

厄尔尼诺峰值将现，国内汽车消费尚可

商品宏观：未来的种子深埋于过去

研究员：

潘盛杰

期货从业证号：

F3035353

投资咨询从业证号：

Z0014607

手机号：

166-2162-2706

邮箱：

panshengjie_qh

@chinastock.com.cn

微博：

朕小 Raynor 摆弄数据



2 月至今，泰国宋卡地区烟片胶对标胶平均升水走强报收+17.95 泰铢/公斤，创 2022 年 6 月以来的新高，同比上涨+8.13 泰铢/公斤，连续 8 个月边际走强。据历史数据看，无论是目前的绝对价差还是相对价差，烟片胶仍有相对上涨的空间。又与烟片胶的市场流通量越来越少，使其价格的波动率逐年扩大，故烟标差有望突破前高。

泰国烟片胶与当地胶水的强弱具有一致性，两者价格方面的强势表现，正说明了泰国供应的紧张。而这又与不断深化的厄尔尼诺现象有关。但厄尔尼诺现象的峰值可能即将出现：一方面，南方涛动指数在 1 月报收+3.7 点，从 2023 年 11 月起便掉头回升；另一方面，泰铢汇率从 2023 年 12 月末起持续走弱。

1 月汽车消费数据尚可：国内乘用车产量减产报收 208.3 万辆，同比增产+49.1%，连续 4 个月边际增产；国内商用车产量减产报收 32.7 万辆，同比增产+66.0%，连续 4 个月边际增产；日本汽车进口数量减量报收 1.83 万辆，同比减少-8.9%，连续 2 个月跌幅收窄，即边际增量。

基本面偏强。

目录

一、	说明.....	6
二、	总览.....	8
三、	宏观供应	10
1、	全球数据	10
A.	ENSO（厄尔尼诺 & 南方涛动）	10
2、	海外数据	11
A.	泰国	11
B.	印度.....	13
3、	国内数据	16
A.	广东省广州市最高气温	16
四、	微观供应	17
1、	全球数据	17
A.	绝对价格	17
2、	海外数据	17
A.	泰国胶水产品.....	17
B.	泰国橡塑行业劳动成本	20
C.	净出口量	20
D.	表观消费量.....	22
3、	国内数据	24
A.	表观消费量.....	24
B.	国内胶水产品.....	25
C.	台湾橡塑业.....	26
五、	贸易流通	28

1、 全球数据	28
A. 东南亚六大主产国平衡表	28
2、 海外数据	29
A. 存量-日本 JRU 库存	29
B. 价格-波罗的海干散货	29
C. 价差-东南亚标胶加工利润	30
D. 海外橡塑业	31
3、 国内数据	35
A. 存量-青岛保税区	35
B. 存量-RU 仓单	35
C. 存量-中国橡塑业	36
D. 换手率-RU&NR	37
4、 现货价差 季节性	37
A. 绝对价格	37
B. 全乳老胶基差	38
C. 泰国混合基差	39
D. 越南 3L 基差	46
E. 国产标二基差	48
F. 泰国烟片基差	52
G. 泰标 (美元) 基差	55
H. 非标 (美元) 基差	55
5、 期货价差 季节性	57
A. RU 月差	57
B. NR 月差	60

C.	TF 月差.....	64
D.	RU-NR.....	68
E.	RU-TF	69
六、	微观消费	71
1、	海外数据	71
A.	乳胶制品-马来西亚	71
B.	汽车消费-美国	72
C.	汽车消费-日本	76
D.	汽车消费-韩国	78
2、	国内数据	80
A.	轮胎产销	80
B.	轮胎出口	81
C.	汽车消费	84
七、	宏观消费	87
1、	海外数据	87
A.	综合领先指标-欧洲四国	87
B.	美国制造业	88
C.	权益市场	92
D.	外汇储备	98
E.	日本工业.....	101
F.	失业率-韩国	103
G.	进出口贸易.....	104
2、	国内数据	105
A.	生产-橡塑业用电量	105

B.	消费-社会消费品	106
C.	行业市净率	106
八、	宏观信用	109
1、	海外数据	109
A.	名义货币指数	109
B.	美国利率	112
C.	M1-日本	113
D.	泰国内债	114
2、	国内数据	115
A.	货币流通	115
B.	中债新综合指数	117

一、说明

1. 【阅读指南】

- a) 点击目录可直接跳转至章节。
 - b) 合约缩写：RU——上海全乳/烟片合约；NR——上海 20 号胶合约；RT——新加坡烟片合约；TF——新加坡 20 号胶合约；JRU——日本烟片合约；T20——日本 20 号胶合约。
 - c) 颜色归类：上游供应端、中游贸易端、下游消费端、宏观及其他数据。
2. 报告持信任数据原则，无主观修正。所有“指数”均为对既有数据的变形处理，不含预测。若数据持续失真，其与价格/价差的逻辑关系（相关性和领先性）势必减弱，届时将整体剔除不再关注。将关注数据的数量控制在 100 个，提高整体相关。银河期货对报告中所有“指数”具有最终解释权。
3. 新增由美国商务部发布的“库存金额-美国轮船制造业”、“库销比-美国汽车及零部件批发商”、“库存金额-美国橡塑业半成品”。(此条更新至 2024 年 3 月 9 日)
4. 新增由马来西亚统计局发布的“进口重量-马来西亚浓缩胶乳”、“出口重量-马来西亚浓缩胶乳”。(此条更新至 2024 年 3 月 9 日)
5. 新增由中国人民银行发布的“货币数量-中国流通中”、“货币数量-中国狭义存款”。(此条更新至 2024 年 3 月 9 日)
6. 新增由申银万国证券发布的“申万行业市净率-中国房地产开发”。(此条更新至 2024 年 3 月 9 日)
7. 新增由日本央行发布的“进出口商品价格指数-日本所有商品”。(此条更新至 2024 年 3 月 9 日)
8. 新增由日本经济产业省发布的“工业生产指数-日本制造业”。(此条更新至 2024 年 3 月 9 日)
9. 新增由上海期货交易所发布的“交割重量-中国 RU 合约”。(此条更新至 2024 年 3 月 9 日)

日)

10. **新增**由欧盟统计局发布的“工业生产指数-法国基础化学品”、“工业生产指数-意大利基础化学品”。(此条更新至 2024 年 3 月 9 日)
11. **新增**由墨西哥统计局发布的“工业生产指数-墨西哥橡塑业”。(此条更新至 2024 年 3 月 9 日)
12. **新增**由国家统计局发布的“产成品存货金额同比-中国橡塑业”。(此条更新至 2024 年 3 月 9 日)
13. 由于无法提高整体相关性, **剔除**“销售数量-日本商用车”。(此条更新至 2024 年 3 月 9 日)
14. 由于自身相关性不足, 且相对缺乏产业逻辑, **剔除**“集成电路产量”。(此条更新至 2024 年 3 月 9 日)

二、总览

图表 1：关键基本面数据概览（截至：2024年2月23日）

库存量 中国青岛 保税区区内	库存量 中国青岛 保税区分外	周度数据	月度数据	南方涛动 全球	NINO 3.4 全球	最低气温 泰国曼谷	最高气温 印度孟买	最高气温 中国广州	劳动力指数 中国台湾 橡塑业	经常薪资 中国台湾 橡塑业
		8周/本周	1月/1月前	3.7						
		7周/1周前	12月/2月前	-2.4						3.60万新台币
21.9万吨	57.8万吨	6周/2周前	11月/3月前	-8.6	2.0℃				89.7点	3.57万新台币
		本周同比	1月前相对变动	-9.43%						
		1周前同比	2月前相对变动	-12.41%						-6.23%
15.95%	6.51%	2周前同比	3月前相对变动	-14.36%	21.61%				-24.71%	-8.30%

库存差 中国RU合约 小计-期货	库存量 中国NR合约 小计	周度数据	月度数据	劳动成本指数 泰国 橡塑业	净出口量 泰国 天然橡胶	净出口量 印度尼西亚 天然橡胶	净出口量 越南 天然橡胶	表观消费量 印度 天然橡胶	表观消费量 马来西亚 天然橡胶	贸易重量 马来西亚 浓缩胶乳
0.95万吨	12.07万吨	8周/本周	1月/1月前							
		7周/1周前	12月/2月前	87.6点	38.75万吨	14.09万吨	14.14万吨	16.47万吨	2.70万吨	1.71万吨
1.29万吨	12.08万吨	6周/2周前	11月/3月前	90.5点	37.79万吨	12.86万吨	11.42万吨	15.43万吨	3.09万吨	1.77万吨
	25.55%	本周同比	1月前相对变动							
		1周前同比	2月前相对变动	-21.10%	-0.89%	6.18%	32.18%	13.46%	-25.54%	-30.77%
-1.61%	27.91%	2周前同比	3月前相对变动	-16.32%	-2.31%	3.74%	34.13%	12.79%	-24.14%	-41.57%

降雨量 泰国 产量加权	零售量 中国 乘用车厂家	周度数据	月度数据	换手率 中国 RU&NR	价差 中国 RU01&近月	出口量 美国 汽车	就业人数 美国 汽车工业	新增订单 美国 汽车及部件	销量 日本 商用车	出货量 美国 汽车及部件
0.03mm		8周/本周	1月/1月前	0.92倍	633		106.4万人			
0.07mm	2.63万辆	7周/1周前	12月/2月前	0.93倍	0		106.1万人	611.5亿美元	66.70万辆	613亿美元
0.21mm		6周/2周前	11月/3月前	1.15倍	721	8.00万辆	105.9万人	609.2亿美元	80.40万辆	611亿美元
3.11%		本周同比	1月前相对变动	7.84%	2.32%		15.92%			
3.58%	-2.92%	1周前同比	2月前相对变动	11.70%	1.44%		15.09%	11.35%	-36.97%	14.17%
4.03%		2周前同比	3月前相对变动	11.74%	1.44%	-8.73%	15.48%	11.39%	-37.69%	14.66%

产能利用率 中国 全钢轮胎	库存天数 中国 全钢轮胎	周度数据	月度数据	运价指数 波罗的海 干散货	库销比 美国 汽车及零件	保有量 中国 机动车	保有量 中国 汽车	注册量 韩国 SPV	出口额 中国 轮胎	销量 中国 乘用车
43.2%		8周/本周	1月/1月前	1617点						211.5万辆
3.1%		7周/1周前	12月/2月前	2538点	1.84%	4.35亿辆	3.36亿辆	13.80万辆	17.5亿美元	279.2万辆
20.1%	45天	6周/2周前	11月/3月前	1831点	1.83%	4.34亿辆	3.35亿辆	13.73万辆	18.0亿美元	260.4万辆
1.85%	3550 100%	本周同比	1月前相对变动	-8.34%						43.98%
-4.90%	3800 100%	1周前同比	2月前相对变动	-10.26%	35.20%	1.46%	1.46%	-31.47%	3.86%	23.27%
1.54%	4250 100%	2周前同比	3月前相对变动	-12.54%	32.28%	2.60%	2.60%	-29.13%	7.58%	25.49%

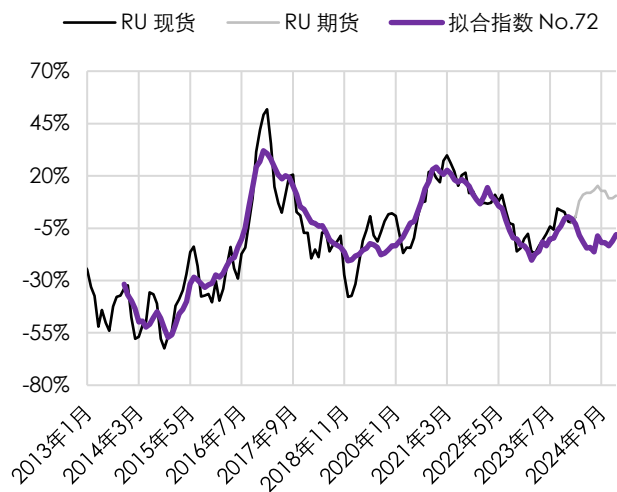
产能利用率 中国 半钢轮胎	库存天数 中国 半钢轮胎	周度数据	月度数据	产能利用率 美国 纺织厂	产能利用率 美国 采矿业支持	产能利用率 美国 采石业	进口数量指数 日本 乘用车	中债综合指数 中国	利率 美国 十债票面	利率 美国 联邦基金
63.1%		8周/本周	1月/1月前	66.1%	70.3%	85.6%		236.6	4.06%	5.33%
21.9%		7周/1周前	12月/2月前	65.6%	70.6%	88.6%	136.1	234.3	4.02%	5.33%
41.9%	32天	6周/2周前	11月/3月前	65.8%	69.7%	87.7%	121.9	233.0	4.50%	5.33%
4.08%	3500 100%	本周同比	1月前相对变动	-5.96%	-14.92%	-3.10%		-8.23%	13.89%	24.87%
1.00%	3800 100%	1周前同比	2月前相对变动	-5.05%	-14.93%	-1.22%	42.77%	-8.80%	13.81%	25.65%
4.00%	4250 100%	2周前同比	3月前相对变动	-5.21%	-14.61%	-1.35%	37.93%	-8.77%	14.17%	26.25%

月度数据	价格指数 美国 标普500	大盘股指表现 新加坡 交易所	蓝筹指数表现 马来西亚 证券交易所	行业市净率 中国 保险	行业市净率 中国 电子	M1 中国	M2 中国 同比
1月/1月前	4804点			0.85倍	2.44倍	69.4万亿元	8.7%
12月/2月前	4685点	3240.3	1454.7	0.85倍	2.81倍	68.1万亿元	9.7%
11月/3月前	4460点	3073.0	1452.7	0.93倍	2.92倍	67.6万亿元	10.0%
1月前相对变动	2.68%			-10.59%	-0.67%	-1.45%	-1.76%
2月前相对变动	0.14%	-11.94%	-2.72%	-10.83%	-0.17%	-1.92%	2.05%
3月前相对变动	-2.00%	-10.94%	-0.18%	-11.47%	-0.15%	-1.62%	3.24%

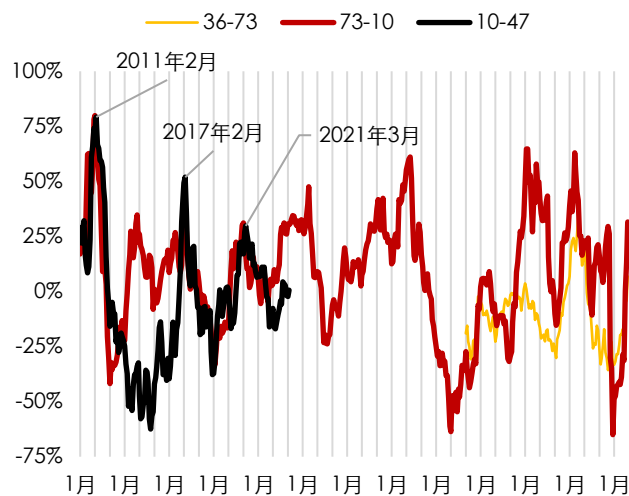
月度数据	外汇储备 瑞士	外汇储备 英国 政府	外汇储备 哥伦比亚	外汇储备 匈牙利	货币指数 瑞士 名义	货币指数 马耳他 名义	货币指数 斯洛伐克 名义
1月/1月前		1855亿美元	591亿美元	505亿美元			
12月/2月前	0.78万亿美元	1905亿美元	591亿美元	458亿美元	115.3点	107.6点	101.5点
11月/3月前	0.73万亿美元	1871亿美元	580亿美元	447亿美元	112.9点	107.0点	101.6点
1月前相对变动		-25.88%	-11.90%	3.72%			
2月前相对变动	-58.129%	-23.97%	-11.74%	2.65%	10.77%	16.53%	8.37%
3月前相对变动	-58.139%	-23.79%	-14.92%	0.51%	10.44%	14.80%	7.77%

资料来源：银河期货

图表 2：70项基本面数据对价格的拟合



图表 3：天然橡胶 37年周期 (含期货价格)



资料来源：银河期货

图表 4：银河估值-天然胶

	2024年2月	2024年3月	2024年4月	2024年5月	2024年6月	2024年7月	2024年8月	2024年9月	2024年10月	2024年11月	2024年12月	2025年1月
RU期货价格	13398	13700	13780	13810	13860	13850	13945	13970	13980	14010	14490	14970
现货价格-2年前同期	14149	13410	13039	12705	12802	12193	11960	11775	11525	12081	12967	13341
现货价格-1年前同期	12474	11914	11642	11800	11803	12102	11969	12793	13080	13429	13431	13609
基准价-近2年同期均价	13311	12662	12340	12252	12302	12147	11965	12284	12303	12755	13199	13475
拟合指数 No.72	-2.9%	-8.3%	-11.4%	-14.5%	-14.2%	-16.3%	-8.7%	-11.9%	-11.9%	-13.5%	-11.2%	-8.0%
银河估值-天然胶	12927	12674	12393	12202	12269	12083	12455	12440	12449	12580	13145	13701
预期差	▲ 471	▲ 1026	▲ 1387	▲ 1608	▲ 1591	▲ 1767	▲ 1490	▲ 1530	▲ 1531	▲ 1430	▲ 1345	▲ 1269

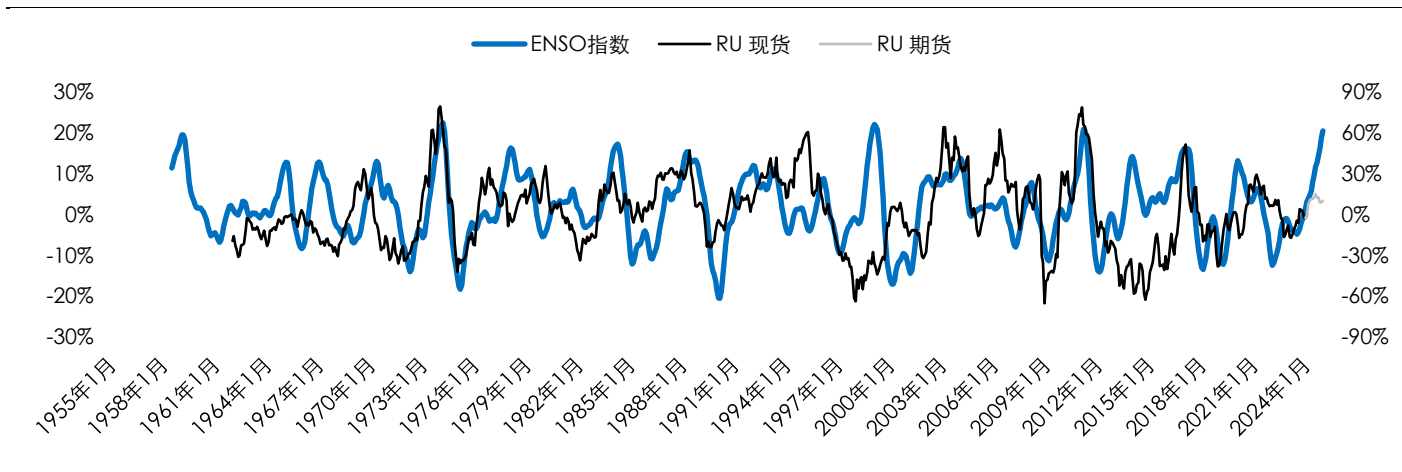
资料来源：银河期货

三、宏观供应

1、全球数据

A. ENSO (厄尔尼诺 & 南方涛动)

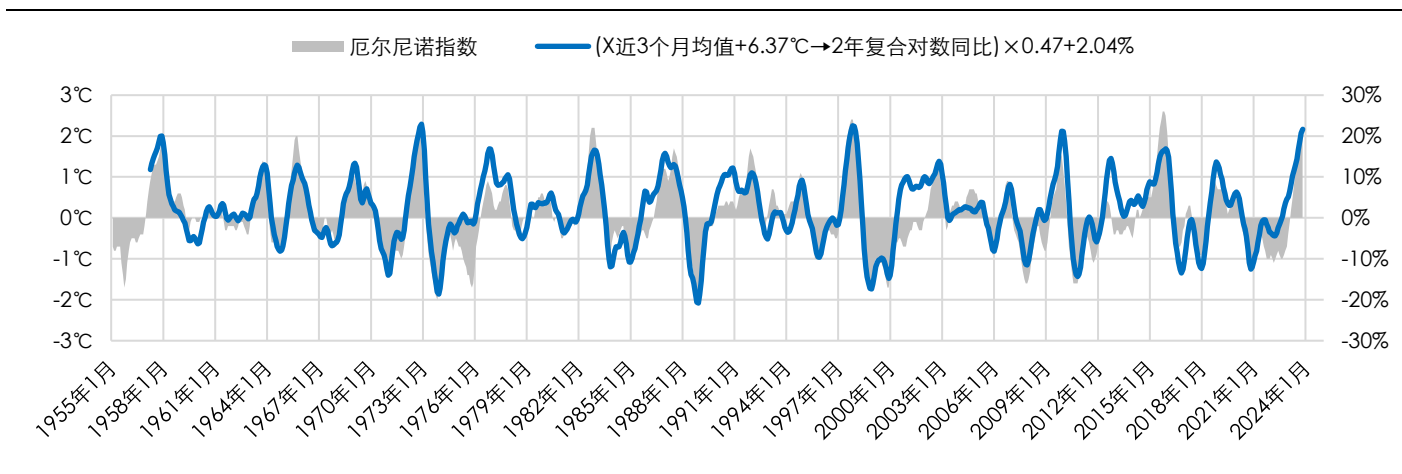
图表 5： ENSO M+15指数



资料来源：美国国家海洋和大气管理局·世界银行·上海期货交易所·同花顺·银河期货

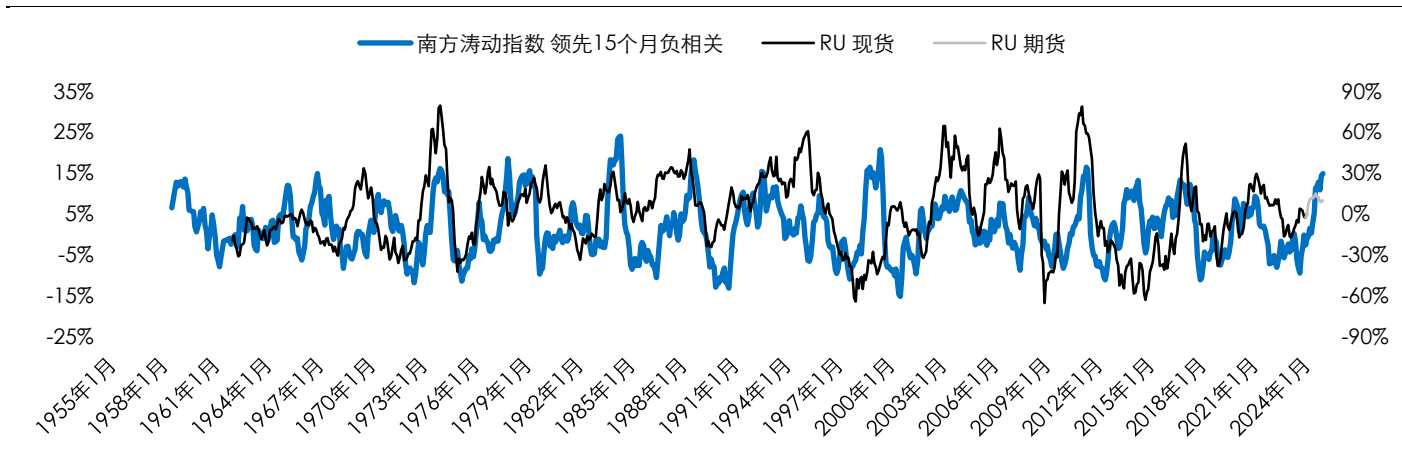
(1) 厄尔尼诺

图表 6： NINO 3.4指数



资料来源：美国国家海洋和大气管理局·同花顺·银河期货

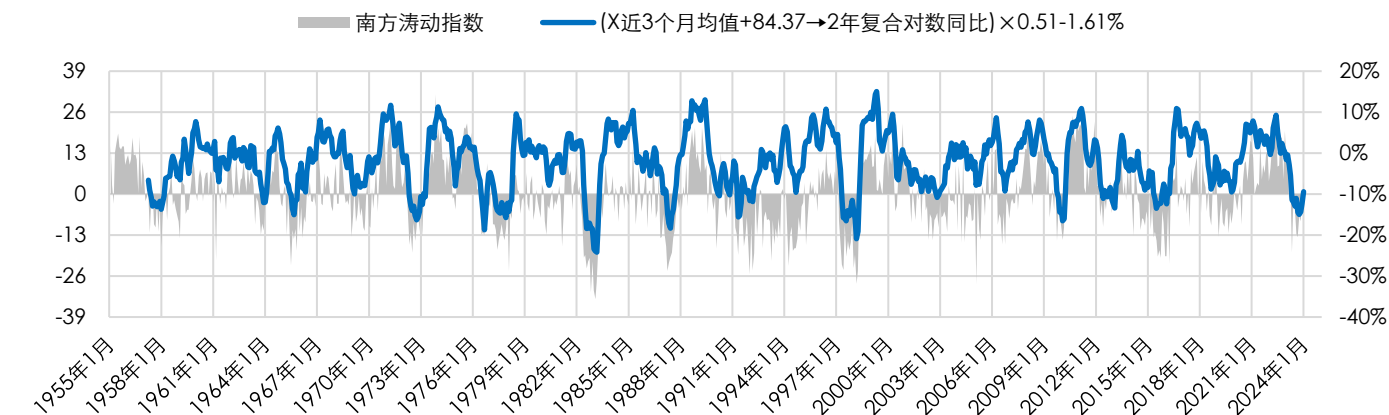
图表 7： 厄尔尼诺 M+15指数



资料来源：美国国家海洋和大气管理局·世界银行·上海期货交易所·同花顺·银河期货

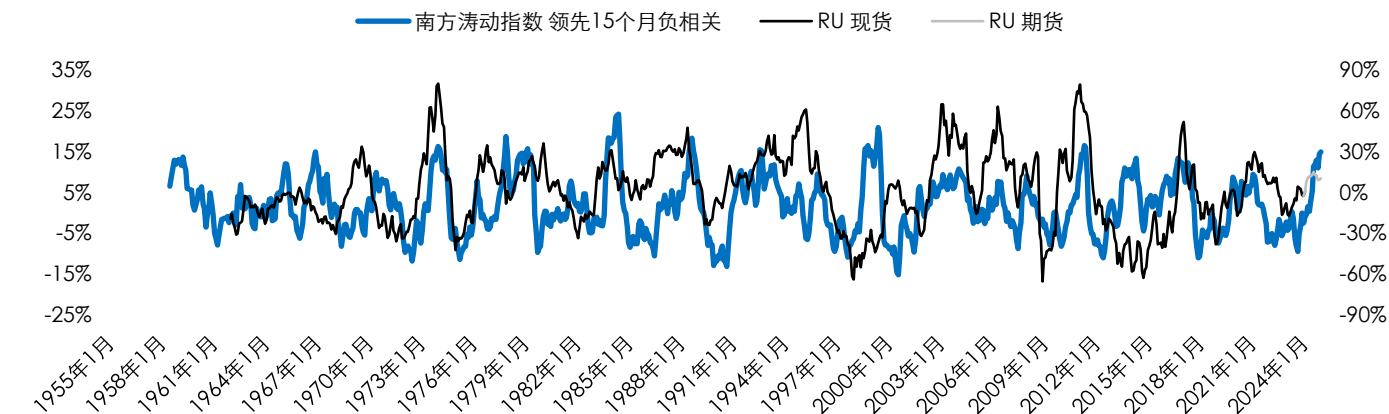
(2) 南方涛动

图表 8：南方涛动指数



资料来源：美国国家海洋和大气管理局 · 同花顺 · 银河期货

图表 9：南方涛动 M+15 指数



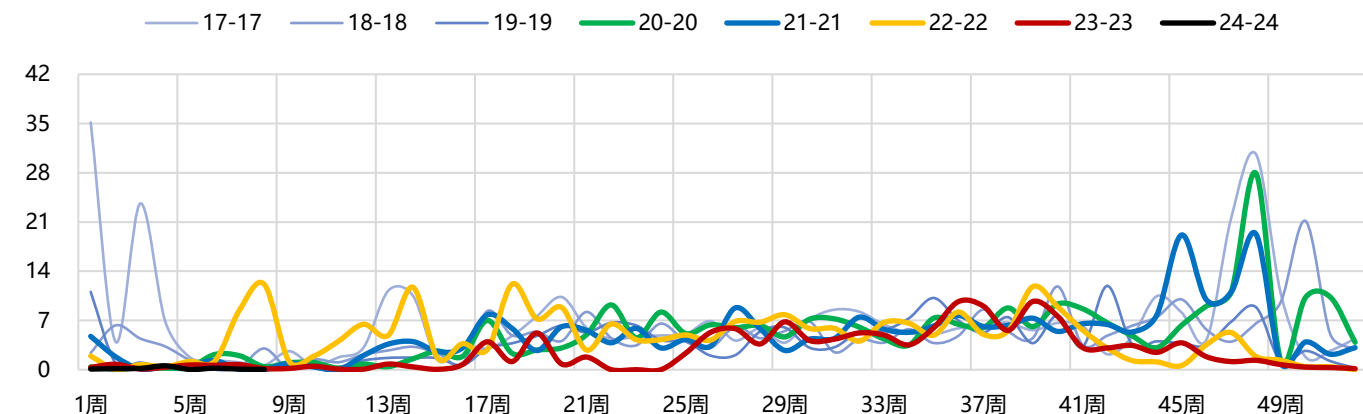
资料来源：美国国家海洋和大气管理局 · 世界银行 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

2、海外数据

A. 泰国

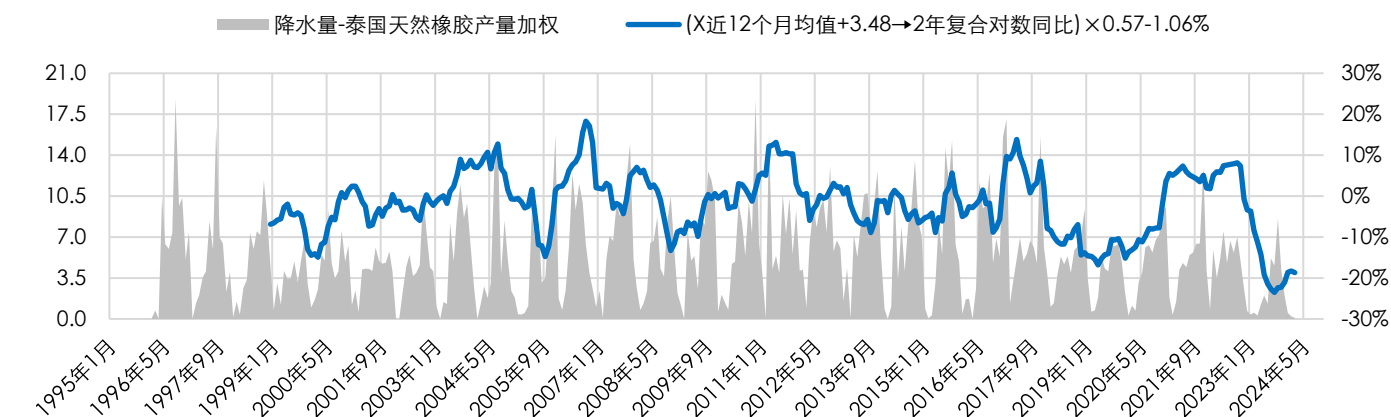
(1) 产量加权降水

图表 10：泰国产量加权降雨量 (mm)



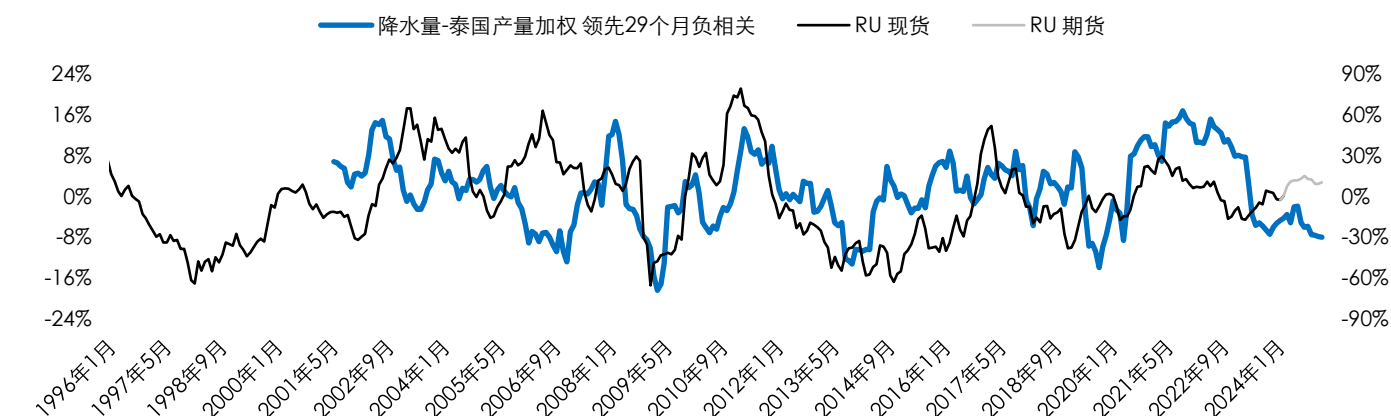
资料来源：泰国气象部 · 同花顺 · 银河期货

图表 11: 降水量-泰国天然橡胶产量加权 (mm)



资料来源: 泰国气象部·同花顺·银河期货

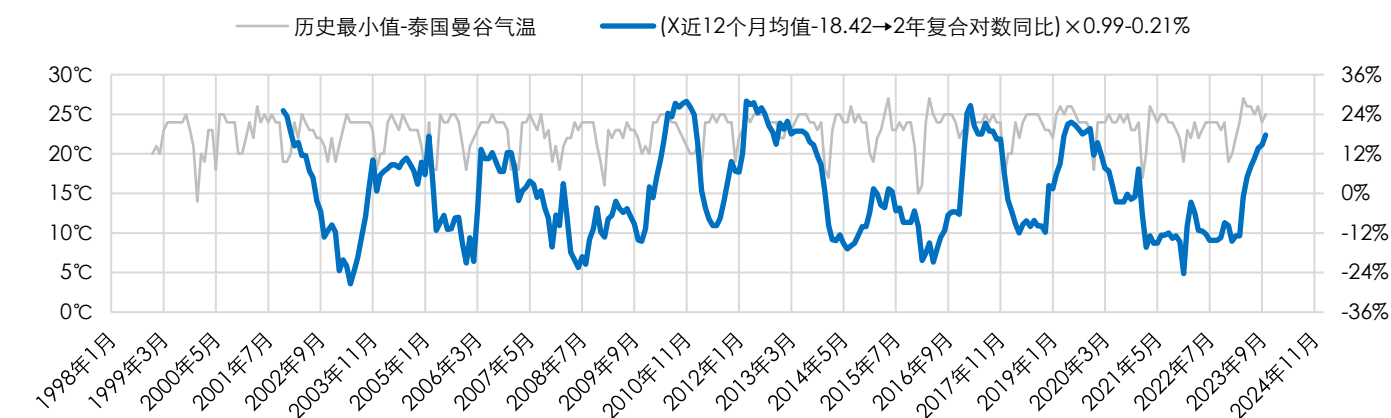
图表 12: 降水量-泰国天然橡胶产量加权 M+29指数



资料来源: 泰国气象部·上海期货交易所·同花顺·银河期货

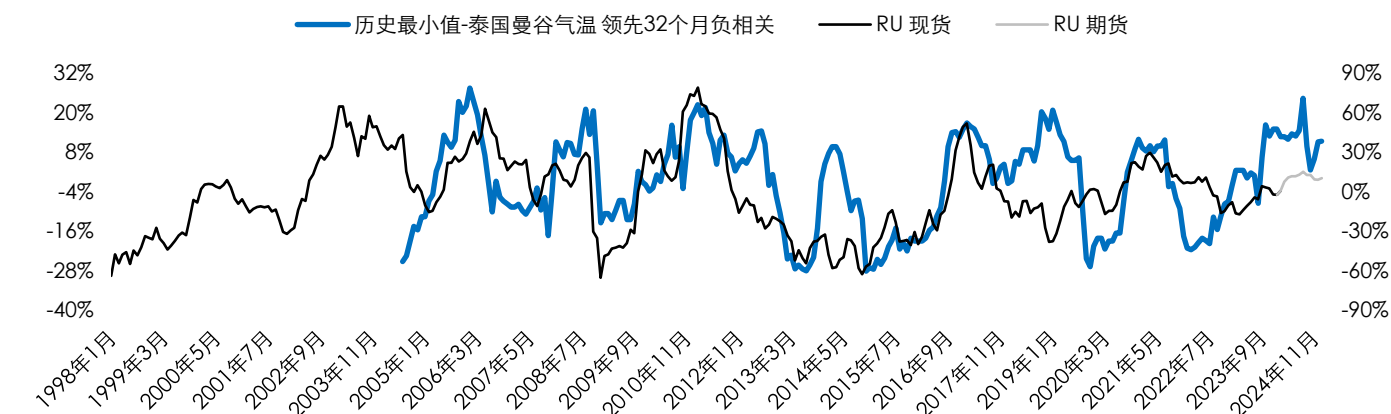
(2) 最低气温-曼谷

图表 13: 历史最小值-泰国曼谷气温



资料来源: 世界农业展望局·同花顺·银河期货

图表 14: 历史最小值-泰国曼谷气温 M+32指数

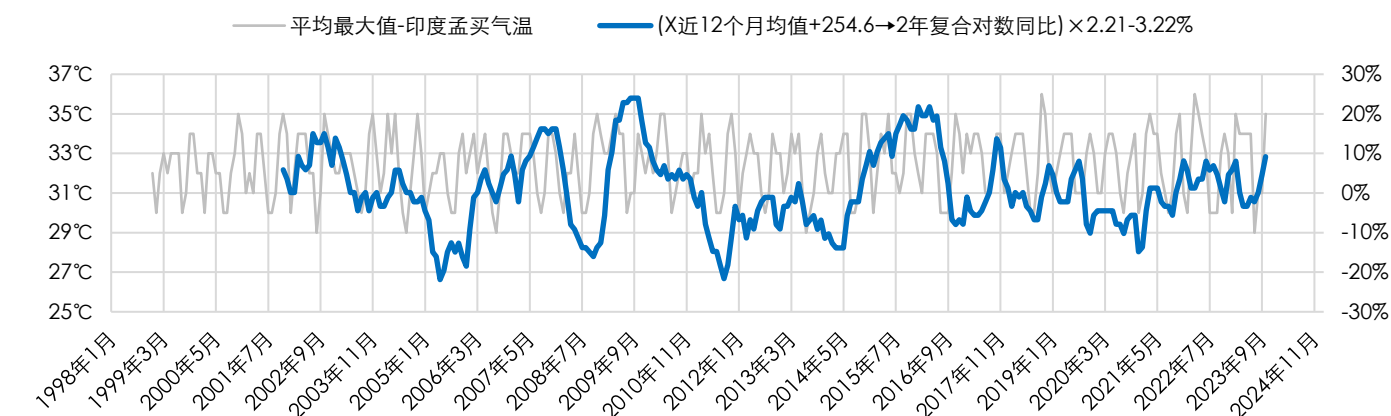


资料来源：世界农业展望局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

B. 印度

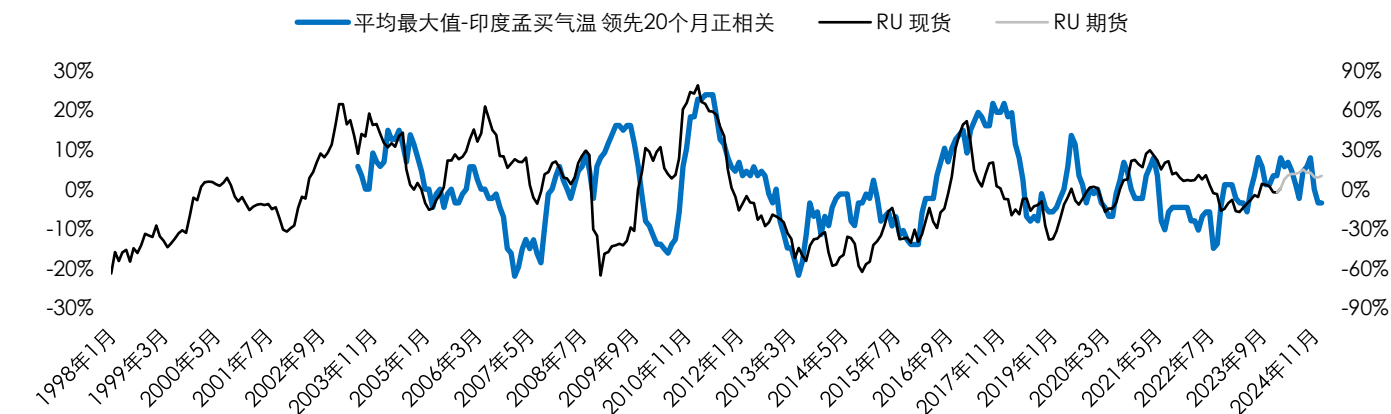
(1) 最高气温-孟买

图表 15: 平均最大值-印度孟买气温



资料来源：世界农业展望局·同花顺·银河期货

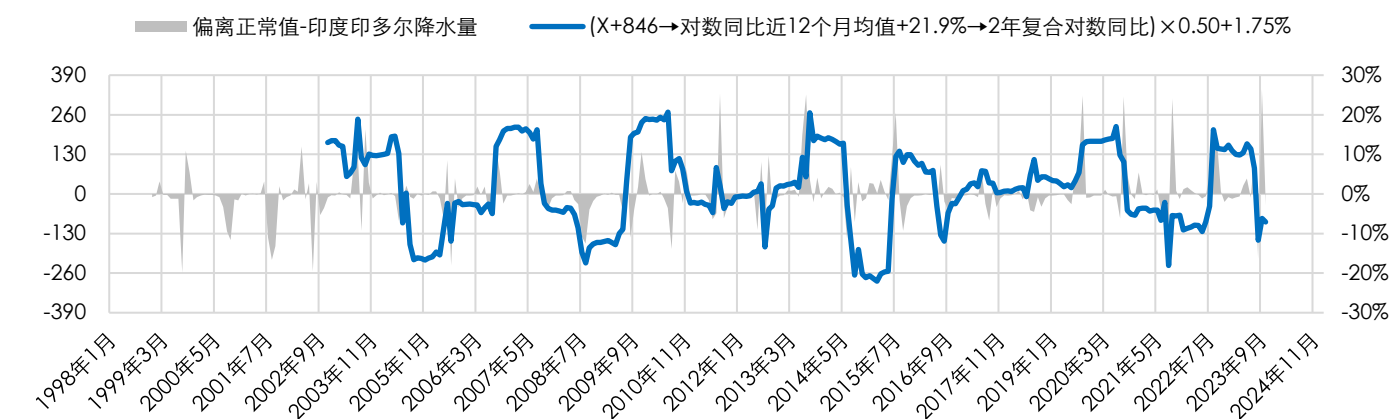
图表 16: 平均最大值-印度孟买气温 M+20指数



资料来源：世界农业展望局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

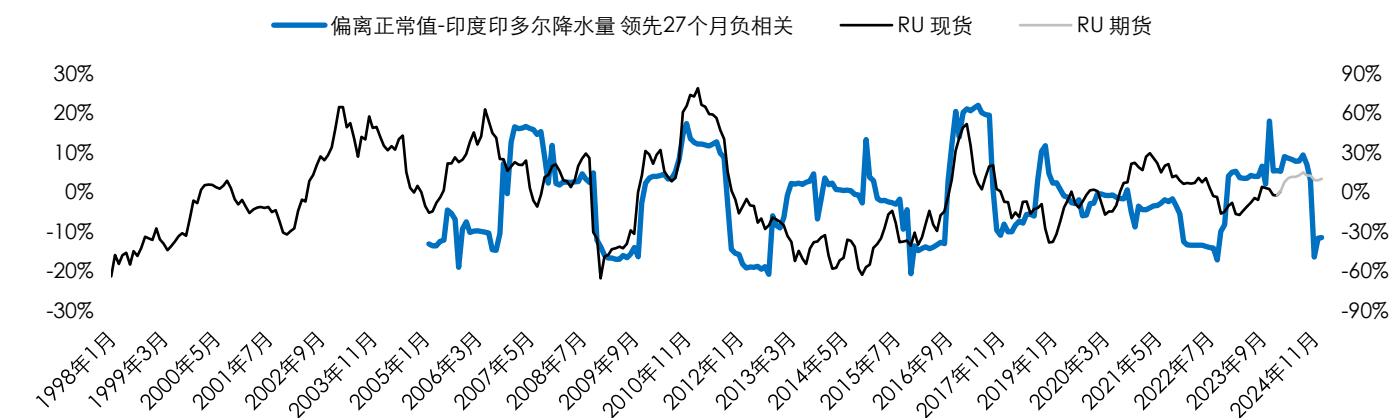
(2) 偏离正常降水-印多尔

图表 17：偏离正常值-印度印多尔降水量 (mm)



资料来源：世界农业展望局·同花顺·银河期货

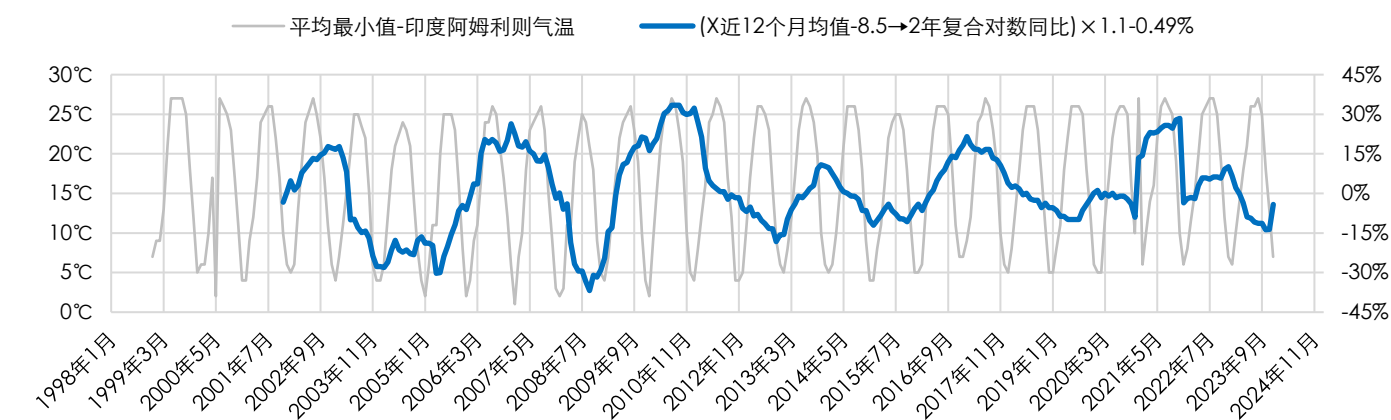
图表 18：偏离正常值-印度印多尔降水量 M+27指数



资料来源：世界农业展望局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

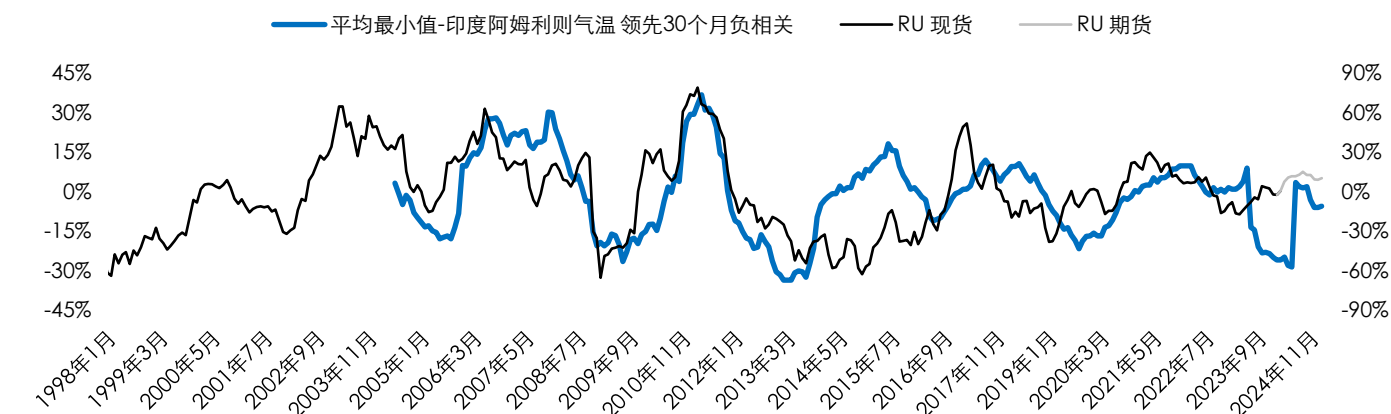
(3) 最低气温-阿姆利则

图表 19：平均最小值-印度阿姆利则气温



资料来源：世界农业展望局·同花顺·银河期货

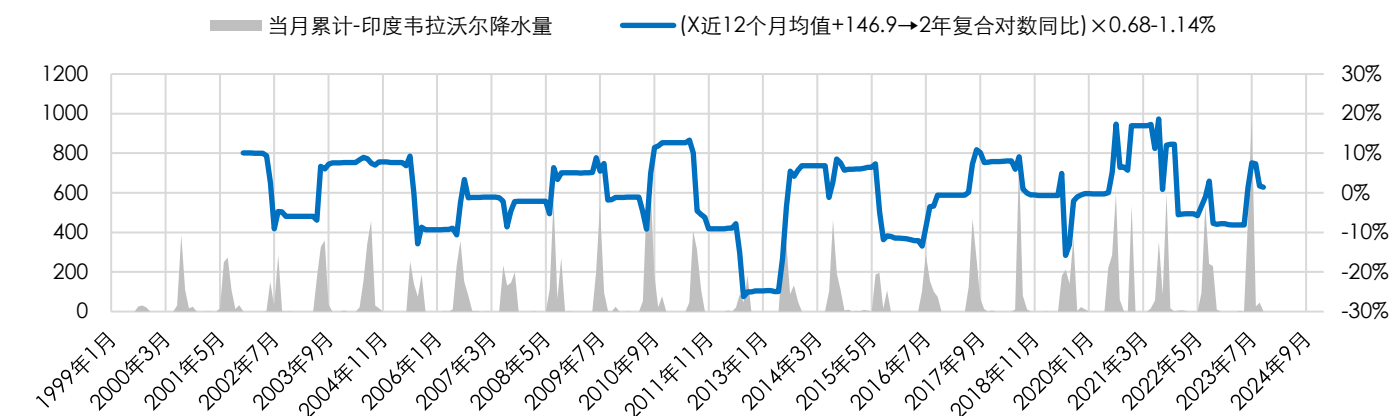
图表 20：平均最小值-印度阿姆利则气温 M+30指数



资料来源：世界农业展望局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

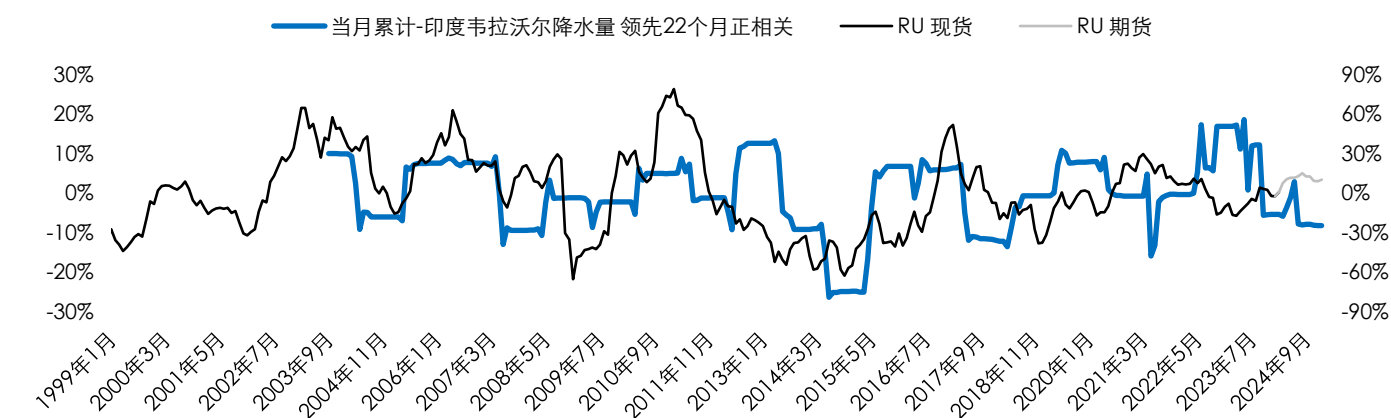
(4) 累计降水-韦拉沃尔

图表 21：当月累计-印度韦拉沃尔降水量 (mm)



资料来源：世界农业展望局·同花顺·银河期货

图表 22：当月累计-印度韦拉沃尔降水量 M+22指数

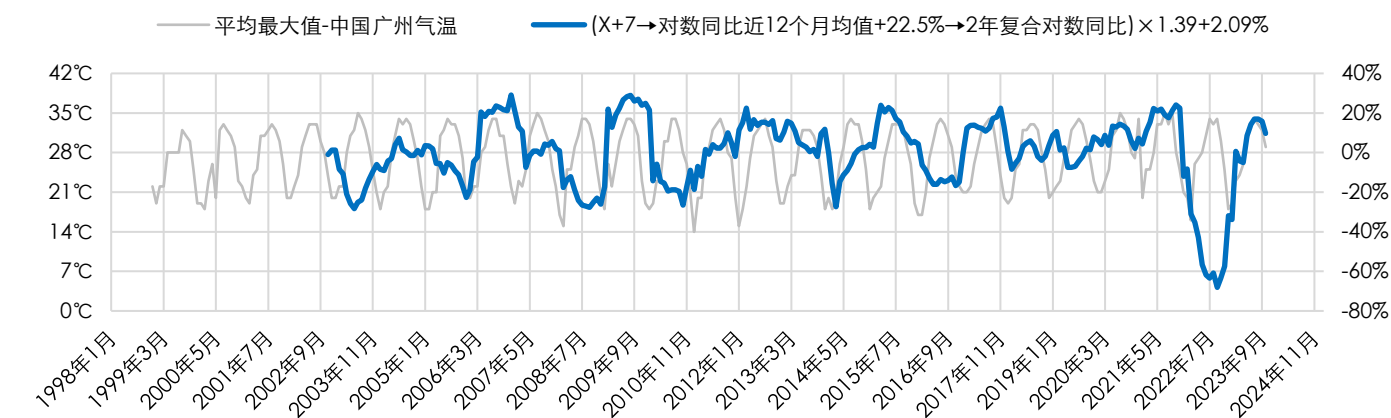


资料来源：世界农业展望局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

3、国内数据

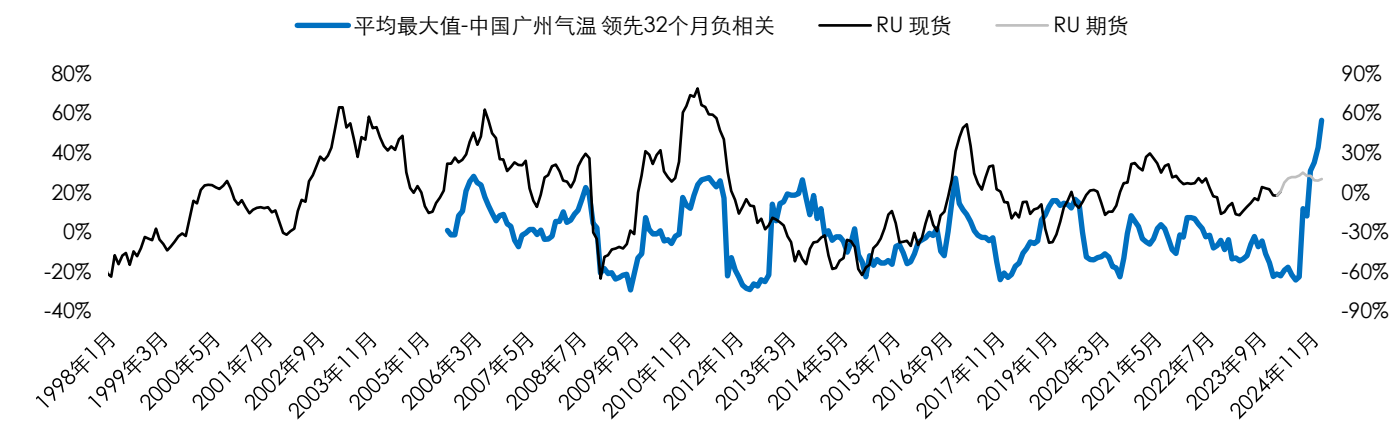
A. 广东省广州市最高气温

图表 23：平均最大值-中国广州气温



资料来源：世界农业展望局·同花顺·银河期货

图表 24：平均最大值-中国广州气温 M+32指数



资料来源：世界农业展望局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

四、微观供应

1、全球数据

A. 绝对价格

图表 25：基础原料绝对价格

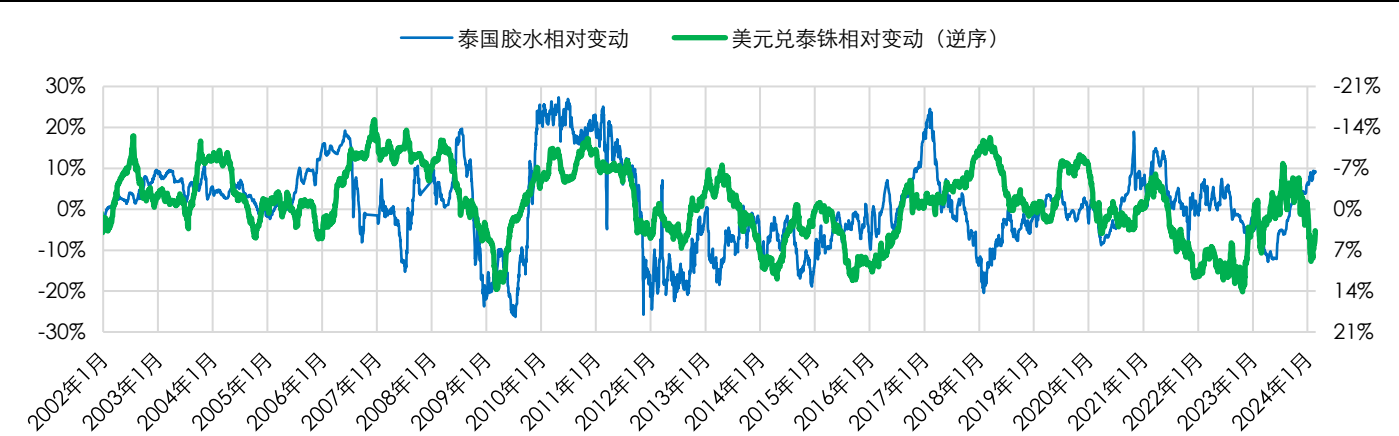
	泰国胶水	泰国杯胶	泰国烟胶片	马来西亚亚胶水	马来西亚亚杯胶	云南胶水	云南杯胶	海南胶水	海南生片	海南杯胶
最新	67.88	52.58	75.50	733.1	303.6	无报价	无报价	无报价	无报价	9900
上月	64.28	49.80	68.41	637.8	295.3	无报价	9700	12400	10250	9980
上年	49.82	39.99	50.76	549.5	240.4	无报价	9200	无报价	9600	9300
月环比	5.6%	5.6%	10.4%	14.2%	2.8%	无报价	无报价	无报价	无报价	-0.8%
年同比	36.2%	31.5%	48.7%	33.4%	26.3%	无报价	无报价	无报价	无报价	6.1%

