

新华财经·指数 | 2021年1月中国天然橡胶市场信心指数分析快报

新华财经北京2020年12月31日电（季超 王开富 汪伟坚）2021年1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51.26%，较上月下跌4.31个百分点，环比连续四个月回落，但仍处于乐观状态。其中，上游产量进入季节性减产周期，下游需求短期疲软，后期需关注下游需求恢复情况对市场信心的影响。

中国天然橡胶市场信心指数连续四个月下跌，依旧处于乐观状态。

2021年1月NRMCI指数结果为51.26%，较上月下跌4.31个百分点，处于50%以上。中国天然橡胶市场信心指数连续第四个月下跌，贴近50%，目前市场信心依旧乐观。上游产量季节性缩减，下游需求持续走弱，产业链从业者信心略显不足，但市场分析师依旧维持乐观态度。

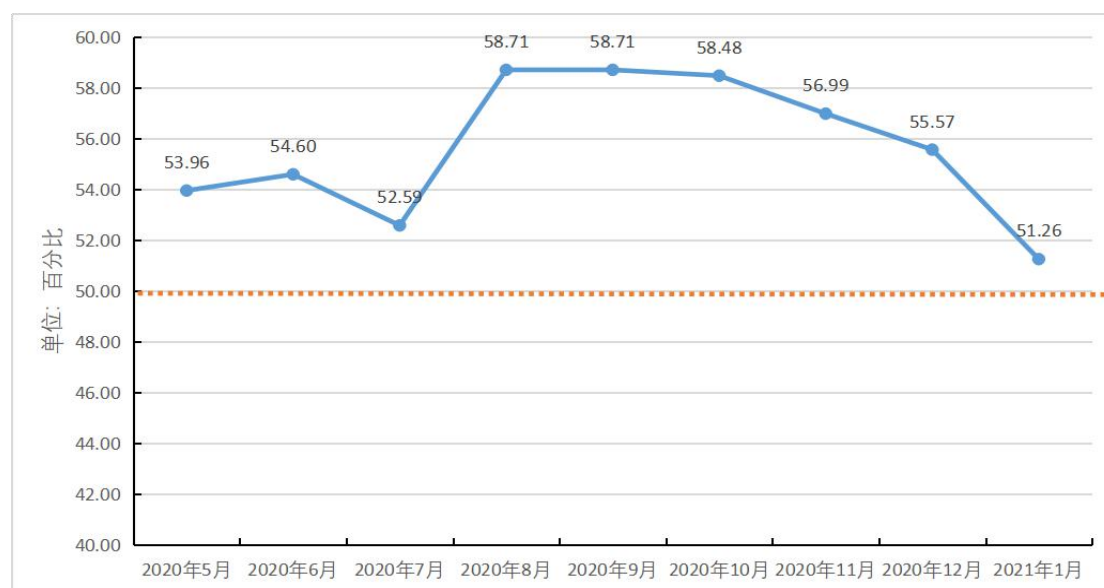


图1 中国天然橡胶市场信心指数（NRMCI）走势图

来源：新华指数、隆众资讯

产业链从业者信心指数有所走弱，略低于50%。其中，新订单减少预期提升，上游产区进入减产季，下游产业需求走弱预期强烈，行业内担忧情绪略有升温但是并不明显。



图2 产业链信心指数走势图

来源：新华指数、隆众资讯

1月份产业链信心指数为49.3%，较上月下跌6.39个百分点，略低于50%，产业内从业者信心略显不足。其中，新订单指数43.4%，较上月下跌8.64个百分点，处于50%以下，国产胶种价格过高，短期订单存在偏低预期；由于国内产区陆续停割，进入季节性减产阶段，本期生产指数报50%，较上月下跌10个百分点；从业人员指数为47.36%，较上月下跌2.64个百分点，处于50%以下，工厂部分产线陆续停产，从业人员减少；供应商配送时间指数为63.64%，较上月上涨4.38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83.33%，较上月上涨3.33个百分点，大幅高于50%，进口原料等替代指标集中进入数量远高于工厂可消化数量，原料库存高位。

