



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>

前期空头在 15500 附近可获利了结

### 天胶期货日报 20140129

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

期货市场	现货月	SHFE1409	SHFE1405	TOCOM	SICOM
新值	15300	15985	15610	231.7	216
前值	15710	16340	15950	228.1	218
迷你走势					
涨跌	-410	-355	-340	3.6	-2
涨跌幅	-2.61%	-2.17%	-2.13%	1.58%	-0.92%
成交持仓	1405	1409			
成交量	485924	117358			
前值	527686	133618			
迷你走势					
持仓量	226094	89534			
前值	226188	85694			
迷你走势					
跨月价差	1409-1405				
新值	375				
前值	390				
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	375					
增值税带来的成本增加		43.1415929				
成本合计		135.314093				
<b>上期所仓单和库存</b>	<b>库存(周)</b>	<b>仓单(日)</b>				
新值	204451	161190				
前值	200815	160930				
涨跌	3636	260				
涨跌幅	1.81%	0.16%				
迷你走势						
<b>今日 ru1405 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	15948	16106	16264	16422	16580	
15790	<b>跌 1%</b>	<b>跌 2%</b>	<b>跌 3%</b>	<b>跌 4%</b>	<b>跌 5%</b>	
	15632	15474	15316	15158	15001	
<b>评析</b>	沪胶昨日继续大幅下跌。					
<b>天胶现货</b>	<b>国内现货市场</b>	<b>海胶新胶(上海)</b>	<b>海胶老胶(上海)</b>	<b>浙江</b>	<b>山东</b>	<b>广东</b>
	新值	15800	15800	15800	15800	15100
	前值	16400	15800	16500	16350	15300
	涨跌	-600	0	-700	-550	-200
	涨跌幅	-3.66%	0.00%	-4.24%	-3.36%	-1.31%
	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	2250	2085	2170	2085	

	前值	2260	2100	2180	2100	
	涨跌	-10	-15	-10	-15	
	涨跌幅	-0.44%	-0.71%	-0.46%	-0.71%	
	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	2215	2085	2120	2100	
	前值	2260	2100	2215	2115	
	涨跌	-45	-15	-95	-15	
	涨跌幅	-1.99%	-0.71%	-4.29%	-0.71%	
	迷你走势					
	<b>复合胶</b>	<b>青岛美金胶</b>	<b>山东人民币胶</b>			
	新值	2080	14500			
	前值	2100	14700			
	涨跌	-20	-200			
	涨跌幅	-0.95%	-1.36%			
	迷你走势					
	<b>评析</b>					
现货市场报价普跌。						
保税区 库存 (万吨)		<b>合计</b>	<b>天胶</b>	<b>复合胶</b>	<b>合成胶</b>	
	新值	30.44	17.22	10.21	3.01	
	前值	29.07	15.94	10.14	2.99	
	涨跌	1.37	1.28	0.07	0.02	
	涨跌幅	4.71%	8.03%	0.69%	0.67%	
	迷你走势					
	<b>评析</b>					
保税区库存增长至 30 万吨以上，主要来自于天胶库存的大增。						
合艾市场 价格(泰铢 /公斤)		<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	63.07	2177.09337	58	2081.434	63.59
	前值	64.06	2207.78933	61	2169.954	65.09
	涨跌	-0.99	-30.695961	-3	-88.5203	-1.5
	涨跌幅	-1.55%	-1.39%	-4.92%	-4.08%	-2.30%
	迷你走势					

		胶水	乳胶制成 成本(美元 /吨)			
	新值	55	1296.5117			
	前值	59	1376.54021			
	涨跌	-4	-80.028514			
	涨跌幅	-6.78%	-5.81%			
	迷你走势					
	评析					
	原料价格继续大幅下挫。					
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	1480	1505
	前值	12900	13400	10100	1475	1500
	涨跌	0	0	0	5	5
	涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	0.34%	0.33%
	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	13600	13947.8	-700	-547.8	
	前值	13600	13987.75	-700	-587.75	
	涨跌	0	-39.95	0	39.95	
	涨跌幅	0.00%	-0.29%	0.00%	-6.80%	
	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	-2900	-2400			
	前值	-3500	-3000			
	涨跌	600	600			
	涨跌幅	17.14%	20.00%			
评析						
	合成胶价格未动。					
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	-2141.868517	-0.1373873		-1709.04	-0.1094838

	前值	-1876.988559	-0.1174954		-1503.85	-0.0942855
	涨跌	-264.8799587	-0.019892		-205.188	-0.0151983
	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	2244.067797	2556.79492	2160	2215	
	前值	2222.547014	2613.81141	2180	2260	
	涨跌	21.52078307	-57.016496	-20	-45	
	涨跌幅	0.009682937	-0.0218135	-0.009174	-0.01991	
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	17731.86852	17319.0422	17606.938		
	前值	17851.98856	17453.8543	18150.38		
	涨跌	-120.1200413	-134.81208	-543.442		
	涨跌幅	-0.67%	-0.77%	-2.99%		
	评析					
	沪胶走势弱于外盘市场, 进口亏损拉大。					
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	97.11	107.41	10.3	62.515	1.3662
	前值	95.72	106.69	10.97	63.105	1.3672
	涨跌	1.39	0.72	-0.67	-0.59	-0.001
	涨跌幅	1.45%	0.67%	-6.11%	-0.93%	-0.07%
	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	80.668	1.3653	103.25	32.91	6.1053
	前值	80.487	1.3672	102.63	32.95	6.1022
	涨跌	0.181	-0.0019	0.62	-0.04	0.0031
	涨跌幅	0.22%	-0.14%	0.60%	-0.12%	0.05%
	迷你走势					
	原油上涨, 美元日元重回上涨通道。					

