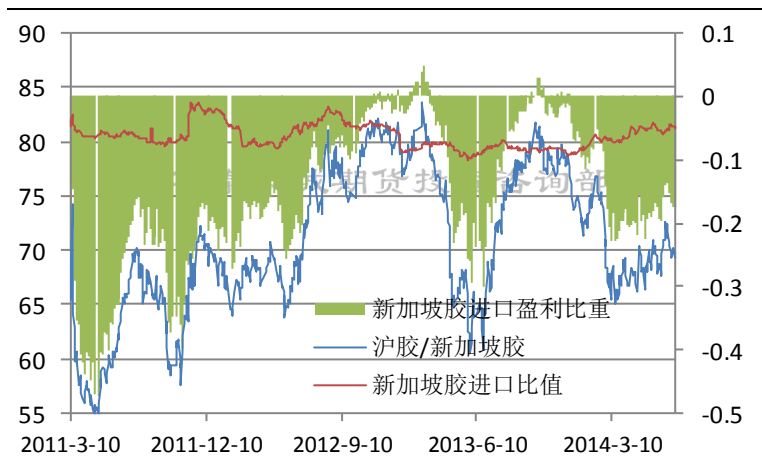


图 12：泰胶沪胶比价图

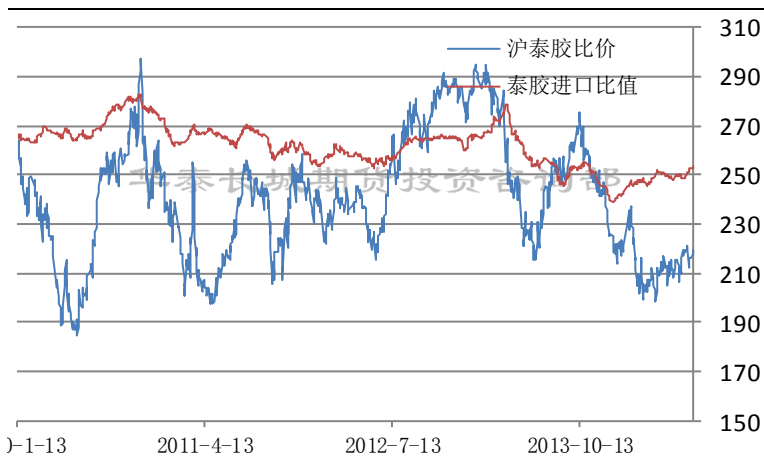


图 13: 新加坡比价图



图 14: 沪日进口比价图

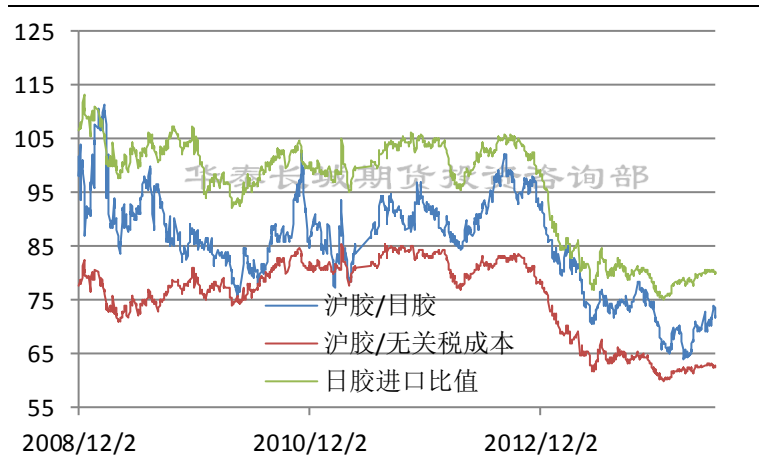


图 15: 沪胶仓单变化图



图 16: 沪胶库存变化图



图 17: 日本橡胶港口库存变化图

