



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>

受美国强劲宏观数据影响, 今日胶价或止跌收阳

天胶期货日报 20130830

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		18780	18780	20135	272.3	259
前值		18890	18890	20155	272	264
迷你走势						
涨跌		-110	-110	-20	0.3	-5
涨跌幅		-0.58%	-0.58%	-0.10%	0.11%	-1.89%
成交持仓		1309	1401			
成交量		1626	745592			
前值		2752	898028			
迷你走势						
持仓量		7276	177802			
前值		7610	187148			
迷你走势						
跨月价差		1401-1309				
新值		1355				
前值		1265				
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		
交割手续费	4元/吨	4				
保证金比例	17%					

保证金占用	20000*17%=3400	3400				
资金占用利率	6.30%					
资金使用成本		17.85				
增值税价差	1000					
增值税带来的成本增加		115.044248				
成本合计		194.894248				
上期所仓单和库存	库存（周）	仓单（日）				
新值	124740	89100				
前值	122645	86230				
涨跌	2095	2870				
涨跌幅	1.71%	3.33%				
迷你走势						
今日 ru1401 分布	涨 1%	涨 2%	涨 3%	涨 4%	涨 5%	
昨日结算价	20336	20538	20739	20940	21142	
20135	跌 1%	跌 2%	跌 3%	跌 4%	跌 5%	
	19934	19732	19531	19330	19128	
评析	沪胶昨日收阴，并拉出了长下影线。成交量和持仓量均出现下滑。					
天胶现货	国内现货市场	上海	江苏	浙江	山东	广东
	新值	19100	19300	19100	19450	17000
	前值	19450	19300	19450	19600	17050
	涨跌	-350	0	-350	-150	-50
	涨跌幅	-1.80%	0.00%	-1.80%	-0.77%	-0.29%
	迷你走势					
	保税区报价	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2640	2410	2410	2380	
	前值	2650	2445	2445	2405	
	涨跌	-10	-35	-35	-25	
	涨跌幅	-0.38%	-1.43%	-1.43%	-1.04%	
	迷你走势					
	外盘报价(中国主港)	泰国 RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
	新值	2690	2490	2480	2450	
	前值	2690	2490	2485	2450	
	涨跌	0	0	-5	0	
	涨跌幅	0.00%	0.00%	-0.20%	0.00%	
	迷你走势					
	评析					

人民币胶大部分下跌，保税区全线下跌，外盘报价比较稳定。

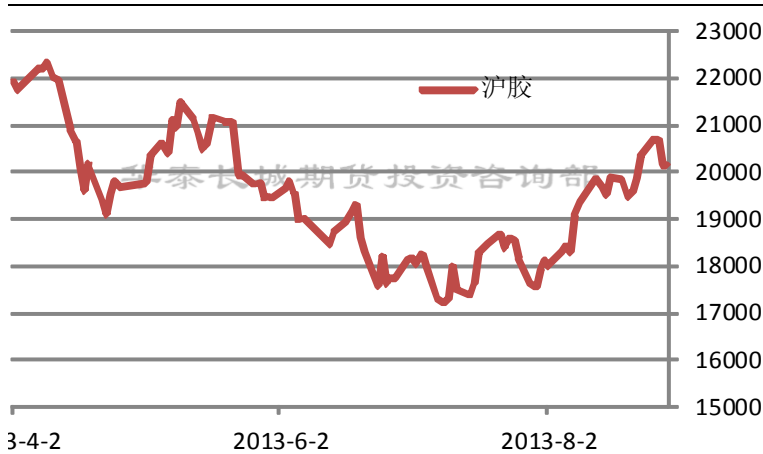
保税区 库存 (万吨)	合计				天胶	复合胶	合成胶
	新值	29.83	16.25	8.73	4.85		
	前值	31.31	17.05	9.45	4.8		
	涨跌	-1.48	-0.8	-0.72	0.05		
	涨跌幅	-4.73%	-4.69%	-7.62%	1.04%		
	迷你走势 评析	保税区库存跌破 30 万吨，银行承受风险意愿不高，质押货物出库明显。					
合艾市场 价格(泰 铢/公斤)	白片		烟片制成成本 (美元/吨)	杯胶	标胶制成成本 (美元/吨)	烟片	
	新值	75.56	2617.91496	69	2468.177585	78.29	
	前值	76.01	2632.17089	69.5	2483.700714	79.04	
	涨跌	-0.45	-14.255935	-0.5	-15.52312946	-0.75	
	涨跌幅	-0.59%	-0.54%	-0.72%	-0.63%	-0.95%	
	迷你走势 评析	原料价格下跌。					
	胶水		乳胶制成成本 (美元/吨)				
	新值	71	1658.06271				
	前值	71	1658.06271				
	涨跌	0	0				
涨跌幅	0.00%	0.00%					
合成胶	合成胶报价		顺丁	丁苯(1502)	丁二烯(中 石油)	丁二烯 FOB 韩国 (美元/吨)	丁二烯 CFR 中国 (美元/吨)
	新值	12150	12300	8500	1090	1135	
	前值	12050	12200	8500	1100	1150	
	涨跌	100	100	0	-10	-15	
	涨跌幅	0.83%	0.82%	0.00%	-0.91%	-1.30%	
	迷你走势 评析	合成胶与天胶价差					
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	-6950	-6800					

	前值	-7400	-7250			
	涨跌	450	450			
	涨跌幅	6.08%	6.21%			
	评析	合成胶价上涨 100 元/吨左右。与天胶价差缩小至 7000 元/吨以内。				
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	-1650.721417	-0.0815977		-812.5164	-0.040353434
	前值	-1667.879974	-0.0814593		-785.30452	-0.038963261
	涨跌	17.15855641	-0.0001384		-27.21188	-0.001390174
	迷你走势					
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	21880.72142	20947.5164	20917.4		
	前值	22142.87997	20940.3045	20977.399		
	涨跌	-262.1585564	7.21188	-59.99934		
	涨跌幅	-1.18%	0.03%	-0.29%		
	评析	沪日进口亏损缩小，而沪新进口亏损扩大。				
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent-nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	107.28	113.91	6.63	67.565	1.32665
	前值	110.1	116.61	6.51	68.805	1.334
	涨跌	-2.82	-2.7	0.12	-1.24	-0.00735
	涨跌幅	-2.56%	-2.32%	1.84%	-1.80%	-0.55%
	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	82.007	1.3236	98.45	32.21	6.169
	前值	81.428	1.3338	97.63	32.21	6.1667
	涨跌	0.579	-0.0102	0.82	0	0.0023
	涨跌幅	0.71%	-0.76%	0.84%	0.00%	0.04%
	迷你走势					
		受美国强劲经济数据的影响以及叙利亚局势的缓解，原油价格回落，美元大幅升值。				