2、海外数据

A. 泰国胶水产品

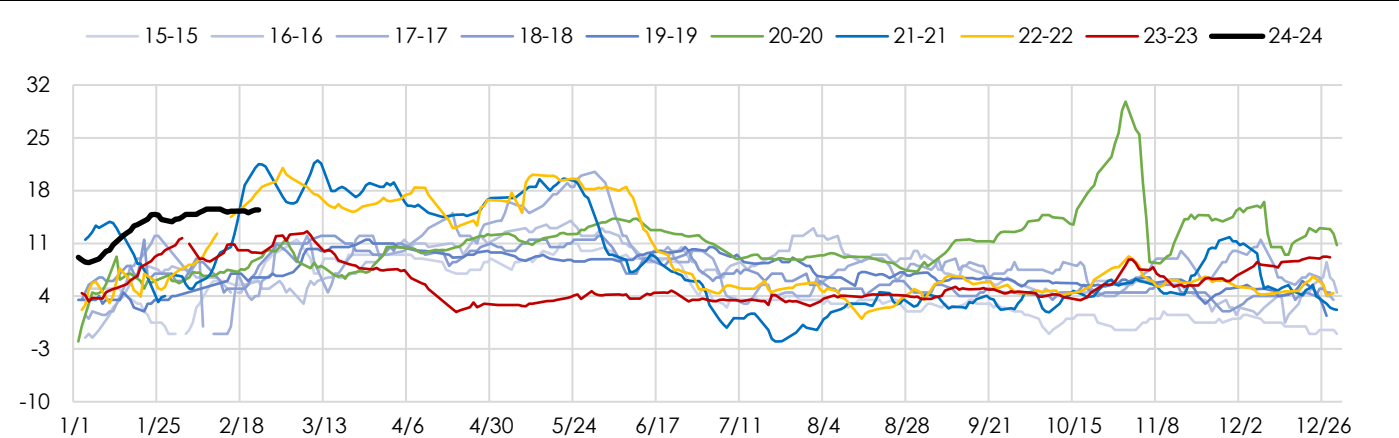
(1) 价格-胶水

图表 26：泰铢汇率 & 泰国胶水



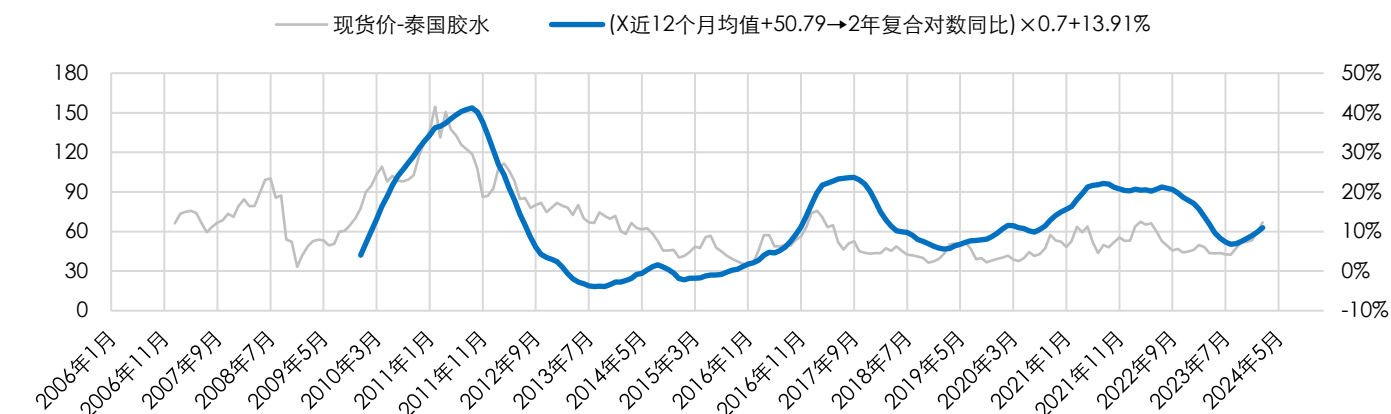
资料来源：泰国央行·卓创资讯·Win.d·银河期货

图表 27：价差：泰国胶水-泰国杯胶 1年周期（泰铢/公斤）



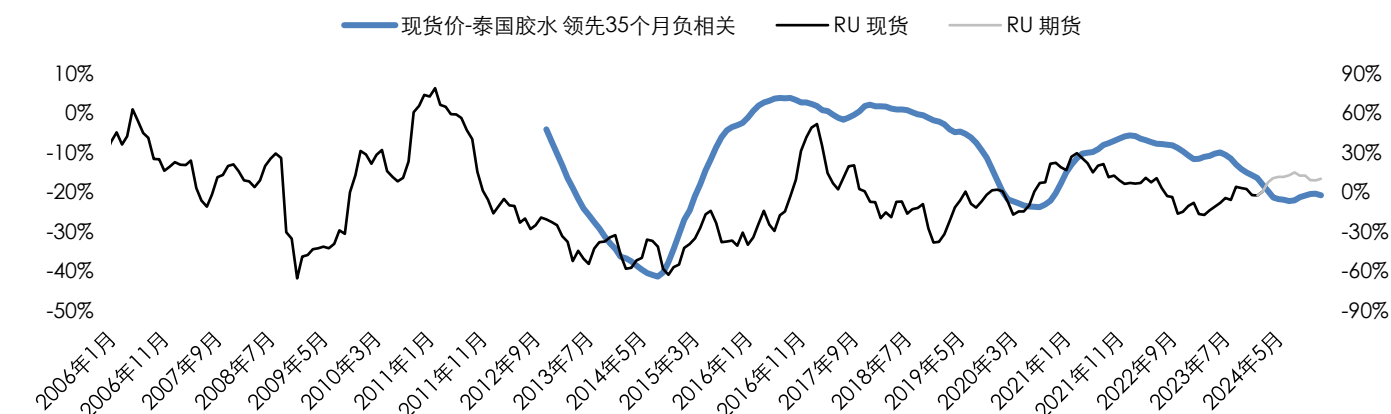
资料来源：卓创咨询·Win.d·银河期货

图表 28：现货价-泰国胶水（泰铢/公斤）



资料来源：同花顺·银河期货

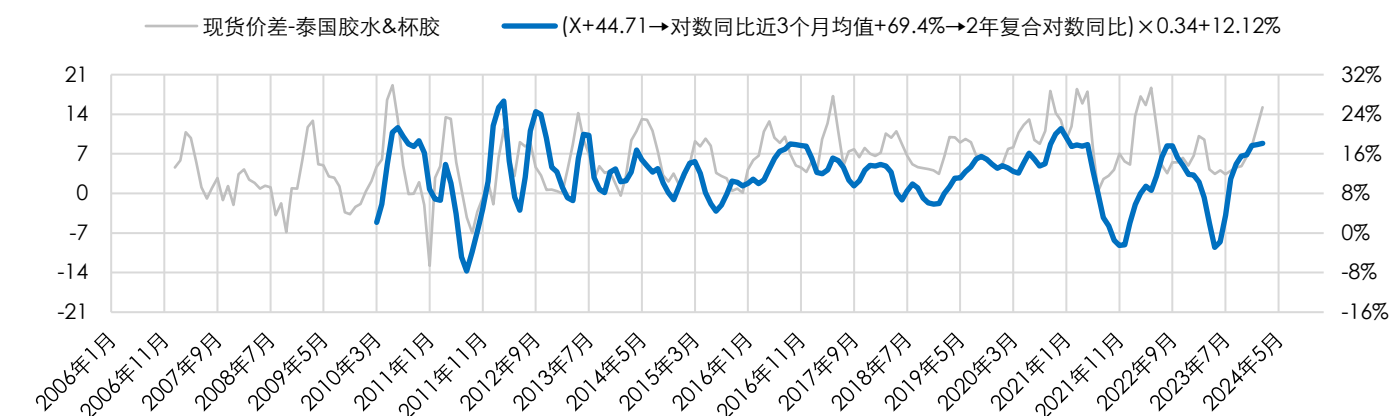
图表 29：现货价-泰国胶水 M+35指数



资料来源：上海期货交易所·同花顺·银河期货

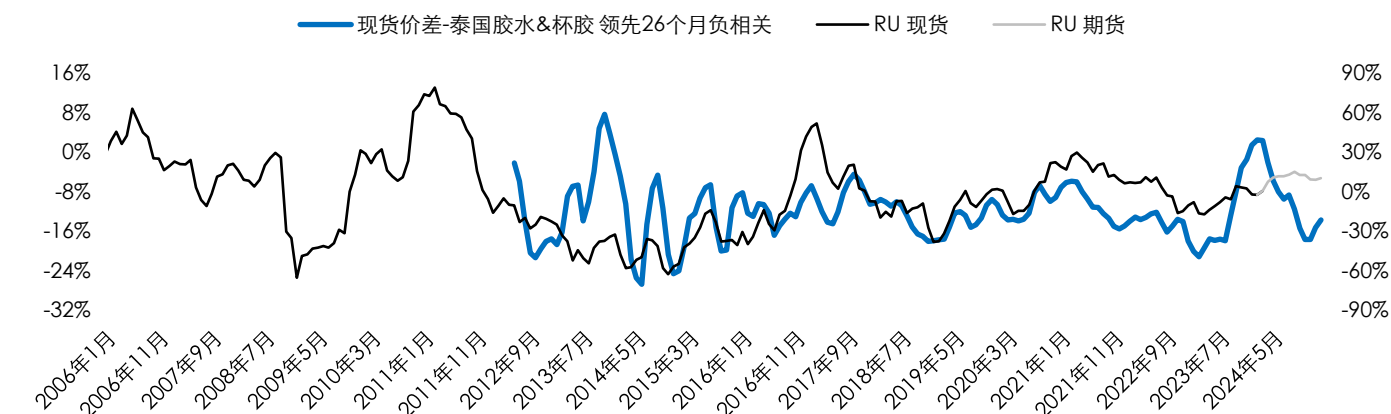
(2) 价差-胶水&杯胶

图表 30：现货价差-泰国胶水&杯胶（泰铢/公斤）



资料来源：同花顺·银河期货

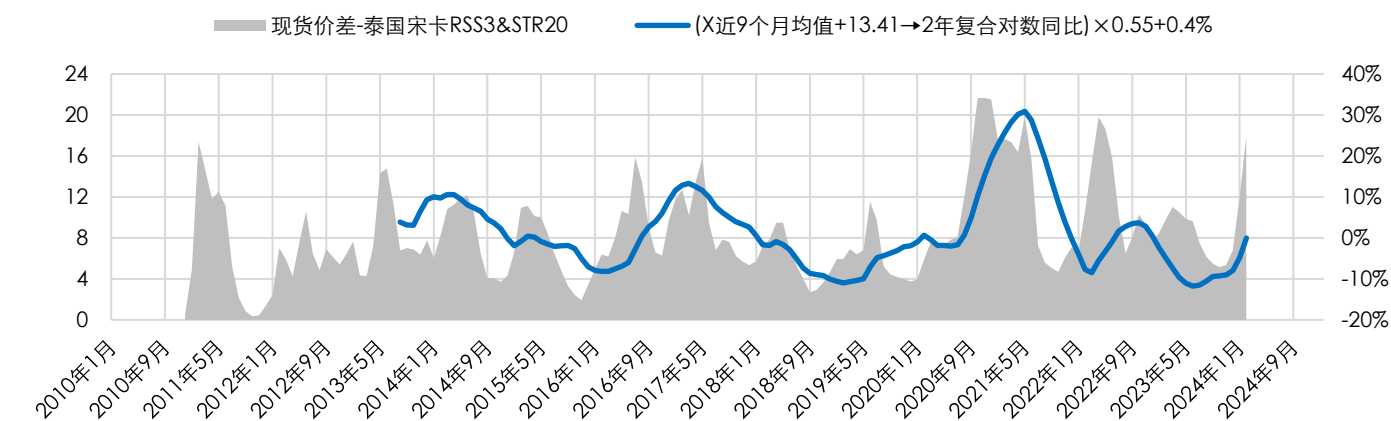
图表 31：现货价差-泰国胶水&杯胶 M+26指数



资料来源：上海期货交易所·同花顺·银河期货

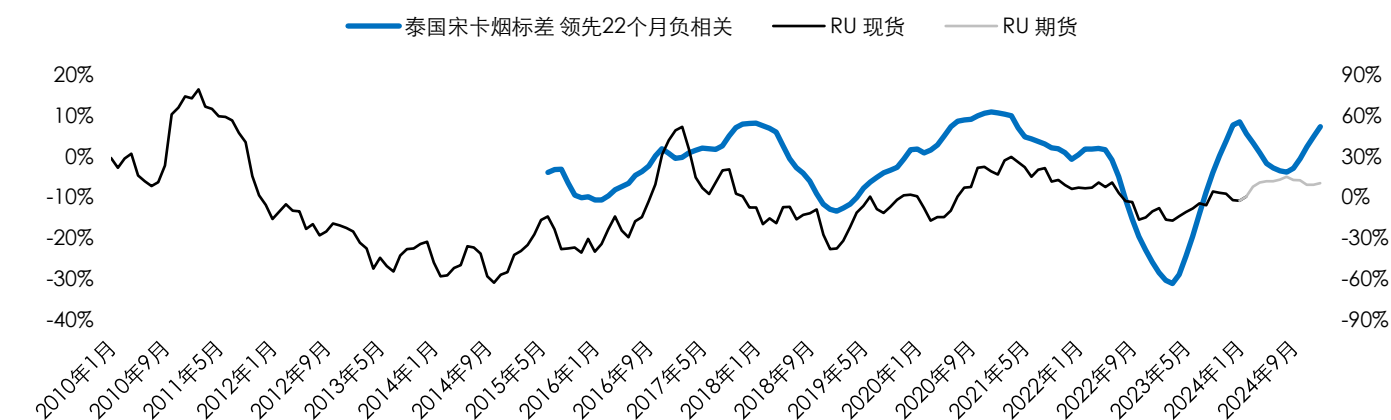
(3) 价格-烟片

图表 32：现货价差-泰国宋卡RSS3&STR20 (泰铢/公斤)



资料来源：同花顺·银河期货

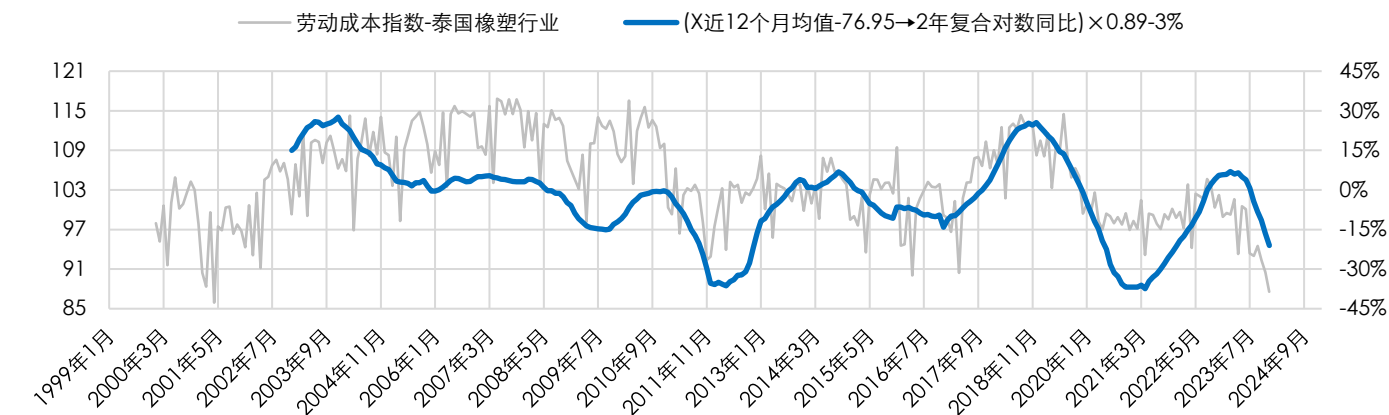
图表 33：现货价差-泰国宋卡RSS3&STR20 M+22指数



资料来源：上海期货交易所·同花顺·银河期货

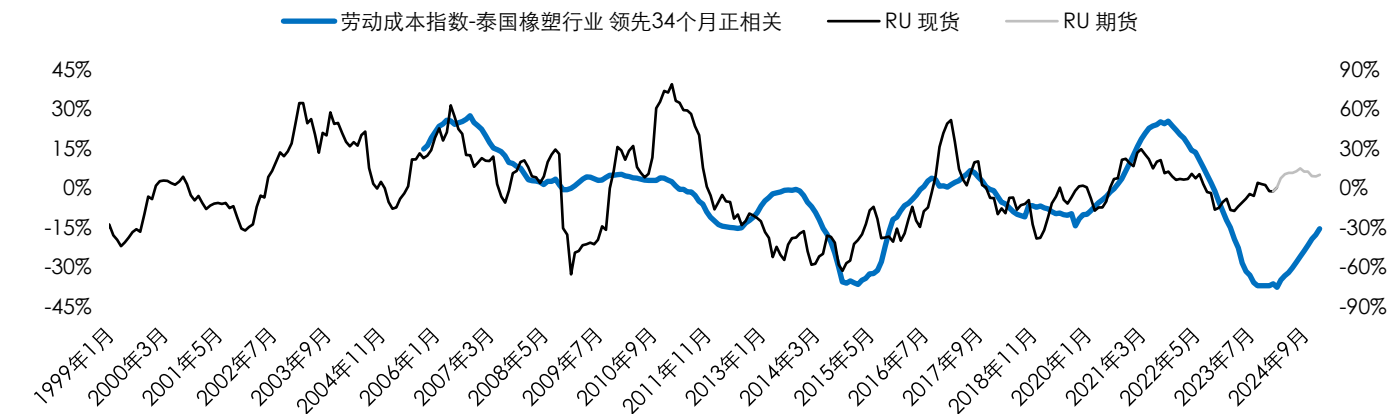
B. 泰国橡塑行业劳动成本

图表 34：泰国橡塑业劳动成本指数（2016年=100）



资料来源：泰国工业经济办公室 · Win.d · 银河期货

图表 35：泰国橡塑业劳动成本 M+34指数

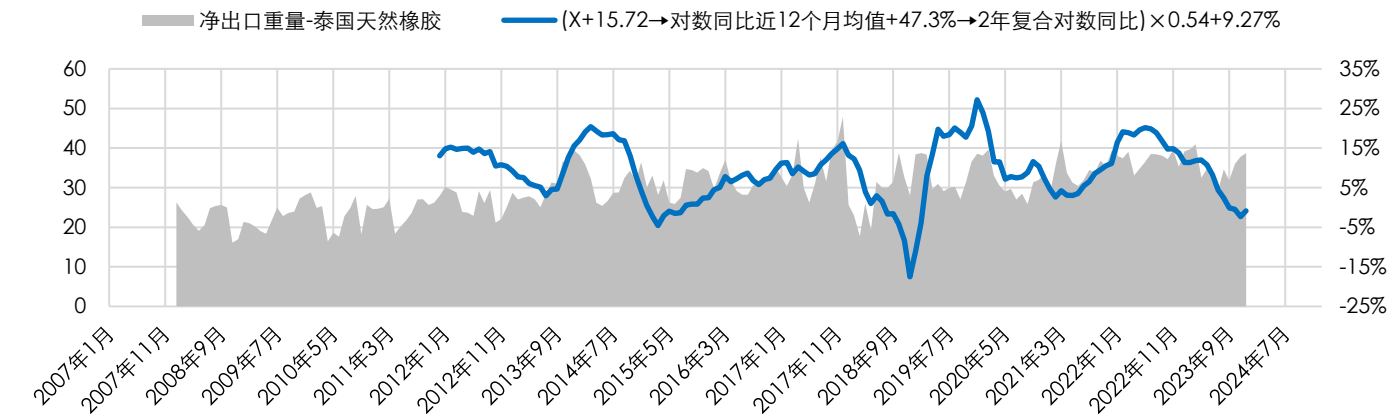


资料来源：泰国工业经济办公室 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

C. 净出口量

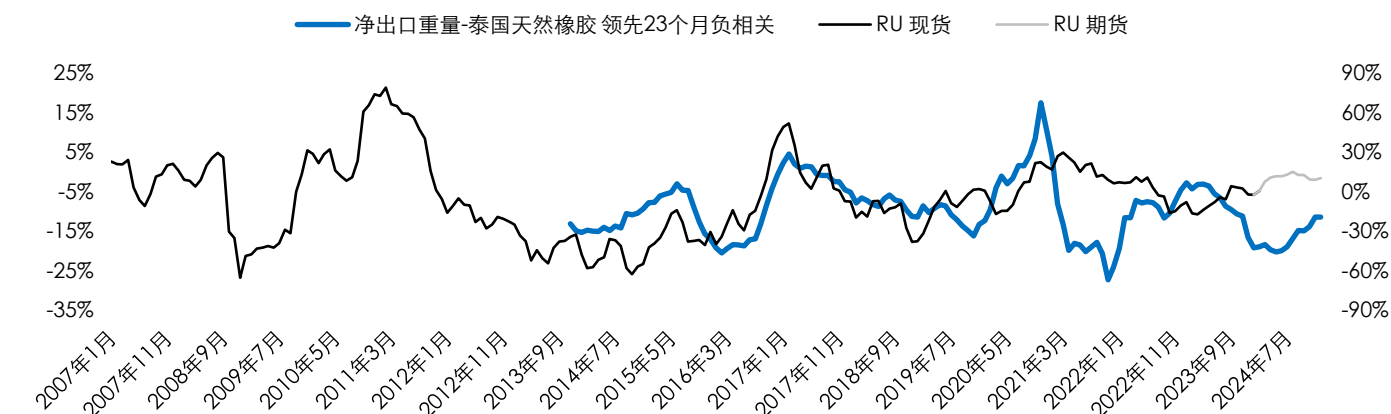
(1) 泰国

图表 36：净出口重量-泰国天然橡胶（万吨）



资料来源：ANRPC · 同花顺 · 银河期货

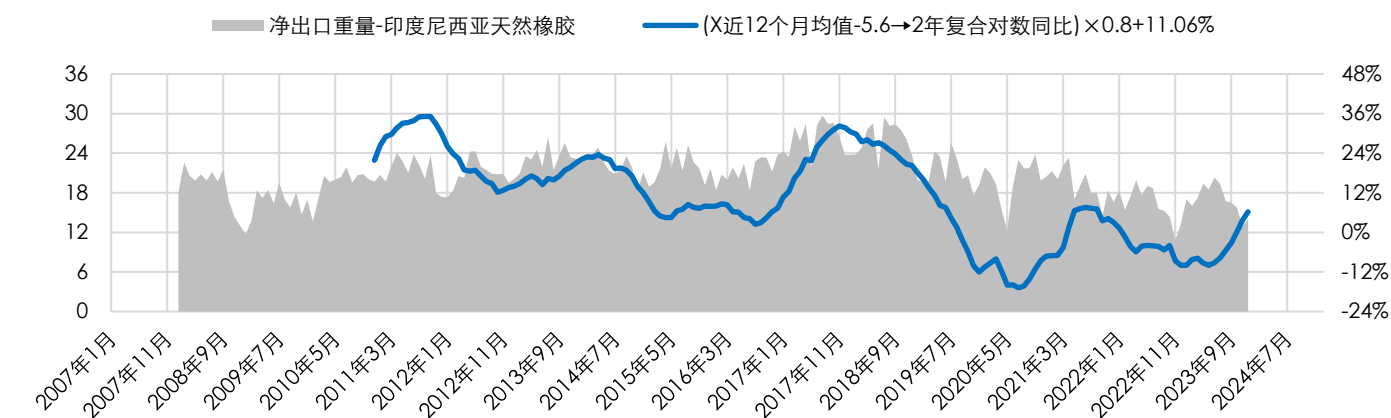
图表 37：净出口重量-泰国天然橡胶 M+23指数



资料来源：ANRPC · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

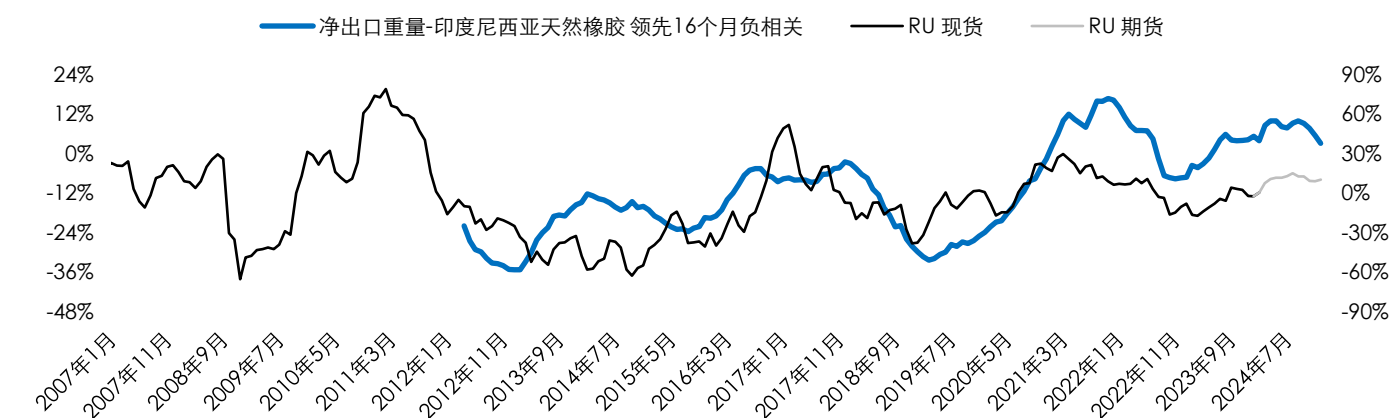
(2) 印度尼西亚

图表 38：净出口重量-印度尼西亚天然橡胶（万吨）



资料来源：ANRPC · 同花顺 · 银河期货

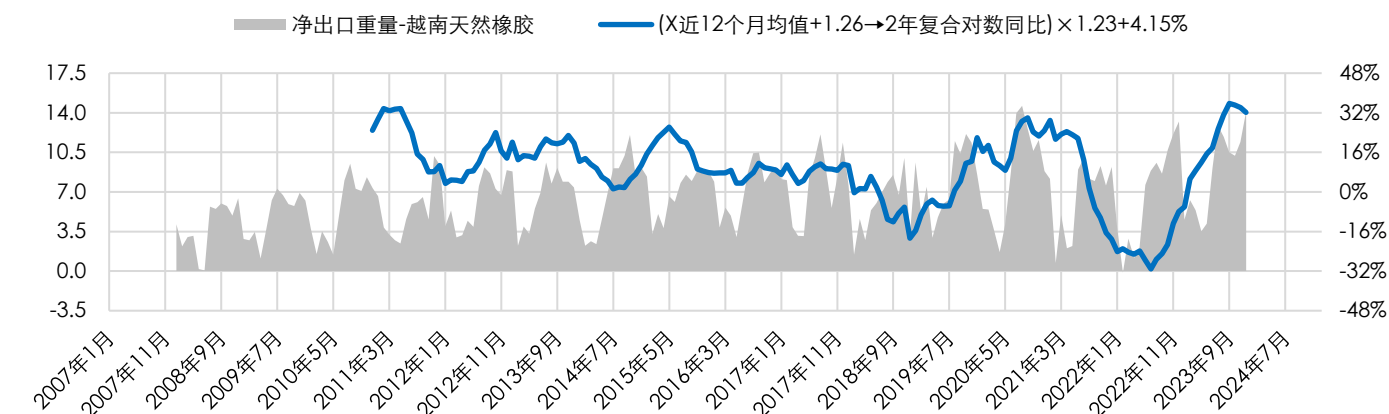
图表 39：净出口量-印度尼西亚天然橡胶 M+16指数



资料来源：ANRPC · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

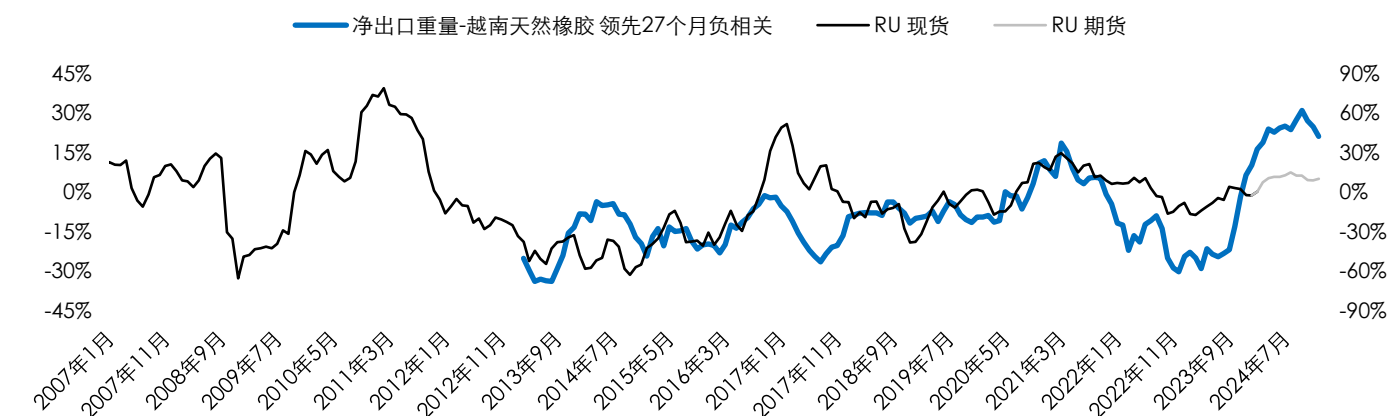
(3) 越南

图表 40: 净出口重量-越南天然橡胶 (万吨)



资料来源: ANRPC · 同花顺 · 银河期货

图表 41: 净出口重量-越南天然橡胶 M+27指数

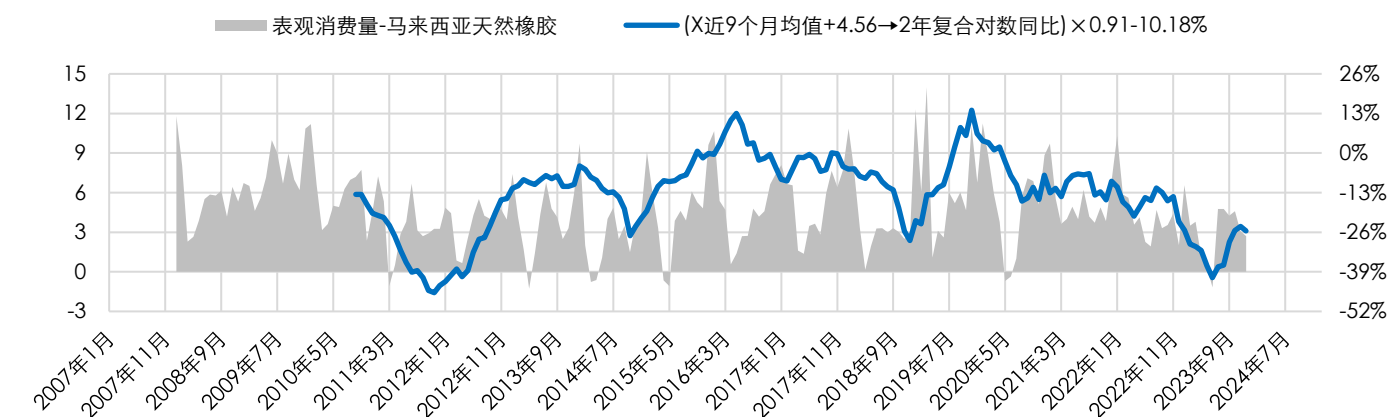


资料来源: ANRPC · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

D. 表观消费量

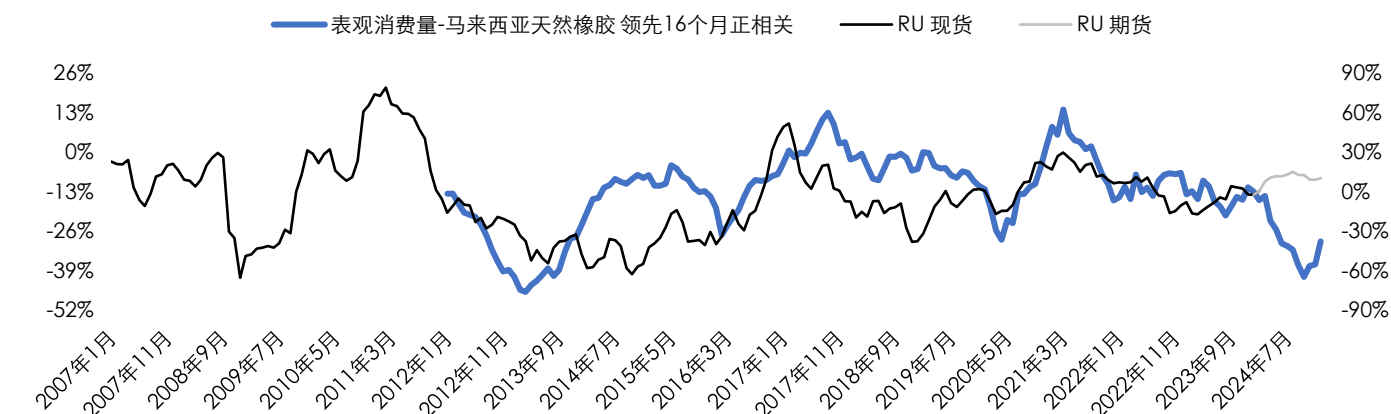
(1) 马来西亚

图表 42: 表观消费量-马来西亚天然橡胶 (万吨)



资料来源: ANRPC · 同花顺 · 银河期货

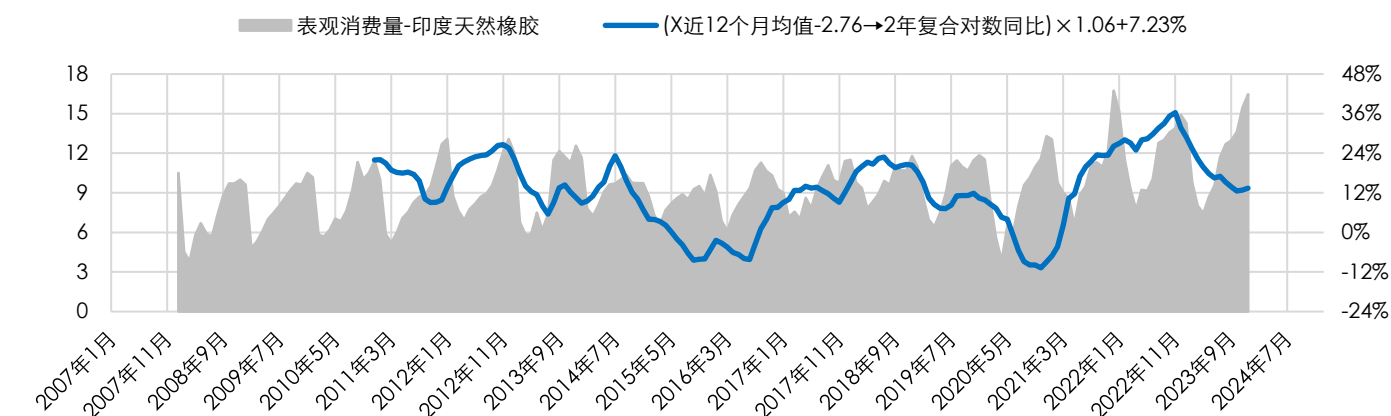
图表 43: 表观消费量-马来西亚天然橡胶 M+16指数



资料来源: ANRPC · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

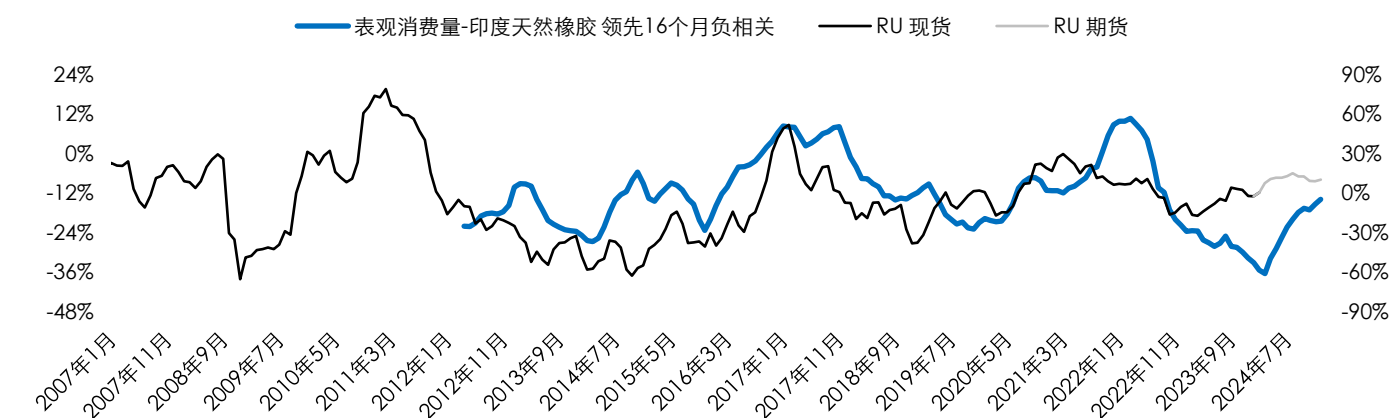
(2) 印度

图表 44: 表观消费量-印度天然橡胶 (万吨)



资料来源: ANRPC · 同花顺 · 银河期货

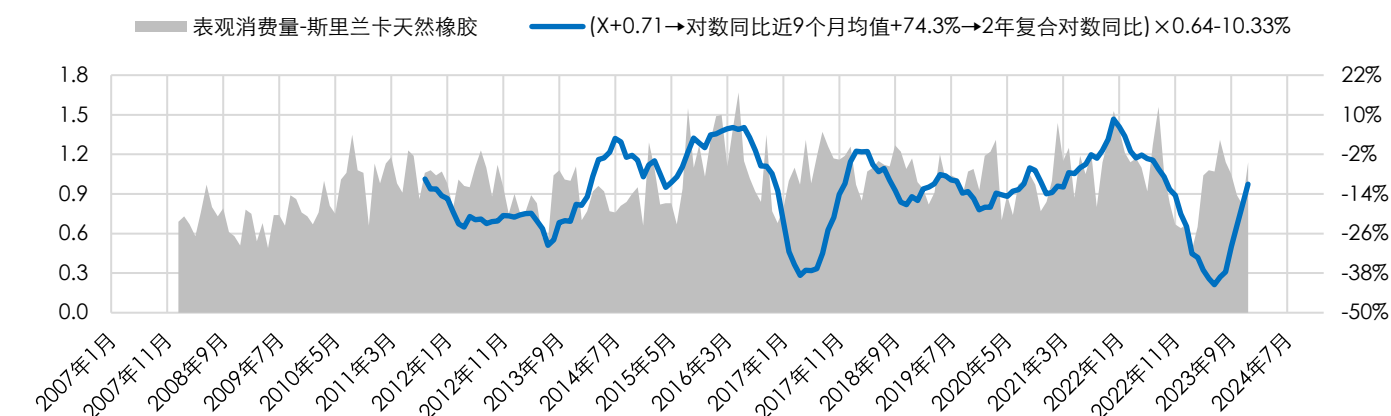
图表 45: 表观消费量-印度天然橡胶 M+16指数



资料来源: ANRPC · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

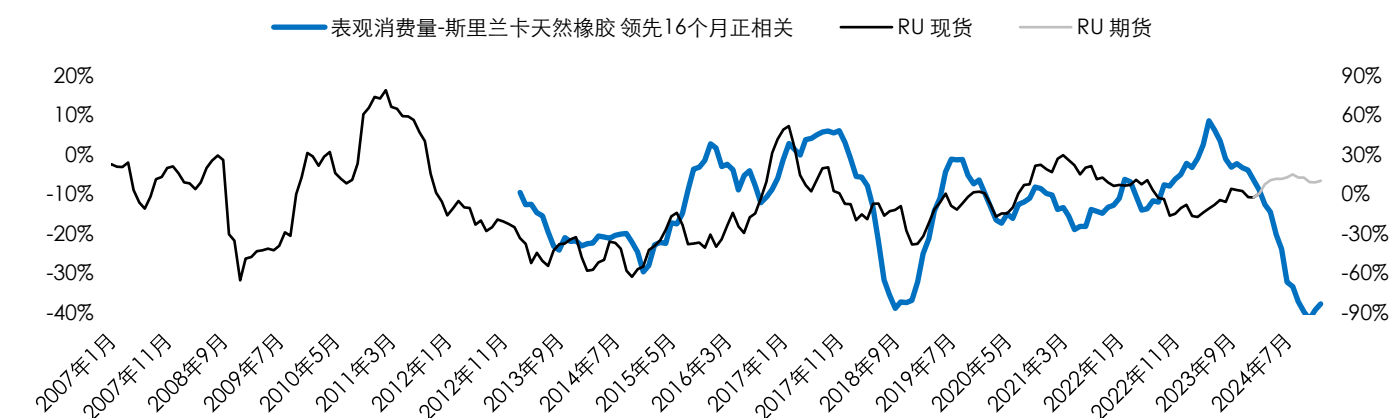
(3) 斯里兰卡

图表 46：表观消费量-斯里兰卡天然橡胶（万吨）



资料来源：ANRPC · 同花顺 · 银河期货

图表 47：表观消费量-斯里兰卡天然橡胶 M+16指数

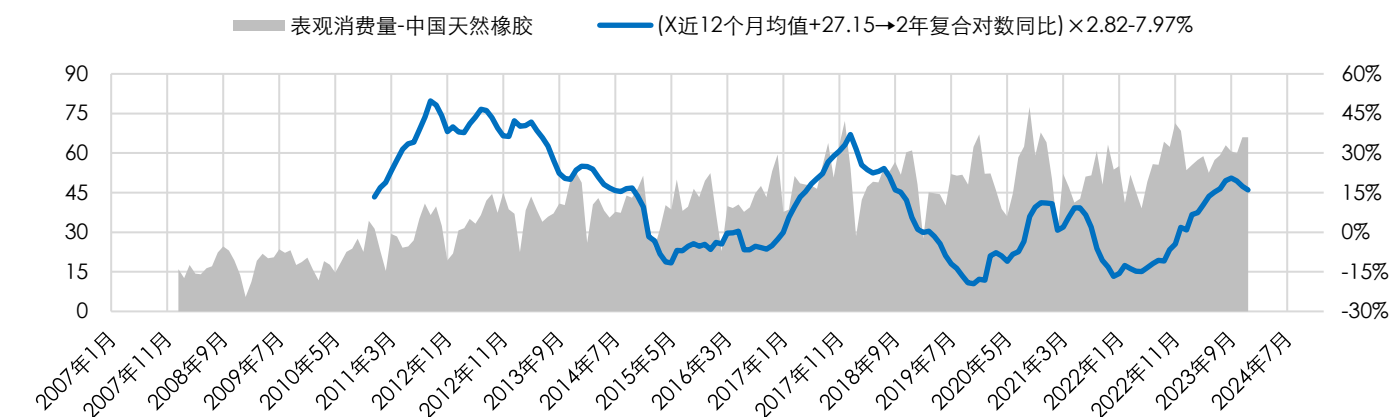


资料来源：ANRPC · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

3、国内数据

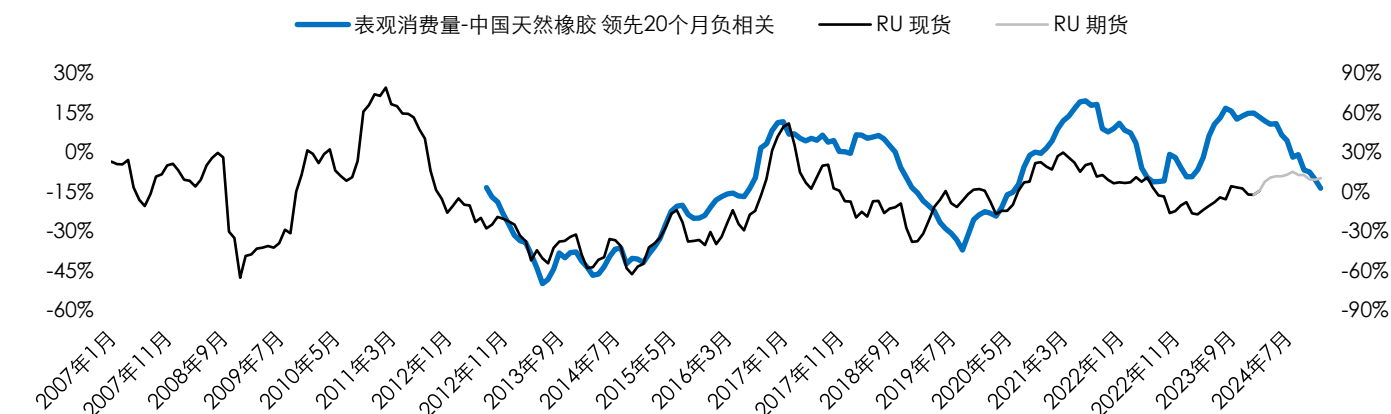
A. 表观消费量

图表 48：表观消费量-中国天然橡胶（万吨）



资料来源：ANRPC · 同花顺 · 银河期货

图表 49：表观消费量-中国天然橡胶 M+20指数

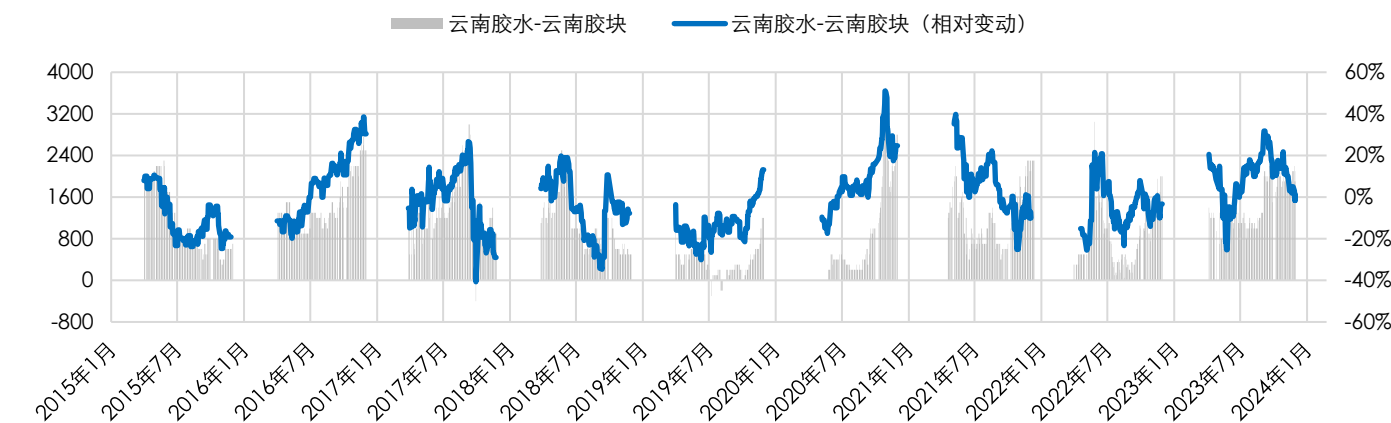


资料来源：ANRPC · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

B. 国内胶水产品

(1) 价差-云南胶水&云南胶块

图表 50：价差：云南胶水-云南胶块 (元/吨)



资料来源：民橡网 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

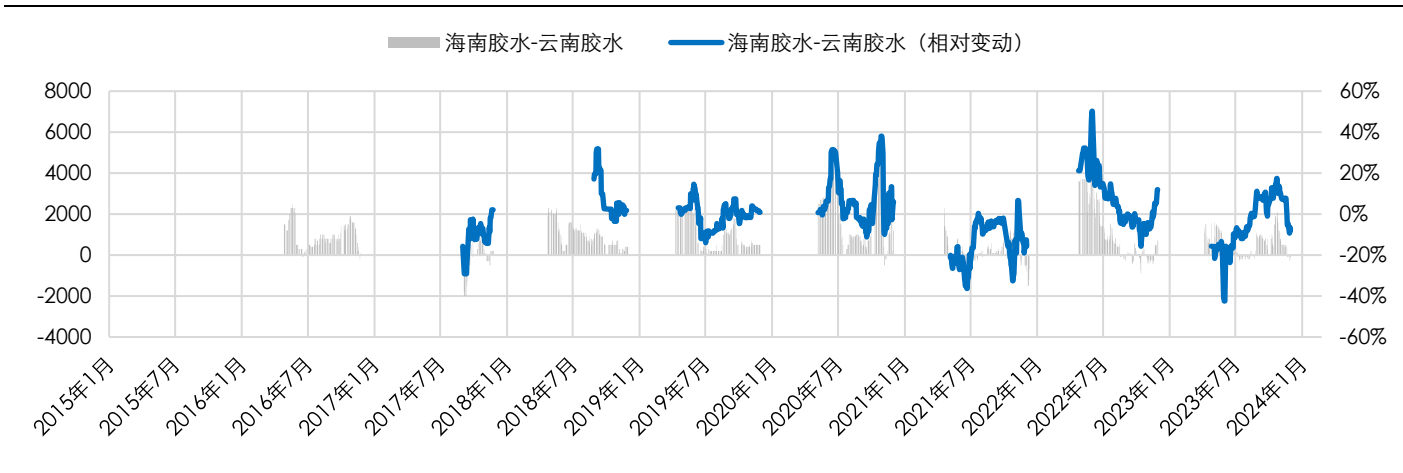
图表 51：价差：云南胶水-云南胶块 相对变动



资料来源：民橡网 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

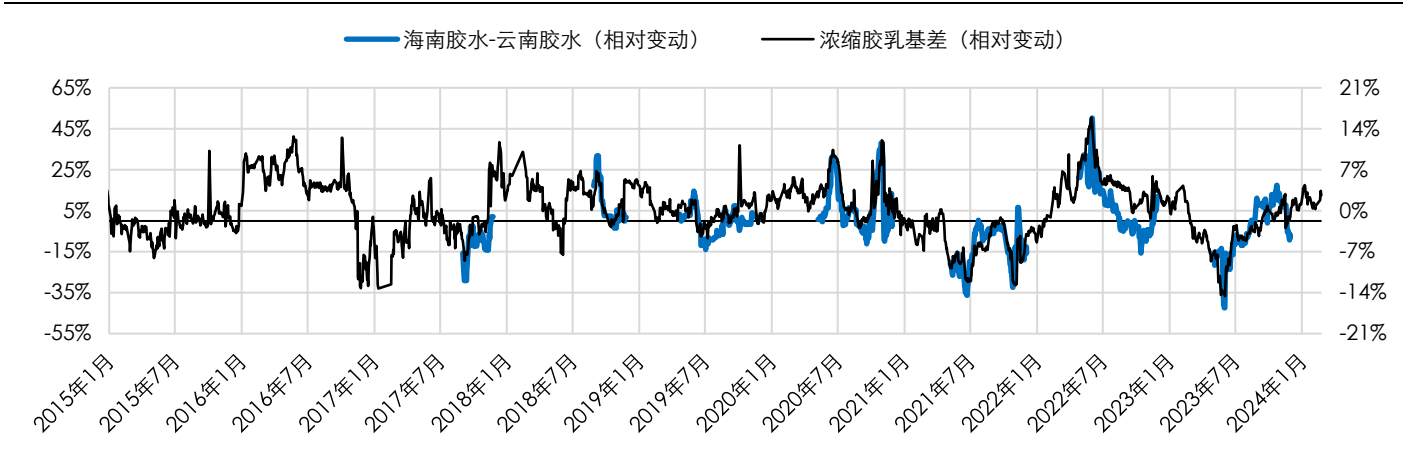
(2) 价差-海南胶水&海南浓缩胶乳

图表 52：价差：海南胶水-云南胶水（元/吨）



资料来源：民橡网·上海期货交易所·Win.d·银河期货

图表 53：价差：海南胶水-云南胶水 相对变动

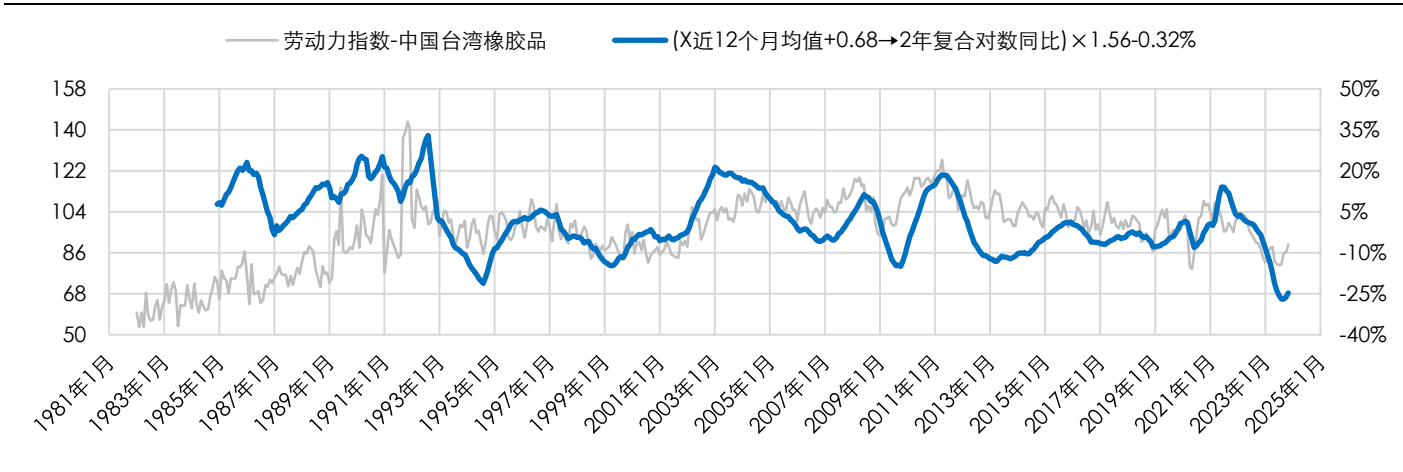


资料来源：民橡网·上海期货交易所·Win.d·银河期货

C. 台湾橡塑业

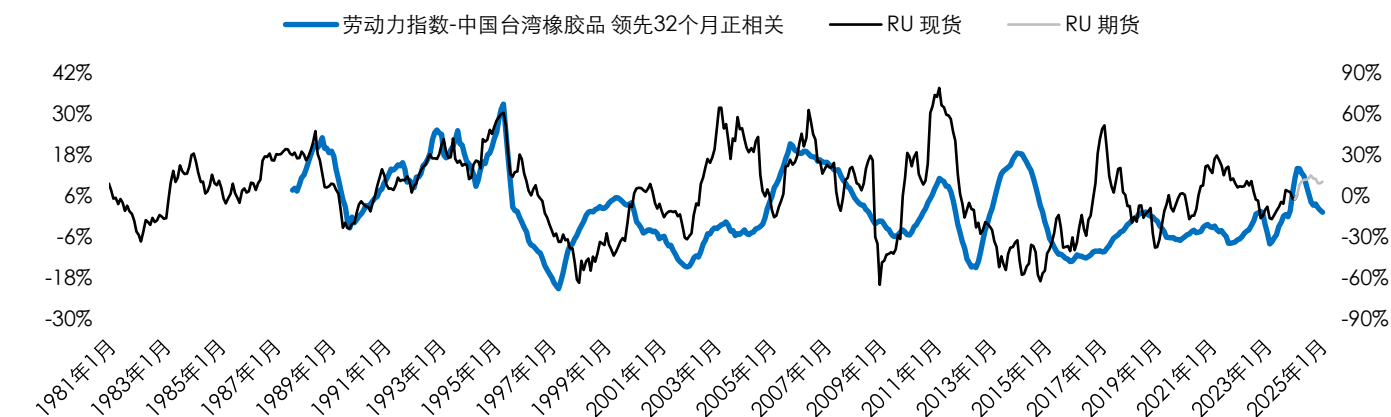
(1) 生产-劳动成本

图表 54：劳动力指数-中国台湾橡胶品（2016年=100）



资料来源：台湾统计局·Win.d·银河期货

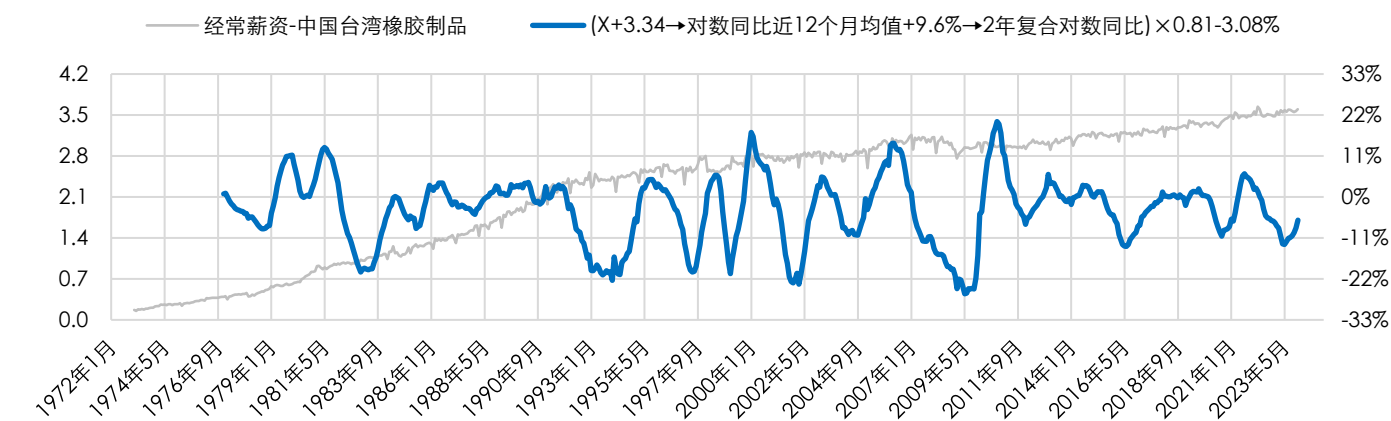
图表 55: 劳动力指数-中国台湾橡胶品 M+32指数



资料来源: 台湾统计局 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

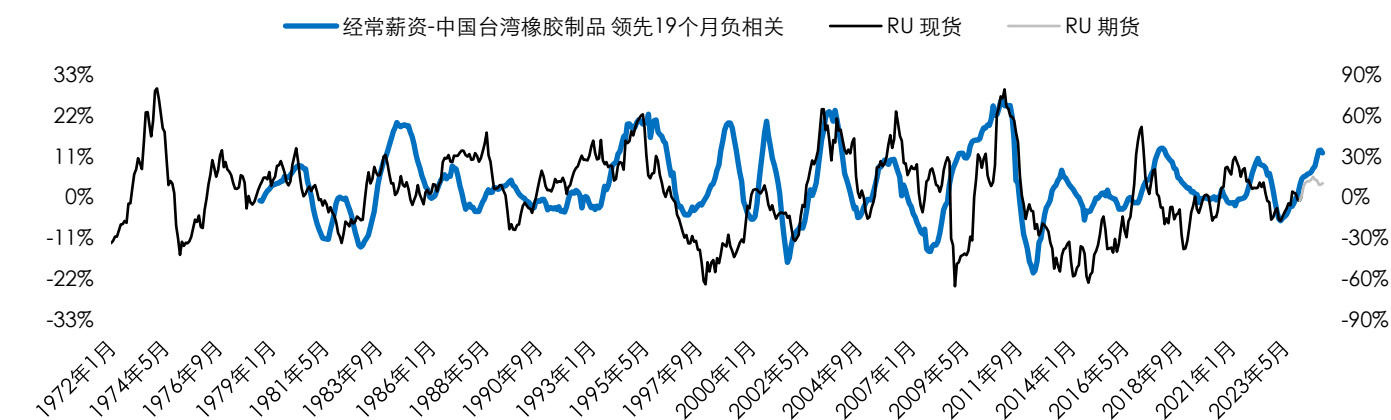
(2) 生产-经常薪资

图表 56: 经常薪资-中国台湾橡胶制品 (万新台币)



