



12月 ANRPC 数据点评

报告摘要

ANRPC 报告公布的 12 月天然橡胶供需预估数据如下:

产量: 12 月天然橡胶产量 109.21 万吨, 环比减少 11.56 万吨, 同比减少 6.39 万吨。

消费: 12 月天然橡胶消费 77.27 万吨, 环比减少 1.92 万吨, 同比减少 7.98 万吨。

出口: 12 月天然橡胶出口 97.14 万吨, 环比增加 5.84 万吨, 同比增加 3.11 万吨。

进口: 12 月天然橡胶进口 78.59 万吨, 环比增加 7.56 万吨, 同比减少 12.72 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

12月ANPRC数据解读

产量: 12月天然橡胶产量109.21万吨,环比减少11.56万吨,同比减少6.39万吨。

解读: 从主产国12月的产量数据来看,产量或受到了一定的影响,由10-11月产量同比增加转为减少,环比也出现明显回落,并没有延续雨水结束后的旺季特征。或反映出主产区产量受气候异常或疫情劳工短缺的影响仍然存在。截至12月,全球产量累计同比增加5%,累计增量小于11月,同时也略低于2019年同期累计水平。分国别来看,中国年度产量累计环比增加25%,泰国年度产量累计环比增加6.1%,印尼增加2.7%,越南环比略有下降。

消费: 12月天然橡胶消费77.27万吨,环比减少1.92万吨,同比减少7.98万吨。

解读: 国内需求偏弱,海外需求仍有韧性。12月消费数据在11月小幅改善基础上重新示弱,总体延续四季度以来的偏弱状态。主要来自中国需求的拖累,受国内经济下行影响,汽车产销直到10月份开始呈现低位环比回升,但重卡销量继续示弱。同时12月国内各地疫情的反复,阶段性的控制措施也带来替换需求的疲弱。因担忧后期或有的限电影响以及为下游年底销售旺季提前生产,10-11月轮胎厂开工率回升,但12月因下游淡季以及临近春节假期,原料采购需求逐步降温。海外需求则变化不大,需求仍有韧性。但受疫情影响,芯片紧张问题没有完全改善,需求回升量受抑制。

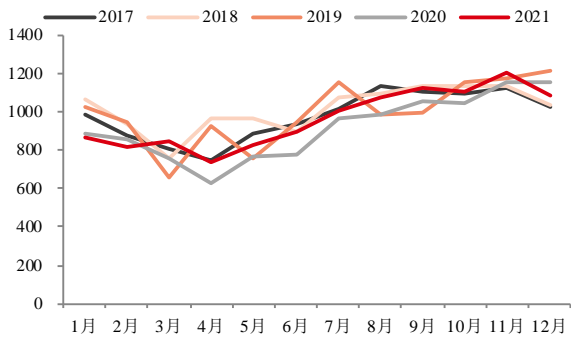
出口: 12月天然橡胶出口97.14万吨,环比增加5.84万吨,同比增加3.11万吨。

解读: 四季度以来,因10月全球海运费明显下降,橡胶出口10月明显改善之后,11-12月延续小幅改善势头,但因需求表现偏淡,年底出口并不强劲。出口数据或也说明船运问题并没有得到明显改善。因此,反映在中国到港量上来依然没有改善,中国港口库存延续去化。分国别来看,印尼胶出口有所回升,或反映欧美国家仍有部分需求回升。泰国、越南、马来环比均有所回升。

进口: 12月天然橡胶进口78.59万吨,环比增加7.56万吨,同比减少12.72万吨。

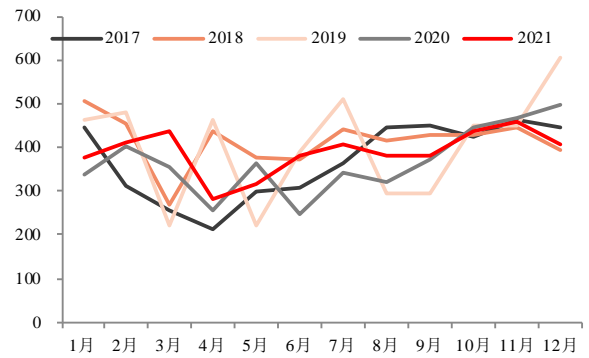
解读: 因橡胶消费国主要集中在中国以及欧美国家,而ANRPC统计的并没有涵盖欧美国家,因此更多反映中国的情况,12月橡胶进口量同环比增幅均有小幅回落。反映中国12月需求环比下降,主要受各地疫情反复的影响,替换需求偏弱。

图 1: ANRPC 橡胶产量 单位: 千吨



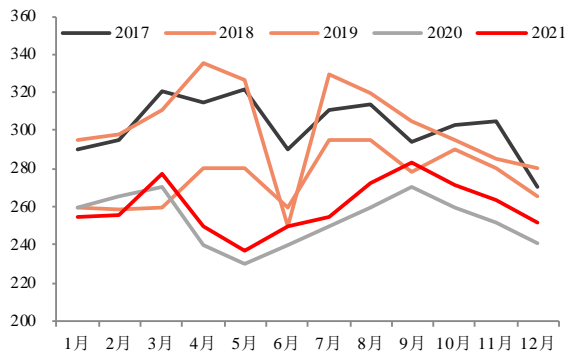
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 2: 泰国橡胶产量 单位: 千吨



