



8 月 ANRPC 数据点评

报告摘要

ANRPC 报告公布的 8 月天然橡胶供需预估数据如下：

产量：8 月天然橡胶产量 108.14 万吨，环比增加 7.06 万吨，同比增加 9.25 万吨。

消费：8 月天然橡胶消费 78.49 万吨，环比增加 0.36 万吨，同比减少 2.27 万吨。

出口：8 月天然橡胶出口 89.49 万吨，环比增加 7.8 万吨，同比增加 3.08 万吨。

进口：8 月天然橡胶进口 55.58 万吨，环比增加 0.79 万吨，同比减少 19.76 万吨。

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289 号

研究院 能源化工组

研究员

潘翔

☎ 0755-82767160

✉ panxiang@htfc.com

从业资格号：F3023104

投资咨询号：Z0013188

陈莉

☎ 020-83901030

✉ cl@htfc.com

从业资格号：F0233775

投资咨询号：Z0000421

梁宗泰

☎ 020-83901005

✉ liangzongtai@htfc.com

从业资格号：F3056198

投资咨询号：Z0015616

康远宁

☎ 0755-23991175

✉ kangyuanning@htfc.com

从业资格号：F3049404

投资咨询号：Z0015842

8月ANRPC数据解读

产量:8月天然橡胶产量108.14万吨,环比增加7.06万吨,同比增加9.25万吨。

解读:8月份全球产量延续回升,因雨季影响割胶进度,产量环比增幅不及7月,但同比增幅继续回升。这或说明去年因疫情面临的劳工不足问题在今年有所缓解。海内外主产区已经步入割胶旺季,国内云南主产区也在6月下旬迎来全面开割,而海南产区因为物候较好,产量释放充分,因此国内产量持放量,8月累计产量同比增加43%。旺季特征仍较显著,海外主产区物候同样不错,带来ANRPC主要国家主产区的产量继续释放。

消费:8月天然橡胶消费78.49万吨,环比增加0.36万吨,同比减少2.27万吨。

解读:8月份消费数据继续示弱,仍然是中国消费放缓的问题。当然,因变异病毒再次爆发,海外需求也受到阶段性影响。因此,环比增幅在持续放缓,而同比增幅则恶化更为明显,7-8月由6月的小幅增加转为减少,且减幅扩大。因此,我们看到8月份全球橡胶需求增幅小于供应增幅,供需宽松格局进一步加剧。

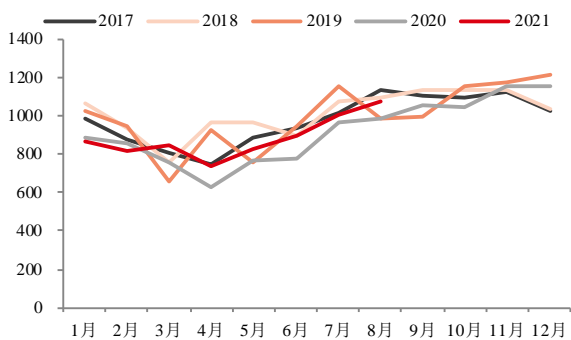
出口:8月天然橡胶出口89.49万吨,环比增加7.8万吨,同比增加3.08万吨。

解读:因橡胶主产区不是主要的消费国,出口增加基本跟随需求同步变化。因此,我们看到8月需求延续弱势下,进口量相比产量略疲弱。但因处割胶旺季,出口跟随产量仍呈现同环比回升的势头。东南亚的疫情干扰较大,港口运输节奏以及海运费高企仍对出口存在一定影响。分国别出口数据来看,泰国、越南出口有所回升,而印尼胶出口持续低迷,比除去年以外的年份仍偏低,马来西亚出口则相对低迷,缅甸等国出口继续增长。

进口:8月天然橡胶进口55.58万吨,环比增加0.79万吨,同比减少19.76万吨。

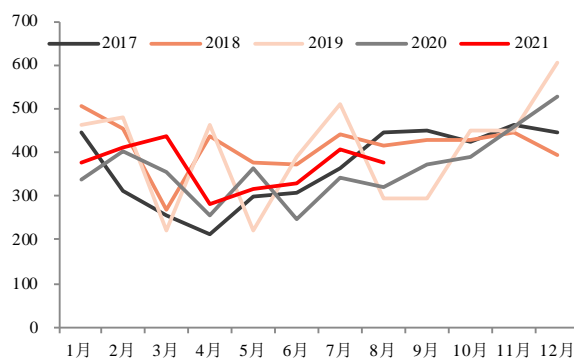
解读:因橡胶消费国主要集中在中国以及欧美国家,8月橡胶进口量环比增幅并不明显,而同比减幅还在继续扩大。一方面受中国消费6月份以来持续下降的影响,另外则因海外需求同步呈现下滑。而因疫情以及海运费的影响,总体进口国的进口节奏不顺畅,导致中国国内港口库存延续下行趋势。

图 1: ANRPC 橡胶产量 单位: 千吨



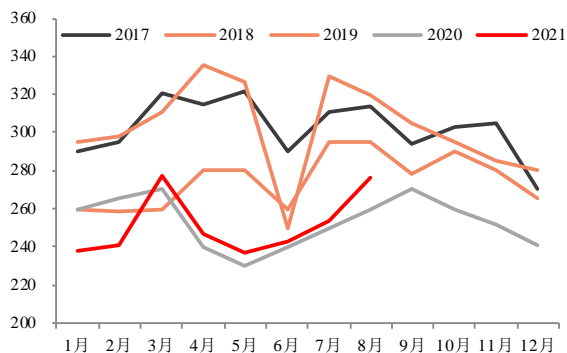
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 2: 泰国橡胶产量 单位: 千吨



