

⑤ 月度报告

天气影响期价大幅走高

一、本月天然橡胶期货和现货走势简述。

本月东南亚产区持续强降雨越南出现洪涝，国内海南地区频繁遭遇台风，割胶活动受阻胶水供应紧张，受此影响国内天然橡胶期现价持续大幅上升。

期货走势：

沪胶 ru2101 月合约期价本月开市 12600 点，最高 16635 点，最低 12580 点，收盘 12568 点，涨 3330 点，成交量 12960606 手，持仓量 213625 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：9月中国进口橡胶同比增59%至86.6万吨

据中国海关总署10月13日公布的数据显示，2020年9月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计86.6万吨，同比增59%。

2020年1-9月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计537.3万吨，较2019年同期的470.9万吨增加14.1%。

2、ANRPC：9-12月全球天胶产量和消费量仍将下降

ANRPC最新发布的报告称，2020年1-8月，全球天胶产量同比下降8.7%至777.8万吨，9-12月四个月产量料下降3.8%。

全年全球天胶总产量料下降6.8%至1290.1万吨，其中，泰国降7.7%、印尼降12.6%、越南降4%、马来西亚降13.9%。

1-8月全球天胶消费量同比下降11.7%至815.1万吨。鉴于各国经济活动的恢复以及中国经济复苏快于预期，9-12月四个月消费量料仅下降1.8%。全年全球天胶总消费量料下降8.4%至1261.1万吨。

三、汽车和轮胎销售情况：

1、中汽协：中国9月汽车销量256.5万辆 同比增长12.8%

2020年9月，汽车产销分别完成252.4万辆和256.5万辆，环比分别增长19.1%和17.4%，同比分别增长14.1%和12.8%。截至本月，汽车产销已连续6个月呈现增长，其中销量已连续五个月增速保持在10%以上。

2020年1-9月，汽车产销分别完成1695.7万辆和1711.6万辆，同比分别下降6.7%和6.9%，降幅较1-8月分别继续收窄2.9和2.8个百分点。

2、统计局：中国9月外胎产量同比增15.4%

国家统计局最新公布的数据显示，中国9月橡胶轮胎外胎产量为8156.1万条，同比增15.4%。

1-9月橡胶轮胎外胎产量较上年同期减少5.5%至5.82541亿条。

3、中国9月轮胎出口保持高增长

9月份，中国轮胎出口量，保持同环比双增长；前9个月累计出口量，同比降幅缩窄至个位数。数据显示，9月份，中国橡胶轮胎出口量为65万吨，环比增长2万吨，同比大幅增长16.7%。统计数据显示，1-9月，中国橡胶轮胎累计出口量，为449万吨，同比下降8.5%，较前8月回升3.2个百分点。

4、欧盟9月乘用车销量年度首次增长

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，今年9月份，欧盟乘用车市场新车销量达933,987辆，同比增长3.1%，今年以来首次增长。

1-9月欧盟乘用车市场新车需求同比收缩28.8%至7,058,090辆，比去年同期减少了290万辆。尽管9月取得了积极的成果，但COVID-19的影响仍在很大程度上影响着欧盟汽车市场的累积表现。

5、三季度欧洲替换胎市场销售量止降

10月14日，欧洲轮胎和橡胶制造商协会（ETRMA）发布市场数据显示，今年三季度欧洲替换胎市场的销量较前两个季度出现好转，除农用车胎以外，所有类型轮胎的出货量，环比均止降回升。但从前9个月来看，受疫情影响同比均下降，尤其是乘用车胎和摩托车/踏板车胎。

四、后市展望：

虽然现货价格仍表现强势，但是短线涨幅较大以及全球疫情加重等因素影响沪胶近期会转震荡调整走势，但是短期下跌空间不要看得过深，因为一些不确定的因素会给胶价带来支撑。

1、世界气象组织最新季节性气候预报显示，拉尼娜现象可能持续到2021年第一季度（有55%可能性），东南亚、太平洋部分岛屿和南美洲北部地区降雨量则高于正常水平。未来一段时间（10月至来年1月）为东南亚产区产胶旺季，如果强降雨持续割胶活动受阻将会导致主产胶国产量大幅减少。因此在强降雨未出现停止迹象之前受现货价格坚挺影响空头不敢过分打压。

2、泰国反政府示威游行还未有结束的迹象，如果持续到产胶旺季劳动力短缺将会严重影响泰国今年的橡胶产量。

3、近期需求端数据利多。中国9月汽车产销环比分别增长19.1%和17.4%，欧盟9月乘用车销量年度首次增长，三季度欧洲替换胎市场销售量止跌回升。

操作上沪胶ru2101月合约关注16000点，nr2101月合约关注11500点，在其之下调整会延续可持空滚动操作，反之会转强可买入。

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。