

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

现货压制 短期仍为弱势

一、行情回顾

受国储收胶的消息支持 5 月合约期价本周探底回升小幅收低，本周开市 12415 点，最高 12980 点，最低 12130 点，收盘 12615 点，爹 115 点，成交量 2721808 手，持仓量 190634 手。

二、本周消息面情况

1、据泰商务部 12 月 1 日消息，泰国农业部副部长安内表示，农业部正努力帮助橡胶种植农户，拟给橡胶种植农户提供每莱 1,000 铢的补贴，同时政府会在适当时机出清橡胶库存。

安内表示，在解决橡胶价格低迷方面，将采取与国外政府进行合作的办法。农业部部长比迪蓬前往马来西亚参加地区橡胶生产国家多边会议进行磋商，同时由马来西亚政府出面还与柬老缅甸(CLMV)等国家联系，加强橡胶合作，推动市场整合，以建立维持橡胶价格稳定机制。经过以上操作会对稳定橡胶价格产生作用，估计在今年年底前橡胶价格可从现时的每公斤 52 铢，回升至 60 铢的水平。

比迪蓬表示，农业部指示安内副部长负责与农业技术厅、桑蚕丝绸厅、经济作物办事处和国家农产品及食品标准办事处进行协调，研究帮助橡胶种植农户稳定市场价格事宜。

2、11 月 29 日报道，应泰中文化友好协会会长披匿邀请，山东省政协副主席陈光率领 8 家山东轮胎汽车制造商家代表前往泰国考察和采购橡胶，获得泰国农业及合作社部长比迪蓬的接见。

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

披匿会长表示，此次组团前来泰国采购橡胶，期望胶农可卖出个好价钱。他还指出，现时的橡胶行情应没有反映实际的生产成本，主要是受日本、新加坡期货市场操控所致。山东 8 家轮胎生产厂家代表前来泰国，除了橡胶采购，还考察了泰国橡胶原产地，与泰方相关部门进行了交流，如工业部、农业部、促进投资委员会（BOI）和国家工业园管理厅等。

披匿还指出，中国企业对在泰国投资很感兴趣，因为泰国产品向美国、欧洲市场出口没有市场壁垒。

他说，现时泰国橡胶价格低迷，有国际期货市场操控炒作的原因，也有国内橡胶市场被少数几家大出口商垄断的因素，而且定价暗箱操作。因此，为何橡胶价格会低迷到现时的程度值得思考，或者到了要改变原有橡胶交易运作机制的时候，让真正的买家与橡胶生产者进行对接，减少中间环节，以防止橡胶被操纵。建议设立公司，鼓励橡胶直接用户向胶农直接收购橡胶，让橡胶价格反映出真实的市场水平。

3、截至 11 月 30 日，青岛保税区总库存 13.55 万吨（+0.12）。

4、LMC Automotive 公司日前预测称，2015 年中国乘用车销量或将同比增长 9%，较 2014 年的 10%略有放缓。

LMC 表示，今年 10 月中国轿车、SUV 和 MPV 的总交付销量同比增长 10%至 1,655,286 辆；该数字高于三季度时的 8%增幅，显示出市场趋于稳定增长的迹象；而每年第四季度是中国车市旺季，将使得全年乘用车销量同比增长约 10%。

而轿车、SUV 以及 MPV 在华销量在 2015 年时可能会增长 9%，相比今年 10%的增长率略有下降。

外媒指出，中国宏观经济 GDP 收入明年将增长 7%，较 2014 年前九个月的 7.4%略有下降。

5、财政部：取消汽车轮胎等四产品消费税

经国务院批准，财政下发通知，调整汽车轮胎等四产品消费税：

1) 取消气缸容量 250 毫升(不含)以下的小排量摩托车消费税。气缸容量 250 毫升和 250 毫升(不含)以上的摩托车继续分别按 3%和 10%的税率征收消费税。

2) 取消汽车轮胎税目。

3) 取消车用含铅汽油消费税，汽油税目不再划分二级子目，统一按照无铅汽油税率征收消费税。

4) 取消酒精消费税。取消酒精消费税后，“酒及酒精”品目相应改为“酒”，并继续按现行消费税政策执行。

5) 本通知自 2014 年 12 月 1 日起执行。

三、后市展望

虽然国储收胶对期价有所支撑但是沪胶偏弱的走势预计近期还不会即刻改变，因为：

- 1、国储收胶短期对国内胶价会有所支撑，但是并不能改变胶价的颓势，趋势的改变还得看国际胶价的脸色，现在处于东南亚天然橡胶高产期受现货供应充裕将制约胶价短期还不具备转势的条件。
- 2、美国对华轮胎反补贴行动会打击国内轮胎企业年底备货的积极性除非国际现货价格大幅上升。
- 3、沪胶 5 月合约技术面上看在没有突破 60 日均线之前期价不会太强的上升动力。

受以上几点因素影响笔者认为 5 月合约期价近期仍会是弱势的局面预计会持续到产量高峰期利空过半以后才能有走强的动力，操作上建议逢高沽空滚动操作，止损 13000 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。