<b>宏观及行业信息</b>	<p>上周，俄罗斯政府官方网站公布称，到 2016 年这三年内，将向汽车行业提供 2,710 亿卢布（约合 80 亿美元）补贴。</p> <p>近日，有研究显示越来越多的美国家庭不再购买汽车，美国的机动车保有量开始呈下降趋势。</p> <p>美国 11 月 S&amp;P/CS20 座大城市房价指数同比上涨 13.71%，未季调数据环比下跌 0.1%，季调后数据环比上涨 0.88%。今日数据与市场预期大体一致。美国 11 月未季调房价指数一年来首次环比下跌，跌幅 0.1%，不过标普道琼斯指数委员会主席 David M. Blitzer 表示，数据较为理想，为 2005 年以来最好的 11 月。</p> <p>美国 12 月耐用品订单环比下跌 4.3%，创 2013 年 7 月以来最大降幅，大幅不及市场预期。本周二印度央行意外加息 25 个基点，加上土耳其央行的暗示增强了市场对土耳其的加息预期，在经历本币抛售和通胀失控恐慌以后，新兴市场央行开始吹响了反击的号角。</p> <p>英国 2013 年 GDP 同比增长 1.9%，创 2007 年以来最快增速。这预示着英国经济正在从金融危机中复苏。</p> <p>去年 12 月，中国规模以上工业企业利润增长增速再次下滑，增速为去年 8 月以来最低，回落幅度超过 11 月。12 月主营业务利润同比零增长，较 11 月的负增长有所好转。12 月国企、私企、外企利润增长均不及 11 月，其中国企的主营活动利润增长明显下降，1-11 月同比增长 3.6%，12 月同比下降 0.2%。</p> <p>美国 1 月谘商会消费者信心指数创五个月新高，现况指数创近六年新高。</p>
<b>评论及策略</b>	<p>沪胶价格继续创出新低，已经接近 15500 的重要支撑位，价格也已经接近了下跌趋势线通道的下方。而外盘市场已经止跌企稳，目前是节前最后几个交易日，预计走势不会有大变化。前期空头可以在 15500 附近平仓止盈。</p>

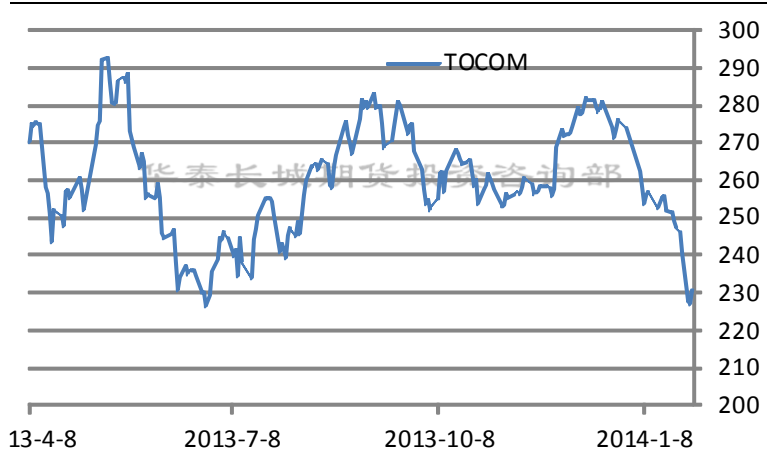
图表

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



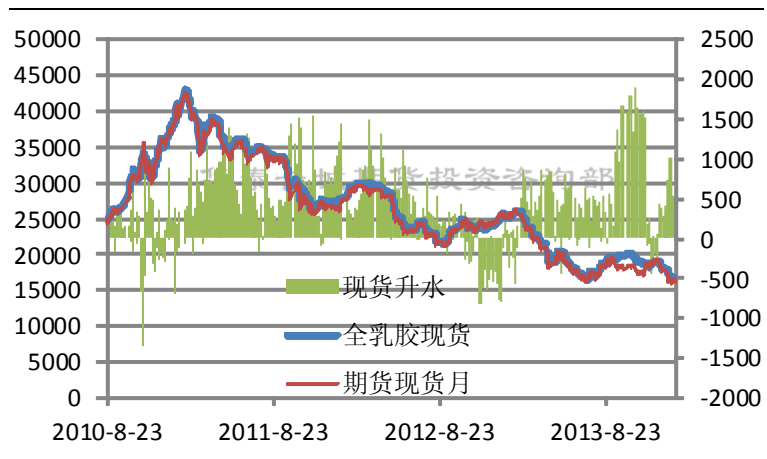
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 新加坡胶走势图



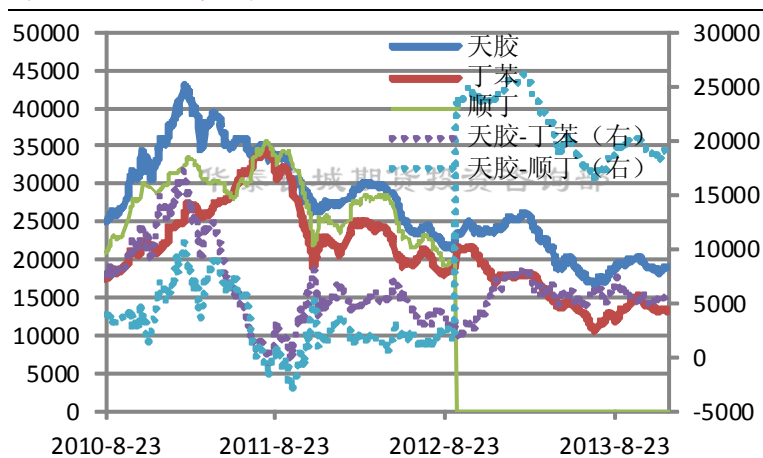
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