资料来源: 台湾统计局 · Win.d · 银河期货

图表 57: 经常薪资-中国台湾橡胶制品 M+19指数



资料来源: 台湾统计局 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

五、贸易流通

1、全球数据

A. 东南亚六大主产国平衡表

图表 58: 东南亚六大主产国平衡表 (万吨)

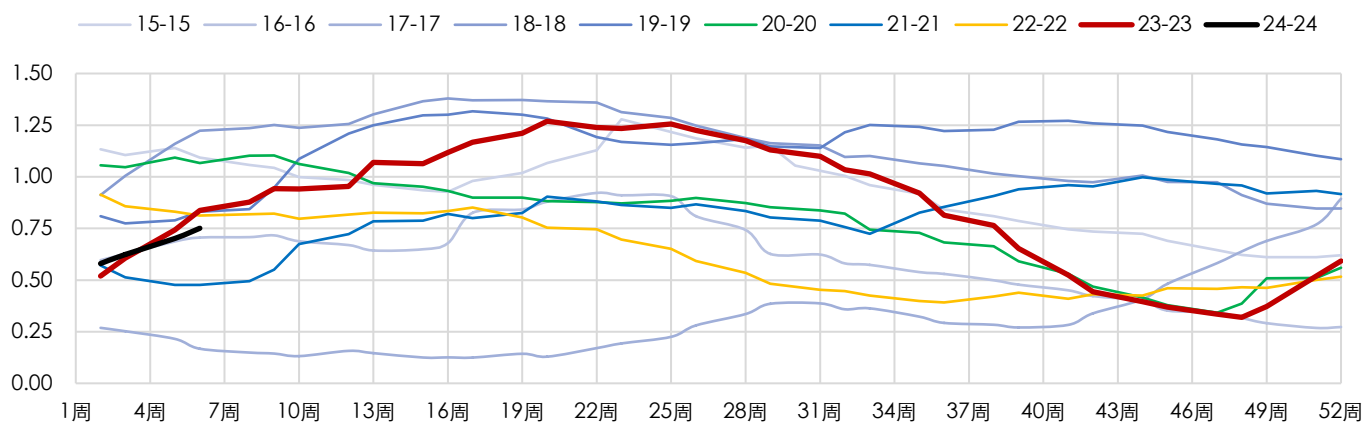
	中国						泰国						印度尼西亚					
	进口	产量	消费	出口	月平衡	相对变动	进口	产量	消费	出口	月平衡	相对变动	进口	产量	消费	出口	月平衡	相对变动
Dec-21	48.5	5.9	-50.1	-0.6	37	-4.6%	0.0	48.3	-15.0	-39.4	-8.1	-14.1%	3.0	25.0	-5.1	-19.6	33	5.0%
Jan-22	55.5	0.1	-51.3	-0.4	38	5.9%	0.0	52.3	-12.7	-38.0	17	-1.3%	1.1	26.3	-5.3	-19.5	27	3.6%
Feb-22	41.4	0.0	-37.6	-0.3	38	16.4%	0.0	35.5	-12.2	-37.5	-14.2	-13.2%	0.5	26.3	-5.4	-15.9	55	5.3%
Mar-22	51.5	1.0	-53.5	-0.7	-16	-1.0%	0.0	29.1	-12.8	-39.1	-22.8	-19.4%	2.0	27.4	-5.7	-19.4	43	4.2%
Apr-22	41.1	4.5	-48.6	-0.5	-35	0.8%	0.0	23.7	-8.7	-33.1	-18.0	-4.7%	0.6	25.7	-5.3	-20.5	06	4.2%
May-22	32.3	7.2	-48.8	-0.5	-97	-1.7%	0.0	30.7	-10.3	-34.8	-14.4	-10.1%	0.6	23.7	-4.6	-18.2	15	-0.6%
Jun-22	41.1	8.4	-53.0	-0.4	-40	2.6%	0.0	32.9	-8.5	-36.5	-12.1	-11.2%	0.7	25.7	-5.1	-19.8	16	0.6%
Jul-22	45.5	11.0	-51.5	-0.6	44	2.2%	0.0	39.2	-7.5	-38.5	-6.7	-9.6%	0.7	26.3	-5.2	-19.4	23	2.8%
Aug-22	46.4	9.7	-53.1	-0.5	25	1.6%	0.0	44.6	-9.8	-38.5	-3.6	-9.1%	2.5	26.8	-5.3	-18.0	59	3.0%
Sep-22	52.1	12.7	-54.4	-0.5	99	-0.8%	0.0	44.7	-8.0	-38.1	-14	-6.7%	0.5	26.6	-5.3	-15.8	60	3.3%
Oct-22	50.2	12.5	-53.5	-0.4	89	9.2%	0.0	47.4	-15.3	-37.2	-5.1	0.0%	0.3	26.8	-5.3	-14.6	72	0.8%
Nov-22	58.4	13.4	-54.8	-0.5	165	3.6%	0.0	47.7	-14.8	-39.6	-6.7	-4.4%	2.4	26.3	-5.2	-13.2	102	8.0%
Dec-22	64.1	5.0	-54.7	-0.6	138	9.8%	0.0	48.2	-15.0	-35.3	-2.1	4.3%	0.5	25.7	-5.2	-13.7	73	3.8%
Jan-23	53.8	0.1	-40.2	-0.5	138	9.2%	0.0	54.0	-12.3	-39.2	25	0.8%	1.0	26.7	-5.4	-18.0	43	1.6%
Feb-23	55.9	0.0	-56.1	-0.3	-05	-3.9%	0.0	36.7	-13.9	-39.7	-16.9	-3.1%	0.5	26.8	-5.6	-16.5	52	-0.3%
Mar-23	57.5	0.4	-60.3	-0.5	-28	-1.2%	0.0	30.2	-11.2	-41.0	-22.0	1.1%	1.8	27.8	-5.9	-19.0	43	0.5%
Apr-23	55.4	3.9	-57.0	-0.5	13	5.5%	0.0	24.5	-6.4	-32.5	-12.3	4.5%	0.6	26.2	-5.4	-20.0	13	0.7%
May-23	46.5	6.7	-57.2	-0.7	-47	5.5%	0.0	31.2	-7.0	-34.7	-16.6	4.5%	0.5	24.2	-4.8	-19.0	09	-0.6%
Jun-23	49.4	8.7	-57.4	-0.7	00	4.1%	0.0	33.7	-7.7	-31.4	-5.5	7.5%	0.7	26.2	-5.3	-21.0	06	-1.0%
Jul-23	49.6	10.6	-56.9	-0.9	23	-1.9%	0.0	40.2	-8.1	-29.1	30	10.4%	0.6	26.7	-5.4	-20.0	20	-0.3%
Aug-23	53.3	10.6	-57.4	-0.9	55	2.9%	0.0	45.1	-8.1	-34.6	24	6.2%	2.3	27.2	-5.5	-19.0	50	-0.9%
Sep-23	49.4	12.1	-57.3	-0.8	33	-5.9%	0.0	45.1	-8.3	-31.9	49	6.3%	0.5	27.0	-5.5	-17.0	50	-0.9%
Oct-23	48.1	12.3	-56.4	-0.6	35	-4.9%	0.0	48.9	-10.2	-36.0	27	8.2%	0.3	27.3	-5.5	-16.0	60	-1.0%
Nov-23	53.1	13.5	-57.5	-0.6	85	-6.8%	0.0	48.4	-10.1	-37.8	05	7.7%	2.1	26.7	-5.4	-15.0	83	-1.6%
Dec-23	61.1	5.5	-57.2	-0.6	83	-4.4%	0.0	49.4	-10.3	-38.8	04	2.5%	0.4	26.4	-6.0	-14.5	64	-0.8%
	马来西亚						越南						印度					
	进口	产量	消费	出口	月平衡	相对变动	进口	产量	消费	出口	月平衡	相对变动	进口	产量	消费	出口	月平衡	相对变动
Dec-21	11.4	4.2	-4.4	-8.6	26	-1.7%	14.8	12.4	-3.5	-24.0	-0.3	-0.8%	6.2	10.6	-9.3	0.0	74	5.4%
Jan-22	14.0	4.9	-4.4	-8.6	59	1.0%	14.6	8.0	-3.2	-18.5	10	-1.8%	5.0	10.2	-10.1	0.0	50	3.3%
Feb-22	11.3	2.8	-4.1	-8.2	13	0.9%	10.1	7.0	-3.2	-9.9	39	1.6%	4.7	6.8	-10.5	0.0	10	1.9%
Mar-22	12.0	2.5	-4.6	-8.8	11	2.7%	8.0	7.3	-3.1	-10.9	13	4.0%	4.4	4.9	-11.2	0.0	-1.9	0.8%
Apr-22	10.6	2.3	-4.3	-9.3	-07	0.1%	6.5	7.0	-3.5	-7.7	23	0.0%	3.6	4.1	-11.6	0.0	-3.9	-1.5%
May-22	9.2	2.1	-3.8	-7.2	03	-0.2%	8.6	9.0	-3.7	-10.7	32	0.4%	4.9	4.3	-12.0	0.0	-2.8	-0.3%
Jun-22	8.5	3.1	-3.7	-9.4	-15	-1.8%	9.6	9.0	-3.8	-17.2	-24	-0.7%	3.8	5.4	-11.8	0.0	-2.7	-1.5%
Jul-22	6.5	3.8	-3.6	-8.4	-17	-5.0%	9.7	13.5	-3.6	-18.5	10	1.0%	4.2	5.9	-11.3	0.0	-1.3	0.8%
Aug-22	10.1	3.8	-3.5	-9.2	12	1.1%	10.8	14.2	-4.0	-20.3	06	-1.1%	6.2	6.6	-10.6	0.0	22	1.9%
Sep-22	8.5	3.6	-3.0	-8.7	03	0.9%	9.4	13.6	-4.6	-18.0	04	-1.1%	5.4	7.6	-11.0	0.0	20	1.3%
Oct-22	7.9	3.2	-2.9	-7.6	06	0.2%	10.5	14.0	-4.7	-21.2	-14	-1.3%	5.0	8.6	-10.5	0.0	30	2.4%
Nov-22	9.9	2.8	-3.0	-8.3	14	2.0%	12.1	13.7	-4.7	-24.2	-3.1	-4.5%	4.7	9.2	-11.0	0.0	29	0.1%
Dec-22	7.9	3.1	-3.0	-8.9	-09	-3.4%	12.8	13.8	-4.9	-26.0	-4.3	-4.1%	4.2	10.7	-10.9	0.0	40	-3.2%
Jan-23	10.9	3.0	-2.9	-7.3	37	-2.0%	8.3	8.0	-3.4	-12.9	00	-0.9%	4.2	10.1	-11.2	-0.1	30	-1.9%
Feb-23	9.3	2.7	-3.0	-8.5	06	-1.2%	6.5	6.0	-4.0	-12.8	-4.3	-7.9%	3.2	6.7	-11.1	-0.1	-1.3	-2.2%
Mar-23	9.8	2.7	-2.9	-8.7	09	-0.1%	5.9	6.0	-3.8	-11.3	-3.2	-4.5%	3.4	4.7	-12.0	-0.1	-4.0	-2.1%
Apr-23	5.7	2.4	-2.8	-7.0	-17	-1.0%	5.1	6.2	-4.0	-8.6	-13	-3.6%	3.6	3.9	-12.0	0.0	-4.6	-0.7%
May-23	6.1	2.4	-2.6	-8.2	-23	-2.6%	7.2	7.2	-4.0	-11.4	-10	-4.1%	4.4	4.3	-12.1	0.0	-3.4	-0.7%
Jun-23	4.6	3.0	-2.6	-8.7	-38	-2.3%	7.8	8.0	-3.0	-16.9	-4.1	-1.8%	3.9	5.7	-11.6	0.0	-2.0	0.6%
Jul-23	9.8	3.5	-3.7	-8.5	11	2.8%	8.1	15.5	-3.0	-20.9	-0.4	-1.4%	5.1	6.6	-12.3	0.0	-0.6	0.6%
Aug-23	10.0	3.5	-3.8	-8.7	09	-0.3%	9.2	15.5	-3.0	-21.1	06	0.0%	5.1	7.6	-11.7	0.0	10	-1.2%
Sep-23	9.5	3.3	-3.7	-8.6	05	0.2%	7.9	15.0	-4.8	-18.4	-0.3	-0.7%	5.1	7.9	-11.6	0.0	14	-0.6%
Oct-23	9.5	3.4	-3.6	-8.3	10	0.4%	12.0	17.8	-5.0	-22.2	26	4.1%	4.7	8.9	-11.1	0.0	25	-0.5%
Nov-23	8.5	2.7	-3.5	-8.1	-04	-1.8%	13.1	17.0	-5.1	-24.5	05	3.7%	5.6	9.8	-11.5	0.0	39	1.0%
Dec-23	8.2	2.6	-3.6	-8.1	-09	0.1%	12.5	17.3	-5.3	-26.7	-2.1	2.3%	5.1	11.4	-11.4	0.0	50	1.0%

资料来源: ANRPC · 同花顺 · 银河期货

2、海外数据

A. 存量-日本 JRU 库存

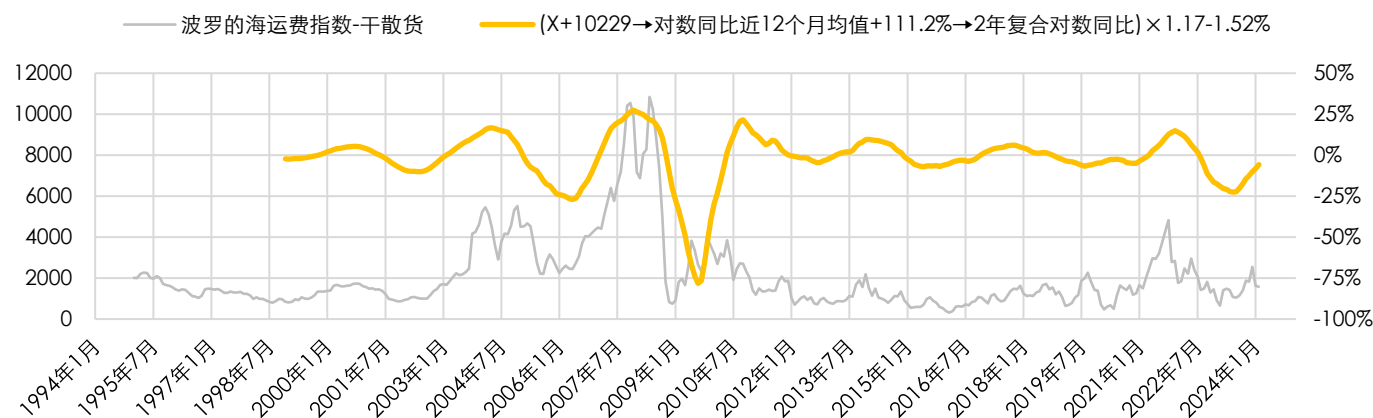
图表 59：日胶库存（万吨，季节性图）



资料来源：日本交易所集团·银河期货

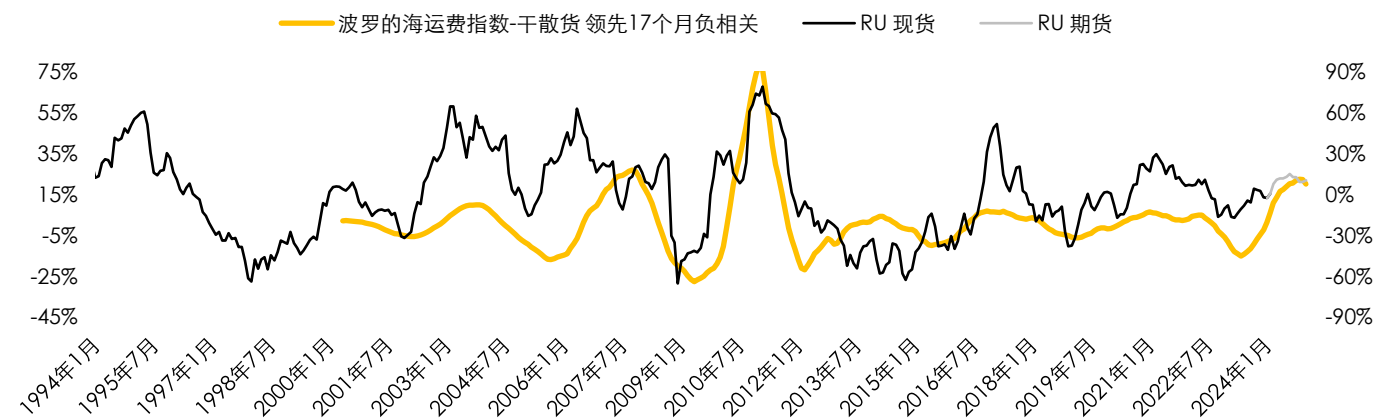
B. 价格-波罗的海干散货

图表 60：运价指数-波罗的海干散货



资料来源：波罗的海航运交易所·同花顺·银河期货

图表 61：运价指数-波罗的海干散货 M+17指数



资料来源：波罗的海航运交易所·上海期货交易所·同花顺·银河期货

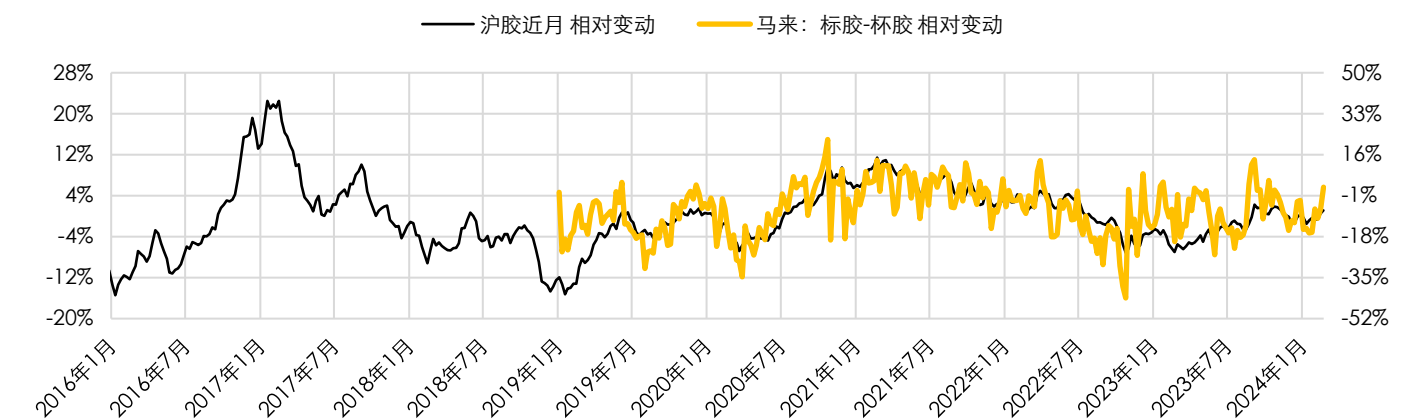
C. 价差-东南亚标胶加工利润

图表 62：STR20加工利润（价差相对变动）



资料来源：中国外汇交易中心 · QinRex 资讯 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期

图表 63：SMR20加工利润（价差相对变动）



资料来源：马来西亚橡胶局 · 中国外汇交易中心 · QinRex 资讯 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期

图表 64：SIR20加工利润（价差相对变动）

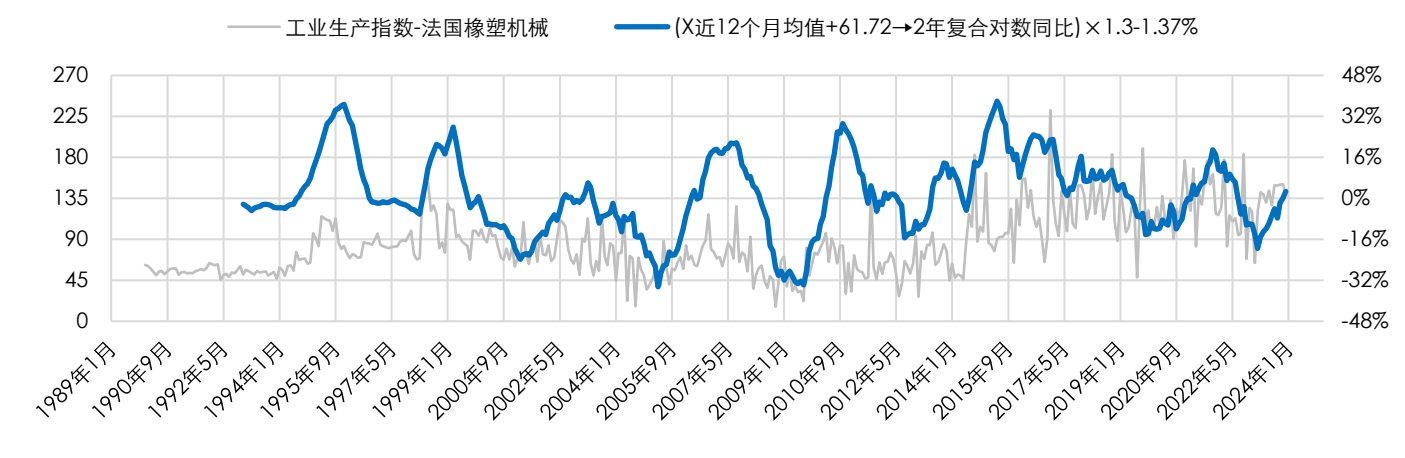


资料来源：中国外汇交易中心 · QinRex 资讯 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期

D. 海外橡塑业

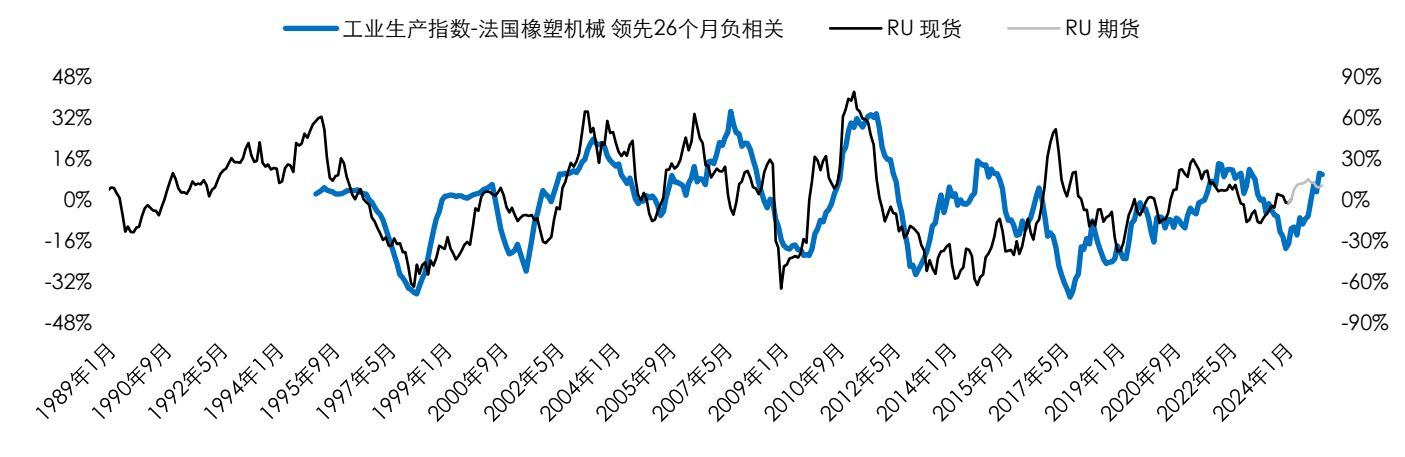
(1) 生产-法国橡塑机械

图表 65：工业生产指数-法国橡塑机械（2015年=100）



资料来源：法国统计局 · 同花顺 · 银河期货

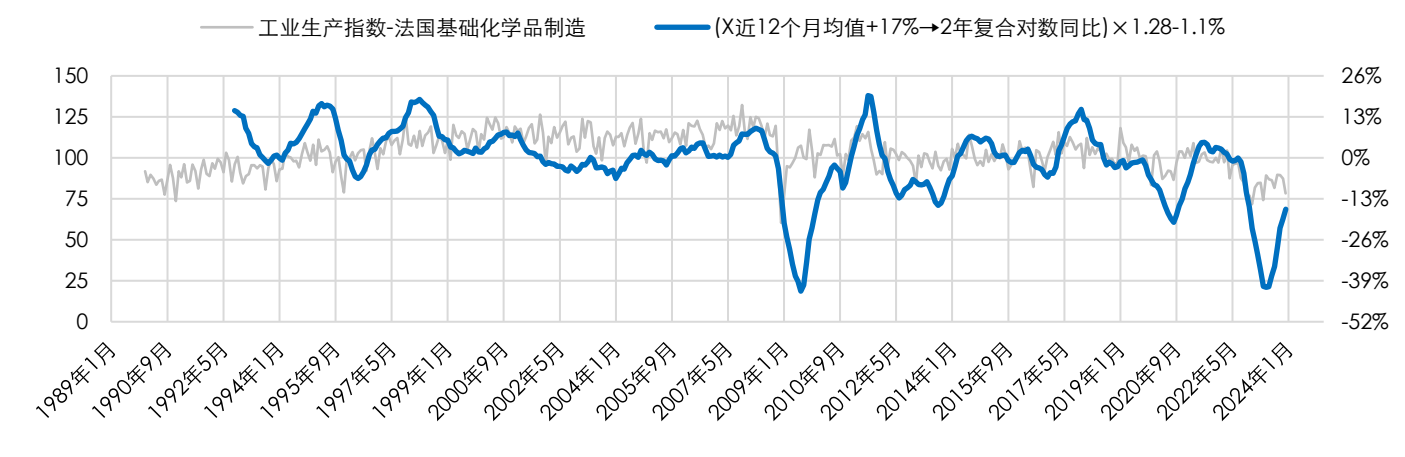
图表 66：工业生产指数-法国橡塑机械 M+26指数



资料来源：法国统计局 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

(2) 生产-法国基础化学品

图表 67：工业生产指数-法国基础化学品（2015年=100）



资料来源：欧盟统计局 · 同花顺 · 银河期货

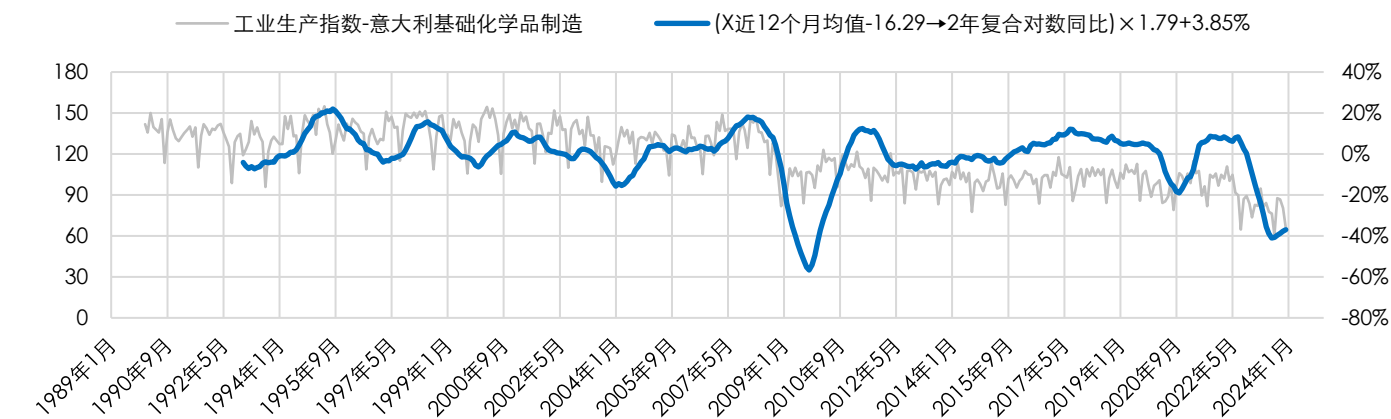
图表 68：工业生产指数-法国基础化学品 M+17指数



资料来源：欧盟统计局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

(3) 生产-意大利基础化学品

图表 69：工业生产指数-意大利基础化学品 (2015年=100)



资料来源：欧盟统计局·同花顺·银河期货

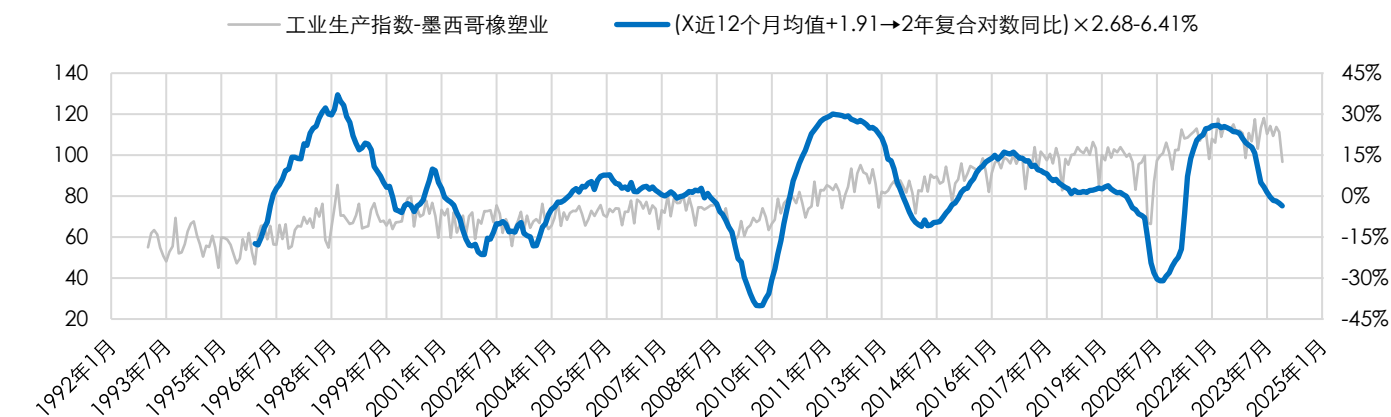
图表 70：工业生产指数-意大利基础化学品 M+17指数



资料来源：欧盟统计局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

(4) 生产-墨西哥橡塑业

图表 71：工业生产指数-墨西哥橡塑业 (2013年=100)



资料来源：墨西哥统计局·同花顺·银河期货

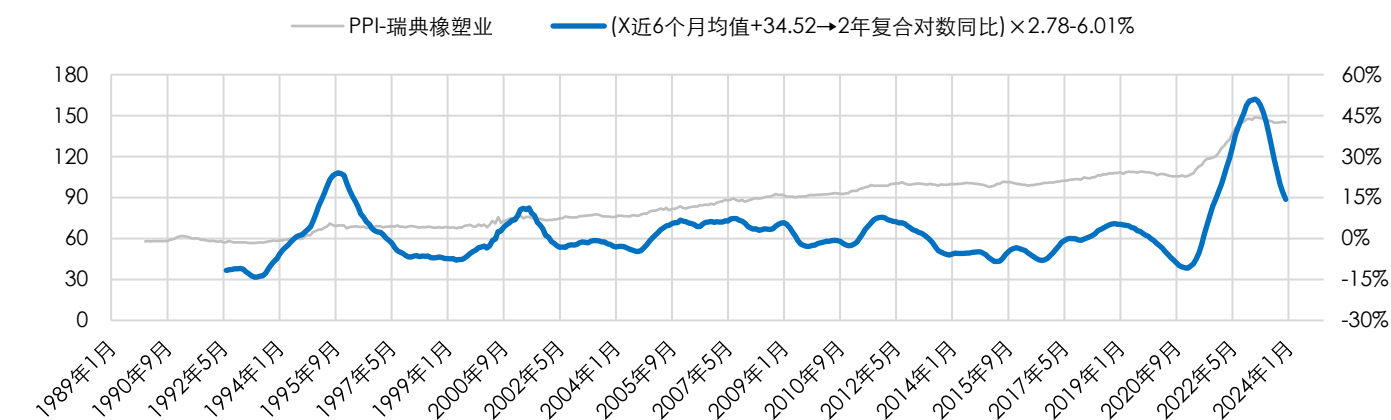
图表 72：工业生产指数-墨西哥橡塑业 M+17指数



资料来源：墨西哥统计局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

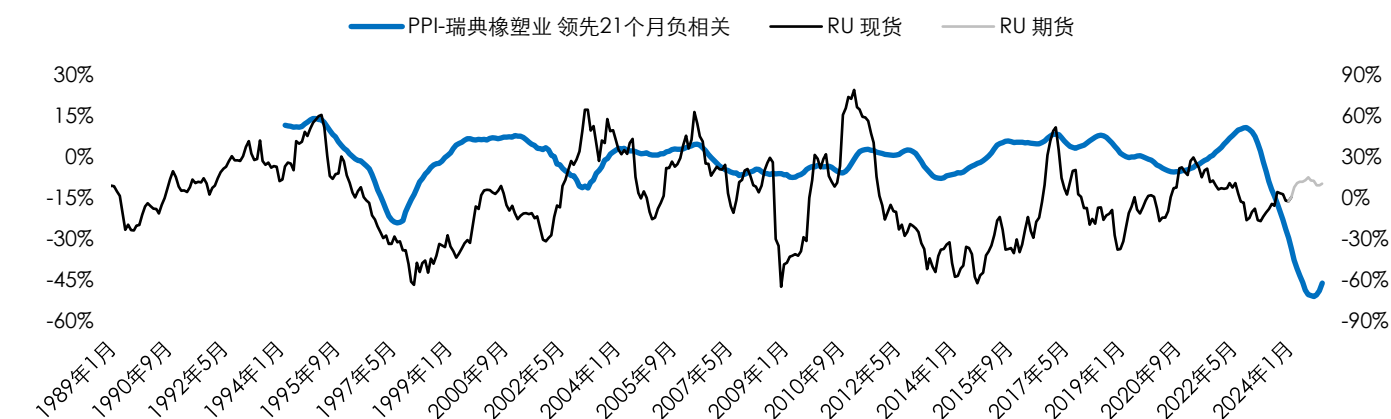
(5) PPI-瑞典橡塑业

图表 73：PPI-瑞典橡塑业 (2015年=100)



资料来源：欧盟统计局·同花顺·银河期货

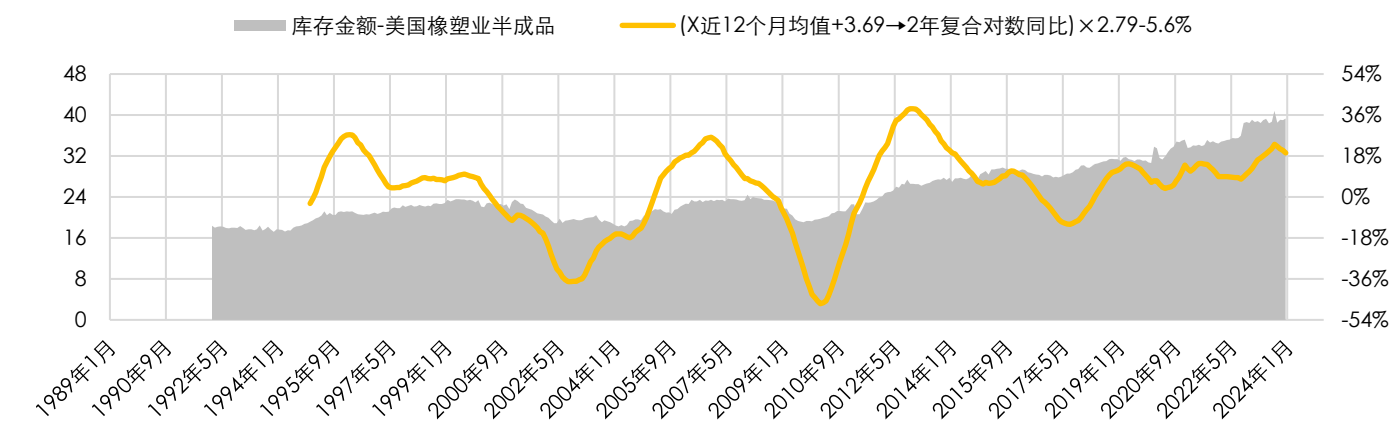
图表 74: PPI-瑞典橡塑业 M+21指数



资料来源：欧盟统计局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

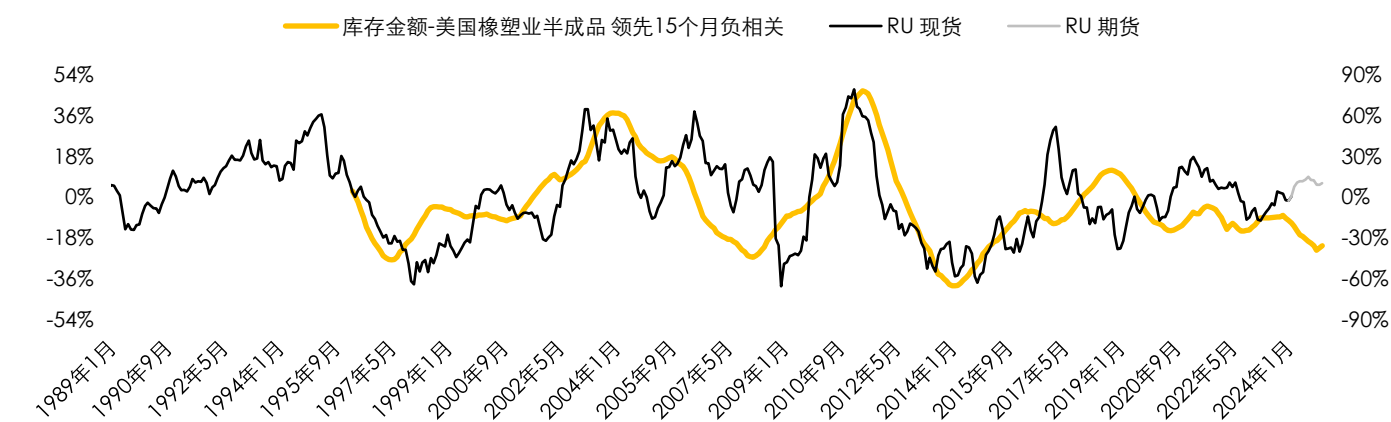
(6) 存量-美国瑞典橡塑业半成品

图表 75: 库存金额-美国橡塑业半成品 (亿美元)



资料来源：美国人口普查局·同花顺·银河期货

图表 76: 库存金额-美国橡塑业半成品 M+15指数

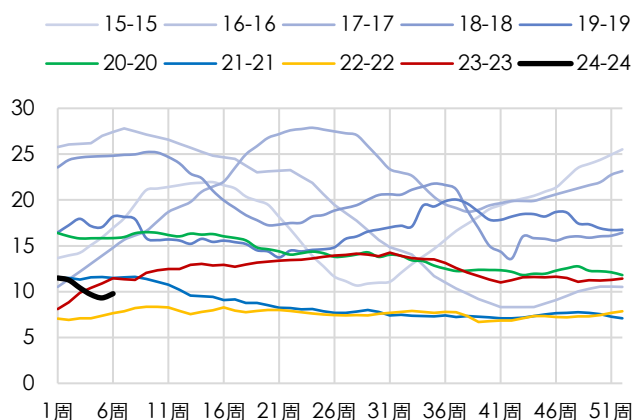


资料来源：美国人口普查局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

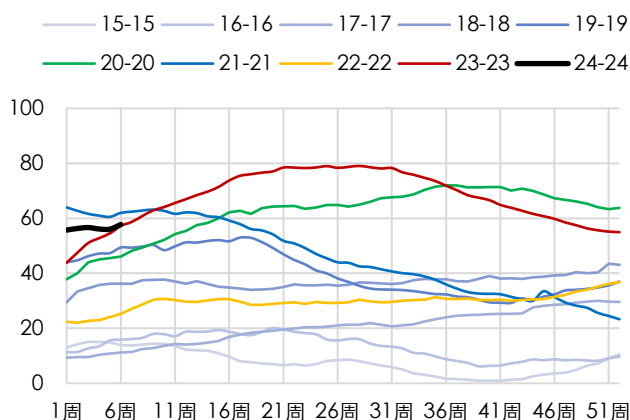
3、国内数据

A. 存量-青岛保税区

图表 77：青岛保税区内库存 1 年周期（万吨，含NR仓单）



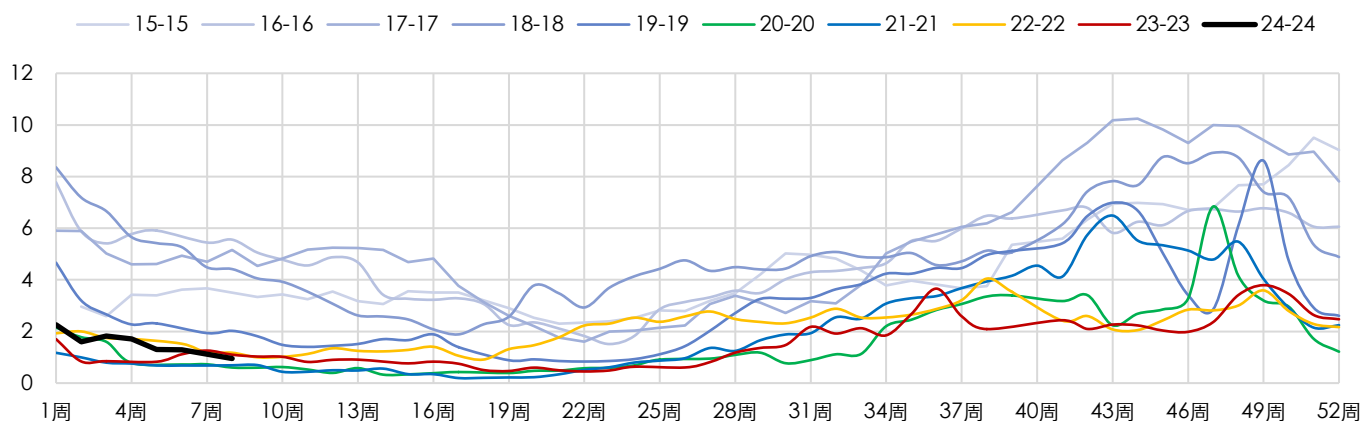
图表 78：青岛保税区外库存 1 年周期（万吨）



资料来源：QinRex 资讯 · 隆众资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

B. 存量-RU 仓单

图表 79：量差：RU库存小计-RU库存期货 1 年周期（万吨）



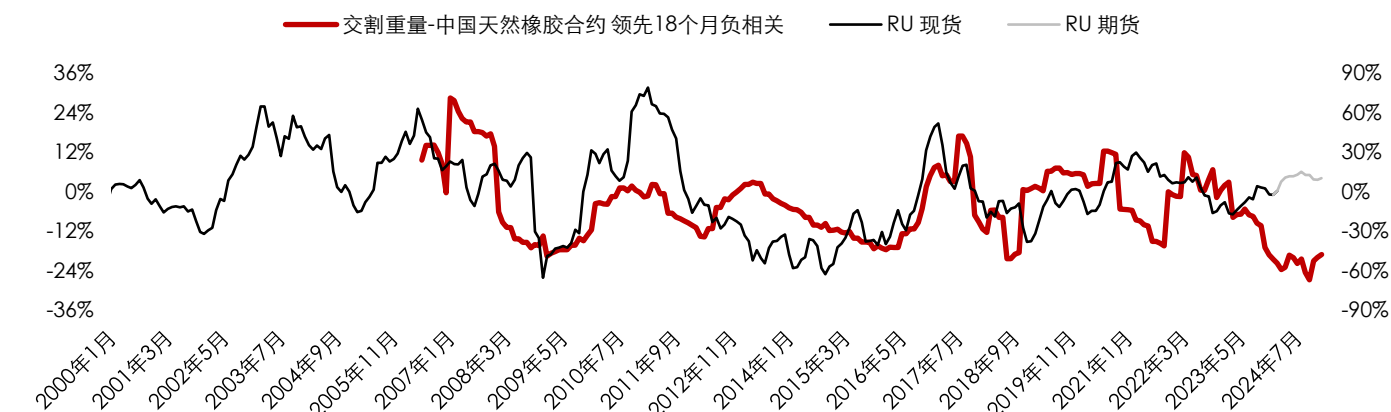
资料来源：上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 80：交割重量-中国RU合约（万吨）



资料来源：上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

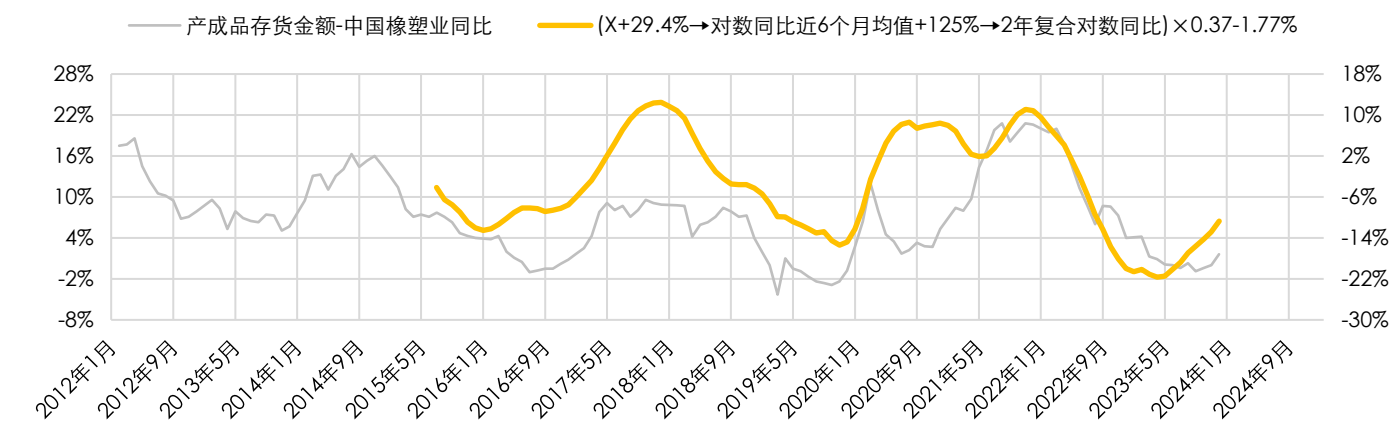
图表 81：交割重量-中国RU合约 M+18指数



资料来源：上海期货交易所·同花顺·银河期货

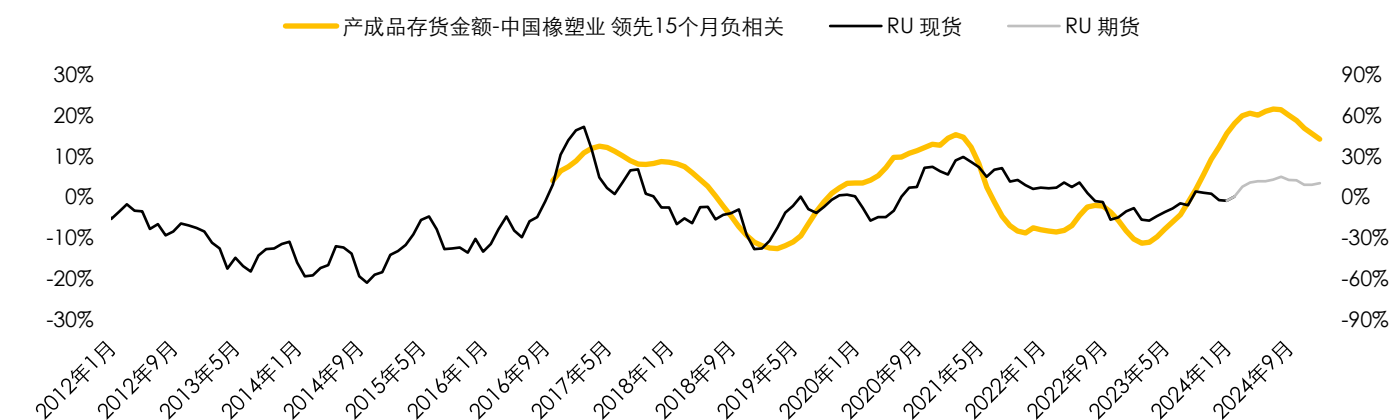
C. 存量-中国橡塑业

图表 82：产成品存货金额同比-中国橡塑业



资料来源：上海期货交易所·同花顺·银河期货

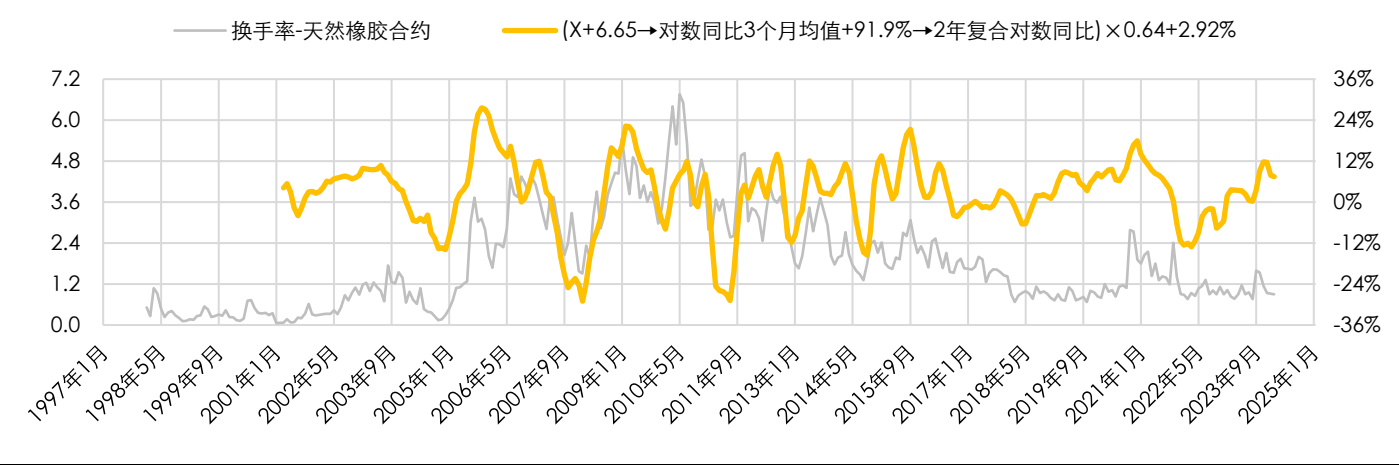
图表 83：产成品存货金额同比-中国橡塑业 M+15指数



资料来源：上海期货交易所·同花顺·银河期货

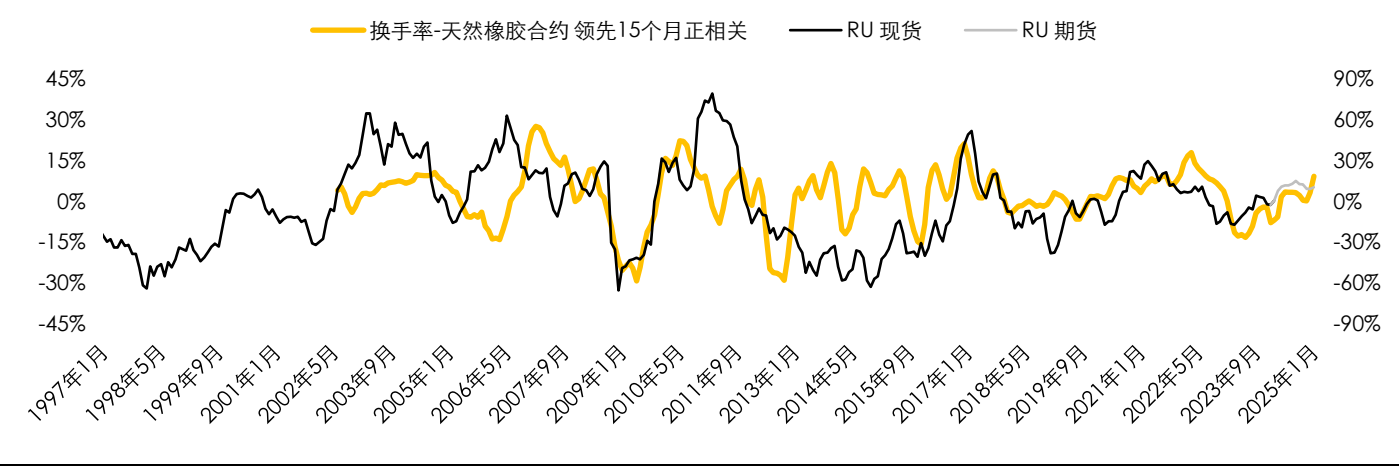
D. 换手率-RU&NR

图表 84: 换手率-RU&NR



资料来源：上海期货交易所·同花顺·银河期货

图表 85: 换手率-RU&NR M+15指数



资料来源：上海期货交易所·同花顺·银河期货

4、现货价差 季节性

A. 绝对价格

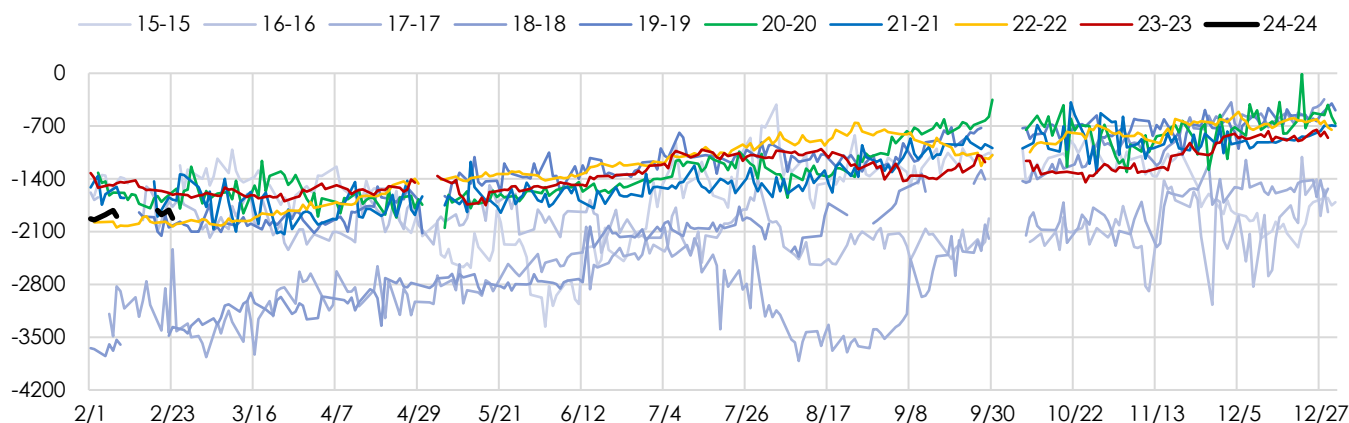
图表 86: 绝对价格：人民币胶 & 美元胶

	全乳老胶	混合胶	越南3L	烟片胶	标二	浓缩胶乳	胶清胶	顺丁	丁苯1502	丁苯1712
最新	12925	12538	12588	16225	11638	11150	10300	12850	13000	12275
上月	12760	12324	12480	15350	11450	10160	10300	12208	12480	11610
上年	12030	11094	11580	14080	10310	9150	9000	11886	11650	11300
月环比	1.3%	1.7%	0.9%	5.7%	1.6%	9.7%	0.0%	5.3%	4.2%	5.7%
年同比	7.4%	13.0%	8.7%	15.2%	12.2%	21.9%	14.4%	8.1%	11.6%	8.6%

