

华期理财

天然橡胶月投资策略

2020年10月

⑤ 月度报告

多头平仓期价收低

一、本月天然橡胶期货和现货走势简述。

因短线涨幅较大以及长假期将至多头减仓规避风险影响天然橡胶期货价格本月震荡下跌。

期货方面：

沪胶 ru2101 月合约期价本月开市 12830 点，最高 12915 点，最低 12065 点，收盘 12350 点，跌 460 点，成交量 6611485 手，持仓量 170282 手。

沪胶 1 月合约月 K 线图：



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、海关总署：8月中国进口橡胶同比增30%至69.9万吨。

据中国海关总署9月7日公布的数据显示，2020年8月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计69.9万吨，同比增30%。

2020年1-8月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计450.8万吨，较2019年同期的416.6万吨增加8.2%。

2、ANRPC再次下调2020年全球天胶产量和消费量

ANRPC最新发布的报告称，2020年前七个月，全球天胶产量同比下降8.9%，全球天胶消费量同比下降14%。根据各个国家截至2020年7月的初步值以及该年剩余时间的预期数据，预计2020年全球天胶产量同比下降4.9%至1314.9万吨，全球消费量同比下降8.9%至1254.4万吨。

3、科特迪瓦前7个月天然橡胶出口量同比增44%

据科特迪瓦9月15日消息，科特迪瓦1-7月出口天然橡胶共计625,548吨，较上年同期的435,280吨增加近44%。

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不断增加，因可可利润缺乏稳定性，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、中国汽车产销形势总体稳定 商用车同比增速显著

中国汽车工业协会10日发布2020年8月汽车工业产销情况。8月，中国汽车产销形势总体稳定，当月产量环比略有下降，销量小幅增长，同比继续保持增长，其中商用车同比增速依然显著。

8月，中国汽车产销分别达到211.9万辆和218.6万辆，产量环比下降3.7%，销量环比增长3.5%，同比分别增长6.3%和11.6%。

1-8月，中国汽车产销分别为1443.2万辆和1455.1万辆，同比下降9.6%和9.7%，降幅与1-7月相比，分别收窄2.2个百分点和3.0个百分点。

2、统计局：中国8月外胎产量同比增13.4%

国家统计局最新公布的数据显示，中国8月橡胶轮胎外胎产量为7710.4万条，同比增13.4%。

1-8月橡胶轮胎外胎产量较上年同期减少8.4%至5.01085亿条。

四、后市展望：

因现货价格坚挺影响沪胶短期会逞强，但是4季度或会出现调整，因为：

1、现货短期供应充裕。

11月东南亚产区将进入产胶旺季，现货商会在在此之前清理库存以迎接新胶，短期现货供应压力会增大会限制胶价的上升空间。

2、冬季将来临北方轮胎厂开工率会逐步下降现货需求也会逐渐减弱。

3、冬季将来临全球经济活动会逐渐放缓油价4季度预计会呈现横向震荡或阴跌态势对胶价提振作用会有限。

4、受东南亚产区将进入产胶旺季现货供应未来会增加的预期以及冬季现货需求减弱等因素影响资金做多的意愿短期会偏淡。

操作上ru2101月合约、nr2012月合约建议以12500点和9500点为分界线，在其之上可持多操作，反之可持空。

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。