

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

冲高回落 短期仍为调整市

一、行情回顾

本周期价冲高回落。主力 1401 月合约本周开市 20615 点，最高 20915 点，最低 20255 点，收盘 20260 点，跌 370 点，成交量 622710 手，持仓量 136426 手-21870 手。

二、本周消息面情况

1、周五现货情况

据曼谷 9 月 27 日消息，泰国 USS3 橡胶现货价格周五报每公斤 75.77-75.81 泰铢，周四报每公斤 75.75-75.92 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 17200 元/吨左右，泰国 3#烟片报价 20000 元/吨（17%税），越南 3L 胶报价在 18300 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 19500 元/吨左右，云南标二胶报价在 17200 元/吨左右，泰国 3#烟片报价 18500 元/吨（不含税），越南 3L 胶报价在 17400 元/吨附近（不含税）。

上海地区顺丁胶市场报价高位振荡。当地高桥顺丁胶参考报价在 14500 元/吨左右。

上海地区丁苯胶市场报价高位振荡。当地齐鲁、吉化 1502 报价在 13800-14100 元/吨左右。

2、中国 9 月汇丰制造业 PMI 初值 51.2，创六个月新高，前值 50.1。汇丰首席经济学家屈宏斌表示，9 月汇丰制造业 PMI 初值超市场预期回升至六个月高点显示经济回暖持续。随着国内微刺激政策拉动

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

投资增长加快，加之外部需求企稳回升，预期经济回暖势头在未来几个季度仍将持续。经济稳中有升无疑有助于改革的深化及推进，而后者正是经济中长期可持续发展的关键。

3、截至9月16日，青岛保税区橡胶总库存为28.31万吨，较8月30日统计的29.5万吨减少11900吨，降速意外加快。其中，原胶库存为14.83万吨，减少9700吨；复合橡胶微增800吨至8.95万吨；合成橡胶库存为4.45万吨，减少3000吨。

易贸研究中心认为，后期随着泰国胶农纷争的解决及产量的逐步释放，保税区库存变化将回到正常节奏，降速可能进一步放缓，甚至开始反弹。

4、QinRex 最新消息（Ruby 编译），象牙海岸胶农强烈要求政府取消强加于橡胶行业的税务，称这些费用或减少橡胶的购买。

象牙海岸政府发言人 Bruno Kone 在一次部长级会议后称：“这些税务是在胶价高涨时制定的，我们正准备协商建立稳定机制来帮助产胶者。”

据象牙海岸天然橡胶协会透漏，2012年象牙海岸产胶量为256,000吨，目标在2020年实现产胶量600,000吨。西非国家共拥有16个橡胶工厂。

5、据悉，印度橡胶局(Rubber Board)上周五公布的数据显示，印度8月天然胶产量同比下滑5.5%，至69000吨。8月，印度天然胶进口量为40809吨，是去年同期进口量17684吨的逾两倍。

6、德国 Ceresana 公司近期发布的研究报告显示，全球合成橡胶收入2020年将上升到约560亿美元。

该研究报告称，2012年亚太地区合成橡胶消费量约占全球的一半，产量占全球的47%左右；北美排名第二，紧随其后的是西欧和东欧国家。

7、全球汽车销售情况：

(1) 2013年8月全球各国汽车市场销量情况：

发达市场

美国轻型车新车销量为150.1万辆，同比增幅达到17%，销售速率为2007年来新高。前8个月累计销量突破千万辆大关，达到1,063.6万辆，同比增长10%。

欧盟27国乘用车注册销量为653,872辆，较之去年8月的688,143辆，同比下滑5.0%。1到8月份，欧盟27国乘用车累计注册销量为7,841,596辆，去年同期为8,267,822辆，今年同比下跌5.2%。

