

分析师信息

李萌
 电话: 13882283463
 EMAIL:
 rainrainrain16@yahoo.cn

海证期货有限公司 研究发展部

- 地址: 上海市虹口区临平北路19号3楼
- 邮编: 200086
- 电话: 0086-21-65087007
- 传真: 0086-21-65087006
- Email: hzqhyfb@gmail.com

|全国统一客服热线|
400-880-8998
 www.hicend.com.cn

【盘面点评】

★ 原油平收，沪胶震荡走低

宏观经济数据让投资者进退两难，原油平收。

商务部周一预估，美国六月份新屋销量从五月份的历史低点有所反弹。6月新屋销量经季节调整后按年计达到33万套，远高于MarketWatch调查的经济学家的31.6万套的预期。

达拉斯联邦储备银行对制造业一项调查显示六月份该制造业放缓。上月生产指数从五月份20.8下降至1.9%。

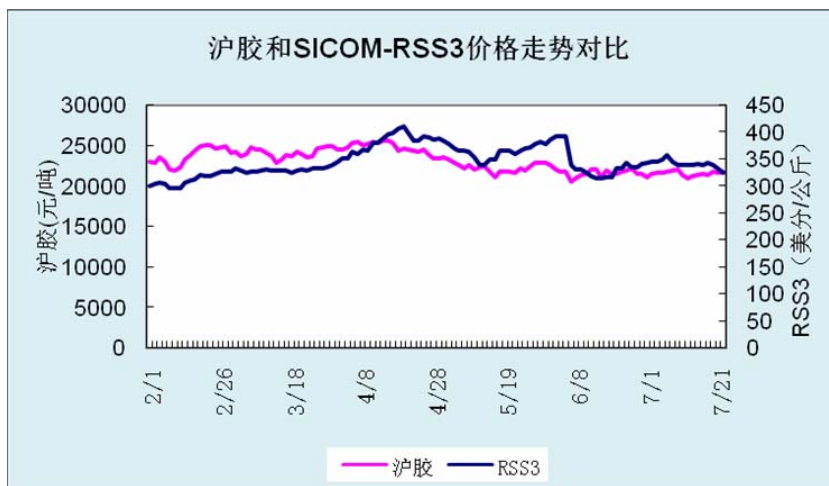
沪胶低开于22480点，盘中随着持仓的减少价格回落，预计是多头获利回吐所致，这点从内外盘比上可以反映。午后价格略有回升，收盘于22280点，持仓减少21820手。

周报中我们提到，尽管上周五出现巨幅上涨，沪胶未来走势依然还有反复。主要因为沪胶在供需层面上偏空，而宏观数据暂无重大利好出现。短期走势决定于资金。

【期现价格对比】

天胶主要市场		昨日收盘	涨跌
期货	沪胶主力 1011	22280 元/吨	↓ 230
	日胶基准 12 月	262.2 日元/公斤	↓ 3.4
东南亚现货 (FOB)	泰国 RSS3		
	印尼 SIR20	293-296.5 美分/公斤	↑ 1
	马来 SMR20	296 美分/公斤	↓ 1

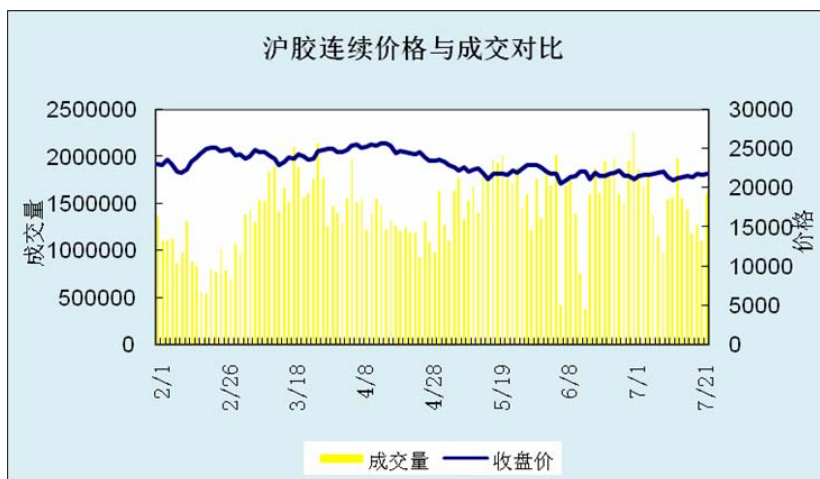
图表1. 沪胶与 SICOM RSS3 价格走势对比 (单位: (美) 元/吨)



