

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

产胶国护盘 期价收涨

一、行情回顾

受消息面影响本周1月合约期价宽幅震荡小幅收高，本周开市12265点，最高12980点，最低12260点，收盘12705点，涨410点，成交量3148592手，持仓量185610手-28508手。

二、本周消息面情况

1、据外媒10月16日消息，泰国副总理帕蒂亚通周四称，全国橡胶政策委员会批准了一项从10月22日起的橡胶收购计划。政府拟斥资300亿泰铢重建橡胶库存。

泰国政府计划在一到两个月内将橡胶价格提振到至少每公斤60泰铢，当这一价格目标实现后，政府或将进一步上调目标价格。

国营橡胶种植园组织将斥资200亿泰铢来建立库存；另外100亿泰铢将发放给各橡胶组织用来收购橡胶。

此外，泰国六家商业银行将向收购浓缩乳胶的企业提供软贷款。

2、截至10月14日，青岛保税区橡胶总库存较9月底下滑约7%至14.38万吨，延续“十一”假期之前的下降趋势，但降幅有所减小。从近期调研的情况来看，目前区内大部分仓库仍无入库计划。据说，11月底或有不少货物到港，能否入库还需观察。

据北京10月13日消息，中国海关总署周一公布的初步数据显

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

示，中国9月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为32万吨，环比增加。

中国1-9月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为305万吨，较上年同期增长9.3%。

3、最新9月ANRPC报告显示，今年前三个季度ANRPC成员国天胶总产量同比增长1.8%；预计2014年天胶产量1118.1万吨，同比仅增长0.1%。此外，今年1至9月天胶出口量同比降1.6%，但是9月出口量初值显示，同比增长1.7%。此外，9月消费量同比增长4.4%，延续增长势头。

报告还称，全球经济持续复苏，但是步伐较慢，而且地区差异较大。欧元区经济由于地缘政治风险，变得更加脆弱。而日本经济则遭受消费税上涨超过预期的打击。另一方面，美国在提高私营部门的就业和财务状况后，复苏步伐更加坚定。

4、据吉隆坡10月15日消息，泰国、马来西亚、印尼、越南及柬埔寨五国的橡胶贸易协会此前同意敦促会员以每公斤不低于1.50美元的价位销售销售，以提振胶价。该价位已低于许多胶农的生产成本，但包括第二大产胶国印尼的胶农在内种植者继续以低于该价位的水平进行销售，以求在受供应过剩打击的市场上筹集资金。

吉隆坡一交易员称，遵循协会建议类似一个实际协议，但没有具有约束力的协议。没人会签这种协议，因为没人有职权或权利这么做。

泰国一交易员表示，尽管五国橡胶协会联合给出建议，但最终决定价格水平的仍是市场的力量。

贸易商称，12月发往普利司通、固特异及一日本买家的印尼轮胎级标准胶SIR20售价为每公斤1.48-1.49美元。

新加坡一交易员称，印尼橡胶协会(GAPKINDO)的提议对市场没产生影响，市场价格稳定，但我认为吸引买家的更多是低廉的价格。印尼橡胶通常是东南亚价格最低的等级。若市场氛围改善，价格可能回升至1.50美元甚至更高。

天胶生产国协会(ANRPC)周一在吉隆坡召开会议，但未形成比最低限价计划更严厉的措施。该协会成员国产量占全球天胶总产量的90%以上。

马来西亚计划自明年起通过建设橡胶公路来刺激国内的橡胶需求。头号产胶国泰国也在年初宣布了使用橡胶来建设公路、人行道及水库的计划，每公里公路使用3.3吨天胶。

泰国今年橡胶产量料下滑，因胶价大跌打击割胶热情，且降雨放缓收割进程，此前预期该国今年将增产。

泰国橡胶协会一官员表示，今年产量甚至可能不及380万吨，去年产量为420万吨。

5、据外媒10月14日消息，IRCo称，泰国、印尼、马来西亚及越南均同意不会以低于当前价位的水平出售天然橡胶。柬埔寨、菲律宾及巴布亚新几内亚也承诺加入提振胶价的行列。此举旨在防止小规模种植户遭受更大损失。

东南亚五国贸易协会已于10月10日停止以低于当前价位的水平出售橡胶，五国产量至少占全球总产量的70%。

IRCo首席执行官Yium Tavarolit表示，我们需要评估情况，看看是否需要采取更多措施。实际上，橡胶市场

没有多过剩供应。目前胶价低于生产成本，主产国的协议将防止小规模种植户承受更大损失。

马来西亚种植工业及原产品部长 Douglas Uggah Embas 日前表示，代表泰国、印尼、马来西亚政府官员、胶农及出口商利益的国际三方橡胶理事会（ITRC）计划将 12 月份的会议提前至 11 月初召开，以迅速应对胶价大跌。

6、据外媒 10 月 13 日消息，天然橡胶生产国协会（ANRPC）秘书长 Sheela Thomas 称，2014 年印度橡胶需求料达 100 万吨，高于 2013 年的 97.7 万吨。

Thomas 表示，经济改善刺激汽车行业的轮胎需求，从而将提振橡胶需求。预计印度今年的橡胶产量料从 2013 年的 84.4 万吨增至 88.5-95 万吨。

7、亚太地区的轮胎需求在 2013-2014 年预计增长率为 1% 左右，数据显示，来自印度的轮胎需求将 6-8% 增长。

上一个财政年度，边际需求增长在很大程度上是由两轮车和拖拉机细分市场的帮助下，即使轻型商用车(LCV)和乘用车的需求(PV)停滞不前，这最后依然接近百分之二的增长。

从替换市场总体需求大致持平。对卡客车路轮胎的需求旺盛，得益于经济的刺激，有更多的货物需要移动。

2013-2014 年度，全行业(印度)总收入的约 5.6% 增长，由于产品组合得当，价格折扣有限，尽管原材料的投入成本不断下降，却有更高的变现出口市场。

在过去的一年里，已经证明了行业的全行业营业利润率(OPM)攀升至历史高峰。（中国轮胎商务网）

8、据北京 10 月 13 日消息，中国汽车工业协会周一称，今年 9 月汽车产销分别比上年同期分别增长 4.2% 和 2.5%，同比增速较低。1-9 月汽车累计产销增幅继续回落。

汽协网站发布的新闻稿称，受季节性需求上升影响，9 月汽车产销环比呈较快增长，比上月分别增长 17.1% 和 15.6%，至 200.70 万辆和 198.36 万辆。

1-9 月汽车产销分别完成 1,722.59 万辆和 1,700.09 万辆，比上年同期分别增长 8.1% 和 7%，增幅比上年同期分别减缓 4.7 和 5.7 个百分点，比前 8 个月有所扩大。

三、后市展望

受主产胶国橡胶组织欲提振胶价的言论、泰国计划收储以及技术面走强的支持沪胶 1 月合约近日会企稳震荡，但是短期的反弹空间不要看得太高，因为近期的国际经济环境偏差年底产胶旺季将至现货供应压力会逐渐增大，虽然近日泰国出台实质性政策但是其他国家还未响应，如果大家不团结那么英拉时代的结局或许又会重演。

基于以上分析笔者认为受技术面走强和对产胶国护胶措施的预期等因素影响预计在产胶国 11 月会议（约在 11 月初）之前 1 月合约会呈现宽幅震荡的走势等待其他主产胶国的态度和措施，预计震荡区间会在 12000-13000 点之间，操作上建议根据短期技术指标信号以 10 日均线为准线，在其之上可持多逢低买入反之可逢高沽空。

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。