



胶价进一步下跌

行业及宏观

重卡：据中国汽车工业协会统计，7月份国内卡车(含非完整车辆、半挂牵引车)市场产销197820辆和212328辆，生产环比下降3.57%，同比下降18.04%；销售环比下降7.49%，同比下降11%，降幅较上月(-22.91%)大幅收窄。7月份，重型卡车(含非完整车辆、半挂牵引车)产销47881辆和50618辆，产销环比分别下降13.09%和20.56%，产销同比分别增长0.75%和3.59%。

欧洲：TechSci Research 公司在一份预测报告中提到，西欧、中欧和东欧汽车业的快速增长，为欧洲轮胎业的发展带来了强劲动力，2014至2019年期间，欧洲轮胎市场预计将保持5%的年复合增长率。

墨西哥：根据墨西哥汽车工业协会(AMIA)提供的数据，今年7月份墨西哥轻型车销量增长开始提速，产量保持了稳定增长，而出口量则实现了两成以上的快速增长。今年7月份，各车企在墨西哥总计生产了259,634辆轻型车，同比上涨了8.5%；该国前七个月累计产量达到了1,857,228辆，较去年同期的1,727,473辆上涨了7.5%。

阿根廷：阿根廷汽车制造商协会ADEFA日前公布，今年7月份，阿根廷汽车产量、销量及出口量与2013年同期相比均出现下滑。阿根廷7月份汽车产量由去年同期的71,895辆跌至49,324辆，同比锐减31.4%；该国前七个月累计生产汽车357,747辆，去年同期生产了466,445辆汽车，同比下跌23.3%。

日本：日本内阁府最新公布的数据显示，日本二季度GDP年化季率萎缩6.8%，萎缩幅度创2011年一季度以来最大，预期萎缩7.0%。

信贷：中国人民银行今晨公布的统计数据显示，7月中国信贷及融资数据大幅下跌。7月，人民币贷款增加3852亿元，预期7800亿元，同比少增3145亿元，创2009年12月以来新低。7月末，广义货币(M2)增长13.5%，符合预期。7月，社会融资规模为2731亿元，环比降幅高达86%，比去年同期减少5460亿元。

评论及策略

昨日沪胶进一步下跌。近期旧的利空因素尚未完全过去，新的利空因素又来兴风作浪。新因素：泰国抛储事件已经导致外盘胶价下跌，中国的信贷数据大幅下跌，大大超出预期，而重卡又大幅下滑。昨日1501已经向下临近15000元/吨，预计今日将可能跌破此线。

华泰长城研究所

童长征 021-68757985

更多资讯请关注：www.htgwf.com

Ru1409 价格分布

1409昨日结算价	13270
涨1%	13403
涨2%	13535
涨3%	13668
涨4%	13801
涨5%	13934
跌1%	13137
跌2%	13005
跌3%	12872
跌4%	12739
跌5%	12607

Ru1501 价格分布

1501昨日结算价	15165
涨1%	15317
涨2%	15468
涨3%	15620
涨4%	15772
涨5%	15923
跌1%	15013
跌2%	14862
跌3%	14710
跌4%	14558
跌5%	14407

国内外期货市场

国内期货市场	现货月	SHFE1409	SHFE1501	SHFE1505
新值	13090	13195	15140	15545
前值	13280	13410	15190	15585
迷你走势				
涨跌	-190	-215	-50	-40
涨跌幅	-1.43%	-1.60%	-0.33%	-0.26%
国外期货市场	TOCOM	SICOM		
新值	198.7	183		
前值	201.1	185.5		
迷你走势				
涨跌	-2.4	-2.5		
涨跌幅	-1.19%	-1.35%		
成交持仓	1409	1501	1505	
成交量	34482	394726	25374	
前值	30402	438756	32454	
迷你走势				
持仓量	61098	257150	31836	
前值	67490	260104	29966	
迷你走势				