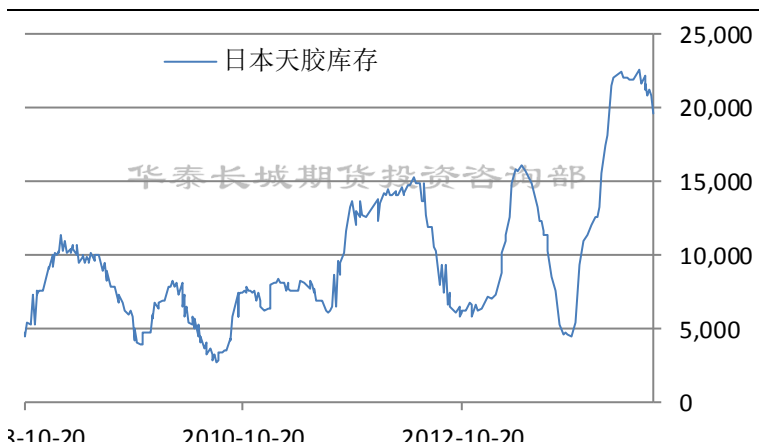


图 18: 丁苯胶价格走势

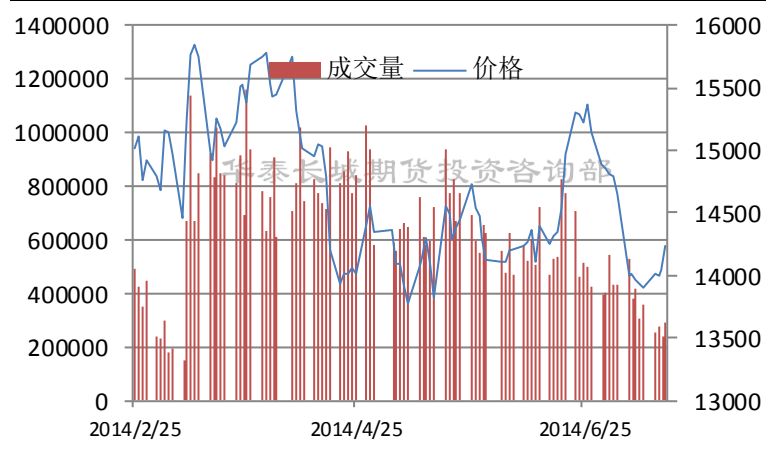


图 19: 顺丁胶价格走势



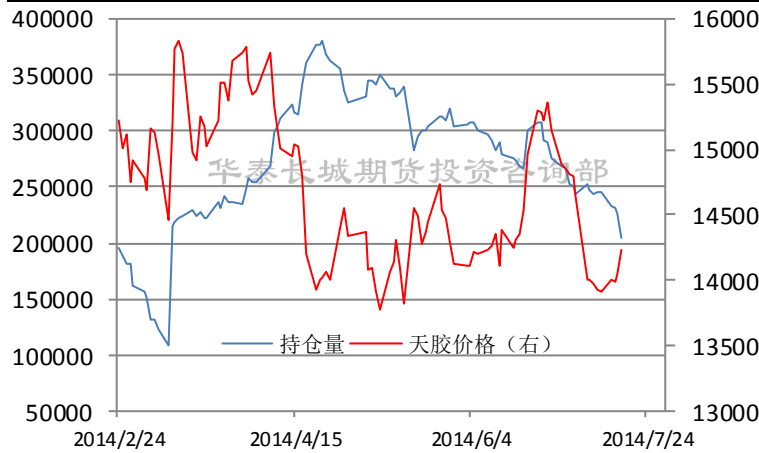
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