	STR20 (CIF)	SMR20 (CIF)	SIR20 (CIF)	STR20 混合 (CIF)	SMR20 混合 (CIF)	RSS3 (CIF)	SVR3L (CIF)	SV10 (CIF)
最新	1633	1595	1578	1623	1585	2200	1533	1415
上月	1594	1572	1542	1584	1562	1988	1516	1408
上年	1488	1470	1412	1478	1458	1648	1508	1372
月环比	+2.4%	+1.5%	+2.3%	+2.4%	+1.5%	+10.7%	+1.1%	+0.5%
年同比	+9.2%	+8.6%	+11.2%	+9.8%	+8.6%	+33.5%	+1.7%	+3.1%

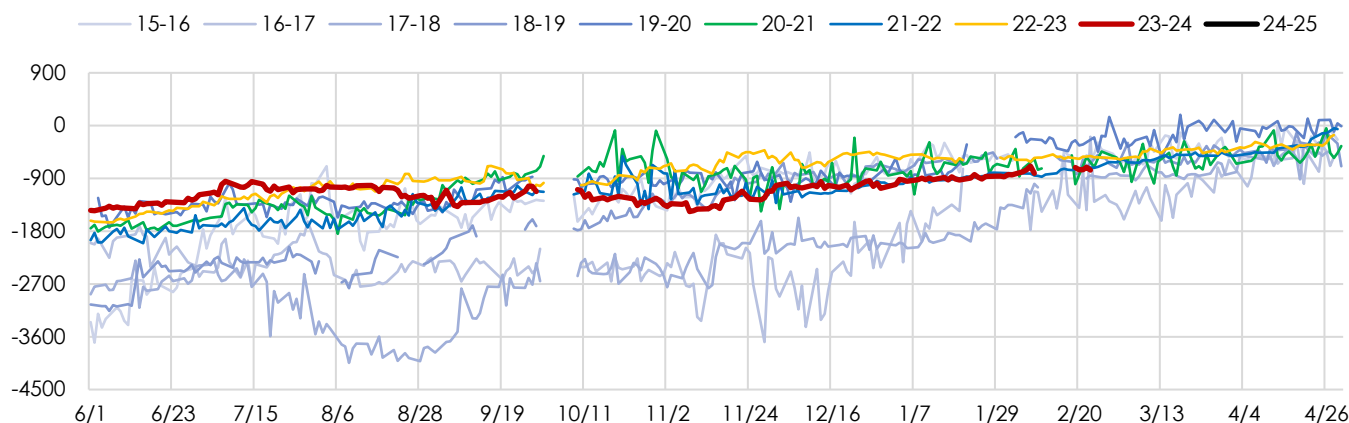
B. 全乳老胶基差

图表 87：价差：全乳老胶-RU01 (元/吨)



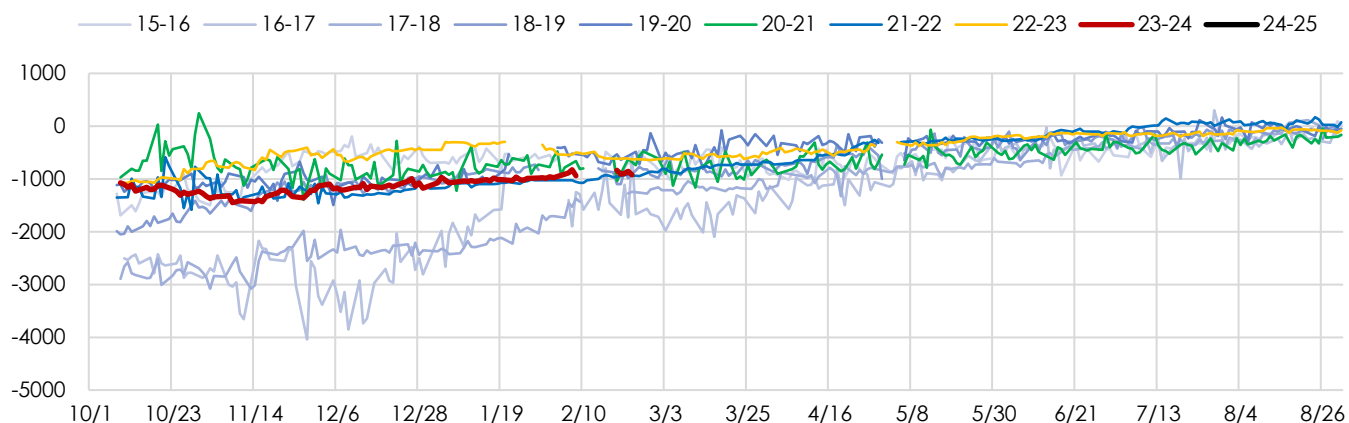
资料来源：QinRex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 88：价差：全乳老胶-RU05 (元/吨)



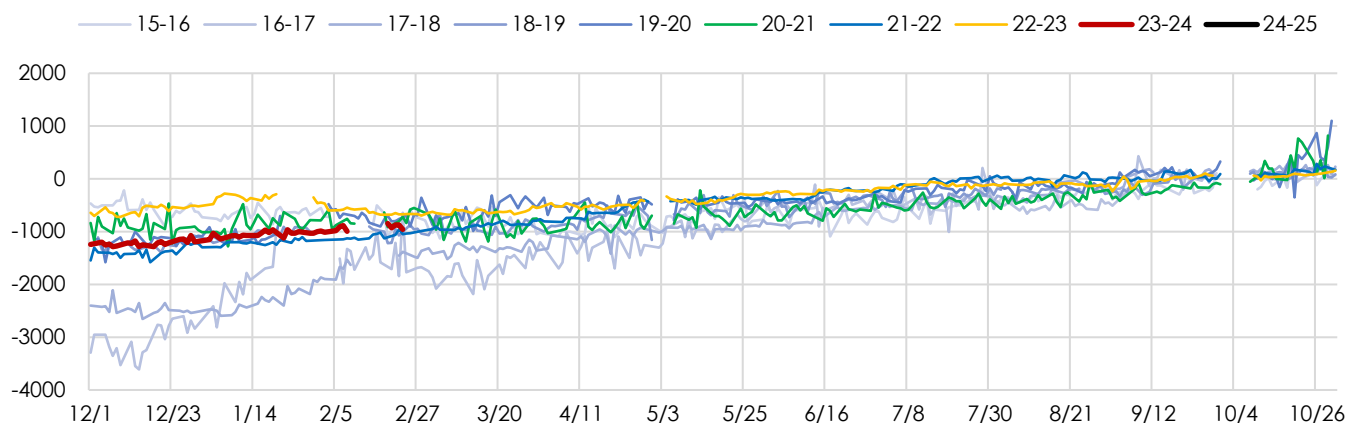
资料来源：QinRex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 89：价差：全乳老胶-RU09 (元/吨)



资料来源：QinRex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

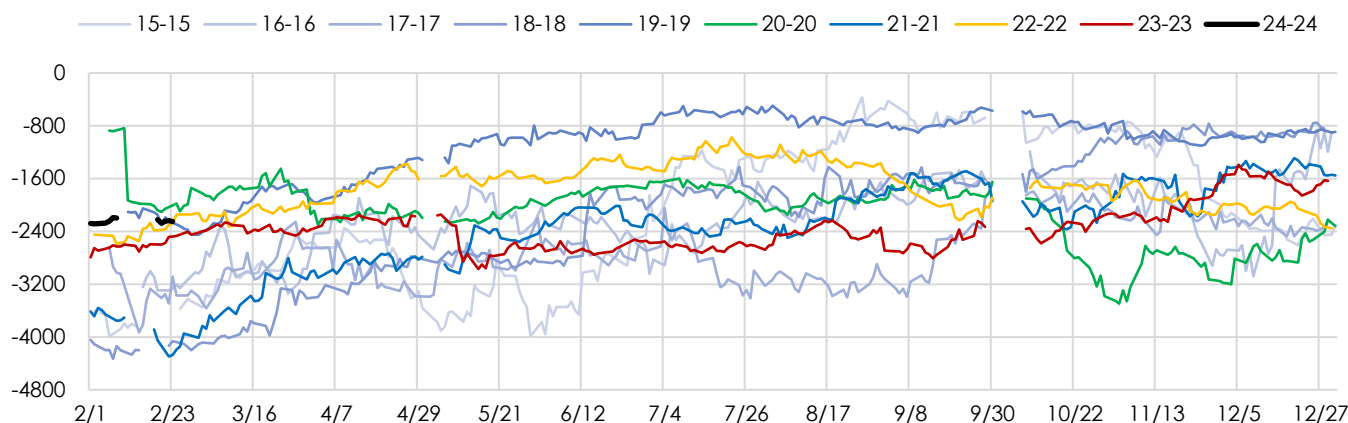
图表 90：价差：全乳老胶-RU11（元/吨）



资料来源：QinRex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

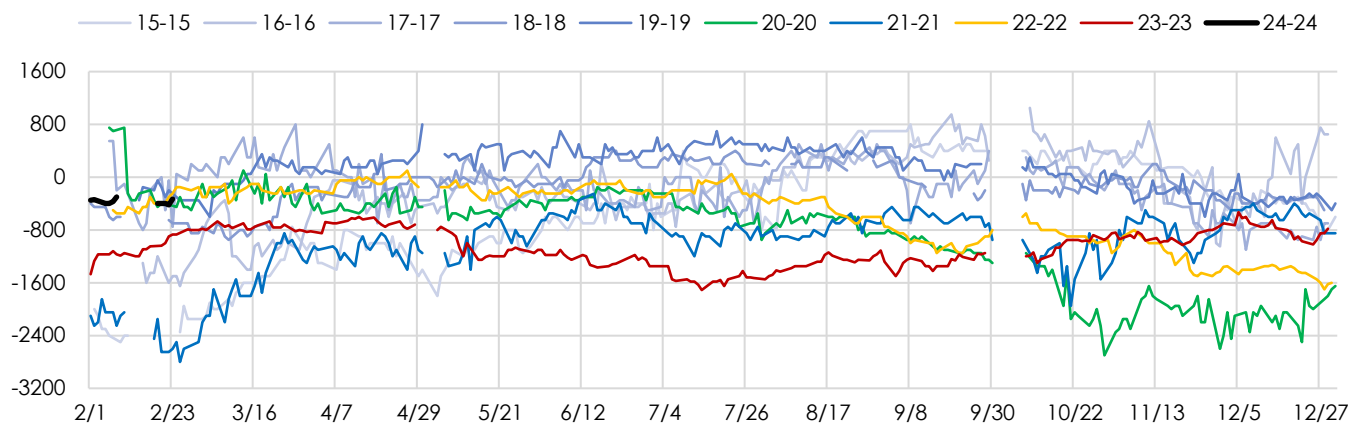
C. 泰国混合基差

图表 91：价差：泰国混合-RU01（元/吨）



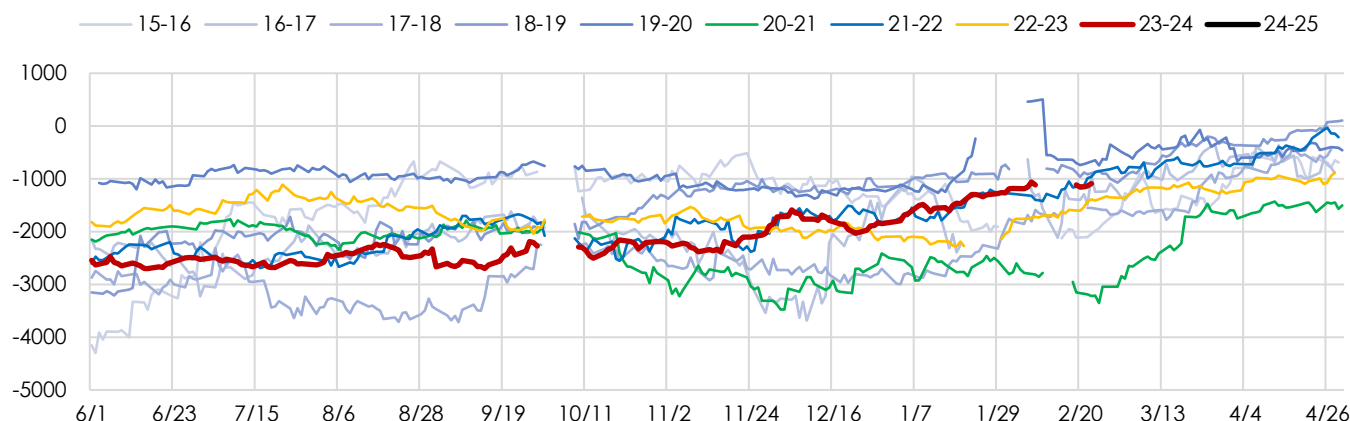
资料来源：隆众资讯 · 卓创资讯 · QinRex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 92：价差：泰国混合-全乳老胶 01合约周期（元/吨）



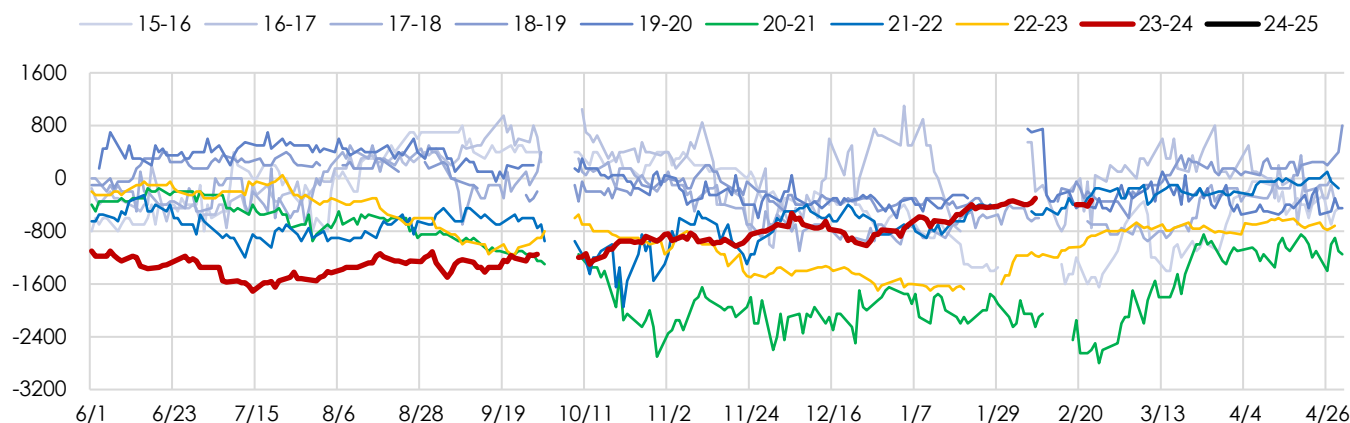
资料来源：隆众资讯 · 卓创资讯 · QinRex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 93：价差：泰国混合-RU05（元/吨）



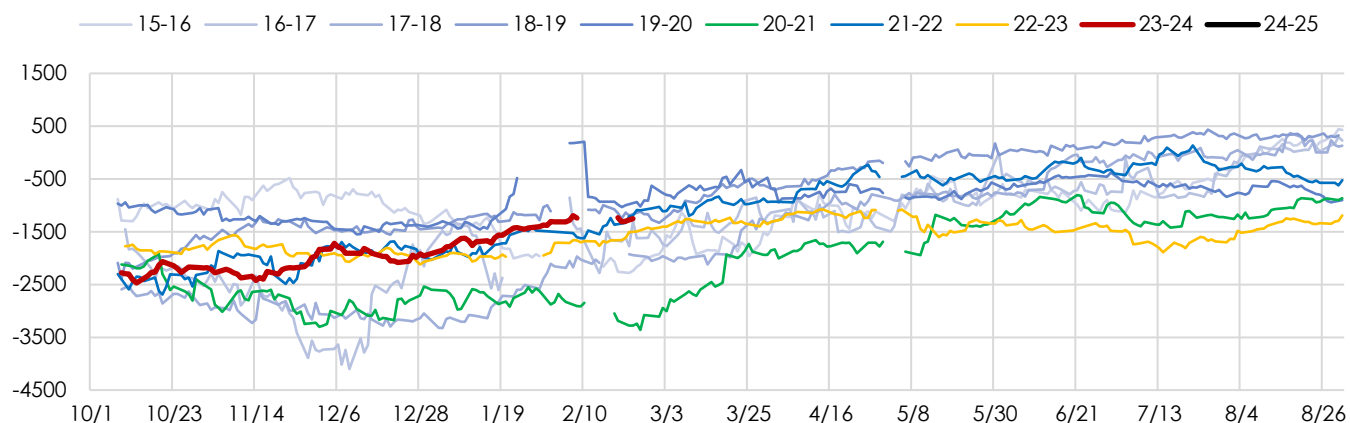
资料来源：隆众资讯·卓创资讯·QinRex 资讯·上海期货交易所·Win.d·银河期货

图表 94：价差：泰国混合-全乳老胶 05合约周期（元/吨）



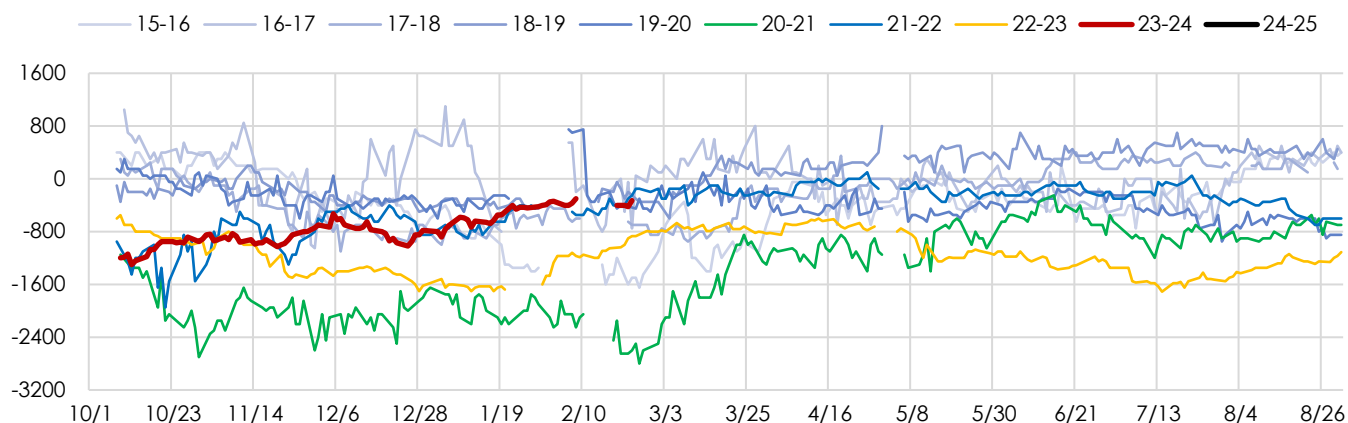
资料来源：隆众资讯·卓创资讯·QinRex 资讯·上海期货交易所·Win.d·银河期货

图表 95：价差：泰国混合-RU09（元/吨）



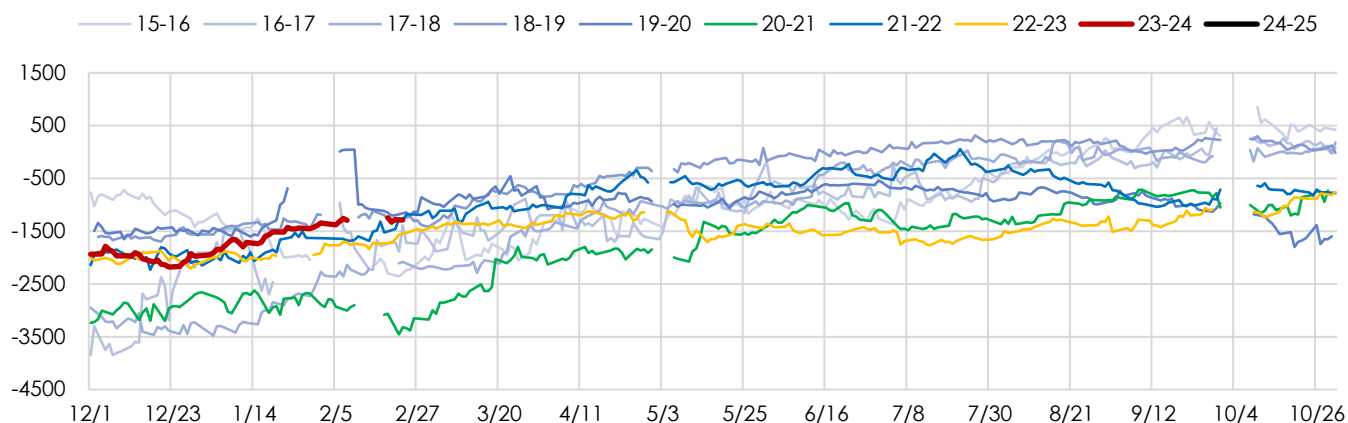
资料来源：隆众资讯·卓创资讯·QinRex 资讯·上海期货交易所·Win.d·银河期货

图表 96：价差：泰国混合-全乳老胶 09合约周期（元/吨）



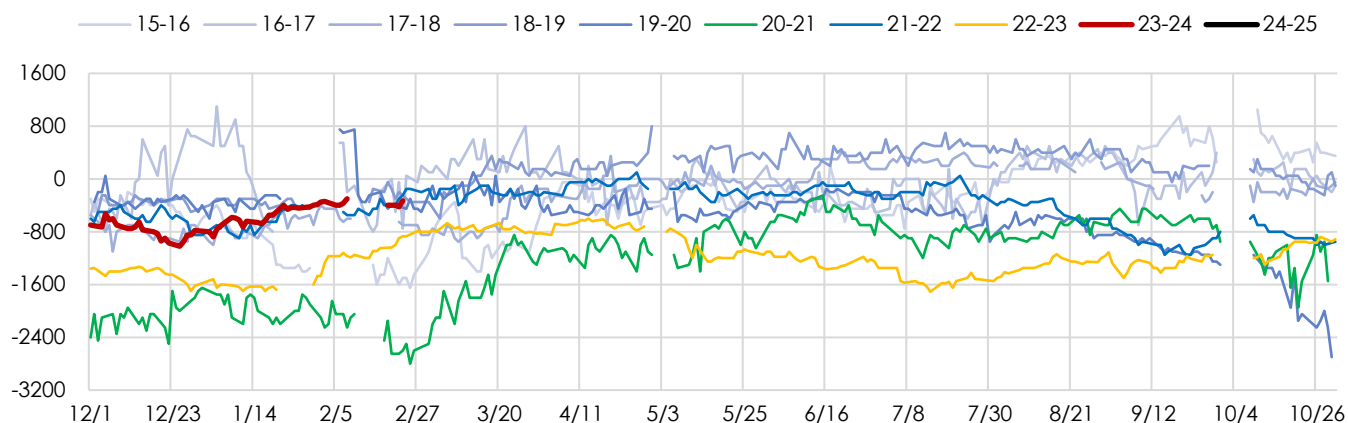
资料来源：隆众资讯·卓创资讯·QinRex 资讯·上海期货交易所·Win.d·银河期货

图表 97：价差：泰国混合-RU11（元/吨）



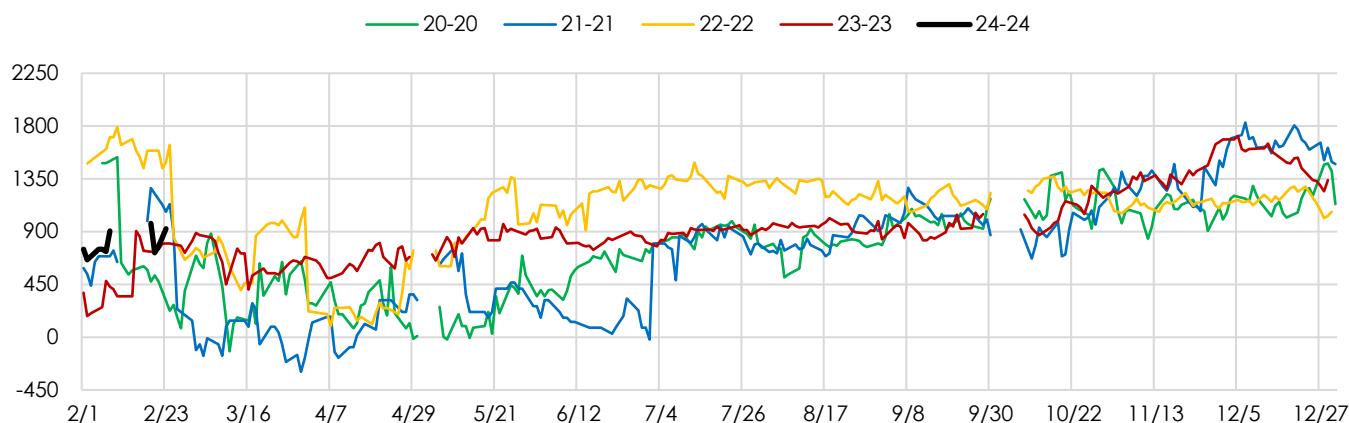
资料来源：隆众资讯·卓创资讯·QinRex 资讯·上海期货交易所·Win.d·银河期货

图表 98：价差：泰国混合-全乳老胶 11合约周期（元/吨）



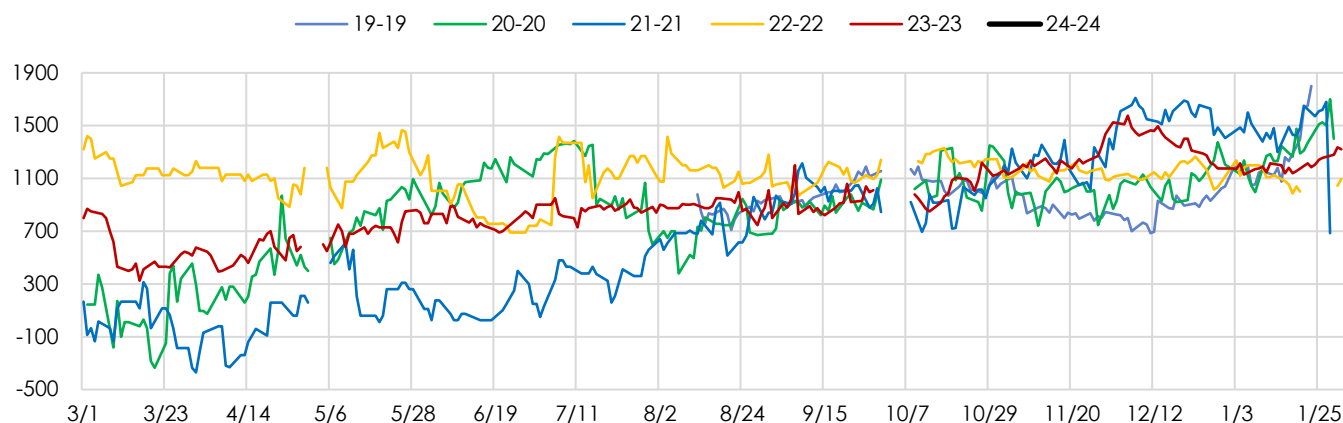
资料来源：隆众资讯·卓创资讯·QinRex 资讯·上海期货交易所·Win.d·银河期货

图表 99：价差：泰国混合-NR01（元/吨）



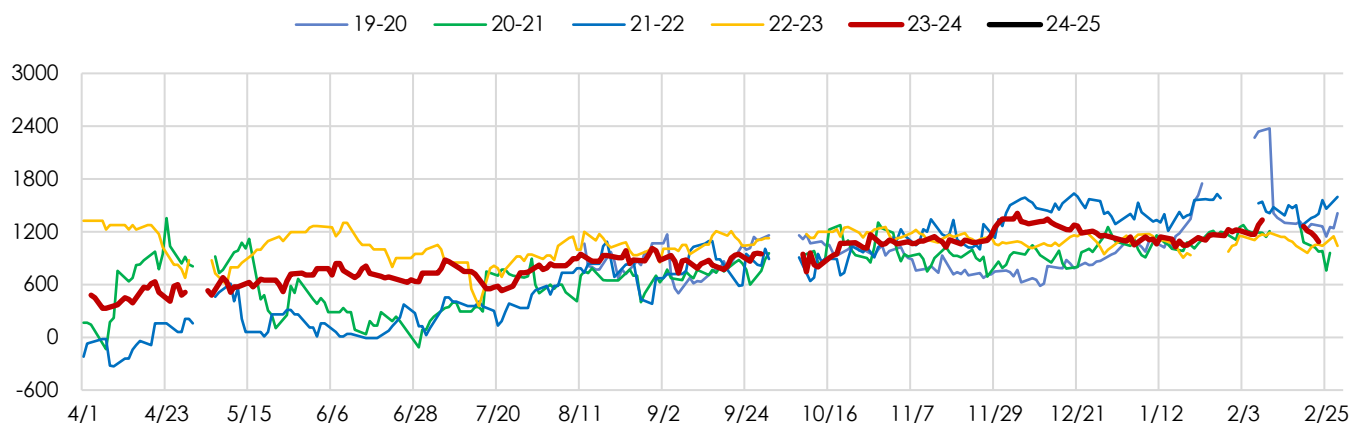
资料来源：隆众资讯·卓创资讯·上海国际能源交易中心·Win.d·银河期货

图表 100：价差：泰国混合-NR02（元/吨）



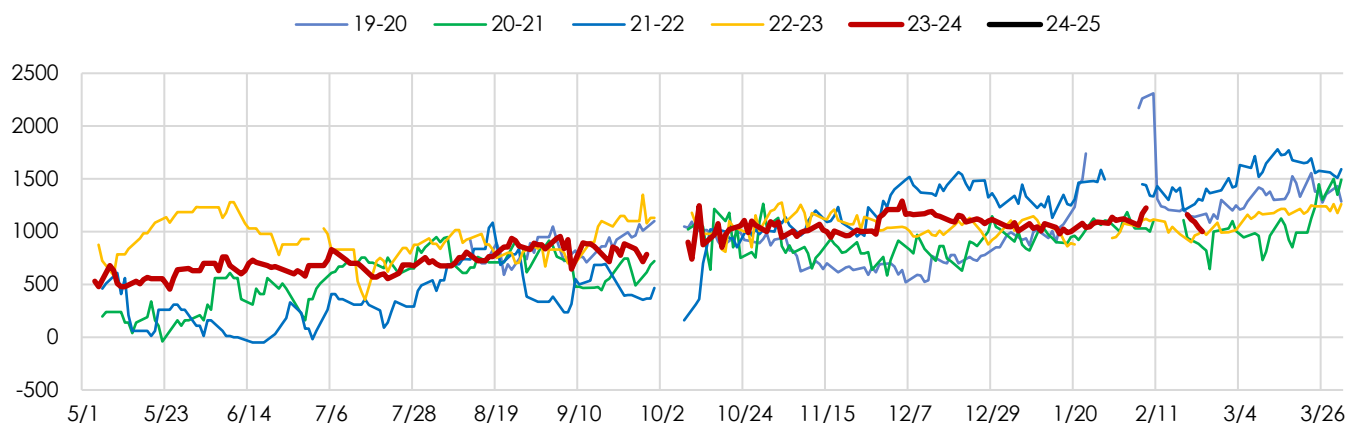
资料来源：隆众资讯·卓创资讯·上海国际能源交易中心·Win.d·银河期货

图表 101：价差：泰国混合-NR03（元/吨）



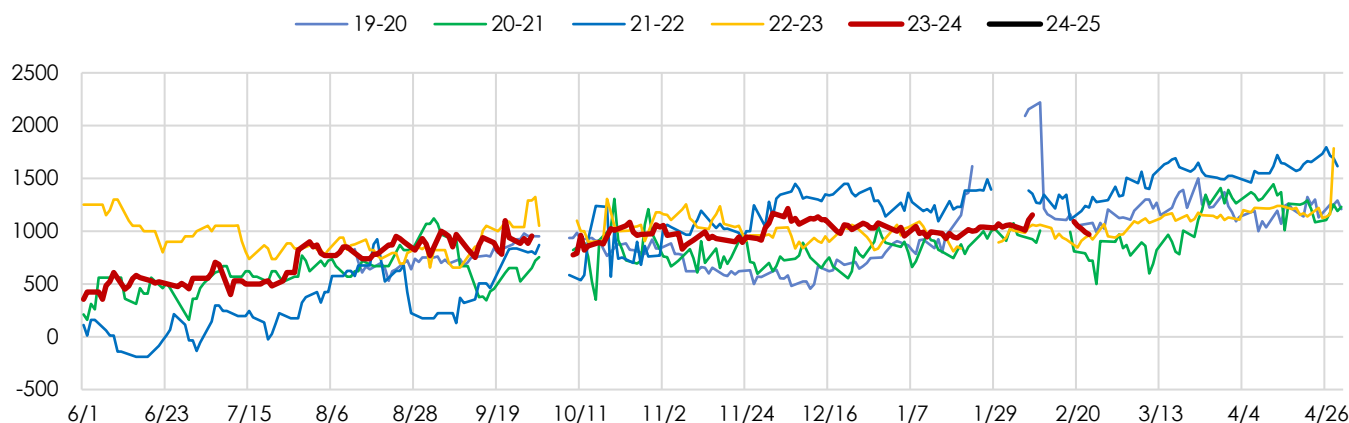
资料来源：隆众资讯·卓创资讯·上海国际能源交易中心·Win.d·银河期货

图表 102: 价差: 泰国混合-NR04 (元/吨)



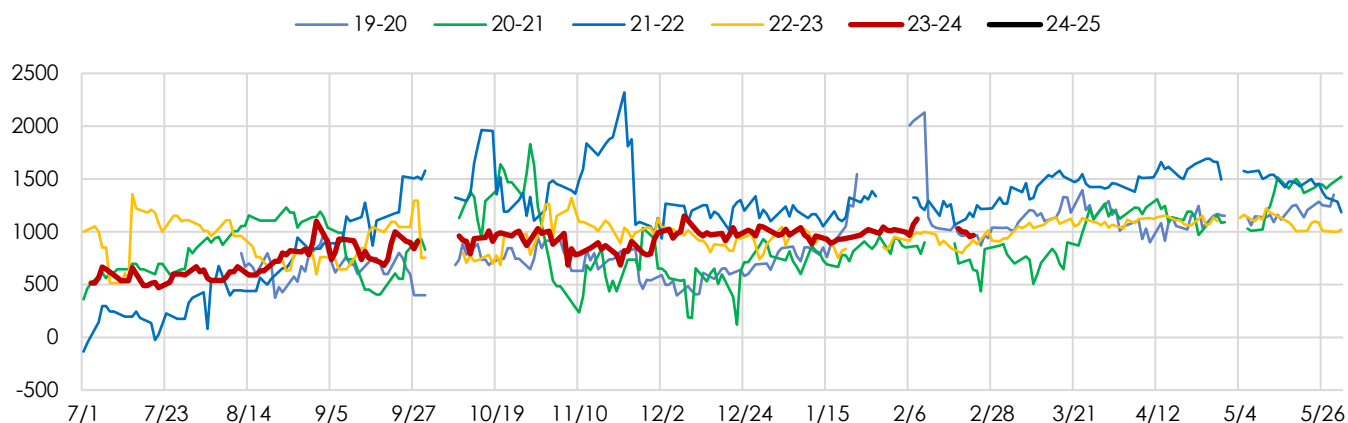
资料来源: 隆众资讯 · 卓创资讯 · 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 103: 价差: 泰国混合-NR05 (元/吨)



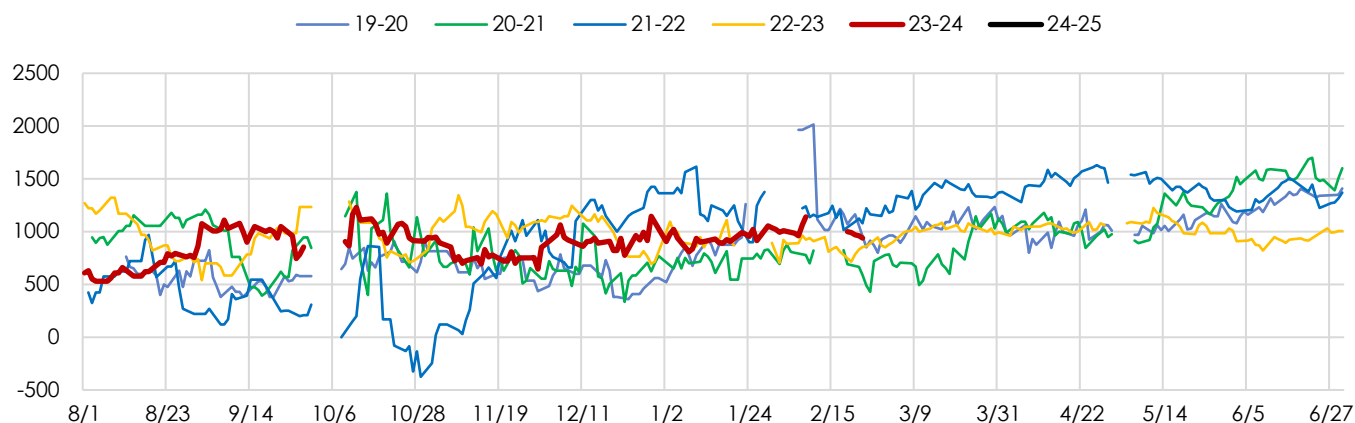
资料来源: 隆众资讯 · 卓创资讯 · 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 104: 价差: 泰国混合-NR06 (元/吨)



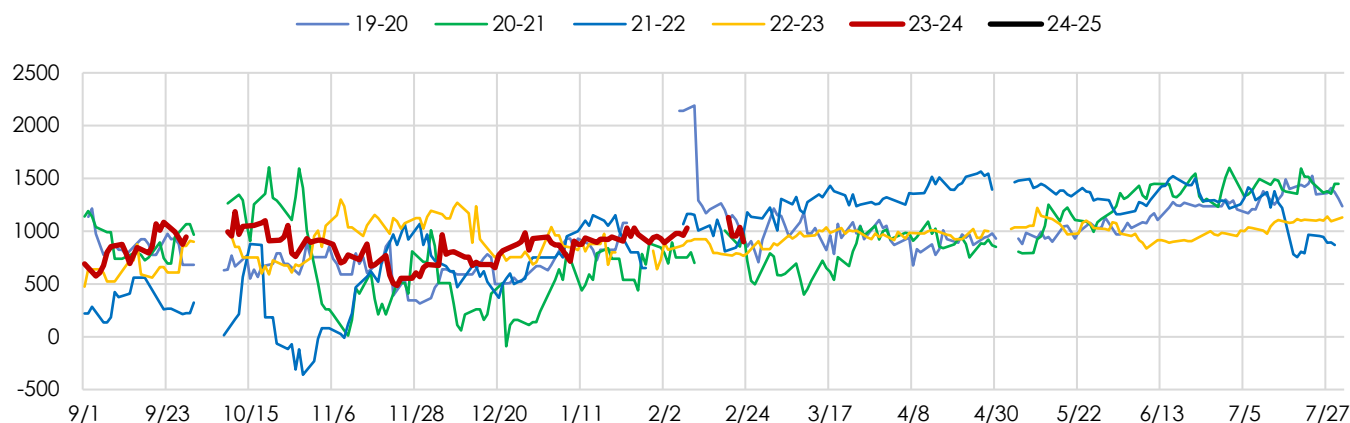
资料来源: 隆众资讯 · 卓创资讯 · 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 105: 价差: 泰国混合- NR07 (元/吨)



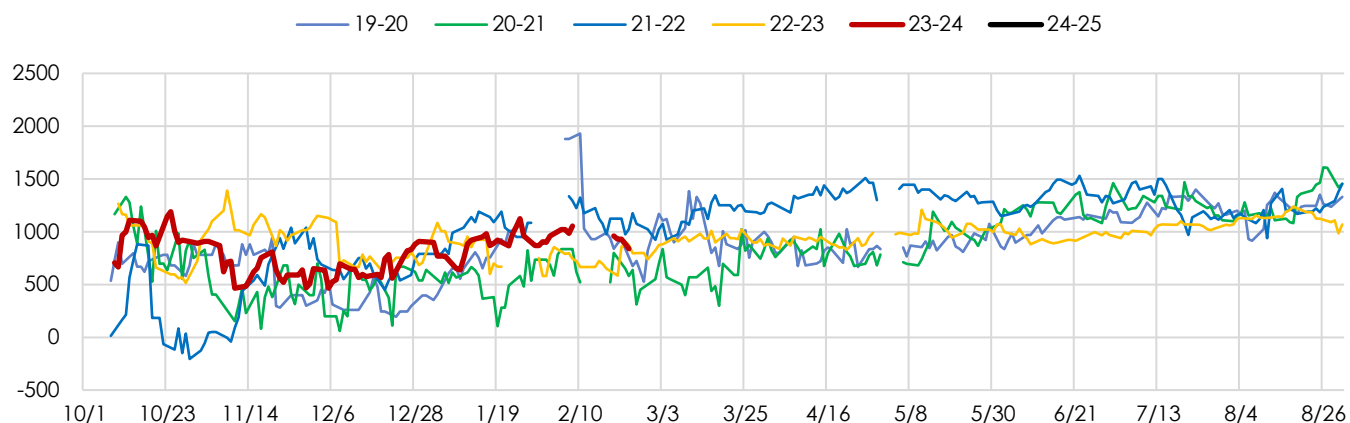
资料来源: 隆众资讯 · 卓创资讯 · 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 106: 价差: 泰国混合- NR08 (元/吨)



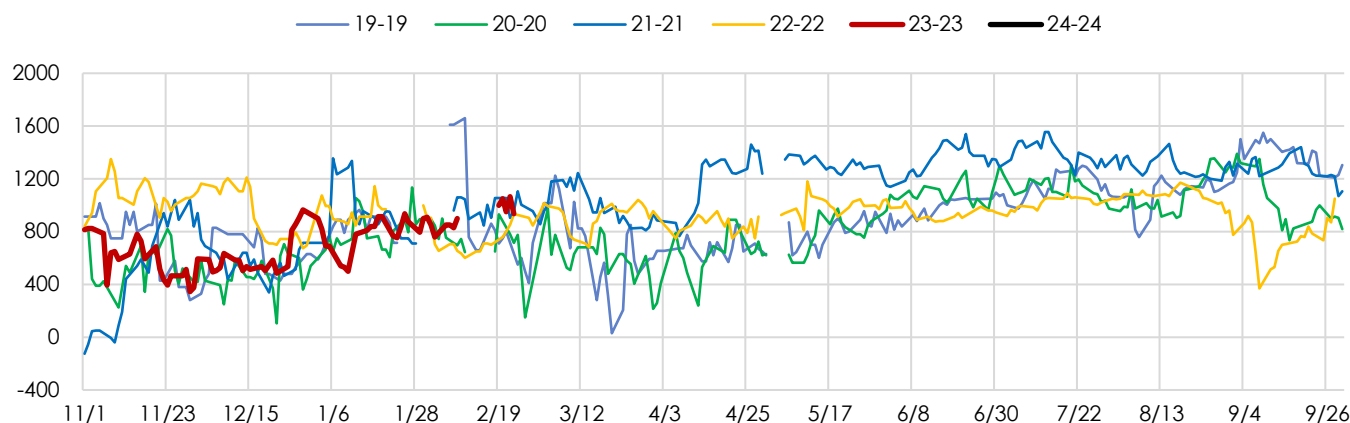
资料来源: 隆众资讯 · 卓创资讯 · 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 107: 价差: 泰国混合- NR09 (元/吨)



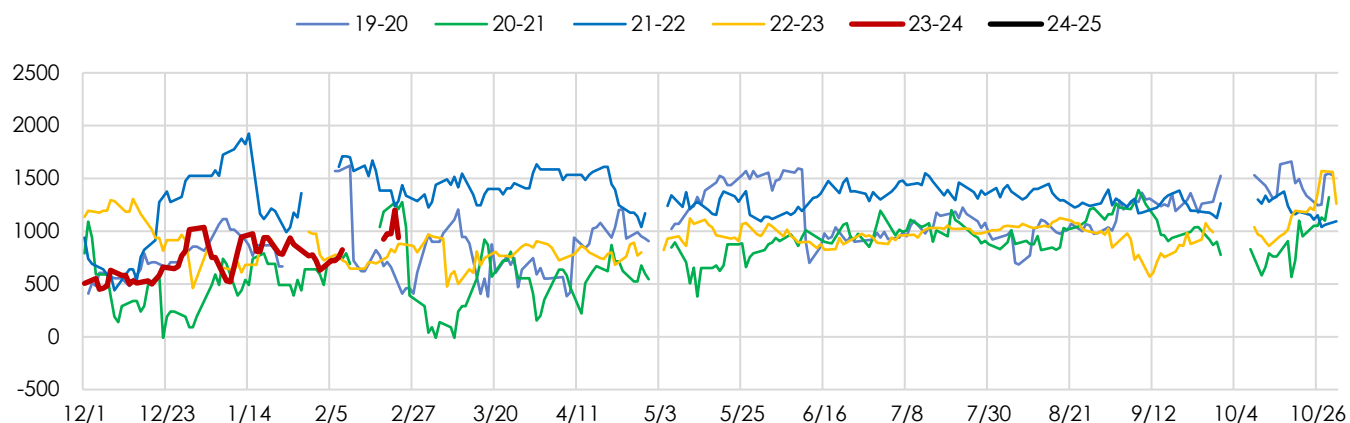
资料来源: 隆众资讯 · 卓创资讯 · 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 108: 价差: 泰国混合- NR10 (元/吨)



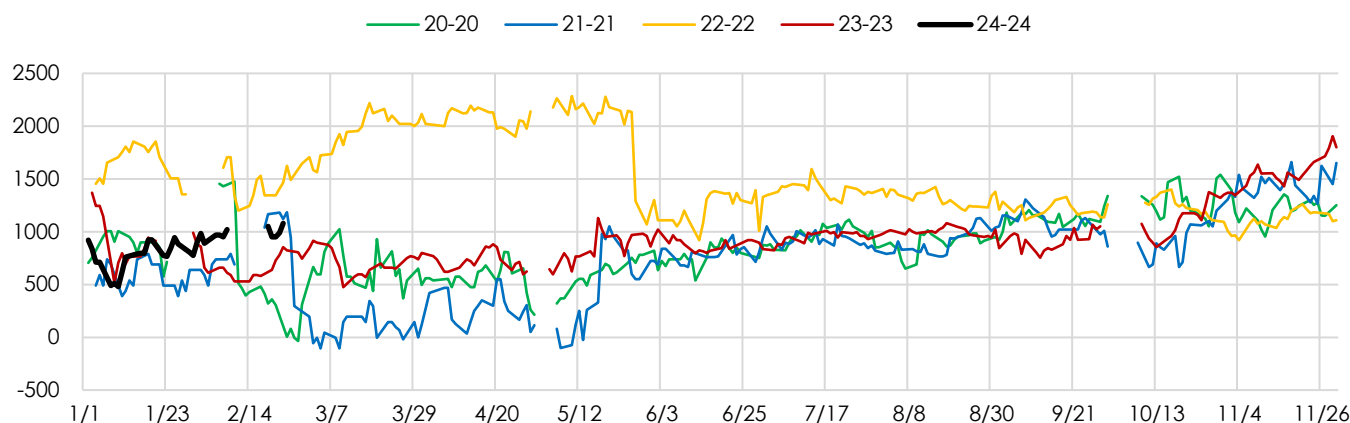
资料来源: 隆众资讯 · 卓创资讯 · 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 109: 价差: 泰国混合- NR11 (元/吨)



资料来源: 隆众资讯 · 卓创资讯 · 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

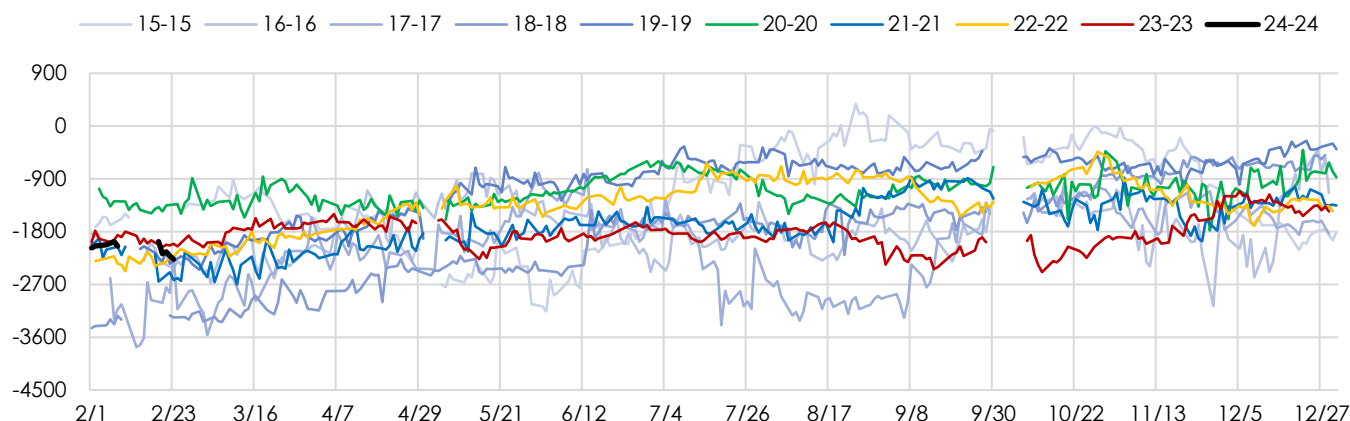
图表 110: 价差: 泰国混合- NR12 (元/吨)



资料来源: 隆众资讯 · 卓创资讯 · 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

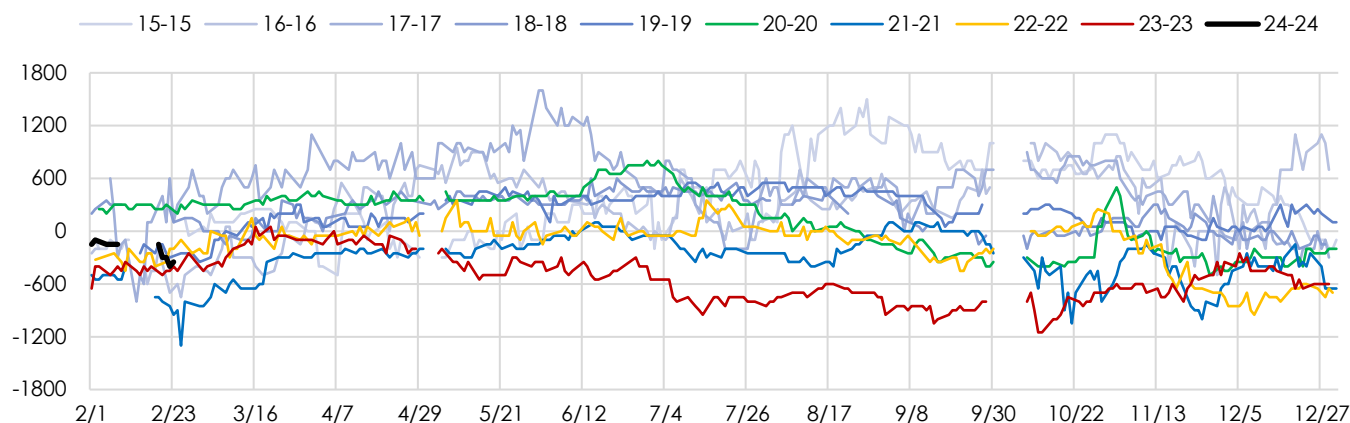
D. 越南 3L 基差

图表 111: 价差: 越南3L-RU01 (元/吨)



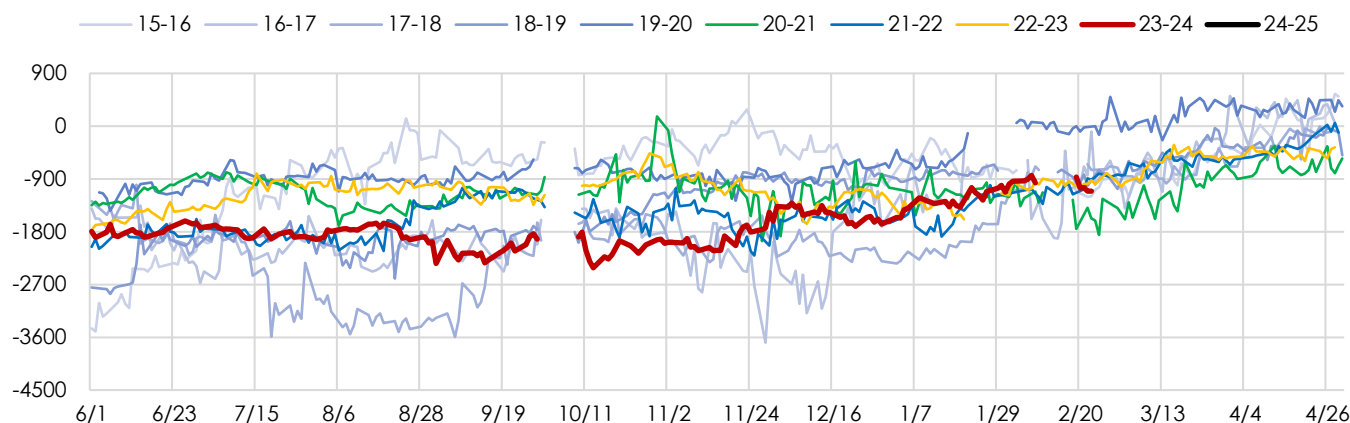
资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 112: 价差: 越南3L-全乳老胶 01合约周期 (元/吨)



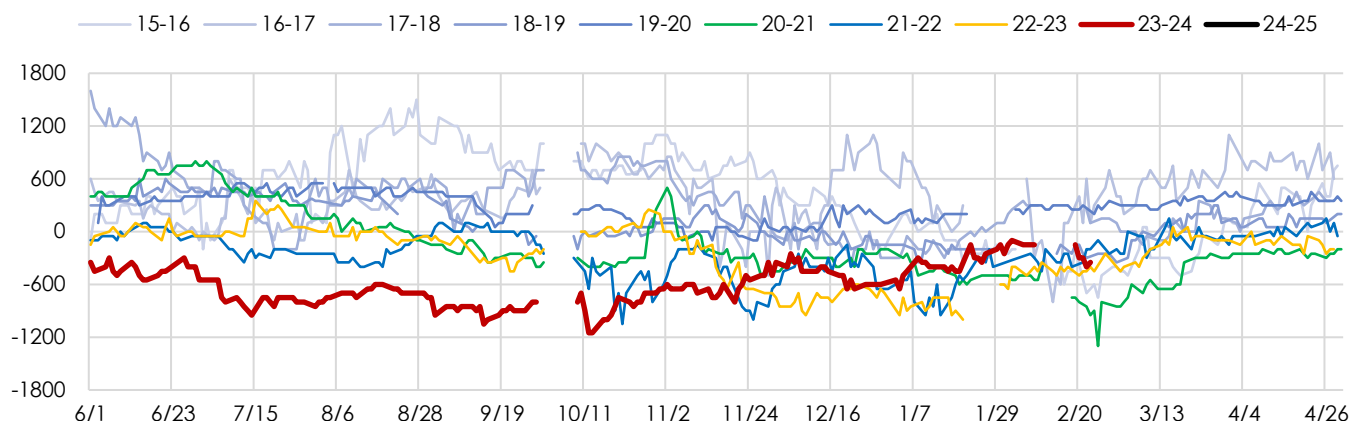
资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 113: 价差: 越南3L-RU05 (元/吨)