跨月价差

跨月价差	1501-1409	1505-1501		
新值	1945	405		
前值	1780	395		
涨跌	165	10		
迷你走势				

国内现货市场

国内现货市场	国营全乳（上海）	江苏	浙江	山东	广东
新值	13350	13500	13450	13350	12900
前值	13550	13600	13550	13550	12950
涨跌	-200	-100	-100	-200	-50
涨跌幅	-1.48%	-0.74%	-0.74%	-1.48%	-0.39%
迷你走势					
保税区报价	泰国RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
新值	1940	1640	1640	1620	
前值	1950	1645	1635	1635	
涨跌	-10	-5	5	-15	
涨跌幅	-0.51%	-0.30%	0.31%	-0.92%	
迷你走势					
外盘报价（中国主港）	泰国RSS3	STR20#	SMR20#	SIR#20	
新值	1910	1690	1690	1675	
前值	1940	1710	1705	1685	
涨跌	-30	-20	-15	-10	
涨跌幅	-1.55%	-1.17%	-0.88%	-0.59%	
迷你走势					
复合胶	青岛美金胶	山东人民币胶			
新值	1690	12200			
前值	1700	12275			
涨跌	-10	-75			
涨跌幅	-0.59%	-0.61%			
迷你走势					

保税区库存

	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	26.21	21.43	3.14	1.64	18365
前值	28.98	23.9	3.28	1.8	19188
涨跌	-2.77	-2.47	-0.14	-0.16	-823
涨跌幅	-9.56%	-10.33%	-4.27%	-8.89%	-4.29%
迷你走势					

原料价格:

	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	53.69	1939.352762	45.5	1752.190238	56.29
前值	55.68	2002.888815	46	1760.673107	58.58
涨跌	-1.99	-63.53605272	-0.5	-8.48286909	-2.29
涨跌幅	-3.57%	-3.17%	-1.09%	-0.48%	-3.91%
迷你走势					

	胶水	乳胶制成成本 (美元/吨)			
新值	55	1334.455569			
前值	55	1329.13057			
涨跌	0	5.324999191			
涨跌幅	0.00%	0.40%			
迷你走势					

合成胶价格:

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	14300	13200	11500	1565	1630
前值	14300	13200	11500	1525	1530
涨跌	0	0	0	40	100
涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	2.62%	6.54%
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	15000	14981.2	-700	-1781.2	
前值	15000	15000	-700	-1800	
涨跌	0	-18.8	0	18.8	
涨跌幅	0.00%	-0.13%	0.00%	1.04%	
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	950	-150			
前值	750	-350			
涨跌	200	200			
涨跌幅	26.67%	57.14%			

进口套利跟踪:

沪日进口盈亏	沪 (1501) 日 (近6月)	盈亏比例	沪新进口盈亏	沪 (1501) 新 (近1)	盈亏比例
新值	-617.365279	-0.040602781		-53.241655	-0.003505046
前值	-809.7795629	-0.05315258		-21.500154	-0.001395208
涨跌	192.4142839	0.0125498		-31.741501	0.002109838
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	1942.516375	2460.468367	1830	1910	
前值	1968.095518	2469.236146	1855	1940	
涨跌	-25.5791427	8.767779538	-25	-30	
涨跌幅	-1.30%	-0.36%	-1.35%	-1.55%	
进口成本	日胶	新加坡胶	泰国烟片		
新值	15822.36528	15243.24166	15965.94187		
前值	16044.77956	15431.50015	15943.04946		
涨跌	-222.4142839	-188.258499	22.8924108		
涨跌幅	-1.39%	-1.22%	0.14%		

原油和汇率:

	NYMEX	BRENT	brent -nymex	美元林吉特	美元印尼盾
报价	96.44	105.06	8.62	3.193	11691
前值	96.74	103.89	7.15	3.196	11687.5
涨跌	-0.3	1.17	1.47	-0.003	3.5
涨跌幅	-0.31%	1.13%	20.56%	-0.09%	0.03%
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	81.61	1.3362	102.43	31.96	6.1533
前值	81.505	1.3368	102.25	32.09	6.1517
涨跌	0.105	-0.0006	0.18	-0.13	0.0016
涨跌幅	0.13%	-0.04%	0.18%	-0.41%	0.03%
迷你走势					

图表:

沪胶主力



19 价差



沪胶持仓量



沪胶成交量



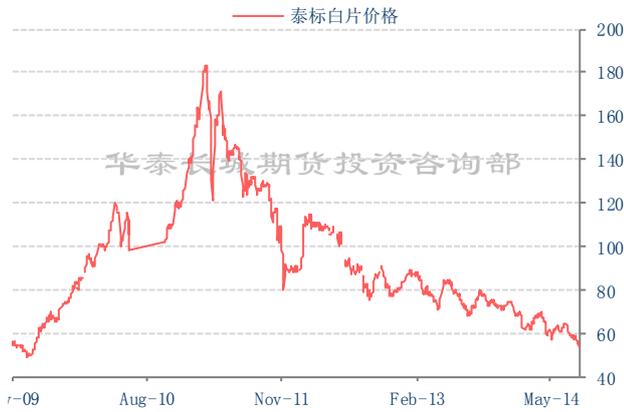
沪日比价



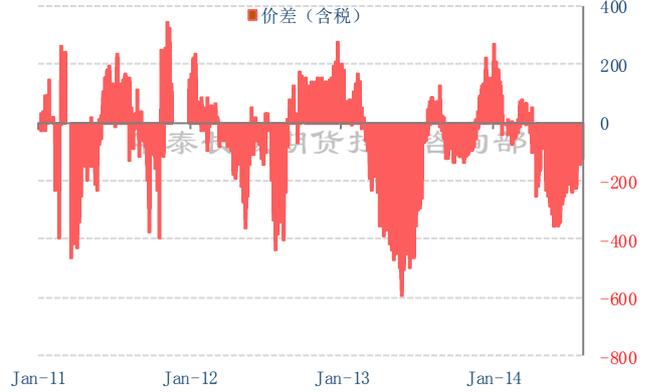
沪新比价



泰标白片价格



烟片利润



复合胶



复合胶与沪胶价差



免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使华泰长城期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使华泰长城期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属华泰长城期货有限公司。未经华泰长城期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰长城期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华泰长城期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华泰长城期货有限公司认为可靠，但华泰长城期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华泰长城期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。华泰长城期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表华泰长城期货有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

华泰长城期货有限公司2014版权所有。保留一切权利。

公司地址

公司总部

广州市越秀区先烈中路65号东山广场东楼5、11、12层

电话：4006280888 网址：www.htgwf.com

电话：0769-22806930 传真：0769-22806929

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

珠海营业部

珠海市香洲区吉大海滨南路47号光大国际贸易中心2308、2309室

电话：0756-3217877 传真：0756-3217881

番禺营业部

广州市番禺区清河东路338号中银大厦2205~2207室

电话：020-84701499 传真：020-84701493

汕头营业部

汕头市龙湖区金砂路116号汕融大厦1210、1212房

电话：0754-88488576 传真：0754-88488563

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

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

佛山营业部

佛山市禅城区季华五路21号金海广场14楼1401~1404室

电话：0757-83806916 传真：0757-83806983

惠州营业部

惠州市惠城区江北东江二路二号富力国际中心24层01单元

电话：0752-2055272 传真：0752-2055275

东莞营业部

东莞市南城区胜和路华凯大厦802B室

深圳金田路营业部

深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心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ABCJ单元

电话：0755-83774627 传真：0755-83774706

北京营业部

北京朝阳区北三环东路28号易亨大厦1209

电话：010-64405616 传真：010-64405650

石家庄营业部

石家庄市桥西区中山西路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号城市大厦20层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

大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2312号房

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701~705单元

电话：021-68753986 传真：021-68752700

南京营业部

南京市秦淮区中山东路288号新世纪广场A座4703室

电话：025-84671197 传真：025-84671123

无锡营业部

无锡市崇安区中山路343号东方广场A座22层HIJ单元

电话：0510-82728358 传真：0510-82728913

苏州营业部

苏州市工业园区苏惠路98号国检大厦11层1107、1108室

电话：0512-87773328 传真：0512-87773323

南通营业部

南通市崇川区青年中路111号通明大厦A座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号华侨豪生商务楼3楼8306

电话：0574-83883688 传真：0574-83883828

南宁营业部

南宁市青秀区民族大道137号永凯大厦1501室

电话：0771-5570376 传真：0771-5570372

昆明营业部

昆明市五华区人民中路169号小西门移动通信大楼15楼B座

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10层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号鸿灵都市商住楼25层5、6号

电话：0851-5562777 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1号

电话：023-88730268 传真：023-88730266