宏观及行业信息	<p>泰国副总理称，泰国政府计划拨款 300 亿泰铢，通过抬高胶价和减少橡胶供应来扶持橡胶产业。国家储备局近期正与海南橡胶、云南农垦等单位洽谈天然橡胶收储事宜，以完成之前提出的收储 15 万至 20 万吨的目标，这大大高于去年 6 万吨的实际收储量。由于此时收储量较大，有可能会打破下半年天然橡胶的供需平衡，引发胶价继续上涨。</p> <p>中国汽车流通协会近日预计，去年全年二手车交易增长 12% 左右，达到 485 万辆。2013 年，全国二手车成交量将增长 20%-25%，接近 600 万辆到 650 万辆水平。</p> <p>丰田集团公布了今年 7 月份全球产量数据。当月丰田产量同比下滑大约 1%，连续第三个月同比下挫。前 7 个月累计产量则同比滑落 3% 左右。</p> <p>印尼央行于当地时间周四提升了基准利率 50 个基点至 7%，据称此举是为了对应高企的通胀，稳定印尼盾和国内经济情势以及股市的抛售狂潮。</p> <p>周四，在印度联储表示将采取直接向石油企业提供美元的措施后，印度卢比从记录低位反弹，创 2009 年来最大涨幅。投资者认为该措施将打击市场对美元的需求，同时新兴市场国家货币的反弹也提供了一些支撑。</p> <p>美国能源信息署（EIA）周三公布数据显示，上周美国原油产量达到每天 761 万桶，达到 1989 年 10 月以来的最高水平。</p> <p>中国人民银行（央行）8 月 29 日公布数据显示，今年 7 月中国债市发债量明显回升，资本市场利率回落，同业拆借加权平均利率降至 3.5%，显示资金面短缺局面较 6 月缓和。</p> <p>美国上周首次申请失业救济 33.1 万人，预期 33.2 万人，前值从 33.6 万人修正为 33.7 万人。跌幅大于市场预期，这意味着美国劳动力市场正持续改善。</p> <p>美国二季度实际 GDP 修正值年化季率+2.5%，高于预期的+2.2%和初值的+1.7%，但是个人消费和固定资产投资实际上均较初值向下修正。贸易数据对 GDP 的贡献上修了 0.8%。</p> <p>最新公布的 8 月制造业 PMI、7 月 CPI 和失业率数据显示，进入第三季度日本经济形势好转，制造业活动继续扩张，失业率下降速度超出预期，通胀略有上升，安倍政府 9 月确定上调销售税的可能性进一步增加。</p>
评论及策略	<p>沪胶昨日延续前日回落态势，继续收阴。我们仍然将此轮下跌定义为回调，从技术面上分析，目前价位并没有下穿趋势线，而最新消息称，国储局准备于下半年完成 15 至 20 万吨的收储目标，这大大高于去年 6 万吨的实际收储量，收储量之大会对胶价形成强有力的支撑。而汽车消费即将进入金九银十，伴随着宏观经济数据显示企稳态势愈发明显，相信会刺激橡胶的消费需求。中长期沪胶看多，投资者可以逢低入场。今日受美国强劲的宏观经济数据影响，预计止跌收阳。</p>

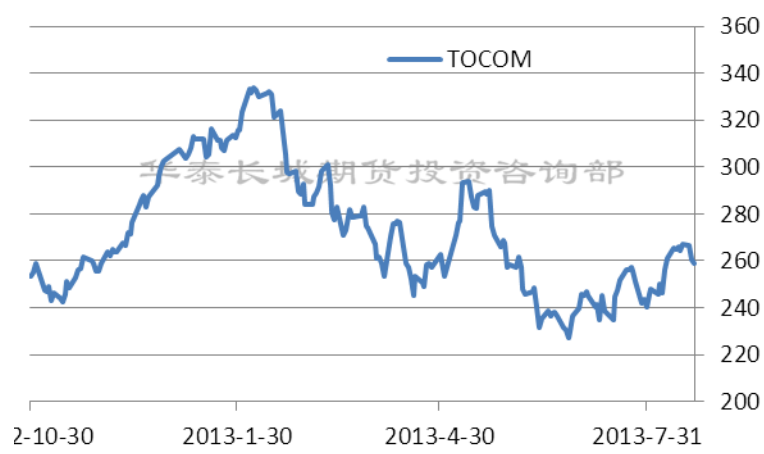
图表

图 1: 沪胶走势图



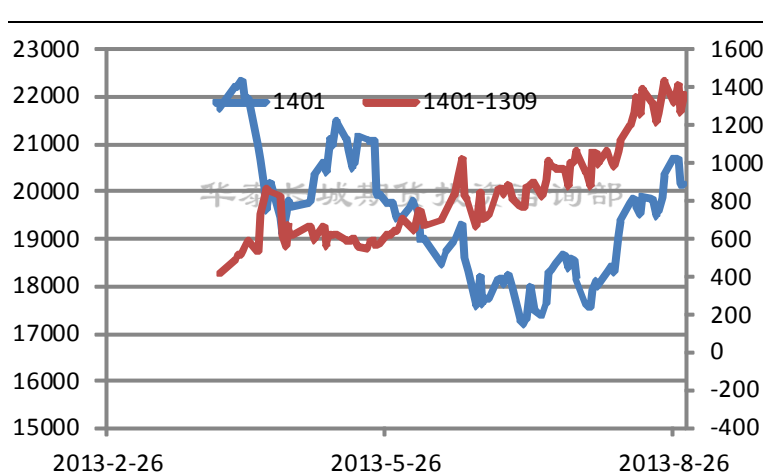
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 2: 日胶走势图