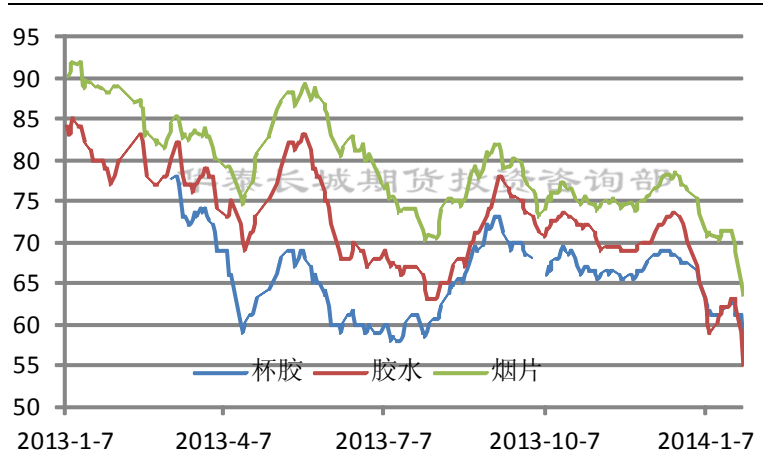
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



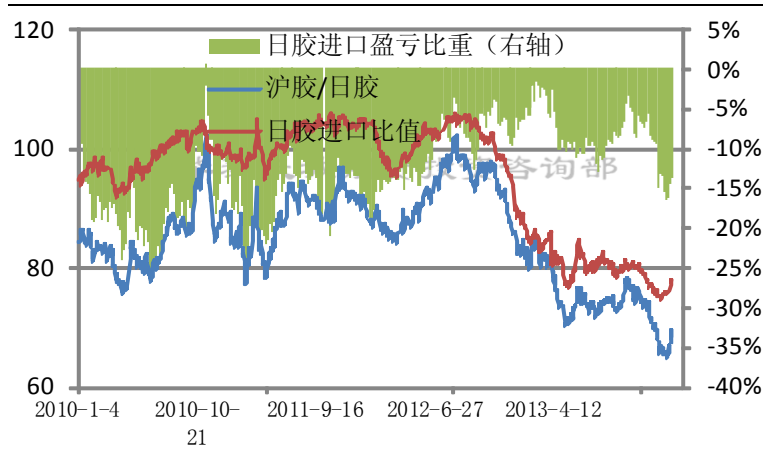
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 9: 曼谷现货价格走势



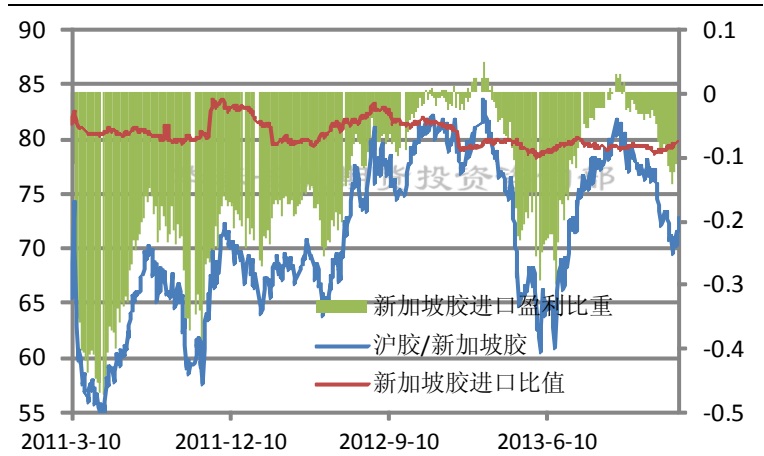
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 10: 日胶沪胶进口比价图



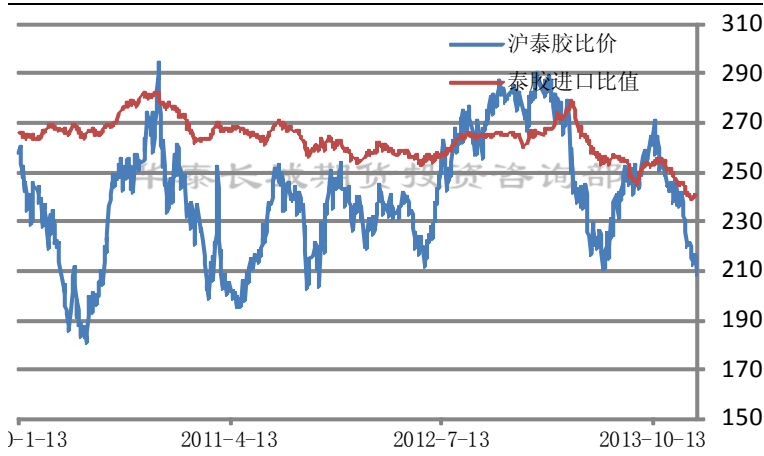
资料来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

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



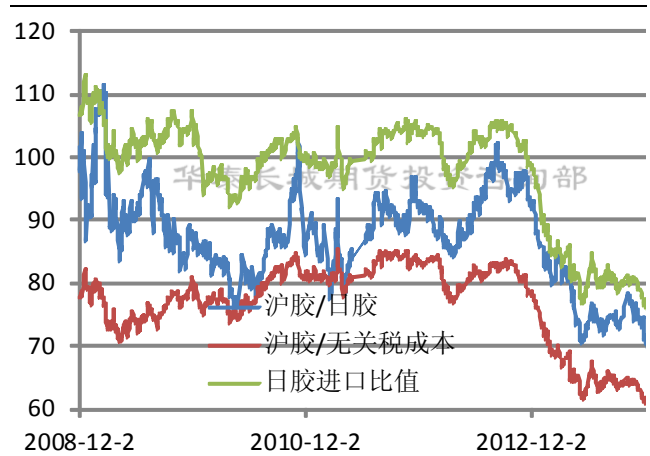
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



