

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每周一评

传言左右市场价格宽幅震荡

本周沪胶受消息面左右价格宽幅震荡，上半周受关税调减期价走跌周三有因收储传言大幅反弹。沪胶主力1月合约本周开市24515点，最高25050点，最低23960点，收盘24765点，跌95点，成交量3416766手，持仓量141570手+7506手。

本周消息面：

1、周五期货库存和销区现货情况

本周期货库存 59793 吨+2169 吨仓单 40060+3600 吨。

上海地区天胶市场疲软弱势震荡，当地云南标一胶报价在23900元/吨附近，云南标二胶报价在21100元/吨左右，泰国3#烟片报价25500元/吨左右（17%税），越南3L胶报价在23300元/吨附近（17%税），市场报价小幅震荡，商家对后市谨慎心态加重。

衡水地区天然橡胶市场弱势整理，当地云南国营全乳胶报价在23800元/吨左右，云南标二报价在21500元/吨左右，泰国3#烟片少量报价24200元/吨（不含税），越南3L报价在22500元/吨左右（17%税），商家操作较为谨慎，总体出货较为困难。

天津地区天胶市场小幅上涨，当地云南标一胶市场报价在24000元/吨左右，云南标二报价在21100元/吨左右；越南3L胶报价在22500元/吨左右（不含税），泰国3#烟片报价在24200元/吨左右（不含税）。贸易商看法不一，下游厂家观望情绪较重，市场总体成交一般。

2、衡水地区顺丁胶市场弱势下跌。当地齐鲁、燕山顺丁胶参考报价在20500元/吨左右，成交具体商谈。市场交投平淡，贸易商观望心理较重，市场现货需求无明显变化。

产品简介：华融期货将在周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明：本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，仅供投资者参考。

客户适配：适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

投资顾问：何涛

电话：0898-66516811

邮箱：hetao@hrfutu.com.cn

地址：海南省海口市龙昆北路53-1号

邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎

衡水地区丁苯胶市场弱势下跌，当地陆港 1502 报价在 19000 元/吨左右，齐鲁、吉化 1502 报价在 19200 元/吨左右，充油 1712 报价在 16500 元/吨附近。下游采购较为缓慢，行情低迷，贸易商操作较为谨慎。

3、今年前 3 季度山东口岸出口轮胎 1.2 亿条，比去年同期(下同)增加 16.4%；价值 65.3 亿美元，增长 16.6%。出口平均价格为 34.9 美元/条，下跌 1.8%。

出口量大幅增长的主要原因：一是我国轮胎企业产能大幅增长和新兴市场的大力开拓。据业内专家预计，2012 年全国轮胎总产量将达到 4.8 亿条左右，比上年增长 5%-7%，其中子午胎产量约 4.3 亿条，增长 8%-9%，子午化率 89%。到 2015 年，我国轮胎年产量将超过 5.5 亿条。二是“特保案”到期取消的预期提振轮胎行业信心。美国是中国轮胎最大的出口市场，随着 9 月 26 日美国轮胎特保案到期，进口关税降至 4%，大大提振了轮胎行业的信心，企业对美轮胎出口订单稳步增多，促使山东口岸轮胎出口量增长。

4、越南海关总局称，截至今年 9 月份，越出口天然橡胶 71.9 万吨，20.5 亿美元，出口量同比增长 35.4%，但出口值因受全球价格下跌的影响而同比下降 10.8%。仅 9 月份，越出口天然橡胶 10.9 万吨，2.73 亿美元，均价为 2511 美元/吨。前 9 个月，全国出口复合橡胶 8.1 万吨，占橡胶出口总量的 11.3%，均价为 2884 美元/吨。越橡胶协会称，相对 2011 年，今年橡胶价格大幅下跌，因为 2011 年橡胶价格已突破历史最高。从橡胶树周期看，橡胶价格虽有大变动，但仍给橡胶种植户带来利润。

5、截止 10 月 20 日青岛保税区天然橡胶及复合胶库存总量共约 20.8 万吨，其中烟片胶库存 1.6 万吨，标胶库存 15.4 万吨，复合胶库存 3.9 万吨左右。据了解本周出库量在 0.5 万吨左右，入库量在 0.4 万吨左右。周内出库提货相对平淡，各仓库每天出库约在 150 吨以内，从库存结构来看，复合胶持续增加。

后市展望

本周受消息面的影响价格宽幅振荡，一方面是传闻国家将降低进口关税导致期价上半周大幅回落，一方面是传闻国家要收储橡胶以致价格大幅反弹。不过，这两个消息都没有得到官方确认。就消息的可信度而言笔者个人的观点是降税的可能性较大，因为近期的国家政策以降税赋减轻企业负担为主。而收储的可能性较小，因为现在的价格并未跌破农垦的成本价，并且在未来可预见的的时间里橡胶资源不存在短缺的可能性，相反说明农垦的库存量可能较重。周五持仓大幅减少说明市场对收储的消息也并不认可，后期如果证明收储不成功那么期价将继续调整至 11 月中下旬。技术上看期价若不能企稳在 25400 点上上升趋势不会形成，后期只存在弱势调整还是强势调整的走势，在未跌破 24000 点以前价格会呈现强势调整的态势，价格会在箱顶 25400 点中轴 25000、24400 点箱底 24000 点之间震荡。如果跌破 24000 点将出现弱势调整价格将下探 23000 点。考虑到近期主多资金护盘、社会资金面宽松和经济面有企稳的迹象等因素影响，在未破 24000 点以前笔者倾向强势调整的可能性较大。

操作：1301 月合约高抛低吸，在 24800 点上方可寻机沽空，止损 25000 点，在 24300 点附近或以下可寻机买入，止损 24000 点。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。