

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

空头打压 期价破位下跌

一、行请回顾

受现货压制本周沪胶1月合约期价破位下跌，本周开市15105点，最高15150点，最低14430点，收盘14490点，跌615点，成交量2008338手，持仓量269586手+20302手。

二、本周消息面情况

1、据泰国8月27日消息（Julyguanxp 编译），泰国军政府或将延期抛售21万吨橡胶抛储计划，受制于胶农集会抗议威胁，胶农担忧抛售库存将导致橡胶价格的进一步下跌。军政府表示如果没有足够的措施能够保证橡胶市场价格的稳定将不会进一步推进抛储计划。泰国胶农对此表示接受。

同时，军政府发言人 Winthai Suwari 称政府批准了一项59.4亿泰铢的预算用于改革橡胶种植业，其中9.77亿预算用于今年使用。该预算主要用于橡胶库存管理、对胶农的流动性资金投入、橡胶加工及市场发展以及提高橡胶产品价值的研发。

政府储蓄银行责任主席 Somsak Kangtheerawat 称，泰国农业合作银行（BAAC）与政府储蓄银行已同意向农业机构提供300亿泰铢的低利率贷款。特别是合作社，从胶农手中收购橡胶以稳定市场价格。

2、据越南8月22日消息，越南橡胶协会（VRA）最新公布，根据财政部8月18日发布的通知，越南将于10月2日开始取消橡胶出口税。目前的税率约1%。

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

VRA 称，取消橡胶出口税将能够使得在全球供应过剩的背景下，越南橡胶企业的竞争力得以提升。

3、据印尼 8 月 25 日消息，印尼橡胶协会主席 Daud Husni Bastari 周一称，印尼 2014 年橡胶产量可能较目标水准 320 万吨低 6%，因北苏门答腊省越冬时间长于预期。

2014 年印尼橡胶出口量料为 250-260 万吨，预估为 270 万吨。2013 年印尼橡胶产量为 310 万吨，出口量为 270 万吨。

4、近日，国家发展和改革委员会发布了 7 月份化工行业运行情况。轮胎世界网了解到，7 月份，化工行业增加值同比增长 11.4%，增速同比减缓 0.4 个百分点。其中，合成橡胶产品增长 26.2%，橡胶轮胎外胎产量增长 4.1%。

数据显示，1-7 月，化工行业增加值同比增长 11.2%，增幅同比减缓 0.6 个百分点。其中，合成橡胶产量 298 万吨，增长 11.8%，橡胶轮胎外胎产量 64229 万条，增长 8.4%。

5、国家统计局海南调查总队住户调查数据显示，与上年同期相比，除了陵水和澄迈两县农民的人均橡胶出售量和橡胶收入略有增加外，海南其他 16 个市县均不同幅度减少。

记者在采访中了解到，橡胶弃割现象尚在我省个别植胶区出现，但弃管现象尤为普遍，个别地方甚至砍掉橡胶树、改种其他作物。

“胶价低挫伤了农户割胶积极性，胶农为减少损失，不得不减少投入，比如该施肥的不施或少施，该洒农药的不洒，这对橡胶今后生长极为不利。”琼中福岛橡胶专业合作社理事长郑忠光说。

据国家统计局海南调查总队监测数据，今年上半年橡胶生产者价格下降 19.73%，已连续 10 个季度下降；全省农民人均出售橡胶 18.86 公斤，比上年同期减少 32%；农民人均出售橡胶收入 131 元，下降 53%。另据海南省统计局数据，上半年全省林业增加值下降 4.6%，橡胶产量（下降 1.6%）及价格均下降是重要原因。

“天然橡胶是农垦的核心产业，胶价长期跌破成本价对集团的发展十分不利。”海南省农垦集团董事长、总经理林进挺说，橡胶价格目前已跌到每吨 1.5 万元至 1.4 万元，并面临境外低价胶的冲击（东南亚胶每吨成本价平均 0.9 万元至 1 万元），短期来看，价格低迷现象还将持续。

国家统计局海南调查总队相关负责人表示，据调研，农民期望政府加大农业补贴力度，将农业补贴由橡胶苗拓展到干胶收购环节，实施干胶最低收购保护价格。

6、据《美国汽车新闻》报道，加拿大 TechSci Research 公司日前称，随着欧洲地区汽车保有量的不断增加，该区域对轮胎的需求量也将成逐年上升趋势，这一趋势预计将至少持续到 2019 年。

TechSci Research 公司在一份预测报告中提到，西欧、中欧和东欧汽车业的快速增长，为欧洲轮胎业的发展带来了强劲动力，2014 至 2019 年期间，欧洲轮胎市场预计将保持 5% 的年复合增长率。

TechSci Research 公司研究员 Karan Chechi 表示，欧洲汽车业的复苏也带动了汽车相关行业的发展，而轮胎制造业正是正是获益最多的行业。

7、2014年7月份全球各国汽车市场销量晴雨表

发达市场

美国7月车市增9%

据统计机构数据，今年7月美国市场轻型车新车销量为143.6万辆，同比增长9%。累计销量攀升5%至914.8万辆。

西欧车市7月份同比增长5% 连涨11个月

根据LMC Automotive公司发布的数据，西欧车市7月份延续了回升态势，新车销量同比上涨了5.0%，其中除了法国之外的几个主要市场都实现增长。

今年7月份，西欧十七国乘用车新车注册量达到了1,002,226辆，较去年同期的954,248辆上涨5.0%；当月西欧市场季节性调整年化销量也达到12,177,726辆，较去年同期也提升了3.7%。

日本7月新车销量同比下跌2.5%

新兴市场

巴西7月车市下跌14%

1至7月，巴西车市累计总销量为1,957,659辆，较之去年同期的2,141,245辆，同比下滑8.6%。

俄罗斯7月车市滑坡23%

今年1至7月，俄罗斯车市轻型车累计销量为1,410,606辆，去年同期1,565,470辆，今年同比下跌9.9%。

印度7月份乘用车销量同比上涨7%

三、后市展望

虽然泰国政府更改抛储的计划，但是并不能改变其库存较多的局面，越南取消出口关税说明近期的国际市场仍疲弱，受此影响国内现货价格短期仍难有起色。1409月合约屡创新低对市场多头打击较重。技术面上中短期各项技术指标均偏向空头。受以上因素影响1月合约期价短期仍会是为弱势，建议逢高沽空止损15000点。

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。