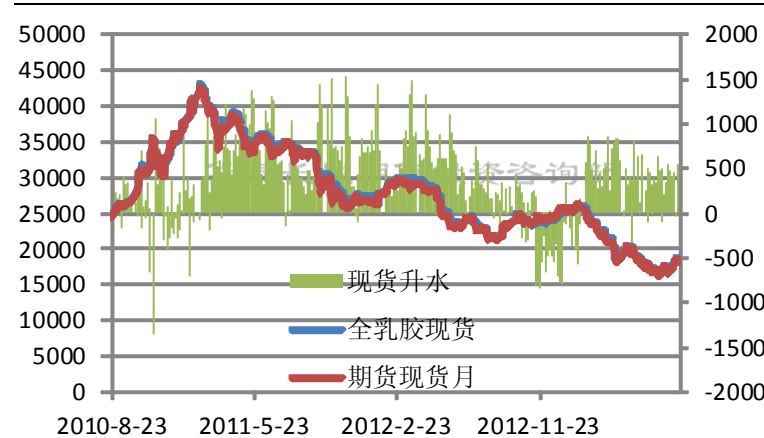
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: SHFE 天胶隔月价格堆积图



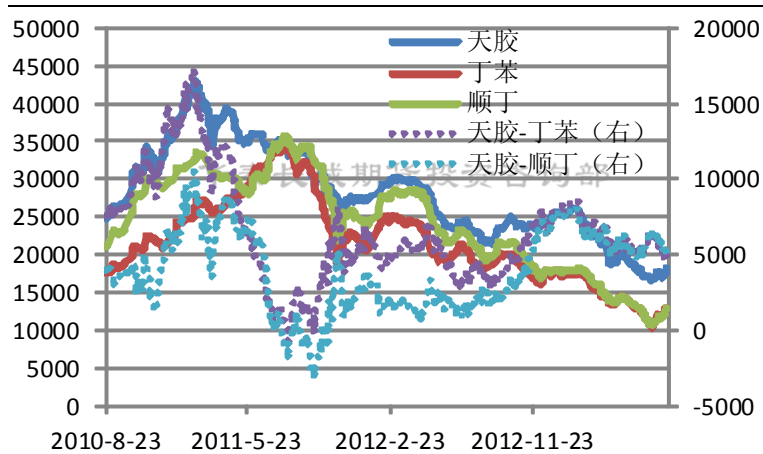
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



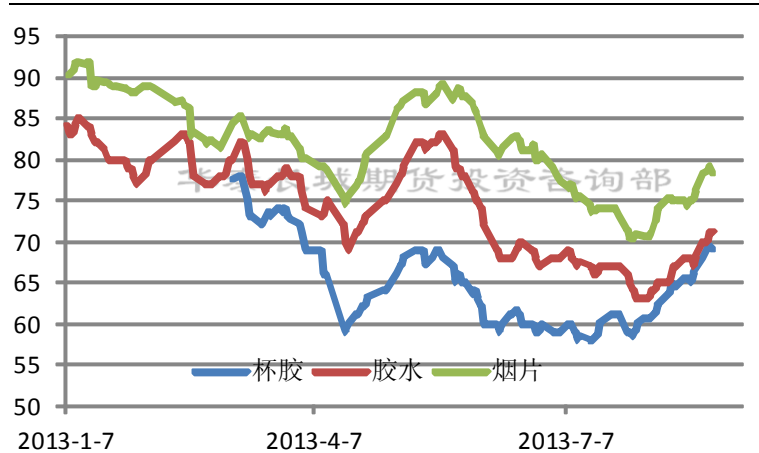
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



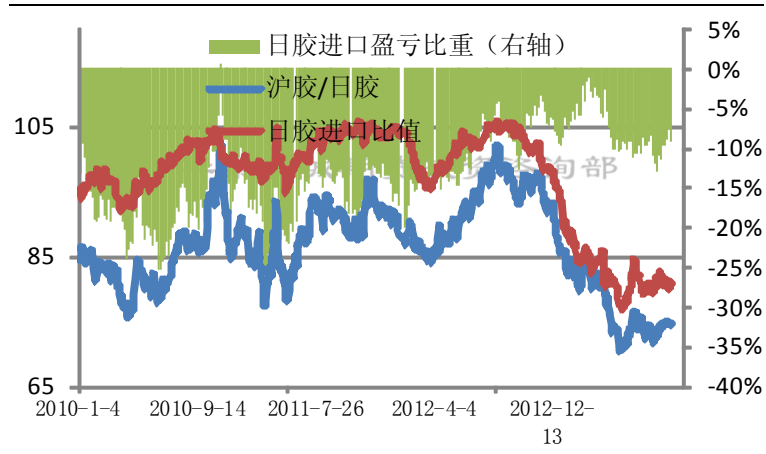
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 9: 曼谷现货价格走势



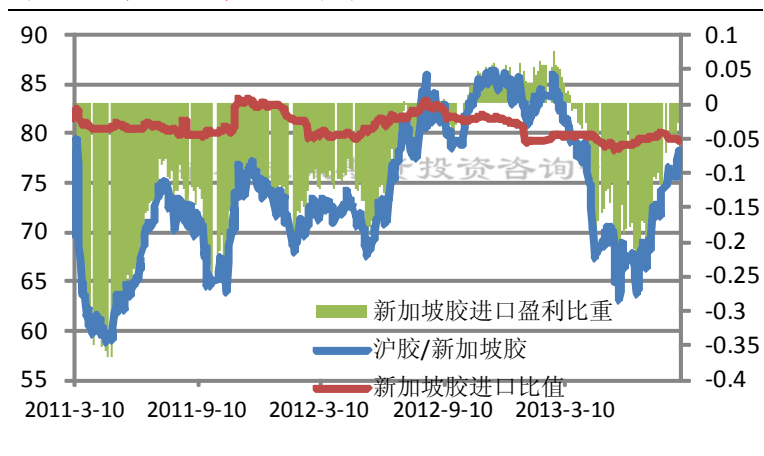
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 10: 日胶沪胶进口比价图



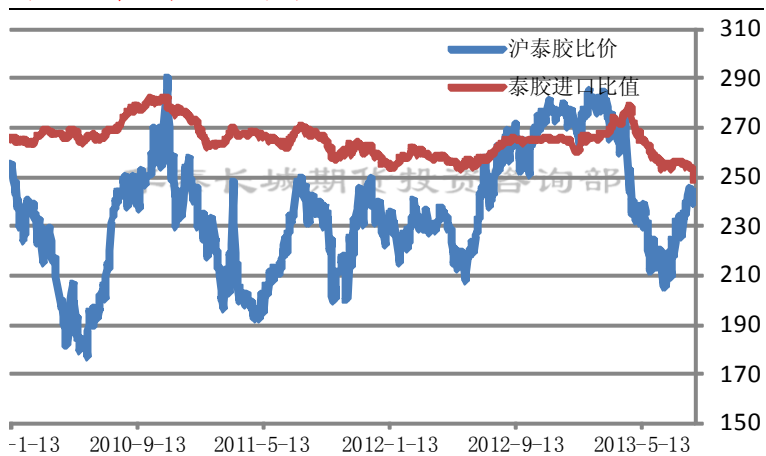
资料来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图 11: 新加坡胶沪胶比价图



