



10月 ANRPC 数据点评

报告摘要

ANRPC 报告公布的 10 月天然橡胶供需预估数据如下:

产量: 10 月天然橡胶产量 110.44 万吨, 环比减少 1.99 万吨, 同比增加 5.25 万吨。

消费: 10 月天然橡胶消费 76.55 万吨, 环比减少 1.71 万吨, 同比减少 6 万吨。

出口: 10 月天然橡胶出口 91.66 万吨, 环比增加 6.36 万吨, 同比减少 0.1 万吨。

进口: 10 月天然橡胶进口 64.93 万吨, 环比增加 3.67 万吨, 同比减少 10.68 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

10月ANPRC数据解读

产量: 10月天然橡胶产量110.44万吨,环比减少1.99万吨,同比增加5.25万吨。

解读:受东南亚主产区降雨影响,10月全球产量环比减少,但同比仍是增加的,增幅小于9月。对比2015年以来的10月环比产量,两年小幅增加,三年小幅减少,但今年的减少幅度相对偏大,或部分说明雨水对于产量存在一定影响。从泰国劳工情况来看,8-9月份劳工重新回落,说明疫情带来的劳工不足问题,因疫情尚未结束仍有反复。海内外主产区已经步入割胶旺季,国内主产区10月也处于割胶旺季,国内主产区因物候较好,产量释放充分,10月累计产量同比增加26%。因部分降雨影响,相比9月累计同比亦有所放缓,但总量增量环比明显回升。总体而言,9-10月全球产量增幅放缓,重点关注11月的产量释放情况。海内外产量差异也决定了后期深色胶仍相对偏强。

消费: 10月天然橡胶消费76.55万吨,环比减少1.71万吨,同比减少6万吨。

解读: 10月份消费数据继续示弱,在9月基础上,环比继续下降,9月份的需求拖累主要在国内,国内轮胎厂受限电、环保以及成品库存高企的影响,开工率持续回落,带来橡胶消费继续下降。而10月份开始,国内轮胎厂在限电缓解以及成品库存压力减缓下,开工率持续回升。拖累主要在海外,因疫情影响较大,生产受到人员不到位影响,恢复困难。10月美日汽车销量出现明显下滑。因此,我们看到10月全球橡胶呈现供需两弱的格局,因供应端的减少,供需宽松格局小幅改善。

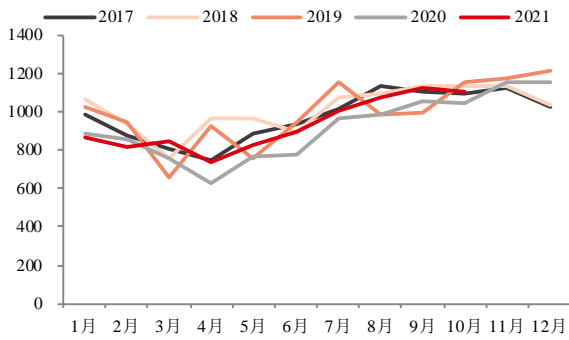
出口: 10月天然橡胶出口91.66万吨,环比增加6.36万吨,同比减少0.1万吨。

解读: 10月份随着国际海运费的明显下降,物流有一定缓解,主要体现在10月橡胶出口环比明显增加。但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10月需求延续弱势下,出口量同比仍是下降的。分国别出口数据来看,泰国、马来西亚及印尼出口量均有不同程度的回升,而越南出口开始回落,这主要跟其产量进入淡季相关。

进口: 10月天然橡胶进口64.93万吨,环比增加3.67万吨,同比减少10.68万吨。

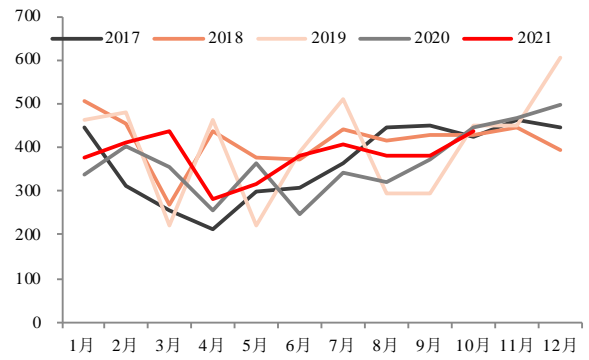
解读: 因橡胶消费国主要集中在中国以及欧美国家,10月橡胶进口量同比减少主要反映的是需求端的持续示弱,而环比的回升主要跟海运费下降带来的物流缓解相关。

图 1: ANRPC 橡胶产量 单位: 千吨



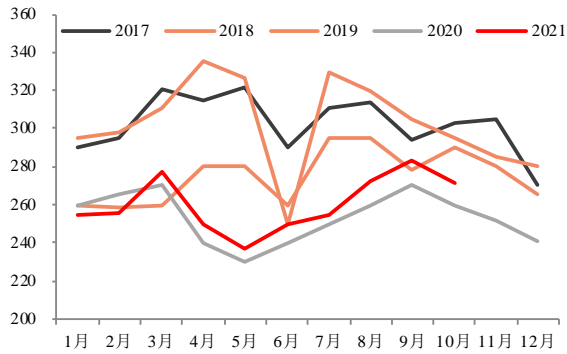
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 2: 泰国橡胶产量 单位: 千吨



