



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>

受技术面和外盘影响, 今日胶价或开启空头行情

### 天胶期货日报 20130723

华泰长城投资咨询部 童长征 袁捷 tcz@htgwf.com yuanjie@htgwf.com  
15021140596 13585598782

期货市场		现货月	SHFE1309	SHFE1401	TOCOM	SICOM
新值		17500	17690	18665	256.9	257
前值		17340	17490	18460	256.2	255
迷你走势						
涨跌		160	200	205	0.7	2
涨跌幅		0.92%	1.14%	1.11%	0.27%	0.78%
<b>成交持仓</b>		<b>1309</b>	<b>1401</b>			
成交量		43644	751664			
前值		59656	854846			
迷你走势						
持仓量		56254	176960			
前值		58944	173862			
迷你走势						
<b>跨月价差</b>		<b>1401-1309</b>				
新值		975				
前值		970				
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		115255	81240			
前值		114230	81210			
涨跌		1025	30			
涨跌幅		0.90%	0.04%			
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		18766	18952	19137	19323	19509
	18580	<b>跌 1%</b>	<b>跌 2%</b>	<b>跌 3%</b>	<b>跌 4%</b>	<b>跌 5%</b>

	18394	18208	18023	17837	17651	
	<b>评析</b>					
	沪胶昨日继续延续反弹的行情走势，成交量继续出现萎缩，外盘市场微幅上涨。					
<b>天胶现货</b>	<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	17550	17500	17600	17550	16600
	前值	17550	17550	17500	17600	16700
	涨跌	0	-50	100	-50	-100
	涨跌幅	0.00%	-0.28%	0.57%	-0.28%	-0.60%
	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	2605	2325	2325	2280	
	前值	2625	2335	2335	2280	
	涨跌	-20	-10	-10	0	
	涨跌幅	-0.76%	-0.43%	-0.43%	0.00%	
	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	2620	2340	2340	2295	
	前值	2605	2330	2320	2275	
	涨跌	15	10	20	20	
	涨跌幅	0.58%	0.43%	0.86%	0.88%	
	迷你走势					
		<b>评析</b>				
		国内人民币胶涨跌互现。保税区报价以下跌为主。外盘报价则出现普涨。				
<b>保税区 库存 (万吨)</b>	<b>合计</b>	<b>天胶</b>	<b>复合胶</b>	<b>合成胶</b>		
	新值	34.19	18.45	10.25	5.5	
	前值	35.07	19.07	10.36	5.64	
	涨跌	-0.88	-0.62	-0.11	-0.14	
	涨跌幅	-2.51%	-3.25%	-1.06%	-2.48%	
	迷你走势					
	<b>评析</b>					
	保税区近期由于入库较为困难，库存连续下降。					
<b>合艾市场 价格(泰铢 /公斤)</b>	<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	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	前值	72.3	2612.94056	60	2269.069842	73.99
	涨跌	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	涨跌幅	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	迷你走势					
			<b>乳胶制成成</b>			
			<b>胶水</b>	<b>本(美元/</b>		
				<b>吨)</b>		
	新值	67	1637.89984			
	前值	#N/A	#N/A			
涨跌	#N/A	#N/A				
涨跌幅	#N/A	#N/A				
迷你走势						
评析						
		泰国市场昨日无报价。				
合成胶	<b>合成胶报价</b>	<b>顺丁</b>	<b>丁苯 (1502)</b>	<b>丁二烯</b>	<b>丁二烯 FOB 韩国 (美元/吨)</b>	<b>丁二烯 CFR 中国 (美元/吨)</b>
	新值	11350	12100	7000	840	880
	前值	11100	11500	7000	910	950
	涨跌	250	600	0	-70	-70
	涨跌幅	2.25%	5.22%	0.00%	-7.69%	-7.37%
	迷你走势					
	<b>合成胶与天胶价差</b>	<b>顺丁-天胶现 货(上海)</b>	<b>丁苯-天胶 现货(上海)</b>			
	新值	-6200	-5450			
	前值	-6450	-6050			
	涨跌	250	600			
涨跌幅	3.88%	9.92%				
评析						
		合成胶市场出现上涨，与天胶的价差缩窄。				
天胶进口盈亏	<b>沪日进口盈亏</b>	<b>沪(1401)日 (近6月)</b>	<b>盈亏比例</b>	<b>沪新进口 盈亏</b>	<b>沪(1401) 新(近1)</b>	<b>盈亏比例</b>
	新值	-1848.775348	-0.0991035		-1786.74177	-0.095726856
	前值	-1386.573432	-0.0746875		-1856.40553	-0.10056368
涨跌	-462.2019161	-0.024416		69.66376	0.004836824	

	迷你走势					
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
		新值	20503.77535	20451.7418	#N/A	
		前值	19951.57343	20316.4055	20426.653	
		涨跌	552.2019161	135.33624	#N/A	
	涨跌幅	2.77%	0.67%	#N/A		
	评析	沪日进口亏损拉大，沪新进口亏损缩窄。				
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	107.01	108.15	1.14	3.1805	59.725
	前值	107.87	108.07	0.2	3.194	59.34
	涨跌	-0.86	0.08	0.94	-0.0135	0.385
	涨跌幅	-0.80%	0.07%	470.00%	-0.42%	0.65%
	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	82.171	1.3189	99.34	30.95	6.1721
	前值	82.64	1.3137	100.61	31.07	6.1751
	涨跌	-0.469	0.0052	-1.27	-0.12	-0.003
涨跌幅	-0.57%	0.40%	-1.26%	-0.39%	-0.05%	
	迷你走势					
	美原油出现了急跌，布伦特油上涨，价差拉大。美元指数、美元日元出现了较大跌幅。					
宏观及行业信息	<p>波士顿咨询公司发布报告称，到2020年俄罗斯汽车市场规模将超过德国，在欧洲排名第一。LMC Automotive公司日前预测，今年7月份美国新车销量预计将在去年同期的基础上攀升16%。应对“国四”新标，透支消费推高重卡6月销量，但是进入7月份，国四的车没人买，国三的车又不能卖。莫尼塔的最新调研报告亦显示，由于国四排放标准执行不确定性带来的观望情绪将对7月份的销量形成负面拖累，预计7月份重卡销量增速相比前两月有所下滑，回落到30%左右。</p> <p>安倍政权参议院选举大胜，成6年来首位控制两院的日本首相。</p> <p>美国6月成屋销售环比意外下降1.2%，创年内最大降幅，增加了下半年经济形势的不确定性。</p> <p>国家外汇管理局称“看空中国”力量抬头，今年下半年人民币升值预期减弱。</p> <p>据中国央行周一数据，6月中国金融机构外汇占款减少412亿元人民币，为七个月来首次减少，表明资本开始流出中国。</p>					