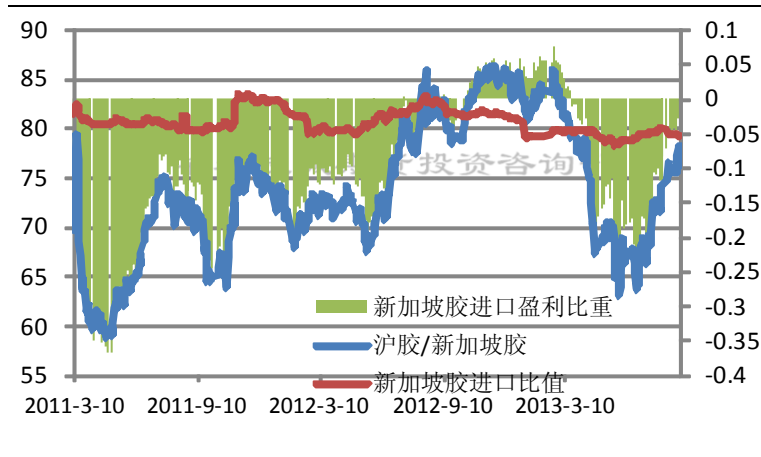
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 12: 泰胶沪胶比价图



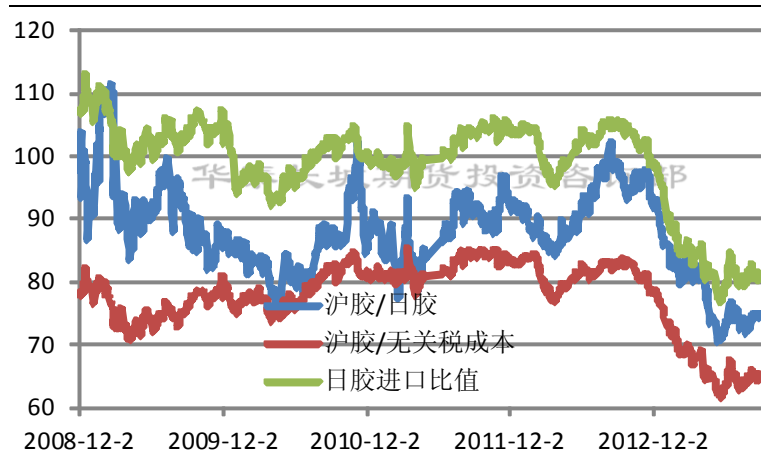
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 13: 新加坡比价图



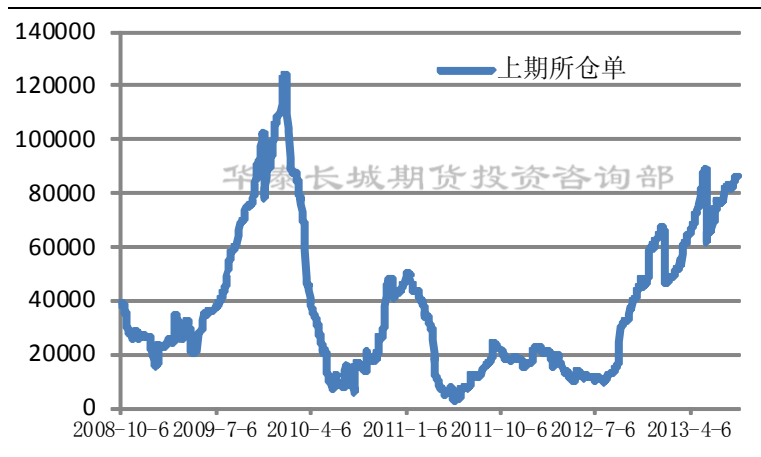
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 14: 新加坡比价图



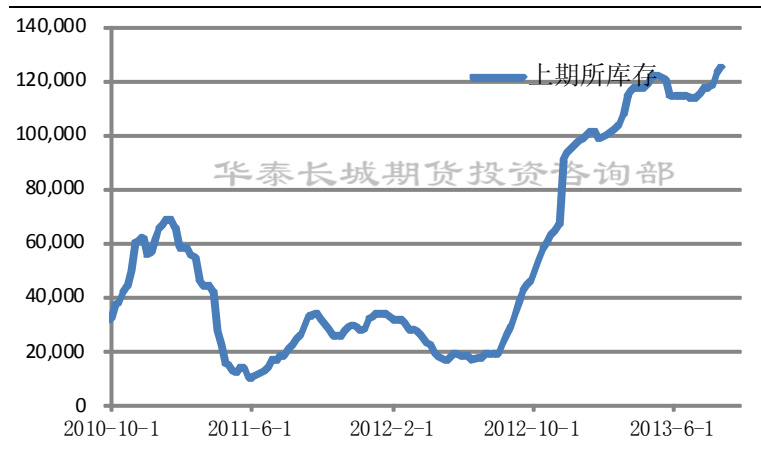
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 15: 沪胶仓单变化图



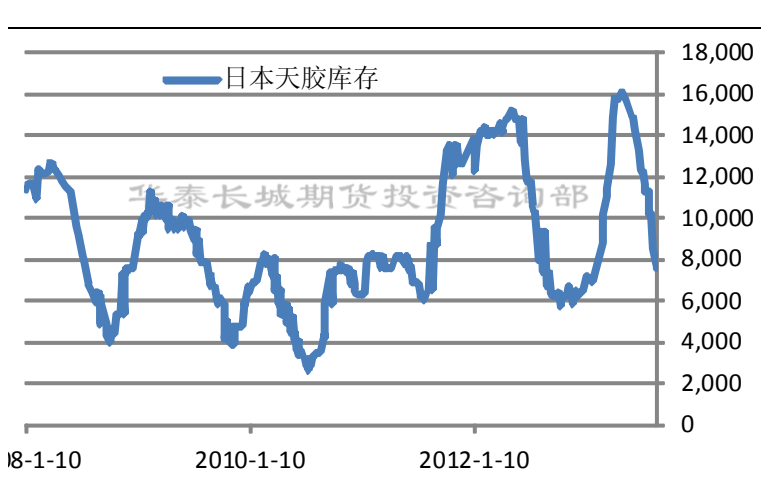
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