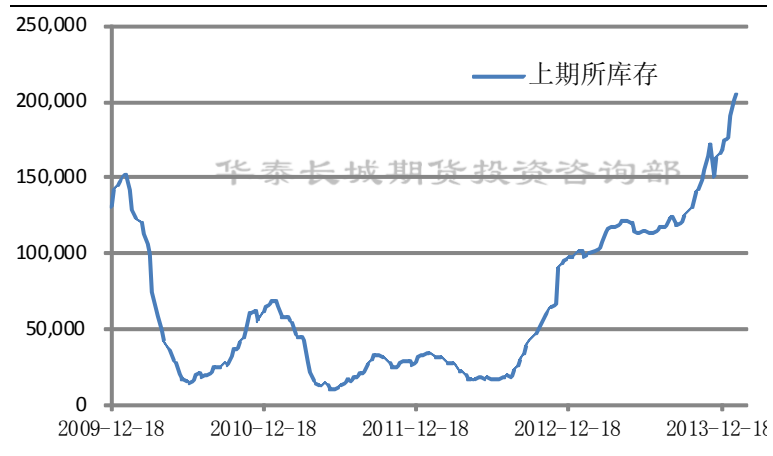
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 15: 沪胶仓单变化图



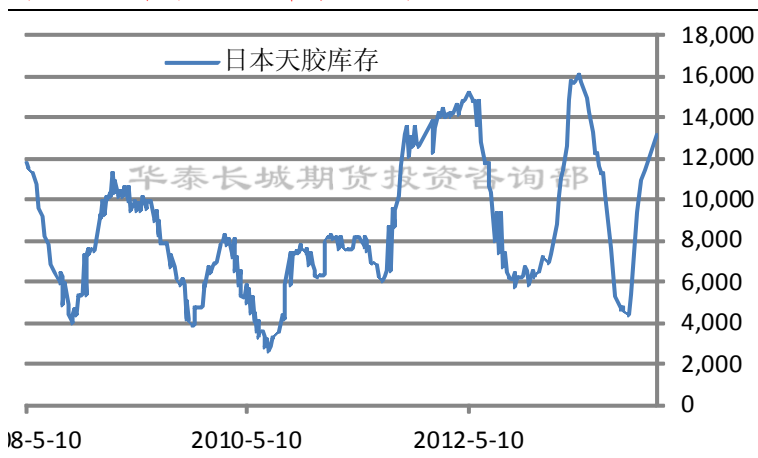
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 16: 沪胶库存变化图



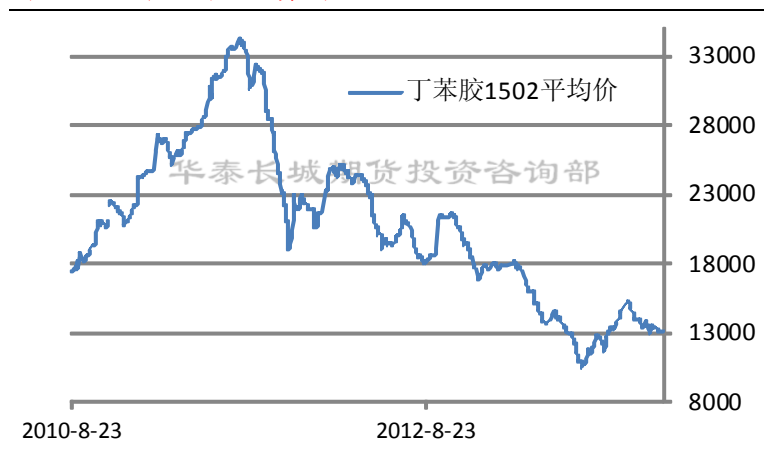
资料来源：汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

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



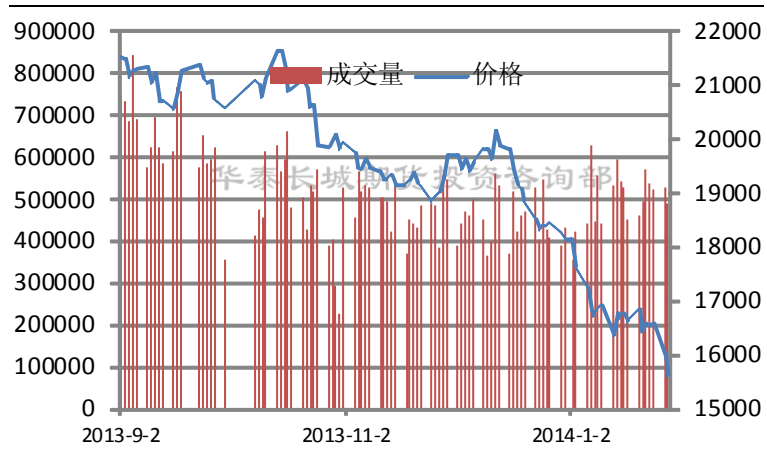
资料来源：卓创资讯、华泰长城期货投资咨询部

图 19: 顺丁胶价格走势



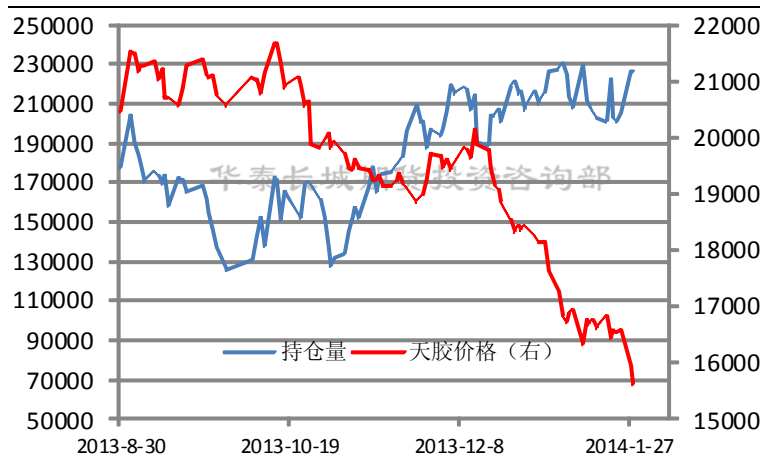
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



