

天胶晨讯（20091130）

上升趋势遭遇迪拜事件

上周，沪胶冲高回落。主力 1003 合约周初仍然保持着良好的上升趋势，周四冲高回落，但日内创下年内新高 22415 元/吨，周五，在迪拜事件的影响下国内大宗商品普跌，沪胶破位下行，收盘价报 21235 元/吨，日减仓近 3 万手。

东京期胶与沪胶走势关联度甚高，前四个交易日几乎日创新高，周四最高上摸 253.5 日元/公斤，周五受迪拜事件影响一度下挫至 234.6 日元，收盘价报 242.8 日元/公斤。

上周迪拜事件成为市场关注的重点，有关迪拜世界请求推迟偿还债务的消息一经公布引发金融市场全面震动，市场担心迪拜世界违约可能造成二次金融危机，进而引发风险资产市场的资金快速出逃，大宗商品出现普跌的格局，周五晚间，外盘大宗商品探低回升，从市场自身的反应来看，迪拜事件的忧虑有所降温，是否会对市场造成进一步的影响和反复仍然需要观察，**就债务发生的范围来看，主要涉及欧洲的银行，如果迪拜事件造成的负面影响升温对欧元将构成打压，从而推动美元走强。**

就天然橡胶的供需层面来看，笔者认为利多的因素大于利空。国际市场，泰国处于一年当中最高的旺产期，但是天气异常，加上一些贸易商和工厂备货用于停割期销售，原料价格不跌反涨，后期停割期加重了惜售情绪，在国际胶价不断创出新高的情况下，我们是否能够通过国内供应来解决需求矛盾？答案是否定的，目前国内天然橡胶库存主要来自于两大农垦和期货库存，距离国内两大垦区全面停割还有 1 个月，除去国储在 1 月份继续收储，国内停割期间约有 10 来万吨天然橡胶可供消费，这还不够国内天然橡胶 1 个月消费量，如果国际天然橡胶继续上涨，国内天然橡胶势必将出现水涨船高的局面。

操作思路：就供需基本面来看，笔者建议逢低买入，鉴于迪拜事件的后续影响，建议在观察几天后再介入，并在后期的日报中做进一步的跟踪与分析。

重要行业新闻

● 乘用车购置税优惠明年延续 受惠车型望扩大

在小排量乘用车购置税减半征收等利好政策下，今年国内小排量乘用车销售异常火爆。12 月 31 日该优惠政策即将到期，业内普遍关注 2010 年后续政策能否出台。昨日，记者获悉，2010 年乘用车购置税优惠政策继续执行，但内容将有所变化。有关部门在两套备选方案中做出抉择，享受购置税优惠的车型将较今年扩大。

今年 3 月 1 日，国家推出乘用车购置税减半征收的优惠政策，即“自 2009 年 1 月 20 日至 2009 年 12 月 31 日购置的 1.6 升及以下排量的乘用车，暂减按 5% 税率征收车辆购置税”。

在该政策到期前，相关主管部门就 2010 年购置税新政，已做了调研、讨论。

记者获悉，财政部、发改委已就继续实行乘用车购置税优惠政策达成共识。目前有两套备选方案：一是延续今年的标准，按乘用车发动机的排量实施不同的优惠政策。排量低的原则

上享受更大幅度的购置税优惠;二是依据乘用车的油耗水平,实施购置税优惠政策。今年以来,发改委、工信部等部门一直进行相关调研,以了解在售的乘用车实际油耗数据。目前这一工作已经完成。无论哪种方案,最终能享受购置税优惠的车型将较今年扩大。

据悉,中国汽车工业协会、各大汽车集团均为此献计献策。中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长董扬呼吁,从节能减排、刺激内需等多角度综合考量,政府应将“1.6升及以下乘用车购置税减半”的政策延续下去,最好搞成终身制。

各大汽车集团也向主管部门提交相应申请。江淮汽车总经理安进指出,“来广州国际汽车展前,我刚在‘申请小排量乘用车车购税政策延期’的文件上签上自己的名字。”上海通用汽车总经理丁磊则建议,“政策面应该更宽泛一些。比如对购置税的减免,能不能更宽泛一些,使不同细分市场的消费者都能享受到政策的鼓励?”