



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>

## 橡胶卖压增大

天胶期货日报 20140328

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

天胶期货日报 20140328						
华泰长城投资咨询部 童长征 tcz@htgwf.com 15021140596						
期货市场	期货市场	现货月	SHFE1409	SHFE1405	TOCOM	SICOM
	新值	14940	15375	14985	233.7	229.5
	前值	15000	15520	15090	236.9	229.7
	迷你走势					
	涨跌	-60	-145	-105	-3.2	-0.2
	涨跌幅	-0.40%	-0.93%	-0.70%	-1.35%	-0.09%
	成交持仓	1405	1409			
	成交量	93956	1163036			
	前值	72516	689174			
	迷你走势					
	持仓量	54696	236062			
	前值	55722	241670			
	迷你走势					
	跨月价差	1409-1405				
	新值	390				
	前值	430				
	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	390					
增值税带来的成本增加		44.8672566				
成本合计		137.039757				
<b>上期所仓单和库存</b>	<b>库存(周)</b>	<b>仓单(日)</b>				
新值	188944	141130				
前值	192475	141350				
涨跌	-3531	-220				
涨跌幅	-1.83%	-0.16%				
迷你走势						
<b>今日 ru1409 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	15791	15948	16104	16260	16417	
15635	<b>跌 1%</b>	<b>跌 2%</b>	<b>跌 3%</b>	<b>跌 4%</b>	<b>跌 5%</b>	
	15479	15322	15166	15010	14853	
<b>评析</b>	沪胶昨日上冲至 16000 附近，随后跳水拉出长上影。					
<b>天胶现货</b>	<b>国内现货市场</b>	<b>海胶新胶(上海)</b>	<b>江苏</b>	<b>浙江</b>	<b>山东</b>	<b>广东</b>
	新值	15000	15000	15000	15050	14900
	前值	15050	15100	15050	15100	15000
	涨跌	-50	-100	-50	-50	-100
	涨跌幅	-0.33%	-0.66%	-0.33%	-0.33%	-0.67%
	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	2150	1875	1880	1875	
	前值	2150	1885	1855	1885	
	涨跌	0	-10	25	-10	
	涨跌幅	0.00%	-0.53%	1.35%	-0.53%	
	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	2310	1875	2030	1990	
	前值	2325	1885	2015	1995	
	涨跌	-15	-10	15	-5	
	涨跌幅	-0.65%	-0.53%	0.74%	-0.25%	
	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	1870	12900			
	前值	1880	13000			
	涨跌	-10	-100			
	涨跌幅	-0.53%	-0.77%			
迷你走势						
<b>评析</b>	现货市场整体以下跌为主。					
<b>库存(万吨)</b>		<b>合计(保税区)</b>	<b>天胶(保税区)</b>	<b>复合胶(保税区)</b>	<b>合成胶(保税区)</b>	<b>日本港口库存(吨)</b>
	新值	35.38	21.66	9.74	2.98	22056
	前值	34.38	20.75	10.16	3.08	21456
	涨跌	1	0.91	-0.42	-0.1	600
	涨跌幅	2.91%	4.39%	-4.13%	-3.25%	2.80%
	迷你走势					
	<b>评析</b>	保税区库存增长到 35 万吨以上。合成胶和复合胶稳中有降。				
<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	68.67	2374.92102	58.5	2119.1646	70.97
	前值	69	2385.263	58.5	2115.9154	70.92
	涨跌	-0.33	-10.341975	0	3.2492558	0.05

	涨跌幅	-0.48%	-0.43%	0.00%	0.15%	0.07%
	迷你走势					
		胶水	乳胶制成 成本(美元 /吨)			
	新值	67	1557.89926			
	前值	67	1555.54125			
	涨跌	0	2.35801788			
	涨跌幅	0.00%	0.15%			
	迷你走势					
	评析					
	原料价格下跌，但幅度不大。					
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	11400	12500	8000	1310	1225
	前值	11400	12250	8000	1330	1280
	涨跌	0	250	0	-20	-55
	涨跌幅	0.00%	2.04%	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	11500	12317.8	-100	182.2	
	前值	11500	12299	-100	-49	
	涨跌	0	18.8	0	231.2	
	涨跌幅	0.00%	0.15%	0.00%	471.84%	
	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	-3600	-2500			
	前值	-3650	-2800			
	涨跌	50	300			
	涨跌幅	1.37%	10.71%			
评析						
	丁苯价格上涨了 250 元/吨。					
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	-2826.361136	-0.1796226		-3020.931	-0.1964833

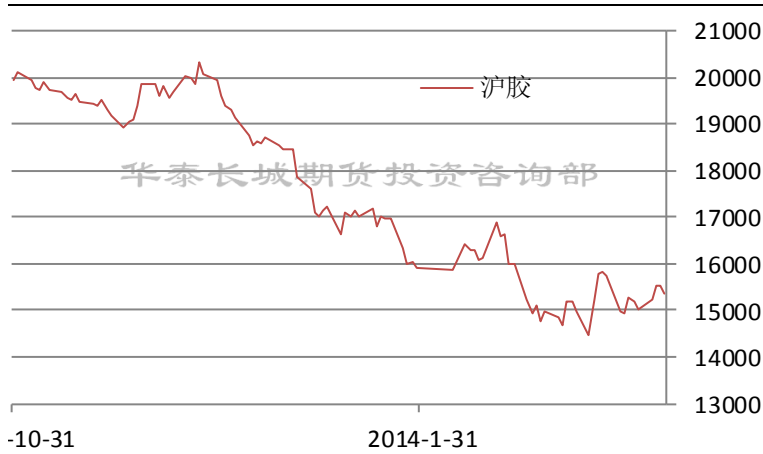
	前值	-3096.624914	-0.1993963		-2883.478	-0.1857911
	涨跌	270.2637779	0.01977375		-137.4529	-0.0106922
	迷你走势					
	天胶美元/吨报价(直接按汇率换算, 不计运费、关税等)	TOCOM	沪胶主力	SICOM	泰国 RSS3	
	新值	2286.916528	2437.97283	2295	2310	
	前值	2321.638573	2456.05469	2297	2325	
	涨跌	-34.72204507	-18.081857	-2	-15	
	涨跌幅	-1.50%	-0.74%	-0.09%	-0.65%	
	进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
	新值	18561.36114	18395.9307	18677.491		
	前值	18626.62491	18403.4778	18644.82		
	涨跌	-65.26377789	-7.547085	32.671178		
	涨跌幅	-0.35%	-0.04%	0.18%		
	评析					
	沪日进口亏损缩小, 沪新进口亏损拉大。					
原油和汇率		NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
	报价	101.39	107.74	6.35	60.315	1.37725
	前值	100.26	107.03	6.77	60.145	1.3783
	涨跌	1.13	0.71	-0.42	0.17	-0.00105
	涨跌幅	1.13%	0.66%	-6.20%	0.28%	-0.08%
	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	80.128	1.3743	102.19	32.56	6.1465
	前值	80.028	1.3781	102.04	32.61	6.144
	涨跌	0.1	-0.0038	0.15	-0.05	0.0025
	涨跌幅	0.12%	-0.28%	0.15%	-0.15%	0.04%
	迷你走势					
原油上涨						