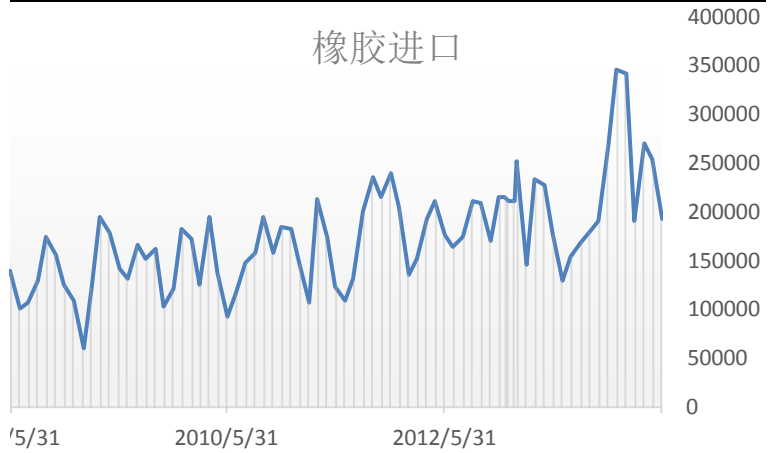
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



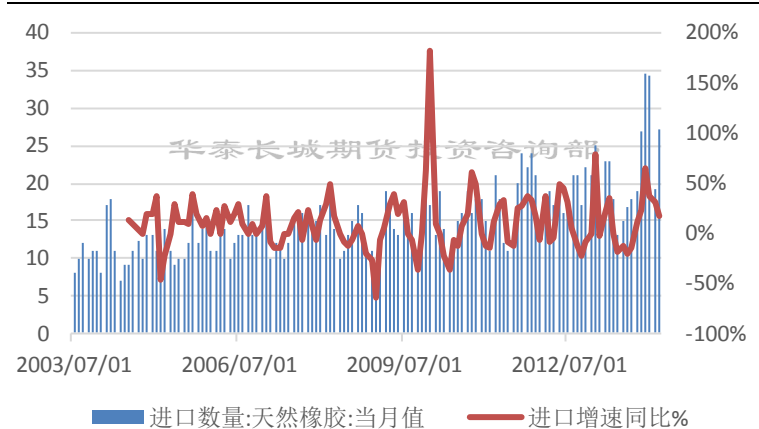
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



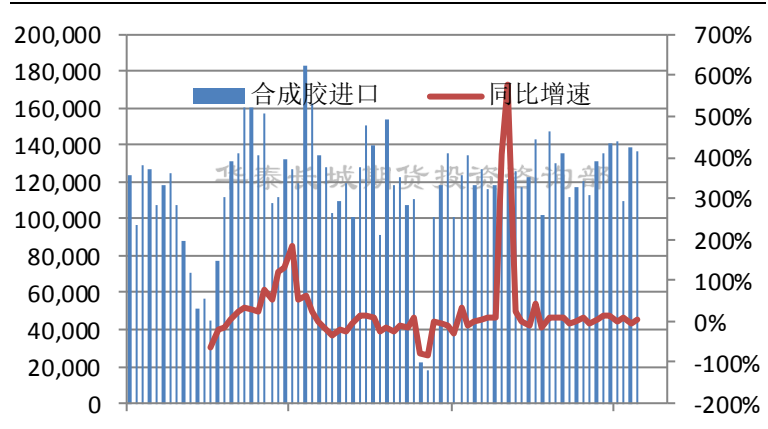
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



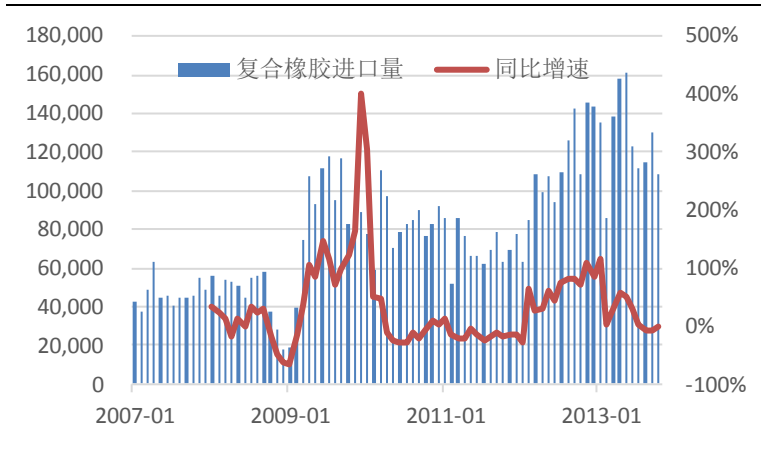
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