数据来源：文华财经、SICOM，海证期货整理

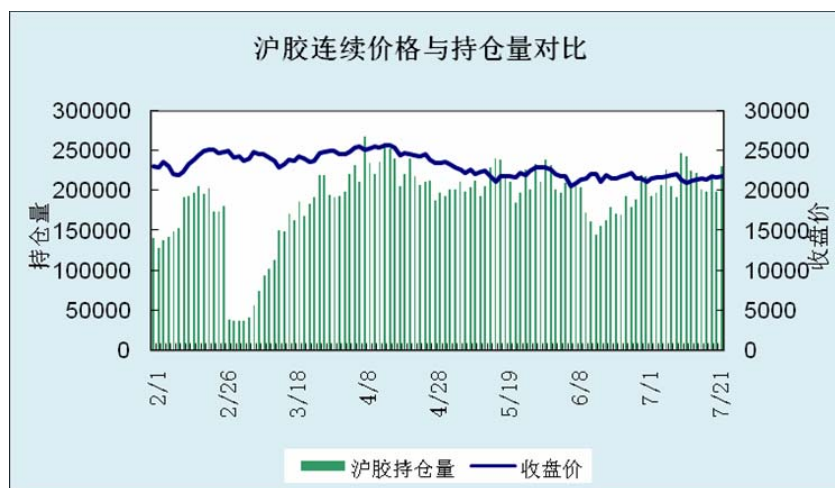
【沪胶价格和成交量、持仓量变化趋势】

图表2. 沪胶主力价格与成交量变化图



数据来源：文华财经 海证期货整理

图表3. 沪胶主力价格与持仓量变化图



数据来源：文华财经 海证期货整理

【外盘概述】

★ 美 6 月新屋销售环增 23.6%超预期

北京时间 7 月 26 日晚间，美国政府发布的数据显示，6 月份美国新屋销售的情况好于预期。此前 5 月的销量曾创下历史最低纪录。美国商务部宣布，6 月的新屋销量环比增长 23.6%，经季调并年化的销量增至 33 万幢。

5 月新屋销量的环比降幅上调至 36.7%，销售总量由 30 万幢降至 26.7 万幢，后者再创历史新低。5 月到来前联邦政府针对购房者的一项重要补贴政策到期。依据 30 万幢的初期数字计算，5 月新屋销量的环比降幅为 32.7%。

【汇率变化】

图表4. 日元/泰铢/印尼盾/吉林特兑美元

美元/日元





数据来源：yahoo，海证期货整理

【国内要闻】

★ 国务院下发民间投资新 36 条实施办法与分工

7月26日，国务院发布了《鼓励和引导民间投资健康发展重点工作分工的通知》（下称《通知》），进一步明确中央和地方政府部门在鼓励和引导民间投资健康发展方面的分工和任务。

《通知》明确了多达 11 大类、40 项工作任务，每项具体任务多则有 9 个部门负责。

位列通知第一大类的是“鼓励和引导民间资本进入基础产业和基础设施领域”。在这一大类中，又以涉及铁路市场化的多项任务引人注目。

这些任务包括：抓紧研究制定铁路体制改革方案；探索建立铁路产业投资基金；积极支持铁路企业加快股改上市；引入市场竞争，推进投资主体多元化，鼓励民间资本参与铁路干线、铁路支线、铁路轮渡以及站场设施的建设，允许民间资本参股建设煤运通道、客运专线、城际轨道交通等项目。

