

## 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

### 现货影响 短期仍为弱势

#### 一、行情回顾

本周期价窄幅振荡终盘小跌。主力1405月合约本周开市16510点，最高16935点，最低16305点，收盘16570点，跌60点，成交量2572626手，持仓量204516手+1268手。

#### 二、本周消息面情况

##### 1、周五现货情况

据曼谷1月24日消息，泰国USS3橡胶现货价格周五报每公斤67.29-68.05泰铢，周四报每公斤68.32-68.80泰铢。

上海地区天胶市场报价调整，云南国营标一胶胶报价在16500元/吨左右，云南标二胶报价在15100元/吨左右，泰国3#烟片报价17200元/吨（17%税），越南3L胶报价在16300元/吨附近（17%税）。

衡水地区天胶市场报价调整，云南民营标一胶胶报价在16500元/吨左右，云南标二胶报价15200元/吨左右，泰国3#烟片报价16200元/吨（不含税），越南3L胶报价在15300元/吨附近（不含税）。

上海地区顺丁胶市场报价调整。当地高桥顺丁胶参考报价在12900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13400元/吨左右。

2、据彭博社1月23日消息，泰国宏曼历有限公司（Von Bundit Co.,Ltd）表示，该国橡胶产量料下滑，因主要橡胶产区的农户参加

**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，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\*\*\*

抗议活动。抗议活动旨在迫使政府下台，代之以一个非民选、定义模糊的委员会。泰国是全球最大的橡胶出口国。

泰国第二大橡胶生产商的副总经理 **Bundit Kerdvongbundit** 在一次采访中表示，本国及 2 月橡胶产量或将月均的 30-35 万吨减少 10%-20%。泰国的 14 个南部省份的橡胶产量约占该国橡胶总产量的 80%。

3、受产出和新订单等指数纷纷回落影响，汇丰中国 1 月制造业 PMI 初值再度跌破荣枯线，并创下六个月最低水准。鉴于去年年中开始的“微刺激”举措效应减退，且政策面更注重改革和调结构，预计一季度宏观经济将延续偏弱格局。

“1 月初值滑向小幅萎缩区域，主要是受内需环境趋冷影响。这暗示制造业扩张动能放缓，并且已经冲击到了就业，” 汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌称。

鉴于通胀目前并不构成风险，他认为，未来政策应向稳增长倾斜，以避免重蹈 2013 年上半年经济增速放缓的覆辙。

此外，就业指数也跌至六个月低位，为连续第三个月处在萎缩区域；产出价格指数大幅回落 4.4 个百分点，则从侧面表明制造业领域竞争激烈。

4、据印度 1 月 20 日消息，印度本财年天然橡胶进口量或攀升至纪录高位，因季风雨削减产出，以及受全球成本下降影响轮胎制造商增加采购。

汽车轮胎制造商协会（the Automotive Tyre Manufacturers Association）总干事 **Rajiv Budhraj** 表示，印度截至 2014 年 3 月的 12 个月的天然橡胶进口量或将攀升 38% 至 30 万吨。根据印度橡胶局公布的数据，印度 4-12 月天然橡胶进口量较上年同期跳增 53% 至 264,576 吨。

**Budhraj** 表示：“目前看来进口量肯定会高企。预计实际产量将低于报告的数据，这通过国内市场供应紧俏可以看出，尽管消费量一直未大量增加。”

印度橡胶局公布的数据显示，截至 12 月的九个月中，印度天然橡胶产量下降 10% 至 627,000 吨，消费量减少 2% 至 728,080 吨。**Budhraj** 称，7 月-9 月的强降雨天气导致乳胶产量下降。橡胶局在 5 月预计印度本财年天然橡胶产量将增加 5.2%，至 96 万吨，进口量或减少 17% 至 18 万吨。

孟买 **Prabhudas Lilladher Pvt.** 的分析师 **Surjit Singh Arora** 表示：“在未来两个季度中，轮胎企业将能够维持强劲利润，因橡胶价格一直在下跌。随着价格不断下滑，如果国内橡胶种植者决定贮藏供应，那么生产成本就会增加，于是轮胎企业或将再次进口更多橡胶。”

根据外媒汇编的数据显示，在截至 12 月的九个月中，印度橡胶均价为每公斤 2.8 美元，日本橡胶均价为每公斤 2.51 美元。

**Arora** 称，印度汽车销售放缓或打压轮胎需求。印度汽车制造商协会在 9 月时表示，乘用车销量有望录得逾 10 年来首个年度降幅。未来六至八个月，我认为汽车部门可能不会显著复苏，且境况可能会继续恶化。需求放缓将打压橡胶价格。

5、截止1月15日青岛保税区橡胶库存量突破30万吨，其中天然橡胶172400吨、合成橡胶30100吨、复合橡胶101800吨，合计304300吨。

6、据市场报道，美国市场研究机构弗里多尼亚集团日前发布了一份研究报告，**预测未来几年中全球范围的轮胎销量每年将增长4.3%**。根据弗里多尼亚集团的预测，到2017年全球轮胎年销量将提升至29亿条。

亚太地区将成为轮胎市场增长的主要推动力，其中中国市场2012年的轮胎销量在全球市场占到22%的比例，目前则依然处于不断增长中。此外，印度轮胎市场未来五年也将保持强劲增长，并有望超越日本，成为全球第三大轮胎市场。

至于日本市场，受到人口数量萎缩及汽车出口下滑的影响，到2017年期间该国的轮胎销量预计将出现下滑。而西欧与北美等发达国际市场的轮胎需求预计将保持增长，但年均增速预计将不会超过2%。

弗里多尼亚集团预计美国将继续保持全球第二大轮胎消费市场，其轮胎销量到2017年在全球范围的占比预计将达到13%。

7、据路透社报道，福特汽车日前宣布，目前欧洲多个国家的汽车销量已经实现止跌回升，Stephen Odell本月早些时候曾表示，借助于欧洲地区消费者置换新车的需求，该公司预计欧洲19个主要市场今年的整体销量将同比提升。

### 三、后市展望

受现货价格疲软制约胶价仍为弱势格局，但是受季节性因素和短线跌幅较大的支撑下跌会呈现抵抗形态，长假将至市场多空双方的操作将趋向谨慎因此预计胶价近期会呈现振荡局面。操作上5月合约关注10日均线，在其之下仍可逢高沽空但要滚动操作，反之可买入，止损都设在10日均线。

### 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。