

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

宽幅震荡谨防调整走势

一、行情回顾

本周期价跟随收储消息而波动，上半周因收储价格和数量不如预期期价冲高回落，后又因收储数量和价格仍未确定下半周出现反弹。主力1401月合约本周开市20110点，最高21300点，最低20110点，收盘20810点，涨810点，成交量3680448手，持仓量170704手-6794手。

二、本周消息面情况

1、周五现货情况

据曼谷9月6日消息，泰国USS3橡胶现货价格周五报每公斤78.40-78.85泰铢，周四报每公斤78.09-79.05泰铢。

上海地区天胶市场报价振荡调整，云南国营标一胶报价在20000元/吨左右，云南标二胶报价在17100元/吨左右，泰国3#烟片报价19400元/吨（17%税），越南3L胶报价在18200元/吨附近（17%税）。

衡水地区天胶市场报价振荡调整，云南民营标一胶报价在19300元/吨左右，云南标二胶报价在17200元/吨左右，泰国3#烟片报价18400元/吨（不含税），越南3L胶报价在17300元/吨附近（不含税）。

上海地区顺丁胶市场报价振荡调整。当地高桥顺丁胶参考报价在13300元/吨左右。

上海地区丁苯胶市场报价持稳。当地齐鲁、吉化1502报价在13200元/吨左右。

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

存和低成本的双重压迫，为缓解他们的压力，越财政部日前收集了部委和企业各方关于削减天胶产品出口关税的意见。

在收集各方反馈后，财政部建议，将浓缩乳胶和混合橡胶的出口税率从目前的 3%和 5%降至 1%。然而，其他天然橡胶产品的税率将从 0%升至 1%。

该协会表示，由于全球经济低迷，高库存和其他国家扩大橡胶产量导致的供应的增加，橡胶价格将在未来的几年内维持低水平。越南年度天然橡胶产量的 83%用于出口。预计今年年底的出口价格至少会达到 2,300 美元/吨，比 2011 年的价格低很多。

Luu Duc Huy，税收政策部门的副主任说，他们已经完成了修改出口税的圆形草案。如果有关部门和机构同意这一修改，他们将毫不拖延地执行。

目前，越南橡胶工业集团的存货约为 60,000 吨。到今年年底，存货量预计将达到 200,000 吨。

3、QinRex 据泰国 9 月 2 日消息（Ruby 编译），泰国橡胶重植补助基金组织办公处称，泰国将暂停收取橡胶出口费用，直至 12 月 31 日，以协助提升国内胶价。

该办公处代理主任 Prasit Meadsen 称，此举将鼓励出口商从胶农手里采购橡胶。政府将修订方案补贴生产成本。

目前政府计划为胶农提供 1,260 泰铢/rai 的补贴，每人最多补贴 10 rai。另外，政府正考虑将人均最高补贴面积由 10 rai 提高至 25 rai 的提议。

注：出口商需支付 3 泰铢/公斤的出口费用。

注：胶农已在南部 Nakhon Si Thammasat 省举行抗议活动，要求政府制定最低采购价格。

4、中国橡胶工业协会轮胎分会近日公布了对 46 家主要轮胎企业上半年的统计数据。

1~6 月，轮胎行业利润大幅增长 23.5%。不过，轮胎产量增长 6.7%，销售收入却下降 1.6%，出口交货值下降 2.1%，库存更是增长 6.8%，处于高库存水平。

据统计，46 家轮胎企业总利润同比增长 23.5%，利税同比增长 19.3%。业内人士表示，今年上半年橡胶价格比去年同期下降 25%左右，加之今年起我国天然橡胶进口关税比 2012 年降低 800 元/吨，而轮胎降价幅度在 10%左右，因此轮胎企业的盈利水平提升。

不过，我国轮胎企业议价能力不强，轮胎价格呈现走低趋势，销售收入降幅较大，利润和利税增长幅度比往年出现明显回落。46 家轮胎企业销售总收入为 999.8 亿元，其中销售收入下降的企业 29 家，占总数的 63%，前十名企业有 7 家下降；增长幅度在 10%以上的企业只有 8 家。

轮胎总产量 1.74 亿套，其中子午线轮胎 1.54 亿套，子午化率 88.7%，同比提高 1.2 个百分点，我国轮胎子午化率继续创新高。

5、据《底特律新闻》4 日报道，美国三大汽车制造商通用汽车公司、福特汽车公司和克莱斯勒集团 8 月份

美国汽车销量均实现两位数增长。

市场分析人士认为，房地产市场复苏，消费者信心增强，利率低廉和租赁交易优惠是导致 8 月份汽车销售强劲的主要因素。对皮卡持续、强劲需求也促进了汽车销量。

面对汽车市场的强劲需求，通用汽车公司计划向市场投放更多新产品，包括全新重型皮卡，雪佛兰和吉姆希大型越野车；福特则宣布，今年第四季度将生产 78.5 万辆汽车，同比增长 7%。

三、后市展望

虽然国储收胶的行动对期价有支持，但是受季节性走势和现货库存充裕的限制预计影响力度有限预计近期期价将出现震荡偏弱的走势。原因有以下几点：

1、近期现货供应较为充裕。

虽然青岛保税库库存量减少以及国储收胶，但是产胶国库存量更大，主产国货币贬值有利于出口。泰国现有库存 21 万吨，近日声明不再收储说明该国预计未来的产量会较多收储起不到作用。越南预计年底库存将达到 20 万吨，近日准备降低关税促出口。预计印尼和马来西亚也会出现相同的情况。因此国储收胶并不能左右价格的走向。

2、季节性因素。

10 月份后就要进入东南亚产胶的旺季，考虑到现有的库存量较大，因此可以预计年底国际市场的现货供应量会较为充足价格也不会太高，如果现在拉高价格会吸引现货商大量的套保盘对于多头后期的操作较为不利。

3、技术面压力。

前期在 21500 点的成交密集区对价格会有较大的压力。

基于以上因素的影响笔者认为近期胶价的上升力度有限，但是也不要过于看空因为全球流动性充裕经济转强会消耗更多的资源且旺季期间的天气状况仍有较大的不确定性，因此笔者认为在未来一段较长的时间内胶价会在底 18700 点或 19600 点顶 21500 之间震荡待消化生产旺季的利空后才能重新步入中期上升趋势。受收储消息的左右在 10 月中旬之前胶价仍会维持偏强的振荡走势，之后或出现弱势调整。短期走势预计价格会在底 20400 点中轴 21000 点顶 21500 点波动，如果有效跌破 20400 点将向下拓展空间。操作上 1 月合约建议以 21000 点为准线，在其之下仍可继续逢高沽空，反之可以短多，止损都在 21000 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。