**评论及策略**

沪胶昨日重心继续上移，冲高回落，收出了长下影的小阴线，成交量与价格走势出现背离，技术面上也基本反弹到位。而参考外盘走势，由于受美国6月成屋销售数据不佳的影响，美元指数、美元日元出现大幅下跌，原油价格也出现急跌，预计会带动胶价出现下跌。央行公布的外汇数据表明资本已经开始流出中国市场，进一步增加了看空未来市场的可能性。而行业内，我国自进入7月份，国四新标的实行，使得重卡销售出现了非常尴尬的局面，国四车没人买，国三车又不允许卖，这必将造成7月份重卡的销售数据出现环比和同比的大幅下滑。将以上因素结合起来分析，可以估计沪胶很可能已经达到反弹高点，激进空头投资者可以考虑入场。

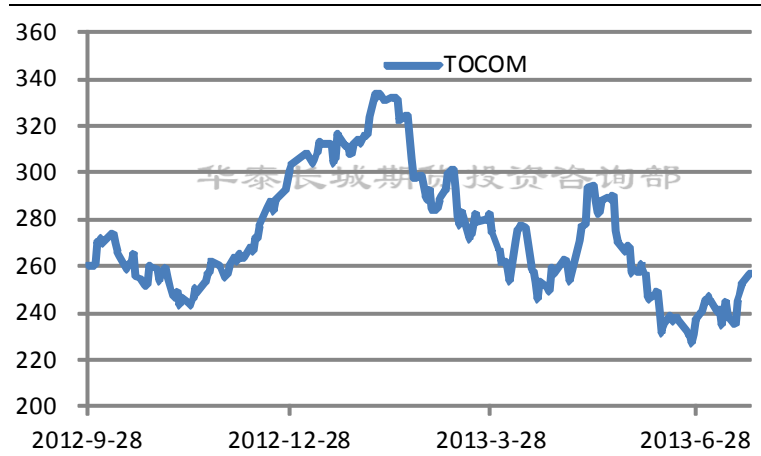
图表

图 1: 沪胶走势图



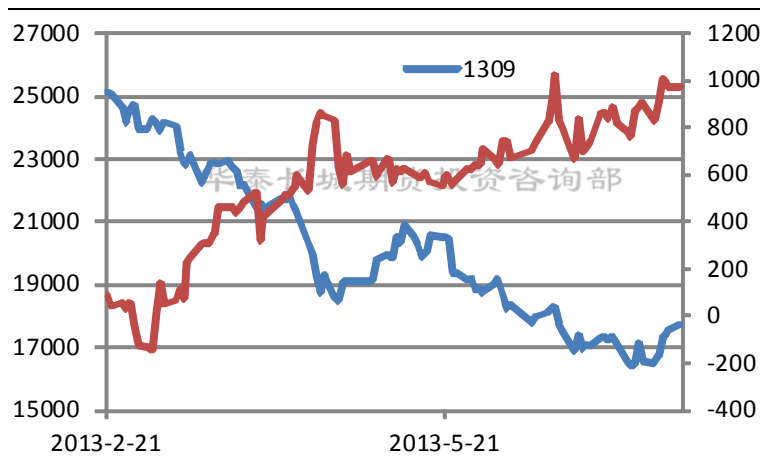
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 2: 日胶走势图



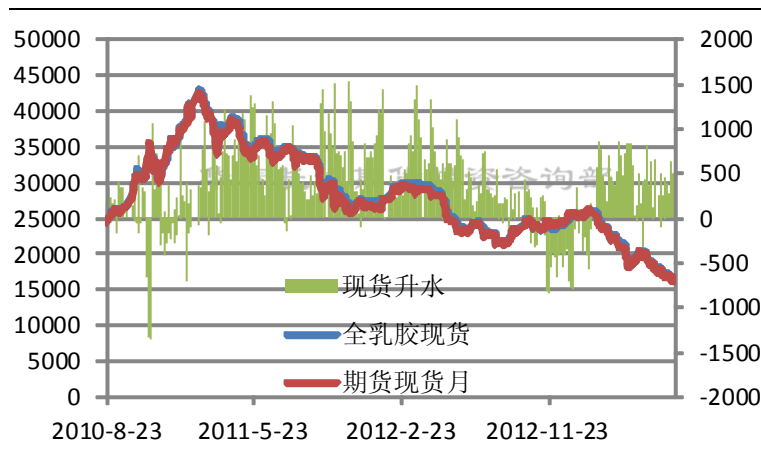
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: SHFE 天胶隔月价格堆积图



