

新华财经·指数 | 2020年12月中国天然橡胶市场信心指数分析快报

新华财经北京电（季超 王开富 汪伟坚） 2020年12月中国天然橡胶市场信心指数（以下简称“NRMCI指数”）结果显示为55.57%，较上月下跌1.42个百分点，处于50%以上。尽管环比微幅回落，但仍处于乐观状态。其中，产业内下游需求预期连续第四个月回落，略低于正常水平，后期需关注上中下游波动情况对市场信心的影响。

中国天然橡胶市场信心指数环比微幅回落，处于乐观状态。

2020年12月NRMCI指数结果显示为55.57%，较上月下跌1.42个百分点，处于50%以上，中国天然橡胶市场信心连续第三个月下跌，但跌幅微小，市场信心依旧处于乐观状态。虽然产业链内生产指数、下游产业新订单指数和生产指数较大幅度回落对市场信心有所拖累，但分析师信心指数中天然橡胶产量指数大幅下跌，对中国天然橡胶市场信心形成支撑。

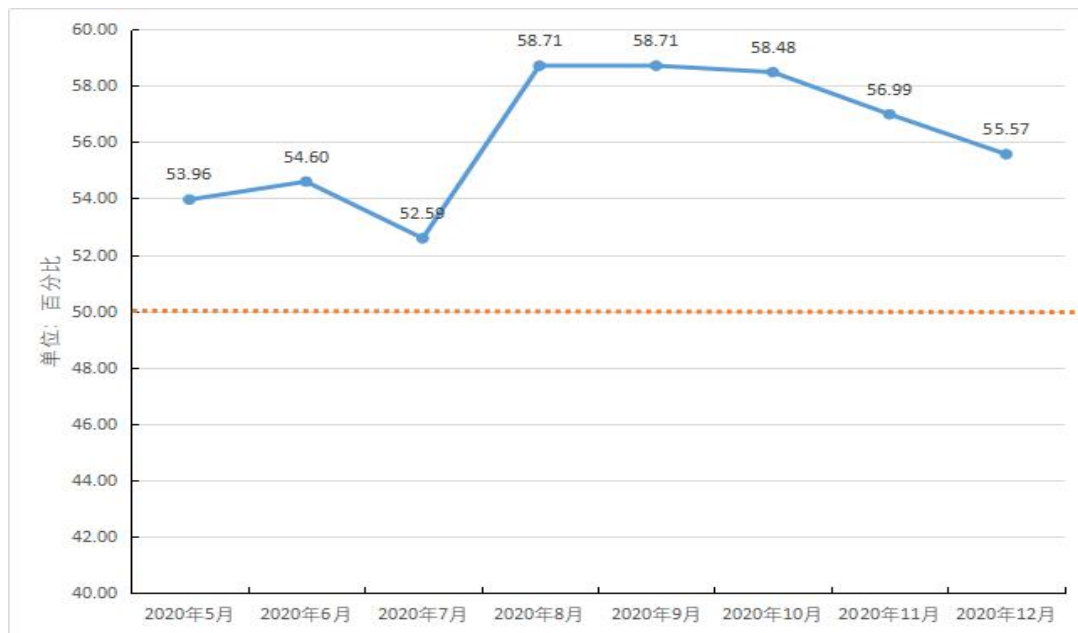


图 1 中国天然橡胶市场信心指数 (NRMCI) 单位: %

来源: 新华指数、隆众资讯

产业内上游生产有所下滑,但整体良好。其中,原料库存持续高位,新订单仅略有走弱;下游需求小幅回落至 50%以下担忧情绪略有抬升,产业链内信心指数环比小幅下跌依旧维持乐观。

12 月份产业链信心指数为 55.69%,较上月下跌 5.61 个百分点,处于 50%以上,产业内信心终止走强趋势小幅走弱,依旧处于良好状态。其中新订单指数 52.04%,较上月下跌 3.2 个百分点,处于 50%以上,新订单存减少预期但是依旧维持相对平稳。国内产区陆续停割,生产预期降低,本期生产指数报 60%,较上月下跌 15 个百分点,但是依旧处于 50%以上。从业人员指数 50%,较上月上涨 4.03 个百分点,重新恢复至 50%,工厂间工人争夺减弱,从业人员偏紧预期降温。

供应商配送时间指数 59.26%，较上月上涨 7.18 个百分点，持续高于 50%，配送时间有所加长。原材料库存指数报 80%，较上月下跌 7.5 个百分点，大幅高于 50%，临近停割自产原料供给存在缩减预期，但是年底替代指标进入依旧较集中，加工厂对原料库存有下跌预期，但是依旧处于高位。

