

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

冲高回落运行调整走势

一、行情回顾

本周期价冲高回落。主力1401月合约本周开市20605，最高20950点，最低19775点，收盘20000点，跌285点，成交量3706000手，持仓量177498手-24872手。

二、本周消息面情况

1、周五现货情况

据曼谷8月30日消息，泰国USS3橡胶现货价格周五报每公斤75.69-75.89泰铢，周四报每公斤75.56-76.25泰铢。

上海地区天胶市场报价振荡，云南国营标一胶报价在19500元/吨左右，云南标二胶报价在16800元/吨左右，泰国3#烟片报价19200元/吨（17%税），越南3L胶报价在17800元/吨附近（17%税）。

衡水地区天胶市场报价振荡，云南民营标一胶报价在19000元/吨左右，云南标二胶报价在16800元/吨左右，泰国3#烟片报价18000元/吨（不含税），越南3L胶报价在17000元/吨附近（不含税）。

上海地区顺丁胶市场报价振荡。当地高桥顺丁胶参考报价在12700元/吨左右。

上海地区丁苯胶市场报价振荡。当地齐鲁、吉化1502报价在12200-12600元/吨左右。

2、截至到8月30日，青岛保税区橡胶总库存持续下降趋势，但幅度放缓，较8月15日下降3,300吨至29.5万吨，降幅大量减少。天胶下降4,000多吨，其中烟片小幅减少；合成橡胶下降1,000吨；复合橡胶反增2,000多吨。目前来看，9月份到港船货数量或有所增加。

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，仅供投资者参考。

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

3、据上海证券报 8 月 29 日报道，上证报记者获悉，国家储备局近期正与海南橡胶、云南农垦等单位洽谈天然橡胶收储事宜，以完成之前提出的收储 15 万至 20 万吨的目标，这大大高于去年 6 万吨的实际收储量。由于此时收储量较大，有可能会打破下半年天然橡胶的供需平衡，引发胶价继续上涨。

4、缅甸《商务周刊》报道，本财年前 4 个月（2013 年 4 月至 7 月），缅甸橡胶出口量 26000 吨，较去年同期增加约 3000 吨，但由于近期国际橡胶价格持续下跌，出口金额反而由 7800 万美元降至 7000 万美元。

5、QinRex 据泰国 8 月 29 日消息（Ruby 编译），泰国农业部长 Yukol Limlaemthong 称，泰国虽是全球主要的产胶国，但其橡胶产业主要依靠出口，因而无力影响全球胶价。

据其透漏，泰国橡胶年产量 360 万吨，其中 300 万吨用于出口。近期由于全球经济萧条，胶价由顶峰时 120 泰铢/公斤降至 70 泰铢/公斤。

Yukol 同时作为国家副总理，宣称泰国国储约有 20 万吨橡胶。农业合作部门的橡胶园组织去年以 100 泰铢/公斤的价格从胶农手里采购橡胶，意在将胶价抬高至 120 泰铢/公斤。今年 3 月底，国家为一项橡胶产业计划拨款 450 亿泰铢，其中 200 亿泰铢用于抬升胶价。

该部长称，泰国政府与中国进口商有过协商，中国进口商要求以 60 泰铢/公斤或低于政府给胶农价格 40 泰铢的价格采购橡胶。进口商出价这么低是因为他们知道泰国国储橡胶库存巨大。

6、QinRex 泰国 8 月 28 日消息（Ruby 编译），泰国副总理 Kittiratt Na-Ranong 称，泰国政府计划拨款 300 亿泰铢，通过抬高胶价和减少橡胶供应来扶持橡胶产业。

其中 150 亿泰铢用来为需要添置新的生产设备提高生产力的橡胶产品生产厂商提供低息贷款；另外 100 亿泰铢用来为全国胶农提供生产补贴；剩余 50 亿泰铢为胶农组织提供低息贷款的财务支持。