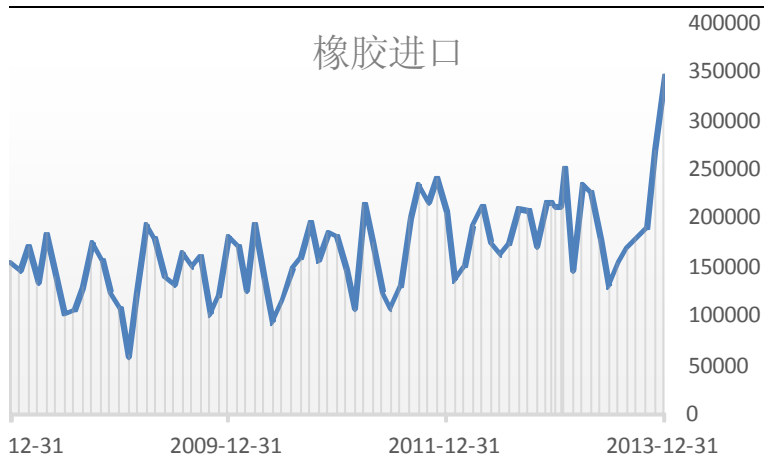
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



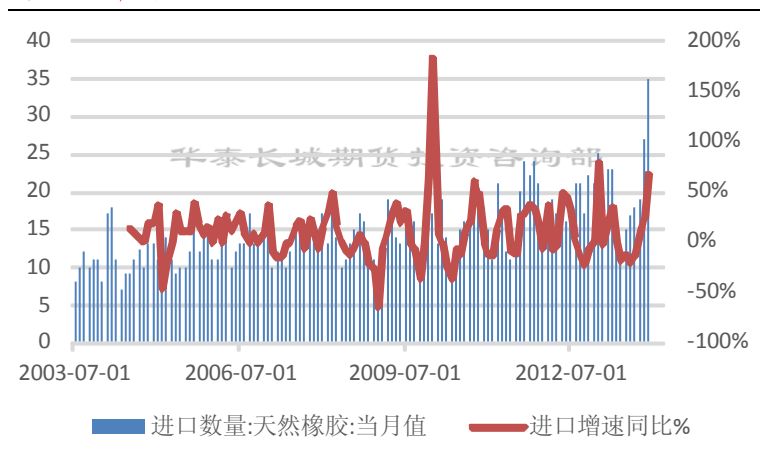
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



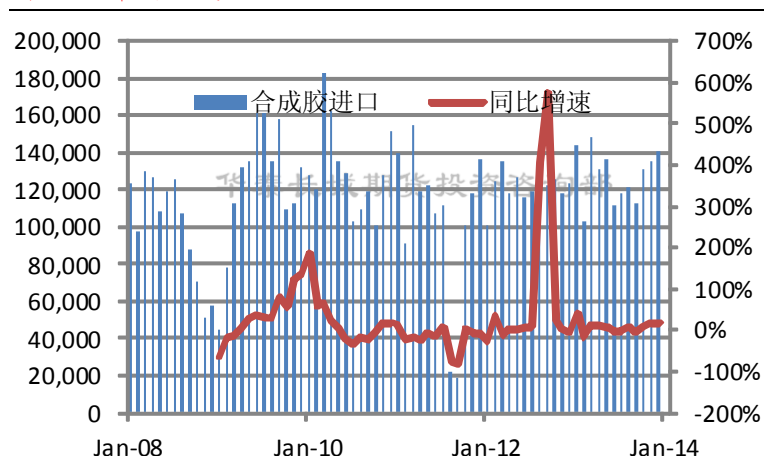
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



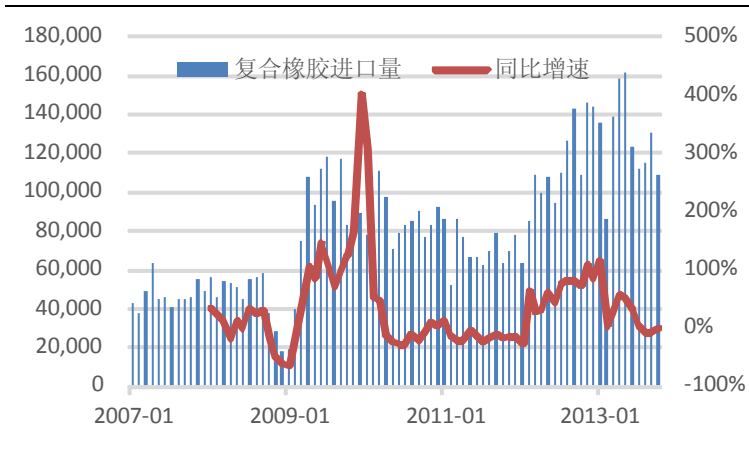
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



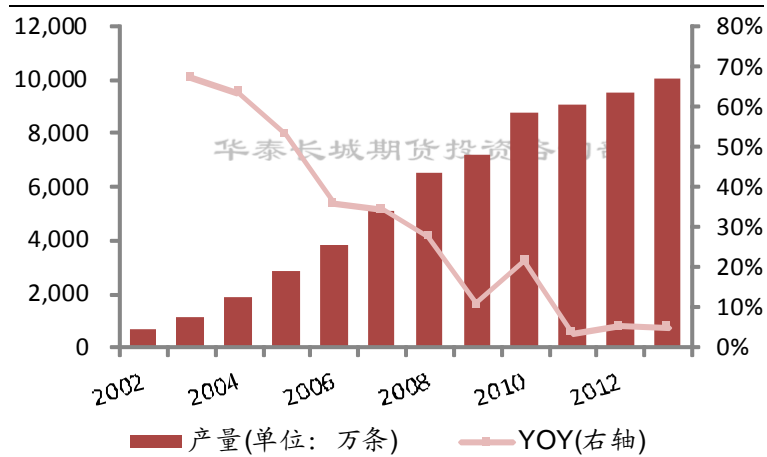
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 复合胶进口及同比增速