<p>宏观及行业信息</p>	<p>3月26日，在中国橡胶工业协会于青岛举办的2014中国橡胶年会上，中国橡胶工业协会会长邓雅俐预计，2014年中国橡胶消耗增幅或低于上年，预计全国橡胶消耗增长10%左右，达到900万吨以上。其中，天然胶增长14%左右，约480万吨；合成橡胶增长5%左右，约430万吨。</p> <p>美国2月成屋签约销售指数月率-0.8%，预期+0.2%，前值由+0.1%修正至-0.2%。美国2月成屋签约销售指数年率-10.2%，预期-9%，前值由-9.1%修正至-9.3%。</p> <p>美国商务部公布的数据显示，美国2013年四季度GDP终值年化季率增长2.6%，低于预期的2.7%。美国四季度个人消费支出（PCE）终值年化季率增长3.3%，高于预期的2.7%，好于前值2.6%。</p> <p>根据劳工部数据，美国3月22日当周首次申请失业救济人数较上周减少1万人，创四个月新低。四周均值也减少9200人，创6个月新低。</p>
<p>评论及策略</p>	<p>沪胶价格昨日上冲至16000附近，随后跳水收出长上影线。供需面上没有太多新消息，而橡胶年会上对2014年的供需预计也不甚乐观，外加橡胶目前处于筑底的过程中，今日橡胶或继续下跌。</p>

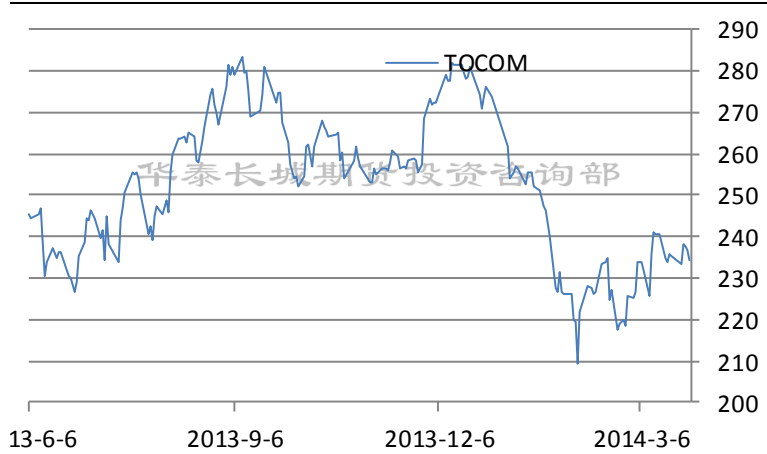
图表

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



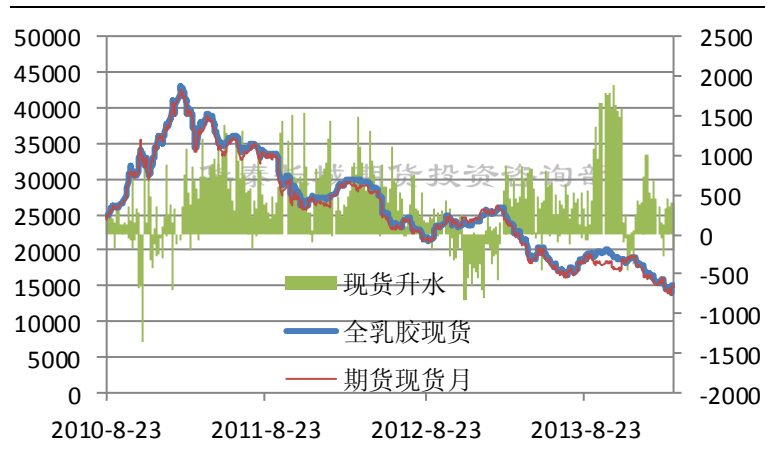
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 3: 新加坡胶走势图



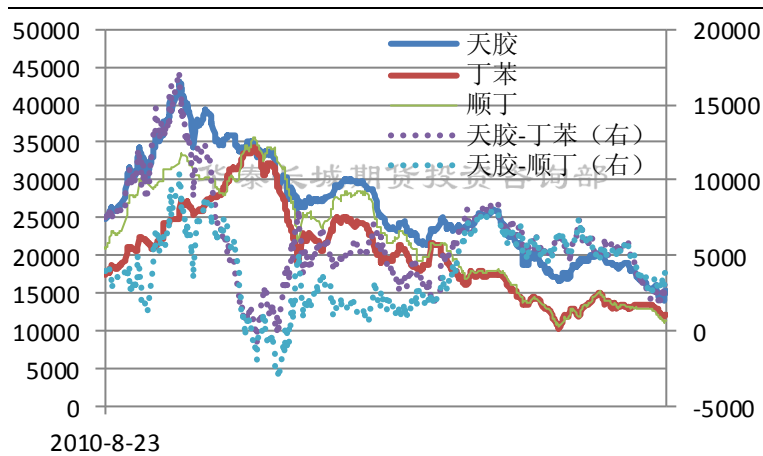
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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



