

## 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

### 受消息面影响 期价振荡上扬

受消息面影响本周1350月合约期价振荡盘升，本周开市23990点，最高24400点，最低23485点，收盘24150点，涨200点，成交量3413792手，持仓量141666手+15396手。

本周消息面情况：

#### 1、周五现货情况：

周五期货库存量66675吨增加2270吨，仓单47680吨增加2670吨。

截止11月16日，青岛保税区橡胶库存已达到历史以来高点。青岛保税区橡胶库存较10月31日增加9000吨至28.03万吨。分品种来看，天胶增加6300吨，合成胶减少800吨，复合胶增加3500吨。

据曼谷11月16日消息，泰国USS3橡胶现货价格周五持稳至每公斤78.55-78.91泰铢，周四价格报78.21-79.19泰铢。

11月15日青岛保税区进口天胶成交价格成交稀少，价格鲜有听闻，泰国20#、马标20#船货成交在2880-2890美元/吨。

上海地区天胶市场，当地云南标一胶报价在23200-23400元/吨附近，泰国3#烟片报价24300-24400元/吨左右（17%税），越南3L胶报价在22500-22700元/吨附近（17%税），市场行情震荡整理，贸易商对后市观望为主。

天津地区天胶市场报价，云南标一胶市场报价在23200-23400元/吨左右，越南3L胶报价在21500元/吨左右（不含税）。下游厂家需求平淡，对后市观望为主。

**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，谨供投资者参考。

**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](mailto: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\*\*\*

衡水地区顺丁胶市场弱势整理。当地齐鲁、燕山顺丁胶参考报价在 1900-19100 元/吨左右，成交具体商谈。市场

山东地区天然橡胶市场，云南国营标一胶报价在 23200-23400 元/吨左右，泰国 3#烟片报价 24300-24400 元/吨（17%税），越南 3L 报价在 22500 元/吨左右（17%税），下游厂家采购情绪平淡，对后市观望为主。

衡水地区丁苯胶市场弱势振荡，当地齐鲁、吉化 1502 报价在 17300-17400 元/吨左右，充油 1712 报价在 15300 元/吨附近。成交多商谈，贸易商操作较为谨慎。交投平淡，贸易商观望心理较重。

2、权威人士 15 日透露，相关部门向海南农垦、云南农垦等三家单位分期分批收储 15 万至 20 万吨天然橡胶工作已启动。

上述人士介绍，年底前收储数量为 6 万吨，价格为 24600 元/吨，以从现货市场购买为主；其余将在明年展开，价格为期货月均价格每吨加 300 元。截至目前，有关部门已从海南农垦收储 2 万吨，从其他两家单位收储数千吨。

3、泰国农业部副部长称，该国已经召集印尼和马来西亚开会，商讨稳定橡胶价格的方法，会议将于 12 月 11-12 日在普吉岛举行。

4、马来西亚统计局最新公布的数据显示，2012 年 9 月，天然橡胶库存为 133,960 吨，较上个月增加了 3.4%。与去年同期相比，下降了 2.1%。

5、海关总署 11 月 10 日公布的数据显示，2012 年 1-10 月，我国累计进口天然橡胶（包括胶乳）175 万吨，与去年同期相比增长了 5.6%，累计进口金额达 56.09 亿美元，同比减少 26.4%。10 月当月，我国天然橡胶进口量为 17 万吨，进口金额为 4.59 亿美元。

海关总署 11 月 10 日公布的数据显示，10 月份，我国合成橡胶进口量为 125,339 吨，1-10 月累计进口量为 1,197,196 吨；去年同期为 1,191,494 吨，同比增加 0.5%。10 月我国合成橡胶进口额为 399,993 千美元，1-10 月累计金额为 4,325,959 千美元，较去年同期 4,408,213 千美元下降了 1.9%。

中国国家统计局公布，中国 10 月份轮胎产量为 7767 万条，同比增长 1.2%，环比（9 月轮胎产量 6818 万条）增长 13.92%。统计局数据显示，1-10 月份轮胎产量同比增长 3.6%，至 7.2932 亿条。

6、最新的天然橡胶生产国协会（ANRPC）月度报告显示，今年 10 月份，共有四个成员国调整了 2012 年天然橡胶产量，包括马来西亚、越南、斯里兰卡和柬埔寨。其中，只有越南调高了产量，其余三国均对产量进行下调。马来西亚 10 月的全年产量预期下调了 4.6%，斯里兰卡下调了约 4.4%。

由于国际三方橡胶理事会（ITRC）从今年 10 月至明年 3 月削减橡胶出口，马来西亚下调了 2012 年出口预计，由 9 月时预测的 131.5 万吨调整为 127 万吨。此外，斯里兰卡的橡胶出口由 9 月时预估的 5.6 万吨调至 4.9 万吨，印度则由 3.5 万吨下调至 3.2 万吨。而由于越南调高了全年产量，因此出口量也有所调整，由 9 月时的 93 万吨上调至 98.8 万吨。

出口量削减的同时，一些国家进口的需求却在增加。ANRPC 各成员国全年进口增幅由上月报告的 8.9% 上调至

11.9%，引起进口增幅预估值上调的成员国包括中国、印度、马来西亚和越南。2011年前10个月较2010年同期，ANRPC成员国总计进口橡胶增幅为0.3%，但今年前10个月总计进口较2011年同期大幅增长了16.7%。

由于今年3~9月中国国内对天然橡胶需求增加，中国上调了天胶消费预估，从9月时预期的369万吨调至376.8万吨。2011年前10个月ANRPC成员国消费总计较2010年增长了2.7%，尽管今年前10个月较去年同期消费的增幅数据目前不可得，但在今年前10个月，中国、印度、马来西亚、越南及菲律宾表现出对天胶强劲的需求，较去年同期增幅为5.0%~9.3%不等。

