

华期理财

工业品·天然橡胶9月投资策略

2018年9月4日 星期二

⑤ 月度报告

窄幅震荡 小幅收高

一、本月天然橡胶期货和现货走势简述

受中美展开贸易战与货币贬值相互影响沪胶期现价格本月呈现震荡走势。

期货方面

主力1901月合约期价本月开市12125点，最高12855点，最低11585点，收盘12360点，涨210点，成交量10930372手，持仓量353584手。

1901月合约月K线图：



现货市场：

天然橡胶(标一) 华东 经销商价格 2018-06-03 - 2018-09-01
类别:标准胶 级别:SCRWF



产品简介:品种投资报告是华融期货根据客户要求，不定期撰写的研究报告，包含近期宏观面、品种基本面、近期行情走势回顾、技术面分析以及后市展望等等。

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，尤其是中长线客户。

华融期货有限责任公司
HUARONG FUTURES CO., LTD.

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

二、本月天然橡胶基本面情况

1、中国海关:2018年7月份中国进口天然及合成橡胶 57.1 万吨

中国海关最新统计数字显示, 2018年7月份我国天然及合成橡胶进口量为 57.1 万吨, 1-7 月为 390.5 吨。与去年同期相比增加 0.5%。

2、 中国上半年生产天胶 27.56 万吨, 同比去年增长 4.9 万吨, 约 21.6%。消费量 272.4 万吨, 同比增长 4.1 万吨, 约 1.5%。1-7 月的橡胶进口为 333.4 万吨, 同比减少 8.6 万吨, 约 2.5%。1-6 月, 轮胎外胎产量为 43547.2 万条, 同比增长 0.3%。

3、青岛保税区 8 月橡胶库存微降

截至 2018 年 8 月 16 日, 青岛保税区橡胶库存小幅下降 0.78%, 至 20.46 万吨。

其中, 天然橡胶库存下跌 3.26%, 至 7.72 万吨; 合成橡胶库存微增 0.81%, 至 12.37 万吨; 复合橡胶库存持稳在 0.37 万吨。

4、ANRPC 报告称, 2018 年上半年全球天然橡胶需求同比增长 5%达到 696 万吨, 全球天胶供应量同比增长 4.5%至 621.4 万吨, 供需缺口为 74.6 万吨。预计 2018 年全年世界天胶产量将增加 5.2%至 1404 万吨, 需求将增加 5.7%至 1413.6 万吨。

5、据 IMF 预测, 2018 年天然橡胶需求增长 2.4%增加 31 万吨。

2018 年全球橡胶总消耗量增长率约大于 3.3%到 2937 万吨。

2017 年全球天然橡胶需求增长 3.5%达 1303 万吨。2018 年天然橡胶需求增长 2.4%增加 31 万吨, 达 1334 万吨。

2017 年全球合成橡胶需求预计增长 2.9%达 1540 万吨, 2018 年会加速增长达到 4.1%, 1604 万吨。

6、海南启动天然橡胶价格保险全覆盖

海南日报记者从 8 月 27 日召开的全省天然橡胶价格(收入)保险工作培训暨推动会上获悉, 我省已启动天然橡胶价格(收入)保险全覆盖工作。

省政府在《2018 年海南省农业保险工作实施方案》中, 新增天然橡胶价格(收入)保险为省级政策性农业保险补贴险种, 对投保的农户(农业生产经营组织)给予保费补贴 60%(其中海胶集团为 40%)。

三、汽车和轮胎销售情况

1、7 月份, 我国重卡市场累计销售 7.7 万辆, 环比下降 31%, 比去年同期的 9.02 万辆下滑 15%。7 月份市场也成为最近五个月以来首次下降的月份, 以及今年以来第二个下滑的月份。经历了上半年的高位增长, 从 7 月份起, 重卡市场开始步入淡季, 而且 8 月份市场或将加速下滑。

2、上半年轮胎行业运行整体平稳，微增长，1-6月外胎产量4.35亿条，同比上升0.35%，子午线外胎产量3.23亿，同比上升0.49%，而摩托车下降6%左右。

3、据外媒消息，2018年美国轮胎销量料将增长1%至3.2亿条。其中原配胎增长2.1%，替换胎微增0.7%。

原配胎方面，卡客车胎或将同比大增13.4%，增幅领跑市场。乘用车胎增长1.6%，而轻卡胎下降5.7%。

替换胎方面，卡客车胎同比增长2.5%，乘用车胎增长0.7%，轻卡胎下滑0.3%。

四、后市展望

因中美展开贸易战影响交易商对未来的经济走向迷茫，加上现货市场走势疲软，受以上因素影响沪胶1月合约近期会呈现弱势，但是受人民币贬值预期支撑下跌空间或许会有限，操作上关注12000点，在其之上可持多操作，反之可以沽空。

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。