

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

现货疲软 期价短期为弱势

一、行情回顾

本周沪胶9月合约期价窄幅震荡周末下跌，1409月合约本周开市14160点，最高14350点，最低13935点，收盘13960点，跌230点，成交量487840手，持仓量90722手-58602手。

二、本周消息面情况

1、宏观面情况：

中国物流与采购联合会2014年7月公布，中国制造业采购经理指数(PMI)为51.7%，比上月上升0.7个百分点，连续5个月回升，表明我国制造业稳中向好的趋势更加明显。

美国联邦储备委员会30日宣布，从8月起将月度资产购买规模继续削减100亿美元，从此前的350亿美元降至250亿美元，同时承诺继续保持高度宽松的货币政策。

美联储当天在结束货币政策例会后发表声明说，近一个多月来的数据显示第二季度美国经济活动已经出现回升，就业市场继续改善，失业率进一步下降。家庭开支温和增长，企业固定投资回升，但房地产市场复苏仍然缓慢。此外，美国通胀水平更加接近美联储2%的长期目标，长期通胀预期保持稳定。

美联储决定，从8月起将长期国债的月度购买规模从200亿美元降至150亿美元，将抵押贷款支持证券的月度购买规模从150亿美元降至100亿美元。这样，美联储月度资产购买规模将从此前的350

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

亿美元缩减至 250 亿美元。

按照目前的缩减购债节奏，外界普遍预期美联储将于今年 10 月结束资产购买计划。美联储重申，在结束资产购买计划之后，仍有必要把联邦基金利率（即商业银行隔夜拆借利率）接近于零的水平保持相当一段时间。

2、青岛保税区 07 月 31 日最新库存：标准橡胶下降 2.47 万吨至 21.43 万吨；复合橡胶下降 0.14 万吨至 3.14 万吨；合成橡胶下降 0.16 万吨至 1.64 万吨；总库存由中旬 28.98 万吨，下降 2.77 万吨至 26.21 万吨。库存下降好于预期

3、泰国预计 2014 年橡胶产量为 400 万吨

泰国 2000 年橡胶产量为 100 万吨，2004 年达到 240 万吨。

据国际橡胶研究组织估算，2013 年全球橡胶产量约为 1132 万吨，同比微降 0.1%，其中马来西亚和印度的产量较上年大幅降低了 10%和 8.1%。而泰国国内橡胶种植总面积却在 2013 年达到 1900 万莱（1 莱=1600 平方米），可割胶树种植面积约 1500 万莱，同比增加 9.6%，每莱产量约为 255 公斤，总产量 386 万吨。

国际橡胶研究组织研究数据表明，由于泰国、印尼、马来西亚、印度和中国橡胶产量保持增长以及柬埔寨、缅甸和老挝等国扩大种植面积，全球橡胶产量将保持持续增长，预计 2014 年全球橡胶产量约为 1180 万吨，同比增长 4.6%，而同期全球对橡胶的需求在 1160 万吨左右，增幅约为 4.1%。此外，世界橡胶库存预计 2014 年底将达到 240 万吨，超出 2013 年约 20 万吨，因此可能导致国际市场橡胶价格提高空间有限，预计胶价将与 2013 年近似，平均每公斤在 75 --80 铢之间。

泰国农业合作部预计，2014 年泰国可割胶树种植面积将增至 1580 万莱，同比扩大 4.7%，每莱产量为 254 公斤，全国总产量约 400 万吨，同比增产 4.2%。

4、据 ReportsnReports 研究报告“2014-2018 年中国天然橡胶行业研究预测”中预测，到 2014 年末，中国天胶消费量料将达 351 万吨，2018 年将达 452 万吨，年增长率为 6.5%。中国有超过 150 个橡胶农场，约 30 万胶农。数据显示，中国 2013 年天胶种植面积达到 1700 万亩（113 万公顷），产出约为 850,000 吨。主要产区分布在南方海南、云南、广东等地。

5、据布鲁塞尔消息，欧洲轮胎和橡胶制造商协会(ETRNA)日前称，今年上半年欧洲轮胎市场所有板块均出现强劲增长。

2014 年上半年，乘用车轮胎出货量与 2013 年同期相比增长 8%至 9850 万套，卡客车轮胎出货量增长 10%至 430 万套，农用轮胎增长 4%至 96.5 万套，摩托车/轻便摩托车轮胎出货量 8%至 540 万套。

ETRNA 秘书长 Fazilet Cinaralp 说，经历 2012 年和 2013 年的惨淡年景后，年末市场有望呈现出积极的稳定态势。此外，冬季轮胎销售也继续保持非常高的水平。

6、根据 LMC Automotive 公司日前发布的数据，今年上半年全球轻型车总销量约为 4,376 万辆，同比增长 4%，中国、西欧和美国依然是增长热点，分别同比增长 9.9%、5.5%和 4.2%。中国占据全球销量 27%比重。

增幅再放缓

2014年6月份,全球车市的轻型车新车总销量为7,373,764辆,较去年6月的7,219,739辆同比提升了2.1%。今年以来,全球轻型车月度总销量同比增幅均在3%至5%之间,6月份为最低的一个月。

1月从6,731,923辆同比增长3.1%至6,939,590辆。2月从6,085,553辆同比提升5.7%至6,434,839辆。3月从7,984,996辆同比增长5.2%至8,397,391辆。4月从6,992,096辆同比提升3.3%至7,223,657辆。5月从7,105,067辆同比提升了4.8%至7,446,803辆。

今年上半年,全球各国总共累计销售了43,761,687辆轻型车,而去年同期累计销量为42,138,204辆,今年同比增长3.9%。

虽然6月同比增幅较低,但由于中国等市场表现强劲,加上5月产量居高,因此全年销量预期值依然较高。基于6月份销售速率,LMC推测2014年全年总销量为87,125,018辆。根据上半年整体表现,推测全年销量为86,628,872辆。2013年6月销售速率年化值SAAR为84,419,486辆,今年将同比增长2.6%。

中国占近三成份额

LMC给出的中国市场6月轻型车销量数字为1,881,214辆,较去年6月的1,716,002辆同比攀升9.6%。上半年,中国市场轻型车累计销量为11,727,967辆,比去年同期的10,672,431辆高出9.9%。

今年上半年,中国市场为全球轻型车销量贡献了26.7%份额,在各国中排名第一。LMC预测称,中国车市仍将保持强劲,不过也存在一定不确定因素,包括政府推进国四标准,以及部分城市限购削弱消费者信心等。

基于6月份销售速率,LMC推测2014年中国全年总销量为4,043,200辆。根据上半年整体表现,推测全年销量为23,412,406辆。2013年6月销售速率年化值SAAR为21,875,938辆,今年将同比增长7.0%。

美国车市6月销量从1,402,408辆同比增长1.1%至1,418,520辆;上半年累计销量从7,817,752辆同比增长4.2%至8,148,718辆。

欧洲从经济危机中复苏。西欧车市6月销量从1,235,390辆同比增长3.1%至1,273,559辆;上半年累计销量从6,729,247辆同比增长5.5%至7,097,676辆。

三、后市展望

受良好的经济数据和主力迁仓等因素支持9月合约近期走势较为坚韧,但是短期现货供应充裕期价久盘不升多头的人气会受到挫伤,周五期价走势偏弱技术上有重归弱勢的迹象,关注14200点,在其之下期价将出现疲软走势,操作上建议以14200点为分界线,在其之下可逢高沽空反之可短多。

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。