政府鼓励胶农砍伐老化胶树，如改种棕榈树获得财政补贴。并鼓励胶农延迟割胶，以减少橡胶供应。政府尚无出售国储计划。

Kittiratt 称：“我们已达成一致，将共同努力抬高胶价，必要的时候政府将拨款支撑胶价。”

7、越南《经济时报》8 月 27 日报道，越南财政部日前就下调橡胶出口税率为企业解困一事征求工贸部、农业与农村发展部意见。财政部提出拟将 4001、4002 和 4005 税目项下天然橡胶的出口税率由 3%和 5%下调至 1%。财政部表示，橡胶出口价格已大幅下滑，预计从现在起至年底，每吨将在 2300-2500 美元/吨左右波动。同期橡胶集团所属企业库存将达 20 万吨，而此时国际市场橡胶仍然供过于求。

8、因上半年原料价格偏低，加之开割期略晚，年初以来泰国天胶产区供应量不如预期，较去年同期小幅下降。根据泰国橡胶研究组织的数字显示，1-6 月泰国天胶产量 167.3 万吨，较去年同期减少 12.7 万吨，同比下降 7.1%。

复合胶成为上半年供应的亮点。1-6 月复合胶产量为 37 万吨，占整个产量的比重提高至 22.1%，而去年上述比重为 18.3%。复合胶的大量增产，也是源于中国需求的激增。

各类橡胶资源中，烟片一度出现严重的阶段性短缺。1-6 月烟片产量为 35.9 万吨，较去年同期基本持平。但中国需求的激增打破了泰国烟片原有的供需平衡。

此外，近年来受到丁腈胶乳等合成胶乳的冲击，泰国乳胶产量正呈现缩减的趋势，1-6 月乳胶产量为 75.7 万吨，产量明显下降。

随着近期天气的稳定，泰国生产已趋稳定。预计 2013 年全年泰国天胶产量为 386.4 万吨，较 12 年增加 8.6 万吨或 2.3%。而从中长期来看，05-08 年间泰国大量种植和翻新的胶园将逐步进入开割期，产量也将稳步增加，

预计 2020 年泰国天胶产量将继续稳定增长，预计至 2020 年产量将增产至 430 万吨以上。

9、QinRex 据河内 8 月 26 日消息，越南国家统计局（General Statistics Office）周一表示，预计越南 8 月橡胶出口约为 13 万吨，较 7 月增加 6.6%，出口额较 7 月高 6.4%。

统计局称，越南 8 月橡胶出口额为 2.83 亿美元，7 月为 2.66 亿美元。

越南国家统计局将 7 月橡胶出口数据修正为 12.2 万吨，初值为 11.5 万吨。

数据显示，越南 1-8 月橡胶出口约为 63.7 万吨，出口额为 15.21 亿美元，出口量同比增加 4.4%，但出口额同比下滑 14.3%。

10、根据 LMC Automotive 公司日前发布的数据，今年 7 月份，全球轻型车总销量约为 681.9 万辆，同比增长 4%，增速快于上半年。中国和美国成为推动上行的主要市场。

7 月增速提高

7 月，全球车市总销量为 6,818,502 辆，较去年 7 月的 6,543,073 辆同比提升了 4.2%。1 到 7 月份，全球各国总共累计销售了 48,914,777 辆轻型车，而去年同期累计销量为 47,708,876 辆，今年同比增长 2.5%。

基于 7 月份销售速率，LMC 推测 2013 年全年总销量为 83,041,932 辆。根据前 7 个月整体表现，推测全年销量为 83,060,060 辆。2012 年 7 月销售速率年化值 SAAR 为 81,162,667 辆，今年将同比增长 2.3%。

三、后市展望

期价从底部上来涨幅较大，价格达到前期的成交密集区，短线技术指标严重超买，而在此时现货价格未能同步上扬予配合反而出现疲态，因此短期沪胶将运行调整的走势。1 月合约关注 19800-19600 点区域，守住价格会在 21000-19600 点之间震荡，反之将向下拓展空间，操作上 1 月合约关注 10 日均线，在其之上价格仍有走强的动力可短多，反之价格会箱底可继续放空。

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。