

## 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

### 宽幅振荡 探底回升

#### 一、行情回顾

受消息面的影响本周 5 月合约期价本周宽幅振荡探底回升小幅收低，本周开市 12800 点，最高 12820 点，最低 11580 点，收盘 12240 点，跌 375 点，成交量 3185246 手，持仓量 190502 手。

#### 二、本周消息面情况

1、据泰国 12 月 11 日消息，泰国农业部长 Petipong Puengbun Na Ayudhya 称，政府将推进提振当地橡胶价格在 12 月末或明年初升至每公斤 60 泰铢的措施。

Petipong 称，政府将以高于市价的价格采购橡胶且之后将逐渐销售库存橡胶。政府预估橡胶库存最终将达到 400,000 吨。政府及私营部门将以高于市价的价格采购橡胶，且如果有必要，可能在期货交易所购买，以提振价格。同时，政府将鼓励农民合作社购买橡胶，提高质量以吸收市场上的供应。

Petipong 补充称，泰国政府正在与中国协商销售橡胶。近期天然橡胶产量及消费量仍处于平衡水准。

2、据泰国 12 月 11 日消息，泰国宏曼历有限公司(Von Bundit Co.,Ltd)总经理 Pongsak Kerdvongbundit 称，泰国政府及至少 7 家出口公司计划组建价值逾 4 亿泰铢的基金在泰国农业期货交易所购买橡胶。政府将出资一半，其余的由出口商出资。

Pongsak 称：“目前价格异常低，这是政府与私营部门联合为扭

**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](mailto: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\*\*\*

转橡胶价格下滑趋势迈出的重要一步。”

3、据北京 12 月 8 日消息，中国海关总署最新公布的初步数据显示，中国 11 月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为 33 万吨，环比增加 10%。

中国 1-11 月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为 368 万吨，较上年同期增长 4.8%。

4、据天然橡胶生产国协会（ANRPC）最新报告显示，橡胶主产国 1-11 月橡胶产量减少 1.2%至 997 万吨。预计 2014 年橡胶产量减少 7.6%至 1032 万吨。

1-11 月出口量下滑 1.1%至 806 万吨，其中泰国橡胶出口量同比增加 1.4%至 331 万吨。橡胶消费量预计同比增加 4.8%。

5、据中橡协人士透露（12 月 6 日），2015 年中国天然橡胶进口关税基本确定将从 1200 元/吨上调至 1600 元/吨，开始实施的时间暂不确定。如果事实如此对于远期相对利多，不过出乎业者预料的是近几年天然橡胶关税不断下调，现在开始上调关税，令很多人不解。再加上 2015 年复合胶标准调整将实施，届时对国内轮胎企业成本又将是加剧表现。

附目前关税：经国务院关税税则委员会审议，并报国务院批准，自 2013 年 1 月 1 日起，我国将对进出口关税进行部分调整。即对天然橡胶(40012200)在 20%从价税或 1200 元/吨从量税两者中，从低计征关税；对烟胶片(40012100)在 20%从价税或 1200 元/吨从量税两者中，从低计征关税；对天然胶乳(40011000)在 10%从价税或 720 元/吨从量税两者中，从低计征关税。

6、据外媒 12 月 9 日消息，Rubber Economist Ltd. 周一在季报中提到，将 2014 年全球天然橡胶剩余量预估下修至 18.30 万吨，2015 年市场将陷入供应短缺。

报告称，2015 年和 2016 年可能出现供应短缺，因需求增速快于供应。预计 2015 年全球天胶供应缺口为 12.90 万吨，2016 年缺口将扩大至 17.30 万吨。

此外，2014 年全球合成橡胶供应短缺量料在 12.90 万吨，2015 年料短缺 30.50 万吨。而 2016 年全球合成橡胶将出现 7.6 万吨的剩余。

报告还称，得益于亚洲和北美市场的成长，橡胶消费增速快于之前预期。2014 年全球天胶消费量料增加 4.8%至 1188.6 万吨；2015 年全球天胶消费量料增加 5.9%至 1258.8 万吨。

2014 年合成橡胶需求量料增加 9.1%至 1680.6 万吨；2015 年将增加 4.6%至 1757.5 万吨。

2014 年全球天胶产量料下滑 0.1%至 1206.9 万吨，2015 年产量料升 3.2%至 1245.6 万吨；2014 年合成橡胶产量料增加 7.8%至 1667.6 万吨，2015 年产量料增 3.6%至 1726.9 万吨。

7、据北京 12 月 9 日消息，一位知情人士周二称，海南天然橡胶产业集团股份有限公司正就采购额外 20 万吨橡胶与泰国当局举行谈判，但双方尚未达成订购协议。

泰国农业部副部长 Amnuay Patisse 周一表示，泰政府已销售 20.8 万吨橡胶至海南橡胶，且数量为泰国两个

月内出售予海南橡胶的第二高位。

“在旧交易之外，中国又额外采购了 20 万吨。” Amnuay 说。

泰国农业部一匿名消息人士对记者说，海南橡胶最新一批交易所支付的价格“略高于市价”，本批货将在未来 12 个月内交付。

然而，有中国方面的消息人士却称，协议仍在研讨当中。他们商讨另一笔交易的主要原因是“中国和泰国政府希望稳定橡胶价格”。

一位期货分析师说：“很难理解他们为什么要这样做。采购数量庞大，况且他们才刚刚购买了 20.8 万吨，还尚未被消化。这将给国内供应面增添相当大的压力。”

一位不愿意透露姓名的贸易行业消息人士说，在周二稍晚举行的政府橡胶收储中，中国政府可能将从海南橡胶买入大量供应。

### 三、后市展望

期价短期还会是弱势震荡的态势但是随着时间推移 12 月下旬至 1 月初期间要谨防期价筑底运行季节性反弹的走势。

短期期价的弱势还不会即刻改变，因为：

- 1、近期处于东南亚产胶高峰期现货供应充裕。
- 2、原油下跌合成胶价格走低会拖累天然胶价格。
- 3、年底企业消费偏弱。

但是随着时间推移一些积极的因素会逐渐浮现。

- 1、东南亚产胶旺季进入下半场，利空的杀伤力会逐渐减弱，若泰国政府能在旺季末端收储将会提振胶价。
- 2、由于胶贱伤农，从天然橡胶生产国协会（ANRPC）最新报告来看今年总产量会减少。
- 3、原油期价在年初经常会出现季节性反弹走势。
- 4、人民币短期有贬值的倾向。
- 5、中长期技术指标超卖严重有反弹的要求。

操作上 5 月合约建议以 10 日均线为准线，在其之下还可逢高短线沽空滚动操作，反之可买入。

## 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。