近期天然橡胶期货价格走高 一文分析橡胶投资机会

2017-08-11 15:36:26 [和讯名家](http://news.hexun.com/socialmedia/)

    本文首发于微信公众号：萝卜投研。文章内容属作者个人观点，不代表和讯网立场。投资者据此操作，风险请自担。

　　近期天然[橡胶](http://futures.hexun.com/rubber/index.html)期货价格走高，萝卜投研用大数据带大家一起分析橡胶的投资机会。

　　1、橡胶价格：

　　橡胶价格在2017年初经历小幅上涨，2017年2月中旬后持续走低，目前行情虽止跌，却也未彻底走出弱势格局，9月初将召开国际橡胶会议，可能会提出一些提振行情的措施，使得橡胶价格上涨。

|  |
| --- |
| 图1 橡胶价格，数据来源：萝卜投研（通联数据） |

图1 橡胶价格，数据来源：萝卜投研（通联数据）

　　2、 橡胶供给：

　　我国天然橡胶和合成橡胶产量保持稳定增长，天然橡胶2017年5月产量同比增速达到38.33%；合成橡胶2017年各月产量均高于去年同期产量。

|  |
| --- |
| 图2 天然橡胶产量（左图）与合成橡胶产量(右图) ，数据来源：萝卜投研（通联数据） |

图2 天然橡胶产量（左图）与合成橡胶产量(右图) ，数据来源：萝卜投研（通联数据）

　　我国天然橡胶和合成橡胶进口量保持高速增长，天然橡胶2017年进口量同比增速保持在20%～40%左右；合成橡胶2017年2月进口量同比增速达到101.1%。受国际上橡胶减产的影响，我国橡胶进口量的增加可能会使橡胶价格上升。

|  |
| --- |
| 图3 天然橡胶进口量（左图）与合成橡胶进口量(右图) ，数据来源：萝卜投研（通联数据） |

图3 天然橡胶进口量（左图）与合成橡胶进口量(右图) ，数据来源：萝卜投研（通联数据）

　　3、橡胶需求：

　　橡胶的需求端以轮胎为主，占比达70%。

|  |
| --- |
| 图4 橡胶下游消费占比，数据来源：萝卜投研（通联数据） |

图4 橡胶下游消费占比，数据来源：萝卜投研（通联数据）

　　轮胎产量呈现平稳增长的态势。汽车产量在2015年中期触及谷底后反弹，保持高速增长态势，2017年上半年汽车产量相比去年同期也有所增加，汽车产量增长有望刺激轮胎产量的增加。

|  |
| --- |
| 图5 轮胎产量（左图）与汽车产量（右图）分布，数据来源：萝卜投研（通联数据） |

图5 轮胎产量（左图）与汽车产量（右图）分布，数据来源：萝卜投研（通联数据）

　　4、生产橡胶的上市公司财务数据

|  |
| --- |
| 注：数据来自萝卜投研（通联数据），以2017-08-07日收盘价计算 |

注：数据来自萝卜投研（通联数据），以2017-08-07日收盘价计算

|  |
| --- |
| （封面图来自网络，侵删） |

（封面图来自网络，侵删）