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



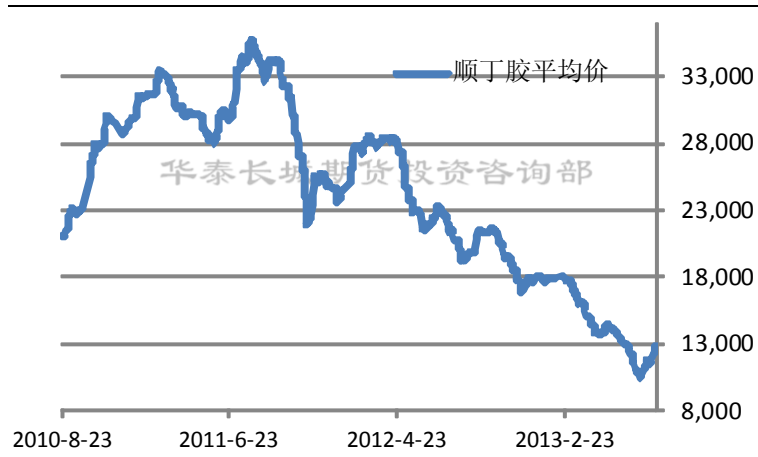
资料来源: 汤姆森路透、日本橡胶协会、华泰长城期货投资咨询部

图 18: 丁苯胶价格走势图



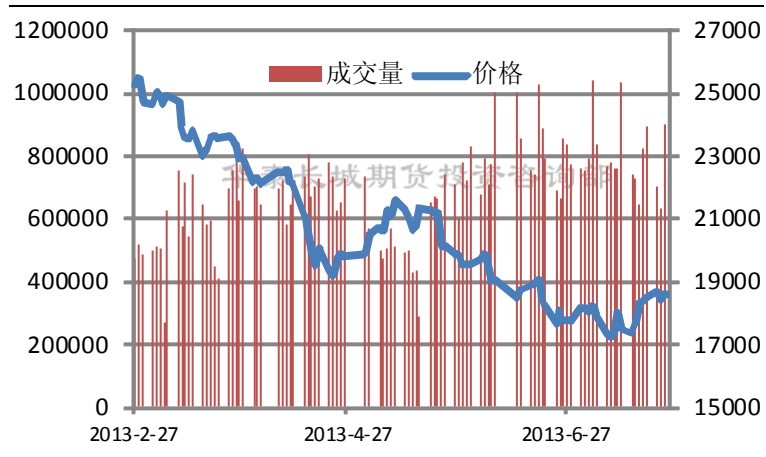
资料来源: 卓创资讯、华泰长城期货投资咨询部

图 19: 顺丁胶价格走势



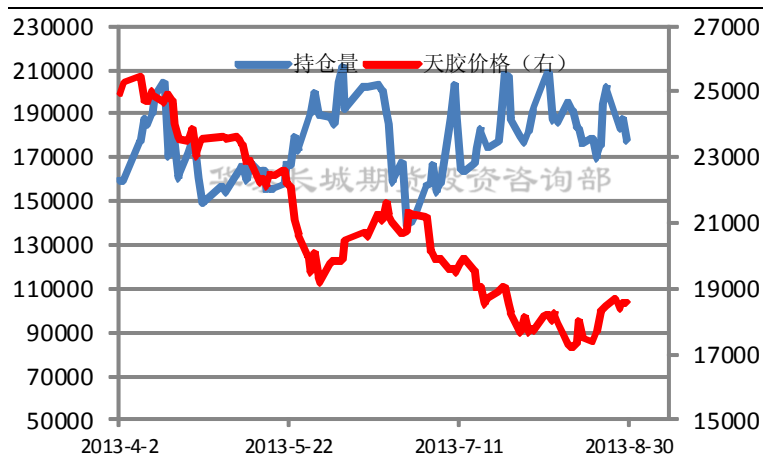
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



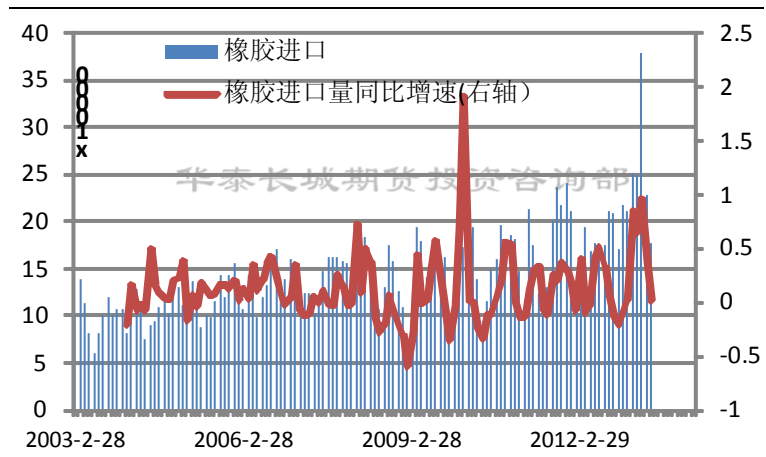
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



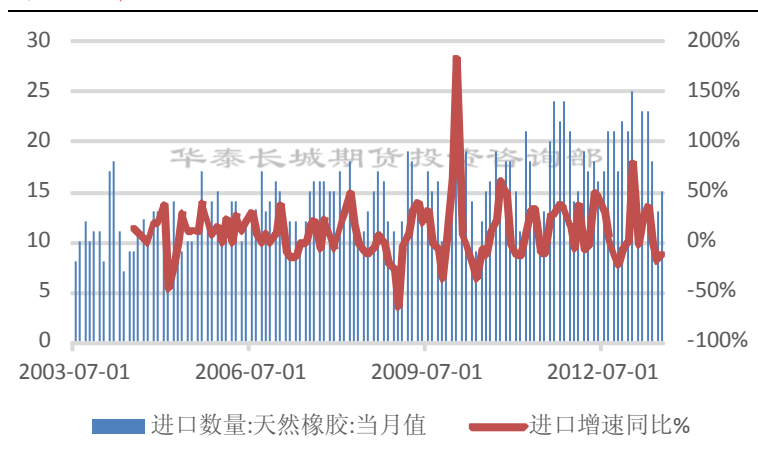
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