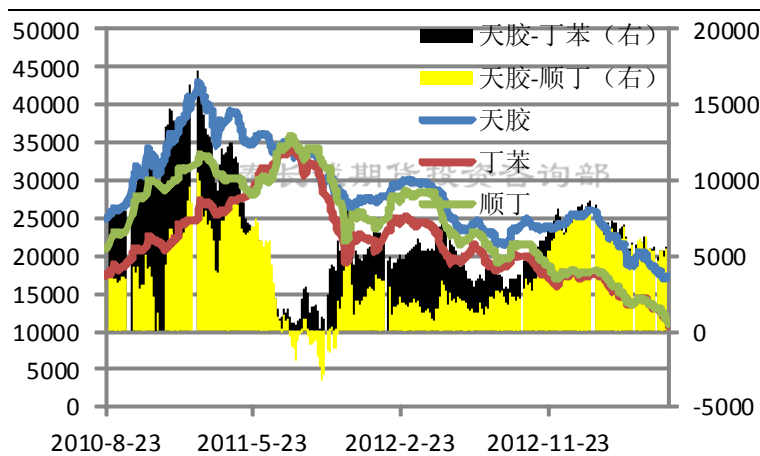
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



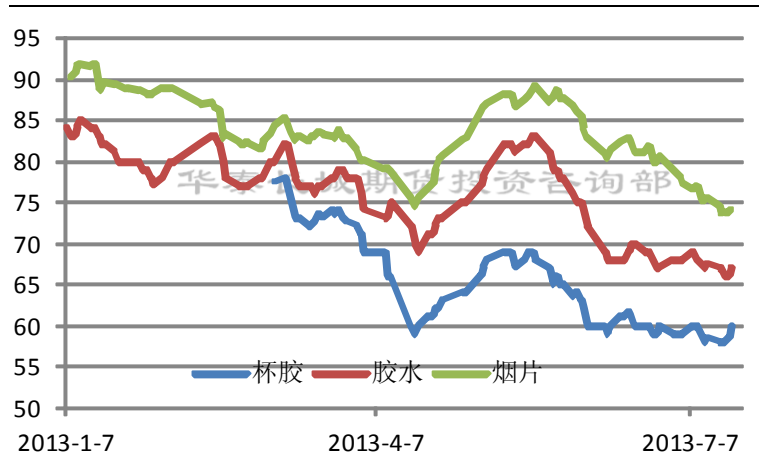
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



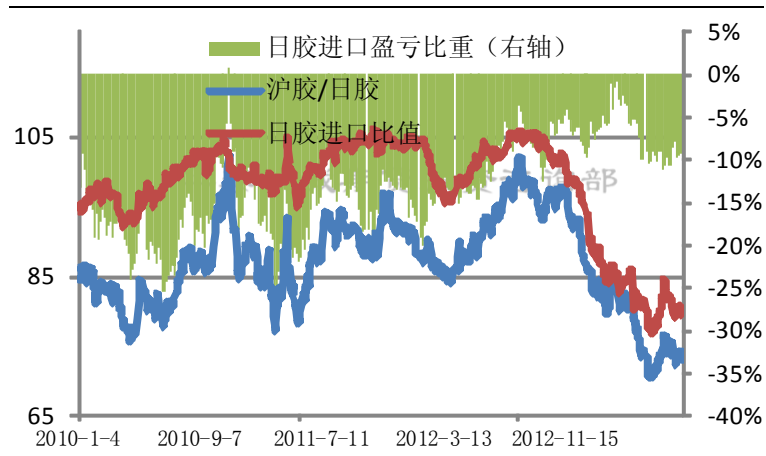
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 9: 曼谷现货价格走势



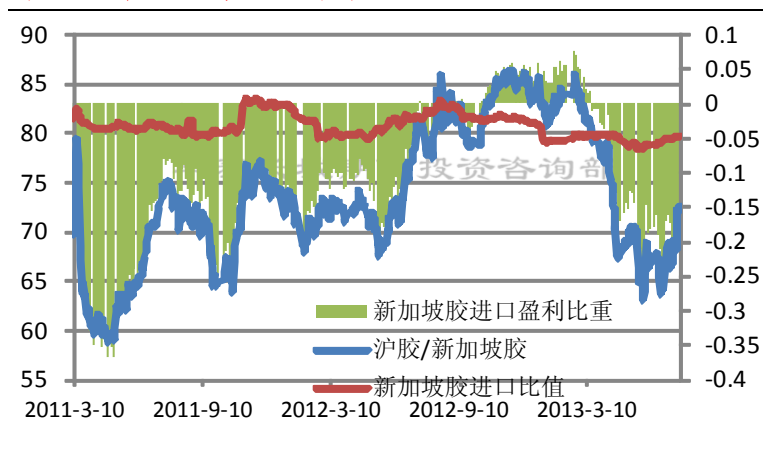
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 10: 日胶沪胶进口比价图



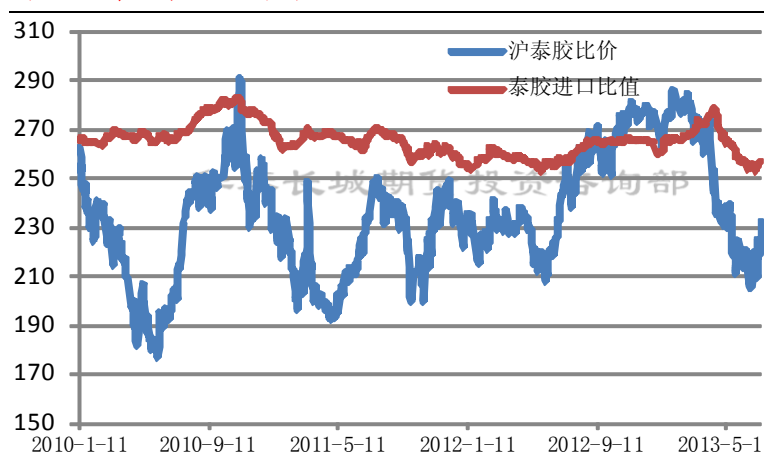
资料来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图 11: 新加坡胶沪胶比价图



