

## 【橡胶“数”】2月中国天然橡胶市场信心指数分析快报

新华财经北京 2021 年 2 月 1 日电（季超 王开富 汪伟坚）2021 年 2 月中国天然橡胶市场信心指数（以下简称“NRMCI”）结果显示为 42.62%，较上月下跌 8.64 个百分点，环比连续五个月回落，跌破 50% 临界点，处于产业经济收缩状态。其中，上游新订单预期悲观，下游需求略有反弹，后期需关注节后下游需求端的恢复情况。

### 2 月中国天然橡胶市场信心指数跌破 50% 临界点，年底经济收缩状态显现。

2021 年 2 月 NRMCI 结果显示为 42.62%，较上月下跌 8.64 个百分点，环比连续五个月回落，跌破 50% 临界点，处于产业经济收缩状态。下游需求略有反弹预期，但是上游新订单预期悲观，原料储备意愿降低，产业链和分析师信心指数纷纷走低拖累整体信心指数回落。

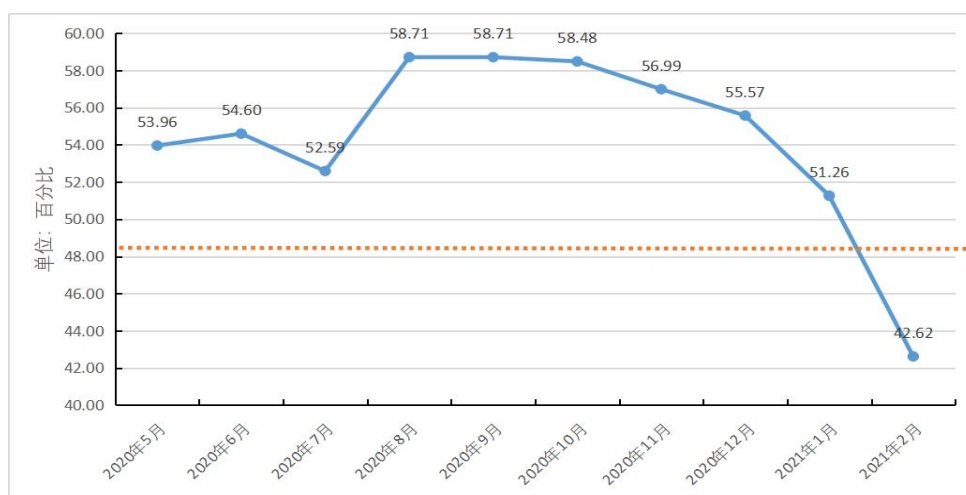


图 1 中国天然橡胶市场信心指数（NRMCI）走势图

来源：新华指数、隆众资讯

### 产业链从业者信心指数继续走弱，与 50% 临界点差值进一步扩大。

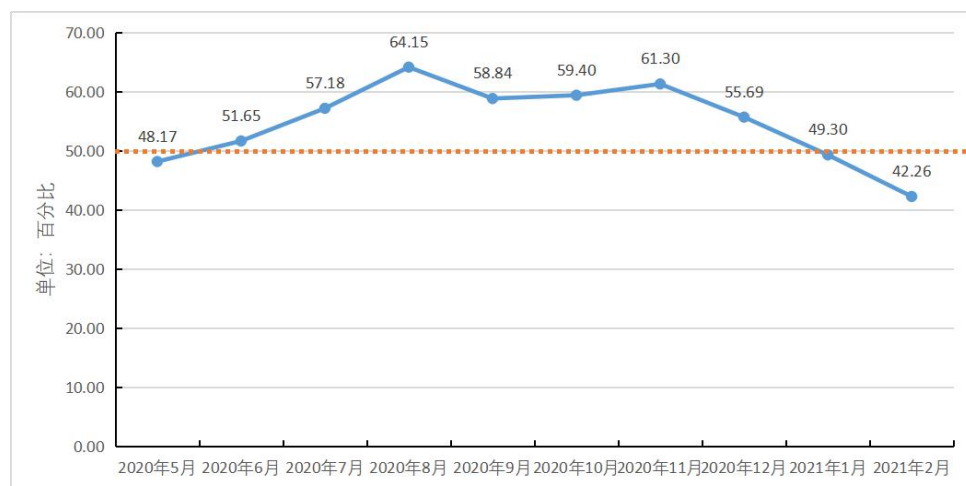


图 2 产业链信心指数走势图

来源：新华指数、隆众资讯

2 月份产业链信心指数为 42.26%，较上月下跌 7.04 个百分点，连续两个月低于 50%，产业内从业者信心不足情况加剧。其中，新订单减少预期进一步提升，原料入库基本结束，后期存在消库预期，上游生产和下游产业需求略有走强可能，春节前后行业内担忧情绪略有升温。

分指数来看，新订单指数 29.61%，较上月下跌 13.79 个百分点，继续低于 50%且跌幅扩大，春节期间，订单需求大幅缩减；国内产区处于停割期，全球进入季节性低产期，但是节后工厂生产依旧存在复工预期，本期生产指数报 58.33%，较上月上涨 8.33 个百分点，高于 50%临界点；从业人员指数为 45.39%，较上月下跌 1.97 个百分点，处于 50%以下，工厂部分产线陆续停产，节前节后从业人员存减少预期；供应商配送时间指数为 69.23%，较上月上涨 5.59 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 41.67%，较上月缩减 41.67 个百分点，低于 50%，替代指标原料库存基本已经入库，后期入库非常微少，随着开工消化，原料库存存在消化预期。