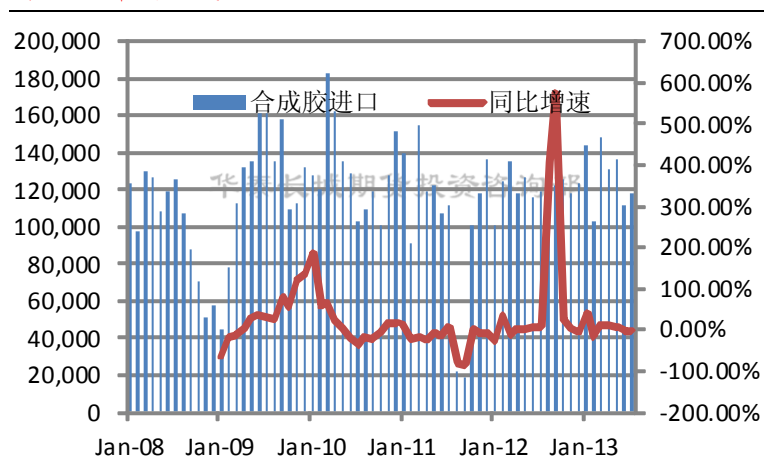
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



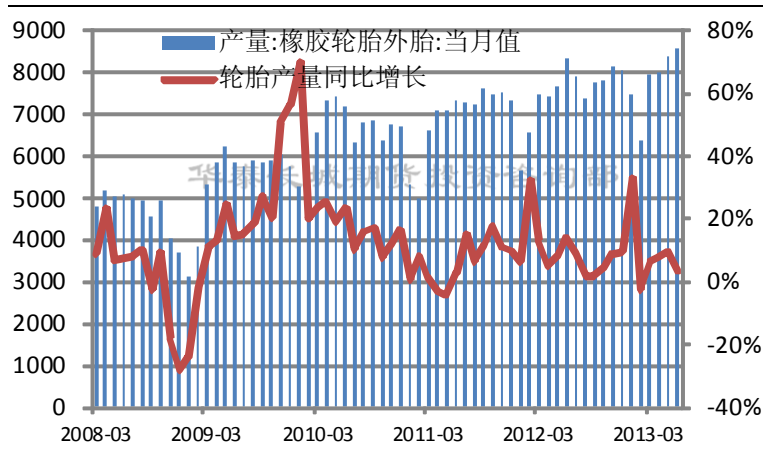
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



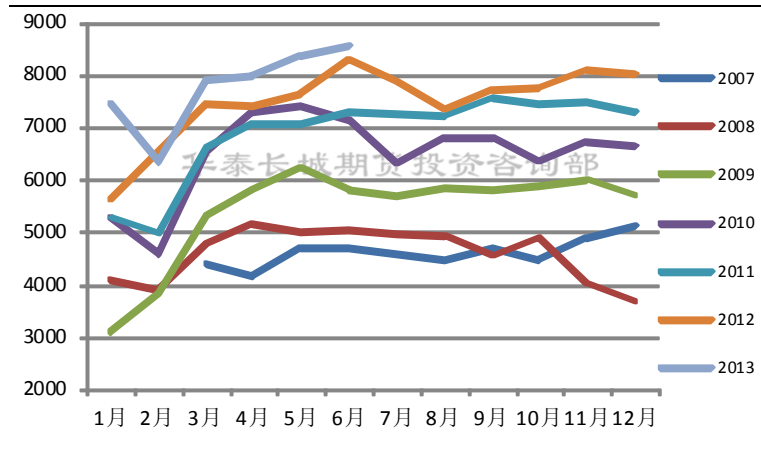
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 中国轮胎产量



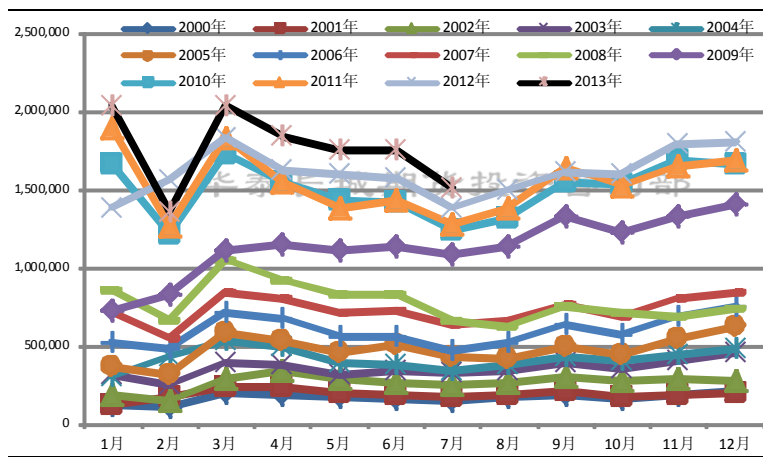
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 中国轮胎产量(按年度分)



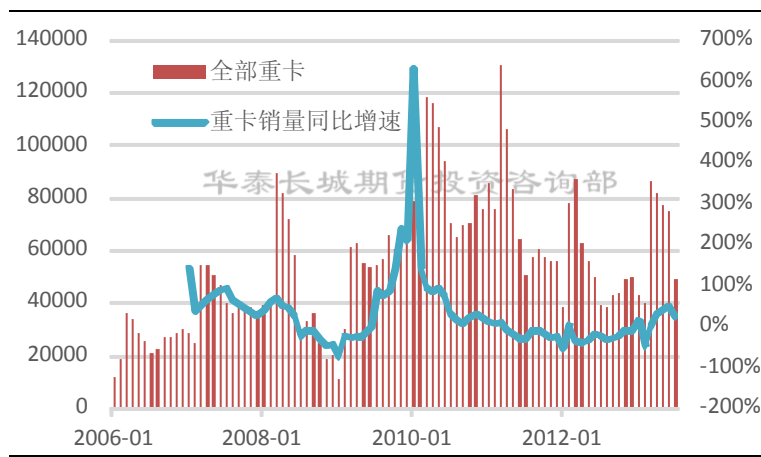
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国汽车销量



