

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

探底回升关注会议结果

一、行情回顾

受东京胶上升的帮助沪胶本周先跌后回升。主力1309月合约本周开市20990点，最高22030点，最低20950点，收盘21350点，涨10点，成交量2511964手，持仓量197066手+38262手。

二、本周消息面情况

1、周五现货情况：

上海地区天胶市场报价维持平稳，云南国营标一胶报价在21100元/吨左右，云南标二胶报价在19400元/吨左右，泰国3#烟片报价21000元/吨（17%税），越南3L胶报价在20700元/吨附近（17%税）。

衡水地区天胶市场报价弱势震荡，云南民营标一胶报价在20700元/吨左右，云南标二胶报价在19500元/吨左右，泰国3#烟片报价20200元/吨（不含税），越南3L胶报价在19700元/吨附近（不含税）。

2、据4月11日QinRex最新消息，泰国农业副部长Yuttapong Charasathien在参加泰国普吉岛行业会议上称，**截止到5月底，泰国将减少10%的橡胶出口量，以支撑胶价。**

6月份恢复割胶时，政府将审核橡胶购买计划。Yuttapong宣称暂无开放国储的计划，但他并未说明库存量。

3、4月10日消息，印度橡胶管理局(Rubber Board of India)周三在一份电邮声明中称，**印度2012/13财年天然橡胶进口量攀升1.3%，至216,642吨的纪录高位，因轮胎生产厂商在2012/13财年上半年增加进口。**印度2012/13财年已于3月31日结束。

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

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

印度橡胶管理局称，印度 2012/13 财年橡胶消费量增加 0.8%，至 971,980 吨。印度 2012/13 财年橡胶产量增加 0.9%，至 912,200 吨。印度 3 月橡胶进口量降至 9,199 吨；印度 3 月天然橡胶产量减少 6%至 52,000 吨。

截至 3 月 31 日印度橡胶库存为 266,000 吨，高于上年同期的 236,275 吨。

印度 2012/13 财年橡胶出口量为 30,353 吨，高于上年的 27,145 吨。

4、据 4 月 11 日 QinRex 消息，伦敦行业咨询公司 The Rubber Economist 表示，**2014 年全球天然橡胶库存料攀升至 13 年高位，因明年全年橡胶产量将超于消费量，打压胶价。**该公司的常务董事 Prachaya Jumpasut 在 4 月 10 日一份电子邮件中表示，**2014 年全球橡胶库存将为 217 万吨，为 2001 年以来最高位水平。**他称，2012 年全球橡胶库存为 156 万吨，2000 年为创纪录的 268 万吨。

Prachaya 称：“2014 年橡胶库存消费比率将自 2012 年初的 1.2 个月增至 2.2 个月，这将令价格承压。”不过其并未给出具体数据。他称，2000 年橡胶库存消费比率为 5 个月。

Prachaya 称，2014 年全球橡胶产量或将第四年超于需求。**他并称，不过橡胶市场供应过剩量料从 2013 年的 394,000 吨缩窄至 104,000 吨，因欧洲消费量增速放缓将与亚洲及美国需求增加所带来的影响相抵。**

国际橡胶研究组织（IRSG）在 1 月时预计 2014 年全球橡胶市场供应将过剩 153,000 吨。

青岛国际橡胶交易市场(QinRex)总经理在 3 月 22 日时表示，截至 3 月 15 日，青岛保税区橡胶库存为创纪录的 358,300 吨。

IRSG 称，中国橡胶需求量占全球总需求量的 34%。

5、据彭博社 4 月 11 日消息，越南橡胶协会周四表示，越南今年橡胶产量或攀升 4.2%，至 90 万吨。**其协会秘书长称，橡胶均价应在每公斤 2.6-2.8 美元，否则，价格较低或促使胶农消减产。**

6、据 ANRPC 最新报告显示，**2012 年 ANRPC 全体成员国天胶产量增长 3%至 1064 万吨。其中，泰国 2012 年天胶产量 377.8 万吨，同比增长约 6%。印尼 2012 年天胶产量增长 8.2%，为 326 万吨。预计，2013 年天胶产量，中国为 84.3 万吨，印度为 95.1 万吨。**其他具体数据参见数据库。2013 年一季度，预计 ANRPC 天胶产量(泰国、印尼除外)同比增 1.7%至 71.23 万吨。