**产业内下游需求止跌小幅回暖，依旧低于正常水平。**



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

2 月份下游产业需求信心指数 43.37%，较上月上涨 3.85 个百分点，终止五连跌出现小幅回暖，但依旧低于 50%临界点。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，新订单和从业人员存在缩减预期，供应商配送时间将进一步加长，但节后复工预期良好，原材料储备充足，整体下游产业需求信心指数依旧低于正常水平但是有所回暖。

分析师信心指数大幅减弱低于正常水平，春节假期避险情绪升温。

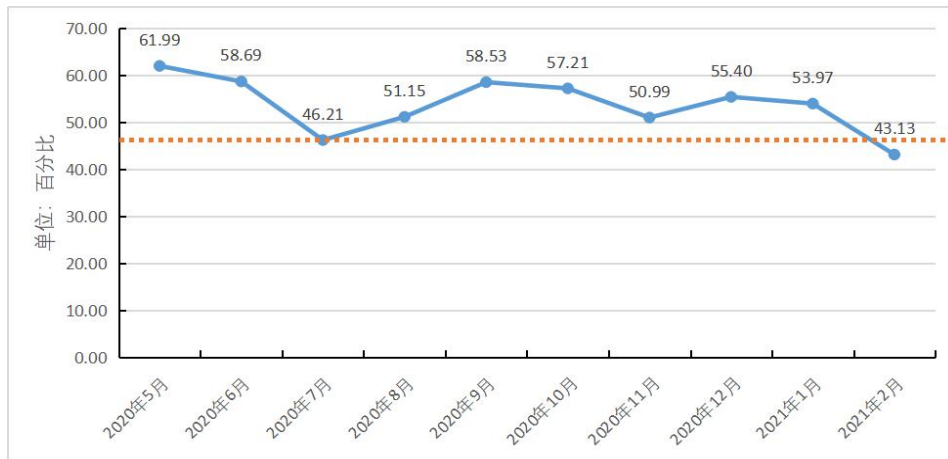


图4 分析师信心指数走势图

来源：新华指数、隆众资讯

2月份分析师信心指数43.13%，较上月下跌10.84个百分点，低于50%临界点，由于春节假期影响，分析师对2月份天然橡胶市场避险情绪升温。其中，分析师行业前景信心指数为40.91%，较上月下跌18.47个百分点，低于50%；分析师天胶产量信心指数为22.73%，较上月下跌14.77个百分点，低于50%；市场需求信心指数为18.18%，较上月下跌24.01个百分点，低于50%；天胶库存的信心指数为52.27%，较上月上涨11.65个百分点，处于50%以上，由于2、3月为天然橡胶全球季节性减产期，入库减少，库存持续下降；分析师对贸易环境的信心指数为43.18%，较上月下跌8.38个百分点，低于50%。

#### 节后复工复产，产业内信心或将明显恢复 须重点关注分析师信心复苏情况对市场信心的影响

从2021年2月份NRMCI指数结果来看，宏观贸易环境不确定性依旧较多，市场避险情绪升温。2月份恰逢春节假期，产业内上下游均处于一年内弱势阶段，符合季节性规律，节后随着工厂复工复产，产业内信心或将快速恢复，后期需要持续关注下游需求恢复情况。

表 1 2021 年 1 月-2 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	2021 年 1 月	2021 年 2 月	涨跌
中国天然橡胶信心指数	51.26	42.62	-8.64
产业链信心指数	49.30	42.26	-7.04
分析师信心指数	53.97	43.13	-10.84
表 2 二级指数结果-产业链信心指数 (%)			
指数类型	2021 年 1 月	2021 年 2 月	涨跌
产业链信心指数	49.30	42.26	-7.04
新订单指数	43.40	29.61	-13.79
生产指数	50.00	58.33	8.33
从业人员指数	47.36	45.39	-1.97
供应商配送时间	63.64	69.23	5.59
原材料库存指数	83.33	41.67	-41.67
下游产业需求信心指数	39.52	43.37	3.85
表 3 三级指数结果-下游产业需求信心指数 (%)			
指数类型	2021 年 1 月	2021 年 2 月	涨跌
下游产业需求信心指数	39.52	43.37	3.85
新订单指数	37.11	34.66	-2.46
生产指数	33.33	53.57	20.24
从业人员指数	42.44	35.60	-6.84
供应商配送时间	59.97	72.50	12.54
原材料库存指数	50.00	60.71	10.71
表 4 二级指数结果-分析师信心指数 (%)			
指数类型	2021 年 1 月	2021 年 2 月	涨跌
分析师信心指数	53.97	43.13	-10.84
行业前景指数	59.38	40.91	-18.47
天胶产量指数	37.50	22.73	-14.77
市场需求指数	42.19	18.18	-24.01
天胶库存指数	40.63	52.27	11.65
贸易环境指数	51.56	43.18	-8.38

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。