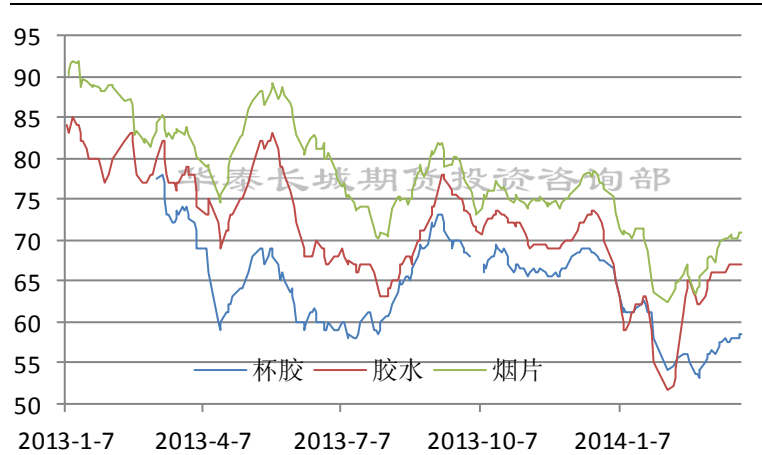
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

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



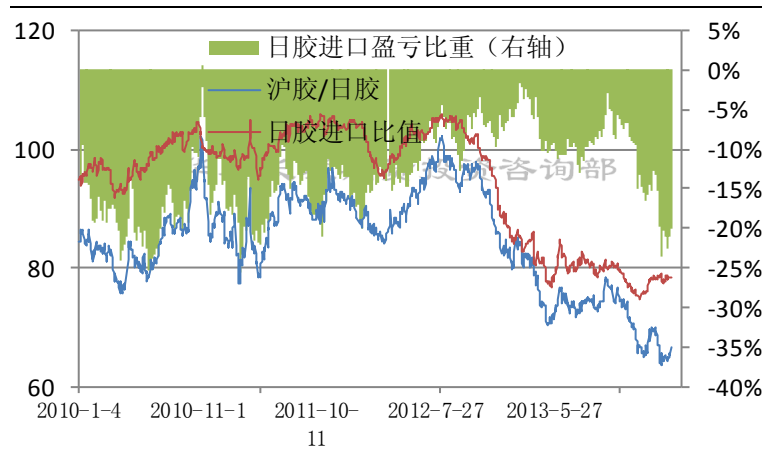
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 9: 曼谷现货价格走势



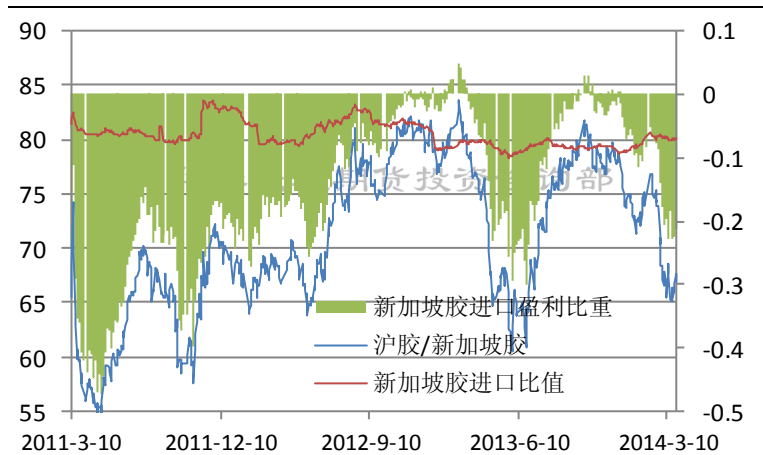
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 10: 日胶沪胶进口比价图



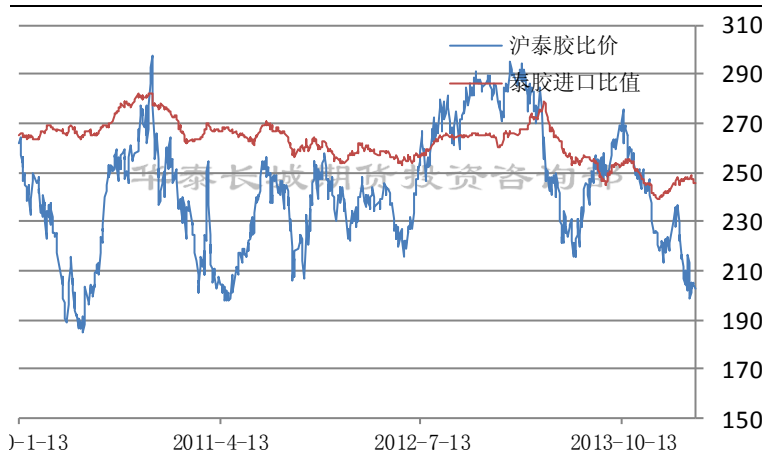
资料来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

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



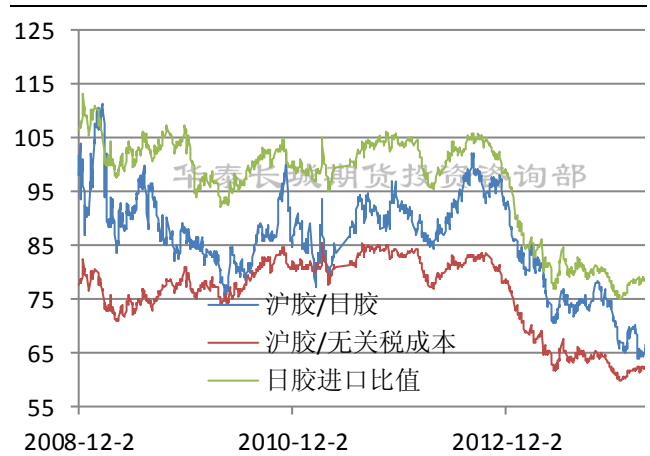
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 13: 新加坡比价图



