

## 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

### 受基本面支持胶价仍会在高位区震荡

本周沪胶宽幅震荡，上半周受日胶带动走强下半周利好兑现后期价失守关键支持位后出现回落。沪胶 1305 月合约本周开市 25900 点，最高 26230 点，最低 25505 点，收盘 25565 点，跌 395 点，成交量 1150462 手，持仓量 132494 手+5310 手。

#### 本周消息面情况：

##### 1、周五现货情况：

据曼谷 1 月 25 日消息，泰国 USS3 橡胶现货价格周五上升至每公斤 87.29-87.59 泰铢，周四报每公斤 86.85-86.89 泰铢。

上海地区天胶市场报价振荡整理，云南标一胶报价在 24500 元/吨左右，云南标二胶报价在 22400 元/吨左右，泰国 3#烟片报价 25200 元/吨（17%税），越南 3L 胶报价在 23300 元/吨附近（17%税）。

衡水地区天胶市场报价弱势震荡，当地云南民营标一胶报价在 24900 元/吨左右，云南标二胶报价在 22400 元/吨左右，泰国 3#烟片报价 23600 元/吨（不含税），越南 3L 胶报价在 22200 元/吨附近（不含税）。

天津地区天胶市场报价振荡整理，当地云南标一胶报价在 24900 元/吨附近，云南标二胶报价在 22400 元/吨左右，泰国 3#烟片报价 23600 元/吨（不含税），越南 3L 胶报价 22200 元/吨附近（不含税）。

**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\*\*\*

衡水地区丁苯胶市场报价小幅上扬,当地齐鲁、吉化 1502 报价在 17400 元/吨左右,充油 1712 报价在 15800 元/吨附近。

衡水地区顺丁胶市场报价震荡整理。当地齐鲁、燕山顺丁胶参考报价在 17800 元/吨左右,蓝德报 17600 元/吨。

1 月汇丰中国制造业 PMI 终值为 51.9, 环比回升 0.4 个百分点, 连续第五个月回升, 创下两年以来最高记录, 显示制造业回升动能增强, 预示着新一年的良好开端。

金融资讯公司 Markit 表示, 因国内需求升高带动制造业本月以近两年来最快脚步增长。美国 1 月制造业采购经理人指数 (PMI) 初值升至 56.1, 创下 2011 年 3 月以来最佳表现, 12 月为 54, 指数处于 50 上方意味景气扩张。

欧元区 1 月份制造业 PMI 从 46.1 升至 47.5, 创下 2011 年初以来最大月度增幅, 高于市场预估的 46.5。产出分项指数从 46 跳升至 48, 为逾两年来最大上升幅度。

1 月份服务业务 PMI 跳升至 48.3, 创下 2011 年初以来最大月度增幅, 高于 12 月的 47.8, 也优于市场预估的 48。服务业领域的强劲动能, 推升企业预期分项指数升至 8 个月高点 55.3。

金融资讯公司 Markit 公布的欧元区 1 月份综合 PMI (制造业采购经理人指数) 初值升至 48.2, 高于 12 月的 47.2, 也高于市场预估 47.5。

Markit 公司认为“我们不应对数据抱持过度悲观的看法。去年底今年初就已经出现转折点, 因此事态正在好转。低潮可能会在上半年结束”

欧盟执委会 1 月 23 日公布数据显示, 欧元区 1 月消费者信心指数较上月大幅改善, 暗示家庭支出可能扶助欧元区的经济复苏。

欧盟执委会公布, 欧元区 1 月消费者信心指数为负 23.9, 12 月为负 26.3, 分析师预期为负 26。

欧盟 27 国的 1 月消费者信心指数也有所改善, 为负 21.9, 12 月为负 23.9。

3、日本央行公布利率决议, 日本央行公布利率决定维持基准利率在 0-0.1%, 预期 0-0.1%, 前值 0-0.1%。宣布上调通胀目标至 2%, 同时作出无上限资产购买的承诺, 将从 2014 年开始每月买入 13 万亿日元金融资产。其中, 将从 2014 年开始每月买入大约 10 万亿日元短期债券, 将从 2014 年开始每月买入大约 2 万亿日元国债。