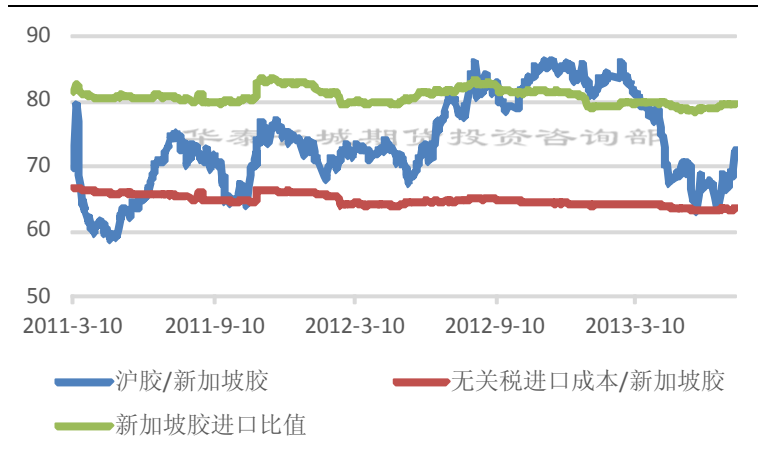
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 12: 泰胶沪胶比价图



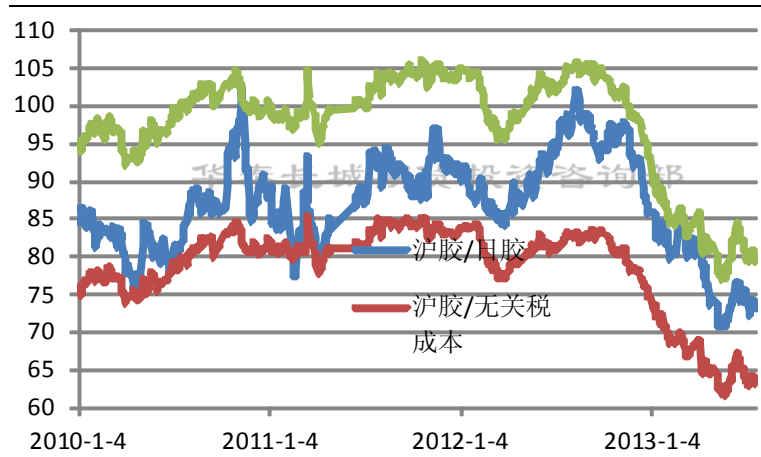
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 13: 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: 新加坡比价图



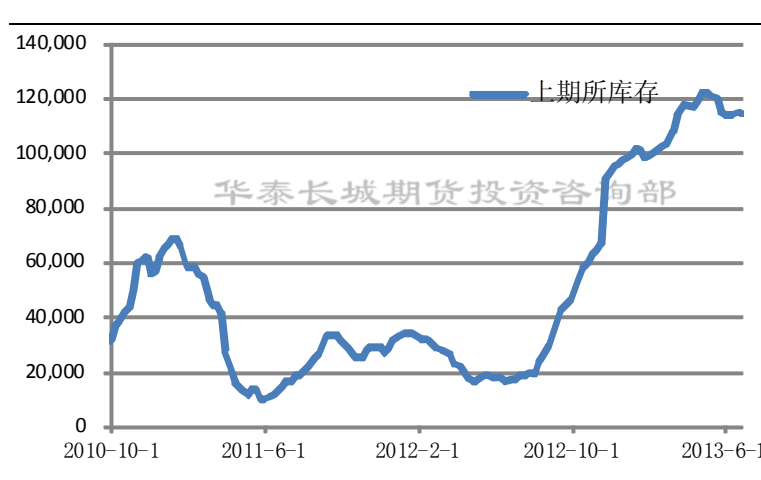
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 15: 沪胶仓单变化图



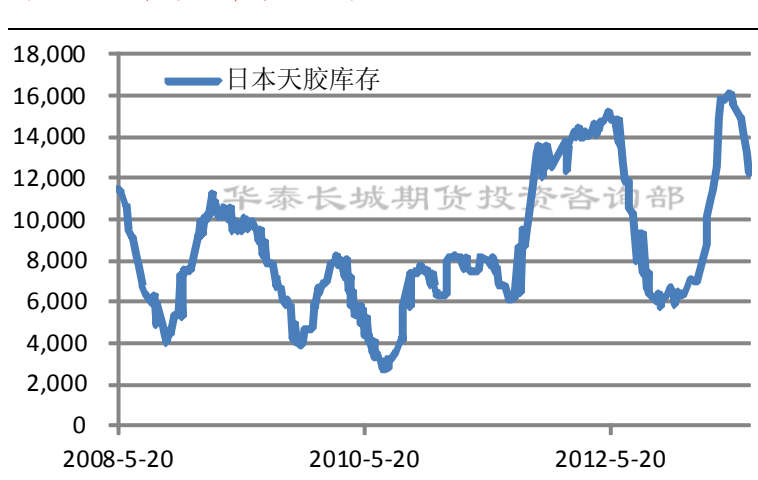
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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 18: 丁苯胶价格走势



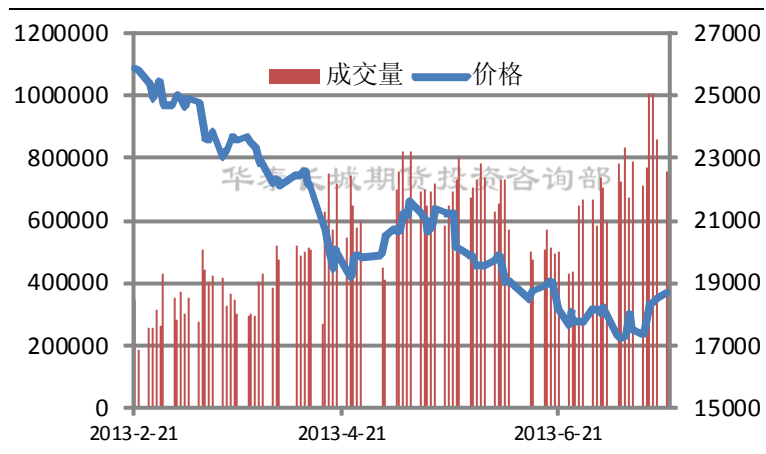
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 19: 顺丁胶价格走势