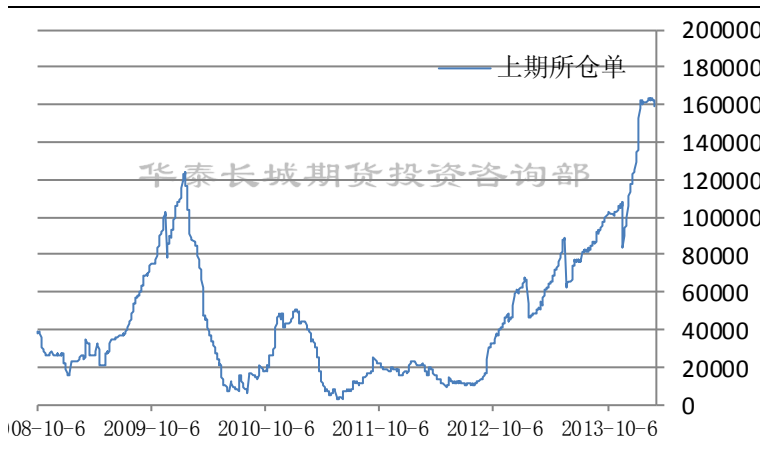
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 14: 沪日进口比价图



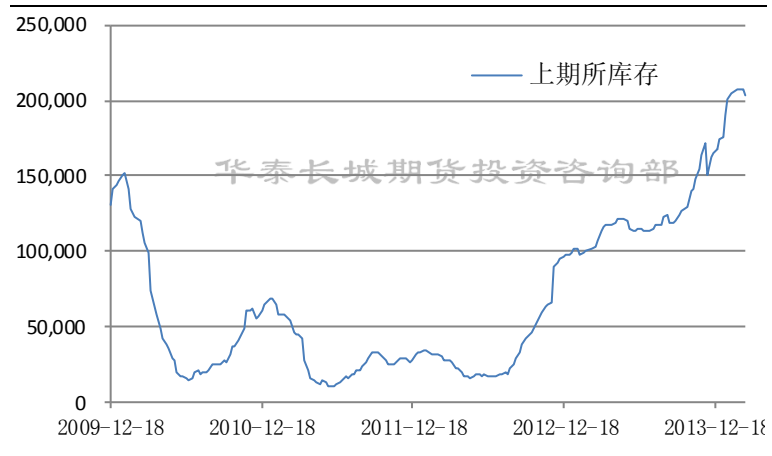
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 15: 沪胶仓单变化图



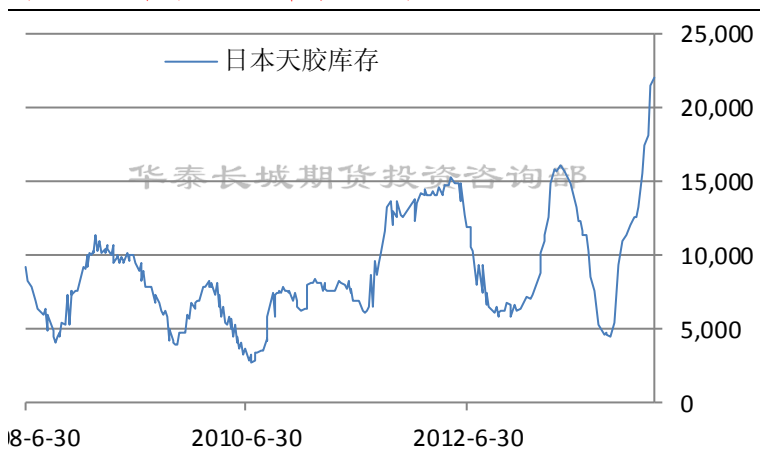
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