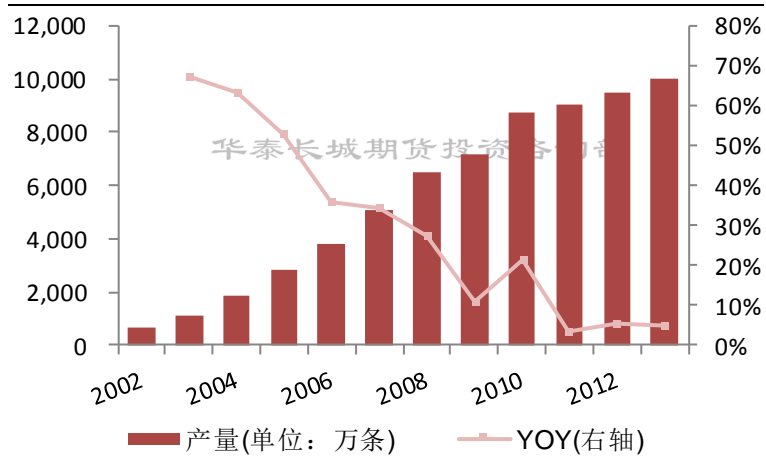
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 复合胶进口及同比增速



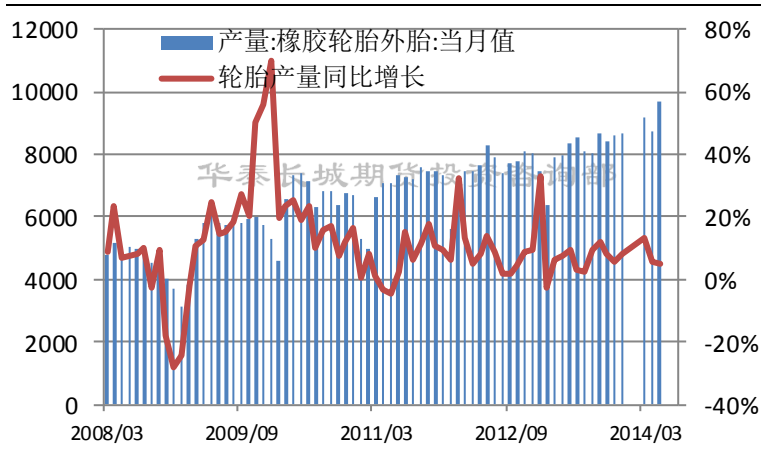
资料来源: 中国橡胶贸易网, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



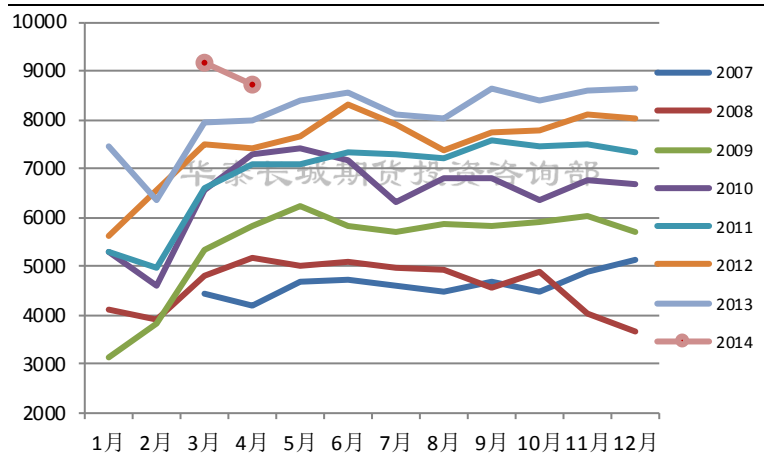
资料来源: 中国化工信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



