

华期理财

金属·橡胶

2021年2月26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

涨幅较大近期或会休整

受日胶与原油上升支持沪胶本周继续收高。

ru2105 月合约本周开市 15650 点，最高 17335 点，最低 15595 点，收盘 15990 点，涨 340 点，成交量 3825472 手，持仓量 199311 手。

nr2105 月合约本周开市 11670 点，最高 13155 点，最低 11570 点，收盘 12045 点，涨 355 点，成交量 138617 手，持仓量 33119 手。

本周消息面情况：

1、橡胶产业发展走势预测：2021 年增长 8-10%

据天然橡胶生产国协会（Association of Natural Rubber Producing Countries, ANRPC）预测，世界天然橡胶产量受橡胶价格下降，气候变化等因素影响在 2020 年下降 6.8%。预计世界天然橡胶消费量 2020 年下降 7.3%，2021 年增长 8-10%。

2、最低支撑价上调或促使印度喀拉拉邦胶农从 4 月起增加割胶量

印度喀拉拉邦天胶种植户从 4 月 1 日起预计会生产更多的天胶，因届时邦政府下令的每公斤 170 卢比最低支撑价(MSP)将开始生效。喀拉拉邦产量占到该国橡胶总产量的 90%。

目前，由于价格徘徊在每公斤 150 卢比左右，而生产成本约为 175 卢比，多数农户都不再割胶。种植协会的消息人士指出，由于生产成本超过回报，胶农每周只割一次胶。

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、主流轮胎企业齐涨价最高涨 6%

因原材料价格上涨，近日正新橡胶(中国)有限公司、米其林(中国)投资有限公司、佳通轮胎、中策橡胶、赛轮轮胎等多家轮胎企业宣布涨价。其中，赛轮轮胎于 3 月 1 日起，上调部分非公路轮胎产品价格。上调幅度为 2%-6%。

据不完全统计，自 2021 年 1 月 1 日开始涨价的国内轮胎企业，超过 30 家。这些企业中，既有国内上市公司，有知名大型厂家，也有很多中小企业。部分企业从去年 8 月份以来，已经多次调整产品价格。

4、乘联会：2 月乘用车市场零售预计 119 万辆

据乘联会 2 月 22 日消息显示，由于去年 2 月市场基数较低，本月的周度分析选取春节时间较为接近的 2018 年 2 月作为同比基础。2 月份，市场预计狭义乘用车零售销量 119.0 万辆，同比增长 377.0%，环比 1 月下滑 44.9%。

总体来说，宏观经济和政策层面对于汽车市场的支撑仍在延续。此外，芯片供应短缺预计在一季度之后才能有所缓解，从生产端传递到终端销售的影响还需进一步观察。

后市展望：

短期会逞强，但是在未企稳关键技术位（ru2105 月合约在 17000 点，20 号胶参考 ru2105 月合约的标准）之前上升空间会有限。

短期会逞强势，原因有以下几点：

1、现在仍处于全球产胶淡季，现货供应偏低。

2、全球疫苗加速接种近期全球新确诊病例呈下降趋势这将推动全球经济从公卫危机中加快复苏。

3、美国新冠病毒 1.9 万亿救助计划即将兑现，另外 2 万亿经济基础设施投资计划在酝酿中。近日美联储主席鲍威尔表示，2%的通胀目标可能要花三年多的时间才能实现，美联储将继续按当前速度购买资产，并维持基准利率在近乎零水平。

4、原油价格上升给胶价带来额外支持。

以上因素激发市场风险偏好，对全球经济复苏的憧憬、通货膨胀预期、产胶淡季供应偏低以及资金炒作等因素支持预计沪胶短期会逞强势。虽然如此但是在未企稳关键技术位之前上升空间会有限且要谨防调整。原因：

1、短线涨幅较大短线技术面有休整要求。

2、长期图表上 17000 点区域是一个较强的压力位，在未企稳之前上升空间会有限。

操作上建议 ru2105 月合约关注 16000 点，nr2105 月合约关注 12000 点，在其之上强势会保持可持多操作，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。