

⑤ 月度报告

疫情影响短期会呈弱势

一、本月天然橡胶期货和现货走势简述。

因天气不利割胶及真菌疾病爆发影响东南亚现货价格本月持续走强，受此提振资金买入推动天然橡胶期现价格上半月震荡走高，但是因新型肺炎疫情扩散及春节长假影响期货价格月末出现大幅度的下跌。现货市场因现货商提前进入假期现货价格月末未出现较大的波动。

期货方面：

主力 2005 月合约期价本月开市 12980 点，最高 13425 点，最低 11980 点，收盘 12085 点，跌 875 点，成交量 3342179 手，持仓量 195812 手。

2005 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，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。

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、2019年中国橡胶进口量同比下滑6.2%

据海关总署1月14日公布的数据显示，2019年12月，中国天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为72.8万吨。

2019年橡胶进口总量657.6万吨，较2018年的700.8万吨下降6.2%。

2019年中国合成橡胶产量同比上升11%

据国家统计局1月20日最新数据显示，中国12月合成橡胶产量为73.8万吨，同比上升21%。2019年全年总产量为733.8万吨，同比增长11%。

2019年中国轮胎外胎产量同比增长1.9%

据国家统计局1月20日最新数据显示，中国12月橡胶轮胎外胎产量为7231.7万条，同比增长0.9%。

2019年全年产量为84226.2万条，同比增长1.9%。

2、IRSG：全球橡胶需求将在2020年复苏

据外媒1月8日消息，国际橡胶研究组织(IRSG)的最新数据显示，全球橡胶需求预计将在2020年增长2.6%，而2019年预计较2018年下降1.5%。

根据IRSG最新版的《世界橡胶产业展望》，全球橡胶需求将在2020年复苏。

报告显示，轮胎行业4.3%的增长将是推动全球橡胶需求在2020年复苏的主要因素。该报告预计，轮胎行业今年的需求将增长1.5%。

IRSG表示，2019年需求下降至2,870万吨，但2020年应料回升至2,950万吨，2021年进一步回升至3,030万吨。

报告亦显示，2019年全球天然橡胶需求预计将较2018年减少约0.1%，或约1,380万吨，到2020年将恢复1.9%。

2019年全球合成橡胶需求预计将比2018年下降2.8%，至略低于1500万吨，但到2020年料会反弹3.4%。

3、2019年象牙海岸橡胶产量增长25%

该国天然橡胶协会(APROMAC)负责人表示，2019年象牙海岸的橡胶产量增长了四分之一至780,000吨，由于新的人工林已经开始生产，预计2020年将达到850,000吨。

科特迪瓦是非洲最大的天然橡胶出口国，也是世界第七大生产国。随着农民从可可转向橡胶，以寻求更稳定的收入，从而使新的种植园激增。

APROMAC秘书长Akpangni Attobra周三称，产量将继续增长，到2021年将达到95万吨。

他称，一些农民很难出售他们的产品，而且一些买家支付的价格低于APROMAC设定的每月农场保证价格，该价格在2019年设定为每公斤284西非法郎。

三、汽车和轮胎销售情况：

1、2019年我国汽车产销量降幅扩大

据中国汽车工业协会1月13日消息，中国汽车工业协会发布的2019年汽车工业经济运行情况显示，2019年，我国汽车产销分别完成2572.1万辆和2576.9万辆，同比分别下降7.5%和8.2%，产销量降幅比上年分别扩大4.2和5.4个百分点，产销量继续蝉联全球第一。

数据显示，2019年，我国汽车产业面临的压力进一步加大，产销量与行业主要经济效益指标均呈现负增长。从月度产销情况变动趋势看，我国汽车产销状况正逐步趋于好转。2019年，各月连续出现负增长，上半年降幅更为明显，下半年逐步好转，其中12月当月销售略降0.1%，与同期基本持平。

2、2019年美国汽车销量小幅下滑

据外媒报道,汽车研究和预测公司爱德蒙兹6日公布的数据显示,包括美国本土和海外汽车生产商在内,2019年美国轻型汽车销量同比下降1.6%至不足1710万辆,但仍连续五年维持在1700万辆以上高位。

从全球范围来看,爱德蒙兹预计2019年全球汽车销量或下滑约310万辆,这也是自金融危机以来最大同比降幅。

J.D.Power的数据显示,虽然2019年全美新车销量有所下滑,但由于新车价格较往年提升,汽车销售额有增无减,达到创纪录的4620亿美元,较2018年增加了84亿美元,也是该指标首次突破4600亿美元大关。

3、2020年美国汽车销量或将跌破1700万

美国汽车电商TrueCar预测称,2020年美国汽车销量将下降0.8%,至1690万辆。

TrueCar首席行业分析师埃里克·莱曼(Eric Lyman)表示:“虽然汽车销量可能自2014年以来首次跌破1700万大关,但1690万辆的销量数字仍是健康的。”

四、后市展望:

虽然国内外产胶国在4月份之前为低产期现货供应较少对期价带来支撑,但是国内新型肺炎疫情加重且扩散的压力更大,在疫情未得到控制之前沪胶5月合约期价弱势的局面较难改变,技术上关注12700点,在其之下弱势会延续,反之会走强。

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。