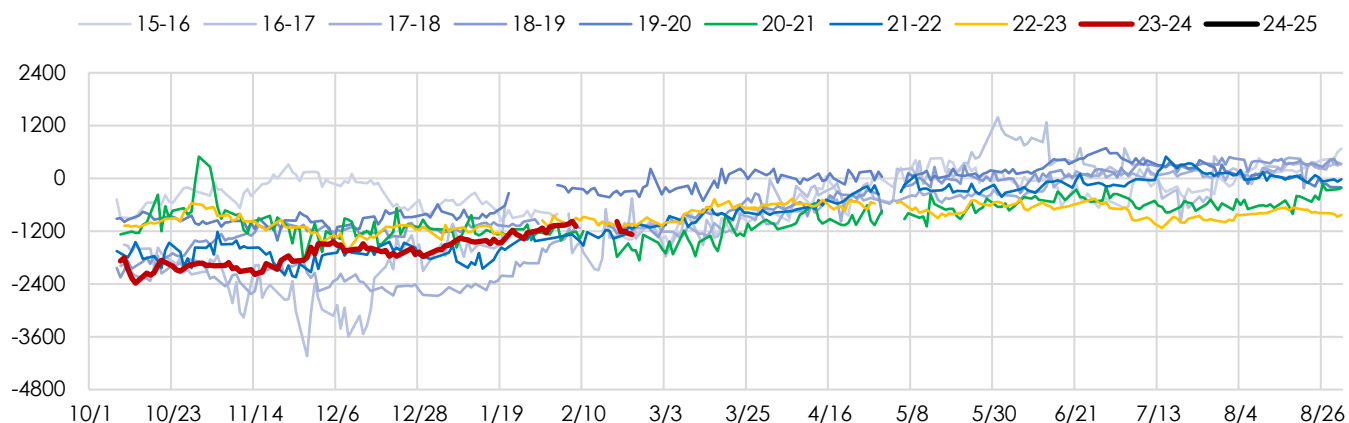
资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 114: 价差: 越南3L-全乳老胶 05合约周期 (元/吨)



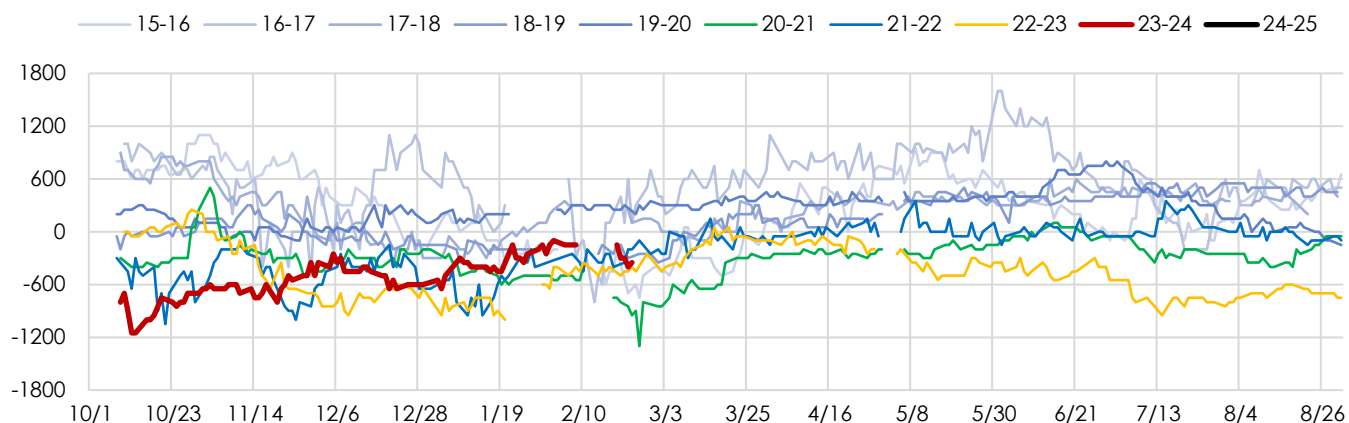
资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 115: 价差: 越南3L-RU09 (元/吨)



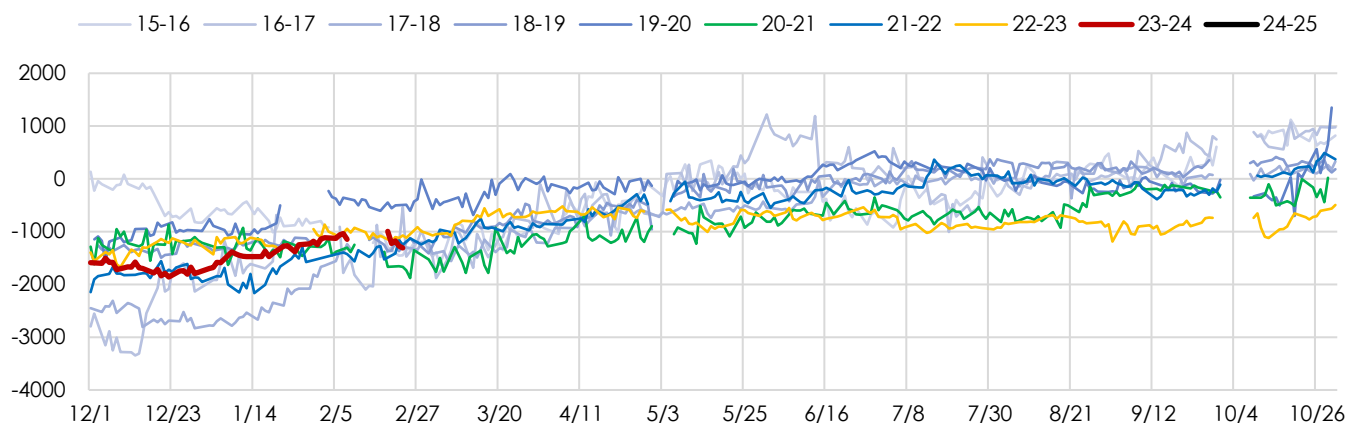
资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 116: 价差: 越南3L-全乳老胶 09合约周期 (元/吨)



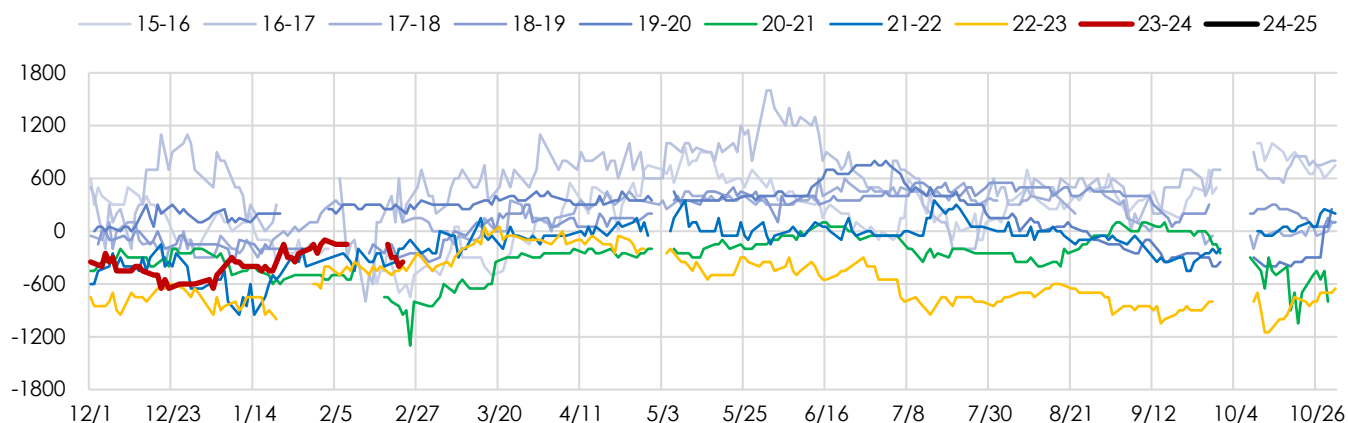
资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 117: 价差: 越南3L-RU11 (元/吨)



资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

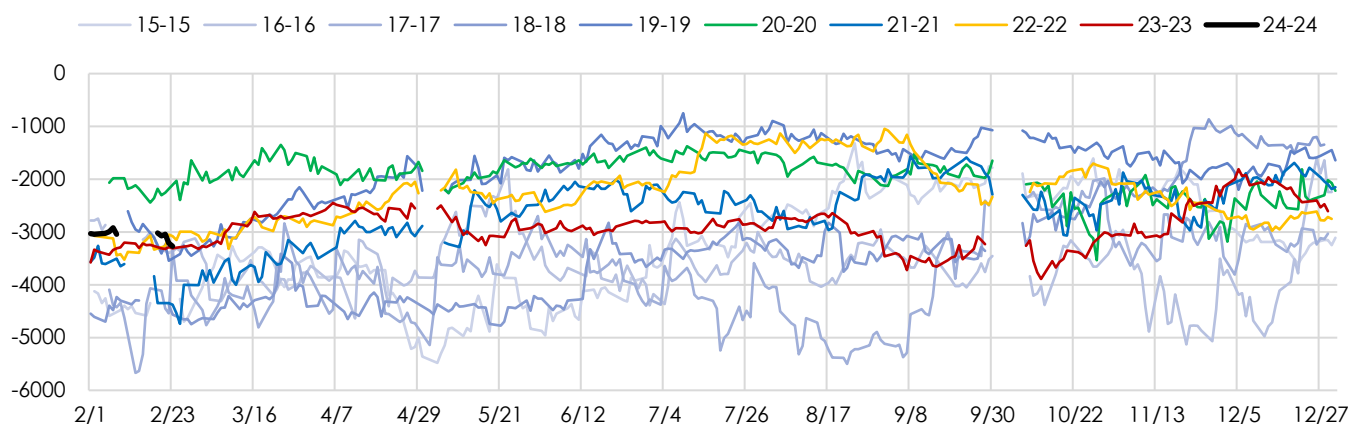
图表 118: 价差: 越南3L-全乳老胶 11合约周期 (元/吨)



资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

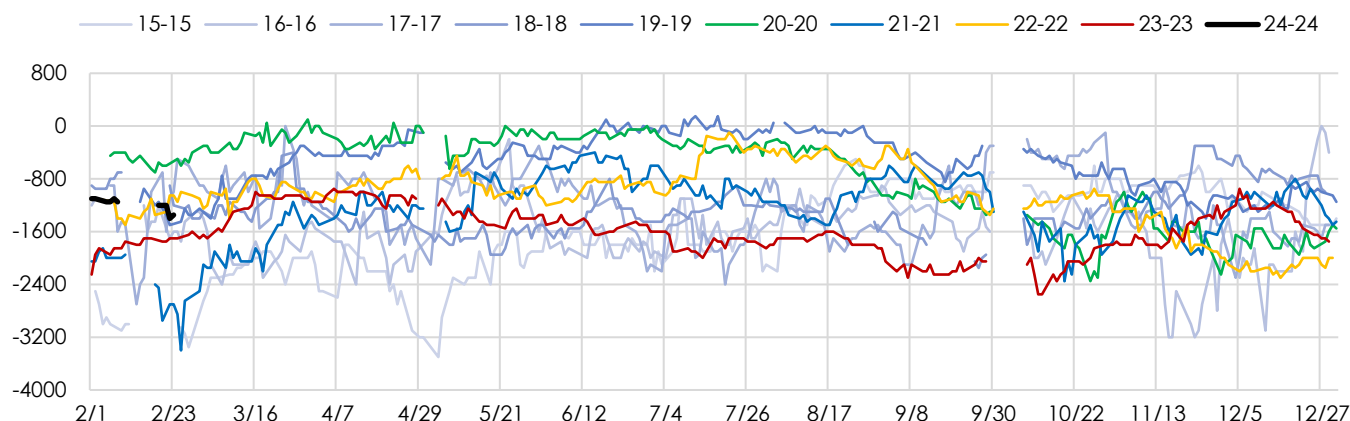
E. 国产标二基差

图表 119: 价差: 国产标二-RU01 (元/吨)



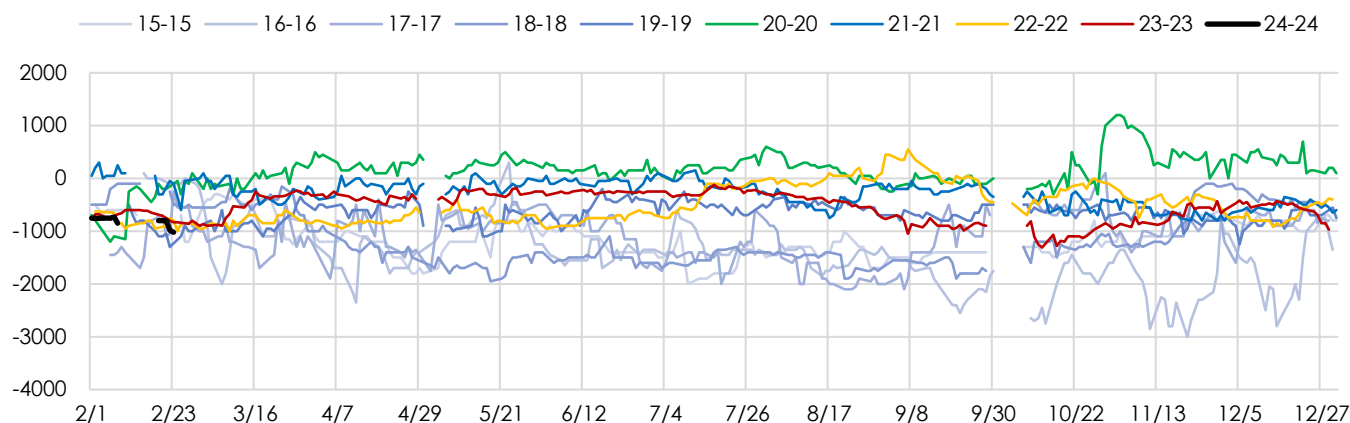
资料来源: 卓创资讯 · 隆众资讯 · Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 120: 价差: 国产标二-全乳老胶 01合约周期 (元/吨)



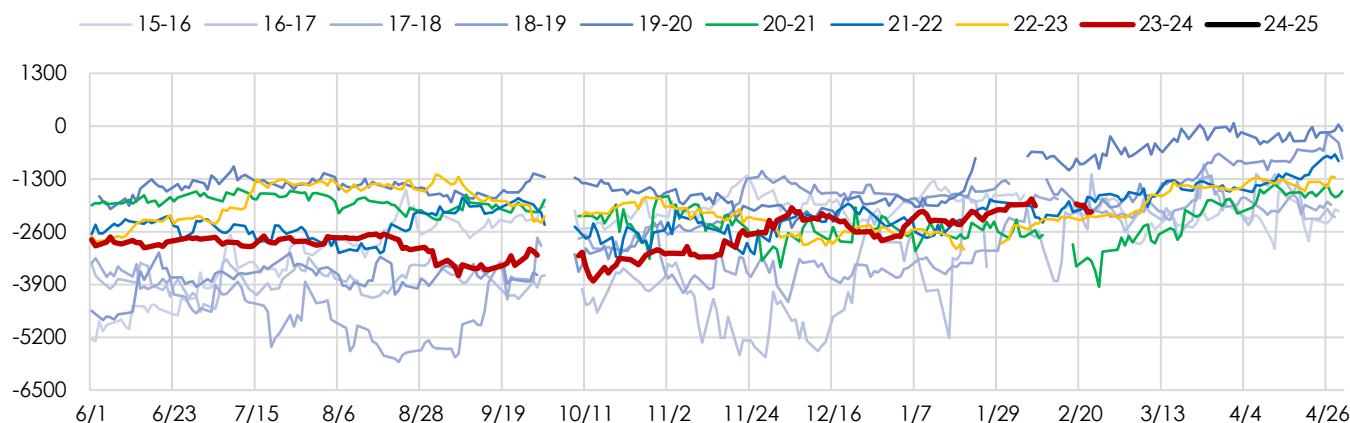
资料来源: 卓创资讯 · 隆众资讯 · Qinxre 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 121: 价差: 国产标二-泰国混合 01合约周期 (元/吨)



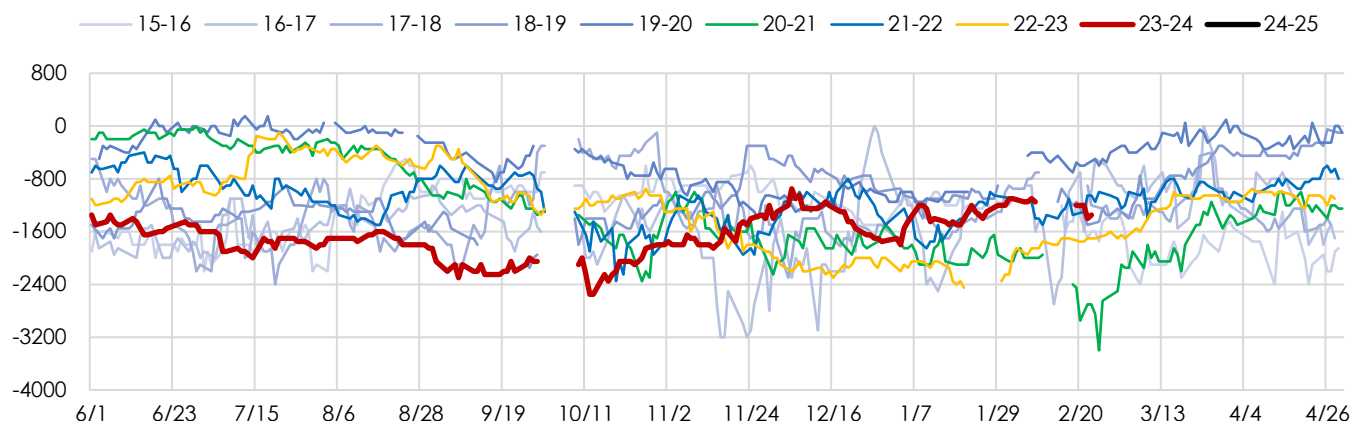
资料来源: 卓创资讯 · 隆众资讯 · Qinxre 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 122: 价差: 国产标二-RU05 (元/吨)



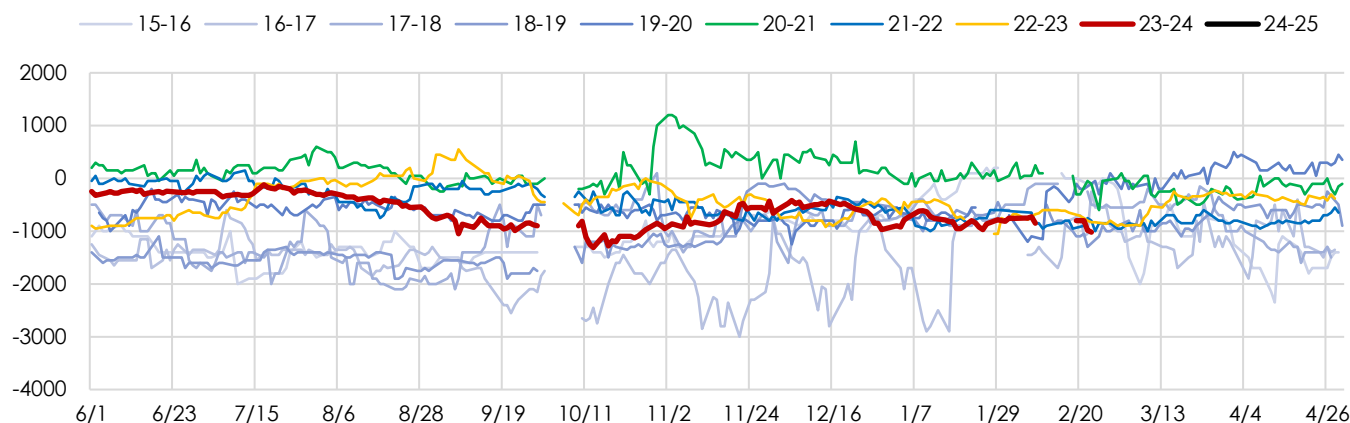
资料来源: 卓创资讯 · 隆众资讯 · Qinxre 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 123：价差：国产标二-全乳老胶 05合约周期（元/吨）



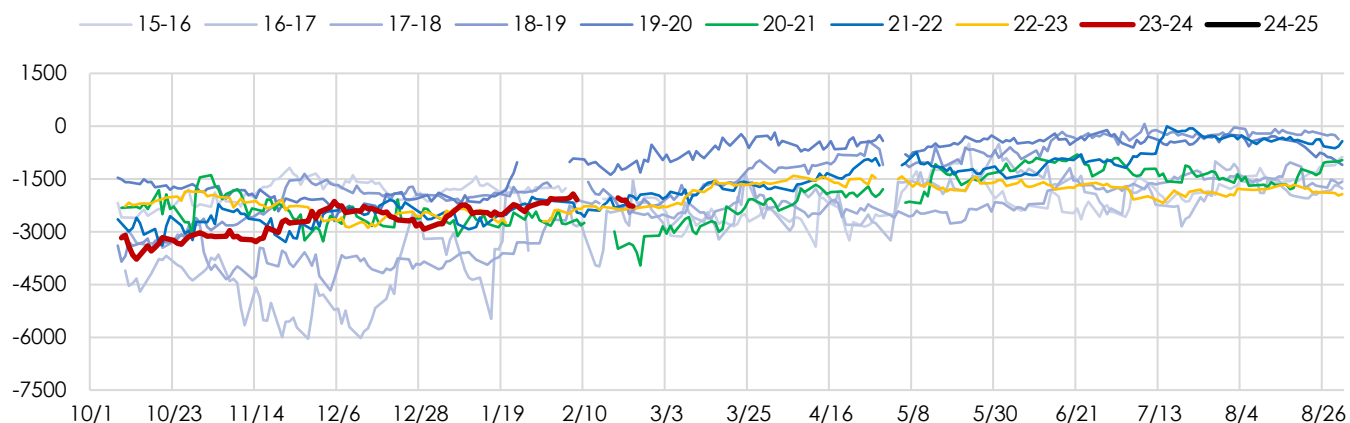
资料来源：卓创资讯·隆众资讯·Qinrex 资讯·上海期货交易所·Win.d·银河期货

图表 124：价差：国产标二-泰国混合 05合约周期（元/吨）



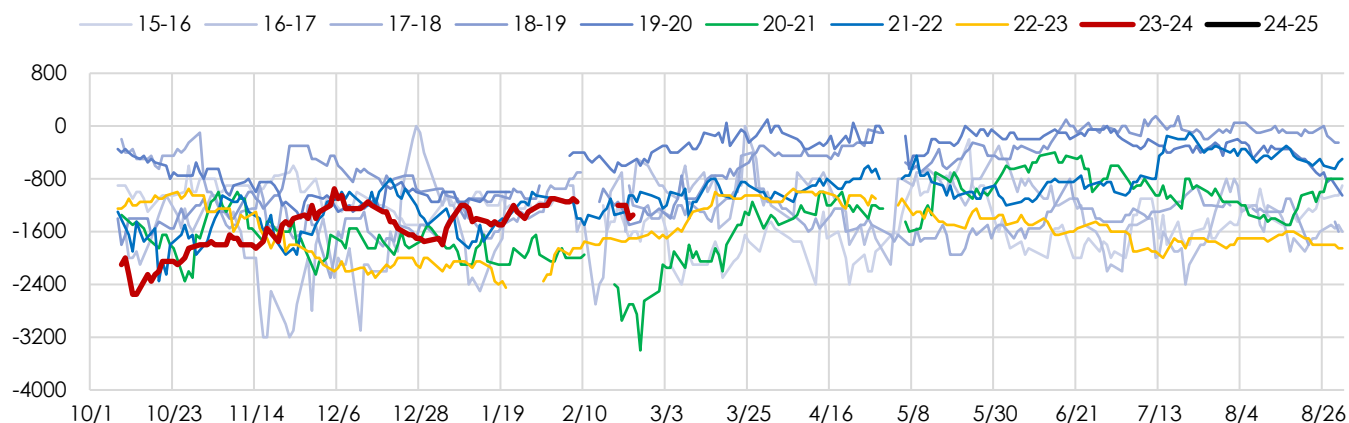
资料来源：卓创资讯·隆众资讯·Qinrex 资讯·上海期货交易所·Win.d·银河期货

图表 125：价差：国产标二-RU09（元/吨）



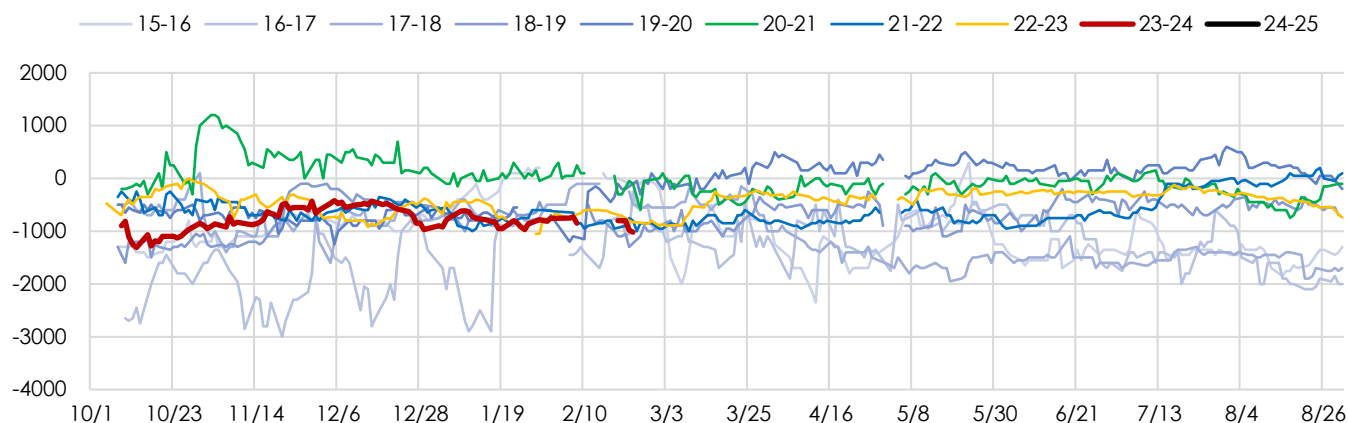
资料来源：卓创资讯·隆众资讯·Qinrex 资讯·上海期货交易所·Win.d·银河期货

图表 126: 价差: 国产标二-全乳老胶 09合约周期 (元/吨)



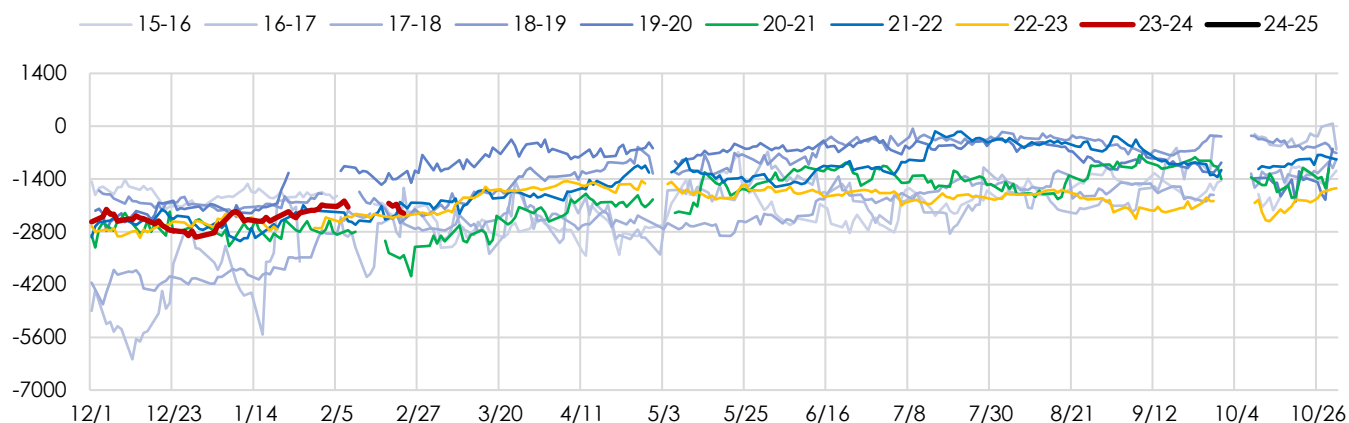
资料来源: 卓创资讯 · 隆众资讯 · Qinxex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 127: 价差: 国产标二-泰国混合 09合约周期 (元/吨)



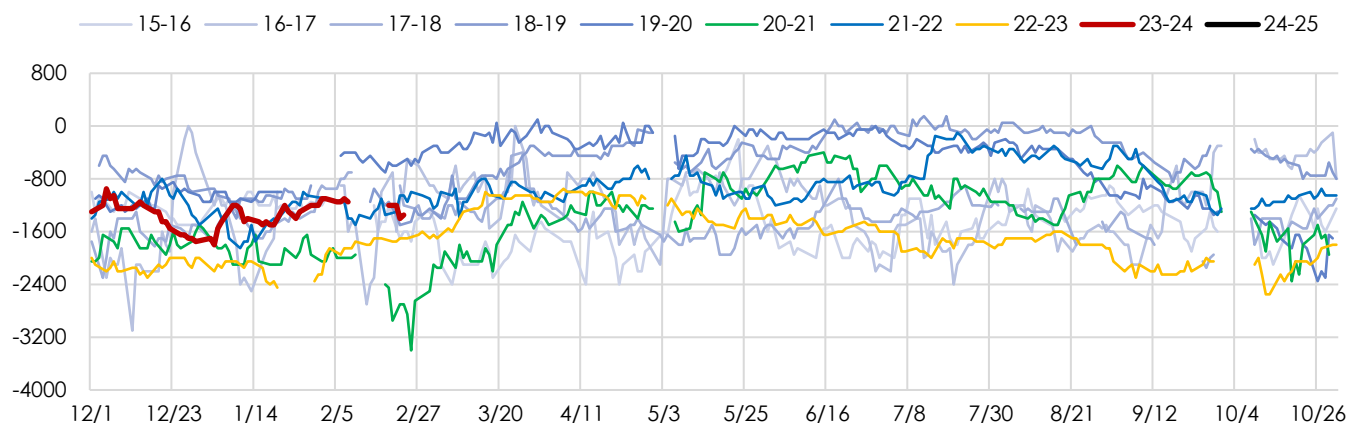
资料来源: 卓创资讯 · 隆众资讯 · Qinxex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 128: 价差: 国产标二-RU11 (元/吨)



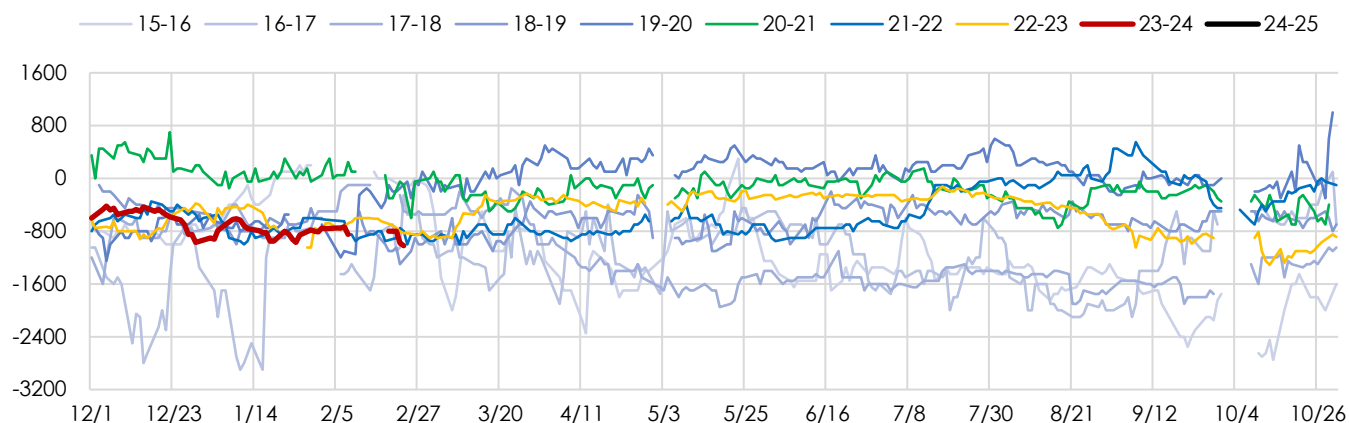
资料来源: 卓创资讯 · 隆众资讯 · Qinxex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 129：价差：国产标二-全乳老胶 11合约周期（元/吨）



资料来源：卓创资讯·隆众资讯·Qinrex 资讯·上海期货交易所·Win.d·银河期货

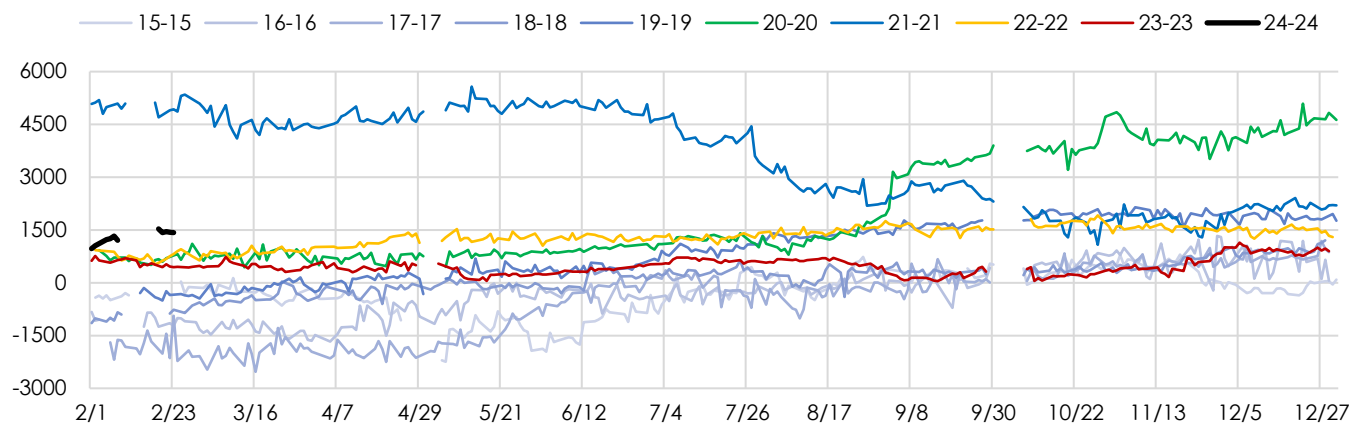
图表 130：价差：国产标二-泰国混合 11合约周期（元/吨）



资料来源：卓创资讯·隆众资讯·Qinrex 资讯·上海期货交易所·Win.d·银河期货

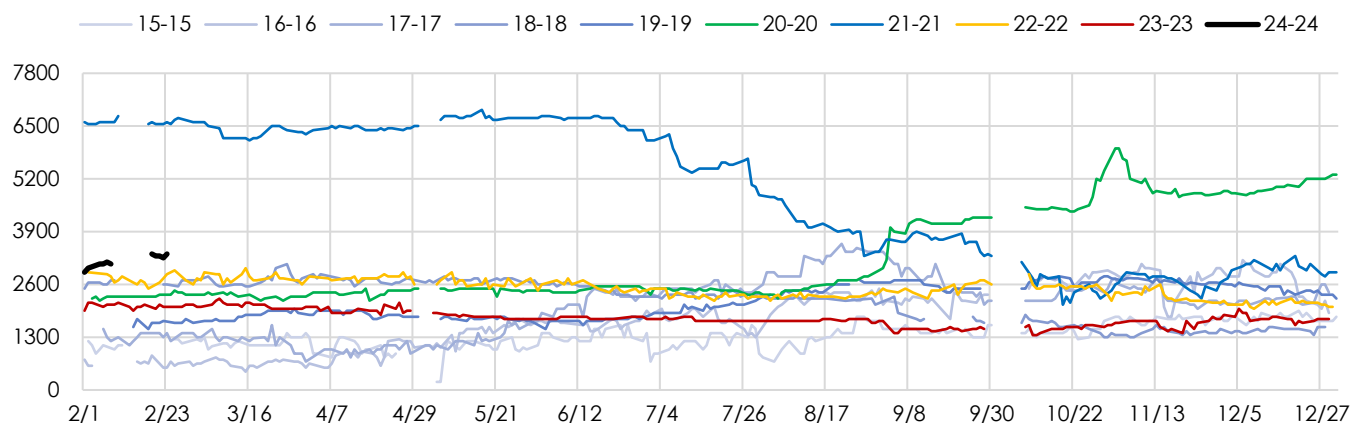
F. 泰国烟片基差

图表 131：价差：泰国烟片-RU01（元/吨）



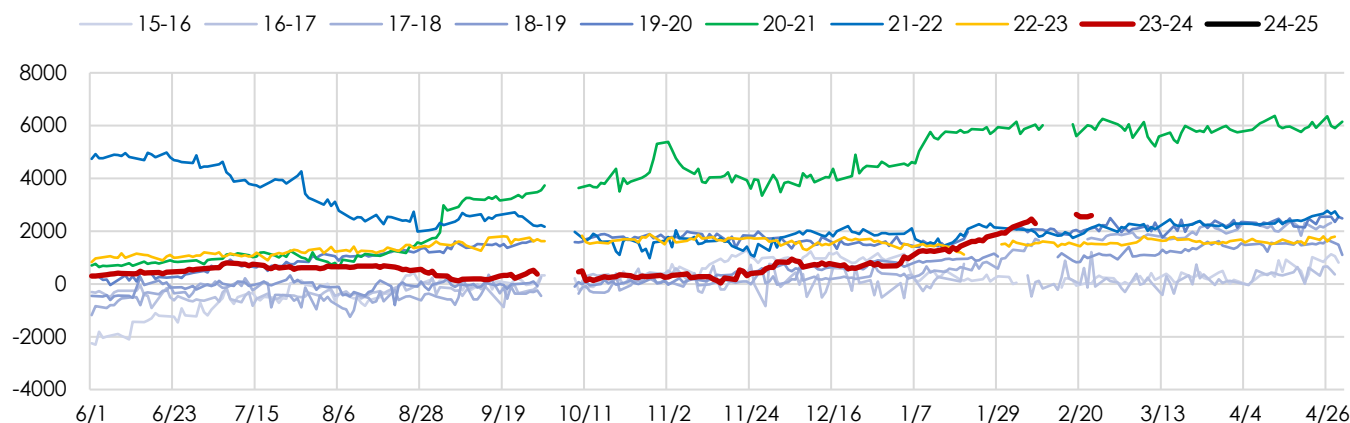
资料来源：Qinrex 资讯·上海期货交易所·Win.d·银河期货

图表 132: 价差: 泰国烟片-全乳老胶 01合约周期 (元/吨)



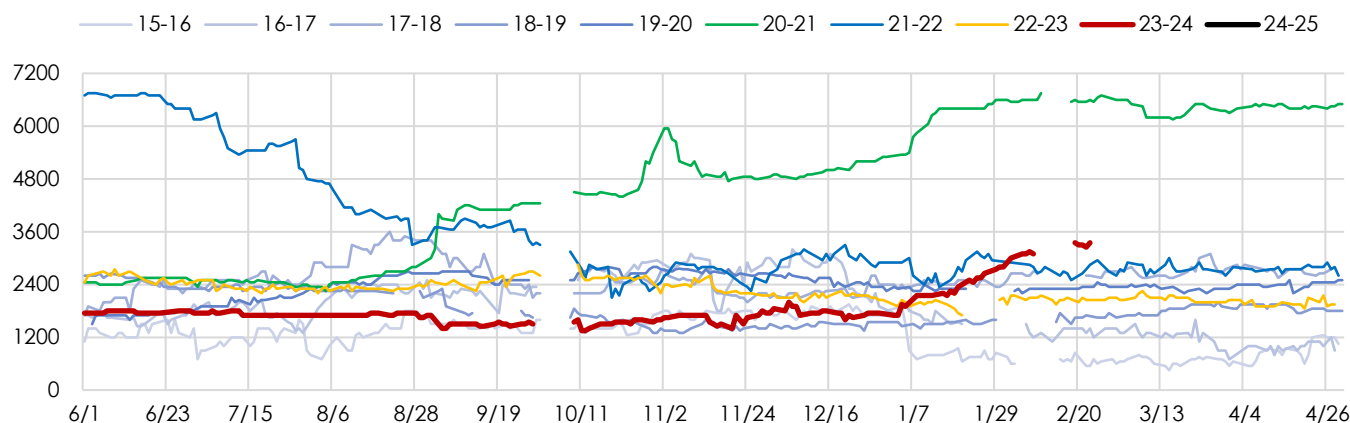
资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 133: 价差: 泰国烟片-RU05 (元/吨)



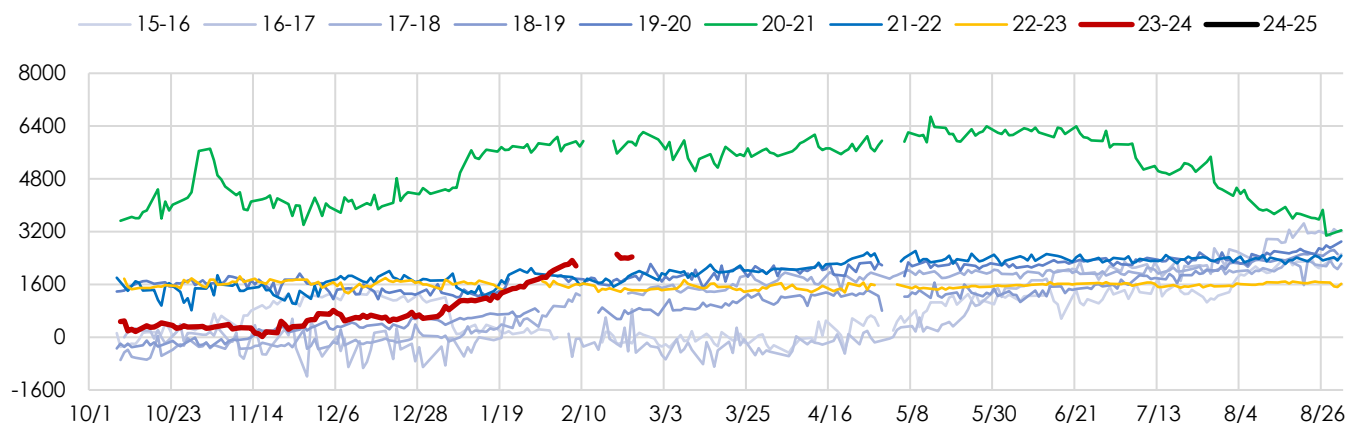
资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 134: 价差: 泰国烟片-全乳老胶 05合约周期 (元/吨)



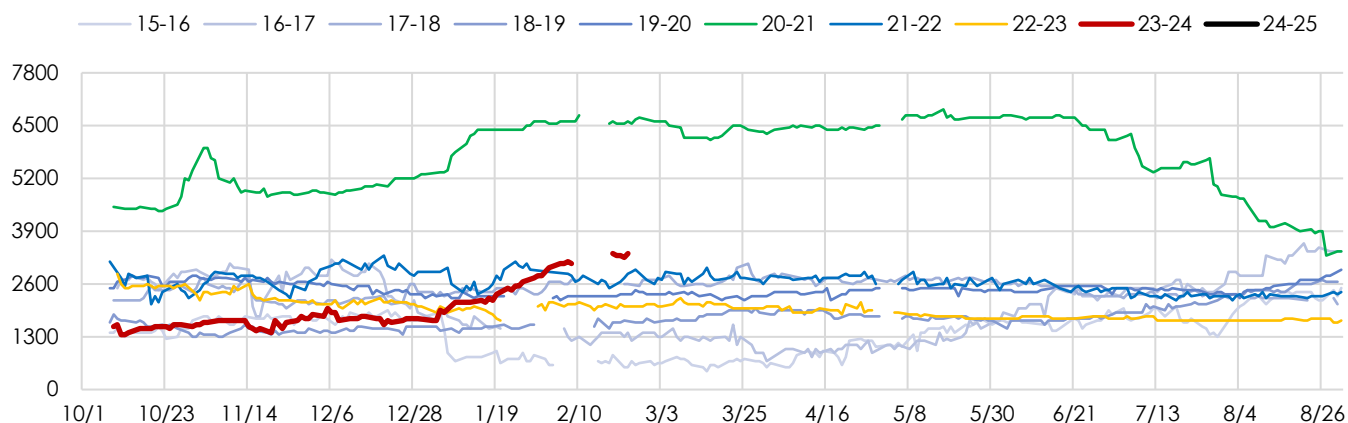
资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 135: 价差: 泰国烟片-沪胶09 (元/吨)



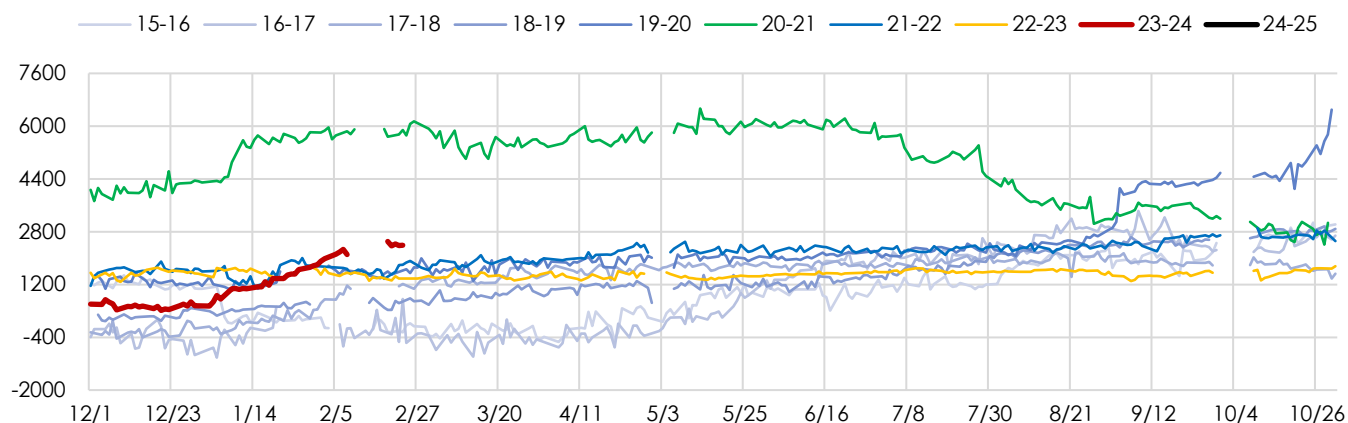
资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 136: 价差: 泰国烟片-全乳老胶 09合约周期 (元/吨)



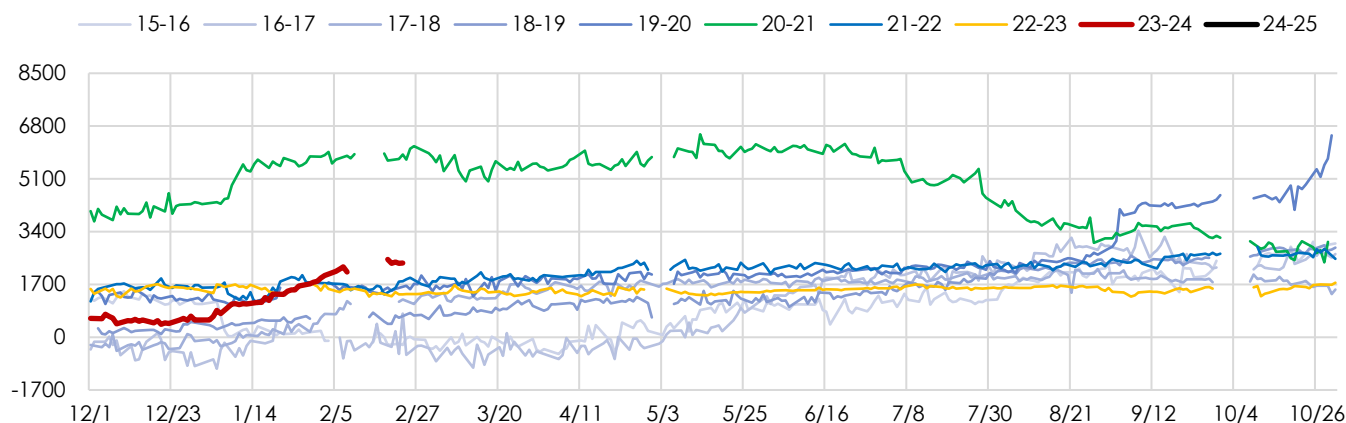
资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 137: 价差: 泰国烟片-RU11 (元/吨)



资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

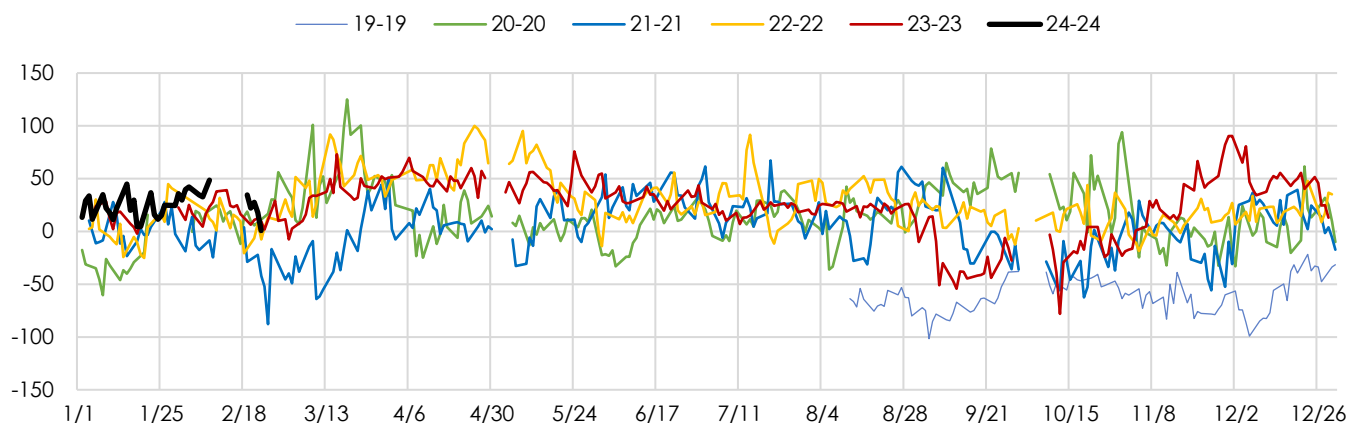
图表 138: 价差: 泰国烟片-全乳老胶 11合约周期 (元/吨)



资料来源: Qinrex 资讯 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

G. 泰标 (美元) 基差

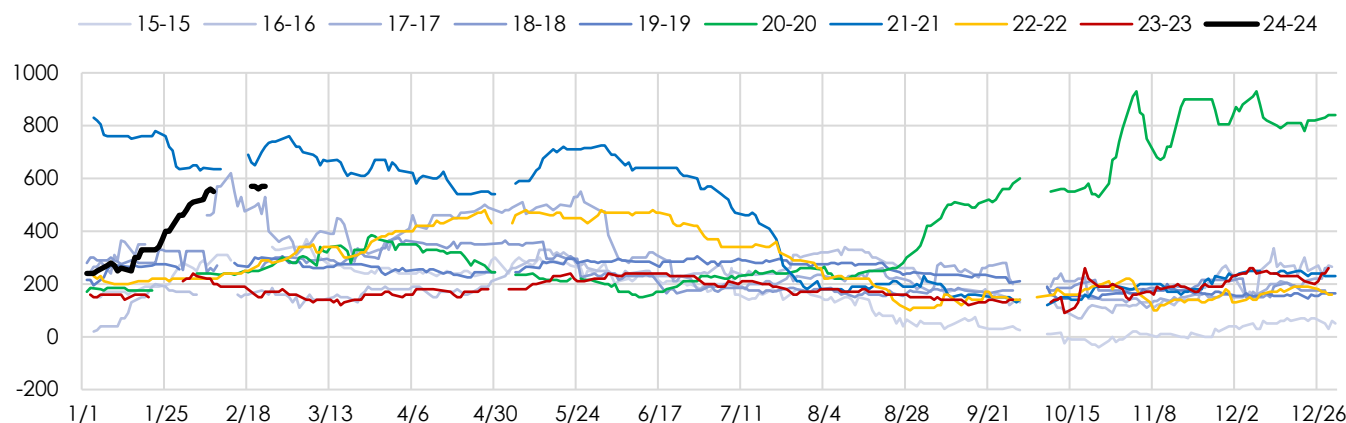
图表 139: 价差: STR20 (CIF) -NR主力连续 (美元/吨)



资料来源: QinRex 资讯 · 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

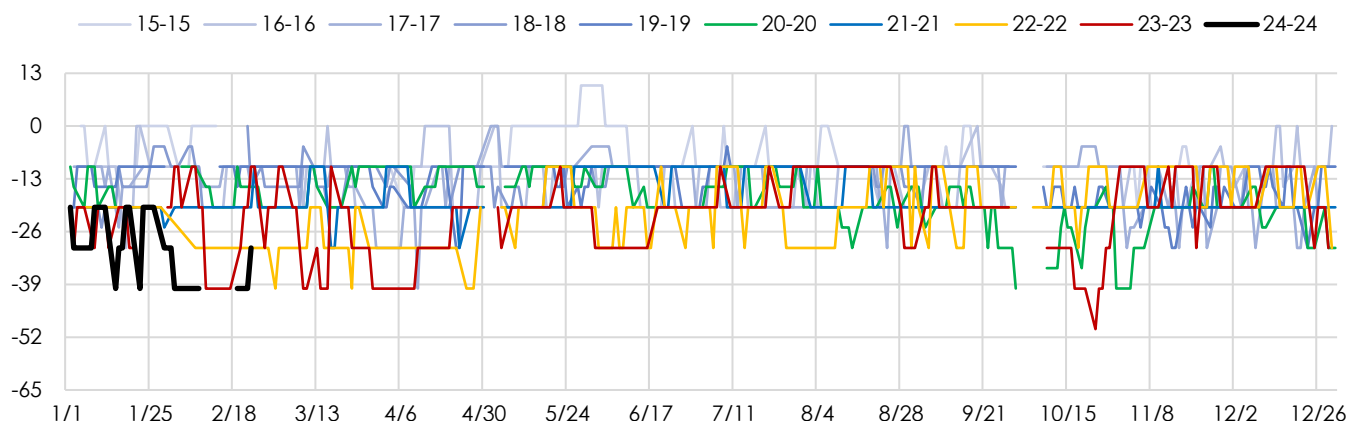
H. 非标 (美元) 基差

图表 140: 价差: RSS3 (CIF) -STR20 (CIF) (美元/吨)



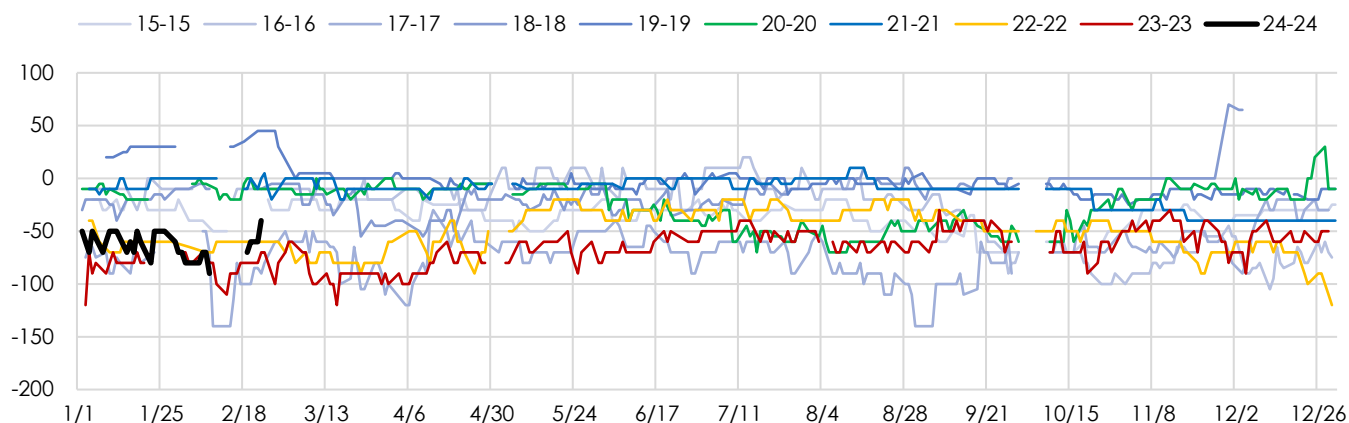
资料来源: QinRex 资讯 · Win.d · 银河期货

图表 141: 价差: SMR20 (CIF) -STR20 (CIF) (美元/吨)