图 16: 沪胶库存变化图



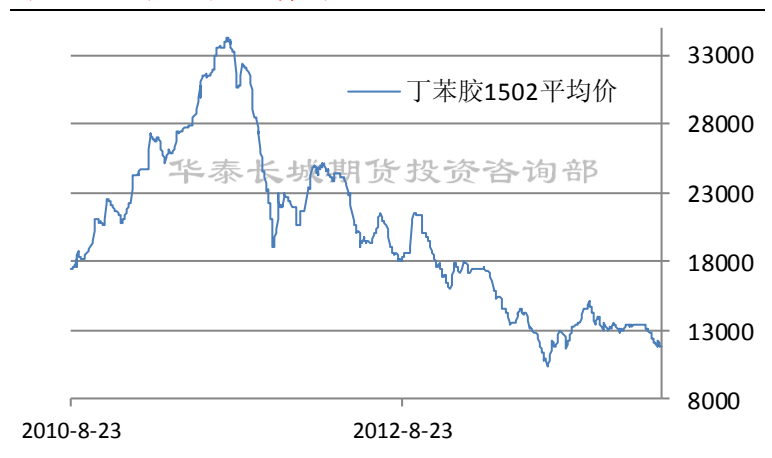
资料来源: 汤姆森路透、华泰长城期货投资咨询部

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



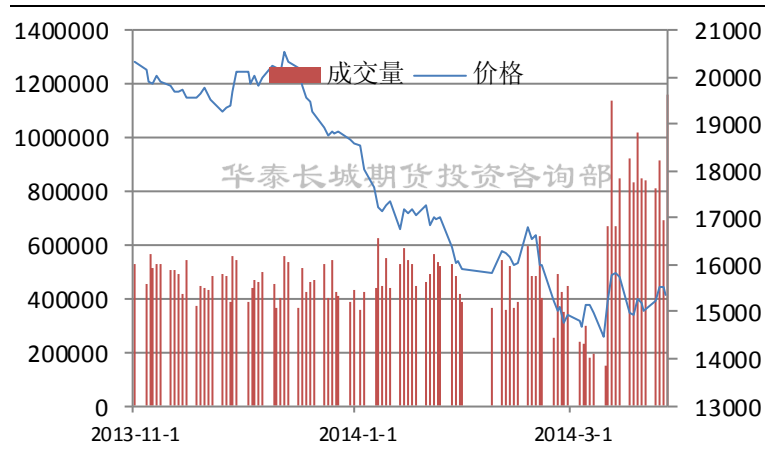
资料来源: 卓创资讯、华泰长城期货投资咨询部

图 19: 顺丁胶价格走势



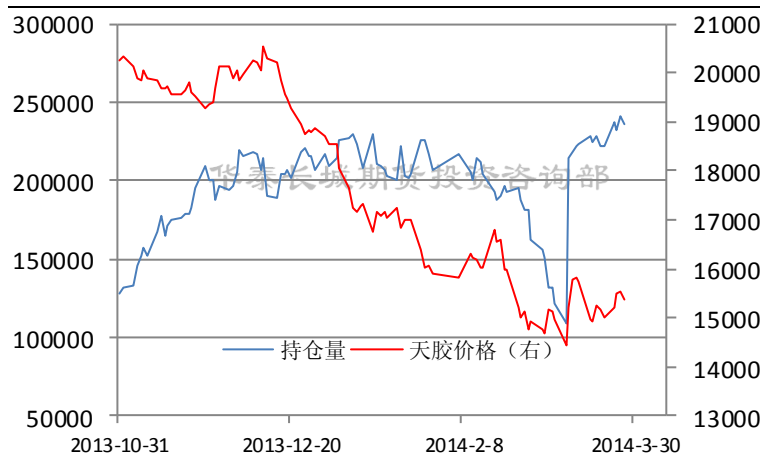
资料来源: 卓创资讯, 华泰长城期货投资咨询部

图 20: 天胶成交量与价格走势



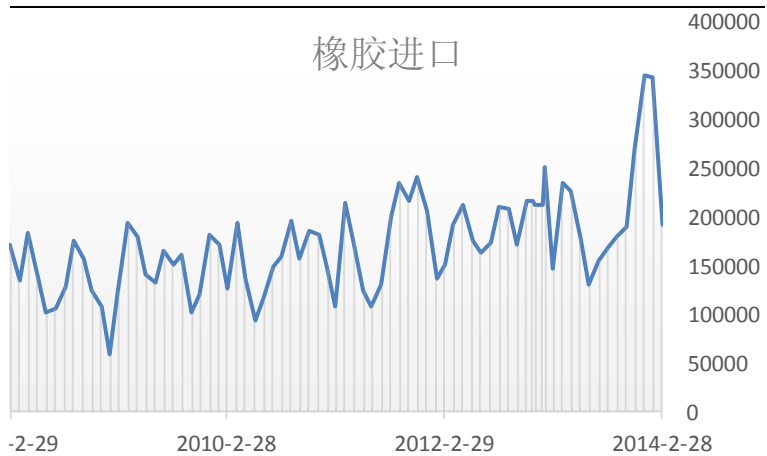
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 21: 天胶持仓与价格走势



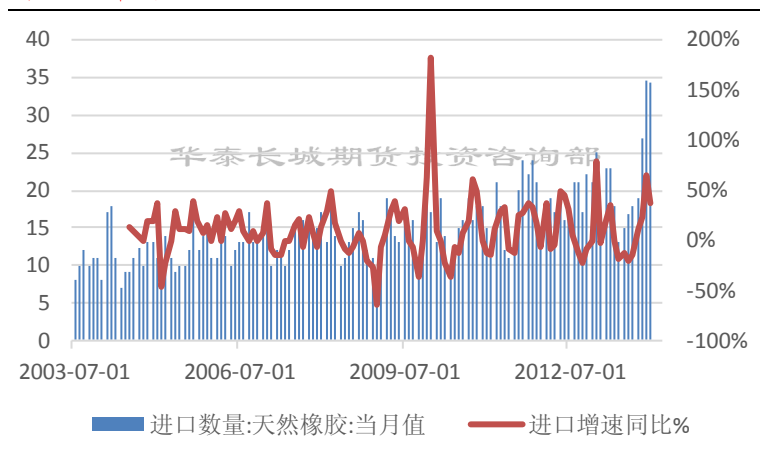
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 22: 中国橡胶进口



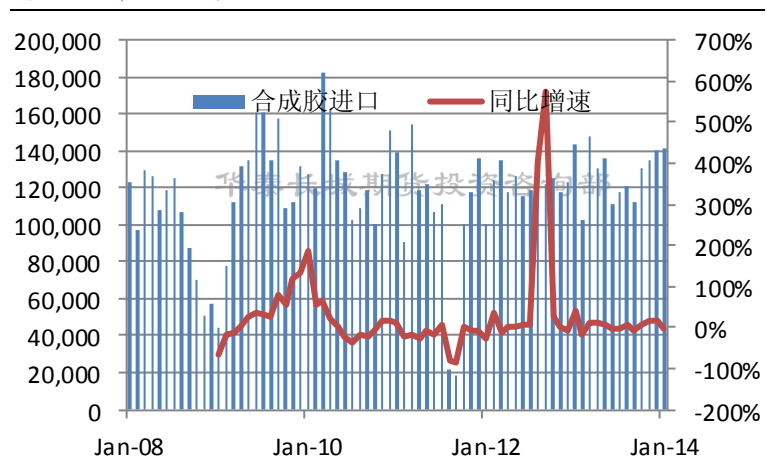
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 23: 中国天胶进口



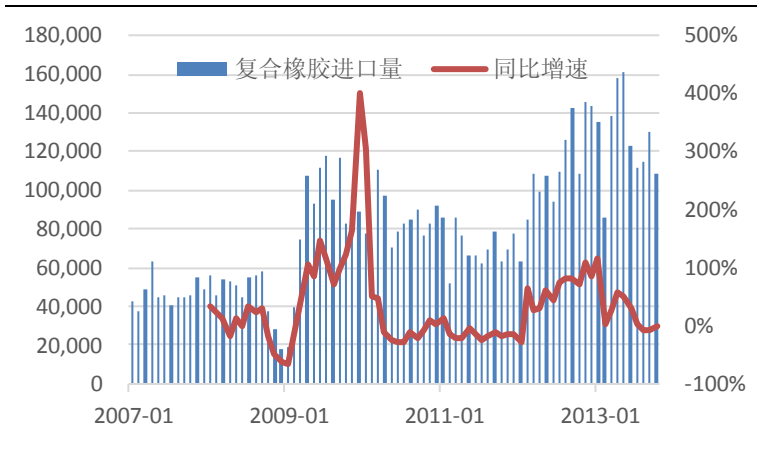
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 24: 中国合成胶进口