日本汽车销量（包括乘用车与商用车）遭遇连续第四个月同比下跌，前8个月累计销量达到214万辆，同比降低了11.4%。

新兴市场

8月巴西汽车销量同比下滑超20%，主要原因在于巴西宏观经济增长疲软，消费者信心受挫，贷款购车成本提升。

印度轿车销量 8 月份回升 15.4%，SIAM 称印度车市仍然面临着利率高企、油价持续攀升且消费者情绪低落的困境，8 月份的增长态势很难得到延续。

(2) LMC Automotive 公司日前发布数据称，今年 8 月份全球轻型车总销量约为 660.3 万辆，同比增长 4%。中国和美国两大市场均呈现两位数比例同比增长。

2013 年 8 月，全球车市轻型车新车总销量为 6,603,410 辆，而 2012 年 8 月则为 6,328,626 辆，今年同比增长 4.3%。该增幅和 7 月份的 4.2% 基本相当，超过了上半年 2.2% 的水平。

今年 1 到 8 月份，全球轻型车新车累计总销量达到 55,418,720 辆，对比 2012 年前 8 个月的 54,038,576 辆销量，同比增长 2.6%。

基于 8 月份销售速率，LMC 推测 2013 年全年总销量为 83,807,540 辆。根据前 8 个月整体表现，推测全年销量为 83,453,501 辆。2012 年 8 月销售速率年化值 SAAR 为 81,162,894 辆，今年将同比增长 2.8%。

(3) 据《底特律新闻报》消息，日前分析人士预测称，欧洲汽车销量有望在明年终止连年滑坡趋势，实现个位数比例反弹。

9 月 20 日，美国汽车分析师大会上，高盛公司汽车分析师 Patrick Archambault 表示：“我们预计 2014 年欧洲车市将出现超跌反弹（Dead-cat Bounce，又称死猫式反弹）。”超跌反弹乃是指持续暴跌后快速小幅反弹。其预测 2014 年欧洲车市销量将同比增长 3%。

根据欧洲汽车制造商协会 ACEA 数据，今年 8 月欧盟 27 国乘用车注册销量为 653,872 辆，较之去年 8 月的 688,143 辆，同比下滑 5.0%。不过今年以来，欧洲主权债务危机情况有所缓和，车市压力稍减。4 月和 7 月因工作日增多，汽车销量实现同比增长。

此外，雷诺-日产 CEO 卡洛斯·戈恩也曾放言：“欧洲车市最艰难的时期已经过去了。”

(4) 据彭博社报道，美国车市目前正保持着稳健的增长态势，根据多家行业分析机构公布的预测数据，2014 年美国汽车销量有望达到 1,610 万辆。

根据 13 家分析机构所公布数据得出的平均结果，2014 年美国轿车及轻型卡车的销量预计将增长至 1,610 万辆，与今年销量预期水平相比高出大约 50 万辆。美国车市在金融危机前的 2007 年销量达到 1,615 万辆，而该国汽车销量之前创下的最高纪录为 1,740 万辆。

三、后市展望

受美联储维持宽松货币政策、近期全球的经济数据良好以及收储的支持胶价中期走势仍为强势，但是短期而言价格将会处于调整的格局。原因有以下几点：

1、近期现货供应较为充裕。

泰国现有库存 21 万吨，越南预计年底库存将达到 20 万吨，国内青岛保税库和期货仓库库存合计约在 40 万吨附近，现在国内仍处于割胶旺季时间。虽然近期国储收胶但是相对于现在的库存量而言预计影响力度有限。

2、季节性因素。

10月份后就要进入东南亚产胶的旺季，加上现有的库存量，可以预计年底国际市场的现货供应量会较为充足。受产胶国补贴胶农降低出口费用的竞争性出口政策影响预计年底的胶价应不会太高。

3、日K线指标偏空。

基于以上分析笔者认为短期受现货供应宽松及季节性因素的影响近期胶价仍会维持弱势格局预计震荡的区间在19600-21500点区域。技术上关注20400点，在其之上为强势震荡价格20400-21500点之间波动，反之会回撤箱底寻求支持。长假将至1月合约建议近日短线交易以20400点为准线，在其之上可短多反之短空，止损都在20400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。