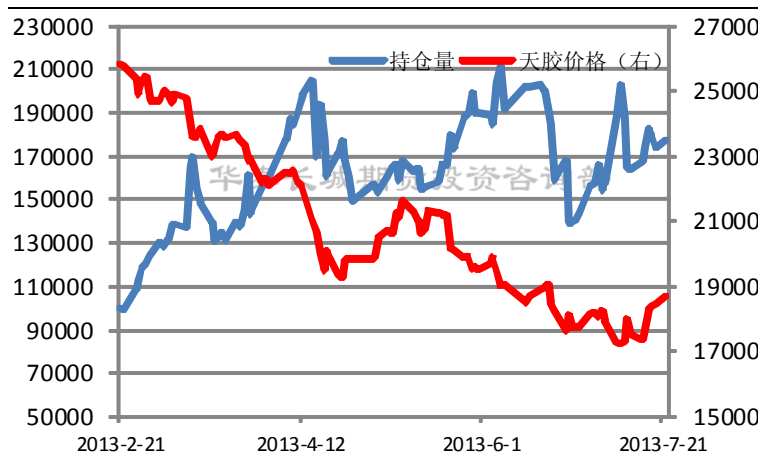
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



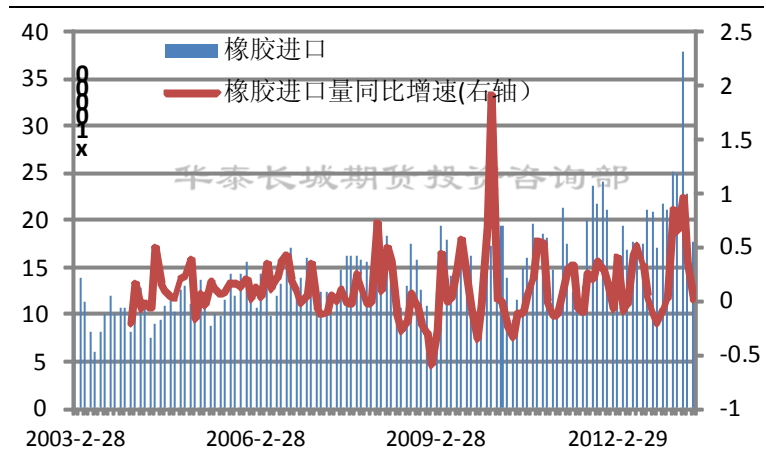
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



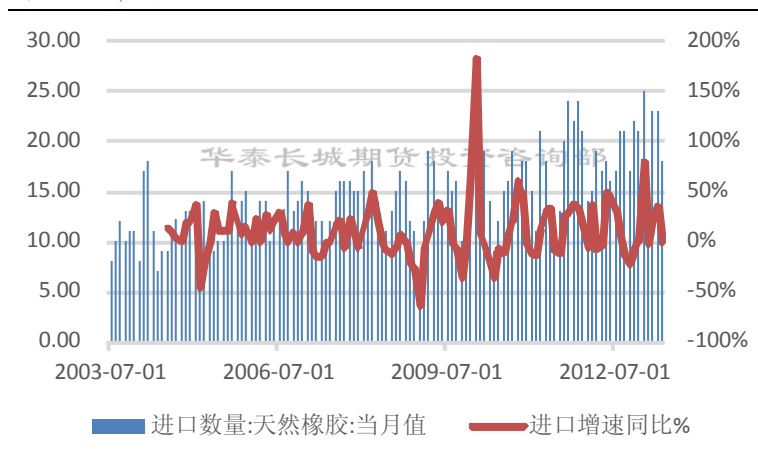
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



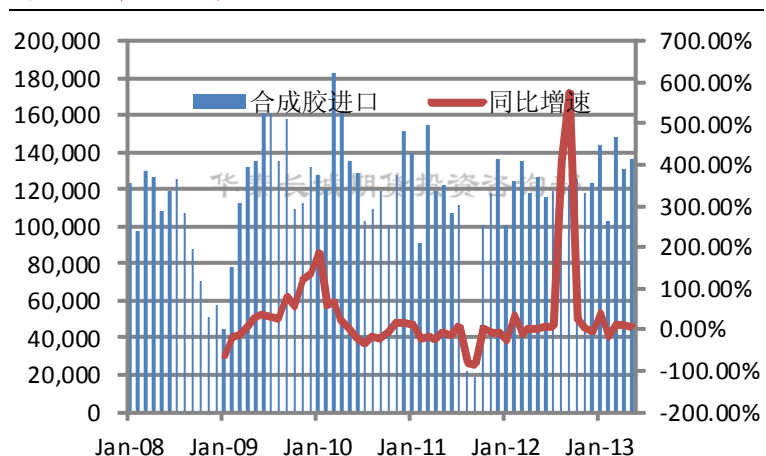
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天然橡胶进口