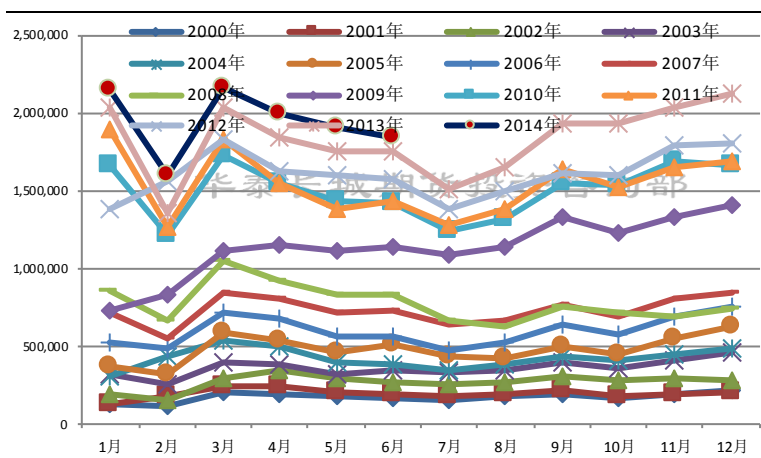
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国轮胎产量(按年度分)



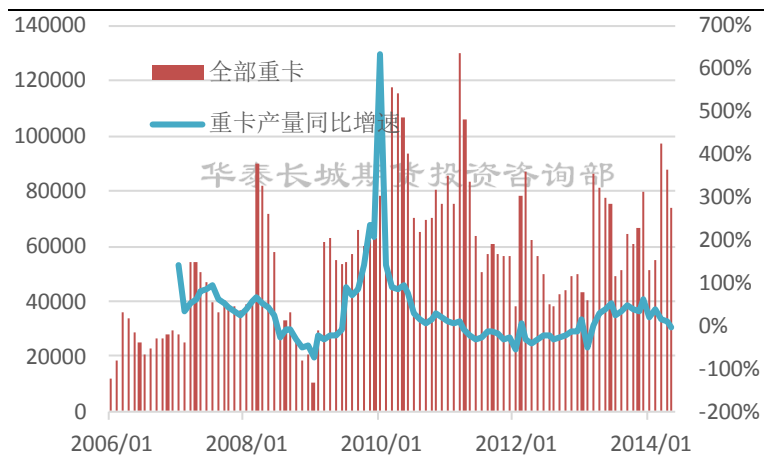
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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)