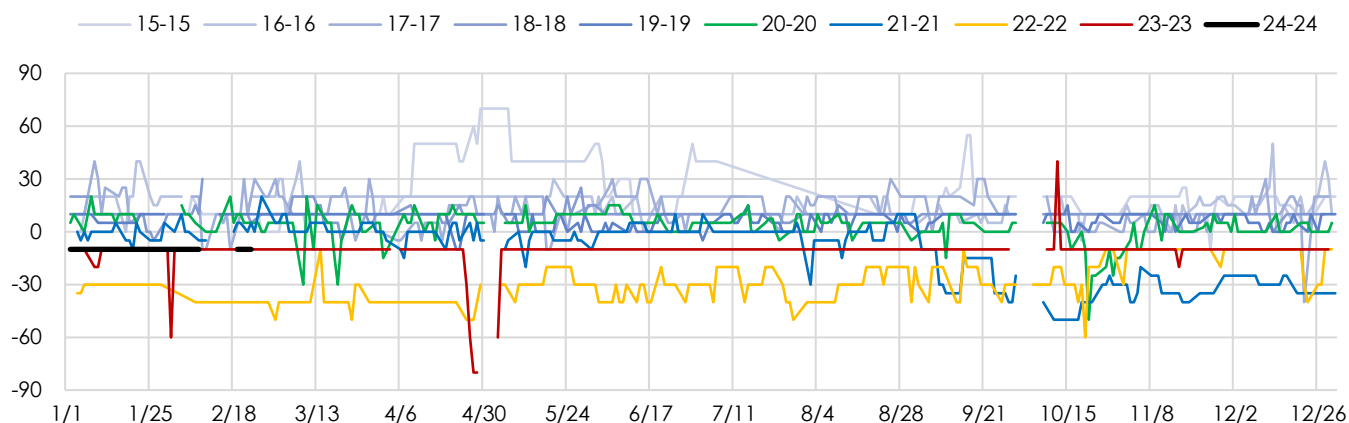
资料来源: QinRex 资讯 · Win.d · 银河期货

图表 142: 价差: SIR20 (CIF) -STR20 (CIF) (美元/吨)



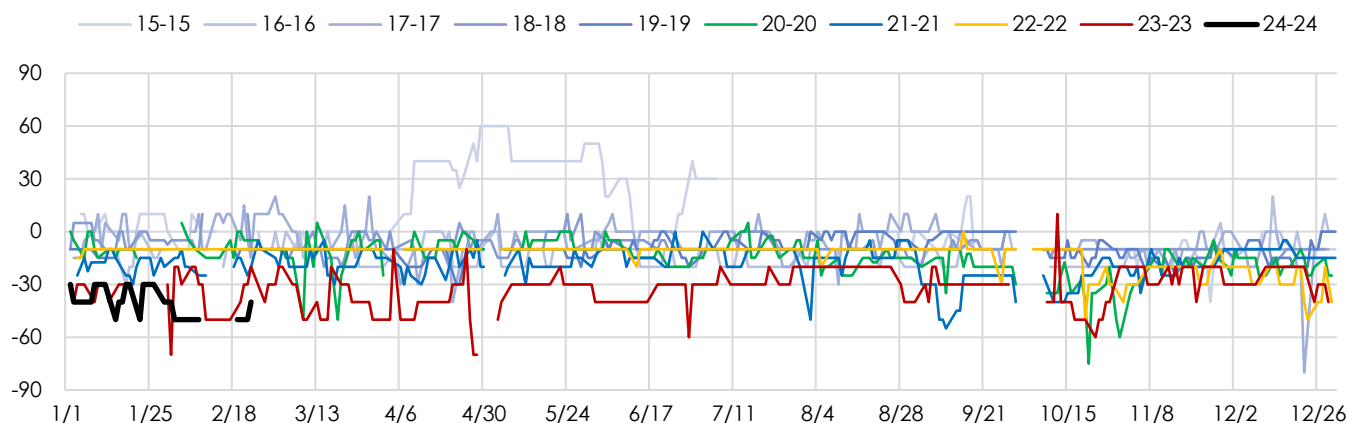
资料来源: QinRex 资讯 · Win.d · 银河期货

图表 143: 价差: STR20混合 (CIF) -STR20 (CIF) (美元/吨)



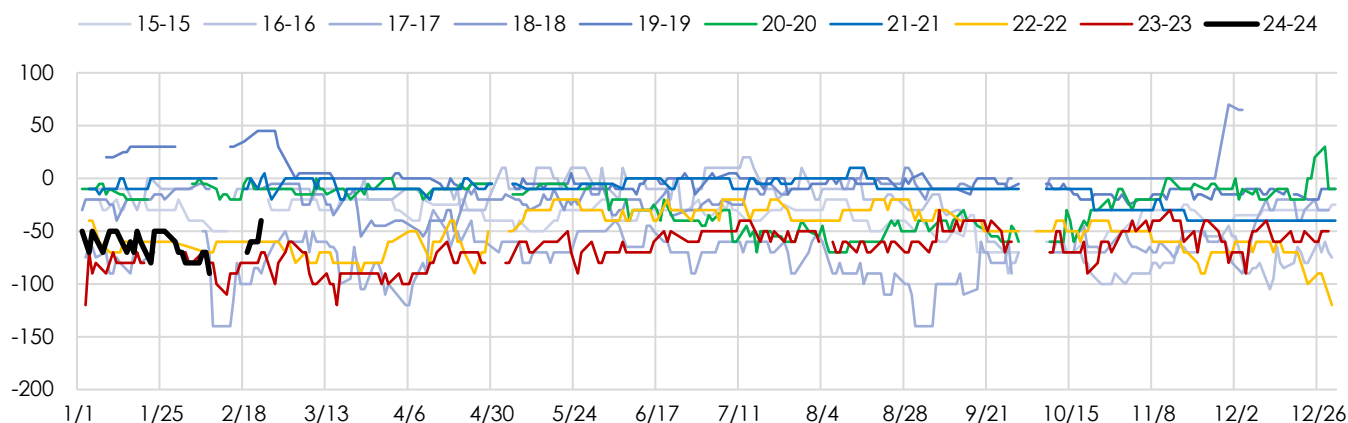
资料来源: QinRex 资讯 · Win.d · 银河期货

图表 144: 价差: SMR20混合 (CIF) -STR20 (CIF) (美元/吨)



资料来源: QinRex 资讯 · Win.d · 银河期货

图表 145: 价差: SVR3L (CIF) -STR20 (CIF) (美元/吨)

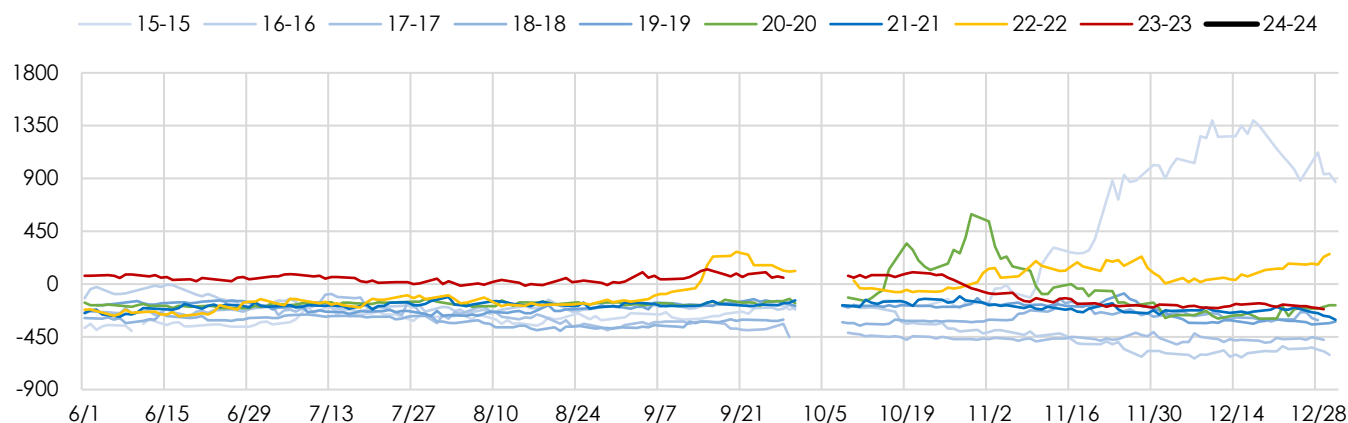


资料来源: QinRex 资讯 · Win.d · 银河期货

5、期货价差 季节性

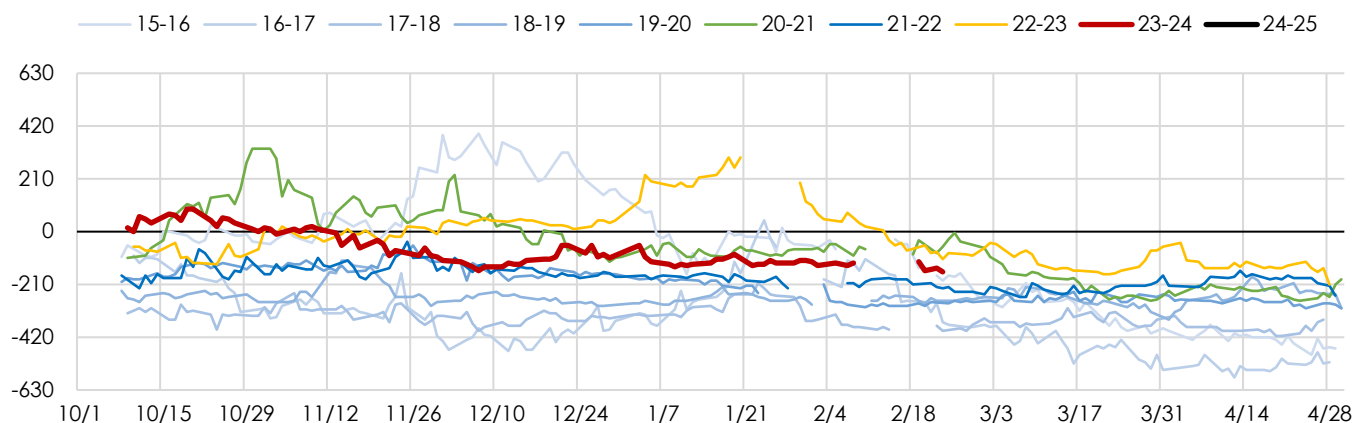
A. RU 月差

图表 146: 价差: RU01-RU05 (元/吨)



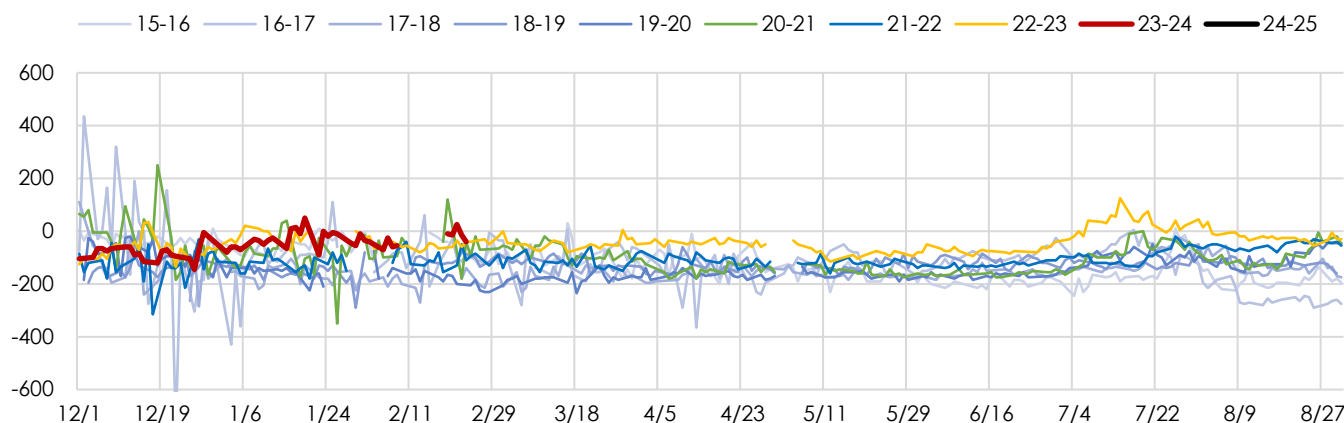
资料来源: 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 147: 价差: RU05-RU09 (元/吨)



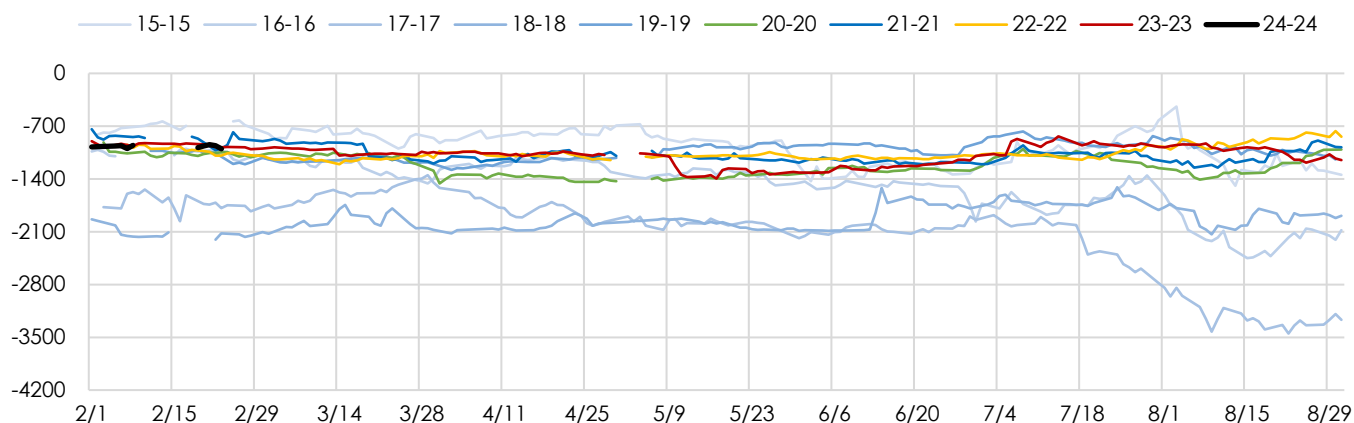
资料来源: 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 148: 价差: RU09-RU11 (元/吨)



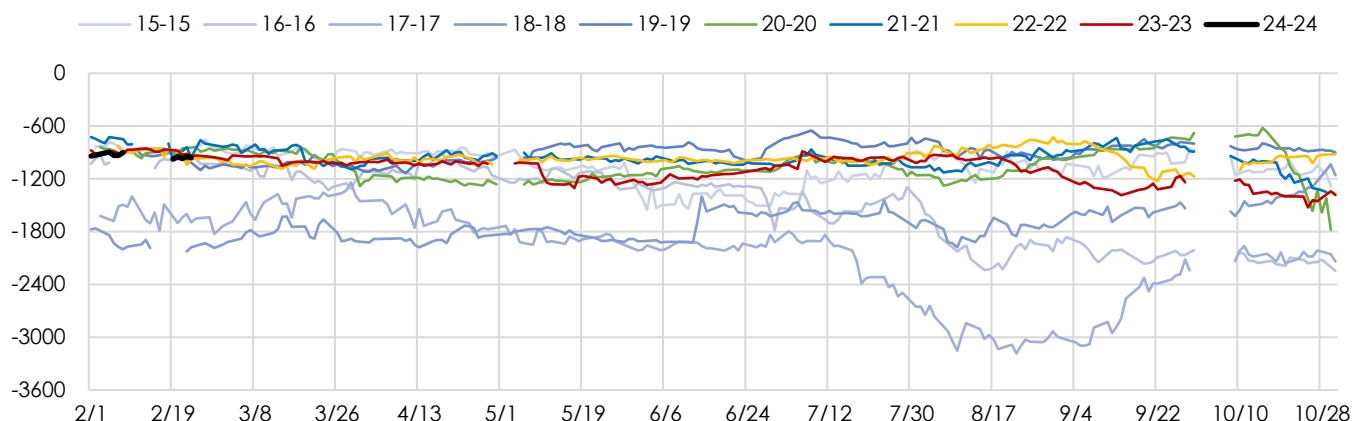
资料来源: 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 149: 价差: RU09-RU01 (元/吨)



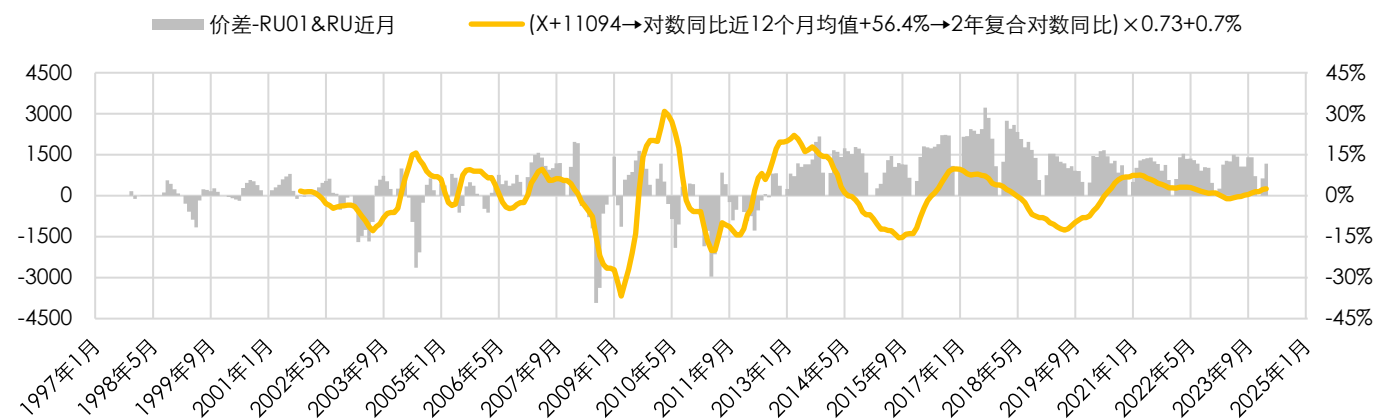
资料来源: 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 150: 价差: RU11-RU01 (元/吨)



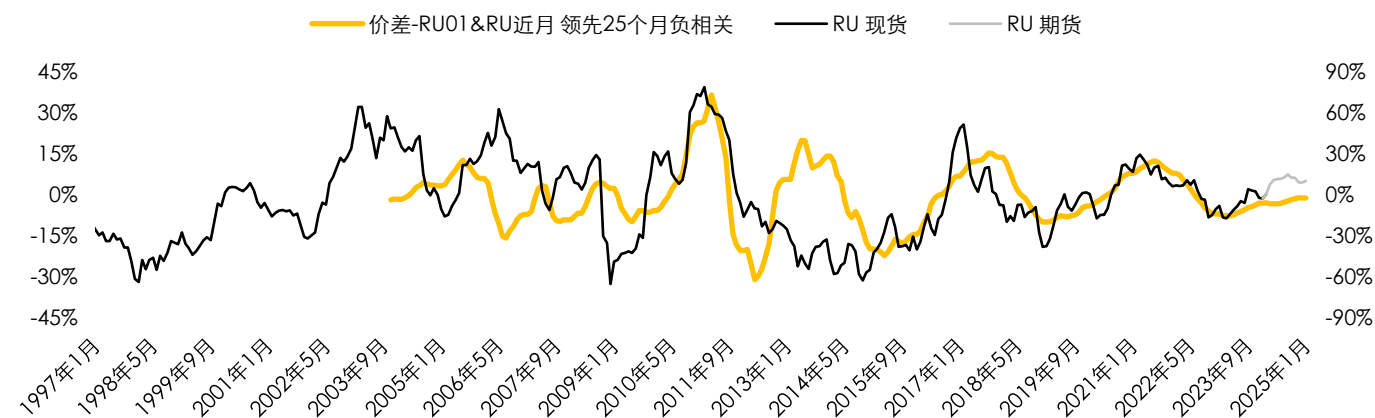
资料来源: 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 151: 价差: RU01-RU近月 (元/吨)



资料来源: 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

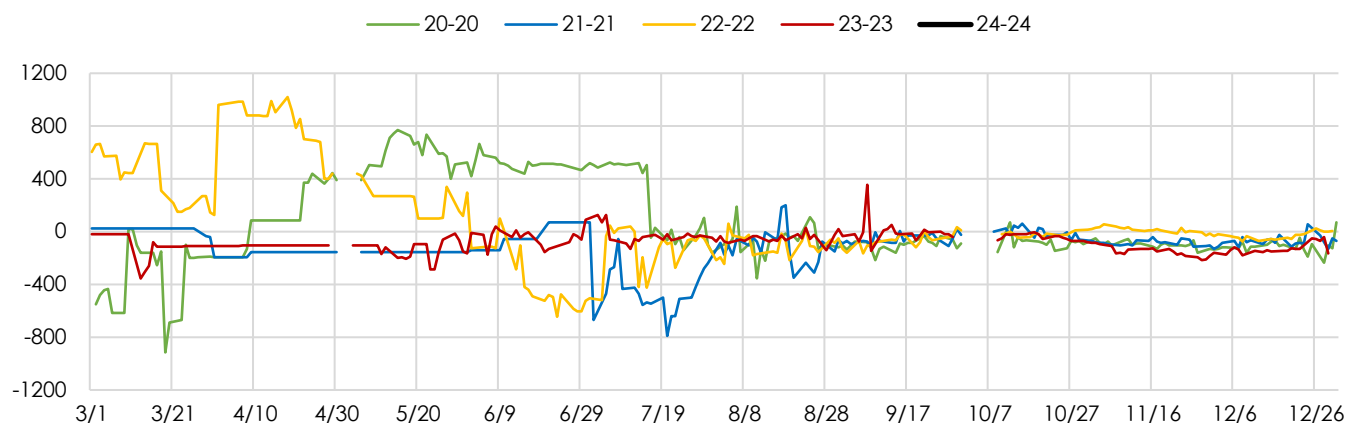
图表 152: 价差: RU01-RU近月 M+25指数



资料来源: 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

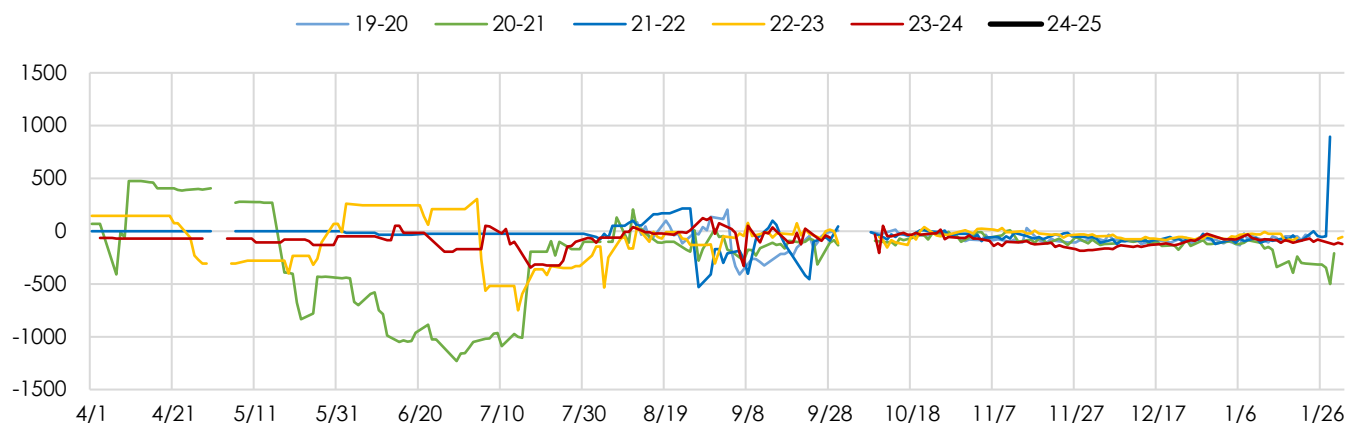
B. NR 月差

图表 153: 价差: NR01-NR02 (元/吨)



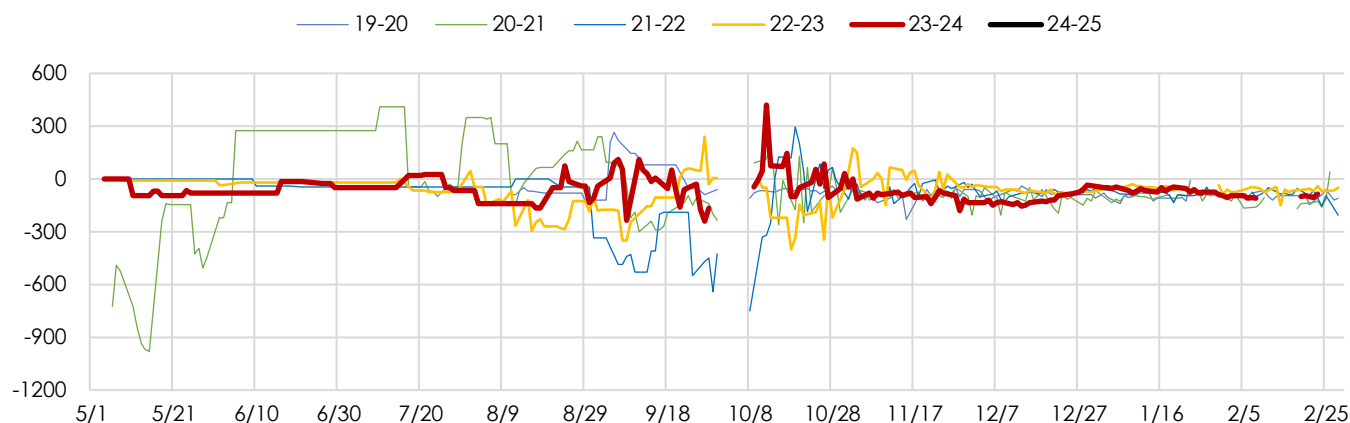
资料来源: 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 154: 价差: NR02-NR03 (元/吨)



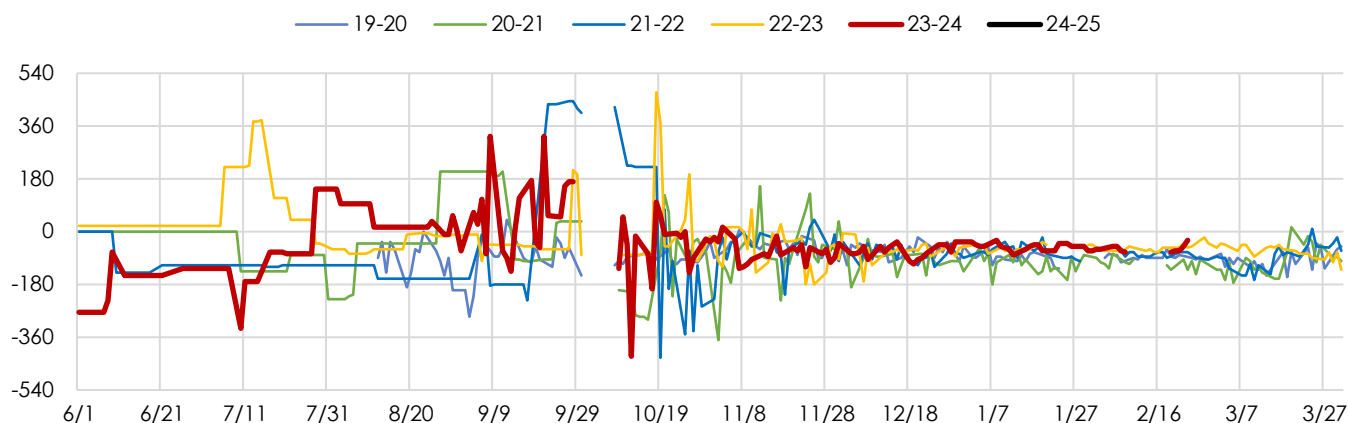
资料来源: 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 155: 价差: NR03-NR04 (元/吨)



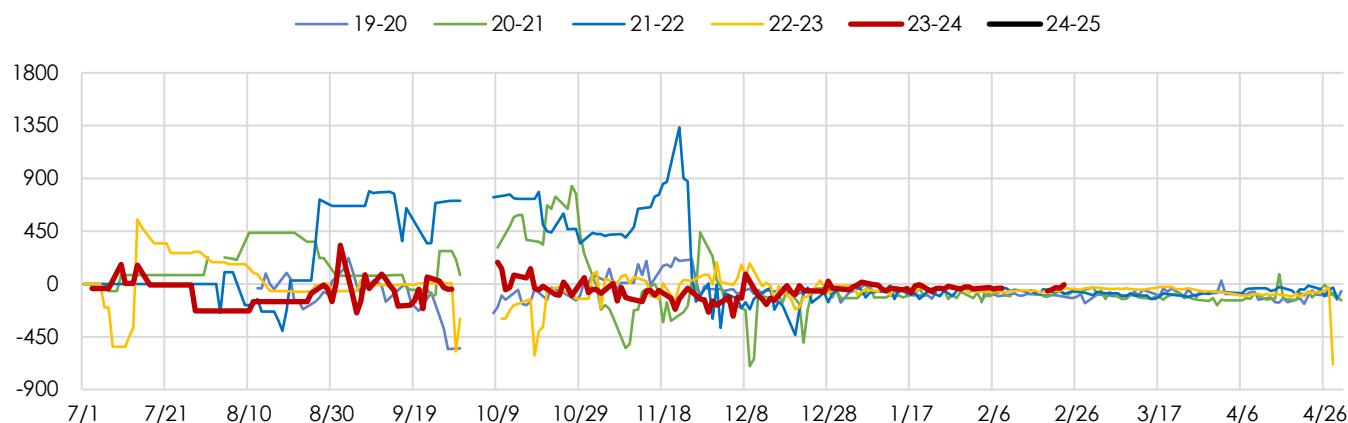
资料来源: 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 156: 价差: NR04-NR05 (元/吨)



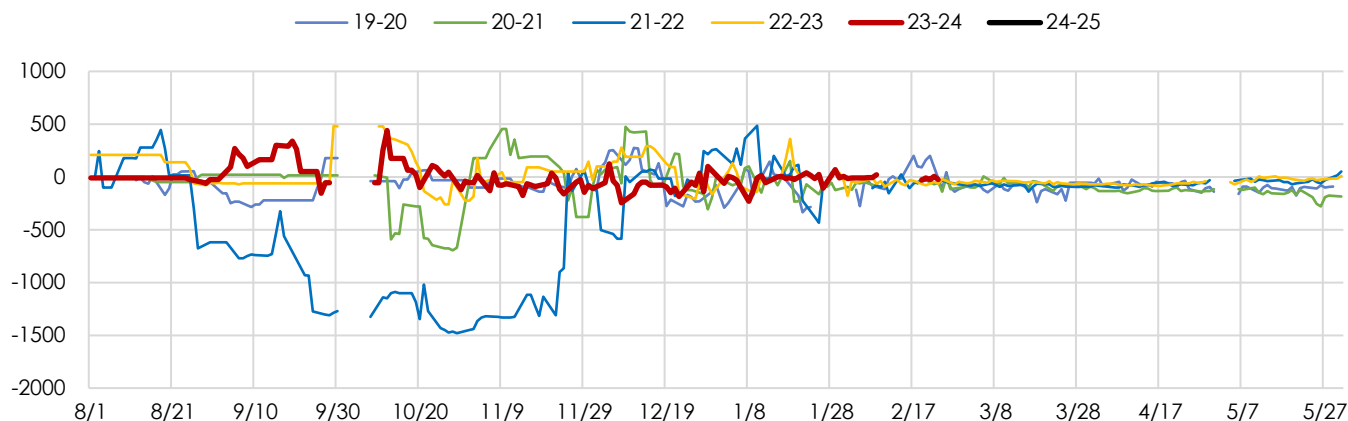
资料来源: 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 157: 价差: NR05-NR06 (元/吨)



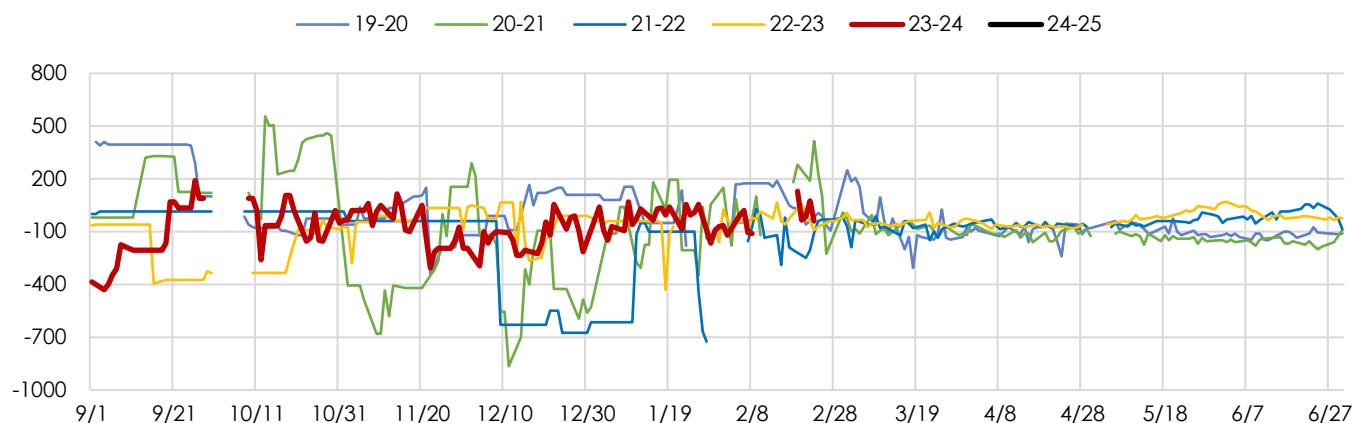
资料来源: 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 158: 价差: NR06-NR07 (元/吨)



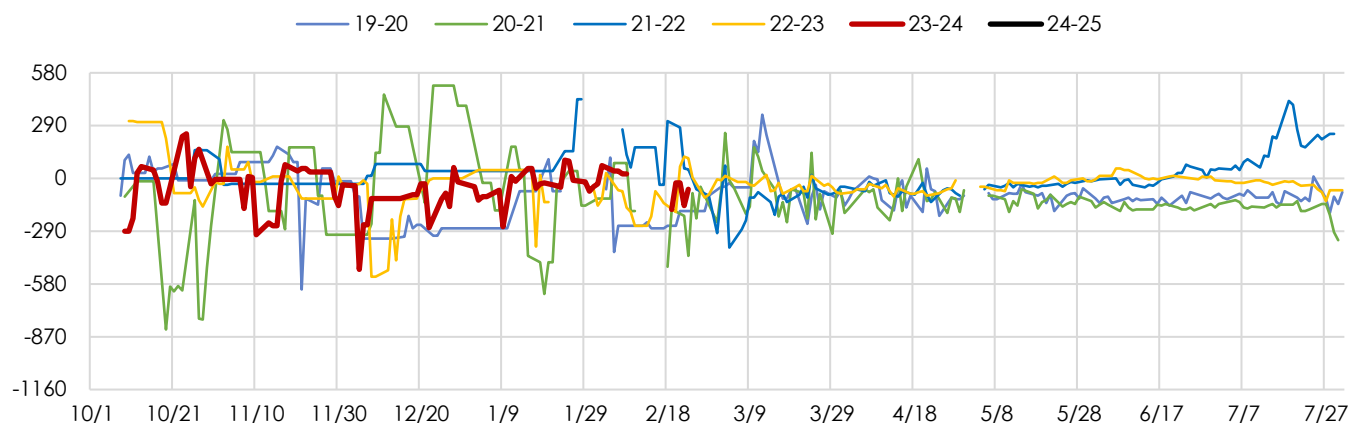
资料来源: 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 159: 价差: NR07-NR08 (元/吨)



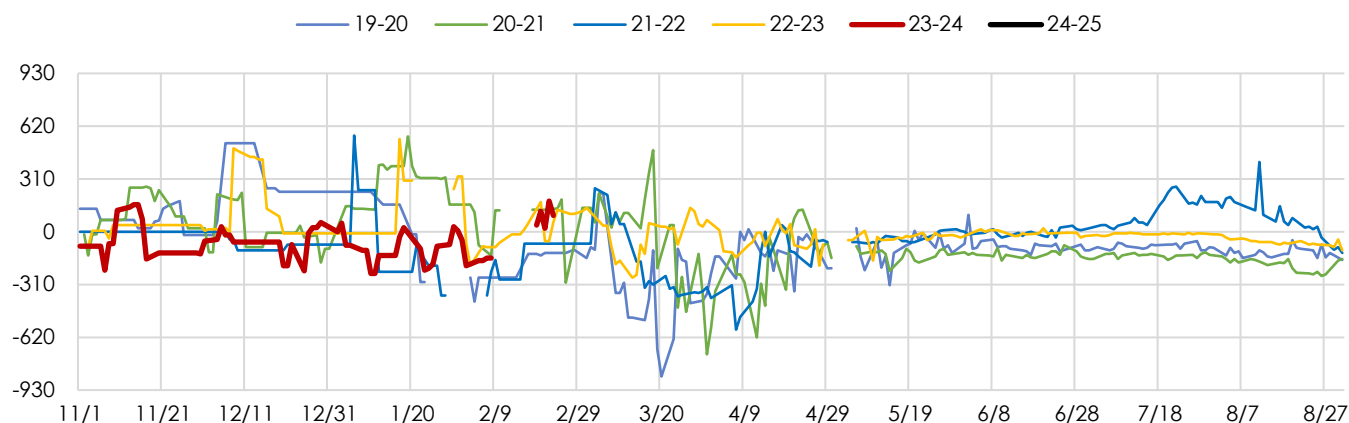
资料来源: 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 160: 价差: NR08-NR09 (元/吨)



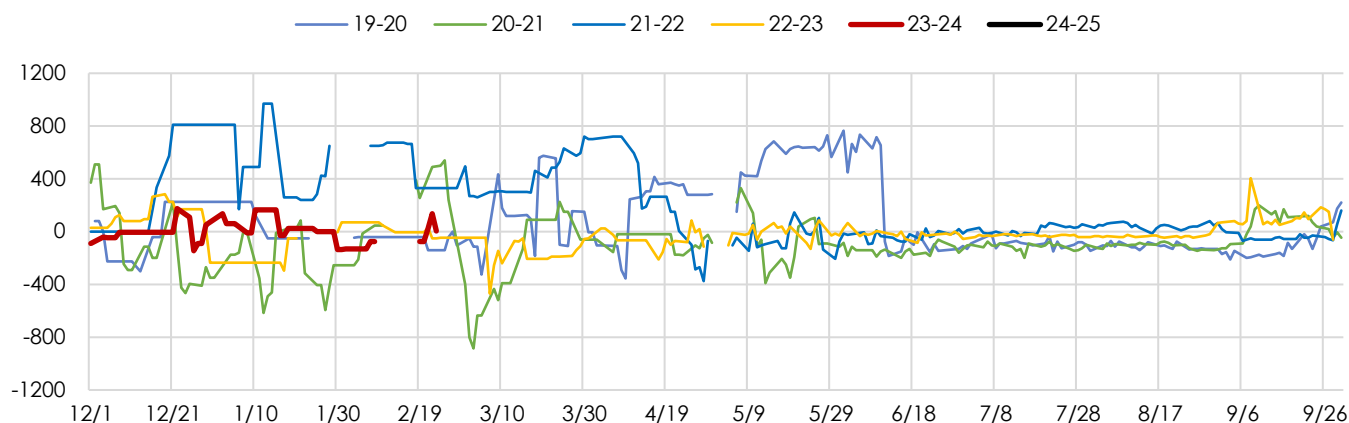
资料来源: 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 161: 价差: NR09-NR10 (元/吨)



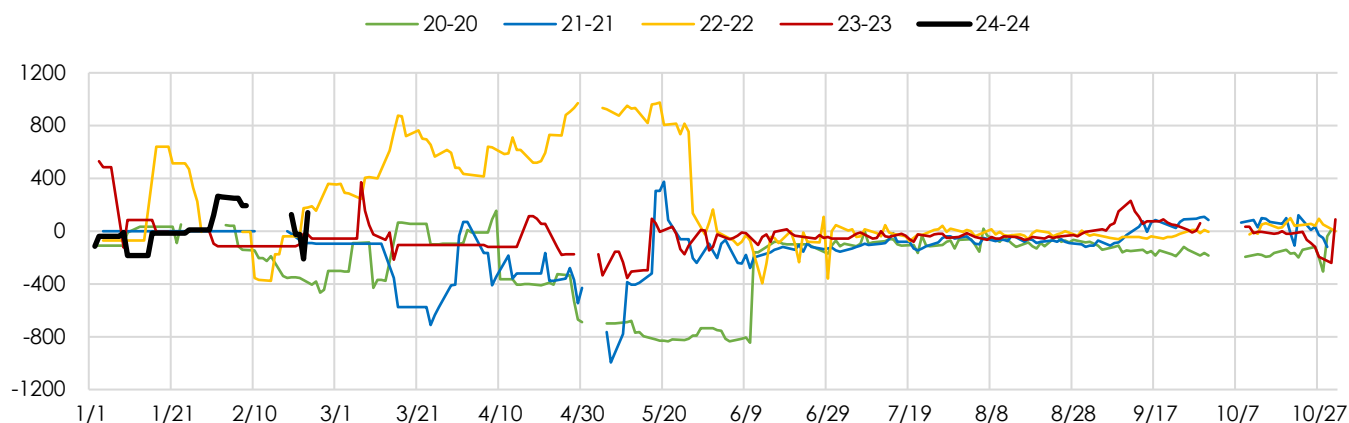
资料来源: 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 162: 价差: NR10-NR11 (元/吨)



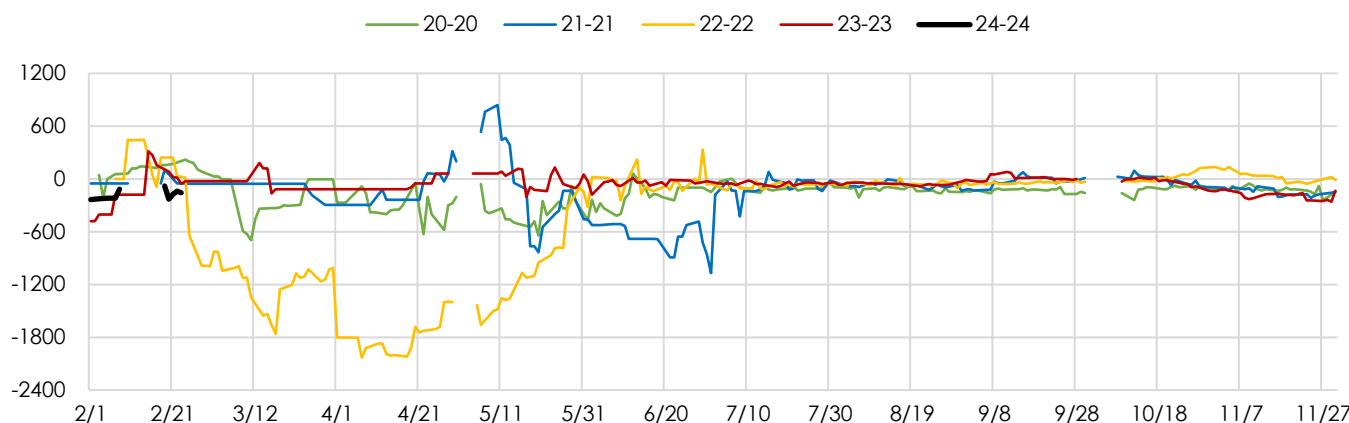
资料来源: 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

图表 163: 价差: NR11-NR12 (元/吨)



资料来源: 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

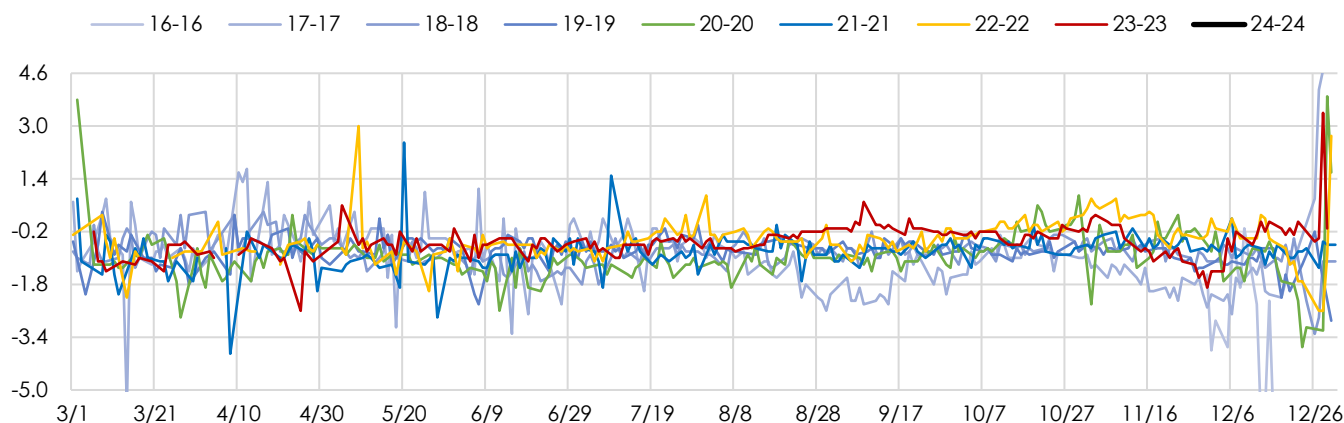
图表 164: 价差: NR12-NR01 (元/吨)



资料来源: 上海国际能源交易中心 · Win.d · 银河期货

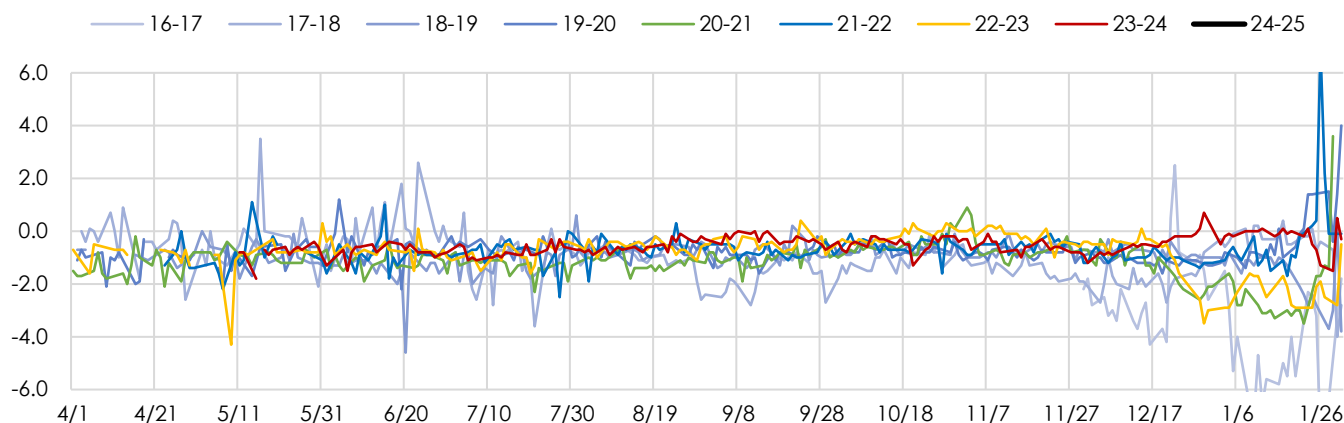
C. TF 月差

图表 165: 价差: TF01-TF02 (美分/公斤)



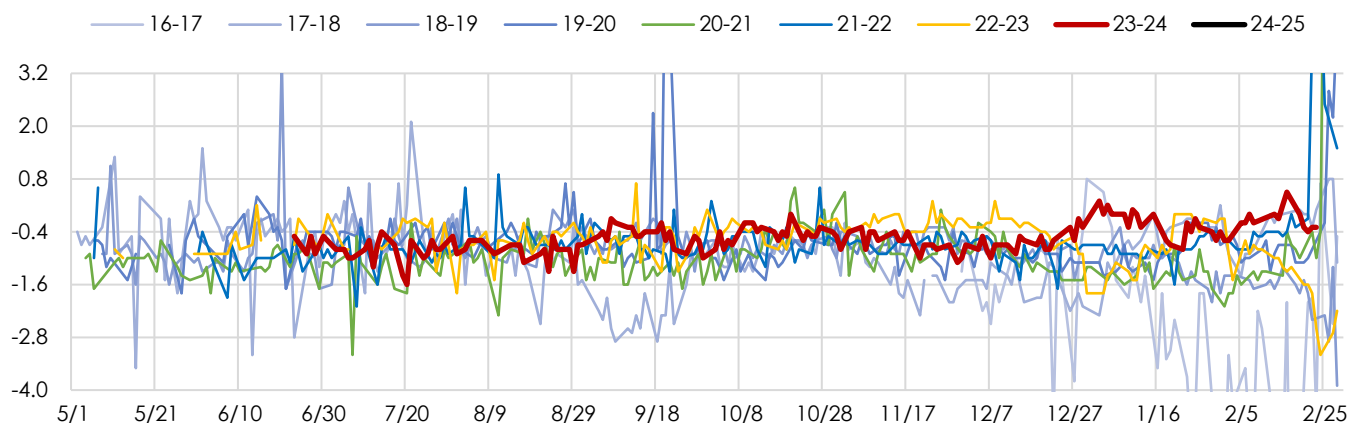
资料来源: SGX · Win.d · 银河期货

图表 166: 价差: TF02-TF03 (美分/公斤)



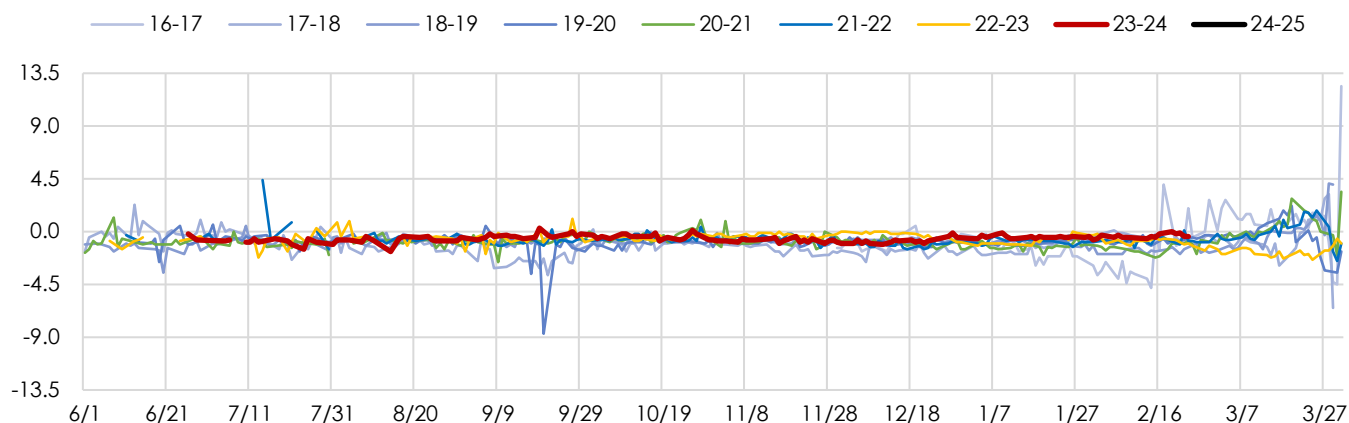
资料来源: SGX · Win.d · 银河期货

图表 167: 价差: TF03-TF04 (美分/公斤)



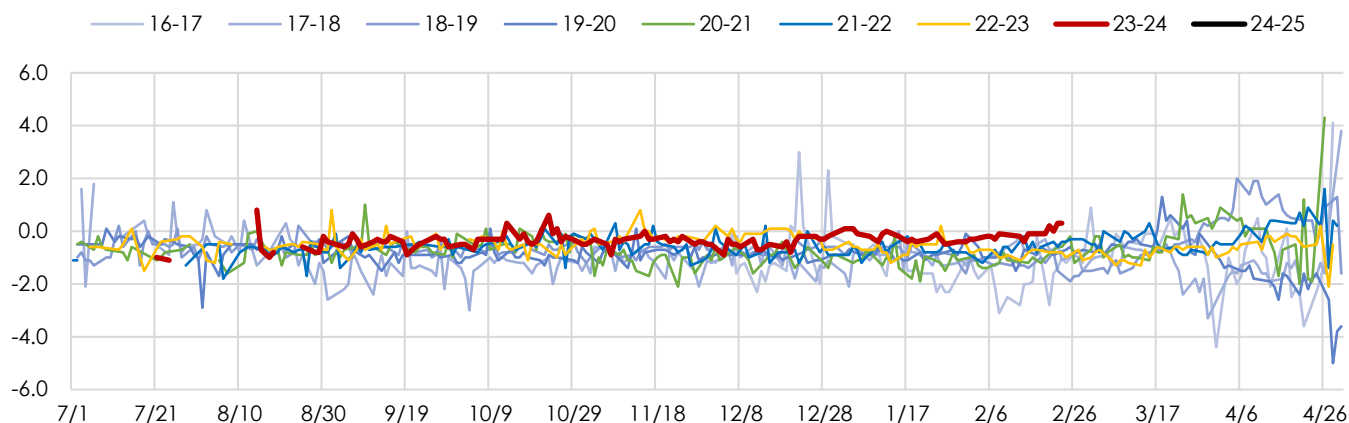
资料来源: SGX · Win.d · 银河期货

图表 168: 价差: TF04-TF05 (美分/公斤)



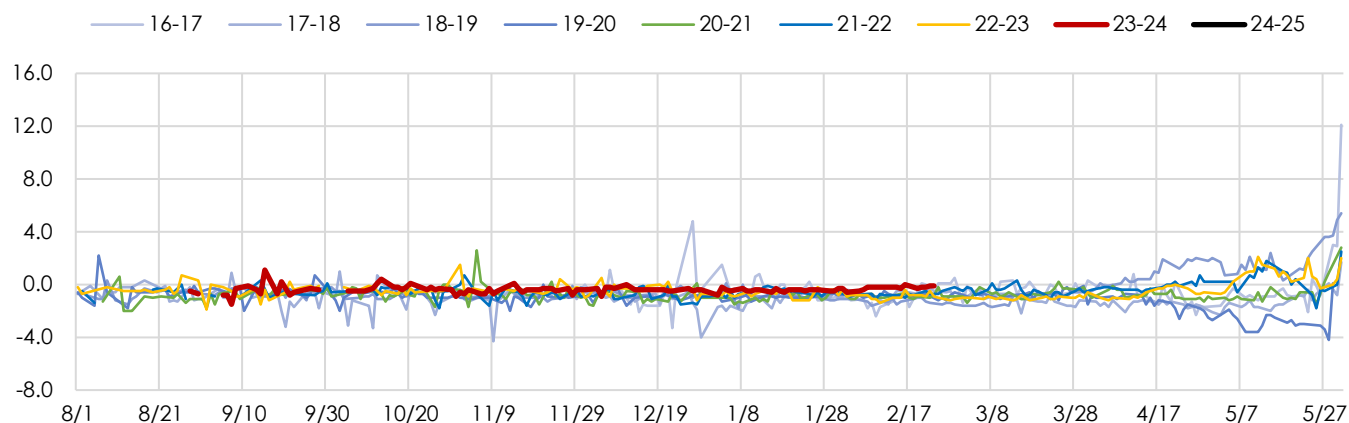
资料来源: SGX · Win.d · 银河期货

图表 169: 价差: TF05-TF06 (美分/公斤)



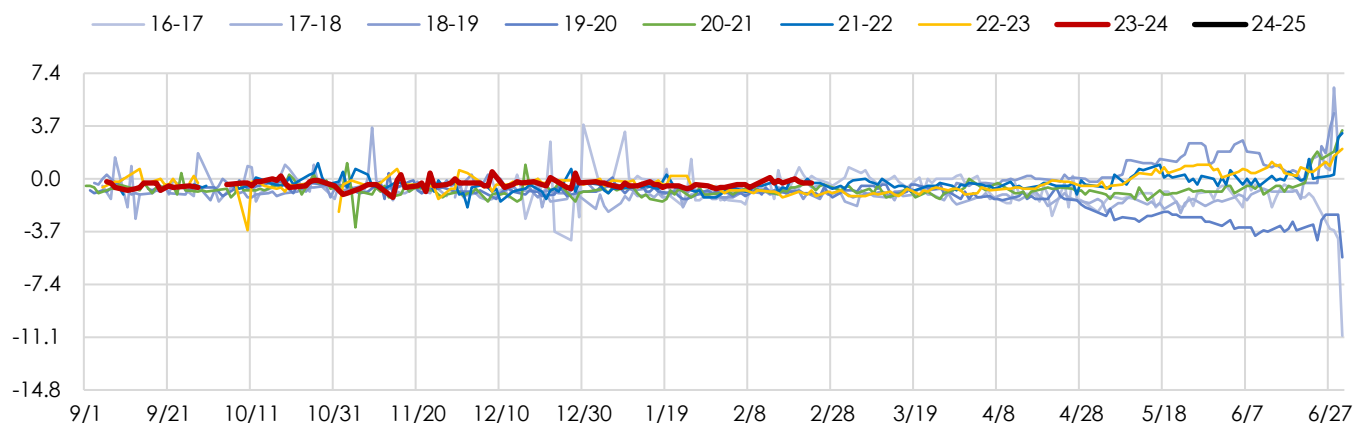
资料来源: SGX · Win.d · 银河期货

图表 170: 价差: TF06-TF07 (美分/公斤)



