

## 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

### 利多兑现 期价大幅走低

#### 一、行情回顾

本周因收储利好兑现期价大幅回落。主力1405月合约本周开市19990点，最高20050点，最低18845点，收盘18865点，跌1020点，成交量2234426手，持仓量201454手+10930手。

#### 二、本周消息面情况

##### 1、周五现货情况

据曼谷12月20日消息，泰国USS3橡胶现货价格周五报每公斤74.23-74.67泰铢，周四报每公斤74.12-74.37泰铢。

上海地区天胶市场报价振荡，云南国营标一胶胶报价在18400元/吨左右，云南标二胶报价在15600元/吨左右，泰国3#烟片报价18600元/吨（17%税），越南3L胶报价在16800元/吨附近（17%税）。

衡水地区天胶市场报价振荡，云南民营标一胶胶报价在17500元/吨左右，云南标二胶报价15600元/吨左右，泰国3#烟片报价17400元/吨（不含税），越南3L胶报价在15900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13000元/吨左右。

上海地区丁苯胶市场报价振荡调整。当地齐鲁、吉化1502报价在12900元/吨左右。

2、截止12月中旬青岛保税区橡胶库存延续增长势头，较11月底增加6千多吨至28.27万吨。

**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\*\*\*

3、美联储（FED）于当地时间周三（12月18日）结束了为期两天的年内最后一次货币政策会议，宣布将每个月量化宽松（QE）政策缩减100亿美元至750亿美元，抵押贷款支持证券（MBS）和国债分别缩减50亿美元，并维持0-0.25%的基准利率表不变。

美联储重申，会维持接近零的低利率政策，只要失业率高于6.5%且通胀率低于2.5%。

美联储指出，若数据表明就业持续改善且通胀升向目标，或进一步审慎地步骤缩减资产购买规模。

此前公布的最新非农就业数据显示，美国11月非农就业人口增速相比10月份扩大0.3万至20.3万，失业率降至7.0%。

4、国际橡胶研究小组（IRSG）称：考虑到2006-2008年的胶树开始产胶，全球天胶产量明年预计在的1170万吨（2013年预估产量）基础上增长4.5%。由于国际货币基金组织认为世界经济增长将低于先前的预测，国际橡胶研究小组先前预测的2013年需求将会增长3%，增至1130万吨的数据将相应改变。同时，2013轮胎需求增长5.3%的数据也需要更正，因为欧美国家的替换胎市场运行超出国际橡胶研究小组年初的预期。

轮胎需求强劲 国际橡胶消费看涨

由于替换胎需求上升支撑大宗商品价格，预计全球2018橡胶消费平均增长率为3.8%。

2018轮胎需求有望上升支撑橡胶市场。中国占全球天胶消费的1/3，由于中国经济的增长，东京天胶交易于今年八月进入牛市。中国汽车销售今年九月增加了21%，为全球交易作出了突出贡献。新兴市场将构成未来替换胎需求的基石。到2020年，中国轻型车轮胎消费将从23%增至35%，中重型及商用车胎消费将从43%增至52%。

全球产量预计在的1170万吨

考虑到2006-2008年的胶树开始产胶，全球天胶产量明年预计在的1170万吨（2013年预估产量）基础上增长4.5%。在中国，轮胎占天胶消费的70%。中国汽车制造协会透露：轿车，多用途及运动车型的批发销售在上月增至159万台，创一月173万台以后又一新高。2013全球汽车销量将增长2.9%至8350万台，明年将增长5.4%，增至8800万台。

5、根据LMC Automotive公司日前发布的数据，今年11月全球轻型车总销量约为707.4万辆，同比增长4.6%，中国、美国和日本是增长主力，尤其当月中国和日本增速超过10%。

增速超过上半年

2013年11月份，全球车市总销量为7,074,153辆，较去年11月的6,761,833辆同比提升了4.6%。前11个月，全球各国总共累计销售了76,869,798辆轻型车，而去年同期累计销量为74,286,743辆，今年同比增长3.5%。

基于11月份销售速率，LMC推测2013年全年总销量为86,534,319辆。根据前11个月整体表现，推测全年销量为83,866,380辆。2012年11月销售速率年化值SAAR为81,215,283辆，今年将同比增长3.3%。