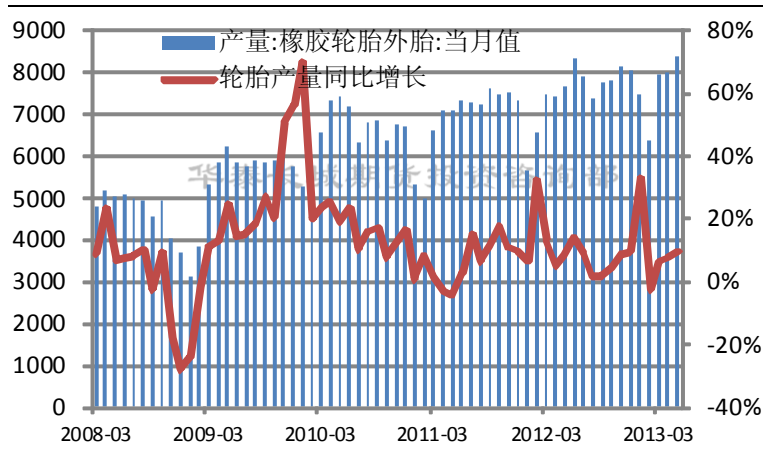
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



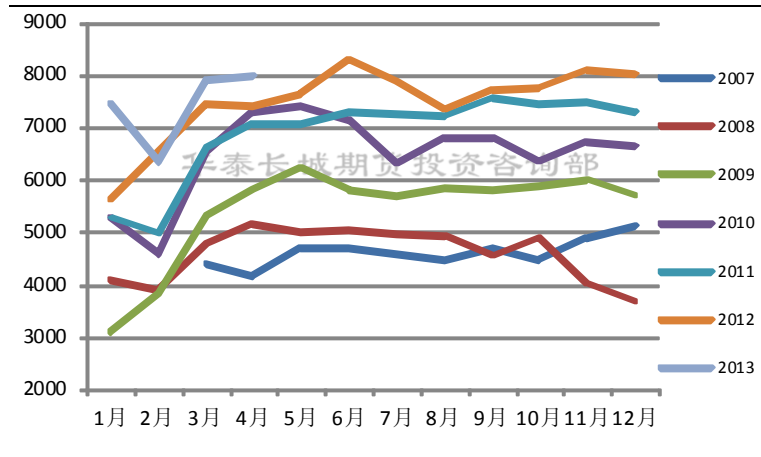
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 中国轮胎产量



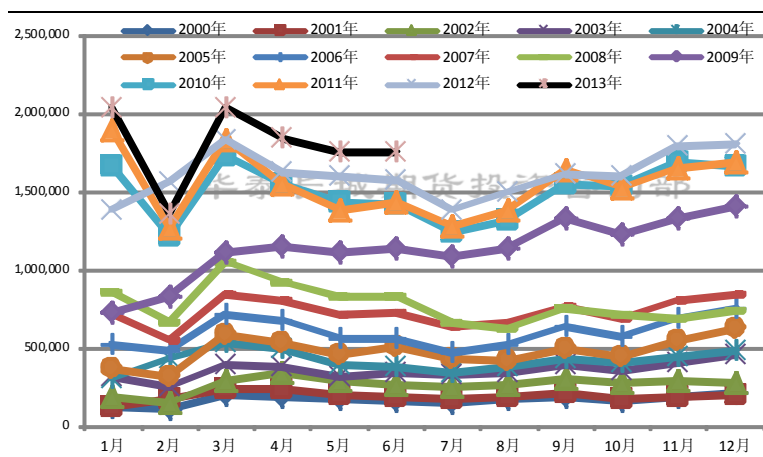
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 中国轮胎产量(按年度分)



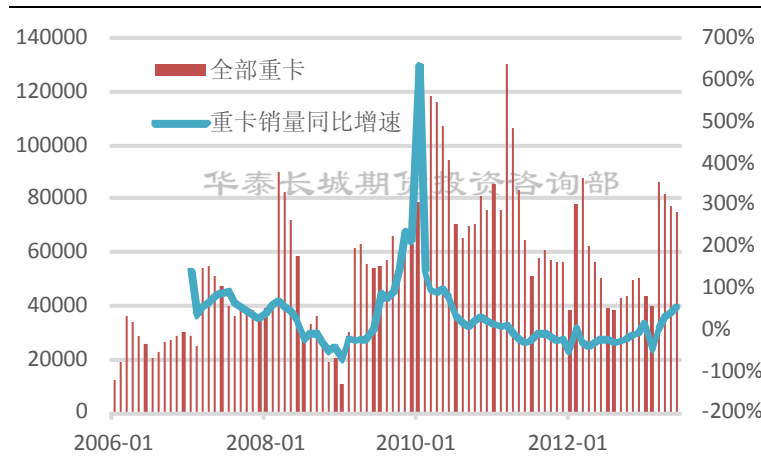
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国汽车销量



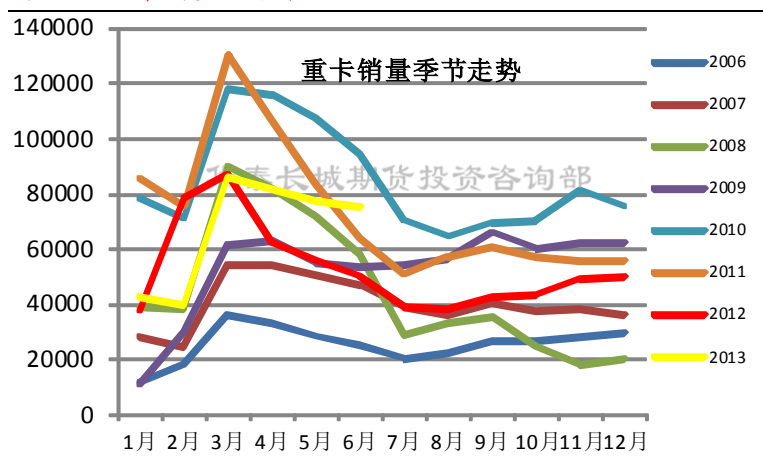
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国重卡销量