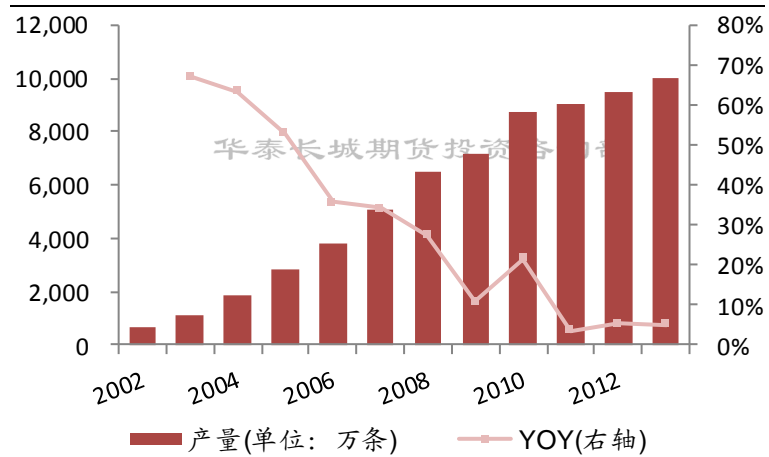
资料来源: wind, 华泰长城期货投资咨询部

图 25: 复合胶进口及同比增速



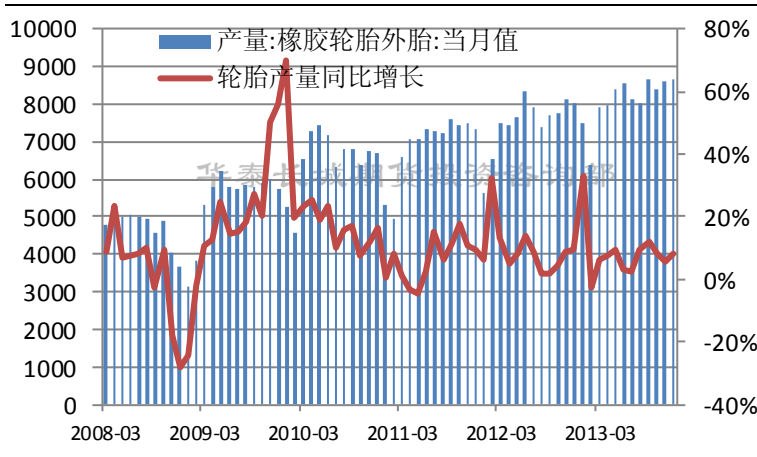
资料来源: 中国橡胶贸易网, 华泰长城期货投资咨询部

图 26: 全钢胎产量



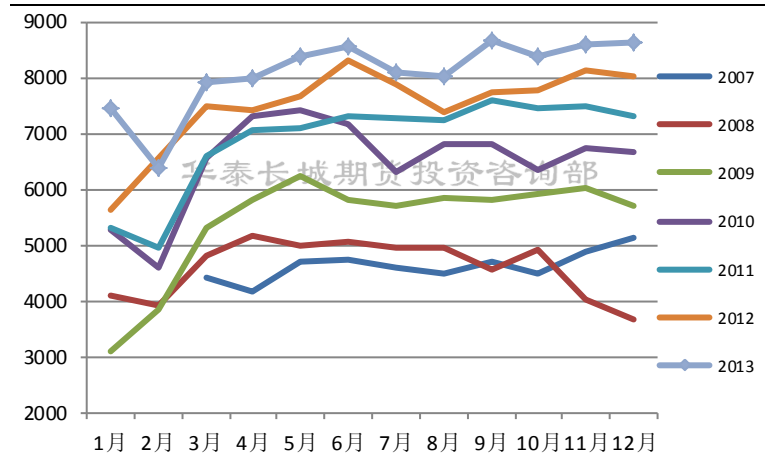
资料来源: 中国化工信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图 27: 中国轮胎产量



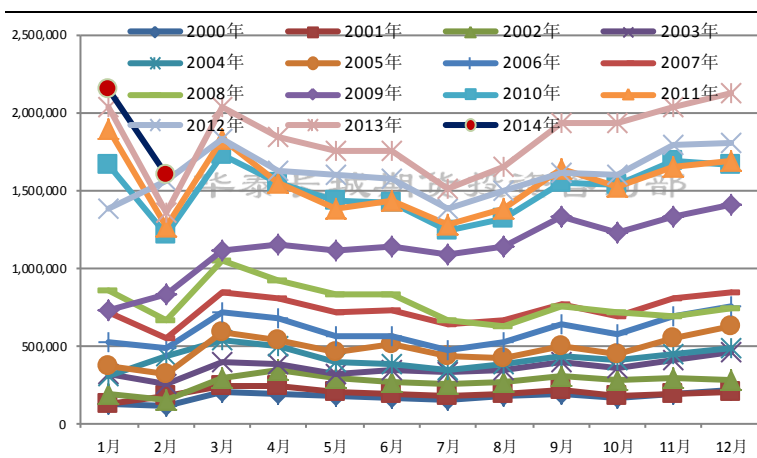
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 28: 中国轮胎产量(按年度分)



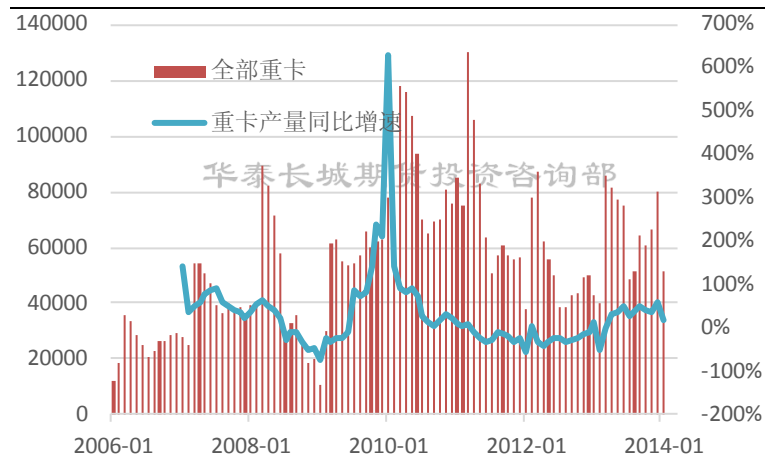
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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)