6、据欧洲汽车行业协会日前发布的数据，今年11月份欧洲地区乘用车新车注册销量约93.8万辆，同比增长略超过1%。

连涨3个月

前11个月，欧盟27国乘用车累计注册销量为10,945,360辆，去年同期为11,254,047辆，今年同比下跌2.7%。

11月份是今年第5次出现月度销量同比回增，也是9月以来连续第3个月攀升。4月和7月欧洲车市因季节因素销量高于去年同期，而9月开始进一步摆脱困境，真正实现增长。分析人士认为欧洲车市正在复苏的道路上，明年将进一步状况改善。

7、据IHS Automotive公司预测，**2014年全球汽车销量将达到8,500万辆，2018年则有望突破亿辆大关。**随着中国等新兴车市快速增长，全球汽车年保有量有望在达到10亿辆后不久翻倍。

### 2018年产销破亿辆

IHS分析师Charles Chesbrough在日前发布的报告中预测，**2013年全球汽车产销规模预计为8,200万辆，到2014年将提高到8,500万辆，2018年全球车市产销量将达到1亿辆新高。**Chesbrough表示：“我们预计全球每个主要经济体都将迎来经济增长。”这为车市上行提供了基础。

关于今年美国轻型车全年销量，IHS给出的预期值为1,565万辆，而去年为1,449万辆，将同比增长8.0%；2014年则进一步同比提升2.4%，达到1,603万辆；2017年美国车市产销量将恢复到2008年金融危机之前的巅峰水准，即1,700万辆左右。IHS公司看好美国经济前景，预计车市将维持增长。

除了IHS之外，德意志银行最近也发布了全球车市预期报告，**预计2013年全球轻型车销量将同比增长3.5%，达到8,400万辆；2014年同比增幅略提高至4%，销量达到8,740万辆。**由于不同的分析机构统计覆盖的国家存在差异，加上部分估值计入重型商用车，因此预期值不尽相同。

德意志银行预计美国车市明年同比增长3%至1,610万辆，主要增长原因也被归结于经济状况改善；明年GDP预期增幅同样是3%，将为美国人带来3,190亿美元的额外收入，其中130亿美元将用于购置新车。

该银行预计今年中国轻型车销量同比增长13%左右，为2,170万辆，首次突破两千万辆大关；2014年同比增幅稍低，预计在10%左右，车市产销规模将提高至2,380万辆。中国仍将是全球车市增长的最重要主力之一。

### 保有量将翻倍

IHS认为，全球轿车、卡车和跨界车的总保有量将很快达到**10亿辆**（编者注：其他部分机构给出的数据中，**2012年全球汽车总保有量业已超过10亿辆**），不过这一数字有可能很快翻倍，原因是金砖四国为代表的新兴市场总体汽车需求旺盛。

Chesbrough表示，金砖四国的B-巴西、R-俄罗斯、I-印度和C-中国之外，印度尼西亚等新兴市场同样增速较高，“我们预见增长的财富为汽车行业带来了更多新客户。”

新兴市场在进入二十一世纪以来保持了较高的增长速度，并且在本十年末将维持这一态势。IHS预计，从2000年到2020年，金砖四国汽车销量将增长805%，而其他新兴市场增长157%；相形之下，发达市场则同比下滑6%。

不过发达国家为主的北美在汽车产出方面仍将增长，2020年汽车产出将比当前提高210万辆，主要是由于车企在美国和墨西哥将开张新整车厂，预计产能将扩张超过100万辆。

### 三、后市展望

本周因收储结束短期利多兑现以及美联储缩减购债规模等因素影响胶价大幅回落，短期技术面上仍为弱势，不过19600点期价还难有转强的力量。但是受东南亚高产期进入末端、全球经济增长和汽车销售保持良好态势等因素的支持短期大跌之后也要谨防超跌反弹走势的出现，近期强支持位在18700点和18400点附近。操作上5月合约在未突破19600点之前仍可逢高沽空，止损19600点，在18700点或18400点附近可试探性买入。

### 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。