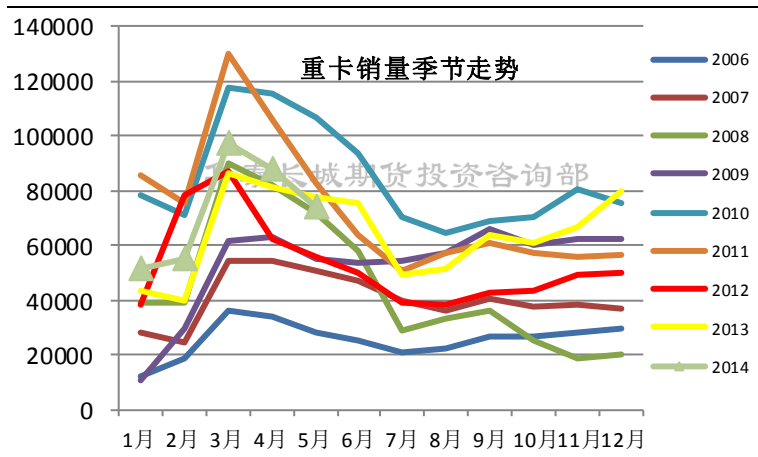


图 32: 重货销量

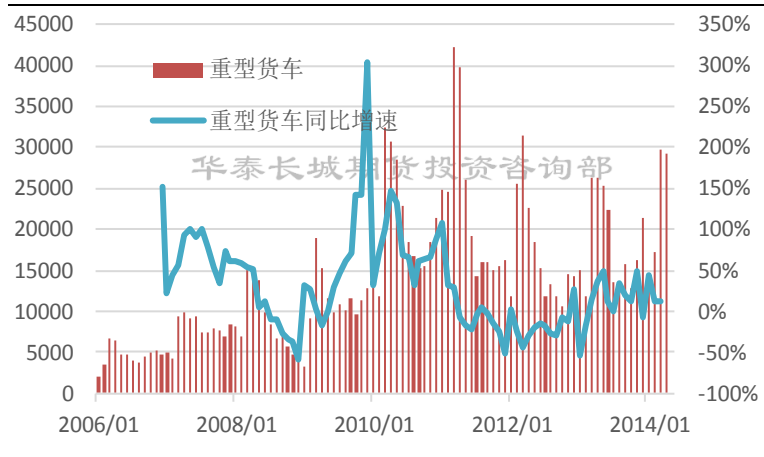


图 33: 重货车辆销量 (分年度)

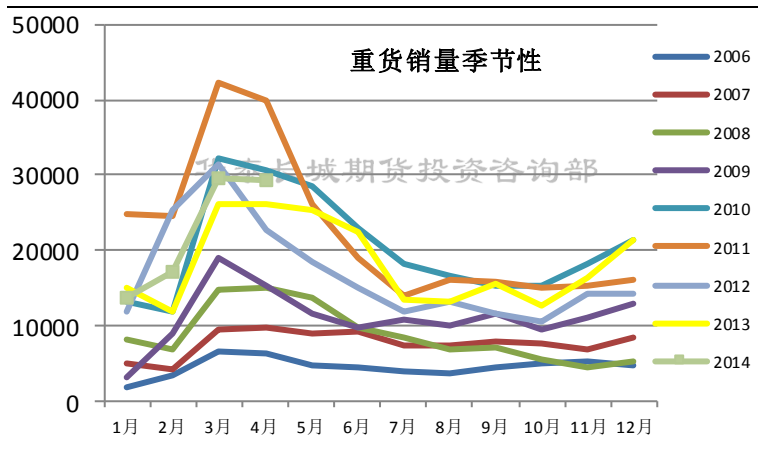


图 34: 非完整车辆销量

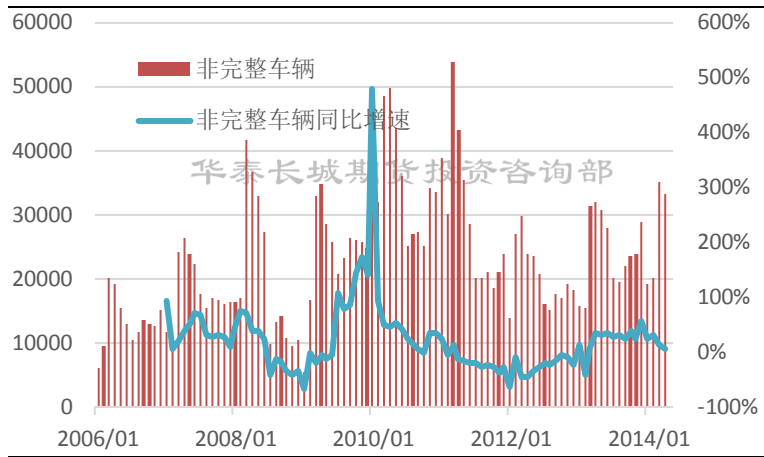


图 35: 非完整车销量 (分年度)

