

华期理财

工业品·橡胶

2020年2月21日 星期五

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每周一评

现货支持期价收高

受轮胎企业陆续复工现货价格企稳需求增加以及日胶走强等因素影响空头平仓推动沪胶5月合约期价震荡走高。本周开市11500点，最高11830点，最低11460点，收盘11720点，涨235点，成交量726484手，持仓量159268手。

本周消息面情况：

- 1、海关2019年最终数据！天胶进口190万吨，复合胶降三成
天然橡胶，2019年进口总量为189.66万吨，下降（同比，下同）5.42%；出口总量为1.37万吨，增长8.08%。
复合橡胶，据海关总署统计，2019年我国进口复合橡胶75810.77吨，下降33.40%。其中，进口量占84%的与炭黑等混合的未硫化复合橡胶进口量为63400.11吨，下降34.84%。
2019年我国出口复合橡胶18684.67吨，增长27.75%。其中，出口量占第一位的其他未硫化的复合橡胶板、片、带出口量为9773.07吨，增长23.90%；出口量占第二位的与炭黑等混合的未硫化复合橡胶出口量为6788.69吨，增长15.07%。两者合计占出口总量的88.64%。

产品简介：华融期货将在周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

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，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

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

2、农业农村部：启动天然橡胶生产保护区精准支持政策研究

2月19日，农业农村部发布2020年农业农村部农垦局工作要点。根据文件，将重点抓好七方面工作，包括全面完成贫困农场脱贫攻坚硬任务、聚力深化农垦体制机制改革创新、扎实推进农垦主导优势产业高质量发展、加强农垦公共品牌建设、指导天然橡胶产业提质升级、试点运行农垦经济发展质量及影响力评价监测、加强模范机关建设。

其中，在聚力深化农垦体制机制改革创新方面，将坚持深化垦区集团化农场企业化改革，进一步创新完善现代农业经营管理体制，认真抓好国有农场办社会职能改革收尾工作。

此外，在指导天然橡胶产业提质升级方面，将做好“十四五”顶层设计。科学编制《天然橡胶生产能力建设规划（2021—2025年）》，研究确定建设目标、工程任务、投资测算，着力提高我国天然橡胶综合生产能力，保障国民经济关键领域用胶安全。启动天然橡胶生产保护区精准支持政策研究。围绕建设好、管护好天然橡胶生产保护区，研究协调创设保护区精准支持政策，支持主产区开展天然橡胶收入保险试点，探索生态胶园建设模式，推动建立混合橡胶标准制度。

3、1月我国汽车产销量分别为178.3万辆和194.1万辆

根据中汽协对重点企业统计数据预计，1月份我国汽车产销量分别为178.3万辆和194.1万辆，环比分别下降33.5%和27%，同比分别下降24.6%和18%。

陈士华表示，近期国家相关部门、各地政府相继快速出台的经济保障政策将有效为企业减负，有序助力企业复工复产，尽早恢复正常生产，推动行业逐渐好转。截至2月12日，已向中汽协反馈复工计划的183个整车生产基地中，已有59个基地开始复工复产，占32.2%。

4、ETRMA：欧洲轮胎出货量全线下滑

据欧洲轮胎橡胶制造商协会（ETRMA）的最新数据显示，2019年，该协会成员各大类轮胎的出货量均低于2018年。

ETRMA跟踪的所有类别轮胎的出货量几乎都出现下降，仅替换卡车轮胎（略有增长）和替换两轮车轮胎（增长2.3%）除外。

ETRMA的数据显示，替换和原配乘用车轮胎出货量均双双下滑，替换卡车轮胎出货量与2018年持平，但原配卡车轮胎出货量则下降了10.3%。

ETRMA秘书长法齐莱特·西纳拉尔普（Fazilet Cinaralp）说：“替换卡车轮胎销售表现平平表明，来自中国的进口至少部分被其它国家，尤其是东南亚和韩国的进口所取代。”2018年10月，欧盟对进口的中国新轮胎和翻新轮胎征收高额进口关税，幅度从23.4%至55.1%不等。

后市展望：

国家的防控措施逐步见效肺炎疫情持续缓和，国家重点基建开工各地轮胎企业逐渐复工现货需求会增加。现在国内仍处于停割时间东南亚主产区处于低产期现货供应量偏低需求增加价格会走强。受以上因素影响与技术面支撑沪胶5月合约期价短期会呈强势，但是短期的上升空间不要看得过高，因为1、疫情的心理阴霾未消散。2、中美贸易争端未结束出口仍受限。技术上关注11500点，在其之上强势会延续反之转弱。

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。