产业内下游需求预期连续第五个月回落，低于正常水平。

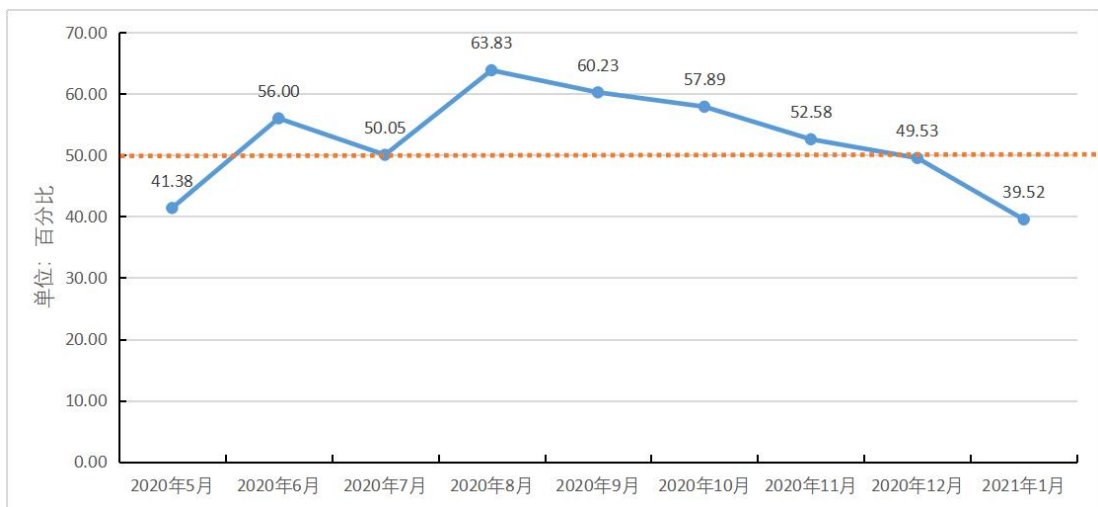


图3 下游产业需求信心指数走势图

来源：新华指数、隆众资讯

1 月份下游产业需求信心指数 39.52%，较上月下跌 10.01 个百分点，环比连续五个月回落。受环保、船运成本大涨、部分主要原材料紧张以及海内外新冠疫情反复等因素影响，下游轮胎产业的新订单量、产量、从业人员数量存在缩减预期，供应商配送时间和原料库存有增加可能，产业内下游需求预期偏弱。

