

## 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

### 受东京胶和股市走强影响 沪胶继续上升

本周受到股市和日胶走强带动期价继续走高，本周开市 24540 点，最高 25220 点，最低 24480 点，收盘 25095 点，涨 690 点，成交量 2193432 手，持仓量 167596 手+17368 手。

#### 本周消息面情况

##### 1、周五现货情况

**期货库存 95927 吨增加 1131 吨，仓单 59550 吨，增加 7130 吨**

据曼谷 12 月 14 日消息，泰国 USS3 橡胶现货价格周五上涨，报每公斤 80.93-81.88 泰铢，周四报每公斤 80.59-81.18 泰铢。

上海地区天胶市场报价震荡整理，云南标一胶报价在 24000 元/吨左右，云南标二胶报价在 20800 元/吨左右，泰国 3#烟片报价 24000 元/吨（17%票），越南 3L 胶报价在 22200 元/吨附近（17%票）。

浙江地区天胶市场报价振荡走高，当地云南标一胶报价在 24400 元/吨左右，云南标二胶报价在 20800 元/吨左右，泰国 3#烟片报价 24200 元/吨（17%票），越南 3L 胶报价在 22200 元/吨附近（17%票），

衡水地区天胶市场报价，当地云南标一胶报价在 23500 元/吨附近，云南标二胶报价在 20800 元/吨左右，泰国 3#烟片报价 22500 元/吨（不含税），越南 3L 胶报价在 20800 元/吨附近（不含税）。

衡水地区丁苯胶市场振荡整理，当地齐鲁、吉化 1502 报价在 16900 元/吨左右，充油 1712 报价在 15500 元/吨附近。市场炒作气氛较重，贸易商不急于低价出货。

**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小幅走高。当地齐鲁、燕山顺丁胶参考报价在 17400 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。

2、美联储周三称，将开始在每月购买 450 亿美元的长期美国国债，并继续购买 400 亿美元的房屋抵押贷款担保证券，该计划取代即将到期的“扭曲操作”。美联储还明确将利率政策与失业率挂钩，美联储称，在通货膨胀依然可控的前提下，只要失业率仍高于 6.5%，就会将利率维持在接近于零的水平。其还强调，即使相关指标触及门槛并不会促使美联储即刻采取政策行动，在判断高度宽松货币政策应维持多久，美联储表示还要考虑其他因素，包括体现就业、通货膨胀和金融形势的数据。

QinRex 报道，据周三印度国家橡胶局消息，印度 11 月天然橡胶进口同比增长 41%至 22,748 吨，因海外市场价格较低，轮胎生产商增加进口量。印度 11 月天然橡胶产出从 94,400 吨下降至 93,500 吨，因主要产区受强降雨天气影响割胶。印度是世界第四大天然橡胶生产国，其橡胶进口主要来自马来西亚、泰国及印度尼西亚

3、泰国政府一位高级官员周三表示，全球最大的三个产胶国已同意维持减少橡胶出口的政策不变，但觉得没有必要采取额外措施支撑胶价。

目前橡胶价格还不到 2011 年 2 月所及纪录高点的一半。为支撑胶价，泰国，印尼和马来西亚 8 月同意将橡胶出口减少 30 万吨。他们开始从 10 月 1 日起减少橡胶出口，计划实施至明年 3 月底。

“目前阶段我们没有任何新措施。然而，我们将继续按计划减少出口。”泰国橡胶种植援助基金办公室主任 Wit Pratuckjai 说。

Wit 和其他官员一起参加了在泰国普吉举行的部长级会议。高级政府和行业官员齐聚一堂，讨论橡胶市场状况，并评估已实施措施是否有效或者是否需要缩减。

4、QinRex 吉隆坡消息，据马来西亚统计局数据显示，马来西亚 10 月天然橡胶产量同比下降 2.6%，进口同比增长 52.3%。

5、中国化工报 12 月 11 日消息，前三季度，我国轮胎形势不佳，销售收入及出口增长大幅放缓，库存始终居高不下。但是进入第四季度尤其是 11 月后，轮胎的产销形势好转，库存消化迅速，尤其是企业利润大幅上升。业内预测 2012 年最后一个月将是轮胎行业收获的时节，销售收入和利润将创今年新高。

