

华期理财

金属·橡胶

2020年11月13日 星期五

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。

每周一评

现货提振短线企稳

因短线跌幅较大受东南亚现货价格企稳影响空头获利了结沪胶本周探底回升。

ru2101月合约本周开市 14735 点，最高 14840 点，最低 13780 点，收盘 14385 点，跌 360 点，成交量 4503970 手，持仓量 158803 手。

nr2101月合约本周开市 10465 点，最高 10850 点，最低 10055 点，收盘 10610 点，涨 195 点，成交量 150735 手，持仓量 28919 手。

本周消息面情况：

1、海关总署：10月中国进口橡胶同比增 34%至 67.1 万吨

据中国海关总署 11 月 7 日公布的数据显示，2020 年 10 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 67.1 万吨，同比增 34.2%。

2020 年 1-10 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 604.4 万吨，较 2019 年同期的 520.9 万吨增加 16%。

2、中汽协：10月汽车产销同比继续保持大幅增长

中汽协最新发布数据简报称，2020 年 10 月汽车产销同比继续保持大幅增长。10 月，汽车产销分别完成 255.2 万辆和 257.3 万辆，环比分别增长 0.9%和 0.1%，同比分别增长 11.0%和 12.5%。截至本月，汽车产销已连续 7 个月呈现增长，其中销量已连续六个月增速保持在 10%以上。

1-10 月，汽车产销分别完成 1951.9 万辆和 1969.9 万辆，同比分别下降 4.6%和 4.7%，降幅较 1-9 月分别继续收窄 2.1 和 2.2 个百分点。

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

3、泰国胶农收入保障计划第二阶段实施标准

该国内阁批准执行的第二阶段胶农收入保障计划将沿用第一阶段的原执行标准和办法：如果是优质生胶片，每公斤 60 泰铢；2、如果是新鲜乳胶（DRC 100%），每公斤 57 泰铢，3、如果是碗胶（DRC 50%），每公斤 23 泰铢。

同时，对产量作出明确的规定：1、如果是干胶（DRC 100%），每莱每月保价的产量不超过 20 公斤；2、如果是碗胶（DRC 50%），每莱每月保价的产量不超过 40 公斤。

此外，还规定加入计划的胶农必须是在天胶管理局注册备案的、申报的树龄不低于 7 年或是已开割的橡胶园，每户最多 25 莱，分成比例所有者（60%）和割胶工（40%）。该计划实施时间从 2020 年 9 月至 2021 年 9 月。

由于从 2020 年 10 月起到 2021 年 3 月 1 日间，泰国 3 号烟胶价格都不会低于每公斤 80 泰铢，因此不需要补差价，但不管怎样，政府方面都会竭力维持当前价格稳定。

后市展望：

因短线跌幅较大受新冠疫苗研发取得进展激发市场风险偏好以及东南亚现货价格回升等因素影响沪胶近期会止稳反弹，但是短期的上升空间不要看得过高，因为：

1、东南亚产区现在处于产胶旺季天气有利于割胶工作，高价将刺激割胶积极性产量会快速增加。国内也是相同的情况，预计后续仓单增加速度会明显提升。泰国的保价措施对胶价短期有提振作用，但是马来西亚与印尼未跟进长期效果会打折扣。

2、国内 10 月份进口量超出预期，受货币升值影响预计 11 月份的进口量会进一步增加。因为预期改变原先囤货待涨的中间商近期抛售力度增大。

3、因疫情影响欧美部分国家封锁措施升级将削弱国际市场短期的需求量。

操作上建议 ru2101 月合约关注 14000 点，nr2101 月合约关注 10300 点，在其之上反弹趋势会保持可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

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。