在供应减少、需求增加的基础上，多种橡胶品种的移动平均价格今年10月均出现大幅上涨。曼谷STR20和RSS3胶价月均价环比分别上升7.5%和7%，吉隆坡SMR20和Latex胶价分别环比上涨7.9%和6%，印度RSS4胶价亦环比上涨了3.6%。

7、ANRPC报告称，2012年越南产量将增加15万吨至95.5万吨；马来西亚产量将为95万吨；印尼增加23万吨至326万吨；印度超过90万吨，增加约3万吨；中国产量将逼近80万吨。预计今年四季度，ANRPC成员国天胶产量将下降。此外，2012年，印尼天胶出口275万吨，增加约18万吨；越南出口99万吨。

8、日前，印尼贸易部副部长巴尤称，当前主要橡胶生产国将携手控制天然橡胶价格下跌局面，争取在今年年底使天然橡胶价格稳中有升。

受美国和欧洲市场需求疲软因素影响，国际橡胶价格持续下降，今年年终国际橡胶价格跌至每公斤2.5美元，目前东京商品交易所12月交货的橡胶价每公斤为2.99美元，低于11月交货的3.3美元。

从今年10月份开始，为了遏制国际橡胶价格下跌，国际三方橡胶理事会(ITRC)成员国泰国、印尼、马来西亚协商决定，将在6个月间减少橡胶出口量30万吨。12月中旬，3国将在泰国曼谷举行部长级会议，进一步落实有关减产和出口安排。巴尤认为，虽然目前橡胶价格仍起伏不定，但到今年年底，橡胶价格将稳定在每公斤3美元-3.5美元之间。

9、英国汽车工业协会SMMT日前公布，今年10月份英国的汽车产量为148,927辆，与去年同期相比增长了6.4%；前10个月英国汽车产量达到1,314,518辆，同比增长8.4%。

根据德国汽车制造商协会VDIK日前发布的数据，今年10月份德国乘用车新车注册量总计为259,529辆，较去年同期的258,253辆微增0.49%。

今年10月份的德国市场中，德系本土品牌汽车的销量总计达到170,754辆，同比增长2.04%，去年同期的销量为167,337辆；德系本土品牌10月份在德国的市场份额为65.79%，去年同期的市场份额为64.8%。

10、中国北汽集团董事长徐和谊在日前参加中共十八大时对外界表示，预计2013年中国乘用车销量将同比增长10%。

中汽协秘书长董扬表示，2012年国内乘用车销量将同比增长11.1%至1,610万辆。不过，前10个月乘用车产销分别为1264.95万辆和1257.11万辆，比上年同期分别增长7.7%和6.9%，明显低于增幅预期值。

今年1-10月，国内汽车产销1572.01万辆和1570.07万辆，比上年同期分别增长4.6%和3.6%，生产增速比1-9月下降0.4个百分点，销售增速比1-9月提高0.2个百分点。当月汽车产销158.70万辆和160.60万辆，比上月分别下降4.5%和0.7%，比上年同期分别增长1.1%和5.3%。

中汽协汽车整车企业出口数据显示，10月汽车出口比上月回落，但比上年同期保持了较快的增长速度。10月汽车企业出口8.67万辆，1-10月出口87.14万辆，比上年同期增长27.5%。1-10月出口企业前五名分别为奇瑞、吉利、上汽、长城和东风，其中吉利由1-9月第4名提高到第2名。

中国汽车工业协会董扬认为，11月、12月只需每月保持7.5万辆的出口数量，2012年汽车出口突破100万辆就不成问题。

后市展望：

本周受消息面的影响价格出现反弹回升走势。消息面主要有一、主产胶国将在12月11-12日举行稳定胶价的会议。二、传闻向海南农垦、云南农垦等三家单位分期分批收储15万至20万吨天然橡胶。年底前收储数量为6万吨。对于收储15-20万吨笔者有些不同的看法，因为1、从以往收储来看，收储的目的是为了救助企业，收储时机往往是在现货价格跌破成本价或者是货源积压很重的时候，而现在农垦的库存极低价格也未跌破割胶成本。2、15-20万吨的收储数量让人难以理解竟然达到国内产量的四分之一，就算在2008年的金融危机时候也就是10万吨左右，现在的环境较当时好多了，国储没有必要拉高价格来打压国内汽车和轮胎企业。3、现在全球货源也不存在未来会出现非常紧张的局面，况且国内现在的货源也较为宽松，期货库存和青岛保税库处于高库存状态。从今日盘面来看市场对收储的消息似乎并不认同，因此笔者预计该消息消化后市场的目光将重新转向产胶国割胶高峰期的产量状况上。11月中旬后主产胶国将进入割胶高峰期现货集中上市照以往经验看价格的表现不然是盘跌不然是维持箱体震荡，技术上看东京胶仍缺少一波第五小浪的下跌。



- 第一浪 273.2-----247
- 第二浪 247-----264.5
- 第三浪 264.5-----241.8

第四浪 241.8-----?

综合以上分析笔者认为东南亚现货集中上市的压制胶价短期还不会有太大的上升，要形成趋势性的上升仍须等到 12 月份左右消化了主产国橡胶集中上市的利空之后。但是受消息面、技术面和主力护盘的支持短期价格仍为在 24200 点附近宽幅振荡。

操作：

在未跌破 24000 点以前还可保持短线多头思维但是也不要看得太高，高抛低吸的操作比较合理，近日的强阻力位在 24700 点和 25000 点，支持位在 24000 点。跌破 24000 点可以适当沽空，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。