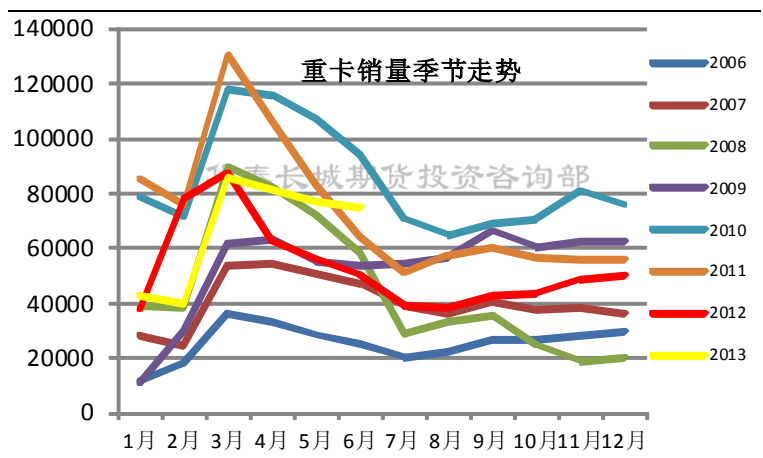
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国重卡销量



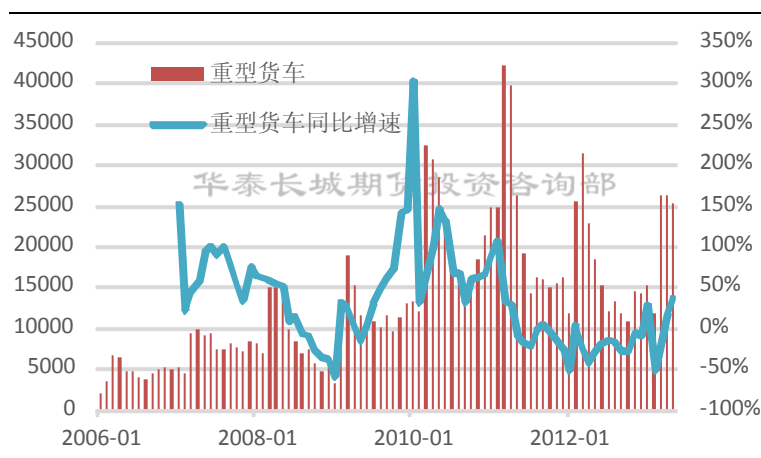
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 29: 重卡销量(分年度)



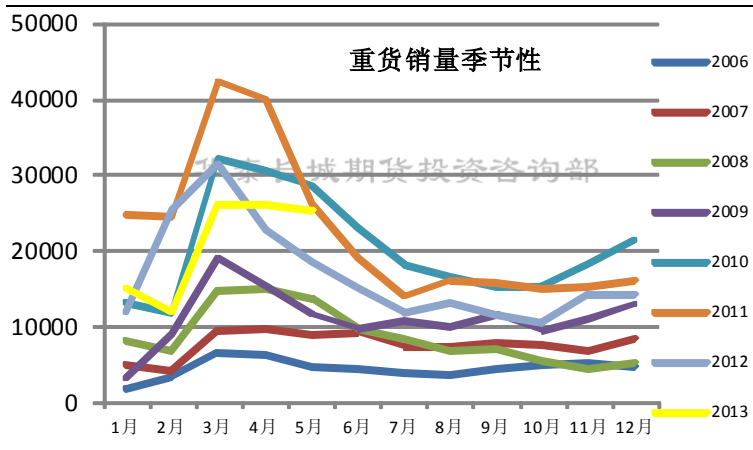
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 30: 重货销量



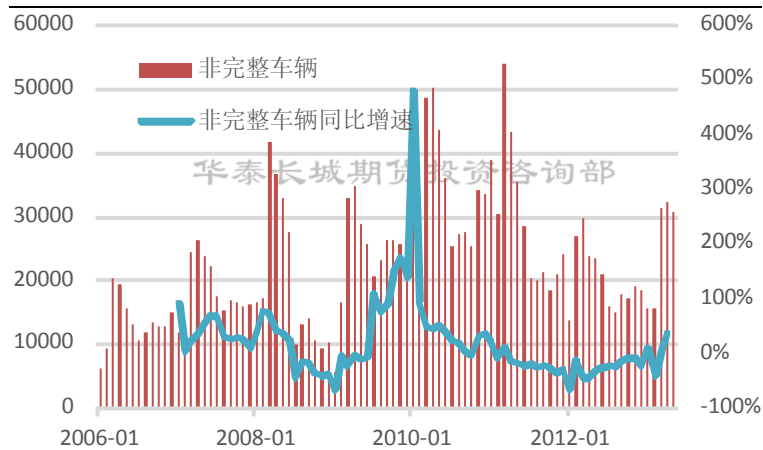
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重货销量 (分年度)



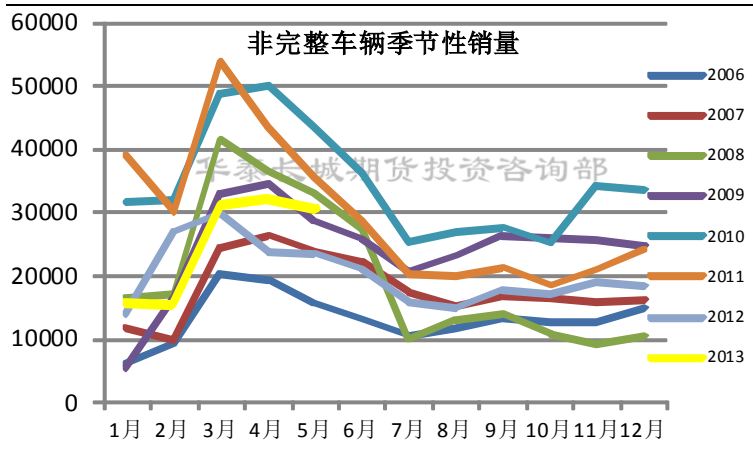
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 非完整车辆销量



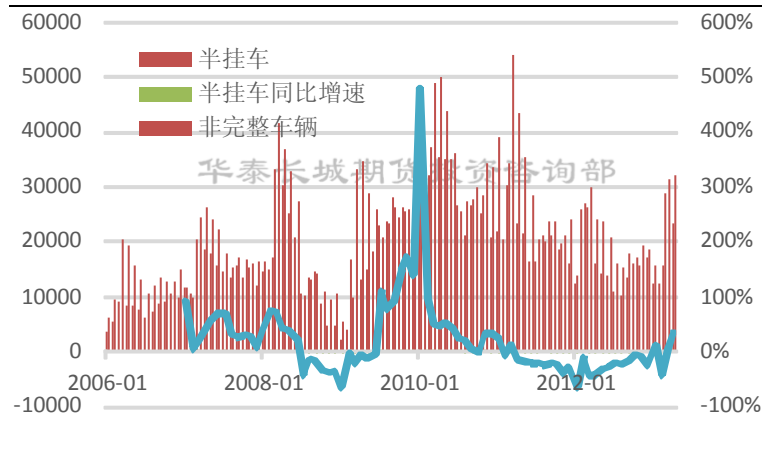
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 非完整车辆销量 (分年度)



