

⑤ 月度报告

探底回升短期或为震荡市

一、本月天然橡胶期货和现货走势简述。

沪胶本月探底回升转入震荡走势，原因是短线跌幅较大、欧洲一季度汽车轮胎销售数据偏多与印度疫情加重打击市场信心等因素相互影响所致。

期货走势：

沪胶 ru2109 月合约期价本月开市 14000 点，最高 14465 点，最低 13330 点，收盘 13890 点，跌 60 点，成交量 8060971 手，持仓量 220762 手。

沪胶 9 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2107 月合约期价本月开市 11040 点，最高 11575 点，最低 10475 点，收盘 11225 点，涨 245 点，成交量 151557 手，持仓量 27996 手。

20 号胶 7 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

现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2021-01-30 - 2021-04-30
 标准胶全乳胶



二、本月天然橡胶基本面情况。

1、海关总署：2021年3月中国进口橡胶同比增18.1%至71.1万吨

据中国海关总署公布的数据显示，2021年3月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计71.1万吨，同比增18.1%。

2021年1-3月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计179.1万吨，较2020年同期的165.9万吨增长8%。

2、EIU：下调今年全球天然橡胶消费量增幅预估至4.8%

经济学人智库在一份报告中称，将今年全球天然橡胶消费量增幅预估自此前的5.3%下调至4.8%，因为芯片短缺将影响全球汽车行业。

报告称，预计全球2022年的橡胶需求增幅将进一步放缓，但仍算相对强劲，预计明年消费增幅料为3.1%，其此前对明年的天然橡胶消费量增幅预估至为2.8%。

在供给面，该机构称，预计今年全球天然橡胶供应量料增加4.3%，主要是因为自2020年中期以来，产出在增加。报告称，2020年全球天然橡胶产出下滑了5.5%。

报告预计2022年的天然橡胶产出料进一步增加2.2%，但三大生产国，泰国、印尼和马来西亚正计划推进橡胶园重播计划，这将不可避免地令供应量承压。

3、科特迪瓦今年橡胶产量料增加16%至110万吨

科特迪瓦天然橡胶生产商 Saph 的总裁 Marc Genot 称，科特迪瓦今年橡胶产量料增加16%至110万吨，2020年橡胶产量约为95万吨。

该国政府此前公布的临时港口数据显示，2020年该国橡胶出口量为120万吨，但其中部分产自邻国利比里亚。

三、汽车和轮胎销售情况：

1、中汽协：3月份汽车销量同比增长74.9%

从中国汽车工业协会获悉，中国3月份汽车销量252.6万辆，同比增长74.9%；1-3月份汽车销量648.4万辆，同比增长75.6%。3月份乘用车销量187.4万辆，同比增长77.4%；1-3月份乘用车销量507.6万辆，同比增长75.1%。

2、2021年3月国内橡胶轮胎外胎产量为8264.9万条

国家统计局数据显示，2021年3月国内橡胶轮胎外胎产量为8264.9万条，同比增长18.7%；2021年1-3月

国内橡胶轮胎外胎产量为 21471.6 万条，同比增长 46.8%。

3、欧盟首季度乘用车销量同比增 3.2%

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2021 年 3 月欧盟（不含英国）新乘用车的注册量同比增长 87.3%至 1,062,446 辆。1-3 月欧盟对新车的需求增长了 3.2%至 256 万辆，去年同期为 248 万辆。

4、2021 年一季度欧洲替换胎市场销量增 12.3%

欧洲轮胎和橡胶制造商协会（ETRMA）发布市场数据显示，2021 年一季度欧洲替换胎市场销量在经历了严重的 2020 年负增长之后，实现了积极的复苏，合计销量同比增加 12.3%至 6063 万条。

ETRMA 秘书长表示，令人鼓舞的是，在所有细分市场中，市场都在复苏，而在经历了非常艰难的 2020 年之后，这是一个好兆头，代表着各个轮胎市场的需求都在复苏。

四、后市展望：

短期会呈现震荡走势，因为上有压力下有支撑。原因有以下几点：

上有压力。

1、现货供应增多的预期制约期价上升动力。

中国与越南全面进入开割期印尼处于旺产期，马来西亚与泰国 5 月底将进入开割期。3 月份国内进口量仍偏多，现货供应充裕现货报价近期呈现疲软态势。

2、印度疫情严重短期需求会减少，而且疫情扩散的担忧打击市场信心。

3、中期技术指标周 KDJ 值与均线系统仍未出现转强信号。

下有支撑。

1、经济复苏预期给胶价支持。

欧洲一季度汽车与轮胎销售数据利多，销售量增加预示市场需求或许正在逐渐复苏。

2、通胀预期会限制胶价下跌空间。

欧美日央行继续量化宽松政策，流动性充裕与美元贬值激发市场风险偏好与通胀预期这会给胶价带来支持。

受以上因素相互影响预计沪胶短期会呈现震荡走势等待基本面或技术面的进一步指引。操作上建议 ru2109 月合约关注 13700 点、nr2107 月合约关注 11000 点，在其之上会逞强可持多滚动操作，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。