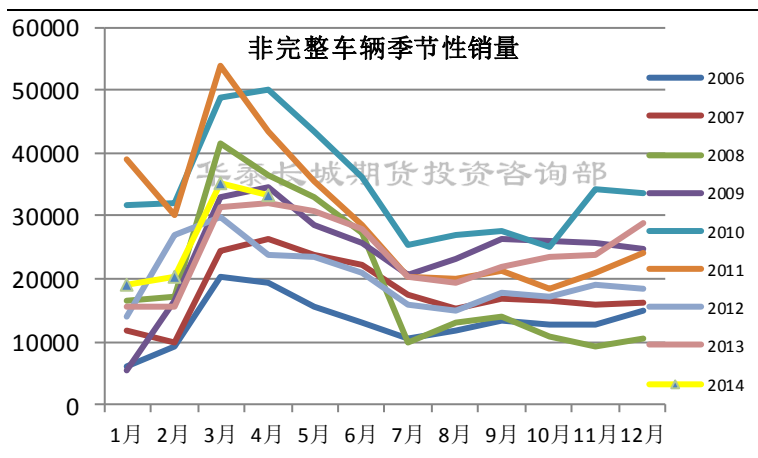


图 36: 半挂车销量

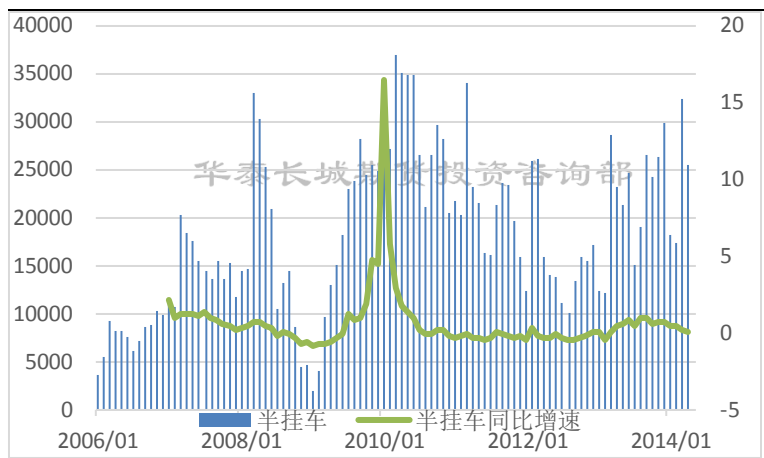
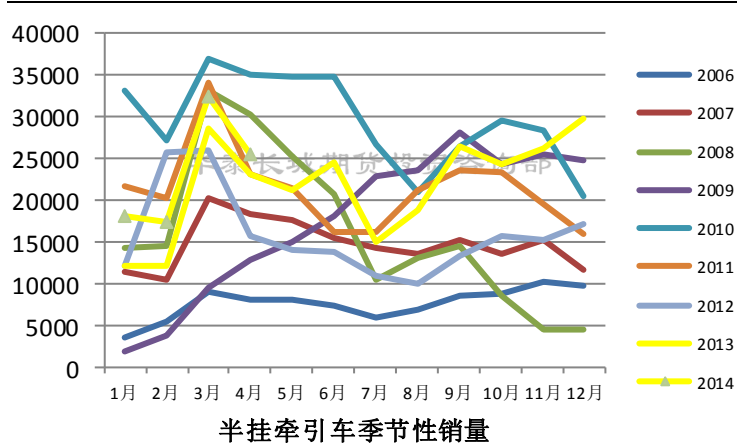
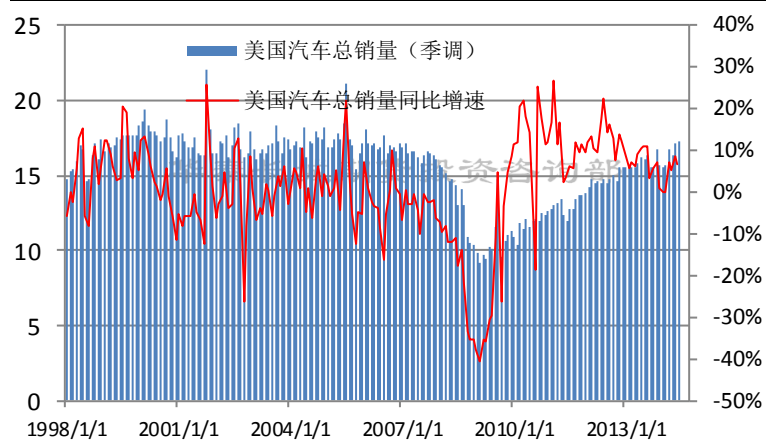