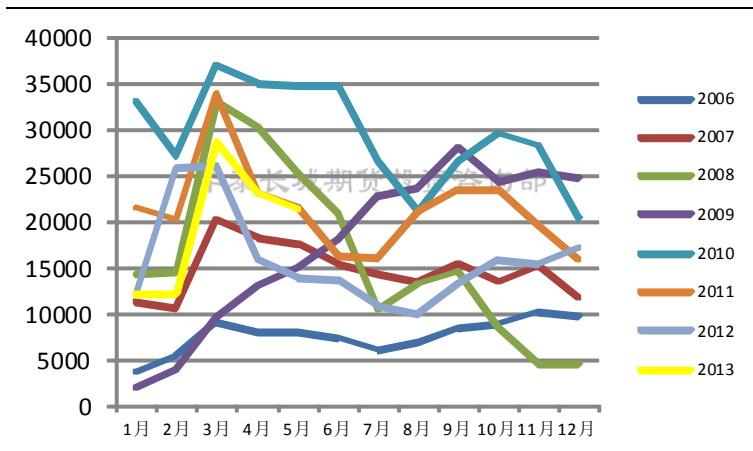
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 半挂车销量



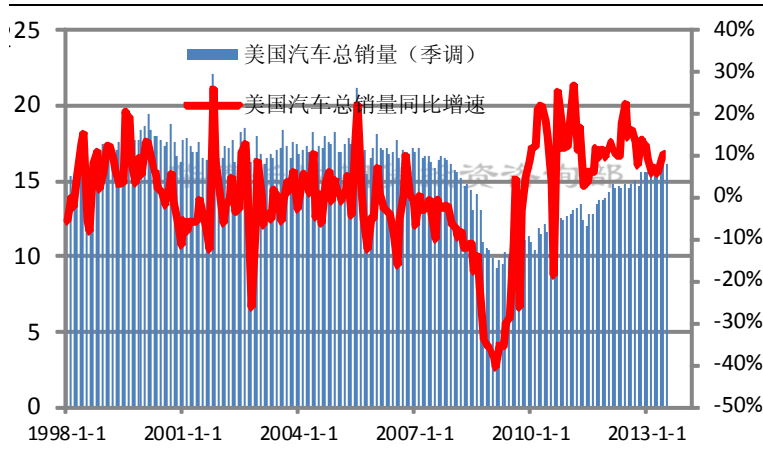
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 半挂车销量 (分年度)



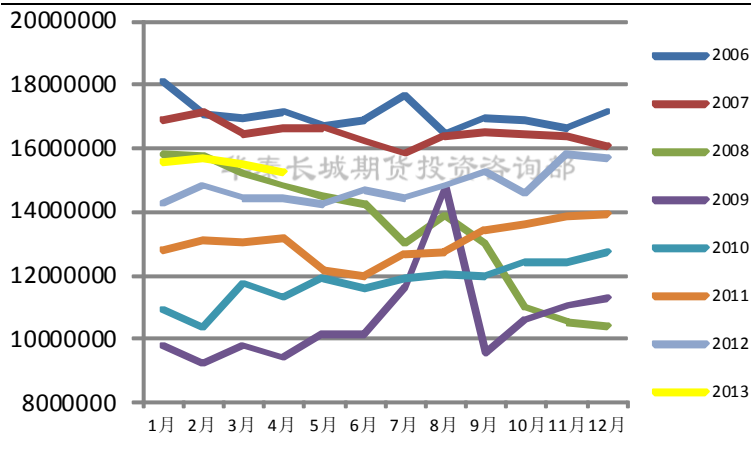
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 美国汽车销量



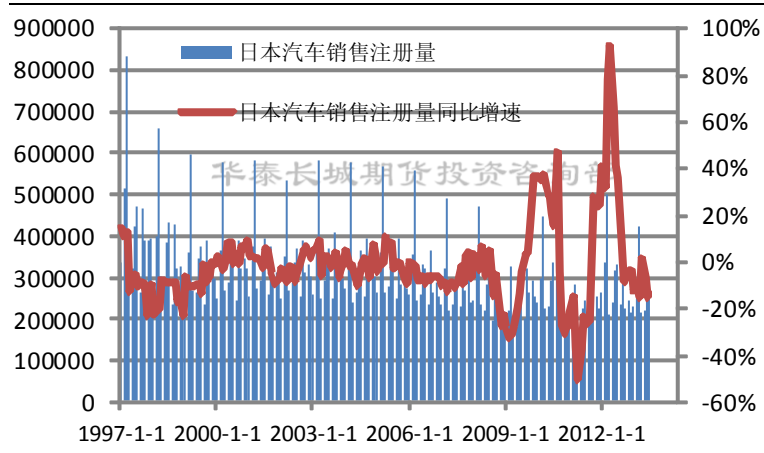
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37: 美国汽车销量(按年度)



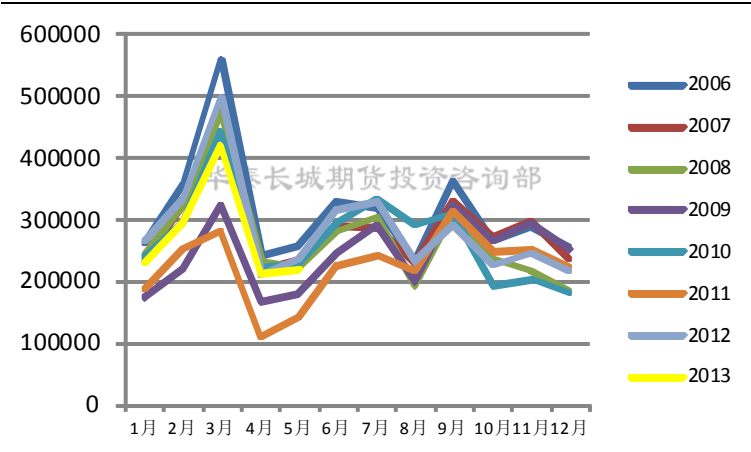
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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。