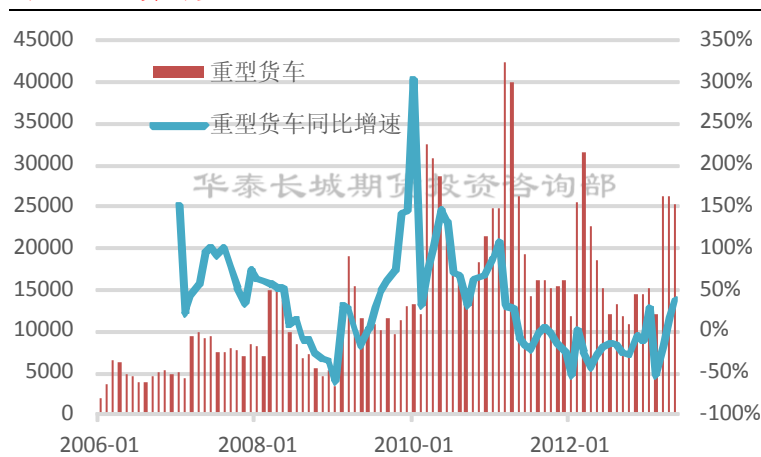
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 29: 重卡销量(分年度)



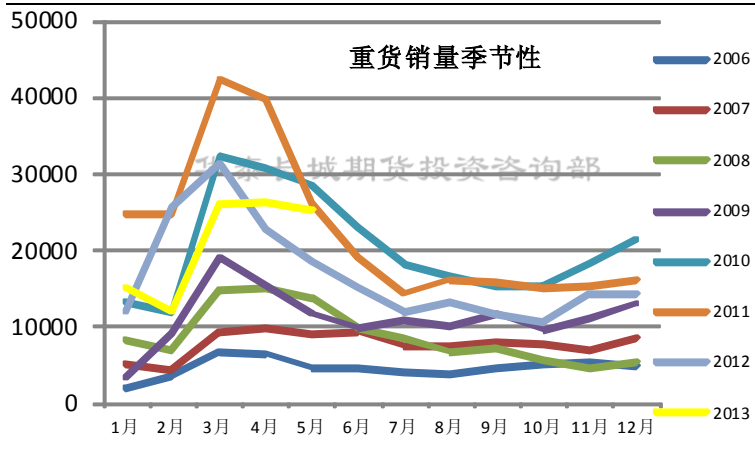
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 30: 重货销量



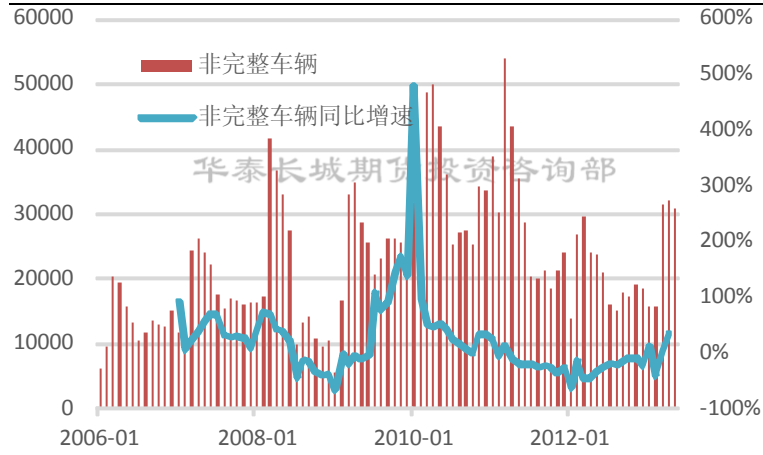
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重货销量 (分年度)



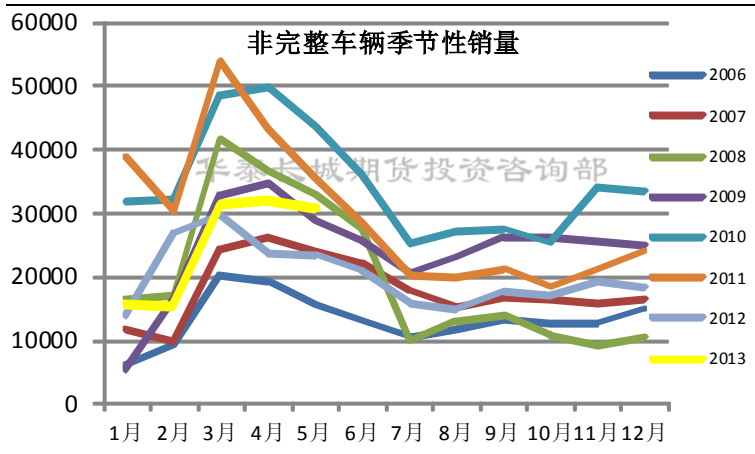
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



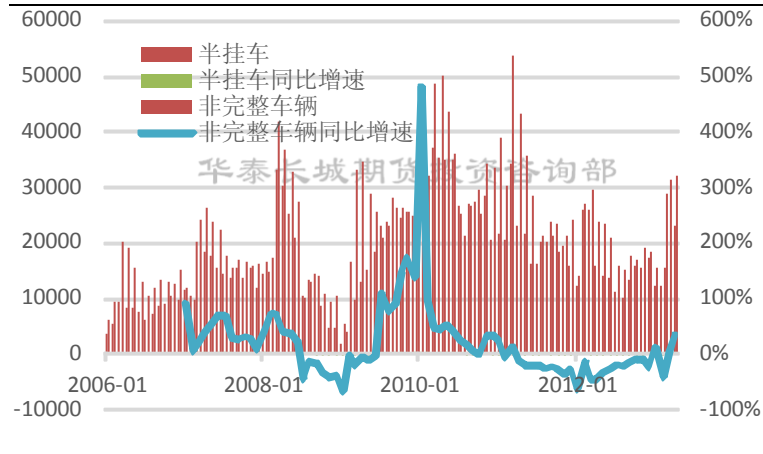
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



