

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

超跌反弹 或步入箱体震荡

一、行情回顾

本周期价窄幅振荡终盘小涨。主力1405月合约本周开市15490点，最高15975点，最低15470点，收盘15620点，涨230点，成交量2171848手，持仓量204414手-12694手。

二、本周消息面情况

1、周五现货情况

上海地区天胶市场报价调整，云南国营标一胶胶报价在15500元/吨左右，云南标二胶报价在14600元/吨左右，泰国3#烟片报价16400元/吨（17%税），越南3L胶报价在15600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15800元/吨左右，云南标二胶报价15000元/吨左右，泰国3#烟片报价15300元/吨（不含税），越南3L胶报价在15000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12500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13100元/吨左右。

（中国橡胶信息网）

2、中国国家统计局周五公布的数据显示，2014年1月份消费者价格指数(CPI)同比上升2.5%，同比升幅与上年12月份升幅相同，但高于预期。

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

此前接受《华尔街日报》(The Wall Street Journal)调查的 11 位经济学家给出的预期中值为 1 月份 CPI 预计同比上升 2.3%。

统计局同时公布, 1 月份 CPI 较上年 12 月份上涨 1.0%。12 月份 CPI 环比上涨 0.3%。

此外, 统计数据还显示, 1 月生产者价格指数(PPI)同比下跌 1.6%, 上年 12 月同比跌 1.4%。经济学家给出的预期中值为下降 1.6%。

1 月份 PPI 环比跌幅则为 0.1%。12 月份 PPI 环比为持平。

3、2 月 13 日著名投行高盛(GoldmanSachs)预测未来 12 个月的大宗商品投资将会得到负回报, 贵金属、农产品和能源价格都料将下跌。

高盛维持其对未来 12 个月“减码”大宗商品的建议, 并称其标准普尔高盛增强商品指数(S&PGSCIEnhancedCommodityIndex)的回报率将下滑 4.3%。

JeffreyCurrie 率领的高盛分析师团队在报告中称, 贵金属将下跌 14%, 农产品会下跌 9%, 而能源和工业品分别下跌 3.5%和 3%。

高盛称:“我们相信, 市场回应寥寥是有重要的基本面因素的。” 其还表示预计全球石油供应曲线愈发平坦, 且会结构性地降低波动, 因新兴市场的消费者也转向页岩能源革命。

另外, 高盛分析师称, 新兴市场疲软也是看空大宗商品的因素之一。经常帐赤字、利率上调和货币大幅贬值诱发新兴市场不振。

高盛维持对短期内大宗商品的“中性”的建议, 预计回报率为 0.5%。

4、截至 2 月 13 日青岛保税区橡胶总库存较上月中旬增长约 12%至 34 万吨。

中国海关最新统计数字显示, 2014 年 1 月份我国天然及合成橡胶进口量为 48 万吨。与去年同期相增加 22.7%

5、据孟买 2 月 13 日消息, 印度橡胶局(Rubber Board)一名高级官员周四称, 印度 1 月天然橡胶进口量同比减少 20%至 19,696 吨, 因进口关税大涨导致进口对轮胎制造商来说利润下滑。印度 2013 年同期进口 24,505 吨橡胶。

在 2013 年 12 月, 印度将天然橡胶进口关税上调 50%, 因不断增加的进口导致国内价格跌至四年低点。

6、据泰国 2 月 12 日消息(Ruby 编译), 由于亚洲供应商采取措施遏制轮胎原料价格下跌, **世界最大产胶国-泰国的橡胶出口商承诺拒绝低于成本价销售。**

泰国橡胶协会主席 Chaiyos Sincharoenkul 称, 由于东南亚烟片胶生产成本约为 60 泰铢/千克, 出口商的售价不应低于 1.90 美元/千克或 62.70 泰铢/千克。

目前中国的橡胶库存高企, 受此影响, 东交所橡胶期货价格也进入熊市。国际橡胶研究组织称, 2014 年, 世界橡胶供应量将连续第四年超出需求量。本周, 产胶量占全球 70%的泰国、印尼和马来西亚建议成员国不要按

现行汇率进行销售，并预言橡胶产量将出现季节性下降。

Chaiyos 昨天称：“工厂囤积的橡胶并不够维持到冬季，到时候橡胶供应会变得更加紧张，从而推涨胶价。”泰国胶树在二月到五月产出的乳胶较少，且受干旱影响，乳胶产量或比往常更少。

由于橡胶产量增加，泰国胶价与 2010 年年底相比已下降 54%。2 月 6 日，宋卡 FOB 价格已降至 68.50 泰铢，创 2009 年 8 月以来最低价格。

泰国农业经济部门称，今年泰国橡胶产量或为 400 万吨，产胶量连续三年增长，2013 年产量为 386 万吨。据国际橡胶研究小组新加坡分组预测，2014 年全球橡胶过剩量或为 241,000 吨，而去年过剩量为 384,000 吨。

7、国际橡胶联盟（IRCo）称，不建议泰国、印尼和马来西亚的橡胶贸易商在当前低价出售橡胶。天胶价格目前处于“不合理的低位”，且三大产胶国的库存偏低。

国际橡胶联盟（IRCo）在周末期间发布的一份声明中称，“随着三大产胶国冬季低产季局面加剧，未来数月内库存将进一步减少。”

该联盟指出，“过去几年，天胶较合成橡胶处于贴水，这是不正常的。”

泰国、印尼和马来西亚三国产量占到全球范围内天胶总产量的三分之二以上。

8、天然橡胶生产国协会（ANRPC）在其月度报告中称，供应量共占全球 93% 的主要橡胶生产国 2014 年 1 月的生产增速或较 2013 年 1 月的 6.9% 降至 3.9%。其并称，这些国家 1 月橡胶出口同比增加 1.9%。

ANRPC 预计 2014 年泰国橡胶产量增幅低于 2013 年的 7%。报告还称，印尼胶农寻求削减产量，该国 2014 年橡胶产量增速料持平于去年的 4.6%。预估中国 2014 年橡胶进口增加 11% 至 426 万吨，橡胶消费量料增加 5.1% 至 436 万吨。预计 2014 年马来西亚橡胶进口量维持在 90 万吨不变。

9、美国市场研究机构弗里多尼亚集团（Freedonia Group）日前发布了一份研究报告，**预测未来几年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。而从轮胎销售的价值来看，到 2017 年全球轮胎销售额预计将达到 2760 亿美元，每年的增长率预计为 8%。

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%。

10、2014 年 1 月，我国汽车销量以 215.64 万辆的数据创历史单月销量新纪录。

2014年1月汽车销量情况

1月,汽车生产205.17万辆,环比下降4.03%,同比增长4.44%;销售215.64万辆,比历史最高纪录的上年12月高出2.22万辆,环比增长1.04%,同比增长5.99%。其中:乘用车生产171.06万辆,环比下降4.02%,同比增长5.52%;销售184.69万辆,环比增长3.93%,同比增长7.03%。商用车生产34.11万辆,环比下降4.11%,同比下降0.64%;销售30.95万辆,环比下降13.36%,同比增长0.18%。

三、后市展望

受进口大幅增加和库存较大的压制期价短期还难以转强,但是受到短线跌幅较大短线技术指标超卖严重、产胶国惜售以及季节性产胶淡季的支持近期期价的下跌空间会有限,预计价格会步入大箱体宽幅震荡的走势,区间预计在箱底15000点中值16000点箱底17000点之间。操作上5月合约以10日均线为准线,在其之下仍可逢高沽空,相反若企稳在该线上反弹力量会增强可买多,止损都在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。