产业内下游需求预期连续第四个月回落，略低于正常水平。

12 月份下游产业需求信心指数 49.53%，较上月下跌 3.05 个百分点，环比四个月连续回落，略低于 50%。下游轮胎入冬需求放缓，叠加市场担忧欧美地区新冠疫情二次爆发影响海外订单量，新订单指数连续三个月下滑低于正常水平，年底工厂开工存在小幅回落预期但整体维持正常。从业人员充裕、供应商配送时间缩减、原材料库存存小幅回落预期等因素影响下，下游产业需求信心整体略微低于正常水平。

产量方面支撑强劲，下游需求回落预期不减。特别是库存压力降低，贸易环境继续改善，行业前景持续乐观，分析师信心环比有所增强处于良好状态。

12 月份分析师信心指数 55.4%，较上月上涨 4.4 个百分点，处于 50%以上，分析师对 12 月份天然橡胶信心环比上涨处于 50%临界值以上。其中分析师对行业前景信心指数 78.41%，较上月上涨 7.2 个百分点，大幅高于 50%，天然胶供应端支撑仍在，多头资金拉涨氛围尚可，行业前景维持充足。由于 12 月部分天然橡胶主产区步入减产或

停产季，本期分析师对天胶产量的信心指数为 57.95%，较上月下跌 22.35 个百分点，虽然依旧处于 50%以上但是明显有降低预期，供应端支撑依旧存在。分析师市场需求信心指数 44.32%，较上月下跌 10.23 个百分点，低于 50%，年底临近，分析师对目前高位需求存在担忧预期。分析师对天胶库存的信心指数为 47.73%，较上月下跌 3.79 个百分点，处于 50%以下，分析师对库存维持消库预期增强。分析师对贸易环境的信心指数为 62.5%，较上月上涨 4.92 个百分点，大幅高于 50%以上，海外疫情反复但市场恐慌情绪并未明显增强，加之国际油价有所反弹，分析师对贸易环境乐观情绪抬升。

后期需关注上中下游波动情况对市场信心的影响

从 2020 年 12 月份 NRMCI 指数及各项子指数来看，12 月份尤其需要关注上游加工厂生产情况，下游产业新订单情况，市场库存消化情况等对市场整体信心的影响。

表 1 一级指数结果 (%)			
指数类型	2020 年 11 月	2020 年 12 月	涨跌
中国天然橡胶信心指数	56.99	55.57	-1.42
产业链信心指数	61.30	55.69	-5.61
分析师信心指数	50.99	55.40	4.40
表 2 二级指数结果-产业链信心指数 (%)			
指数类型	2020 年 11 月	2020 年 12 月	涨跌
产业链信心指数	61.30	55.69	-5.61
新订单指数	55.24	52.04	-3.20
生产指数	75.00	60.00	-15.00
从业人员指数	45.97	50.00	4.03
供应商配送时间	52.08	59.26	7.18
原材料库存指数	87.50	80.00	-7.50
下游产业需求信心指数	52.58	49.53	-3.05

表 3 三级指数结果-下游产业需求信心指数 (%)			
指数类型	2020 年 11 月	2020 年 12 月	涨跌
下游产业需求信心指数	52.58	49.53	-3.05
新订单指数	55.07	46.23	-8.84
生产指数	58.33	50.00	-8.33
从业人员指数	50.00	58.38	8.38
供应商配送时间	59.45	51.75	-7.70
原材料库存指数	50.00	46.43	-3.57
表 4 二级指数结果-分析师信心指数 (%)			
指数类型	2020 年 11 月	2020 年 12 月	涨跌
分析师信心指数	50.99	55.40	4.40
行业前景指数	71.21	78.41	7.20
天胶产量指数	80.30	57.95	-22.35
市场需求指数	54.55	44.32	-10.23
天胶库存指数	51.52	47.73	-3.79
贸易环境指数	57.58	62.50	4.92

2020 年 11-12 月中国天然橡胶市场信心指数 (NRMCI) 单位: %

来源: 新华指数、隆众资讯

中国天然橡胶市场信心指数 (China Natural Rubber Market Confidence Index 简称 NRMCI) 是由中国经济信息社联合海南省农垦投资控股集团、山东隆众信息技术有限公司共同编制。该指数包含产业链信心指数和分析师信心指数两支子指数。根据编制规则, 指数以 50% 为临界点, 高于 50% 时, 反映产业经济扩张; 低于 50%, 则反映产业经济收缩。该指数每月发布一次, 每月最后一周回收问卷, 月底发布。