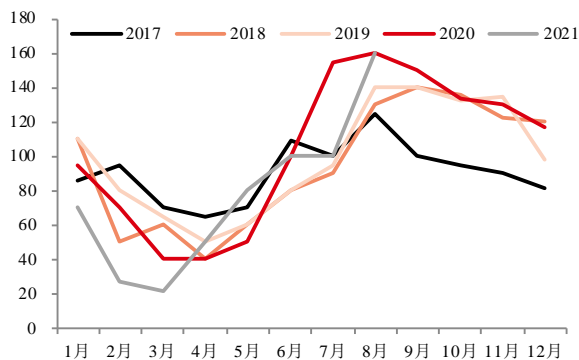
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 3: 印尼橡胶产量 单位: 千吨



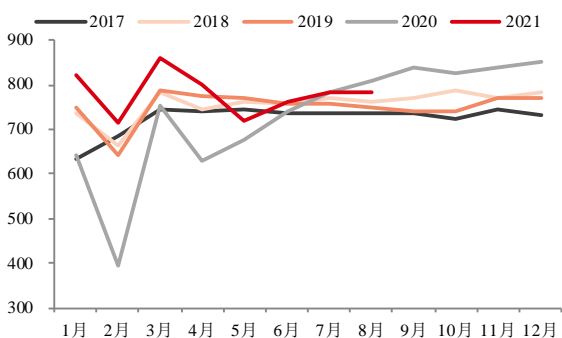
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 4: 越南橡胶产量 单位: 千吨



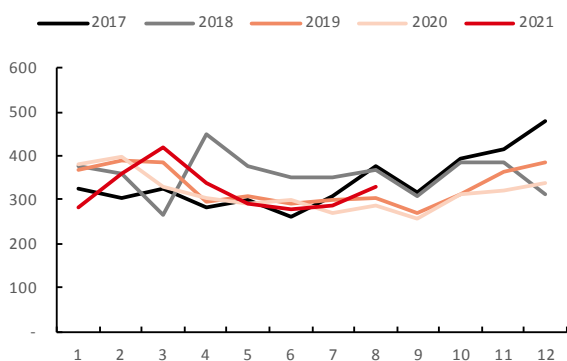
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 5: ANRPC 天然橡胶出口量 单位: 千吨



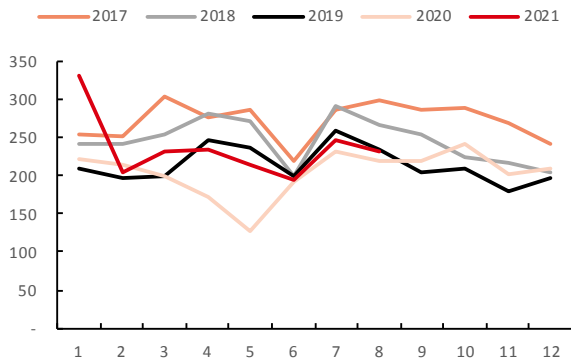
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 6: 泰国天然橡胶出口量 单位: 千吨



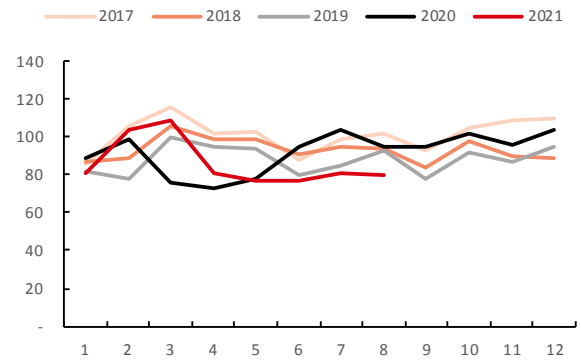
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 7: 印尼天然橡胶出口量 单位: 千吨



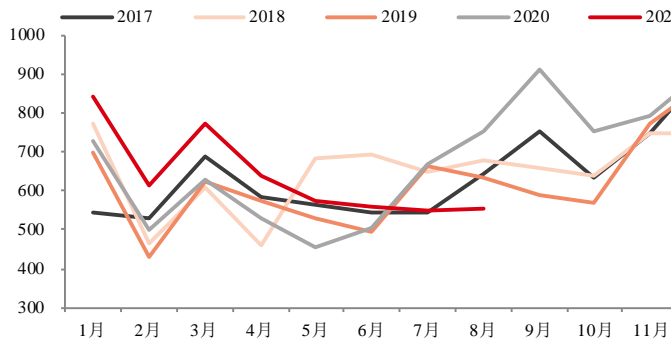
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 8: 马来西亚天然橡胶出口量 单位: 千吨



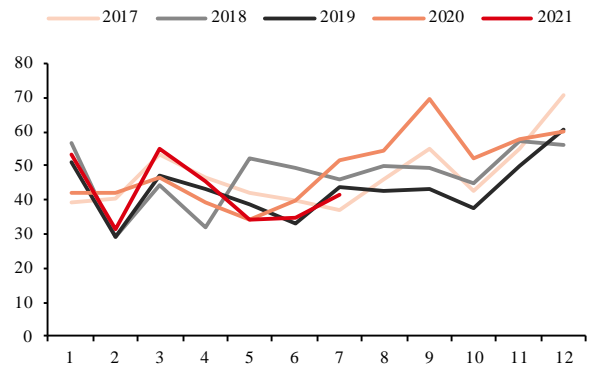
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 9: ANRPC 天然橡胶进口量 单位: 千吨



数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 10: 中国天然橡胶进口量 单位: 万吨



数据来源: WIND 华泰期货研究院

● 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

● 公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com