

# 华期理财

工业品·天然橡胶 8 月投资策略

2019 年 8 月 1 日 星期四

## ⑤ 月度报告

### 需求面疲弱期价继续收低

#### 一、本月天然橡胶期货和现货走势简述。

因中美贸易谈判重启利好兑现，受经济数据疲弱、现货需求疲软及多头平仓等因素影响沪胶期现价本月震荡下跌。

#### 期货方面：

主力 1909 月合约期价本月开市 11375 点，最高 11505 点，最低 10410 点，收盘 10740 点，跌 615 点，成交量 7326120 手，持仓量 275648 手。

#### 1909 月合约月 K 线图：



#### 现货走势图：



**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，仅供投资者参考。

**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.

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 6 月天然及合成橡胶进口量为 44.1 万吨 同比下滑 27%

据中国海关总署周五公布的数据显示，中国 6 月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为 44.1 万吨，较去年同期下滑 27%。

1-6 月天然及合成橡胶（包括胶乳）累计进口量为 307.6 万吨，较去年同期的 333.3 万吨下滑 7.7%。

### 2、印尼 2019 年天然橡胶出口量料下降 45-54 万吨

印尼橡胶协会主席 Moenarji Soedargo 称，印尼 2019 年天然橡胶出口量料下降 45-54 万吨，下降幅度将取决于国内消费量。印尼 2018 年天胶出口量总计达 295 万吨。

经济事务部副部长 Rizal Affandi Lukman 称，国际三方橡胶理事会 (ITRC) 将于 8 月在泰国曼谷召开会议，讨论价格及全球橡胶供需状况。

### 3、科特迪瓦 1-5 月天胶出口量同比增 6%

科特迪瓦公布的临时港口数据显示，科特迪瓦 1 月-5 月出口天然橡胶 291,807 吨，较上年同期增加约 6%。

科特迪瓦是非洲重要的天然橡胶生产国之一。近些年该国天胶出口量增加，因可可利润缺乏稳走性，导致越来越多的农户转向收入更加稳定的橡胶。

## 三、汽车和轮胎销售情况：

### 1、中国 6 月汽车销量下降 9.6% 连续第 12 个月下滑

中国汽车工业协会表示，6 月中国汽车销量同比下降 9.6%，为连续第 12 个月下滑。中国是全球最大汽车市场。

中汽协表示，当月中国汽车销量下滑至 206 万辆。上半年销量同比下降 12.4% 至 1,230 万辆。

### 2、中国上半年轮胎产量持续下滑

近日，国家统计局发布上半年国内橡胶轮胎产量数据。上半年，中国轮胎总产量同比呈下降趋势。

统计局数据显示，6 月份，中国橡胶轮胎外胎产量为 7027.9 万条，同比增长 3.2%。1-6 月份，轮胎外胎总产量为 40374.5 万条，同比下降 1%。不过，由于统计口径原因，结合去年发布的数据，这一降幅有可能更大。按照 2018 年口径计算，中国轮胎产量 6 月同比下降 9.18%，上半年同比下降 7.29%。

此外，2019 年三月份以来，中国轮胎月度产量逐月递减。6 月份，轮胎产量环比下降幅度为 2.45%。

### 3、印度对中国卡客车子午胎征收反补贴税

印度财政部发布公告，决定正式对原产于或进口自中国的卡客车用 16 英寸以上的全新充气子午线卡客车轮胎征收为期 5 年的反补贴税，税率从 9.12% 至 17.57% 不等。

### 4、美国汽车销量或连续 7 个月同比下跌

据外媒报道，汽车行业咨询公司 J.D. Power 和 LMC Automotive 预计，由于汽车价格的上涨继续令消费者望而却步，美国 7 月份汽车销量将较上年同期下降 1.8%，同时这将是连续七个月同比下滑。

上述两家咨询公司预计，美国 7 月份汽车总销量约为 140 万辆，经销售日调整后的新车零售量预计将较上年同期下降 2% 至 118 万辆。尽管汽车销量预计将下滑，但 7 月份整体汽车价格将创新高，因消费者为近期推出的 SUV 车型支付了更高费用。

### 5、6 月欧洲车市

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）发布的数据，2019年6月份，欧洲乘用车市场新车注册量同比下降7.9%至1,491,285辆，这在很大程度上是因为工作天数的减少。

2019年上半年，欧洲乘用车需求量较去年同期下降3.1%，共售出8,426,190辆新车。照今年上半年的销量趋势来看，欧洲车市可能面临第二次年度下滑。ACEA预测，今年欧洲汽车销量将出现1%的跌幅。在去年之前，欧洲汽车行业自2013年以来一直保持持续增长。

#### 四、后市展望：

虽然中美近日重新展开贸易谈判，但是从双方的表态看要达成协议还需要一个较长的时间过程，因此其利好作用将会逐渐减弱。近期的数据显示国内经济面持续呈现偏弱趋势，特别是汽车行业汽车销量持续12个月下滑。欧洲与美国的汽车市场也是疲弱态势。受此影响橡胶的需求量短期来看仍难有起色。供应方面东南亚主产区近期虽然天气不佳但是未有减产的消息，非洲供应量呈增长趋势。受以上因素影响天然橡胶整体弱势趋势短期还难改变，沪胶9月合约弱势格局还会维持，技术上11200点，在其之下弱势会继续，反之会转强。

#### 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。