

## 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

### 期价短期会呈现强势

#### 一、行情回顾

受油价坚挺和国际大型橡胶公司计划上调报价的影响 9 月合约期价本周大幅反弹，本周开市 12700 点，最高 13580 点，最低 12620 点，收盘 13460 点，涨 735 点，成交量 2309724 手，持仓量 260612 手。

#### 二、本周消息面情况

1、据外媒 4 月 23 日消息，天然胶加工商--诗董橡胶(Sri Trang Agro-Industry)要是认真起来还真是蛮拼的。

诗董橡胶的董事长 Viyavood Sincharoenkul 周四称，如果此前宣布的措施不能提升橡胶价格，公司计划将橡胶产出再削减 10%，相当于减产 100,000 吨。该公司为全球最大的天然橡胶生产商。

他称，如果橡胶价格仍未有回升，则公司只能继续削减产出。但是如果进一步削减产出，该公司很可能会裁员，对此他并没有做进一步的说明。

本周稍早，包括该公司在内的 9 家来自泰国和印尼的橡胶加工商决定在下半年联合上调橡胶售价，并抛弃紧盯 SICOM 指标胶价的定价系统，不再向该交易所交割橡胶。

诗董橡胶公司 2014 年的橡胶产量约为 120 万吨，比全球第三大橡胶生产国越南一年的橡胶产量还要高。

**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，仅供投资者参考。

**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

“橡胶价格下滑后，我们再也无法大幅削减生产成本了。现在的售价已经低于生产成本，农户也是收不抵支，所以目前无论我们销售多少橡胶，都是亏损的。”

他称，“如果消费者愿意支付较 SICOM 橡胶价格每公斤 140 美分高出 10% 的价格，公司会欣然接受，那才相当于我们的生产成本。我想即便售价上调 10%，对我们的消费者而言，都不是个问题。”

轮胎生产商称，他们并不反对供应商上调价格，但他们具有从其他来源获得原料的灵活性。

2、据外电 4 月 22 日消息，目前包括诗董橡胶公司（Sri Trang AgroIndustry）在内的大型橡胶公司均计划大幅上调产品售价，甩开一个以新加坡交易所作为即期橡胶基准价格的体质。诗董橡胶橡胶年产能 120 万吨，其产出要超过全球第三大橡胶生产国越南一年的橡胶产量。

这些橡胶生产商计划在今年下半年，较该交易所期货合约价格明显升水的方式来销售橡胶，这也凸显橡胶生产商对价格的不满。目前橡胶价格仍接近自 2009 年以来的最低点，因供应仍过剩且来自中国的需求依然令人失望。分析师称，此举可能导致国际橡胶价格回升。

诗董橡胶的发言人周三称，新加坡交易所橡胶价格再也不能反映橡胶的真实生产成本了。该公司也不会再向新加坡交易所交割橡胶。

“我们无意操控橡胶价格，我们所做的就是要寻找一个公平合理的价格，其要反映生产成本才行。”

目前橡胶生产商正在和轮胎生产商等消费商举行会谈，讨论上述售价调整问题。

而本周稍早另外一家大型橡胶生产商 Halcyon Agri Corp 公司曾表示，将大幅上调长期合同报价，因不再向新加坡交易所交割橡胶。该公司的橡胶产量占全球天然总量的 7%。而上述两家公司的橡胶产量占全球橡胶产量的约 20%。

Halcyon 的首席执行官 Robert Meyer 表示，还有一家印尼橡胶生产商也在做同样的事。

Robert Meyer 称，橡胶生产商将直接和终端用户来谈橡胶售价，而不再通过现货贸易商来进行。

其他泰国的橡胶生产商，包括 Southland 橡胶、Thai Hua 橡胶、诗董橡胶附属公司 Rubberland Products 和 Num Hua 均已经通知泰国橡胶协会将采取和诗董橡胶公司一样的措施来应对。

印尼橡胶协会主席 Daud Husni Bastari 表示，其支持类似的举措，并表示已经要求其成员采取同样的措施。

而国际主要橡胶消费商，诸如普利司通和固特异等公司在采购原料方面，拥有充足的回旋余地。

一位轮胎生产商称，“如果产商的这些措施确实是处于商业上的原因，我们就会以商业问题对待。这和我们之前的长期供应合同谈判是一样的。”

3、在世界橡胶峰会上，国际橡胶研究组织(IRSG)发布报告指出，亚洲是世界橡胶工业的焦点，现正走在十字路口。由于拥有车辆不断增长的人口，中国代表最强劲的增长，年增速近 9%，亚洲的轮胎市场对橡胶的需求是巨大的。

根据国际橡胶研究组织(IRSG)的分析,在国际货币基金组织(IMF)预测的情景下,2015年和2016年世界橡胶总需求预计将分别增加1.8%和4.1%。2015年,全球天然橡胶需求预计将增长3.1%,2016年将增长4.4%。全球合成橡胶需求量预计将增加到2015年的1680万吨和2016年的1750万吨。(世界橡胶工业)

#### 4、泰国皇家林业部计划未来两年内砍伐一百万莱橡胶树

据泰国4月22日消息(lihui编译),经国家秩序和和平委员会(NCPO)批准,泰国皇家林业部计划在未来两年内将重新开垦一百万莱橡胶园,这一百万莱仅仅是森林保护区内大片树木被非法砍伐之后栽种为橡胶树面积的四分之一。

皇家林业部称,他们将砍伐所有位于A1和A2区域的橡胶树,使被侵蚀的土地恢复原始的自然风貌。由于人力及财力的匮乏,这或将是项艰巨的任务。

5、据泰国消息,泰国工业部一位高级官员说,政府已经启动了一个软贷款计划,帮助橡胶企业购买更多的国内原材料,以缓解供应压力,提振橡胶价格。该部已批准了310万泰铢,以抵消利率的方式补贴第一批参与该计划的19家橡胶企业。后期将有更多的公司参与进来。

6、中国汽车工业协会常务副会长董扬21日在上海举行的2015中国汽车论坛上预测,2015年中国汽车市场总销量有望达到2500万辆。

据中国汽车工业协会预测,2015年中国汽车将较2014年增长7%左右,合计将有望达到2513万辆,其中,乘用车市场销售增长8%达到2125万辆,而商用车市场销量增长2.4%达到388万辆。

### 三、后市展望

虽然受东南亚进入产胶小高峰期及国内进入割胶期现货短期供应充裕现货价格疲软,但是期价并未出现预期中的下跌,该跌不跌说明短期趋势会是强势。油价保持强势、国际大型橡胶公司计划上调报价以及技术面偏多等因素对胶价构成支持。受以上因素影响预计9月合约近期在未跌破13000点之前会呈现强势特征可逢低买入,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。