图 37: 半挂车销量 (分年度)



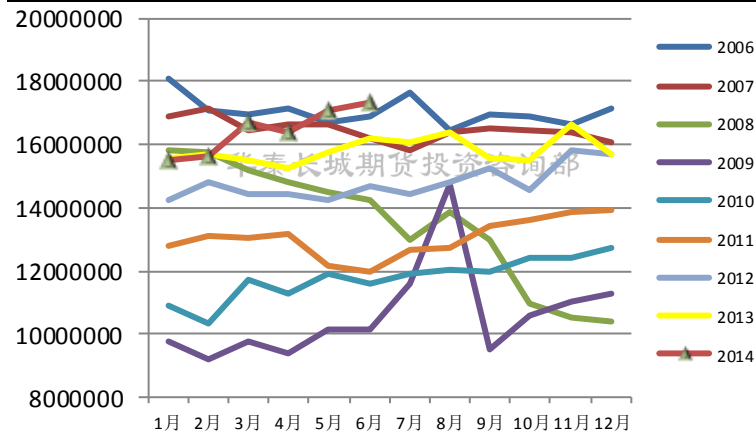
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



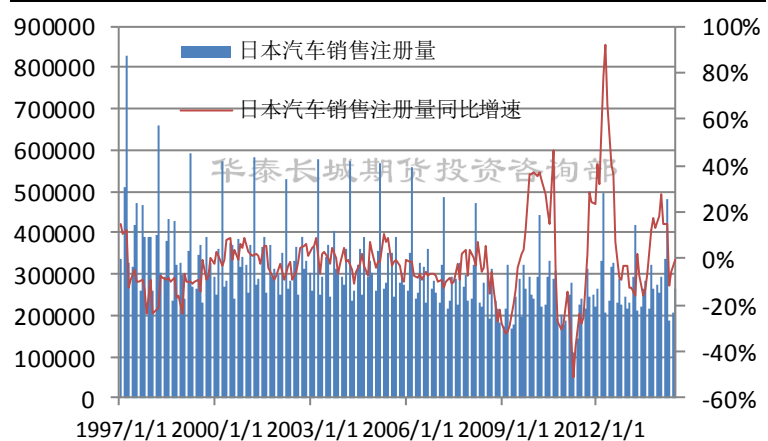
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



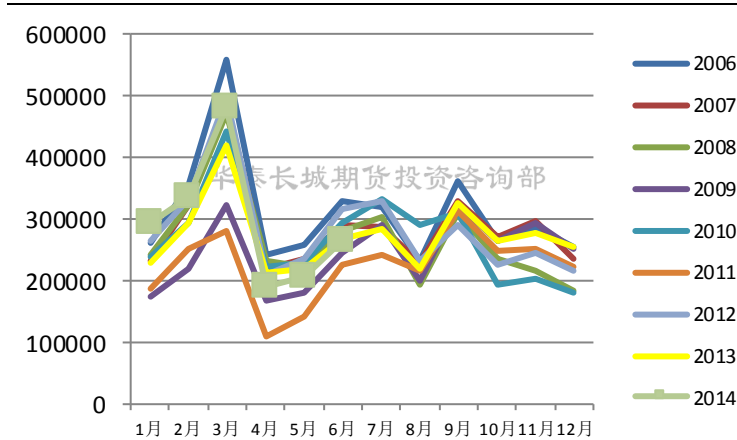
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。