

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

短线企稳 但仍为弱势

一、行情回顾

沪胶1月合约期价本周继续走低，本周开市12820点，最高12950点，最低12620点，收盘12710点，跌100点，成交量2402954手，持仓量153972手。

二、本周消息面情况

1、据中国橡胶信息贸易网消息，自7月1日复合胶新政实施以来，青岛保税区外的人民币复合胶库存已下降万吨左右。但是截至目前，人民币复合胶价格较沪胶近月合约，已没有足够的吸引力，下游工厂虽有采购意愿，但期货价格的弱势下行，使得天胶成交意向大打折扣。贸易商不愿低价卖货，导致近期成交迟钝。

综合来看，复合胶新政实行以后，青岛保税区外的人民币复合胶依然处于库存消化阶段，而区内橡胶近期处于进出库的弱平衡阶段。预计随着到港货物增加，现货市场将会承压。

2、据中国汽车工业协会数据统计，2015年上半年，我国汽车生产1209.5万辆，同比增长2.64%；销售1185.03万辆，同比增长1.43%，分别比上年同期回落6.96个百分点和6.93个百分点。其中乘用车产销同比增长6.38%和4.80%，比上年同期回落5.67个百分点和6.38个百分点；商用车产销同比下降14.86%和14.41%。

国家发改委产业协调司司长年勇认为，销量增速大幅减缓主要源于市场变化。我国汽车消费市场，尤其是乘用车市场，主要以私人

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

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

消费为主，今年由于受到外部环境的影响，私人购买力开始下降。面对新的发展形势，汽车企业也开始新的战略布局。

3、轮胎行业上半年开工率仅六成

7月22日，工业和信息化部原材料工业司组织召开了2015年上半年轮胎行业经济形势分析座谈会。

轮胎世界网从工信部官网获悉，三角集团、玲珑轮胎、赛轮金宇、风神轮胎、贵州轮胎、中策橡胶、双钱集团、华南橡胶8家橡胶重点企业，山东和辽宁轮胎重点省区工业和信息化主管部门及中国橡胶工业协会、轮胎分会的代表参加了座谈。

参会代表分别介绍了上半年各自生产运行情况和美国“双反案”对中国轮胎行业的影响，分析预判了下半年走势，并就面临的困难和问题提出了相关措施政策建议。

2015年上半年，在经济下行压力大的情况下，国内轮胎市场需求持续低迷，并且轮胎出口受到美国“双反”案严重影响，市场价格大幅下降，行业平均开工率60%左右，比去年同期降低10个百分点，出现了“量价齐跌”的局面。

据国家统计局统计，2015年1-6月，轮胎产量45477.5万条，同比下降3.9%。1-5月，主营业务收入2193.6亿元，同比下降0.8%，利润总额122.6亿元，同比下降14.4%。利税总额178.9亿元，同比下降5.7%。（轮胎世界网）

4、经营惨淡 轮胎翻新行业掀停产减产潮

中国轮胎翻修与循环利用协会会长朱军接受媒体采访时表示，轮胎翻新行业已经陷入低迷，众多小型企业陷入停产或半停产状态，大型企业也在减产。当日，中宇资讯分析师丁和龙给出的统计报告也显示，目前我国轮胎翻新企业近半处在停产或半停产状态。（中国化工报）

5、2015年上半年欧盟轮胎需求量情况介绍

据《欧洲橡胶杂志》最新消息，欧洲轮胎和橡胶制造商协会（ETRMA）近日发布公告称，2015年6月欧盟新车注册量达136万辆，增长（同比，下同）14.6%，进而促进了轮胎市场销量的增长。

据了解欧盟对中国轮胎需求稳步增长；6月份原配胎市场方面，乘用车胎需求量840万条，增长12%；卡车胎需求量52万条，增长21%。替换胎市场需求量也出人意料的保持高位，夏季乘用车胎966万条，增长18%，卡车胎84万条，增长7%。

2015年上半年最新的市场数据显示，欧盟轮胎市场需求量整体走势仍继续上扬。第二季度，乘用车替换胎增长2%，卡车替换胎增长4%，均保持稳定增长；随着从中国及印度进口量的逐渐增加，农用车替换胎需求量呈明显下降趋势，第二季度减少12%。

6、东营上半年轮胎出口额同比下降

近日，山东省东营市商务局公布了2015年上半年该市外贸进出口情况。

从公布的数据中获悉，今年 1-6 月份，东营市橡胶轮胎出口额为 13.39 亿美元，同比下降 24.6%。

其中，山东恒丰橡塑有限公司、山东兴源国际贸易有限公司位居该市轮胎出口额前两位，分别出口 1.45 亿美元和 1.2 亿美元。

7、世界银行(世行)最新发布的《大宗商品市场展望》(下称“报告”)，预计在市场供过于求、经济下行、美联储加息预期升温和美元持续走强的交叉影响下，今年下半年大宗商品市场的颓势仍将持续，真正复苏可能要到 2016 年。

2015 年大宗商品市场颓势难改

纵观世行对于 2015 年各类大宗商品价格的预测，几乎全线呈现负增长，可见，下半年仍然积重难返。

世行预计能源类价格总体将下降约 39%。

全球石油需求在 2016 年料将放缓至 1.3%，或 120 万桶/日。

报告预计，煤炭价格将在 2015 年下跌 17%，未来增幅也或将为历年来最低。

金属(metal)价格在 2015 年预计将下跌 17%，主要受累于新增产能和中国需求放缓。

世行更是预测铁矿石(ironore)或将录得 46%的最大跌幅，主要由于澳大利亚和巴西的新增产能扩大。此外，锡价预计将下挫 30%，铝、铅、锌、铜等价格都或将持续下行，这一判断主要缘于当前的库存、产能过剩。

世行预计贵金属价格料将在 2015 年下降 9%，主要受累于投资需求放缓，供应过剩的铂金价格或将领跌 25%，银价预计下跌 22%，金价料将下挫 12%，强美元是主要原因。

三、后市展望

由于短线跌幅较大 1 月合约期价近日有所企稳，但是受现货价格疲弱技术面也未转强等因素影响期价近期整体上还是偏弱的态势。受反倾销的轮胎企业短期会有一个适应过程，在此期间消费会减弱。受货币因素影响进口胶价会便宜。近期的技术关键位在 13000-13200 点区域，在未突破之前胶价弱勢的局面仍不会改变，反之受技术面动力价格会有反弹。1 月合约操作上建议逢高沽空，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。