

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

消息面影响 本周期价宽幅振荡

一、行情回顾

本周期价宽幅振荡终盘小跌。主力1405月合约本周开市15700点，最高16410点，最低15480点，收盘15560点，跌60点，成交量2599260手，持仓量193162手-11252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平稳，云南国营标一胶胶报价在15400元/吨左右，云南标二胶报价在14800元/吨左右，泰国3#烟片报价16000元/吨（17%税），越南3L胶报价在15300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16000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12100元/吨左右。

上海地区丁苯胶市场报价调整。当地齐鲁、吉化1502报价在12800元/吨左右。

2、汇丰控股有限公司周四公布，汇丰2月份中国制造业采购经理人指数(PMI)预览数据继续下降，至48.3，为7个月低点；其1月份终值为49.5。

汇丰控股经济学家屈宏斌在公告中表示，受新订单及产出下滑，

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

汇丰2月份中国制造业PMI预览值进一步放缓，反应企业正重新去库存。通胀压力下滑正在逐渐累积，预示制造业增长动能疲软。决策层应适时微调来保持年内经济平稳增长。

3、国际橡胶研究组织(IRSG)秘书长 Stephen Evans 周四表示，全球橡胶消费量料在2014年增加4.4%，受亚洲需求上升的推动。2013年的橡胶需求增幅为2.5%。

他在印度橡胶会议上称，全球2014年对天然橡胶与合成橡胶的需求将达到2,770万吨。

他称，印度的橡胶需求料将增长8.5%至156万吨，因汽车需求料增加。

4、据印度2月20日消息，印度橡胶委员会主席 Sheela Thomas 称，印度下一财年(2014/15年度)天胶产量预计为95万吨。目前本财年(2013/14年度)天胶产量为85万吨，前期预测能超过90万吨，但受天气因素及价格低迷影响，天胶产量有所下滑。面对不断下降的胶价，Kerala 许多地区的胶农都停止了割胶。”

她称，印度下一财年天胶消费量预期接近101万吨，今年预为90万吨。截至2014年1月，印度本财年已经进口了27万吨橡胶，据橡胶委员会预测，截至3月31日，印度橡胶进口量或达30万吨。

她还补充道，委员会正向东北部除 Sikkim 以外的地区拓展橡胶种植，Tripura 已有60000公顷的土地被规划为橡胶种植用地。橡胶种植也将扩展到 Karnataka, Odisha, 以及 Maharashtra 和 Goa 中央的一些地区。在 Kerala, 北部 Kasaragod 的大部分地区也将种植更多胶树。

备注：印度财年为4月1日至次年3月31日

5、据2月20日消息，天然橡胶生产国协会(ANRPC)一位高级官员周四表示，2014年泰国天然橡胶产量可能会下降，因政治局势动荡和价格大幅下挫遏制产出。

目前天然橡胶的价格距离多年低点不远。泰国是全球最大的产胶国，若该国产量下降，将有助于价格的反弹。

ANRPC 秘书长 Kamarul Baharain bin Basir 说：“由于政治不确定性，产量肯定会下降，价格正在走跌，这也影响割胶。尽管泰国的产量下降，但 ANRPC 成员国的总产量将小幅上升，得益于印度和越南的产量创下纪录。”

ANRPC 估算2013年泰国天然橡胶的产量为400万吨，其成员国橡胶总产量在1,100万吨。

6、越南橡胶协会(Vietnam Rubber Association)主席 Tran Thi Thuy Hoa 周四表示，2014年该国的橡胶产量料为970,000吨，高于2013年的950,000吨，2015年的产量料增至120-140万吨，因该国橡胶林面积增加，单产亦将攀升。

但他指出，目前该国胶农已经削减割胶量，因价格大幅下滑。

7、大宗商品贸易商 Olam International 主管20日表示，在未来6-12个月全球橡胶价格将会触底反弹，因预期最大买家中国的库存下降后，其买需将回升。