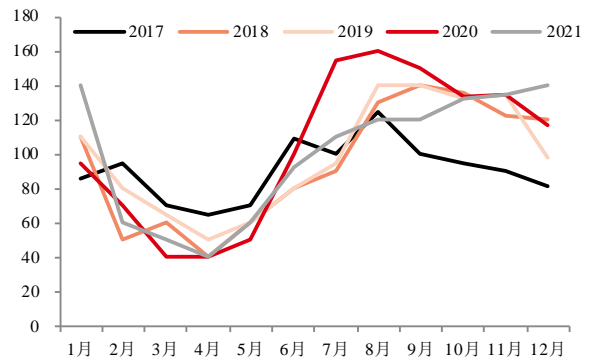
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 3: 印尼橡胶产量 单位: 千吨



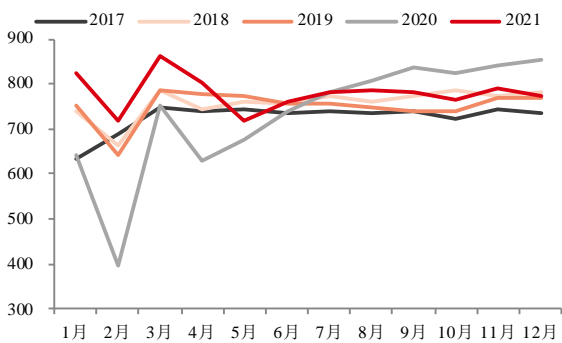
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 4: 越南橡胶产量 单位: 千吨



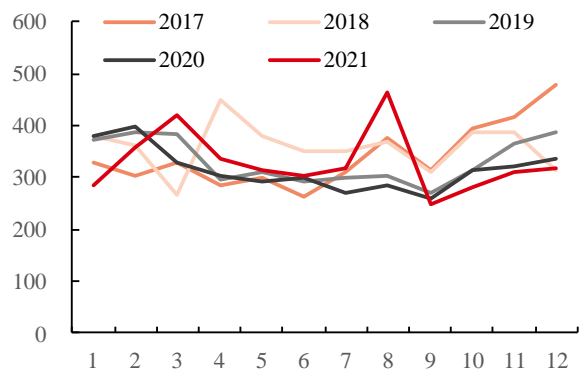
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 5: ANRPC 天然橡胶出口量 单位: 千吨



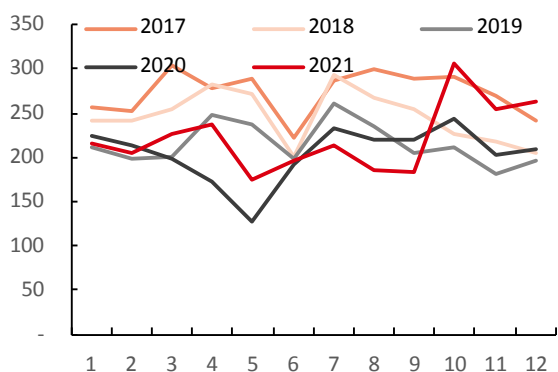
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 6: 泰国天然橡胶出口量 单位: 千吨



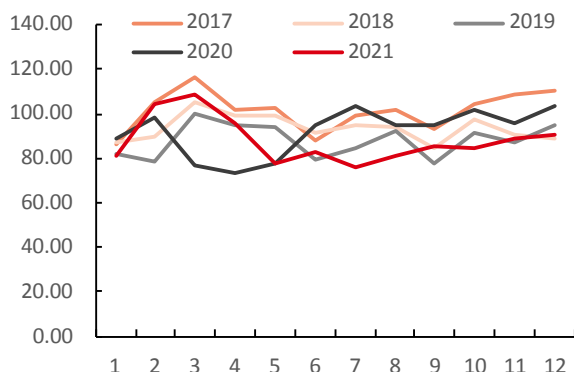
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 7: 印尼天然橡胶出口量 单位: 千吨



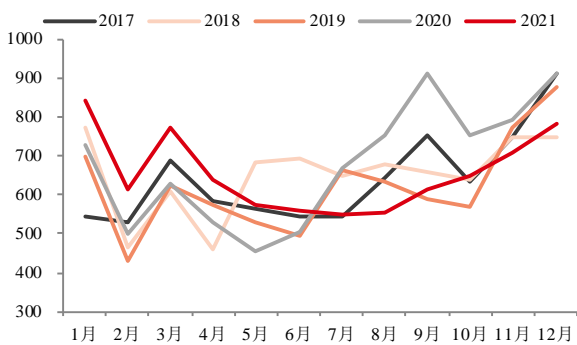
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

图 8: 马来西亚天然橡胶出口量 单位: 千吨



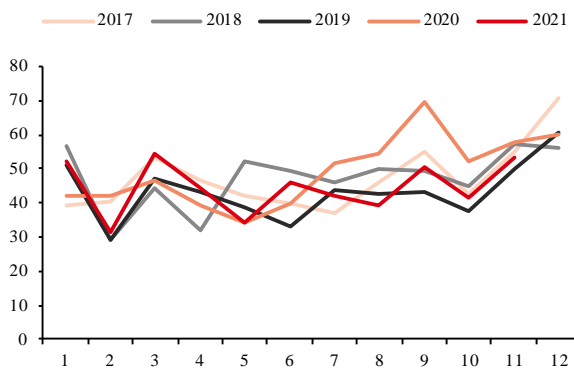
数据来源: ANRPC 华泰期货研究院

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