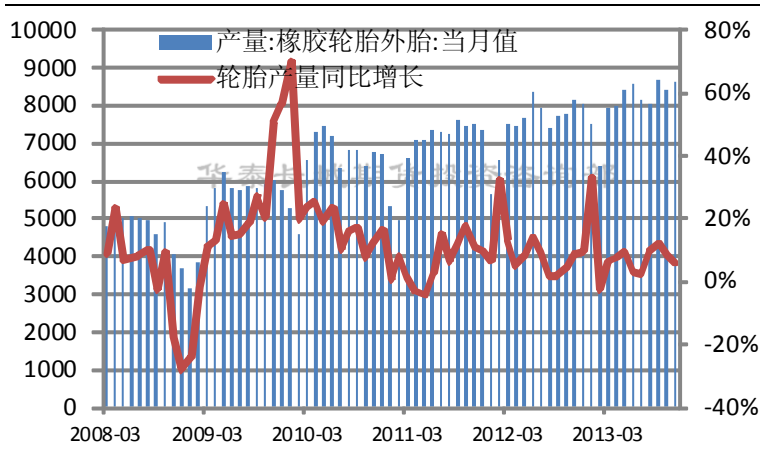
资料来源: 中国橡胶贸易网, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



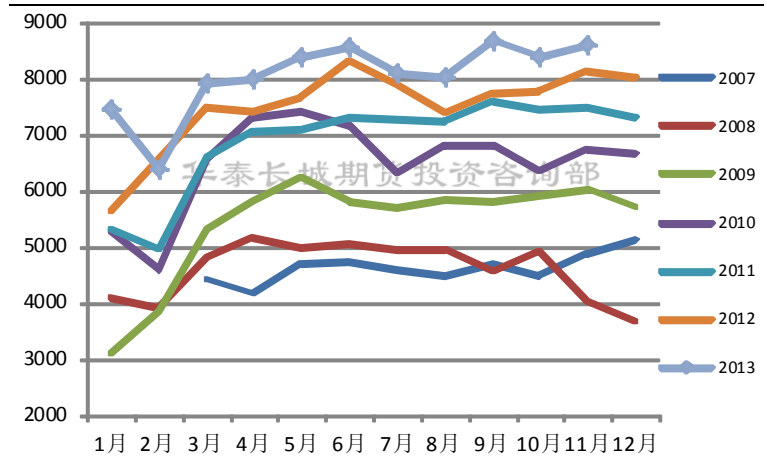
资料来源: 中国化工信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



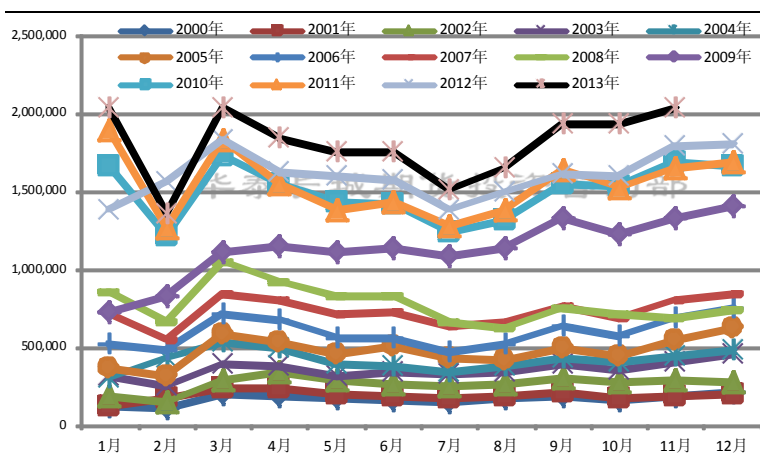
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国轮胎产量(按年度分)



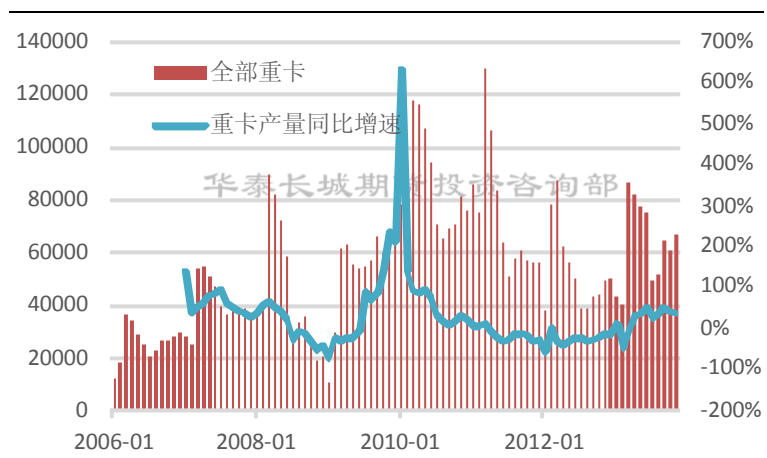
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 29: 中国汽车销量



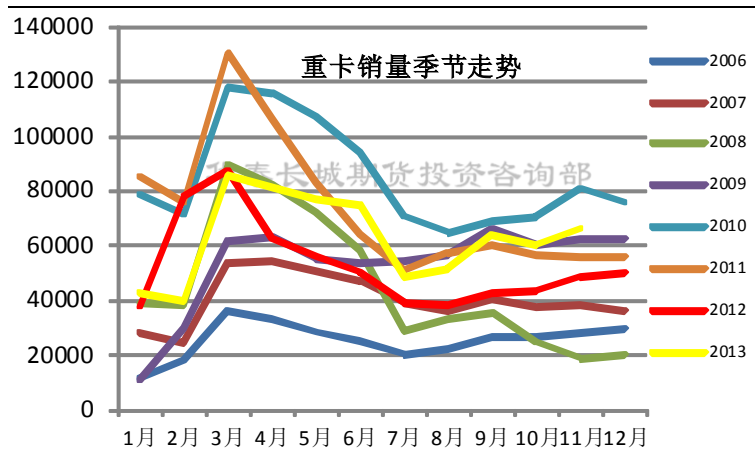
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 30: 中国重卡销量