出口方面，ANRPC 全体成员国天胶出口增长 5.3%至 820 万吨，其中泰国出口 312 万吨。预计 2013 年一季度，ANRPC 天胶出口量(泰国、印尼除外)为 56 万吨。

7、QinRex 据北京 4 月 10 日消息，中国海关总署周三公布的数据显示，中国 3 月天然橡胶（包括乳胶）进口量为 23 万吨，较上月的 15 万吨增加 53.3%，较上年同期的 19 万吨增加 21.1%。

中国 1-3 月天然橡胶进口量为 63 万吨，同比增加 31.7%。

数据显示，中国 3 月合成橡胶（包括胶乳）进口量为 147,733 吨，较 2 月的 102,368 吨增加 44.3%，较上年同期的 134,590 吨增加 9.8%。

中国 1-3 月合成橡胶进口量为 393,331 吨，同比增加 9.3%。

8、**印度财政部宣布对从中国和泰国进口的斜交胎征收反倾销税。征收期限为 5 年。**其中，对从泰国进口的

斜交胎每公斤征税 0.86 美元；对从中国进口的斜交胎每公斤征税 1.31 美元。同时征收反倾销税的产品也包括内胎和垫带。

9、中国汽车工业协会（下称“中汽协”）最近数据显示，在刚过去的 3 月份，中国汽车产销形势较好，当月产销双双超过 200 万辆，创历史新高。1~3 月汽车产销同比增长均超过 10%，汽车产销总体表现好于行业预期。其中，商用车在经历了两个月的低谷后，整体业绩亦有所好转，而自主品牌乘用车的市场占比亦持续提升。

当地时间 4 月 4 日，通用汽车 CEO 丹·艾克森在接受美国 CNBC 电视台采访时预测称，由于越来越多的车主继续更新老化的车辆，未来 4 到 5 年内美国车市仍将需求强劲。

美国车企高管曾反复指出，当前美国轿车和卡车（含 SUV）平均车龄达到历史最高点 11 点，积累的需求促使消费者更新车辆，推动车市需求增长。艾克森表示：“潜在的增长态势或许将在未来 4 到 5 年内继续下去，直至美国平均车龄回到 8、9 年的水平。”

据 LMC Automotive 公司日前发布的数据，今年 3 月份和第一季度，西欧 17 国汽车销量均同比下滑 10%左右，第一季度总销量 291 万辆。

西欧地区（含北欧和南欧等主要发达国家）3 月汽车销量 1,282,890 辆，去年 3 月销量 1,425,792 辆，同比下跌 10.0%。今年第一季度，西欧汽车累计销量为 2,913,982 辆，去年同期为 3,230,516 辆，同比下滑 9.8%。

按照 3 月销量速率预期全年销量，季节性调整年化销量为 11,169,555 辆。按照第一季度销量计算 SAAR 为 11,177,359 辆。

据《美国汽车新闻》数据中心日前发布的消息，今年 3 月份，北美地区汽车产量较去年同期下滑 3%，估计值为 1,406,212 辆。

《美国汽车新闻》将汽车分为轿车（Car）和卡车（Truck），SUV 车型归于卡车范畴。3 月份美国轿车产量同比增长 5%，但在加拿大和墨西哥分别同比下滑 14%和 16%。因此今年 3 月北美地区轿车产量同比下跌 4%。

美国 3 月份卡车产量同比下跌 3%，加拿大和墨西哥分别同比滑落 6%和 3%。北美 3 月份卡车总产量同比下降 3%。

上个月，轻型车在美国总产出同比下跌 11%，在墨西哥下跌 11%，而在加拿大同比下降 9%。

三、后市展望：

沪胶近期虽然有所企稳，但并不能确认已触底，后期必须有一个振荡筑底蓄势的确认过程，原因有以下几点：

- 1、近期的大幅下跌是否已经消化了库存和开割的利空影响？因此需要一个筑底确认的过程。
- 2、禽流感的阴影是否已经消失？从现在的状况来看还难以下结论。
- 3、产胶国会议是否会有实质性的利好。

近日沪胶屡冲 22000 点未果短期技术面出现弱势，如果国际三方橡胶委员会没有利好或者利好不如预期期价将继续探底，相反价格短线将会企稳，不过由于现货的压力以及多头人气涣散的影响短期也不会有太大的升幅，价格仍会在 22400-21000 点之间震荡蓄势等待上升的时机。

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。