

华期理财

工业品·橡胶

2020年4月3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

窄幅震荡小幅收低

受油价反弹及东南亚主产胶国隔离政策影响沪胶9月合约期价本周先跌后回升呈现震荡走势。本周开市9500点，最高9880点，最低9360点，收盘9670点，跌30点，成交量985490手，持仓量156635手。

本周消息面情况：

1、ANRPC：受疫情影响 一季度全球天胶消费量同比降19.6% 产量增1.8%

自3月初以来，由于COVID-19病毒在全球范围内不断蔓延，而且没有任何终结的迹象，几乎整个世界都处于停滞状态。尽管该流行病于3月中旬开始在中国消退，但全球其他国家已全面蔓延，包括主要的天然橡胶（NR）消费国家和地区。3月下半月，几个国家宣布紧急状态，并加强行动控制和全面关闭，以减少流行病的蔓延。这种情况导致各个国家和地区的汽车轮胎公司关闭了制造工厂。尽管中国的橡胶制品制造业在3月中旬开始恢复运营，但世界其他地区见证了制造业受到的严重影响。

根据各个国家的初步估计和预测，到2020年第一季度，全球天胶消费量同比下降19.6%。预计第二季度的消费量将比去年同期下降1.5%；一季度全球天胶产量同比增长1.8%。预计第二季度的产量将比去年同期增长3.6%。

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，谨供投资者参考。

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、受疫情影响 丰田汽车将暂停欧洲所有工厂生产

随着新冠疫情加剧，丰田汽车将暂停在俄罗斯的生产，从而使该汽车制造商欧洲工厂停产的范围扩大到法国和英国等国之外。

丰田在一份声明中称，俄罗斯工厂将于3月30日至4月3日停产，意味着该公司所有欧洲工厂都将在此期间关闭。丰田的其他欧洲工厂计划在4月20日之后复产。

丰田还延长了巴西和马来西亚工厂的停产时间，泰国的三家工厂将停产约10天。

3、疫情或致欧洲今年汽车销量下降20%

据外媒报道，行业分析师和金融评级机构表示，由于工厂和经销商店因冠状病毒危机而关闭，今年欧洲汽车销量最多或下滑20%，意味着将损失几百万的汽车销量。

IHS已经下调了“全球几乎所有地区”的销量预测。针对全球，IHS预测汽车销量将下降逾12%至7880万辆，较该公司1月份的预测下调了1000万辆。相比之下，在2008-2009年的全球经济衰退中，全球汽车销量的跌幅为8%。

另一家预测机构LMC Automotive表示，外部环境依然非常动荡，预计2020年全球轻型汽车销量将降至7700万辆以下，较2019年下降15%（1400万辆）。该机构表示，在最坏的情况下，全球汽车销量可能降至6900万辆。而此前1月份，该机构预计2020年全球汽车销量为9010万辆，相比2019年将相对平稳。

摩根士丹利预计，2020年全球汽车销量将在1250万辆左右，而此前其预测为1,370万辆。按百分比来看，该机构目前预计市场将下跌13%，而此前的预测为下跌4%。该机构还表示，上半年全球销量将减少800万辆，降幅近20%。此前预计50%损失的销量或在下半年恢复，但目前看来也不太可能。

德国的信用评级机构Scope Ratings是最悲观的预测者。该公司表示，西欧今年的销量将下降20%（300万辆）。Scope预计，俄罗斯等依赖原油和天然气的经济体今年的汽车需求可能下降50%以上。在疫情期间，原油和天然气的价格将大幅下跌。

后市展望：

因美国邀请主要欧佩克国家重返谈判桌，讨论政府应采取何种措施帮助该行业度过前所未有的石油危机。中国计划购买原油补充战略储备。以上因素影响市场预计油价短期或会止稳。东南亚主产胶国近期纷纷宣布隔离政策将会限制割胶工作预计供应短期会减少会给胶价带来支撑。受以上因素影响沪胶9月合约期价近期会止稳，但是短期的上升空间会有限因为大型汽车厂和轮胎停工限产终端需求量削减，预计沪胶9月合约短期会呈宽幅震荡态势，技术上关注9500点，在其之上会呈强势反之会继续寻底。

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。