



能源化工日报

2019年11月19日星期二

能化 | 橡胶



基本面: 上海国产交割品现货报价 11300 元/吨, 与 RU2005 的基差为-1045 元/吨, 较昨日大幅收窄; 全国天胶库存期货为 459590 吨, 较昨日升 0.4%! 马来西亚 5 号标准胶离岸价格为 140.55 美分/公斤, 较昨日上调 0.46%! **需求侧:** 10 月汽车产销 229.5 万辆和 228.4 万辆, 环比增 3.9%和 0.6%, 同比降 1.7%和 4.0%, 降幅环比分别收窄 4.5 个百分点和 1.2 个百分点, 商用车产销 35.8 万辆和 35.7 万辆, 环比增 3.9%和 4.8%, 同比增 7.7%和 7.0%; 10 月重型货车产销均完成 9.1 万辆, 环比分别增 12.3%和 8.3%, 同比分别增 25.8%和 14.1%; 今年 1-10 月重型货车产销 94.2 万辆和 98.0 万辆, 同比分别增 2.0%和 0.4%; 10 月新能源汽车产销分别完成 9.5 万辆和 7.5 万辆, 同比降 35.4%和 45.6%; 10 月汽车经销商库存预警指数为 62.4%, 位于警戒线上, 环比升 3.8 个百分点, 同比降 4.5 个百分点; **供给侧:** 泰橡胶局与两家中国私企商讨购买橡胶事宜, 一家拟购买 STR20 约 60480 吨, 另一家预购买 STR20 约 10 万吨及橡胶带肋烟熏板 10 万吨; 共购橡胶数量约 260480 吨, 总计 130 亿泰铢, 听闻一家为山东某大型轮胎企业。10 月越南出口天然橡胶 19.2 万吨, 同比增 5%, 环比增 27%, 出口中国 13.8 万吨, 同比增 6%, 环比增 34%; 6 日 ITRC 预估 2019 年来自泰国、印尼和马来西亚的天胶产量将减少总计 80 万吨; 泰国 2020 年将发布 10 项橡胶制品质量标准; 马来西亚宣布九月橡胶生产津贴 (IPG) 已在全国启动, 半岛、沙巴和砂拉越的杯胶补贴分别为 45、75 和 55 仙/公斤。
结论: 至 11 月 15 日, 国内全钢胎开工率为 67.20%(+0.72%), 国内半钢胎开工率为 67.05%(-0.16%); 受采暖季以及轮胎销售淡季影响, 轮胎整体开工下滑; 据泰国 11 月 14 日消息, 泰国农业部正试图限制真菌病的蔓延, 此病已经破坏了本国南部四个省的橡胶树, 侵害面积超过 33 万莱; 11 月份中旬国内云南产区将步入停割。观望。

能化 | 原油



基本面: 至 11 月 15 日当周, 美国石油活跃钻井数减少 10 座至 674 座, 连续四周录得下滑。**供给侧:** 俄罗斯 11 月前两周原油产量为 1125 万桶/日; OPEC 将在 12 月 5-6 日之前举行五场技术性会议; 10 月 OPEC 参与减产协议承诺减产的 11 个成员国减产协议履行率 140%; 10 月欧佩克 14 个成员国原油日产量共计 2971 万桶, 比 9 月增加 126 万桶; 沙特可能对减产协议履行滞后的伊拉克和尼日利亚施压, 有望使产量下降 50 万桶/日; 阿尔及利亚议会通过能源法修正案; 伊朗重施汽油配给制抑制消费打击燃油走私, 伊朗汽油涨价引发抗议, 最高领袖表示支持政府决定。**需求侧:** IEA 月报称 9 月经合组织原油库存出现五个月来的首次下滑, 减少 3890 万桶/日至 29.44 亿桶/日, 较五年均值高出 2150 万桶; OECD 预计将全球经济增速调低为 2.9%; 印将把约 460 万桶石油的战略石油储备租给阿美; 10 月中国原油进口同比急升 17%至纪录新高的 1076 万桶/日, 今年头 10 个月原油进口也同比大增 10.5%至 1000 万桶/日上方。
结论: 18 日两艘韩国和一艘沙特船只在红海海域被也门胡塞武装组织扣留, 胡塞武装组织方面称将在确认船籍后依据法定程序释放韩船; 沙特阿美石油公司计划将 IPO 的估值定在 1.6 万亿至 1.7 万亿美元之间, 远低于王储萨勒曼最初的 2 万亿美元目标, 周日阿美在声明中说, 拟将发行价定在每股 30-32 沙特里亚尔 (约合 8-8.52 美元) 之间, 并在 IPO 中出售 1.5%的股份 (约 30 亿股), 以该发行价格区间的中点计, 阿美将通过此次发行筹资近 250 亿美元; EIA 称预计 12 月美国页岩油总产量增加约 4.9 万桶/日至 913.3 万桶/日; 18 日特朗普与美联储主席鲍威尔会晤并讨论一系列经济问题, 市场缺乏指引, 关注“特鲍会”后续影响及 20 日公布的美国 API 原油数据。



数据来源：WIND 资讯

能源化工研究员：史文华

从业资格证书编号：F0307541

投资咨询证书编号：Z0011977

QQ：1795658247

邮箱：shiwenhua@cdfco.com.cn

风险提示:您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，并遵循“买卖自负”的金融市场原则，充分认识期货交易的风险，了解任何有关期货行情的分析、预测都可能与实际情况有差异。自行决定是否采纳期货公司提供的报告中给出的建议，并自行承担交易后果。

免责声明:本报告的信息均来源于非保密资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告中的观点、结论和建议并不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的意见或推测仅反映本公司于发布日的观点，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见或推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。