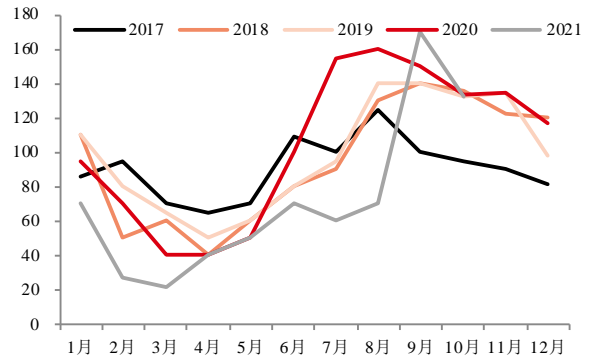
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 3: 印尼橡胶产量 单位: 千吨



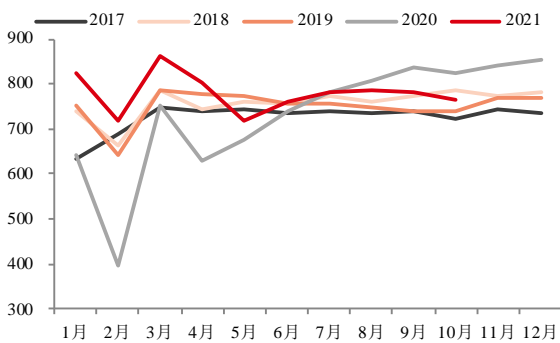
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 4: 越南橡胶产量 单位: 千吨



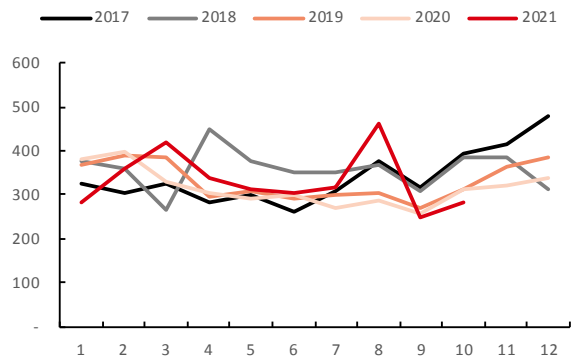
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 5: ANRPC 天然橡胶出口量 单位: 千吨



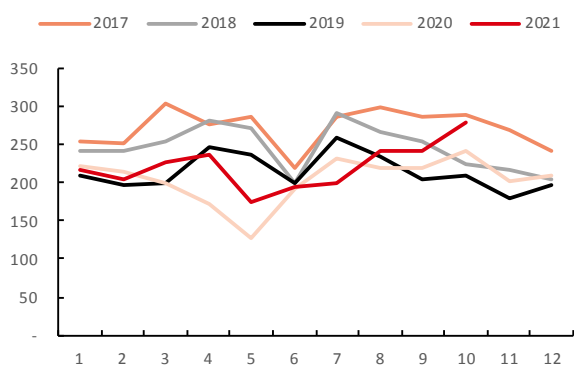
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 6: 泰国天然橡胶出口量 单位: 千吨



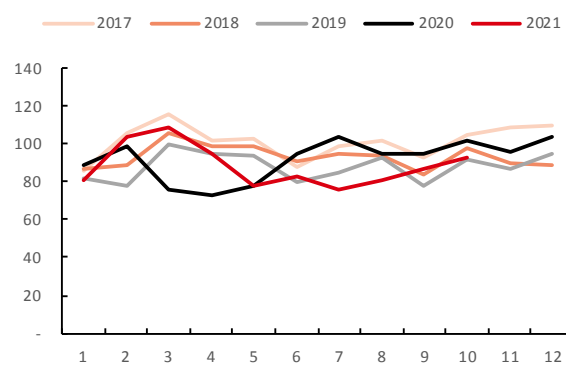
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 7: 印尼天然橡胶出口量 单位: 千吨



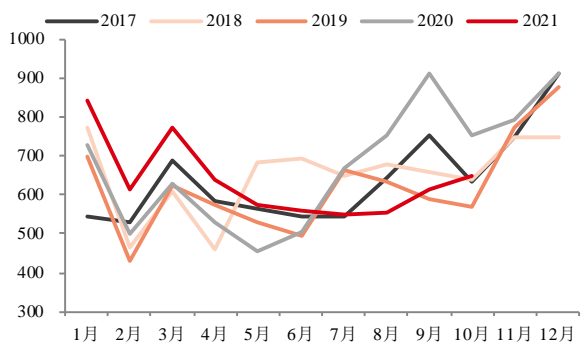
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 8: 马来西亚天然橡胶出口量 单位: 千吨



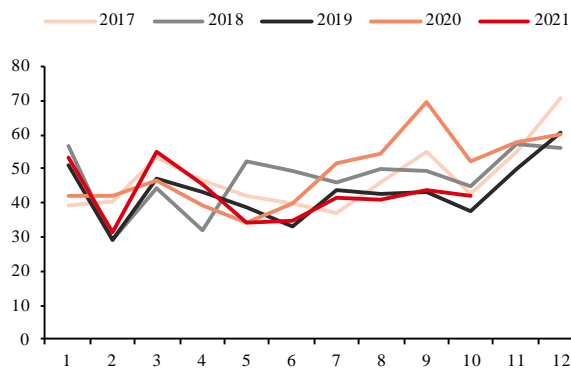
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

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理行独立判断。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