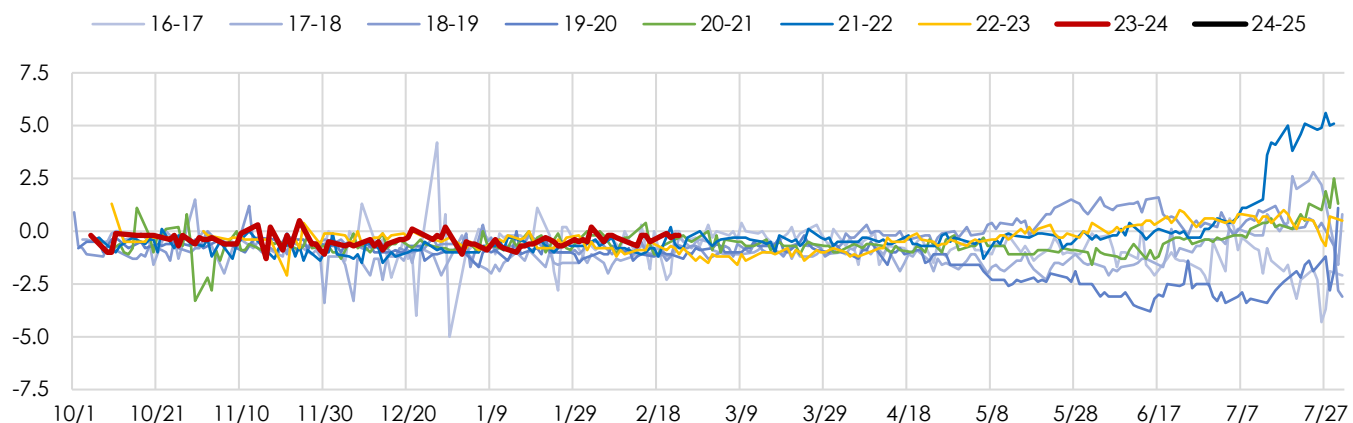
资料来源: SGX · Win.d · 银河期货

图表 171: 价差: TF07-TF08 (美分/公斤)



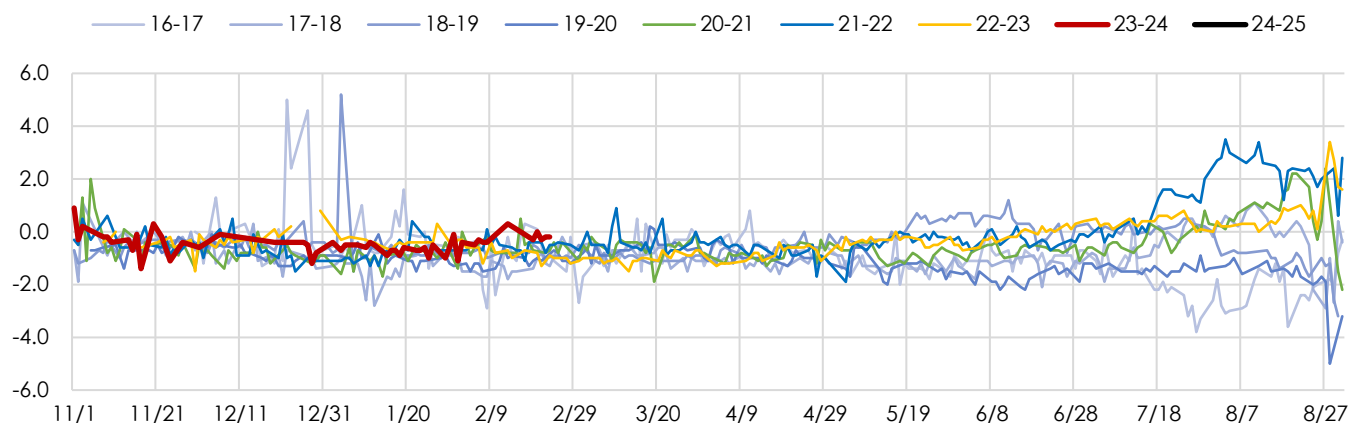
资料来源: SGX · Win.d · 银河期货

图表 172: 价差: TF08-TF09 (美分/公斤)



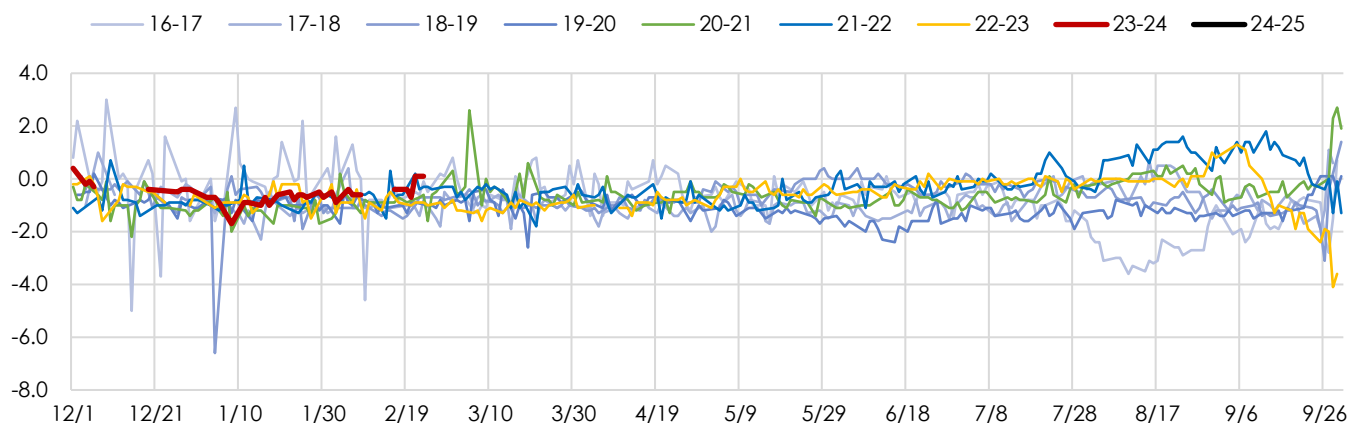
资料来源: SGX · Win.d · 银河期货

图表 173: 价差: TF09-TF10 (美分/公斤)



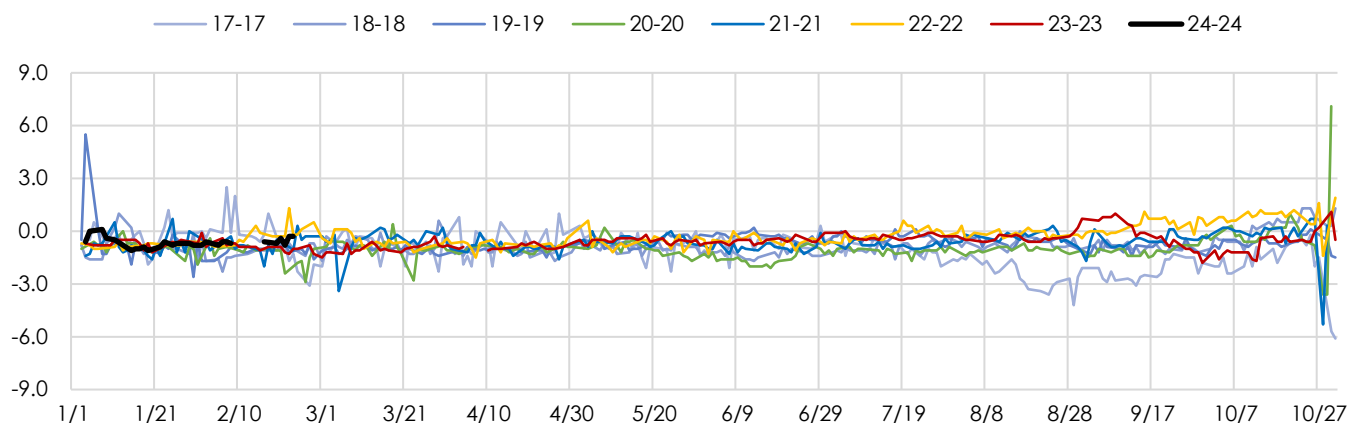
资料来源: SGX · Win.d · 银河期货

图表 174: 价差: TF10-TF11 (美分/公斤)



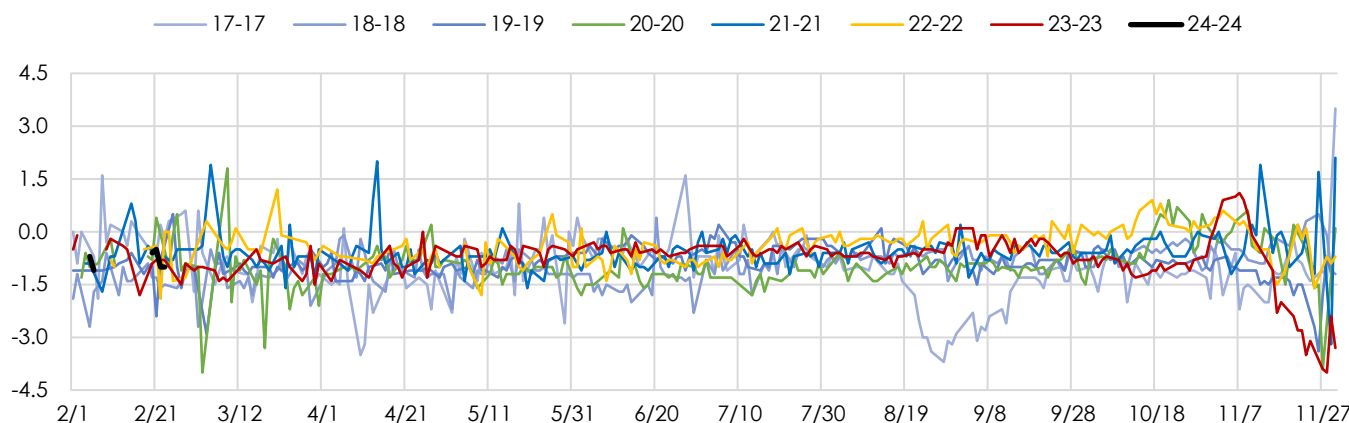
资料来源: SGX · Win.d · 银河期货

图表 175: 价差: TF11-TF12 (美分/公斤)



资料来源: SGX · Win.d · 银河期货

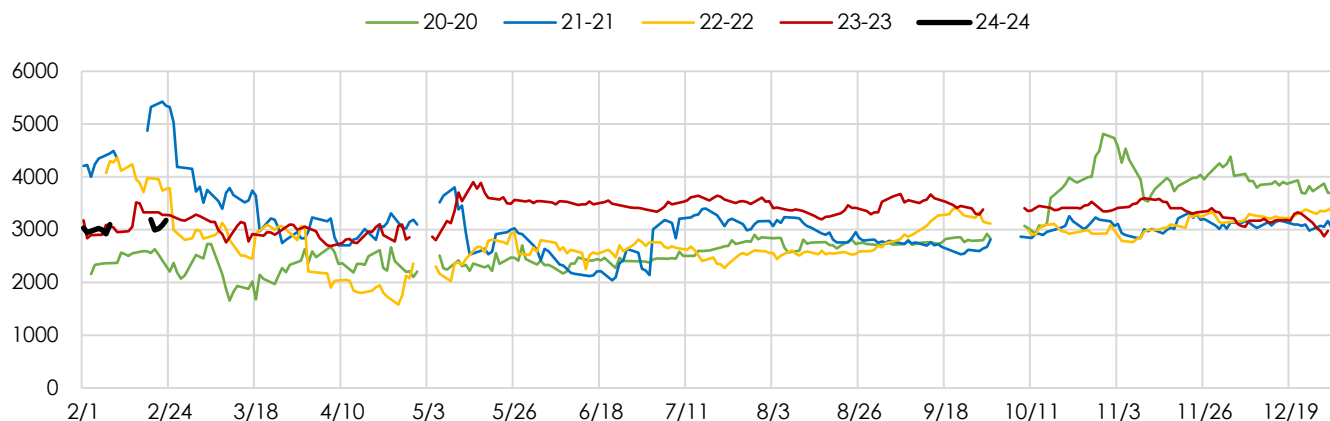
图表 176: 价差: TF12-TF01 (美分/公斤)



资料来源: SGX · Win.d · 银河期货

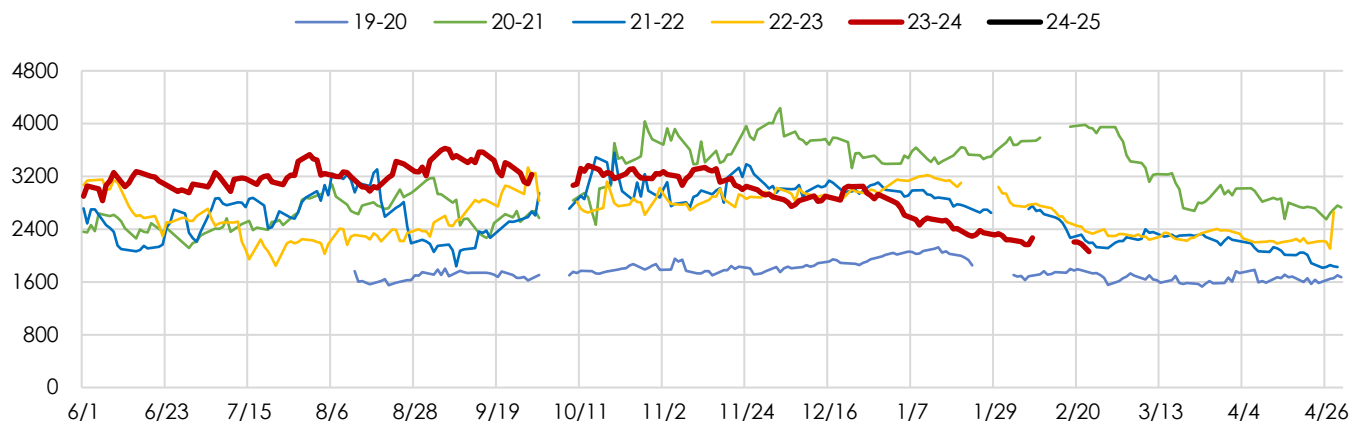
D. RU-NR

图表 177: 价差: RU01-NR01 (元/吨)



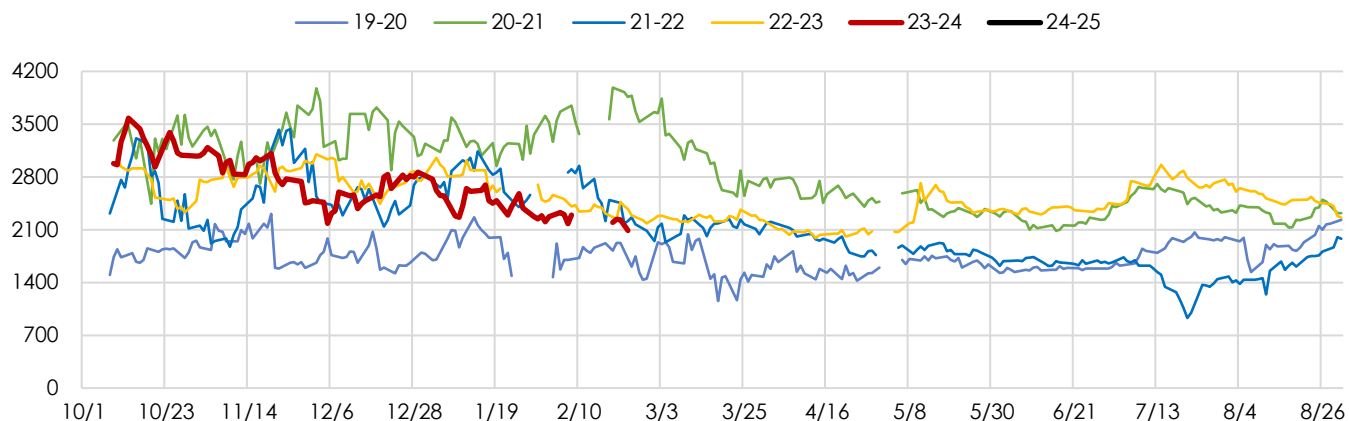
资料来源: 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 178: 价差: RU05-NR05 (元/吨)



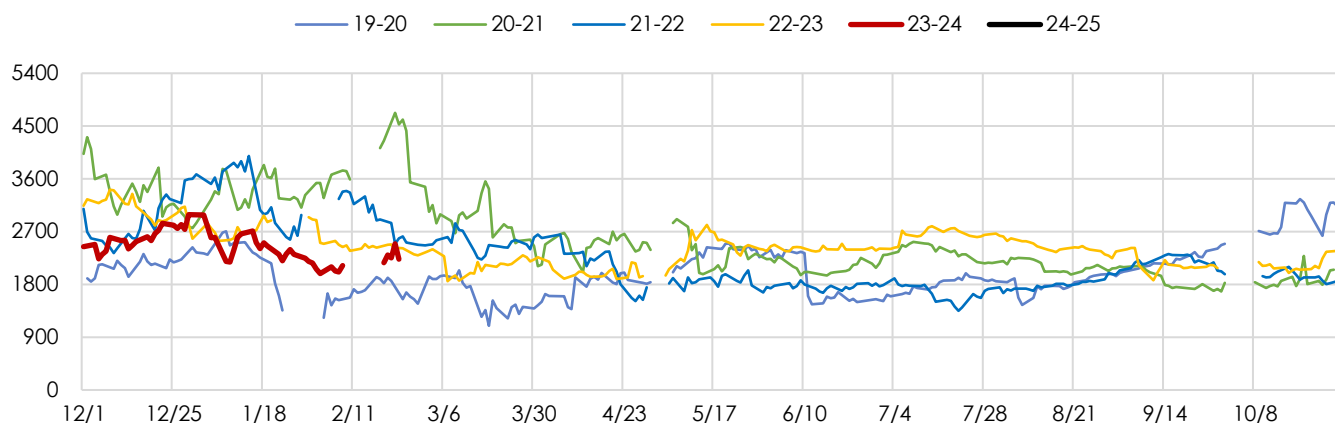
资料来源: 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

图表 179: 价差: RU09-NR09 (元/吨)



资料来源: 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

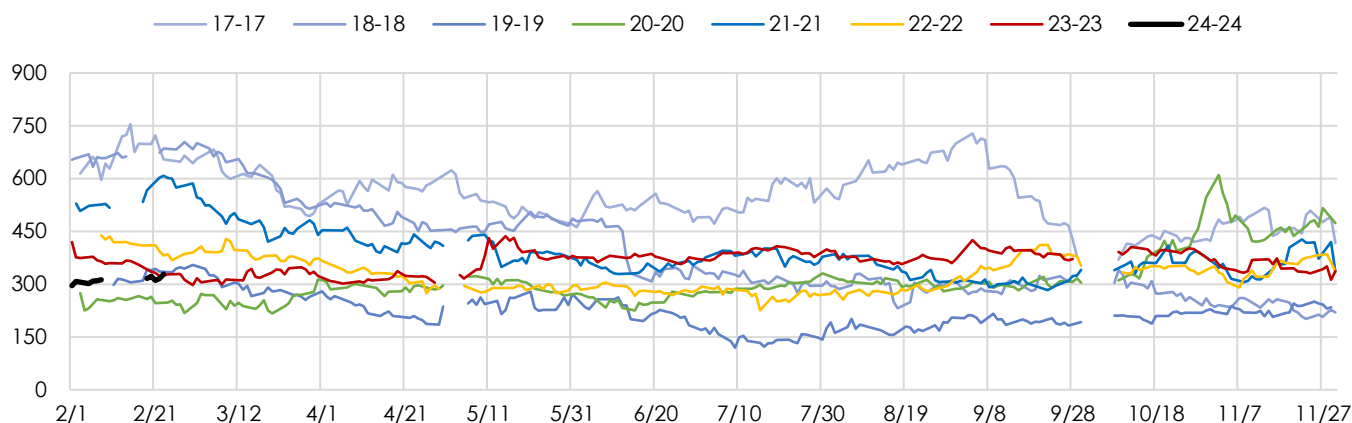
图表 180: 价差: RU11-NR11 (元/吨)



资料来源: 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

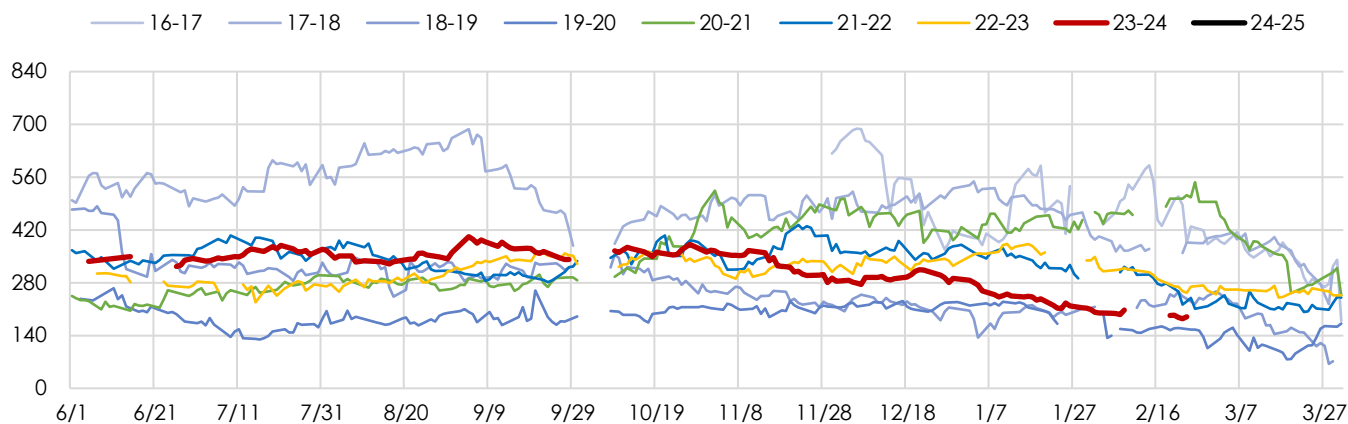
E. RU-TF

图表 181: RU01-TF12 (元/吨)



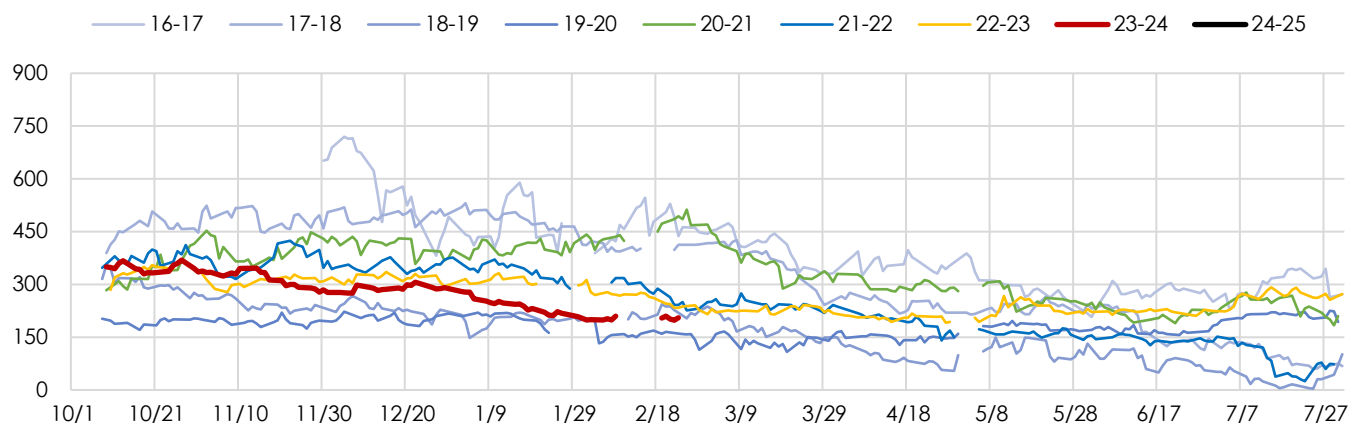
资料来源: 上海期货交易所 · SGX · Win.d · 银河期货

图表 182: RU05-TF04 (元/吨)



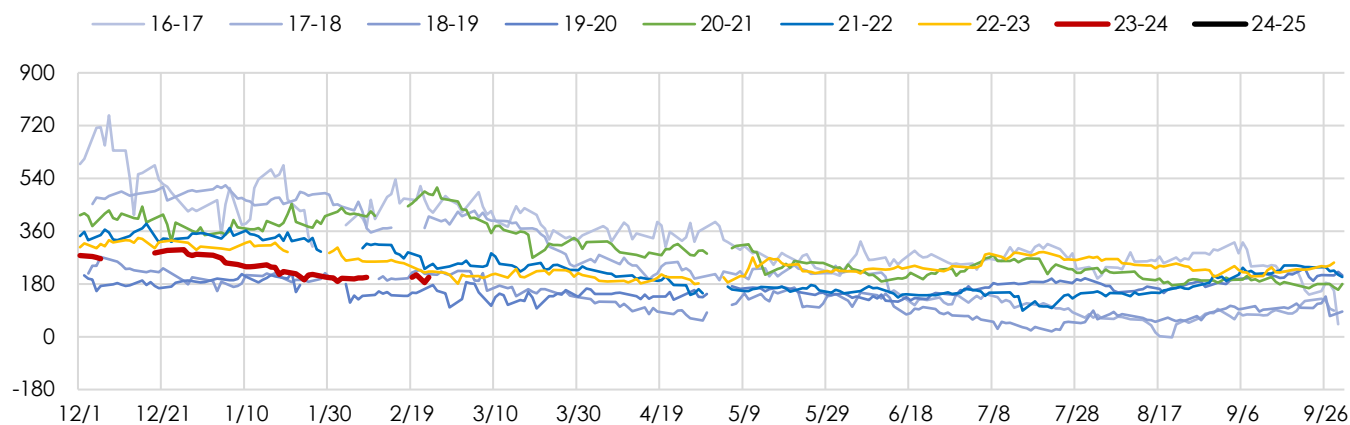
资料来源: 上海期货交易所 · SGX · Win.d · 银河期货

图表 183: RU09-TF08 (元/吨)



资料来源：上海期货交易所 · SGX · Win.d · 银河期货

图表 184: RU11-TF10 (元/吨)



资料来源：上海期货交易所 · SGX · Win.d · 银河期货

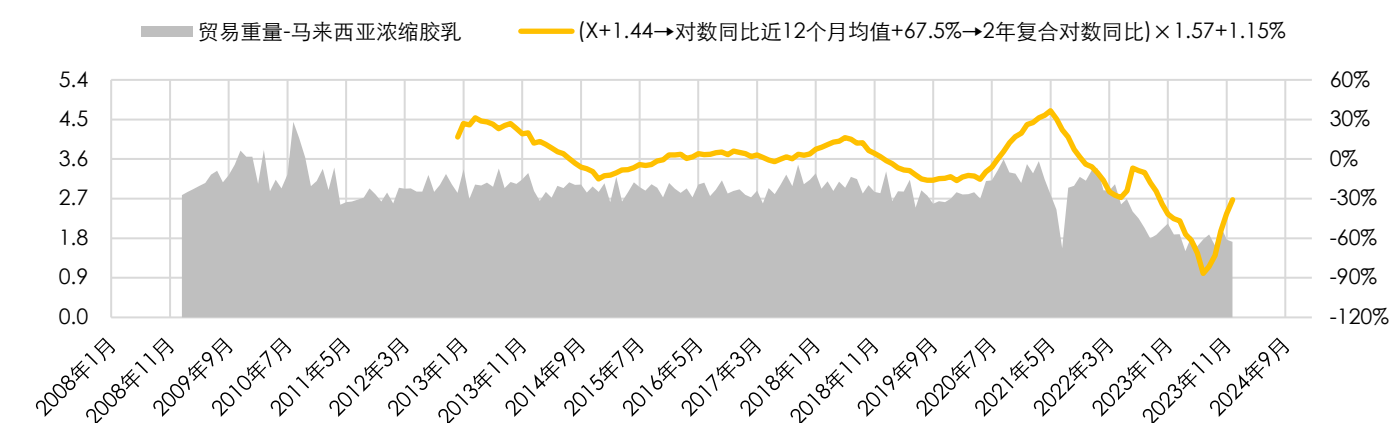
六、 微观消费

1、 海外数据

A. 乳胶制品-马来西亚

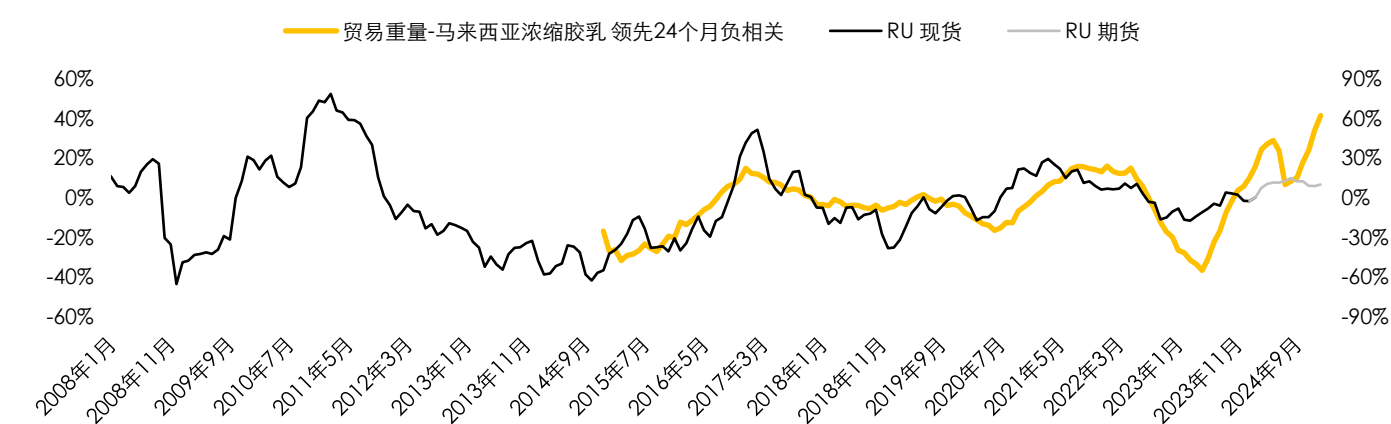
(1) 进出口-浓缩胶乳

图表 185：贸易重量-马来西亚浓缩胶乳（万吨）



资料来源：马来西亚统计局·同花顺·银河期货

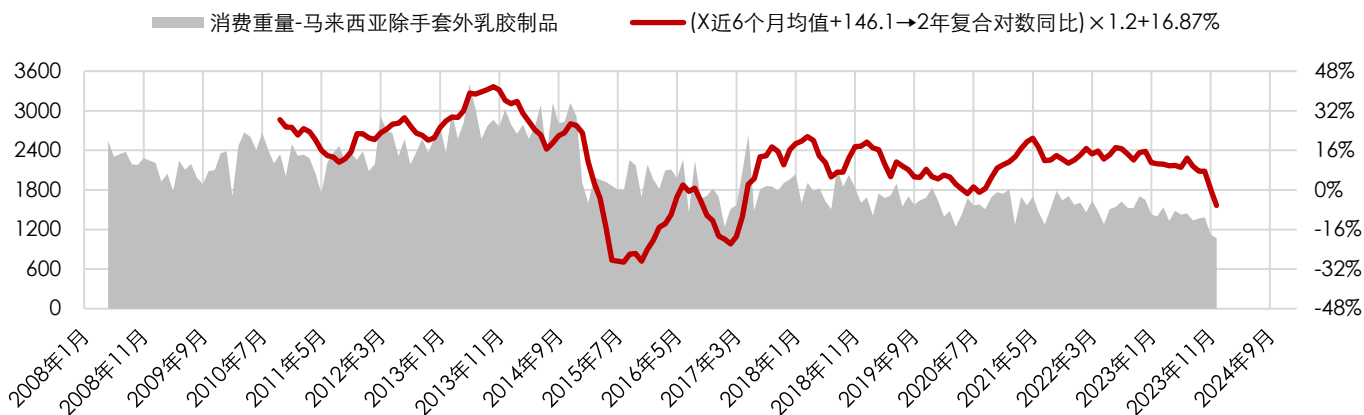
图表 186：贸易重量-马来西亚浓缩胶乳 M+24指数



资料来源：马来西亚统计局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

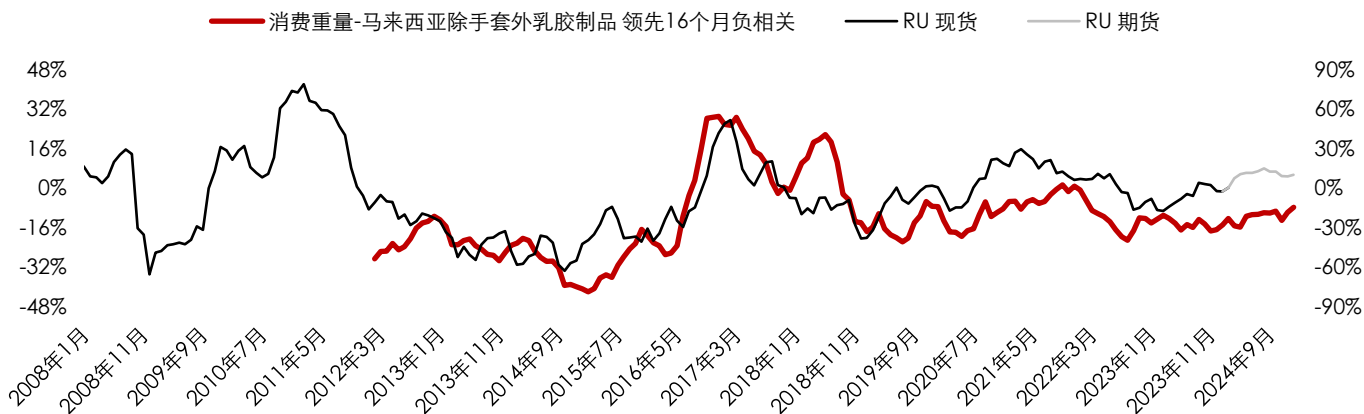
(2) 消费-除手套外乳胶制品

图表 187: 消费重量-马来西亚除手套外乳胶制品 (吨)



资料来源: 马来西亚统计局 · 同花顺 · 银河期货

图表 188: 消费重量-马来西亚除手套外乳胶制品 M+16指数

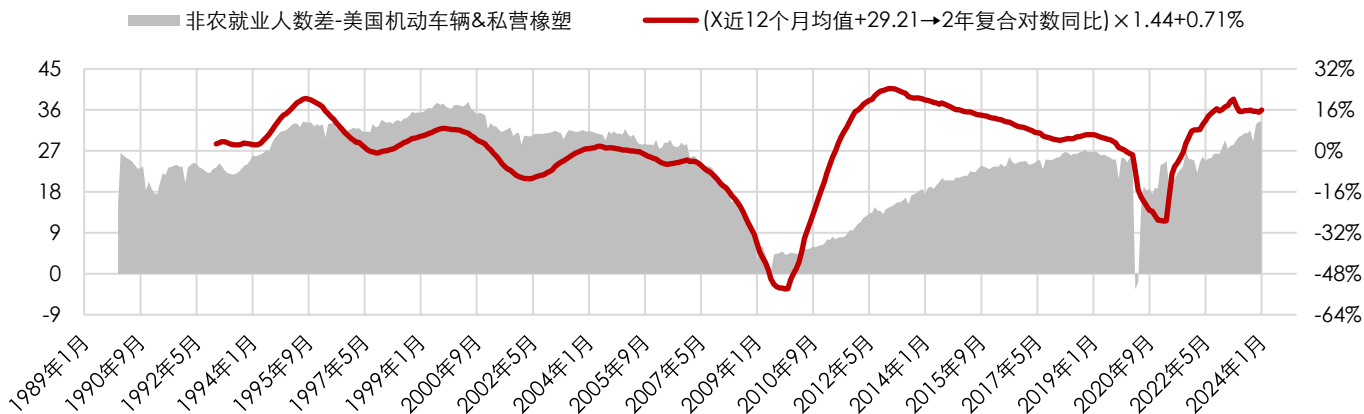


资料来源: 马来西亚统计局 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

B. 汽车消费-美国

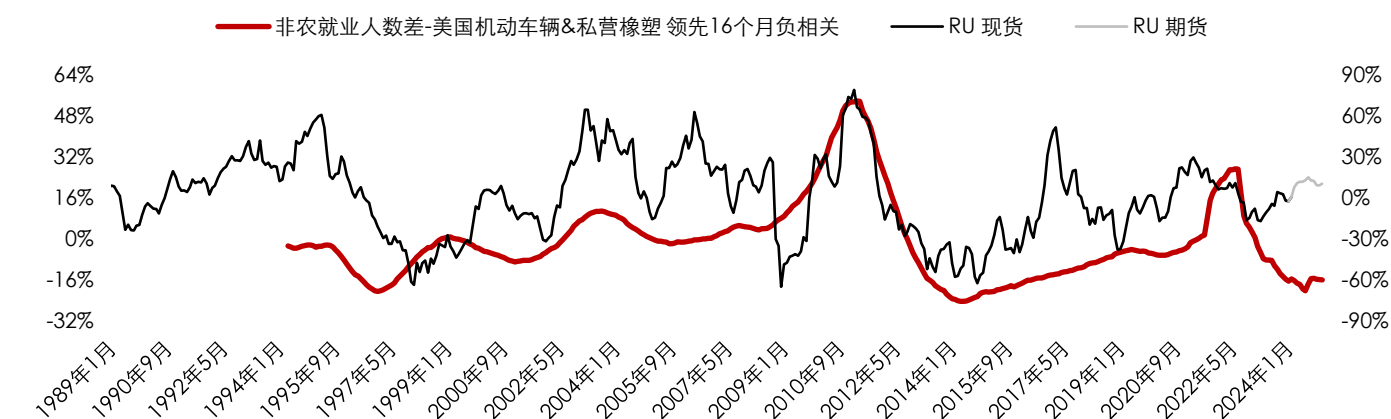
(1) 生产-汽车业与橡塑业

图表 189: 非农就业人数之差-美国机动车辆&私营橡塑业 (万人)



资料来源: 美国经济分析局 · 同花顺 · 银河期货

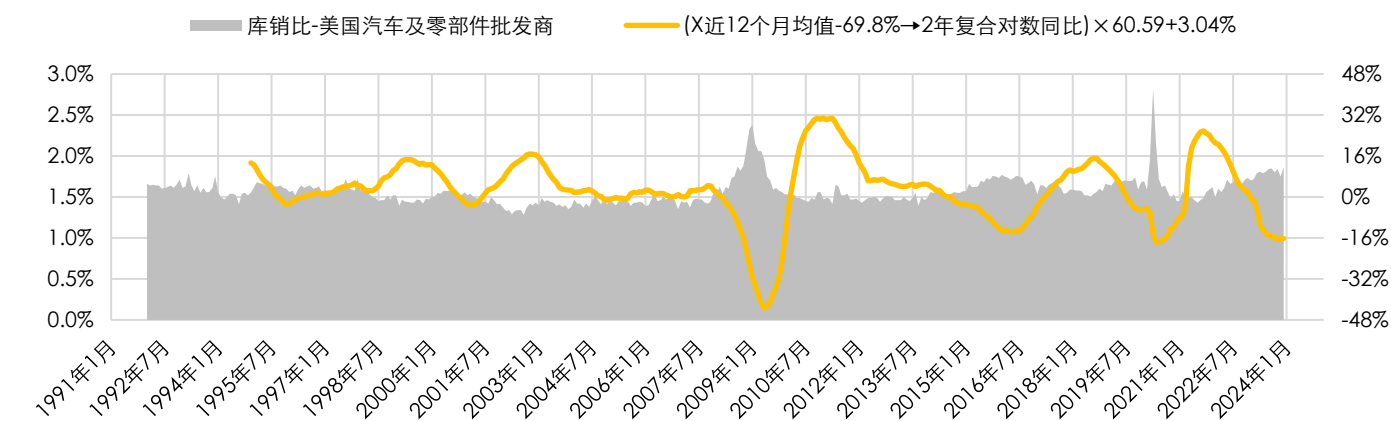
图表 190: 非农就业人数之差-美国机动车辆&私营橡塑业 领先16个月|估值|负相关



资料来源: 美国经济分析局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

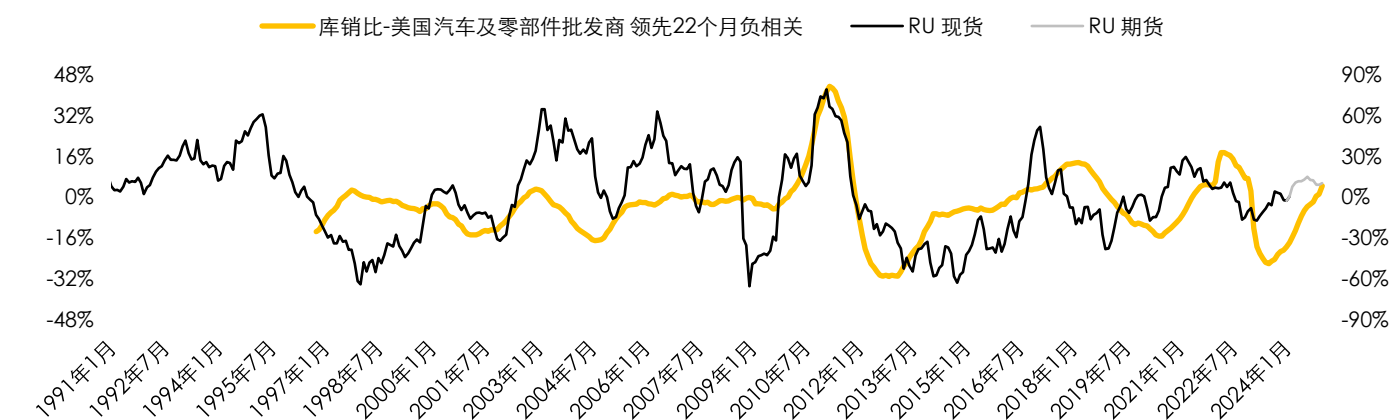
(2) 存量-汽车及零部件批发商

图表 191: 库销比-美国汽车及零部件批发商



资料来源: 美国商务部·同花顺·银河期货

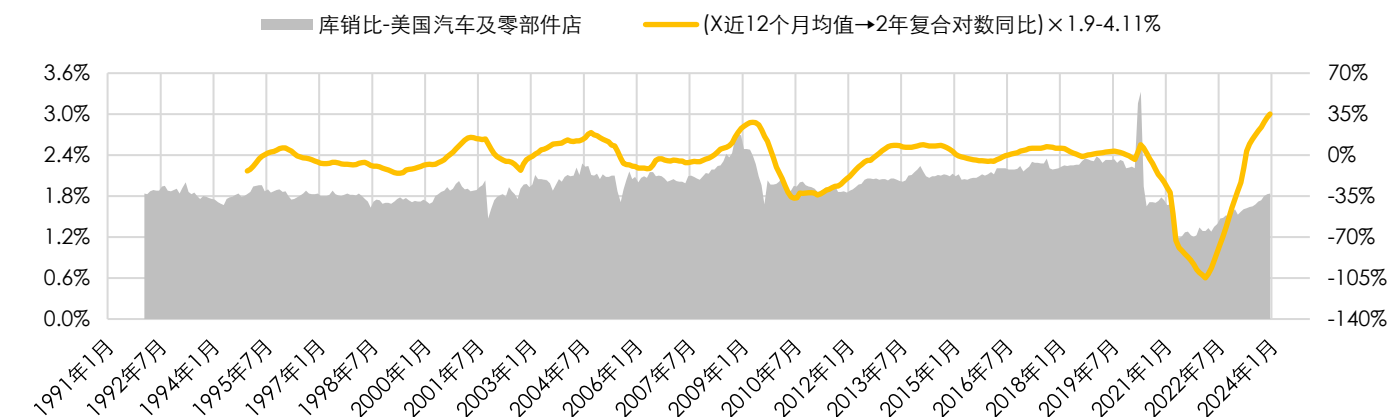
图表 192: 库销比-美国汽车及零部件批发商 M+22指数



资料来源: 美国商务部·上海期货交易所·同花顺·银河期货

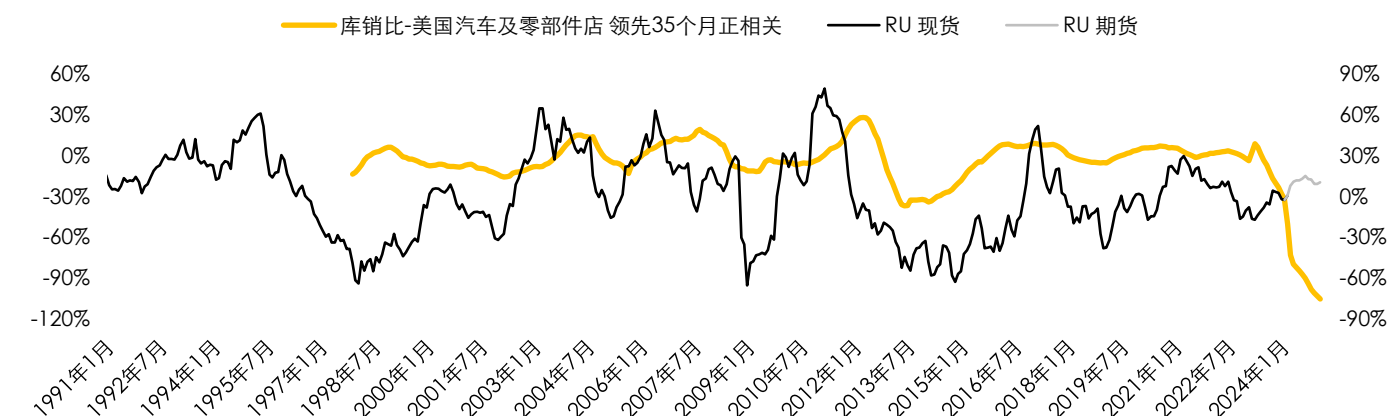
(3) 存量-汽车及零部件店

图表 193: 库销比-美国汽车及零件店



资料来源: 美国商务部 · 同花顺 · 银河期货

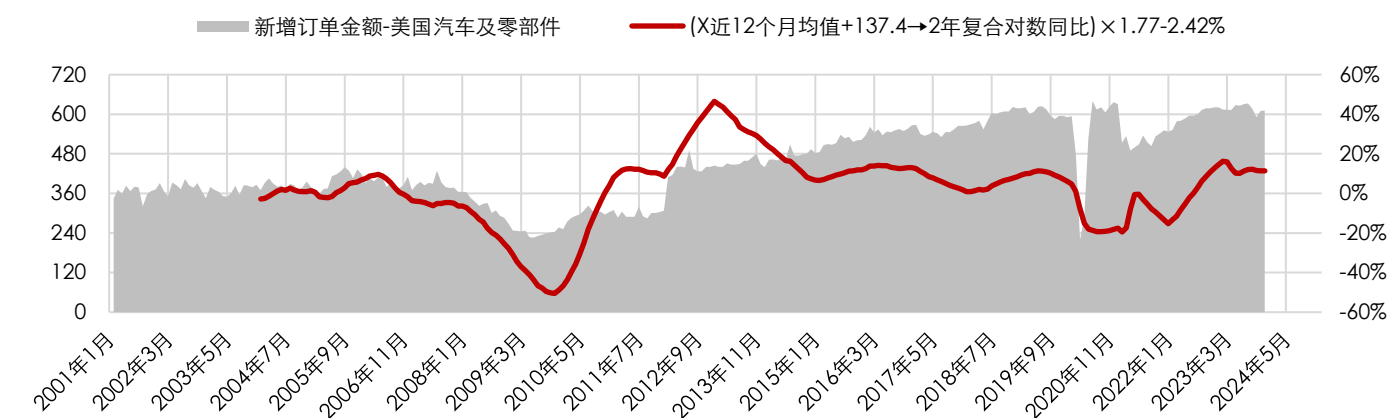
图表 194: 库销比-美国汽车及零件店 M+33指数



资料来源: 美国商务部 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

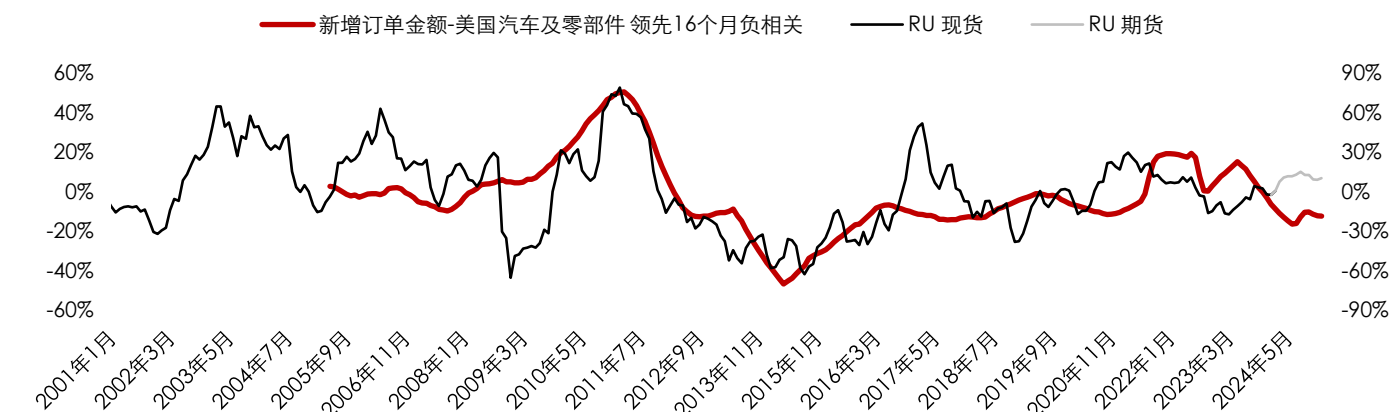
(4) 消费-汽车及零部件

图表 195: 新增订单金额-美国汽车及零部件 (亿美元)



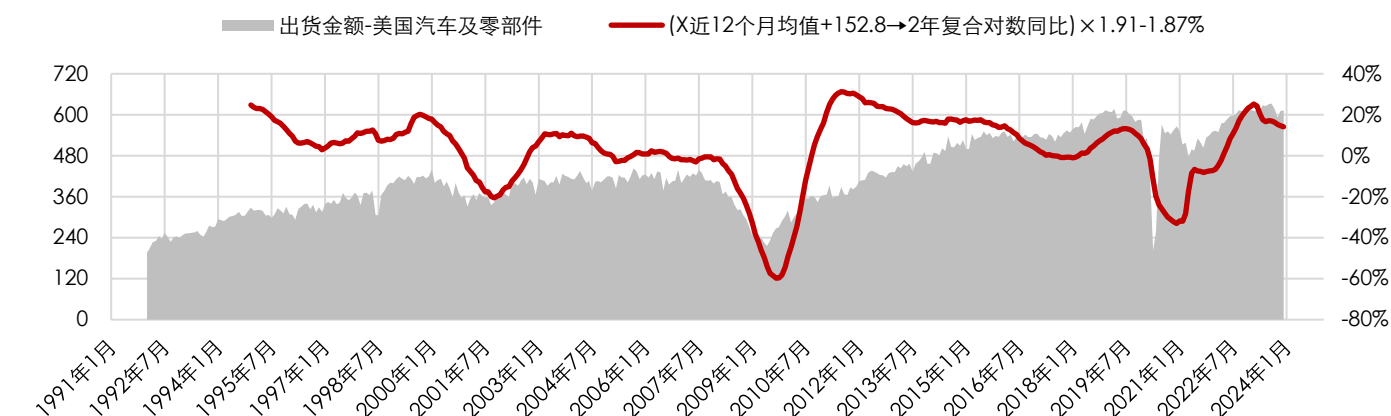
资料来源: 美国商务部 · 同花顺 · 银河期货

图表 196: 新增订单金额-美国汽车及零部件 M+16指数



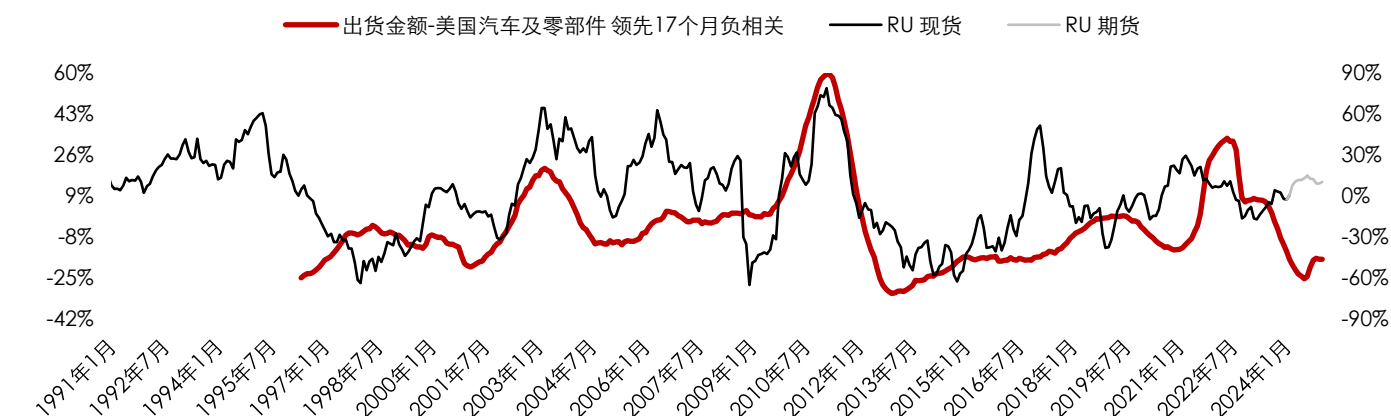
资料来源：美国商务部·上海期货交易所·同花顺·银河期货

图表 197: 出货金额-美国汽车及零件 (亿美元)



资料来源：美国人口普查局·同花顺·银河期货

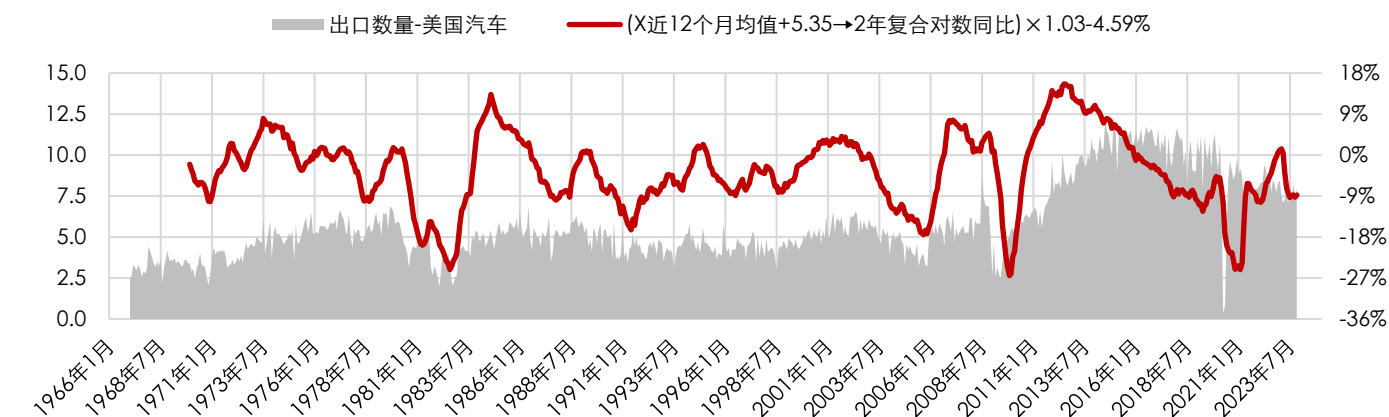
图表 198: 出货金额-美国汽车及零件 M+17指数



资料来源：美国人口普查局·上海期货交易所·同花顺·银河期货

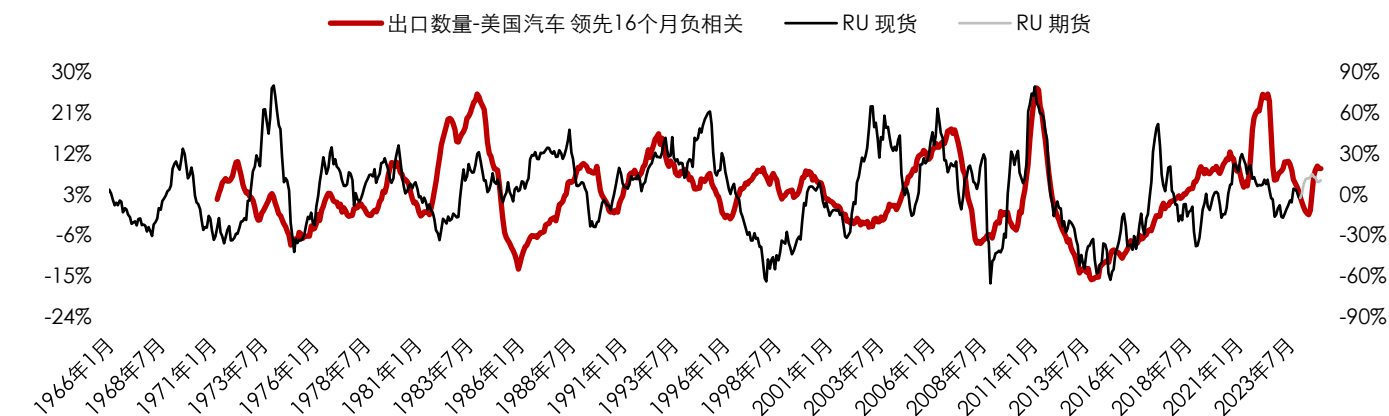
(5) 出口-汽车

图表 199: 出口数量-美国汽车 (万辆)