日本央行此次决议的宽松程度可谓超过了市场此前预期。此前市场上大多机构预计日本央行将扩大资产购买规模 10 万亿日元。而此次日本央行的开闸放水, 也显示其正在效仿美联储的 QE 政策, 未来购债何时终止, 其主动权将牢牢掌握在日本央行, 甚至日本政府手中。

4、QinRex 最新报道, 泰国政府发言人 Tossaporn Serirak 说, 泰国政府于 1 月 21 日批准了由橡胶种植园组织 (REO) 提出的议项一向农业与农业合作社发放由国营银行提供的 50 亿泰铢 (1.68 亿美元) 用于继续推进橡胶

**购买计划。**之前泰国已经支出 174 亿泰铢以高于市场价格从胶农手中购买了 182, 446 吨橡胶, Tossaporn Serirak 说。

5、据曼谷 1 月 22 日消息, 泰国一位政府顾问称, 该国并无计划在海外市场出售政府的橡胶库存。泰国政府近期握有的橡胶库存约 200000 吨。

6、据日本汽车行业协会发布的数据, 2012 年日本汽车销量为 339 万辆, 同比增长 26. 1%; 如果包括排量 0. 66 升以下的微型车, 则同比增长 27. 5%至 537 万辆。

法国汽车制造商协会 CCFA 日前公布, 2012 年法国新车注册量总计 2, 282, 993 辆, 同比下跌 13. 3%; 去年 12 月新车注册量同比下跌 15. 8%至 191, 190 辆。

据墨西哥汽车工业协会 AMIA 统计的数据显示, 2012 年 12 月份墨西哥汽车产量为 180, 597 辆, 2011 年同期产量为 180, 163 辆, 同比增长 0. 2%; 2012 年全年墨西哥汽车产量为 2, 884, 869 辆, 较 2011 年同期产量 2, 557, 550 辆同比增长 12. 8%。

1 月 16 日, 欧洲汽车制造商协会 ACEA (Association des Constructeurs Européens d' Automobiles) 公布数据称, 去年欧盟 27 国轻型车注册量同比下跌 8. 2%至 1, 205 万辆, 为 17 年来新低。

尽管印尼车市的增速在去年 12 月份出现放缓的迹象, 但这并未阻止这一市场在去年创下历史最高纪录。

印尼汽车工业协会日前发布数据, 2012 年印尼新车销量累计达到 1, 116, 230 辆, 同比骤增 24. 8%, 2011 年累计销量为 894, 164 辆。

### **后市展望:**

本周沪胶走势出人意料在未有利空的情况下出现较大的下跌, 笔者个人认为应该是受技术面上期价未能守住 26000 点关口和 10 日均线以及股市年前回落预期的影响并非是橡胶本身的原因。从近期的基本面状况上看短期并不支持胶价出现太大的下跌:

首先, 全球的资金流动性更为充裕。日本印钞压低汇率将导致各国在汇率上展开竞争这将导致货币供应增加。

其次, 近期公布的经济数据显示中国和美国经济依然向好, 欧元区也出现底部回升的迹象。

第三, 周边工业品市场维持稳定。东京胶仍维持在 300 点上方强势调整。

第四, 东南亚主产区在产胶旺季价格未跌, 进入产胶淡季胶价应会出现季节性反弹。近期国际现货价格仍然维持坚挺, 泰国政府继续推进橡胶购买计划对价格也会对胶价形成支持。

基于以上的分析笔者认为受技术面的压制短期期价仍会维持弱势但是下跌不会持续空间有限, 技术面上强支持位在 25400 点和 25200 点附近, 操作上建议在 25400 点上方可尝试买入, 止损 25400 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。