

## 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

### 空头打压 期价走低

#### 一、行情回顾

因技术面破位空头打压沪胶1月合约期价本周继续走低，本周开市12655点，最高12800点，最低11800点，收盘12110点，跌510点，成交量3019570手，持仓量172076手。

#### 二、本周消息面情况

1、越南橡胶协会：全球市场供应过剩 未来几年将迎困难时期

QinRex 据越南8月3日消息，越南橡胶协会（VietNam Rubber Association）称，因全球市场供应预计超过需求，越南橡胶产业未来几年将迎来困难时期。

该协会主席 Tran Ngoc Thuan 在胡志明市举行的行业会议间隙称，去年越南出口逾100万吨天然橡胶，出口额为17.8亿美元，出口量同比减少0.7%，出口额同比减少28.4%。

Thuan 称，近几年全球橡胶需求仅小幅增加，但供应大增，推动价格下跌。全球各个组织预计橡胶价格未来几年将保持低迷。为了应对这种情况，生产商应减少乳胶的提取频率，来减少支出和增加生产力。除了努力提升对现有市场的出口量，各企业应该寻找新的市场，并改善产品质量。同时应该对市场进行调查，根据需求生产商品。

Thuan 表示，越南出口量占天然橡胶产量的80%。我们已经建议政府和农业部采取措施在2020年将占比降至50%。此外，我们还建

**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\*\*\*

议协会的生产商和消费商进行合作。另外，我们呼吁政府采取举措支撑橡胶产业克服困难，包括免除前几年橡胶树还未产胶的租金。

越南是全球第三大橡胶生产国，占全球产出的 8.1%，前两位为泰国（34.1%）和印尼（26.9%）。总共出口至 86 个国家和地区，其中中国是最大的市场。据越南橡胶协会报告，去年橡胶产品出口额增加 35.3% 至 15 亿美元。但该协会称，橡胶产品进口额较出口额高 6560 亿美元。

2、据印度孟买 8 月 6 日消息，印度一政府官员周四称，印度 7 月天然橡胶进口量同比减少近 15% 至 36,828 吨。

印度科钦一贸易称，因预计胶价会进一步下跌，轮胎制造商降低进口量。

印度自印尼、泰国、越南和马来西亚进口天然橡胶。

### 3、越南将加入国际三方橡胶理事会

《西贡解放报》8 月 3 日报道，越南橡胶协会称，越南即将加入国际三方橡胶理事会。目前，该理事会包括马来西亚、印尼和泰国等三国，越南加入后，该会将成为国际四方橡胶理事会。这四个国家的橡胶产量占全球橡胶总量的 90%。四方橡胶理事会成立后，将有助于稳定橡胶出口价格。未来五年，越南将逐步提高橡胶产品附加值，拟将粗加工产品的出口比重从目前的 80% 降至 50%。

### 4、2015 年上半年中国轮胎产量下降企业亏损面扩大

中国轮胎行业上半年平均开工率在 60% 左右，比去年同期降低十个百分点，直接导致轮胎产量同比出现下滑。

按国家统计局的统计口径，2015 年 1-6 月，中国轮胎产量为 4.55 亿条，同比下降 3.9%。中国橡胶工业协会轮胎分会公布的 1-5 月份轮胎主要指标增幅对比情况可以看出，1-5 月份，轮胎产量累计增速较 2014 年同期出现大幅下降。

据统计，1-5 月份，该分会 44 家会员企业综合外胎产量 1.47 亿条，同比下降 6.43%；其中，子午线轮胎产量 1.32 亿条，同比下降 4.79%；全钢胎产量 3297 万条，同比下降 8.3%。

在产量下降的同时，轮胎价格也呈持续下滑走势。1-5 月份，中橡协轮胎分会 44 家企业完成现价轮胎产值 712.69 亿元，同比下降 14.33%；实现轮胎销售收入 649.61 亿元，同比下降 13.88%。收入下降幅度远大于轮胎产量降幅。

开工不足、出口困难、价格下降，当所有的压力都加在轮胎企业身上时，一些企业就扛不住了。今年以来，轮胎企业停产、亏损、裁员、破产的新闻不断见诸报道中国轮胎企业经营困境在不断加剧。

国家统计局数据显示，今年 1-5 月，轮胎行业主营业务收入 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%；实现利润 22.62 亿元，同比下降 32.81%。

从中橡协给出的数据看，1-5 月份，该协会统计的 42 家企业亏损额为 4.36 亿元，增幅达 171%，亏损面达

23.81%，其中，内资企业亏损额为 39051 万元，增幅更是高达 199.52%。中橡协公布的轮胎会员企业利润数据可以看到，今年上半年，中国轮胎企业赢利水平大大降低。

（轮胎世界网）

#### 5、汽车库存连续 10 个月超预警线

昨日，中国汽车流通协会发布的中国汽车经销商库存预警指数显示，7 月经销商库存预警指数为 53.4%，环比下降 11.2%，同比上升 1.6%，仍然高于预警线，这也是汽车经销商库存预警连续第 10 个月超预警线。

中国流通协会产业协调部副秘书长郎学红表示，2015 年 7 月中国汽车经销商库存预警指数环比下降 11.2%，主要是由于 7 月汽车市场的总需求量上升，库存水平略有下降，同时成交率、集客量都较 6 月有所上升。预计 8 月汽车市场需求将继续有所回升。

6、2015 年 7 月份，美国新车销量达到 151.1 万辆，同比增长 5.3%。卡车（SUV、跨界车和皮卡）的强劲表现抵消了轿车的低迷。

1 至 7 月份，美国车市累计销量为 10,033,999 辆，突破千万辆大关；去年同期 9,600,149 辆，今年同比增长 4.5%。

（盖世汽车网）

### 三、后市展望

基本面消息仍偏空，现货价格与原油价格走弱，国内经济数据疲软汇率保持坚挺。技术面上，日、周 K 线各项技术指标仍为空头信号。受以上因素影响预计 1 月合约期价短期仍会是弱势，操作上关注 12700 点，在未突破之前仍可持空观点滚动操作，止损 12700 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。