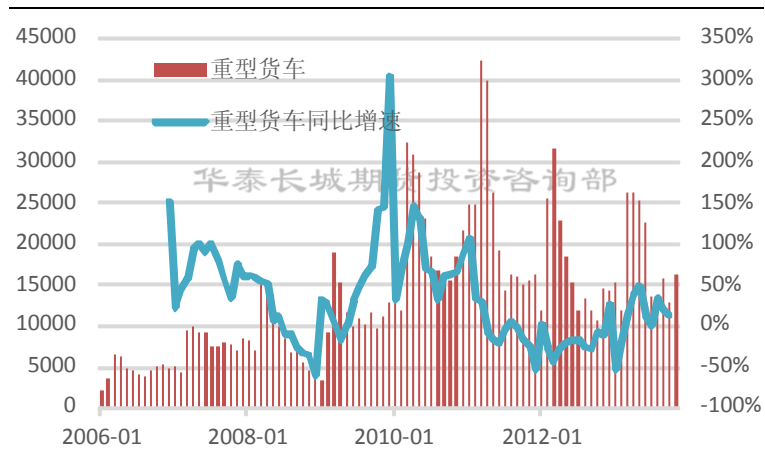
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 31: 重卡销量 (分年度)



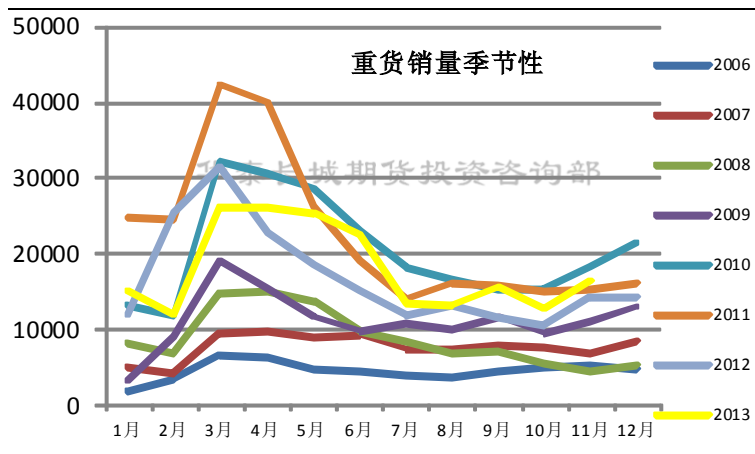
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 32: 重货销量



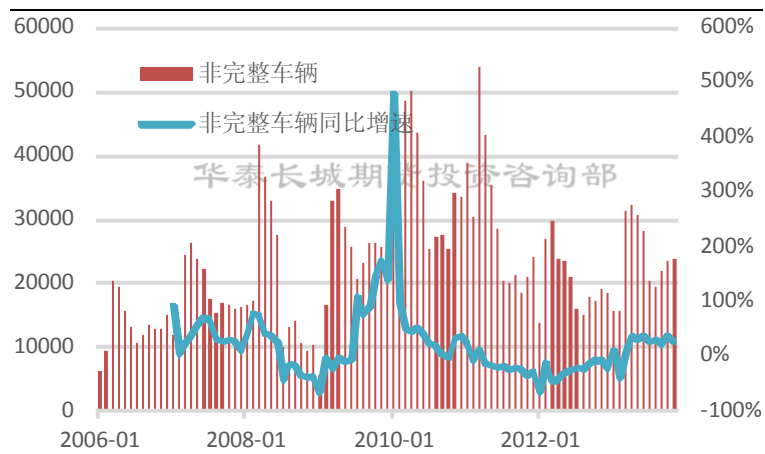
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 33: 重货车辆销量 (分年度)



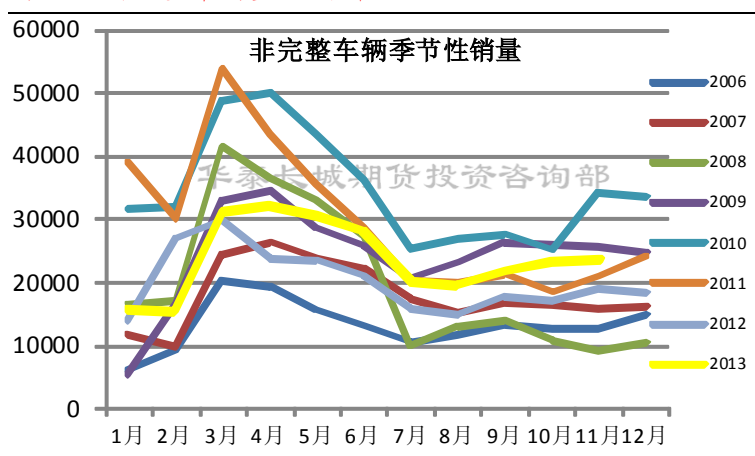
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 34: 非完整车辆销量



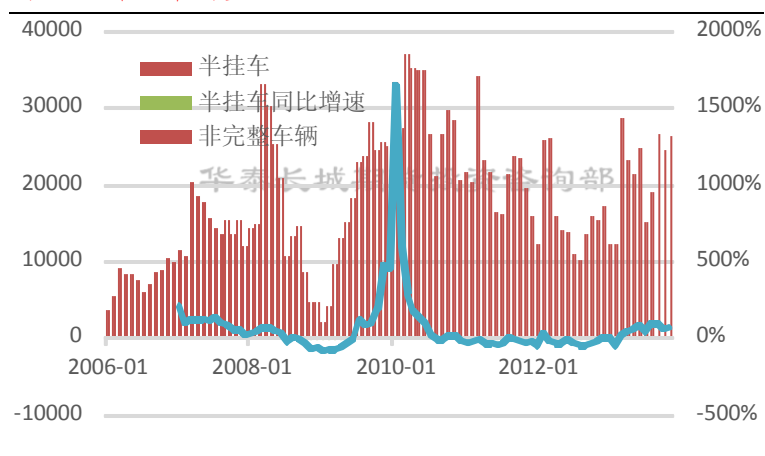
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 35: 非完整车销量 (分年度)