中国经济放缓的疑虑，打压全球橡胶价格接近数年低位，这迫使全球最大几个天然橡胶生产国考虑采取联合行动来支撑价格。但 Olam 执行长 Sunny Verghese 表示，他预期未来6-12月中国的库存将会耗尽。

上海期交所指定交割仓库的橡胶库存，已触及 2004 年以来最高水准，同时根据交易员的估算，备受关注的青岛港口保税仓库库存大约是 30.4 万吨，10 月时约为 25 万吨。“如果中国经济以 7-7.5% 的速度成长，我们应该会见到需求回升，” Verghese 在橡胶会议的场边表示。“过剩的库存目前可能要花 6-12 月才会消化完毕，之后会见到供需情况更为平衡。”

8、美国橡胶制造商协会(Rubber Manufacturers Association, RMA)近日发布数据称，受到进口轮胎的冲击，该国 2013 年轻型车轮胎产量遭遇下滑。

根据 RMA 的数据，2013 年美国乘用车轮胎的产量达到 1.19 亿条，同比下跌了 3.4%；而轻型卡车轮胎的产量则跌至 2,350 万条，较 2012 年下降了 7.6%。

相比之下，2013 年美国市场的乘用车轮胎进口量同比提升了 12.8%，达到 1.42 亿条；而轻型卡车轮胎的进口量达到 2,490 万条，同比也提升了 18.8%。

与乘用车及轻型卡车轮胎不同的是，去年美国国内的卡、客车轮胎产量同比上涨了 4.6%，增长至 1,380 万辆；而卡、客车轮胎进口量则同比下跌了 3.5%，至 1,020 万辆。

9、2 月 18 日，欧洲汽车制造商协会 ACEA 发布数据称，今年 1 月欧盟地区乘用车新车注册量达 93.6 万辆，同比增长 5.5%。这是欧洲车市连续第 5 个月同比增长，并且大部分国家和车企均较去年同期提升。

连续攀升五个月

2014 年 1 月份，欧盟 28 国（在之前 27 国基础上增加克罗地亚，但马耳他车市销量暂不可得，实际上为 27 国销量）乘用车注册销量为 935,640 辆，较之去年 1 月的 887,252 辆，同比增长 5.5%。

上个月，若欧盟 28 国加上欧洲自由贸易联盟（European Free Trade Association, EFTA）中的冰岛、挪威和瑞士 3 个北欧国家，则当月乘用车新车注册销量 967,778 辆，在去年同期 920,373 辆的基础上，同比提升 5.2%。

若欧盟早期 15 个成员国加上 EFTA 中的 3 个国家，即所谓的西欧区域，1 月份销量为 897,136 辆，去年 1 月份为 857,746 辆，同比反弹 4.6%。

2013 年欧洲车市在最后一个季度出现回升，从之前欧债危机造成的滑坡趋势中摆脱。分析人士认为欧洲车市开始复苏。去年 9 月起，欧洲汽车销量一直保持同比增长，到今年 1 月份是连续第五个月同比提升。不过，去年全年，欧盟 27 国乘用车累计注册销量仍然同比下跌 1.7%，为 11,850,905 辆，而 2012 年销量 12,054,057 辆。

10、根据 LMC Automotive 公司日前发布的数据，2013 年全球轻型车销量同比增长 3.8%，达到 8,427 万辆。整体增长近 4 个百分点

2013 年全年，全球轻型车新车总销量达到 84,272,207 辆新高，较之 2012 年的 81,215,379 辆，同比提升 3.8%。

去年上半年，全球车市同比增幅仅为 2.2%。下半年开始，增幅明显提升，例如 7 月份达到 4.2%，8 月份 4.3%，9 月份 4.5%，10 月份 6.1%，11 月份 4.6%。

三、后市展望

汇丰 2 月份中国制造业采购经理人指数继续下滑显示国内经济面仍未好转受此影响胶价短期还难以摆脱弱勢的格局，但是受季节性和跌幅较大等因素支持胶价短期也难以跌破近期的箱体，预计价格仍会在箱底 15000 点中值 16000 点箱底 17000 点之间振荡等基本面的进一步指引。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。