分析师信心指数微幅回落，但是维持偏乐观状态。

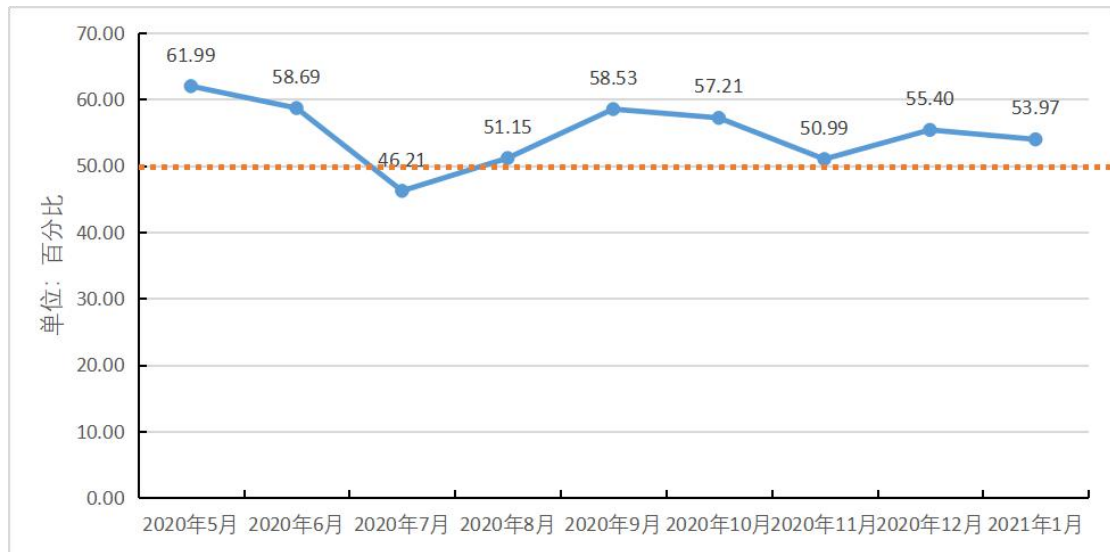


图 4 分析师信心指数走势图

来源：新华指数、隆众资讯

1 月份分析师信心指数 53.97%，较上月下跌 1.42 个百分点，分析师对 1 月份天然橡胶市场依旧处于乐观预期。其中，由于季节性减产和贸易环境影响，分析师行业前景信心指数为 59.38%，较上月下跌 19.03 个百分点，但依旧高于 50%；分析师天胶产量信心指数为 37.5%，较上月下跌 20.45 个百分点，低于 50%，1 月云南产区停割，海南产区陆续停割，中国天然橡胶产区进入停产状态，季节性减量；欧洲新冠疫情的不确定性，以及船运物流运输成本增加，导致产品出口放缓，此外临近年底国内内销市场的季节性淡季预期，推动分析师对 1 月份市场需求存在担忧，市场需求信心指数为 42.19%，较上月下跌 2.13 个百分点，低于 50%；分析师对天胶库存的信心指数为 40.63%，较上月下跌 7.1 个百分点，处于 50% 以下，深色胶短期入库低位，出库相对正常，库存持续降低，浅色胶增速放缓，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 51.56%，较上月下跌 10.94 个百分点，依旧高于 50%，分析师对贸易环境乐观情绪降温。

后期需关注宏观贸易环境和下游需求恢复情况对市场信心的影响

从 2021 年 1 月份 NRMCI 指数结果来看，宏观贸易环境复杂多变，1 月份上游季节性减产已经确定，下游需求受多因素影响持续时间长短及恢复情况将等对市场整体信心的影响较大，后期需要密切关注。

表 1 2020 年 12 月-2021 年 1 月中国天然橡胶市场信心指数（NRMCI）运行情况

表 1 一级指数结果（%）			
指数类型	2020 年 12 月	2021 年 1 月	涨跌
中国天然橡胶信心指数	55.57	51.26	-4.31
产业链信心指数	55.69	49.30	-6.39
分析师信心指数	55.40	53.97	-1.42
表 2 二级指数结果-产业链信心指数（%）			
指数类型	2020 年 12 月	2021 年 1 月	涨跌
产业链信心指数	55.69	49.30	-6.39
新订单指数	52.04	43.40	-8.64
生产指数	60.00	50.00	-10.00
从业人员指数	50.00	47.36	-2.64
供应商配送时间	59.26	63.64	4.38
原材料库存指数	80.00	83.33	3.33
下游产业需求信心指数	49.53	39.52	-10.01
表 3 三级指数结果-下游产业需求信心指数（%）			
指数类型	2020 年 12 月	2021 年 1 月	涨跌
下游产业需求信心指数	49.53	39.52	-10.01
新订单指数	46.23	37.11	-9.11
生产指数	50.00	33.33	-16.67
从业人员指数	58.38	42.44	-15.94
供应商配送时间	51.75	59.97	8.22
原材料库存指数	46.43	50.00	3.57
表 4 二级指数结果-分析师信心指数（%）			
指数类型	2020 年 12 月	2021 年 1 月	涨跌
分析师信心指数	55.40	53.97	-1.42
行业前景指数	78.41	59.38	-19.03
天胶产量指数	57.95	37.50	-20.45
市场需求指数	44.32	42.19	-2.13
天胶库存指数	47.73	40.63	-7.10
贸易环境指数	62.50	51.56	-10.94

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。

