

## 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

### 利空打击 短期仍为弱勢

#### 一、行情回顾

本周受美联储会议及利空的经济数据打击期价继续下跌。主力1309月合约本周开市17960点，最高18370点，最低17000点，收盘17500点，跌460点，成交量2571612手，持仓量158588手-43198手。

#### 二、本周消息面情况

##### 1、今日现货情况

据曼谷6月21日消息，泰国USS3橡胶现货价格周五报每公斤77.77-78.32泰铢，周四报每公斤78.98-79.23泰铢。

上海地区天胶市场报价小幅下跌，云南国营标一胶报价在17200元/吨左右，云南标二胶报价在16300元/吨左右，泰国3#烟片报价17500元/吨（17%税），越南3L胶报价在17500元/吨附近（17%税）。

衡水地区天胶市场报价振荡走低，云南民营标一胶报价在17300元/吨左右，云南标二胶报价在16500元/吨左右，泰国3#烟片报价16800元/吨（不含税），越南3L胶报价在16900元/吨附近（不含税）。

2、QinRex 据新德里6月20日消息，印度一位行业官员周四表示，由于季风雨，印度喀拉拉邦逾两周无法割胶。

印度橡胶经销商联盟(Indian Rubber Dealers Federation)主席George Valy表示，"过去19天没有生产，国内市场供应非常紧张。"

印度买家被迫在海外寻找供应。该官员表示，农户因等候价格续涨而不愿释放库存。印度橡胶管理局(India Rubber Board)上周表示，5月底库存预估为23.5万吨。印度为全球第二大天胶消费国。

**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\*\*\*

Valy 表示, 印度今年橡胶进口或增至 22.5-23 万吨。天胶生产国协会预估印度今年将进口 18.3 万吨橡胶。印度 2012 年进口 25.03 万吨天胶。

东南亚交易商表示, 近期印度买家存在买兴, 但因卢比走软而出价较低。

3、汇丰发布 6 月中国制造业 PMI 指数初值为 48.3, 低于此前预期的 49.4, 为 9 个月以来的新低。5 月汇丰 PMI 终值为 49.2。

汇丰中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管屈宏斌评论中国制造业 PMI 预览数据时表示, 制造业仍然面临着外需恶化, 内需疲弱以及去库存压力增大等挑战。

汇丰银行发布预测, 下调今明两年中国 GDP 增速到 7.4%, 此前汇丰银行预测今明两年增速分别为 8.2% 和 8.4%。汇丰银行首席经济学家屈宏斌认为, 新一届政府上给市场传递了明确的信号: 希望通过促改革来释放消费及民间投资的潜力, 实现稳增长目标; 随着领导层对于增长减速容忍度的上升, 通过短期投资政策刺激经济的意愿正在减弱。更低的 GDP 增长也意味着通胀下行的压力增加。汇丰据此将 2013 年全年 CPI 预测从 3.1% 降低至 2.5%。他认为, 改革的政策措施从落实至产生实效需要时间, 因而对中长期增长有提升效果的改革措施短期内反而可能对需求面有一定负面影响, 预计 2015 年中国经济增速将回升。

4、周三美联储声明, 联储决定继续实施每月购买 400 亿美元抵押支持债券和 450 亿美元长期美国公债的计划, 以此作为压低利率并促进就业的举措之一。

美国联邦储备委员会(美联储/FED)主席伯南克表示, 美国经济扩张的强劲程度可以使美联储今年晚些时候开始减缓购债计划。

“委员会预计, 在今年稍晚时间放慢购债速度将会是比较适宜的做法, 而且如果随后的数据仍然与我们目前的经济预测大致相符, 明年上半年我们将继续审慎地削减购债规模, 在明年中期前后结束购债, ”伯南克表示。

5、最新消息, 橡胶料将面临史上最为严重的供应过剩, 4 月开始的下跌行情或将延续, 因供应连续第三年超过需求, 且东南亚主要橡胶出口国稍早已结束橡胶出口限制。

据从事橡胶交易九十年的新加坡公司 RCMA 商品亚洲集团称, 今年橡胶供应过剩将扩大 57% 至 49 万吨, 相当于美国 6 个月的需求。

根据 16 位分析师的预估, 截至 12 月末, TOCOM 期胶或至少再跌 4.9% 至每公斤 225 日圆。其中 5 位分析师预估 200 日圆, 为 2009 年来首见。

RCMA 商品亚洲集团 3 月预估 2013 年全球橡胶供应过剩 35.3 万吨, 其此次上调橡胶过剩量预估是因有迹象表明中国、欧洲和美国需求正减弱。

RCMA 商品亚洲集团资深经济学家 Lekshmi Nair 表示, 国际橡胶研究组织(International Rubber Study Group) 亦或需要上调其 17.9 万吨的供应过剩预估值, 因为消费弱于预期。该组织今年 1 月表示, 需求将增长约 6% 至 1160 万吨, 产量增长 3.2% 至 1180 万吨。Nair 称, 新预估将于下个月公布。

6、生意社 06 月 19 日讯 截至 6 月 14 日, 青岛保税区橡胶总库存为 35.07 万吨, 较 5 月 30 日的 36 万吨减少 9300 吨, 延续下滑态势。其中, 原胶库存 19.07 万吨, 减少 8800 吨; 复合橡胶库存 10.36 万吨, 减少 1300

吨；合成橡胶库存 5.64 万吨，小幅增加 800 吨。

下游的刚性需求开启了橡胶去库存化的进程，5 月重卡市场共销售各类车辆 7.2 万辆，同比增长了 28.47%，累计增幅更是首次转正，这将成为天然橡胶需求的主要推动力之一，保税区库存将随之继续下降。

6 月 12~14 日由国际三国(泰国、马来西亚、印度尼西亚)橡胶理事会组织的橡胶会议中，三国未达成任何减产或者收储的意向以支撑胶价。随着后期海外供应量的逐步增加，中国橡胶进口量或将再次提升，届时保税区库存仍将面临较大压力。

7、欧洲汽车工业协会(ACEA)周二表示，欧盟 27 国的注册汽车销量降至 104 万辆，较上年同期的 111 万辆下滑了 5.9%，触及 1993 年 5 月以来最低位，当时的销量不足 100 万辆。

继在 2012 年创下 17 年最差销量后，欧洲汽车需求恐怕在今年会进一步萎缩，广大车商面临着产能过剩和激烈降价竞争的双重挤压。今年 1-5 月期间的欧洲汽车销量为 507 万辆，下滑 6.8%。

德国汽车市场在去年勉强抵挡住了萎缩，但在今年头五个月也表现不佳，销量下滑 8.8%。法国和意大利的汽车销量则分别下降 11.9%和 11.3%，因居高不下的失业率和财政撙节举措都抑制了消费支出。

### 三、后市展望

短期期价仍会维持弱势格局，因为 1、近期的经济数据显示在短期内经济还难以有转强的可能。2、伯南克的讲话仍在发酵。3、现货库存的压力仍较大。技术上关注 17600 点，如果重新企稳在其之上运行说明价格短线将止跌反弹，反之将继续探底寻求支撑。操作上建议以 17600 点为准线，在其之下仍可沽空，在其之上可买入，止损都设在 17600 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。