

## 华期理财

金属·橡胶

2021年2月5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

#### 复苏预期支撑短期会逞强势

受美国经济刺激计划将进入快车道以及美国1月份服务业数据利多影响，受市场憧憬全球经济复苏的预期影响沪胶本周震荡上扬。

ru2105月合约本周开市14415点，最高14855点，最低14260点，收盘14730点，涨325点，成交量2185216手，持仓量196435手。

nr2104月合约本周开市10720点，最高10975点，最低10505点，收盘10920点，涨170点，成交量102777手，持仓量30372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，1月27日泰国橡胶局（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，以促使新鲜乳胶的质量保持1-2个月。这次洛坤府橡胶种植基金会合作联盟将成为推动新鲜乳胶管理项目的领导者。成为将来解决该国新鲜乳胶价格问题的先导

泰国北部在1月底逐渐进入停割期，少量地区在2月上旬停割，南部产区预计2月底停割，若泰国橡胶管理局确定启动20万吨新鲜胶乳收购计划，推动泰国原料价格坚挺，进而对天然胶价格存在支撑可能。

**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\*\*\*

## 2、马来西亚今年小型胶农月补贴预将增加 25%

据马来西亚媒体 2 月 1 日报道，马来西亚种植园工业及商品部长称，今年申请橡胶生产补贴机制（IPG）的小农户比例预计将增加，从而使他们的收入每月增加 25%。

该部长称，在要求中间商和橡胶购买者从今年 1 月 1 日开始使用 RRIMniaga 申请之后，IPG 援助将直接提供给小农户，而无需手动申请程序。在 IPG 的帮助下，小农户的收入预计将从每月的 933 令吉增加 25% 至 1167 令吉。这是基于农户平均拥有两公顷土地、2 令吉/公斤的杯胶价格计算而得。

## 3、欧洲轮胎市场 2020 年全面下滑

1 月 21 日，欧洲轮胎和橡胶制造商协会（ETRMA）发布了市场数据报告。对于轮胎行业而言，2020 年是非常艰难的一年。报告称，欧洲全年替换胎市场，除农用车胎持稳以外，所有类型轮胎的出货量，较 2019 年均呈现不同程度的下降。2020 年，欧洲替换胎市场销售量为 21401.4 万条，同比下降 11.6%。欧洲乘用车原配轮胎出货量为 6695.8 万条，同比下降 23%；卡车原配轮胎出货量为 466.2 万条，同比下降 18%。

## 4、乘联会：1 月全月日均销量 6.6 万辆 同比增 25%

乘联会消息，1 月全月的日均销量是 6.6 万辆，同比增长 25%，环比下降 5%，走势总体平稳。虽然随着防疫措施的进一步强化，北方部分地区的消费者进店购车等节奏放缓。随着春节临近，即使返乡购车潮较弱，但车市零售月末仍会持续拉升。

## 5、1 月我国重卡预计销量超 18 万辆 同比大增 54%

据第一商用车网公布的初步数据显示，2021 年 1 月，我国重卡市场预计销售各类车型超过 18 万辆，同比大幅增长 54%，刷新了重卡市场 1 月份销量的历史纪录，创 1 月份销量新高。

从去年 4 月到今年 1 月，重卡市场已连续第十个月刷新当月销量纪录。

## 6、2020 年科特迪瓦天然橡胶出口量同比增 32%

据科特迪瓦 1 月 27 日消息，科特迪瓦 2020 年出口天然橡胶共计 1,205,726 吨，较去年增加 32.1%。

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。

## 3、美国继续对华半钢胎征“双反”税

1 月 26 日，美国国际贸易委员会（ITC）投票结果出炉。美方将维持对进口自中国的半钢子午胎，征收反倾销和反补贴关税。

### 后市展望：

民主党准备利用程序上的策略，推动拜登 1.9 万亿美元新冠病毒救助计划在没有共和党支持的情况下获得通过。

美国自动数据处理公司周三公布的数据显示，美国 1 月服务业活动迅速升至近两年最高水准，意味美国经济正自疫情影响中回升。

以上因素激发市场风险偏好，市场对全球经济复苏的憧憬会期价带来支持。

供给方面，中国、越南处于停割期，泰北逐渐进入停割期，泰南也临近停割期，泰国原料供应处于减少趋势。泰国橡胶管理局 20 万吨新鲜胶乳收购计划会使泰国原料价格坚挺。

受以上因素支持沪胶短期会逞强，但是因春节长假期将至现货需求减弱贸易商交易兴致偏淡等因素制约节前整体走势仍会维持宽幅震荡态势。操作上建议 ru2105 月合约关注 14300 点，nr2104 月合约关注 10500 点在其之

上会逞强可持多滚动操作，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。