



# 能源化工日报

2019年12月18日星期三

## 能化 | 橡胶



**基本面：需求侧：**11月汽车经销商综合库存系数为1.49，同比降22.4%，环比升7.2%，库存水平位于警戒线位置之下；11月乘用车销量205.7万辆，达到今年以来月度最高水平，销量环比增6.7%，同比降5.4%，降幅比上月缩小0.4个百分点，今年新能源汽车产销分别为11.0万辆和9.5万辆，环比增2.5%和9.1%，同比降36.9%和43.7%；11月重卡市场预计销售9.4万辆，环比增3%，同比增5.3%；1-11月累计增1%；11月新能源乘用车批发销7.9万台，同比降41.7%，环比增15%。10月我国半钢胎轮胎出口为14.83万吨，环比降17.14%，同比升2.44%；1-10月累计增幅为7.02%；10月我国橡胶轮胎外胎产量为7128.9万条，同比增3.4%，环比降3个百分点，1-10月橡胶轮胎外胎产量累计70328.5万条，累计同比增2.5%，环比涨1个百分点；截止12月13日，全钢胎企业开工率72.19%（-0.94%），半钢胎企业开工率66.86%（-3.04%）。

**供给侧：**据马来西亚12月9日消息，该国2019年季风季节援助计划将向274639名橡胶小农主拨款1.64亿令吉，据经济事务部长称，橡胶工业小农发展局（RISDA）将于2019年12月和2020年1月分两次向小农场主账户直接支付每人600令吉的援助；泰国政府女发言人Rachada Dhnadirek周三称，泰国内阁已批准一项为期20年的计划，期间按计划该国削减橡胶树种植面积21%，以将橡胶出口额提升逾两倍；云南产区于11月20日后逐步停割，据悉海南胶在12月逐步停割；11月中国橡胶进口量环比大增27%，同比降5.6%，今年前11个月国内橡胶进口总量为584.8万吨，同比降7.8%。

**结论：**近日有消息称华兴万达轮胎有限公司发出调价函，从明年初起，上调轮胎价格5%，若后续有轮胎厂跟随调价的话，则会形成整个产业链的良性互动；泰国主产区天气有所缓解，预计后期原料将重新释放，但尚未进入高产期；近日华北地

## 能化 | 原油



**基本面：美国原油战略储备连续10周下降，累计减少985万桶，过去的一周，美国石油战略储备6.34968亿桶，下降了19.8万桶；上周美国炼厂产能利用率下降1.3%至90.6%。供给侧：**OPEC月报称11月OPEC原油产量减少19.3万桶/日至2955万桶/日，其中沙特11月产量为985万桶/日，环比降15.1万桶/日；巴西国家石油公司称11月原油产量达到纪录高位310万桶油当量；第17届JMMC会议就扩大减产达成一致，在2020年一季度双方将合理额外减产50万桶/日；从而令减产规模扩大至170万桶/日，170万桶/日相当于全球原油总需求的1.7%，额外减产中沙特将承担16.7万桶/日，同时沙特还将继续自愿减产40万桶/日；在JMMC拟深化原油减产的49.6万桶中，OPEC承担36.5-37.2万桶，非OPEC的10个产油国承担13.1万桶；其中沙特承诺将原油日产量上限从原先的1031.1万桶降低到1015.1万桶；JMMC同意将俄罗斯每天约76万桶的凝析油产量排除在石油产量计算之外，俄罗斯能源部长称预计2019年凝析油产量约为80万桶/日；俄罗斯原油日产量上限从原先的1119.1万桶降至1112.1万桶；伊朗总统12月8日向议会提交2020财政年度预算案，原油天然气等能源产品的税收收入将下降40%，新预算似乎以每天出口50万至100万桶原油为依据制定。沙特正寻求修复与伊朗及其他地区敌对国家的关系。

**需求侧：**欧洲11月原油和石油产品库存为10.86亿桶，环比降0.4%，同比增5.2%，欧洲11月原油库存为4.7976亿桶，环比降0.3%，同比增2.9%；从2020年起，IMO将把远洋船舶燃油的含硫量上限自当前的3.5%大幅下调至0.5%，除非它们配备了去硫装置以达到规定；韩国KNOC预计到2021年中完成地下储油；11月我国加工原油5608万吨，同比增10.1%，增速比上月加快0.9个百分点，日均加工186.9万吨，环比增0.3万吨，1-11月份加工原油



区丁苯 1502 价格 11000，持稳，顺丁价格 11100，持稳，合成橡胶本轮并未显著跟涨，价格优势提升，或压制沪胶上行空间；至 12 月 13 日，交易所总库存 244245 (-10989)，交易所仓单 196790 (+27690)；虽然全乳胶注册仓单处于近 4 年同期低位，但近期云南及青岛地区库存近几周持续增加，尤其是云南库存压力较大，带来近两周仓单增加明显；近日华北、山东等地出现严重雾霾天气，东营、临沂、潍坊等地轮胎厂进入限产状态，拖拽行业整体开工水平下滑，不过海外新增产能逐步投产，或可弥补国内环保因素导致的橡胶需求减少；最近两周内，四川、山东、广东、浙江、安徽、陕西、江苏等地陆续开工一批重大项目，总投资规模在数千亿元。除了交通、水利等基建补短板领域外，此次地方重大项目多瞄准先进制造业，重卡及其轮胎需求或仍旺盛。胶价不排除短期调整，但长线趋势尚无明确反转信号，RU2005 多单可将 11 月 25 日收盘价作为减仓线。

59318 万吨，同比增 6.7%，11 月我国原油进口 4574 万吨，环比增 23 万吨，同比增 6.7%，增速比上月回落 10.4 个百分点，1-11 月原油进口 46188 万吨，同比增 10.5%；11 月我国原油生产 1570 万吨，同比增 0.9%，增速比上月加快 0.9 个百分点，日均产量 52.3 万吨，环比增 0.3 万吨，1-11 月我国原油生产 17495 万吨，同比增 1.0%。

**结论：**MOMR 显示，欧佩克 14 个成员国 11 月份初步原油平均日产量为 2955 万桶，环比降 19.3 万桶，其中厄瓜多尔、科威特产量增加，而沙特、伊拉克下降；俄罗斯原油出口和运输将在 2020 年第一季度较今年第四季度减少 1.1%，至 6369 万吨；至 12 月 13 日当周，美国 API 原油和成品油库存继续增加；美国石油和天然气钻机数量本周保持不变，保持在 799 个，但活跃的钻井平台数量有所增加，结束连续下滑态势；EIA 称美国页岩油产区 1 月原油总产量预计将上涨 2.9 万桶/日至 913.5 万桶/日；韩国海关数据显示，11 月其对美国原油进口量同比增长 80.4%，前 11 个月进口量飙升 165.3%；印度 11 月的石油消费同比增 10.51%，至 1876.7 万吨，这是 2019 年 10 月萎缩之后出现的反弹；由于能源进口大幅减少，欧元区 10 月末季调贸易帐同比大幅增加；美国原油和成品油库存的增加令市场承压，不过是否仅与暴风雪天气有关难以定论，原油多单可继续持有，可将止盈位放在 12 月 2 日开盘价附近，等待明确的平仓信号，关注今晚的美国 EIA 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。