现在轮胎企业开工率逐渐提高，轮胎龙头企业开工率大多维持在较高水平，不少企业已满负荷生产。销售好转导致库存迅速下降。据中国橡胶工业协会轮胎分会统计，44 家轮胎企业总的库存同比下降 1.4%，环比下降 3%，其中 2/3 企业轮胎库存呈现下降趋势。库存的下降又刺激轮胎企业生产热情，加上轮胎企业年终赶任务，带动生产全面回暖。

在 2012 年第 10 届中国(广州)国际汽车展览会上米其林(中国)投资有限公司副总裁 潘斯凯 表示 2013 中国轮胎市场潜力巨大，在今后几年当中，有很多的中国消费者将开始第二次购车。

6、据北京 12 月 11 日消息，国家统计局周二公布，中国 11 月轮胎产量同比增加 6.9%至 8,123 万条。1-11 月轮胎产量共计 8.1198 亿条，同比增加 4%。

据北京 12 月 10 日消息，中国海关总署周一公布，中国 11 月天然橡胶进口量同比下降 8.3%至 22 万吨，11 月进口环比持平。1-11 月天然橡胶进口同比增加 3.7%至 197 万吨

7、汽车市场逐步回暖 11 月销售超预期。12 月 10 日，中国汽车工业协会发布了 11 月汽车市场产销状况。11 月份汽车产销量分别为 176.14 万辆和 179.10 万辆，环比分别增长 11%和 11.5%；同比分别增长 3.9%和 8.2%。1-11 月，汽车产销量同比增幅均超过 4%，中汽协预计全年产销量有望双超 1900 万辆。

8、今年 11 月份墨西哥汽车产量达到 265,001 辆，较去年同期的 231,080 辆增长 14.7%；前 11 个月墨西哥汽车产量累计达到 2,704,272 辆，同比增长 13.7%。

据汽车咨询公司 DesRosiers 统计的数据，今年 11 月份加拿大汽车市场上轻型车销量为 125,730 辆，同比增长 3.8%，去年同期的销量为 121,133 辆。今年前 11 个月中，加拿大汽车市场上的轻型车销量累计达到 1,566,744 辆，较去年同期的 1,470,962 辆增长 6.5%。

意大利汽车工业协会 (Anfia) 日前公布，今年 11 月份该国新车销量为 106,491 辆，同比下滑 20.1%，去年同期意大利新车销量为 133,284 辆。今年前 11 个月中，意大利新车销量累计达到 1,314,868 辆，同比下降 19.72%，去年同期意大利新车销量为 1,637,812 辆。

## 后市展望

近期的消息面显示经济面、金融面和行业面均对胶价形成支持。

### 一、经济面转强

1、中国国家统计局与物流与采购联合会 (CFLP) 公布，受生产和新订单指数跳升推动，中国 11 月官方制造业采购经理人指数 (PMI) 升至 50.6，连续第二个月处在荣枯线上方，并创下七个月最高位。11 月非制造业商务活动指数升至七个月最高位 55.6，上月为 55.5。显示经济运行企稳态势进一步巩固。

2、美国劳工部公布，美国 11 月非农就业人数增加 14.6 万人，超出市场预期 8 万人，10 月新增就业人数为 13.8 万人。11 月失业率下降至 7.7%，超出市场预期的 7.9%创 2008 年 12 月以来最低。

美国 10 月成屋待完成销售指数较上月增长 5.2%，至 104.8，为 6 年来最高水平，成为美国房地产市场持续复苏的另一个佐证，市场预估增长 0.8%。美国 10 月成屋待完成销售同比增长 13.2%。

美国商务部公布，美国第三季实际 GDP 修正值年化季率上升 2.7%，分析师此前预估为成长 2.8%，初值为增加 2%，第二季终值为上升 1.3%。

3、欧元区 11 月制造业 PMI 终值由 10 月的 45.4 升至 46.2，虽然是该指数连续第十六个月低于 50 的荣枯分水岭，但是超出分析师最乐观的预期。欧元区 11 月服务业采购经理人指数 (PMI) 终值为 46.5，高于市场预期 45.8，10 月份 PMI 终值 45.7。欧盟执委会 11 月 29 日公布，欧元区 11 月经济景气指数升至 85.7，预估为 84.2，10 月修正后为 84.3。从以上数据看虽然复苏仍看似遥远但是萎缩状况已有改善。