在民间资本进入社会事业领域方面，《通知》则对民间资本参与发展医疗事业罗列了诸多细致的领域，如支持民间资本兴办各类医院、社区卫生服务机构、疗养院、门诊部、诊所、卫生所(室)等医疗机构，参与公立医院转制改组。

《通知》称，要切实落实非营利性医疗机构的税收政策。

在民间资本参与发展教育和社会培训事业方面，要求修改完善《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》，落实对民办学校的人才鼓励政策和公共财政资助政策，加快制定和完善促进民办教育发展的金融、产权和社保等政策。

通知还称，要研究建立民办学校的退出机制。

另一颇受瞩目的大类是鼓励和引导民间资本进入金融服务领域。

《通知》称，允许民间资本兴办金融机构；鼓励民间资本发起或参与设立村镇银行、贷款公司、农村资金互助社等金融机构，放宽村镇银行或社区银行中法人银行最低出资比例的限制；支持民间资本发起设立信用担保公司，完善信用担保公司的风险补偿机制和风险分担机制；适当放宽小额贷款公司单一投资者持股比例限制，对小额贷款公司的涉农业务实行与村镇银行同等的财政补贴政策。

《通知》还鼓励民间资本发起设立金融中介服务机构，参与证券、保险等金融机构的改组改制。

对于新 36 条中关于推动民营企业加强自主创新和转型升级，《通知》还强调了要落实税收优惠政策，以鼓励民营企业增加研发投入，提高自主创新能力，掌握拥有自主知识产权的核心技术。

官方消息称，《通知》是为贯彻落实国务院于今年 5 月 13 日下发的《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》(下称“新 36 条”)。新 36 条被认为是继 5 年前中央颁布“非公 36 条”之后，中国政府对非公经济提振最大的一次政策。

《通知》还要求，涉及的地区、部门须对上述任务分工进行进一步的分解细化，并制定具体措施，抓好落实。发改委须及时跟踪各项工作的具体落实，并按年度将工作完成情况汇总报国务院。

在全球经济是否二次探底仍不笃定，原有刺激政策如何以及何时全面退出仍迟疑的背景下，落实“新 36 条”的《通知》被认为是提升经济发展质量的善政。

★ 泰国烟片胶 6 月出口环比增 72.21%至 40,582,614 公斤

泰国海关的最新数据显示，泰国烟片胶 6 月出口量为 40,582,614 公斤，环比激增 72.21%，其中出口至日本 11,189,750 公斤，环比大涨 134.42%。

泰国海关 7 月 26 日消息，泰国海关发布的最新数据显示，2010 年 1-6 月泰国烟片胶 (RSS3) 出口量为 280,058,381 公斤，其中 6 月出口量为 40,582,614 公斤，环比激增 72.21%，止跌上扬，因该国 6 月产量稳步增加，现货市场供应紧俏局面缓解，7 月产量料将进一步增加，出口将延续增势。

所公布的数据还显示，日本 6 月连续第三月为其 RSS3 烟片胶最大出口地，6 月出口至该国 11,189,750 公斤，环比大涨 134.42%。其次为中国，6 月 RSS3 出口至该国 5,477,000 公斤，环比大涨 89.4%。

数据还显示，泰国技术分类天然橡胶 (TSNR20) 1 至 6 月出口量为 329,307,740 公斤，其中 6 月出口为 59,756,060 公斤，环比上涨 5.90%。其中出口至中国 29,300,460 公斤，环比增 3.89%。

资料来源：新浪财经

以上观点仅供参考，不作为入市依据。

(内部报告，版权所有)

重要声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货（证券）买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归海证期货有限公司所有。未获得海证期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

期市有风险 投资需谨慎