

华期理财

金属·橡胶

2021年1月29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

消息面影响期价宽幅震荡

沪胶本周探底回升，上半周受欧美疫苗分发延迟及鲍威尔警告全面复苏之路高度不确定等因素影响大幅走低，下半周因泰国计划收购新鲜胶乳的消息提振期价回升。

ru2105 月合约本周开市 14350 点，最高 14480 点，最低 13990 点，收盘 14405 点，涨 25 点，成交量 2220763 手，持仓量 020891 手。

nr2104 月合约本周开市 10685 点，最高 10825 点，最低 10385 点，收盘 10750 点，涨 20 点，成交量 46666 手，持仓量 24907 手。

本周消息面情况：

1、泰国橡胶管理局 20 万吨新鲜胶乳收购计划进一步细化！

据泰媒报道，泰国橡胶局（RAOT）称，计划从市场收购 20 万吨新鲜胶乳，以帮助稳定胶价。用化学药品来延长新鲜乳胶的保存期限，以促使新鲜胶乳的质量保持 1-2 个月。

2、青岛一批进口橡胶检测呈阳性

据隆众石化消息，2021 年 1 月 22 日，山东省青岛市胶州市非冷链专班，接到平度市非冷链专班报告，一批进口橡胶货物核酸检测呈阳性。

青岛港是中国天然橡胶进口第一大港口，青岛市是中国天然橡胶库存最高的地区。分析称，进口橡胶货物中发现阳性情况后，可能要对进口天然橡胶进行更严格检测和消杀。

3、统计局：中国 2020 年外胎产量同比增 1.7%

据国家统计局 1 月 20 日公布的数据显示，中国 12 月橡胶轮胎外胎产量为 8233.8 万条，同比增 18.2%。2020 年橡胶轮胎外胎累计产量同比增 1.7%至 8.18477 亿条。

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，仅供投资者参考。

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

4、中国 2020 年合成橡胶产量为 739.8 万吨，同比增 0.5%

国家统计局网站 1 月 20 日更新的数据显示，中国 12 月合成橡胶产量为 71.2 万吨，同比下滑 4.7%。中国 2020 年合成橡胶总产量为 739.8 万吨，同比增长 0.5%。

5、印尼 2020 年天然橡胶产量为 288 万吨

外电 1 月 25 日消息，印尼农业部周一对议会表示，印尼 2020 年农业出口同比增加 15.8%。农业部称，印尼 2020 年天然橡胶产量为 288 万吨。

6、缺芯问题蔓延全球 全年汽车产量或减少 450 万辆

独立资产研究公司伯恩斯坦研究机构 1 月 23 日表示，由于 2021 年全球范围内的汽车芯片短缺，预计将造成 200 万至 450 万辆汽车产量的减少。这相当于近十年以来全球汽车年产量的近 5%。

此外，波士顿咨询旗下智库 Inverto 也预计，汽车芯片的短缺对于汽车产业的影响仍将持续半年甚至三个季度。

7、美国轮胎市场销量全面下滑

近日，行业机构发布了美国轮胎市场情况。数据显示，2020 年，美国各轮胎品种销量均呈走弱态势，较 2019 年全面下滑。

去年，美国共销售轮胎 2.97 亿条，同比下降 10.2%。其中，替换胎 2.5 亿条，同比下降 8%；原配胎 4570 万条，同比下滑 20.5%。

8、2020 年欧洲替换胎市场销售量同比下降 11.6%

欧洲轮胎和橡胶制造商协会（ETRMA）发布了市场数据报告，对于行业而言，2020 年是非常艰难的一年。全年替换胎市场除农用车胎持稳以外，所有类型轮胎的出货量较去年均呈现不同程度的下降。2020 年替换胎市场销售量同比下降 11.6%至 21401.4 万条。

后市展望：

沪胶近期会继续维持箱体震荡走势，原因是上有压力下有支撑。

上有压力：

1、因为春节假期将至工厂开工率下降现货需求短期疲弱。

2、欧美疫苗分发延迟以及新变异病毒接连出现让乐观情绪受到打击。

3、因意见不一美国 1.9 万亿经济刺激计划或会推迟。美联储主席鲍威尔近日称全面复苏之路高度不确定。

这些因素打压市场风险偏好，全球经济复苏可能减缓的担忧令胶价短期承压。

4、因汽车芯片短缺蔓延全球今年汽车产量或减少 450 万辆。

5、技术面上 ru2105 月合约 15000 点 nr2103 月合约 11000 点压力较重如果没有很大的利好或外盘提振短期突破不易。

虽然如此但是短期的下跌空间或会有限，因为以下因素对胶价构成支撑：

1、现货供应短期减少会给胶价支持。

因季节性影响国内现在处于停割期东南亚产区在低产季，全球现货供应近期呈现下降态势。在这样的情况下泰国橡胶管理局启动 20 万吨新鲜胶乳收购计划，泰国原料价格短期会坚挺进而支撑天然胶价格。

2、虽然疫苗交付迟缓但是全球仍处于接种阶段，美国经济刺激计划或会推迟但是最终还是会兑现，而且鲍威尔强调美国宽松货币政策会维持较长时间，这些因素显示全球经济复苏的基础仍然存在。

基于以上分析预计沪胶整体走势仍会延续宽幅箱体震荡态势。预计 ru2105 月合约波动区间在 15000-13500

点，nr2104 月合约波动区间在 11000-10000 点。操作上建议 ru2105 月合约关注 14300 点，nr2104 月合约关注 10500 点，以该点位为分界线，在其之上会呈强势可持多操作，反之会走弱可沽空。

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。