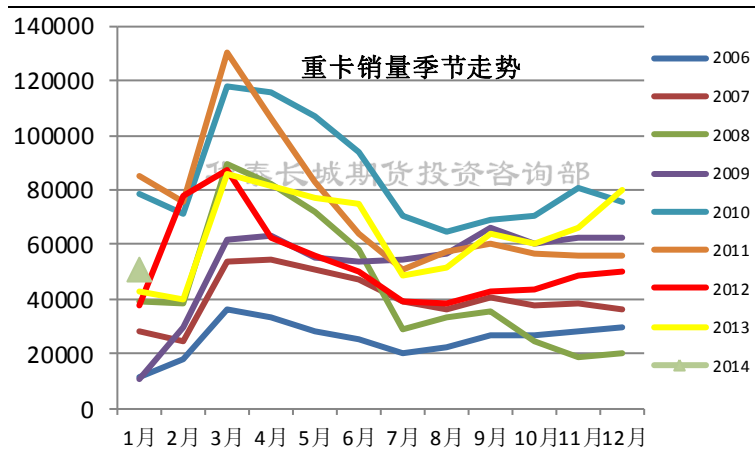


图 32: 重货销量

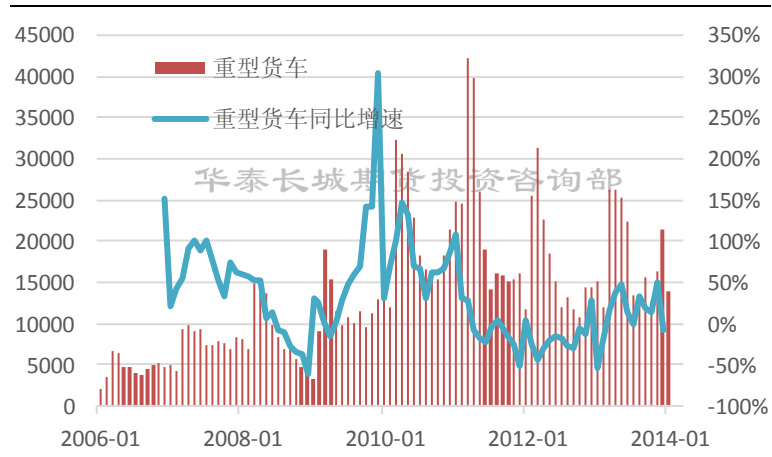


图 33: 重货车辆销量 (分年度)

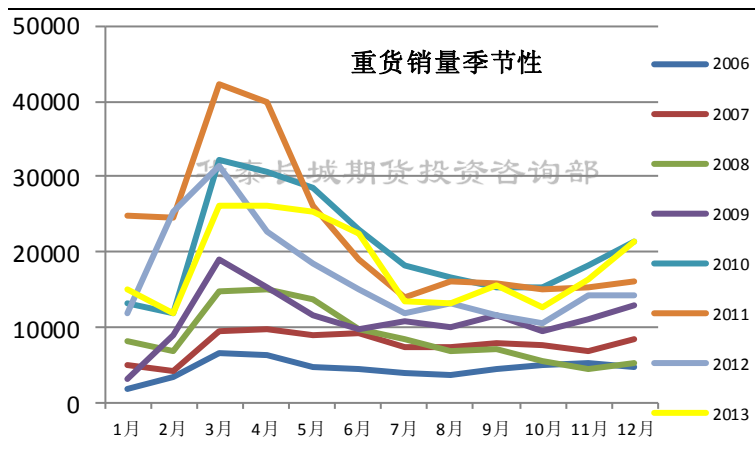


图 34: 非完整车辆销量

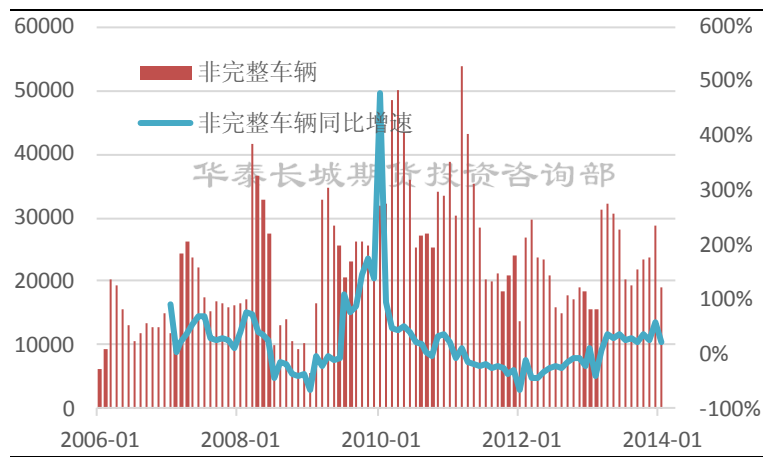


图 35: 非完整车销量 (分年度)