### 二、金融面流动性充裕

1、美联储周三会议称，将开始在每月购买 450 亿美元的长期美国国债，并继续购买 400 亿美元的房屋抵押贷款担保证券，该计划取代即将到期的“扭曲操作”。美联储还明确将利率政策与失业率挂钩，美联储称，在通货膨胀依然可控的前提下，只要失业率仍高于 6.5%，就会将利率维持在接近于零的水平。其还强调，即使相关指标触及门槛并不会促使美联储即刻采取政策行动，在判断高度宽松货币政策应维持多久，美联储表示还要考虑

其他因素，包括体现就业、通货膨胀和金融形势的数据。

2、日本反对党自由民主党领袖安倍晋三在 12 月 16 日大选前的民意调查中领先，他提议将通胀目标提高至 2%，这是日本央行通胀目标的两倍，他还号召实施“无限量”宽松政策来提振经济复苏。市场预计日本央行将扩大其资产购买规模和贷款计划，从而使得当前 91 万亿日元(1.1 万亿美元)的宽松规模再扩大 5-10 万亿日元。

### 三、行业面数据良好

1、中国化工报 12 月 11 日消息，前三季度，我国轮胎形势不佳，销售收入及出口增长大幅放缓，库存始终居高不下。但是进入第四季度尤其是 11 月后，轮胎的产销形势好转，库存消化迅速，尤其是企业利润大幅上升。

现在轮胎企业开工率逐渐提高，轮胎龙头企业开工率大多维持在较高水平，不少企业已满负荷生产。销售好转导致库存迅速下降。据中国橡胶工业协会轮胎分会统计，44 家轮胎企业总的库存同比下降 1.4%，环比下降 3%，其中 2/3 企业轮胎库存呈现下降趋势。库存的下降又刺激轮胎企业生产热情，加上轮胎企业年终赶任务，带动生产全面回暖。

2、汽车市场逐步回暖 11 月销售超预期。12 月 10 日，中国汽车工业协会发布了 11 月汽车市场产销状况。11 月份汽车产销量分别为 176.14 万辆和 179.10 万辆，环比分别增长 11%和 11.5%；同比分别增长 3.9%和 8.2%。1-11 月，汽车产销量同比增幅均超过 4%，中汽协预计全年产销量有望双超 1900 万辆。

据北京 12 月 11 日消息，国家统计局周二公布，中国 11 月轮胎产量同比增加 6.9%至 8,123 万条。1-11 月轮胎产量共计 8.1198 亿条，同比增加 4%。

3、泰国政府一位高级官员周三表示，全球最大的三个产胶国已同意维持减少橡胶出口的政策不变，但觉得没有必要采取额外措施支撑胶价。

目前橡胶价格还不到 2011 年 2 月所及纪录高点的一半。为支撑胶价，泰国，印尼和马来西亚 8 月同意将橡胶出口减少 30 万吨。他们开始从 10 月 1 日起减少橡胶出口，计划实施至明年 3 月底。

以上数据显示近期的基本面的状况有利于胶价走强，但是由于处于东南亚产胶旺季和工厂检修期造成近期库存量较大现货价疲软以致市场仍较为谨慎，但是要注意后期工厂补库存的需求将提振价格。基于以上的考虑近期价格出现大幅单边上升的机率不太预计缓慢振荡盘升的可能性居多。

技术面上沪胶 1305 月合约近期的强阻力位 25400 点强支持位在 24000 点和 24700 点。今日价格突破 25000 点心理关口，为了扭转现货商犹豫的心理短期期价会在 25000 上振荡蓄集上冲 60 周均线的动力。近日要密切关注东京胶的走向，因为国内盘在僵持的时候方向的指引往往来自外围市场，如果日胶盘稳 60 周均线将带动沪胶继续走强。

**操作：**1305 月合约中线多单在未破 24000 点之前仍可持有。短线单未破 24700 点可低买高平滚动操作。

## 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。