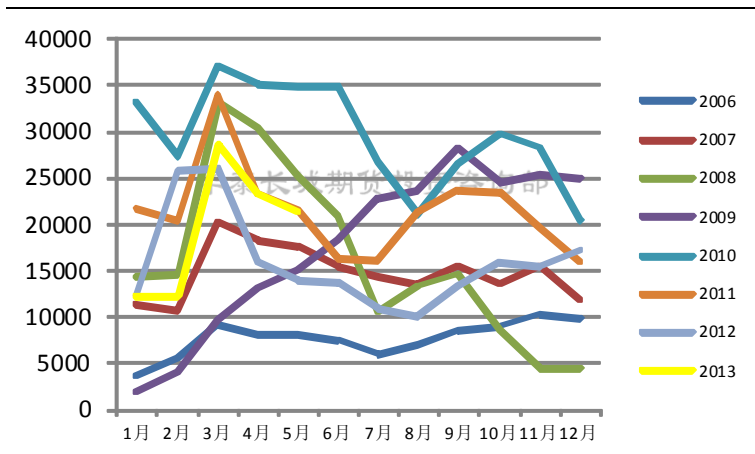
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



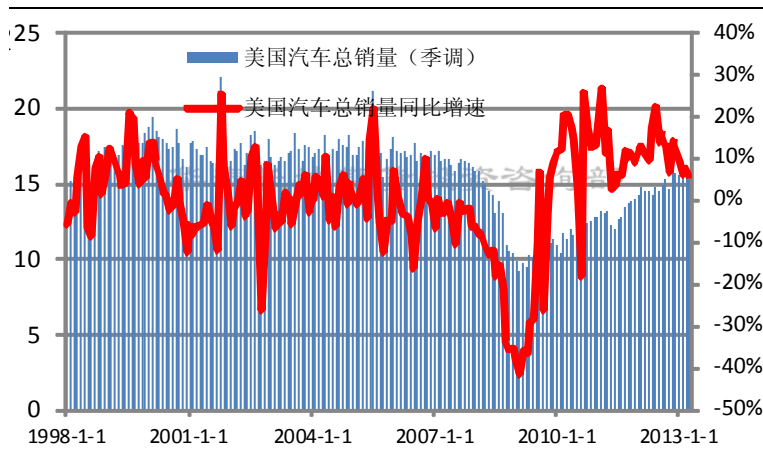
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 半挂车销量 (分年度)



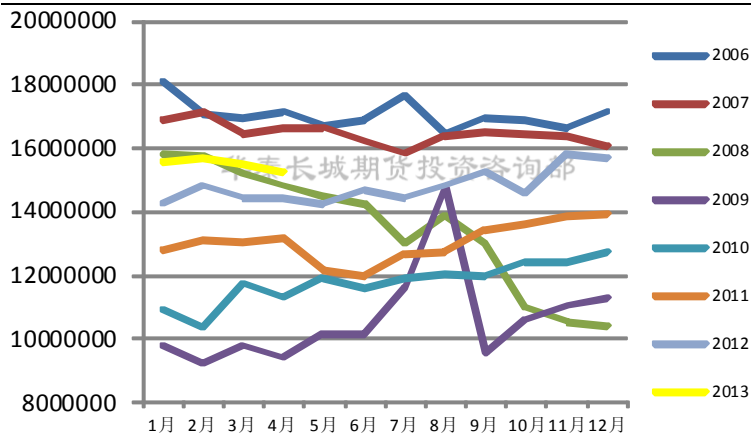
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 美国汽车销量



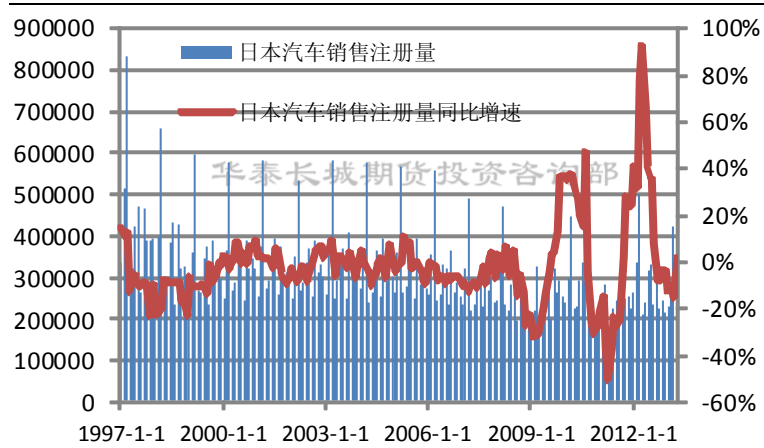
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37: 美国汽车销量(按年度)



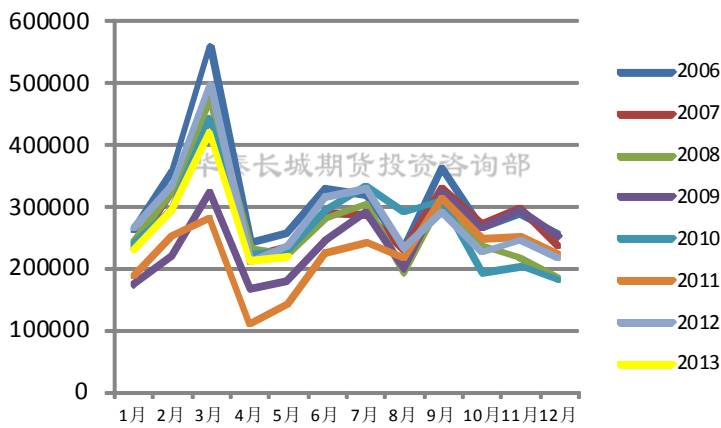
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 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。