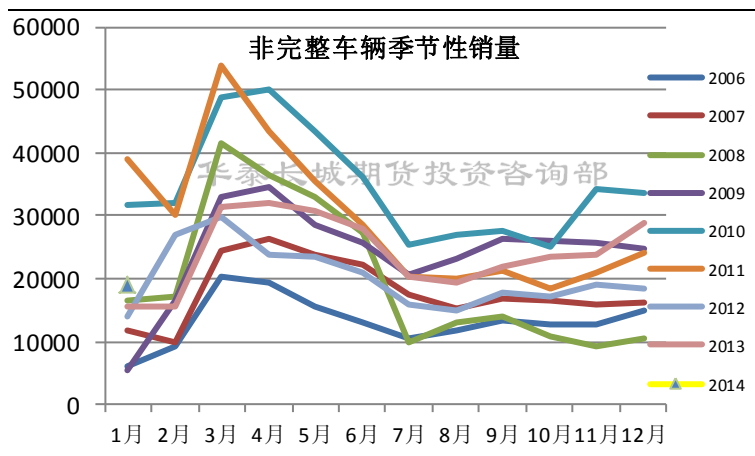


图 36: 半挂车销量

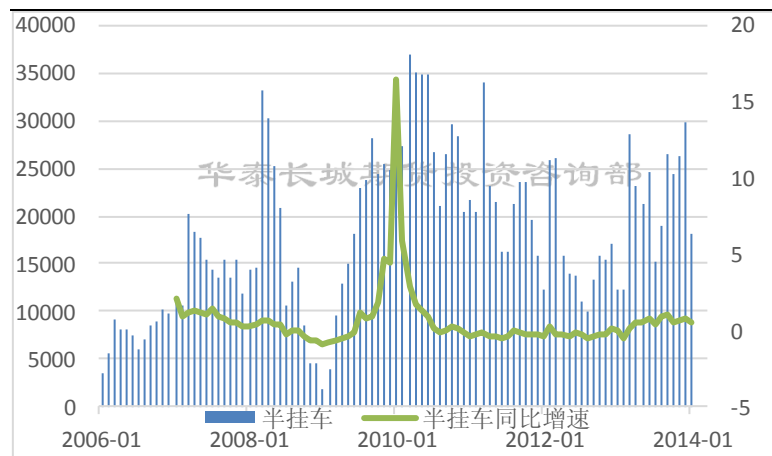
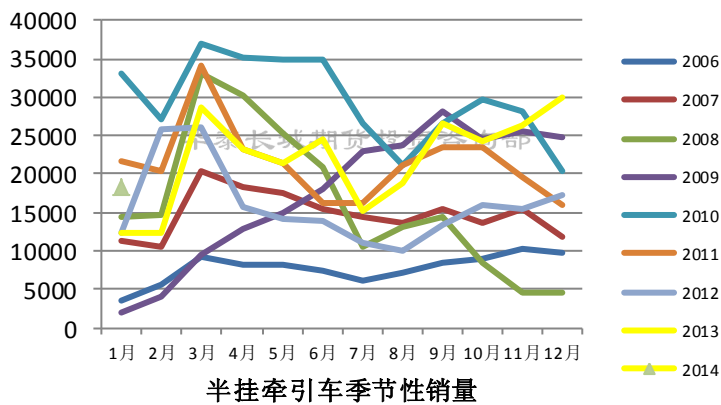
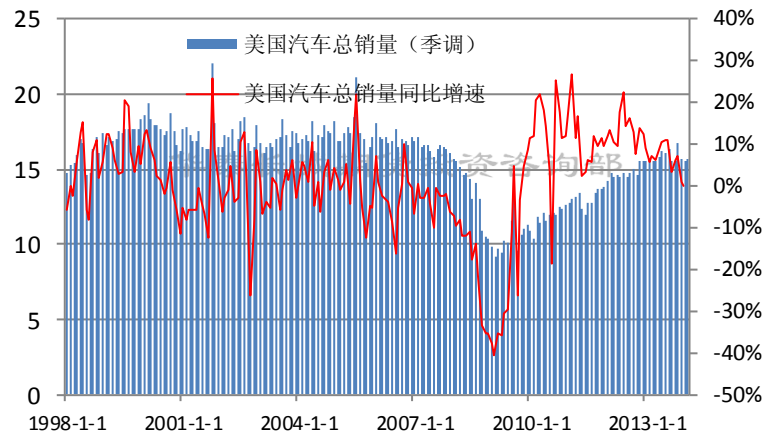


图 37: 半挂车销量 (分年度)



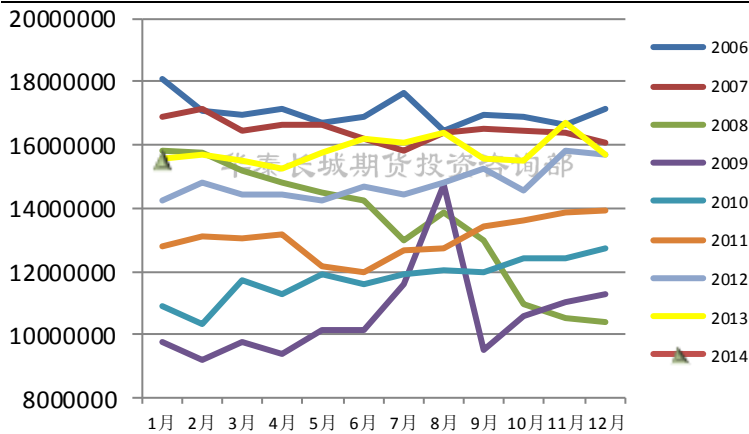
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 38: 美国汽车销量



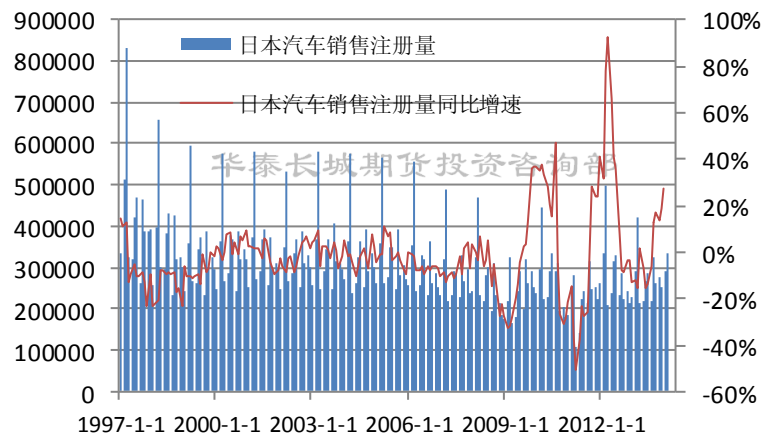
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

图 39: 美国汽车销售量 (分年度)



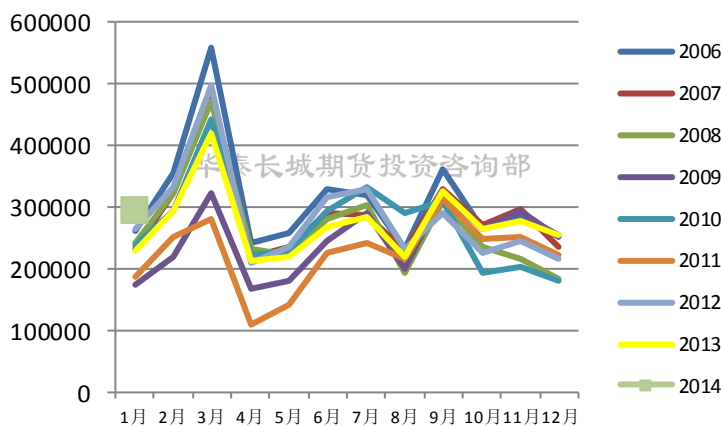
资料来源: 汤姆森路透, 华泰长城期货投资咨询部

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。