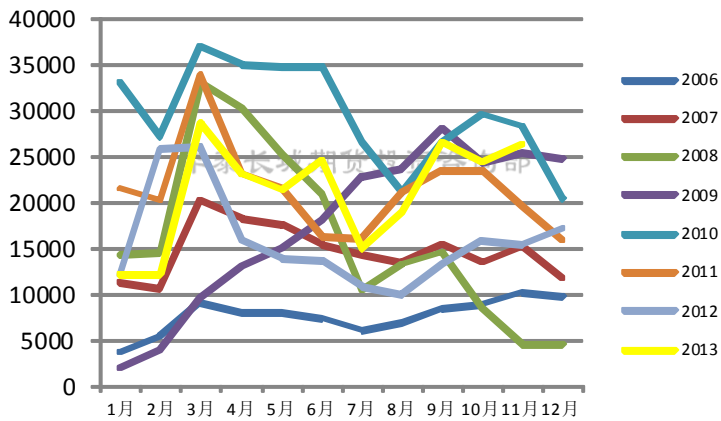
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 36: 半挂车销量



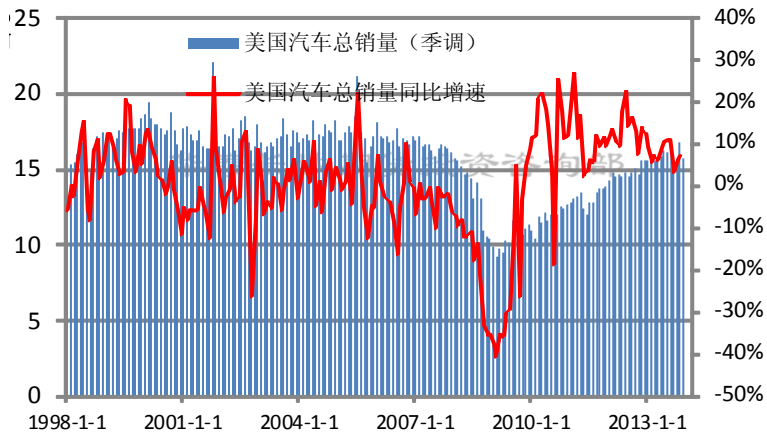
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 37: 半挂车销量 (分年度)



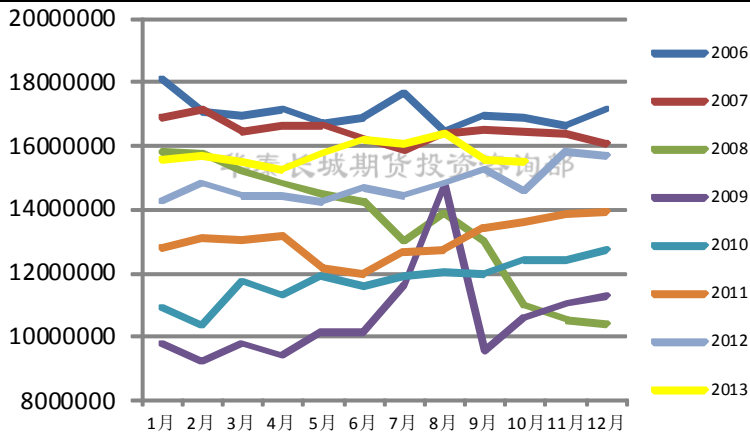
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



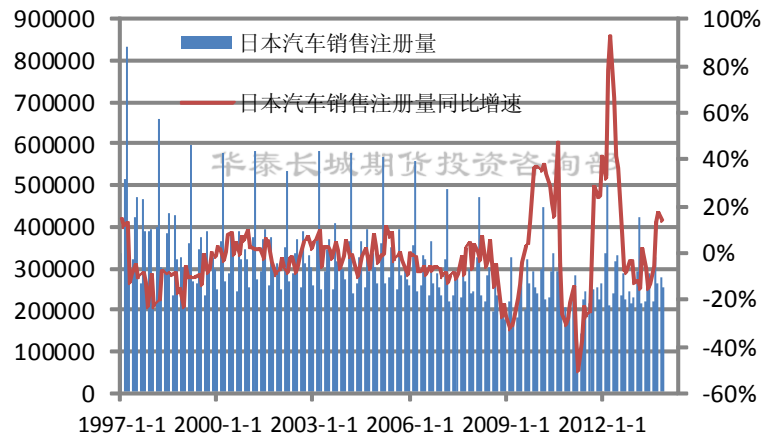
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



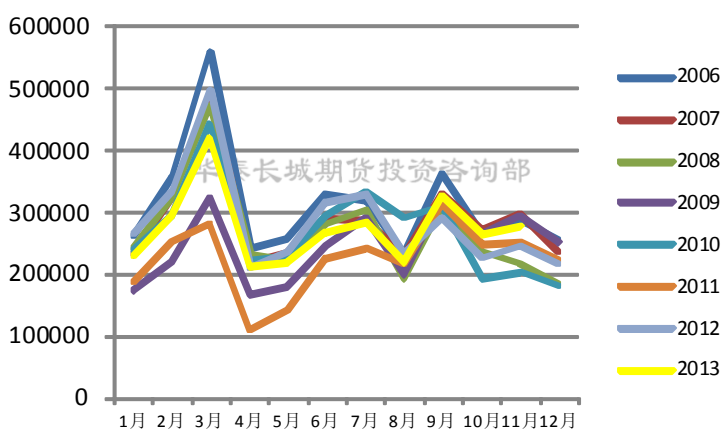
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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。