

⑤ 月度报告

现货提振短期会呈强势

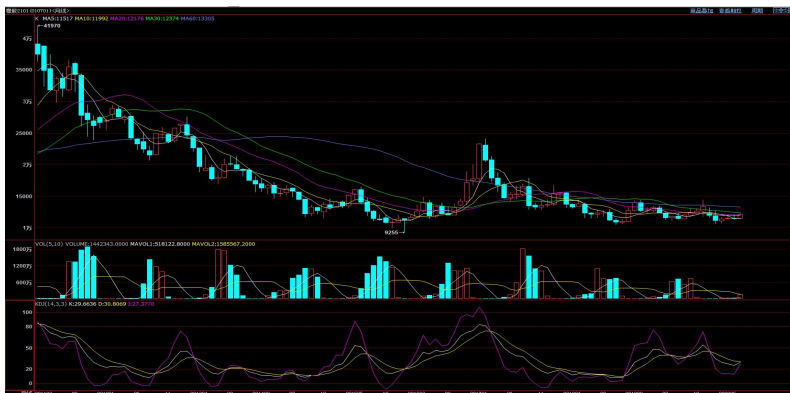
一、本月天然橡胶期货和现货走势简述。

因东南亚产区进入季节性旱季现货供应减少现货价格本月走强，受此影响以及美元下跌、全球新冠疫苗试验获的进展等因素提振资金买入天然橡胶期现价格本月震荡上扬。

期货方面：

沪胶 1 月合约期价本月开市 11430 点，最高 12375 点，最低 11405 点，收盘 12095 点，涨 650 点，成交量 1442343 手，持仓量 140368 手。

沪胶 1 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。

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、ANRPC：2020 年上半年全球天胶消费量下降 15.7% 三季度料回升

ANRPC 最新发布的报告称，2020 年上半年，全球天然橡胶消费量下降 15.7%。占全球需求 40% 的中国，消费量下降了 20.1%。

令人欣慰的是，就全球天然橡胶消费量而言，最糟糕时期几乎已经过去。2020 年第三季度，全球消费量将同比增长 1.4%，进入正值。

2、IRSG：2020 年全球橡胶需求量骤降 12.6%

国际橡胶研究小组（IRSG）预测，2020 年全球橡胶需求量受新冠疫情将同比（下同）下降 12.6% 至 2520 万吨。预计到 2021 年，全球橡胶消费量有望回升 7.9%，这主要依赖于轮胎领域（6.9%）及非轮胎领域（9.3%）需求量的复苏。

2019 年，全球天然橡胶需求量为 1362 万吨，下降 1.0%。IMF 预测，2020 年世界天然橡胶需求量预计下降 11% 至 1212 万吨。

2019 年，全球合成橡胶需求量为 1518 万吨，下降 1.0%。IMF 预测，2020 年全球合成橡胶需求量预计下降 14% 至 1306 万吨，2021 年全球合成橡胶需求量恢复增速预计为 8% 高于天然橡胶的 7.8%。

3、海关总署：6 月中国进口橡胶同比增 21% 至 53.4 万吨

据中国海关总署 7 月 14 日公布的数据显示，2020 年 6 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 53.4 万吨，同比增 21%。

2020 年 1-6 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 313.3 万吨，较 2019 年同期的 307.5 万吨增加 1.9%。

4、统计局：中国 6 月合成橡胶产量同比增 5% 至 59.2 万吨

国家统计局最新公布的数据显示，中国 6 月合成橡胶产量为 59.2 万吨，同比增长 5.0%。1-6 月合成橡胶产量为 322.7 万吨，同比增长 0.1%...

国家统计局最新公布的数据显示，中国 6 月合成橡胶产量为 59.2 万吨，同比增长 5.0%。

1-6 月合成橡胶产量为 322.7 万吨，同比增长 0.1%。

三、汽车和轮胎销售情况：

1、中汽协：中国 6 月汽车产销量刷新历史新高

中国汽车工业协会最新产销数据显示，中国汽车产销 6 月分别达到 232.5 万辆和 230.0 万辆，同比分别增长 4.8% 和 11.6%。本月汽车产销量均刷新了历年 6 月份产销量历史新高。

上半年，中国汽车产销分别完成 1011.2 万辆和 1025.7 万辆，产销量同比分别下降 16.8% 和 16.9%，降幅持续收窄，总体表现好于预期。

2、欧洲上半年乘用车销量同比收缩 39.5%

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，今年 6 月份，欧洲乘用车市场新车销量达 1,131,843 辆，同比下跌 24.1%，与 5 月份（同比下跌 56.8%）相比，跌幅有所收窄。今年上半年，欧洲乘用车市场新车需求同比收缩 39.5% 至 5,101,669 辆。

3、ETRMA：欧洲轮胎市场下半年前景“黯淡”

欧洲轮胎橡胶制造商协会（ETRMA）发布对全年前景“黯淡”的预期：出货量下降将达两位数！

ETRMA 表示，2020 年第二季度业绩堪称该协会有史以来糟糕至极——替换消费轮胎和商用轮胎出货量分别

较去年下降了 31.3%和 23.3%。

4、统计局：中国 6 月外胎产量同比微增 0.5%

国家统计局最新公布的数据显示，中国 6 月橡胶轮胎外胎产量为 7102.3 万条，同比微增 0.5%。

1-6 月橡胶轮胎外胎产量较上年同期减少 12.1%至 3.56978 亿条。

5、2020 年上半年全国机动车保有量达 3.6 亿辆

日前，公安部发布最新数据显示，截至 2020 年 6 月末，全国机动车保有量达 3.6 亿辆，其中汽车达 2.7 亿辆，占机动车总量的 75%。新能源汽车保有量 417 万辆，与去年年底相比增加 36 万辆，增长 9.45%。

四、后市展望：

近期基本上未有太多利好，但是受季节性供应减少以及经济复苏预期等因素支持沪胶 1 月合约期价短期会呈现强势。

1、7 月至 9 月底为东南亚的旱季，供应减少预期影响国际现货价格近期会维持坚挺态势。

2、因全球新冠疫苗试验获的进展，市场预计经济复苏的速度或会加快。

3、受避险需求减弱以及美联储的宽松政策影响美元短期会呈现弱势。

但是短期的上升空间不要看得过高，预计沪胶 1 月合约近期整体会是宽幅震荡走势，因为此轮上升的主要推手是东南亚产区季节性供应减少现货价格坚挺所致，并非是需求启动。新冠疫苗虽然取得进展但是要大规模使用也要到今冬明春，短期的需求增量会有限。

技术上沪胶 1 月合约关注 12000 点，在其之上强势可以保持上方强阻力位在 12500 点和 13000 点，反之会调整下方支撑位在 11500 点和 11000 点。

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。