资料来源: 美国经济分析局 · 同花顺 · 银河期货

图表 200: 出口数量-美国汽车 M+16指数

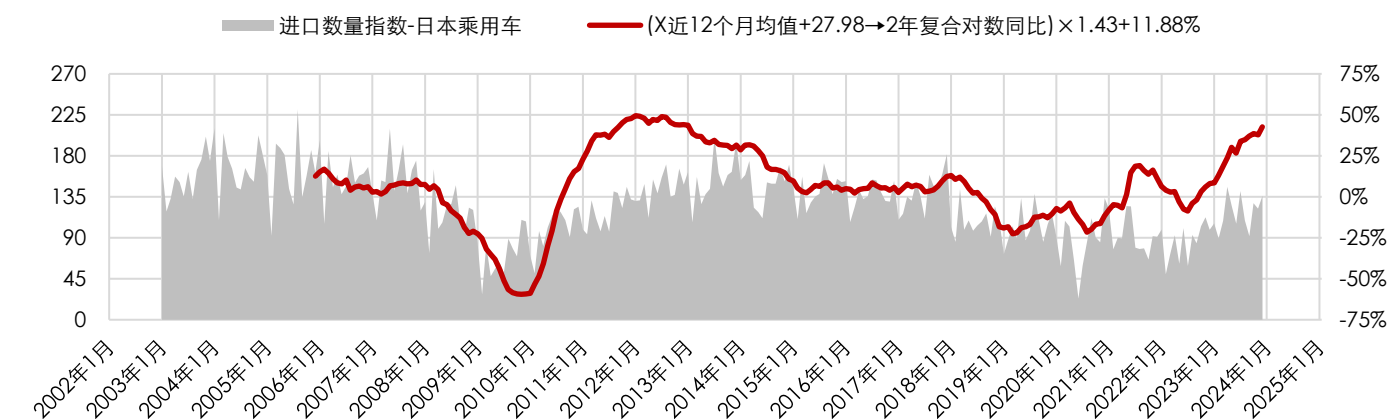


资料来源: 美国经济分析局 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

C. 汽车消费-日本

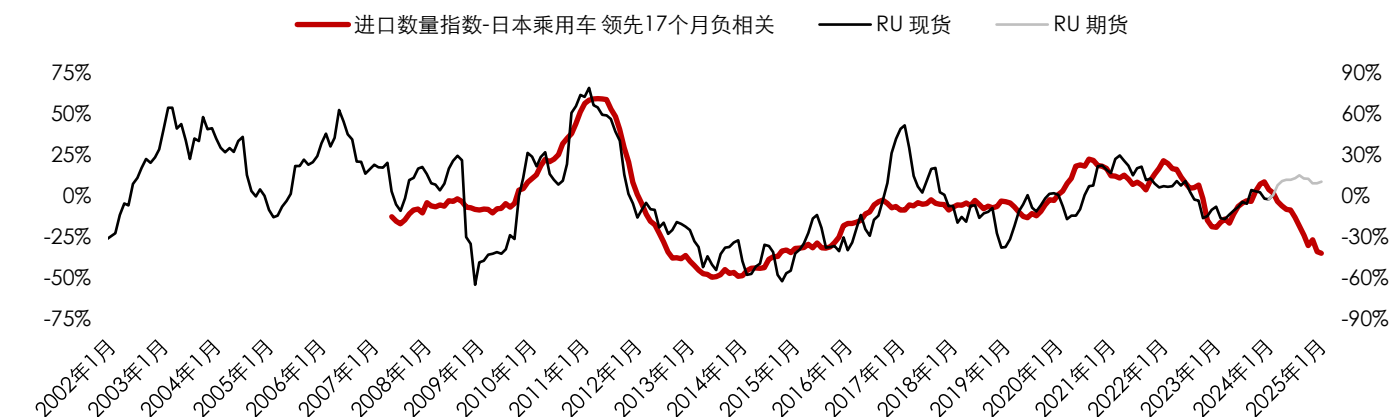
(1) 进口-乘用车

图表 201: 进口量指数-日本乘用车 (2015年=100)



资料来源: 日本财务省 · 同花顺 · 银河期货

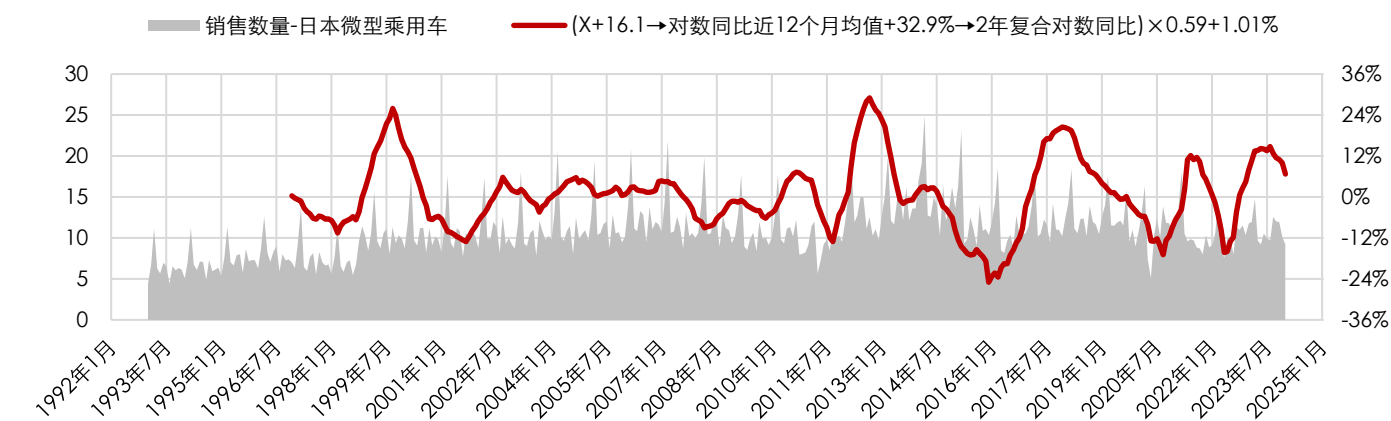
图表 202：进口量指数-日本乘用车 M+17指数



资料来源：日本财务省·上海期货交易所·同花顺·银河期货

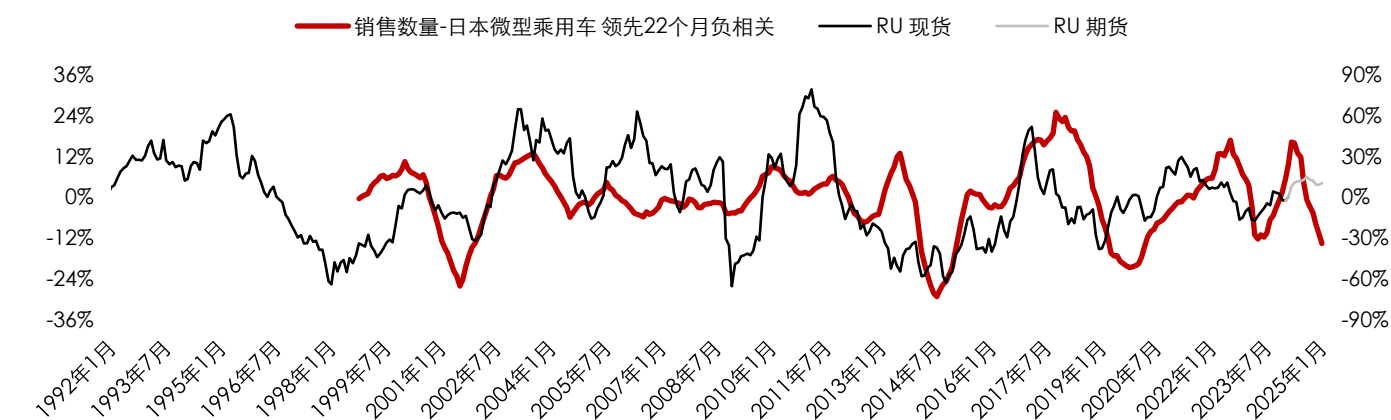
(2) 销量-微型乘用车

图表 203：销售数量-日本微型乘用车 (万辆)



资料来源：日本自动车工业协会·同花顺·银河期货

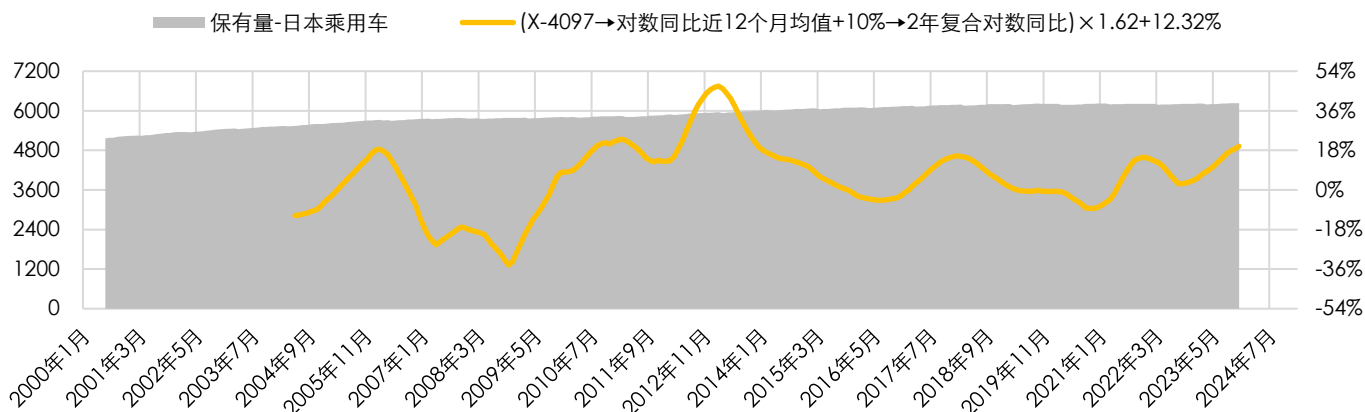
图表 204：销售数量-日本微型乘用车 M+22指数



资料来源：日本自动车工业协会·上海期货交易所·同花顺·银河期货

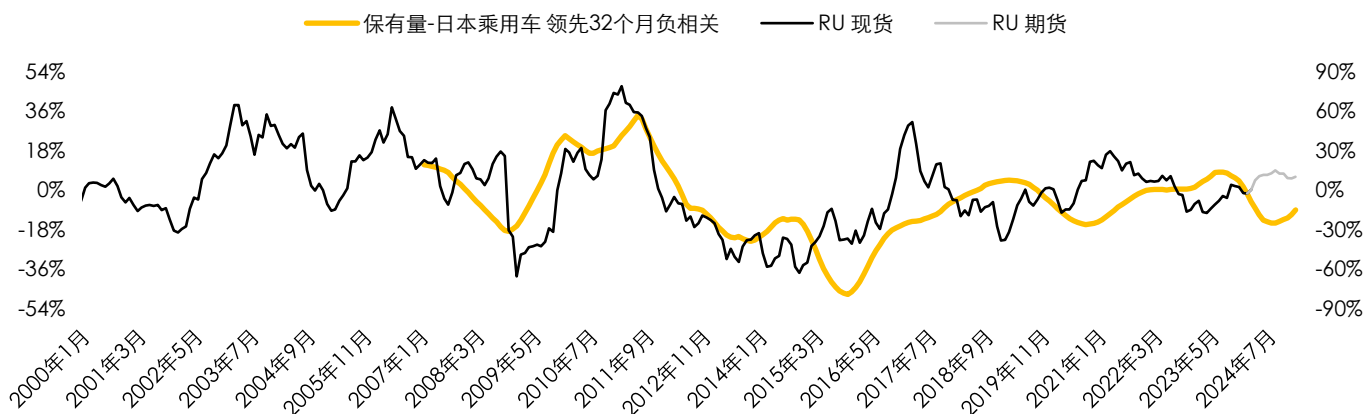
(3) 存量-乘用车

图表 205：保有量-日本乘用车（万辆）



资料来源：日本自动车工业协会·同花顺·银河期货

图表 206：保有量-日本乘用车 M+32指数



资料来源：日本自动车工业协会·上海期货交易所·同花顺·银河期货

D. 汽车消费-韩国

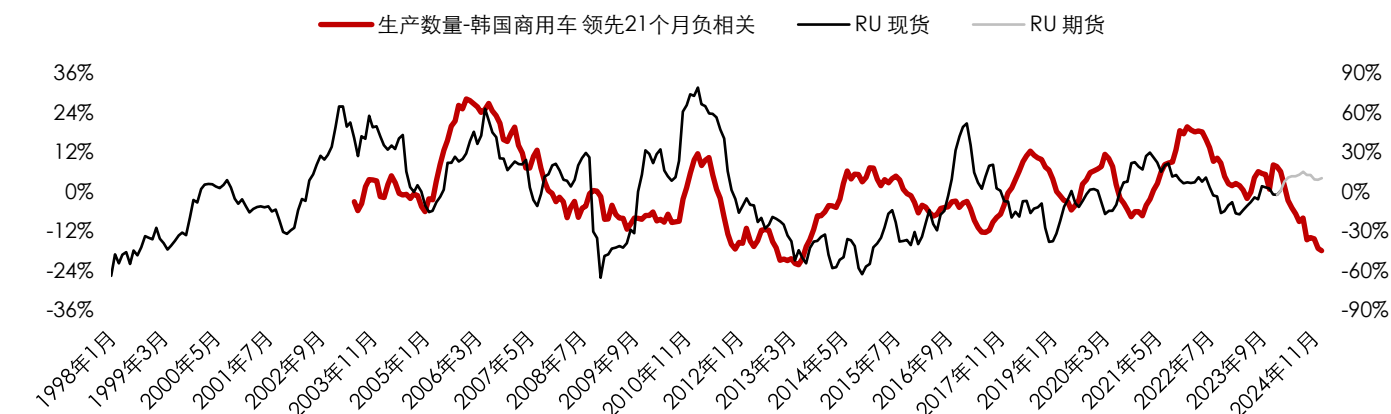
(1) 生产-商用车

图表 207：生产数量-韩国商用车（万辆）



资料来源：韩国汽车制造商协会·同花顺·银河期货

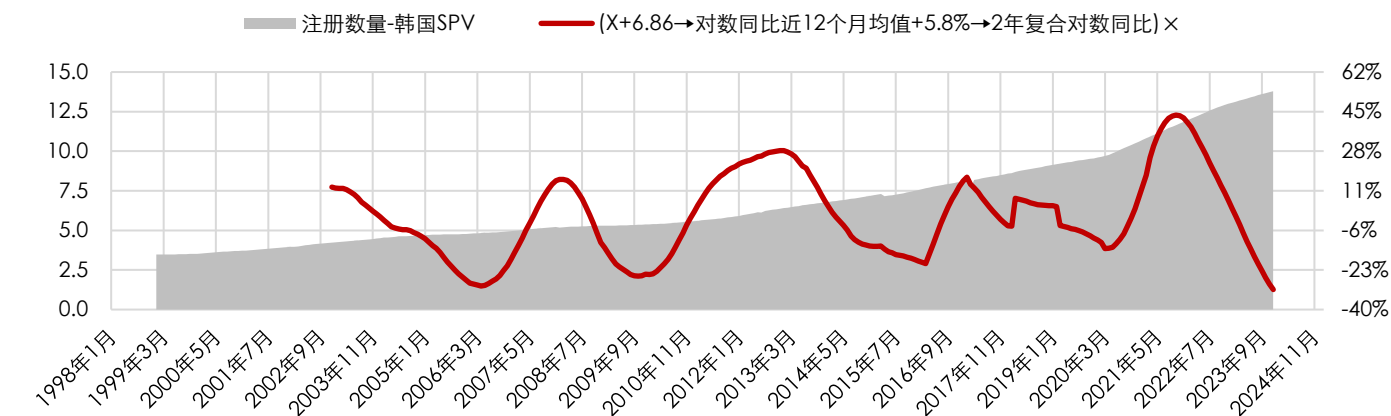
图表 208：生产数量-韩国商用车 M+21指数



资料来源：韩国汽车制造商协会·上海期货交易所·同花顺·银河期货

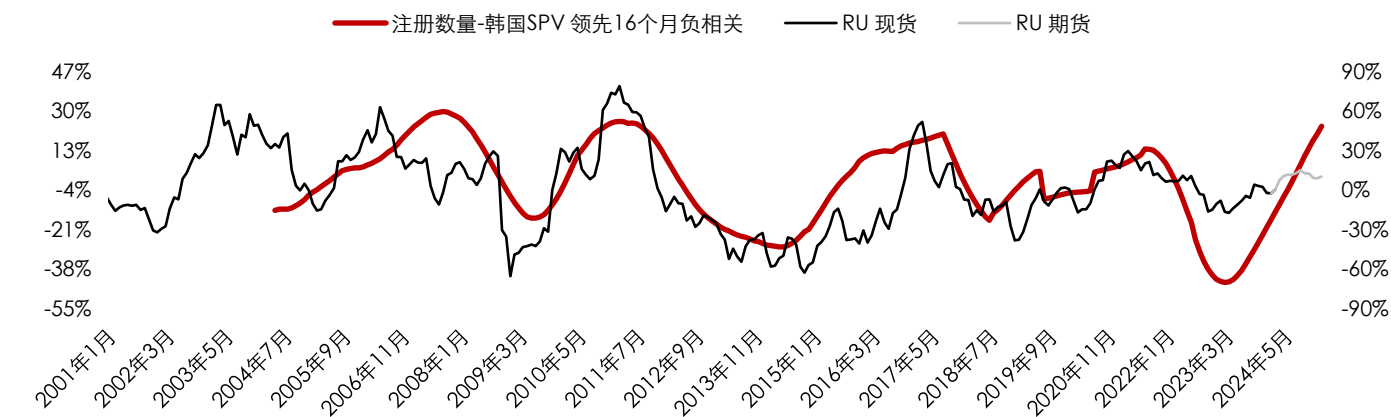
(2) 注册量-SPV

图表 209：注册量-韩国SPV (万辆)



资料来源：韩国汽车制造商协会·同花顺·银河期货

图表 210：注册量-韩国SPV M+16指数



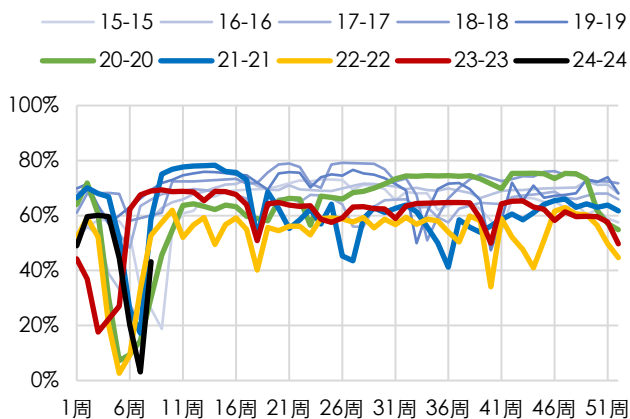
资料来源：韩国汽车制造商协会·上海期货交易所·同花顺·银河期货

2、国内数据

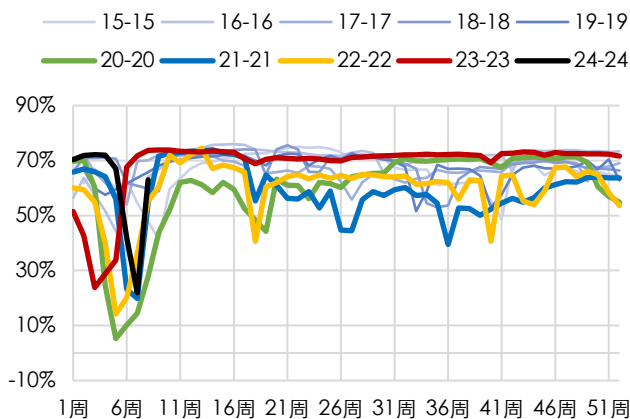
A. 轮胎产销

(1) 产能利用率

图表 211: 国内全钢轮胎开工率

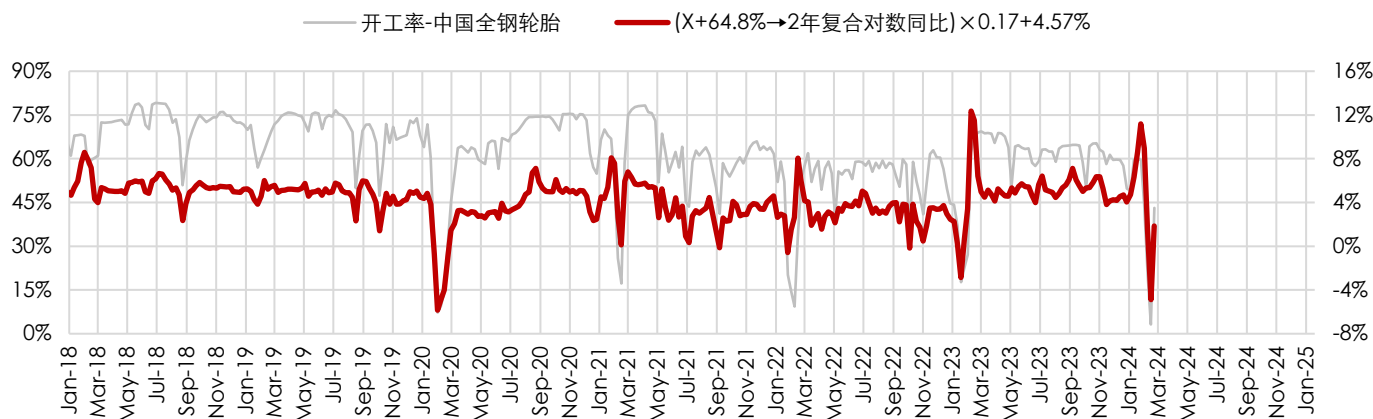


图表 212: 国内半钢轮胎开工率



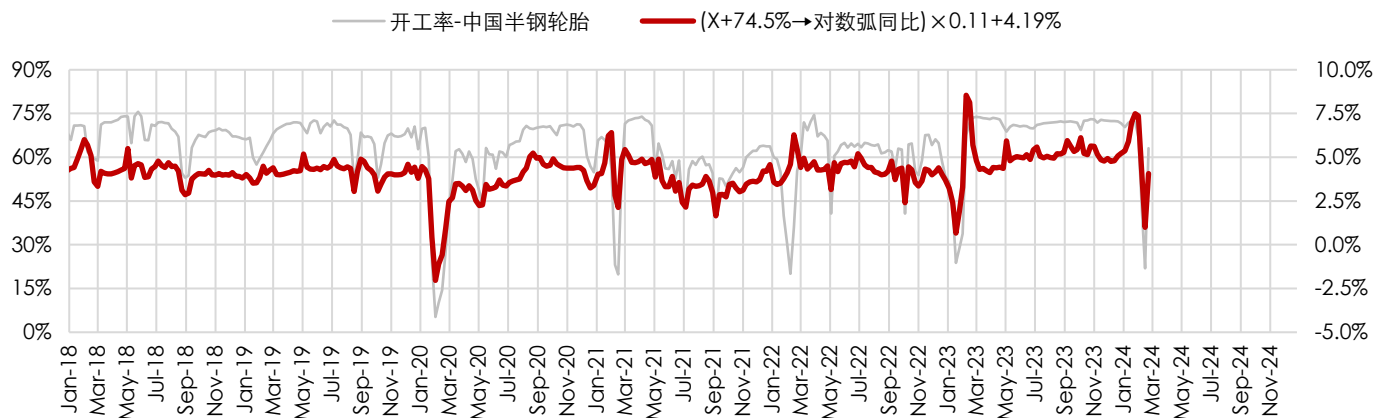
资料来源: QinRex 资讯 · Win.d · 银河期货

图表 213: 国内全钢轮胎开工率



资料来源: QinRex 资讯 · Win.d · 银河期货

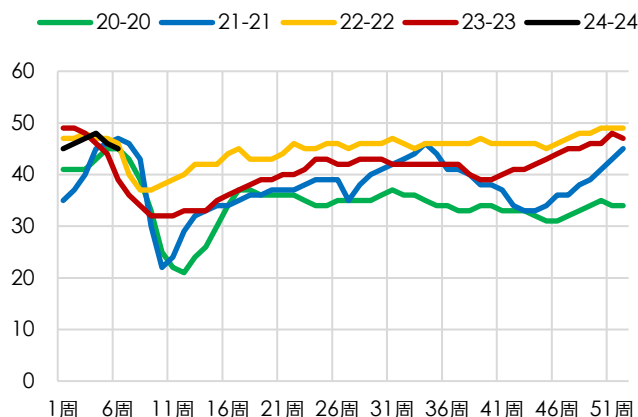
图表 214: 国内半钢轮胎开工率



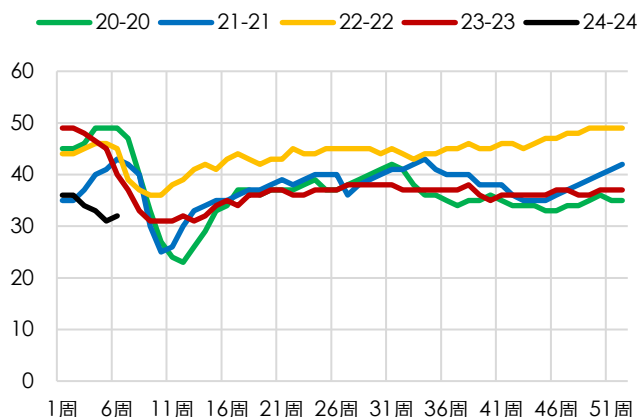
资料来源: QinRex 资讯 · Win.d · 银河期货

(2) 库存

图表 215: 国内全钢轮胎产线成品库存 (天)



图表 216: 国内半钢轮胎产线成品库存 (天)

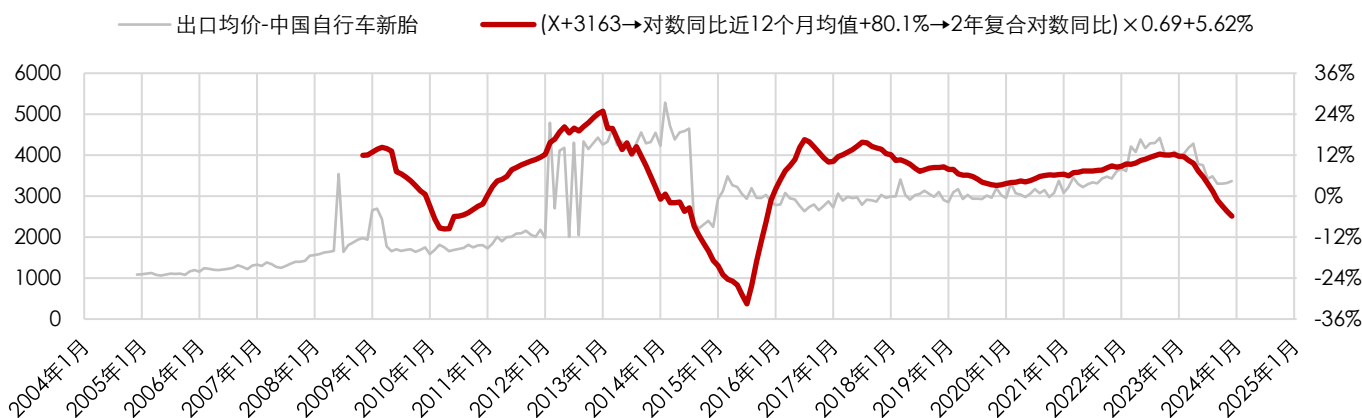


资料来源: QinRex 资讯 · 银河期货

B. 轮胎出口

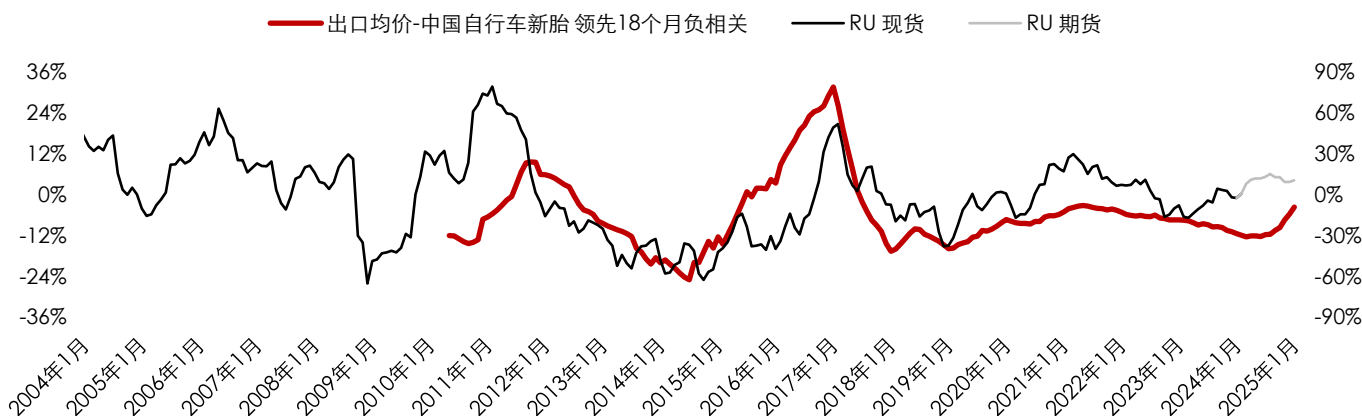
(1) 价格-自行车新胎

图表 217: 出口均价-中国自行车新胎 (美元/吨)



资料来源: 海关总署 · Win.d · 银河期货

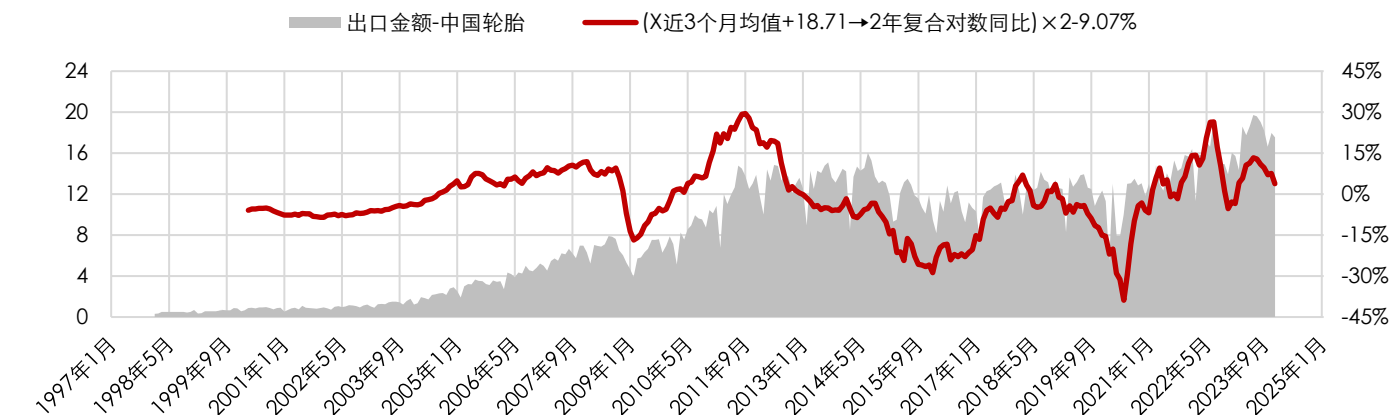
图表 218: 出口均价-中国自行车新胎 M+18指数



资料来源: 海关总署 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

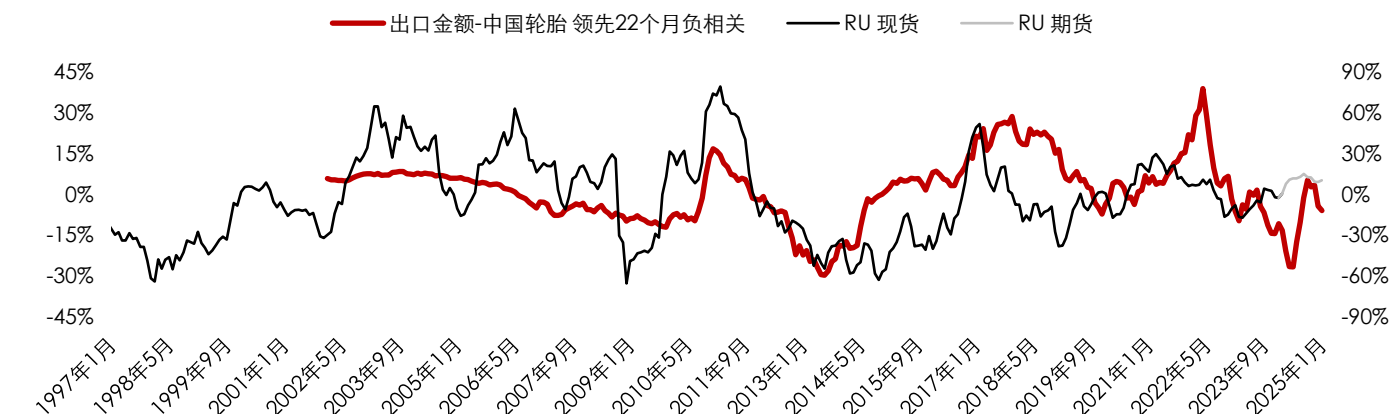
(2) 出口

图表 219: 出口金额-中国轮胎 (亿元)



资料来源: 海关总署 · Win.d · 银河期货

图表 220: 出口金额-中国轮胎 M+22指数



资料来源: 海关总署 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

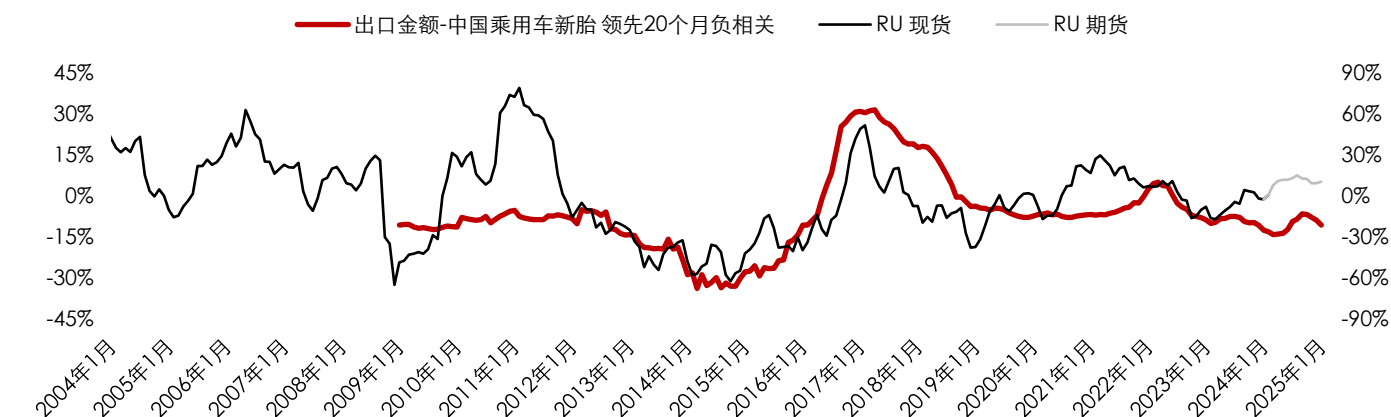
(3) 出口-乘用车新胎

图表 221: 出口金额-中国乘用车新胎 (亿美元)



资料来源: 海关总署 · 同花顺 · 银河期货

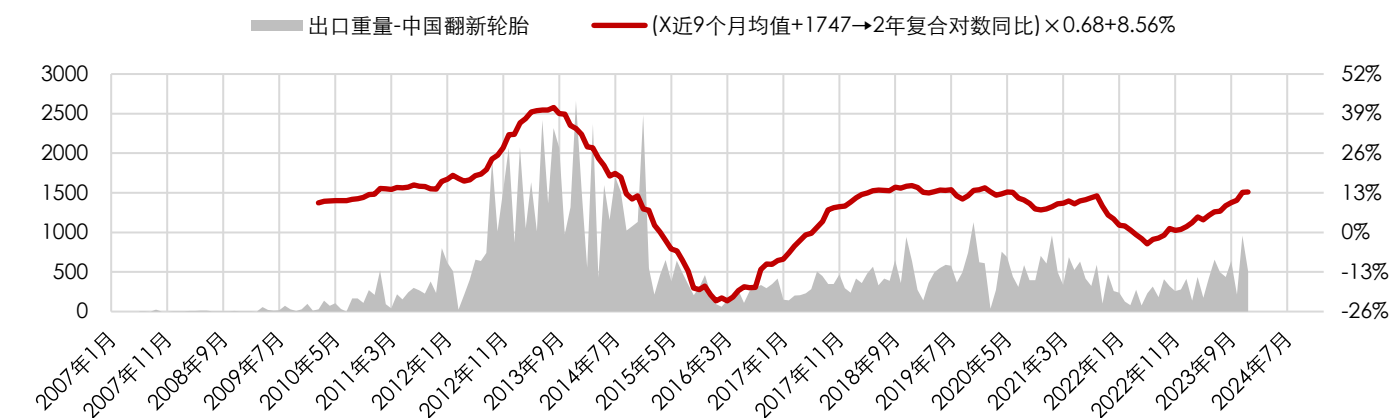
图表 222：出口金额-中国乘用车新胎 M+20指数



资料来源：海关总署·上海期货交易所·同花顺·银河期货

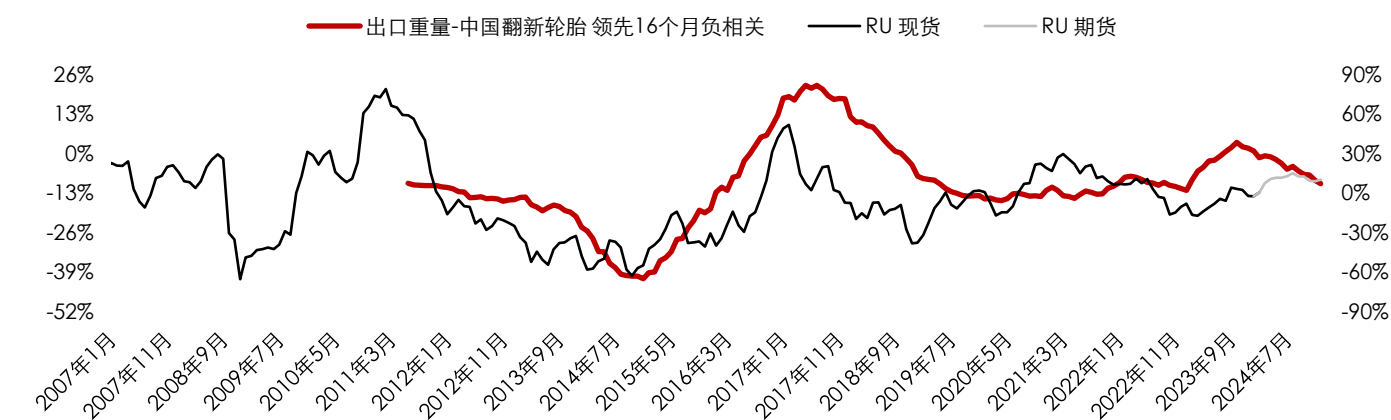
(4) 出口-翻新轮胎

图表 223：出口重量-中国翻新轮胎 (吨)



资料来源：海关总署·同花顺·银河期货

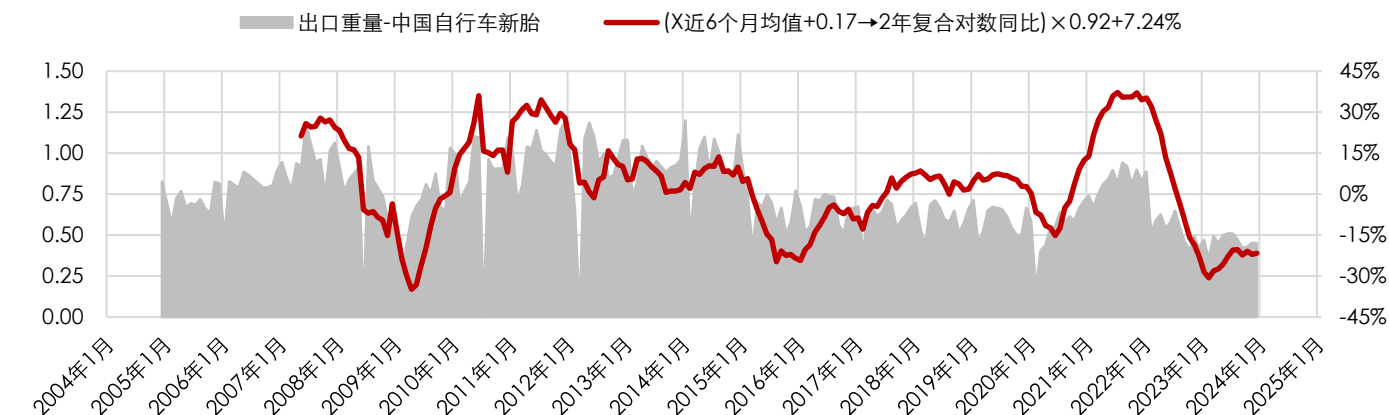
图表 224：出口重量-中国翻新轮胎 M+16指数



资料来源：海关总署·上海期货交易所·同花顺·银河期货

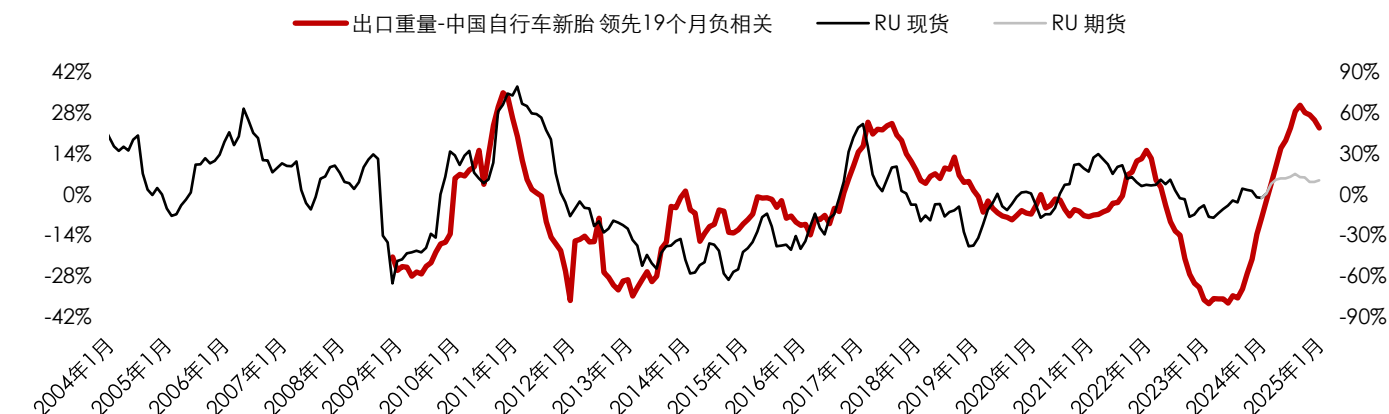
(5) 出口-自行车新胎

图表 225: 出口重量-中国自行车新胎 (万吨)



资料来源: 海关总署 · 同花顺 · 银河期货

图表 226: 出口重量-中国自行车新胎 M+19指数

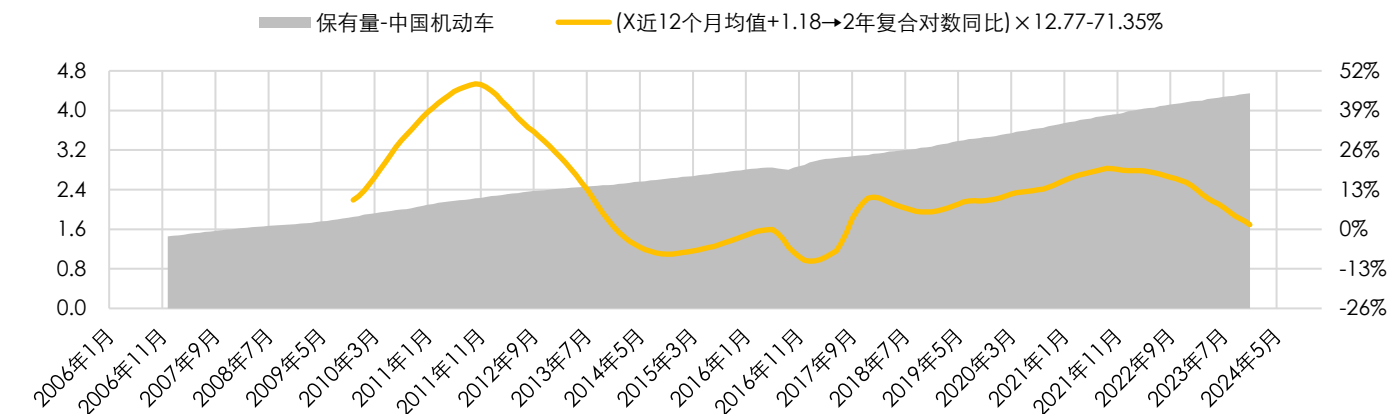


资料来源: 海关总署 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

C. 汽车消费

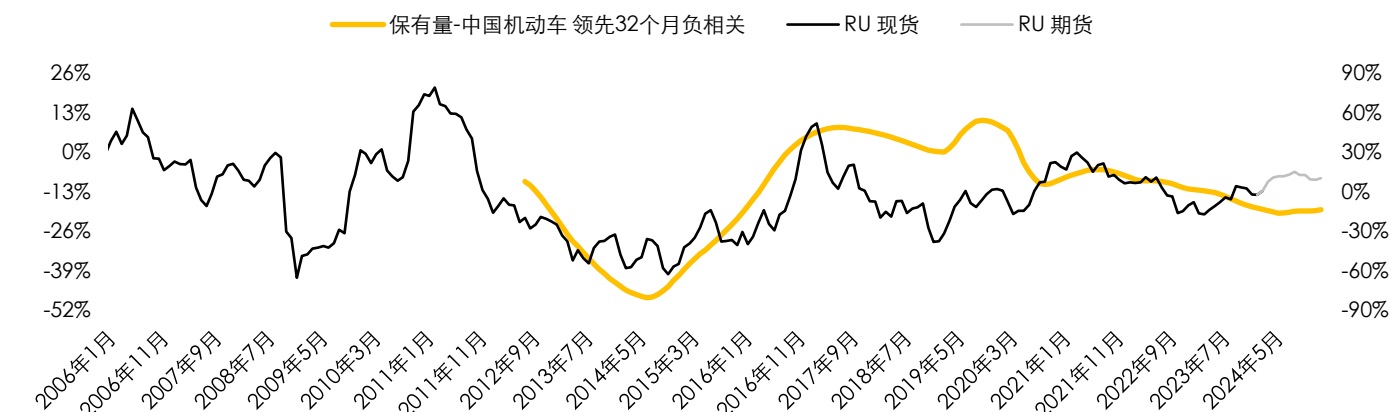
(1) 存量-机动车

图表 227: 保有量-中国机动车 (亿辆)



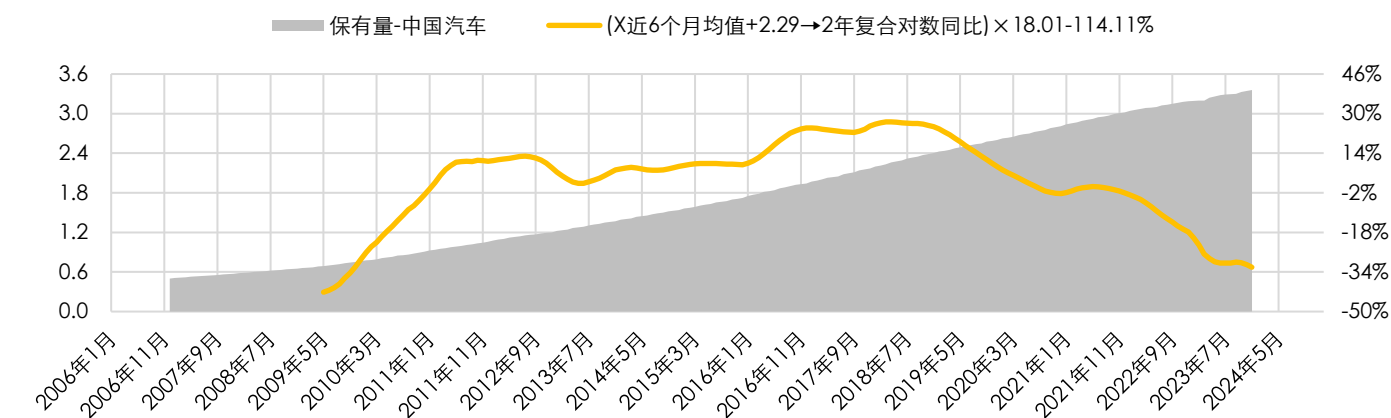
资料来源: 公安部 · 同花顺 · 银河期货

图表 228: 保有量-中国机动车 M+32指数

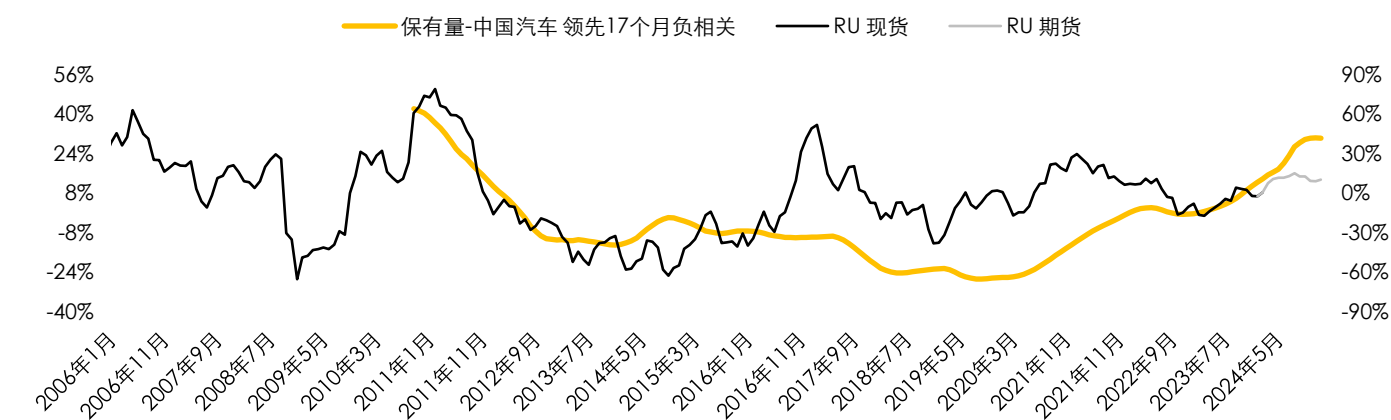


(2) 存量-汽车

图表 229: 保有量-中国汽车 (亿辆)

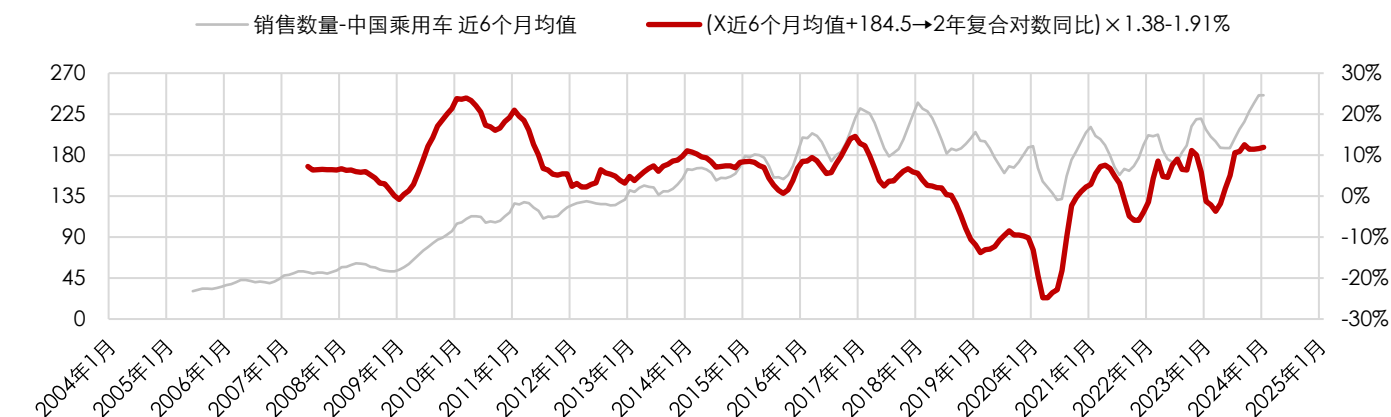


图表 230: 保有量-中国汽车 M+17指数



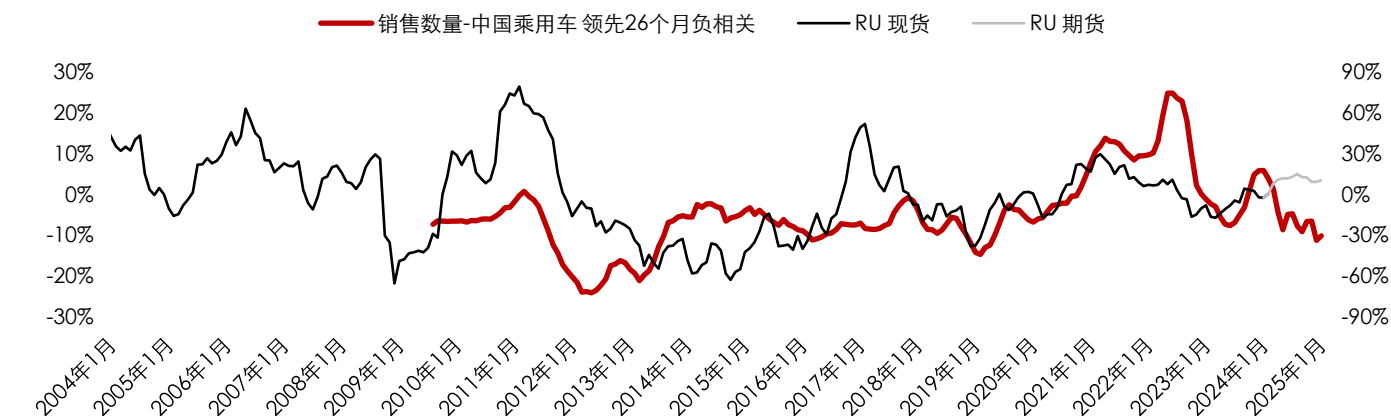
(3) 销售-乘用车

图表 231: 销量-中国乘用车 (万辆)



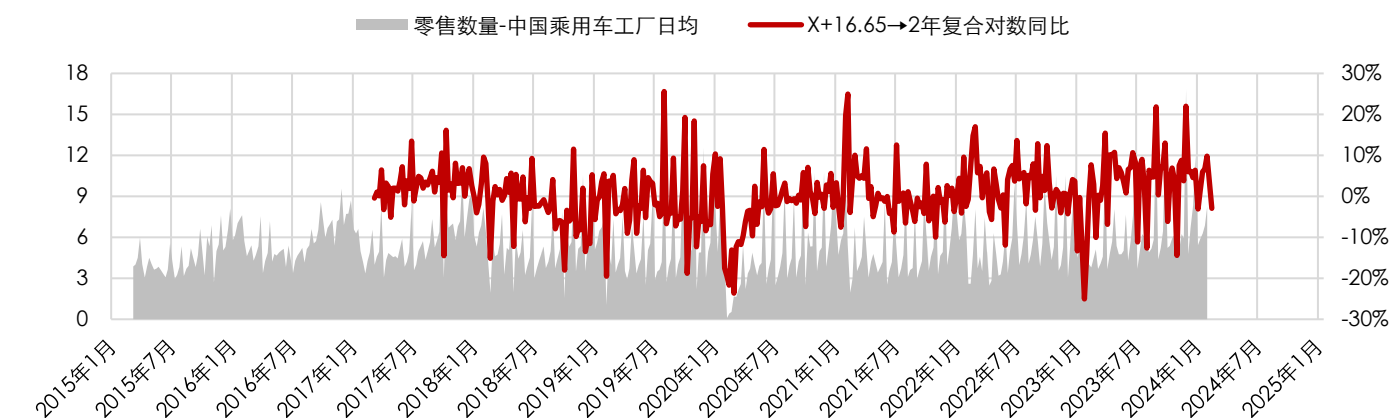
资料来源: 中国汽车工业协会 · 同花顺 · 银河期货

图表 232: 销量-中国乘用车 M+26指数



资料来源: 中国汽车工业协会 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

图表 233: 乘用车厂家当周日均零售量 (万辆)



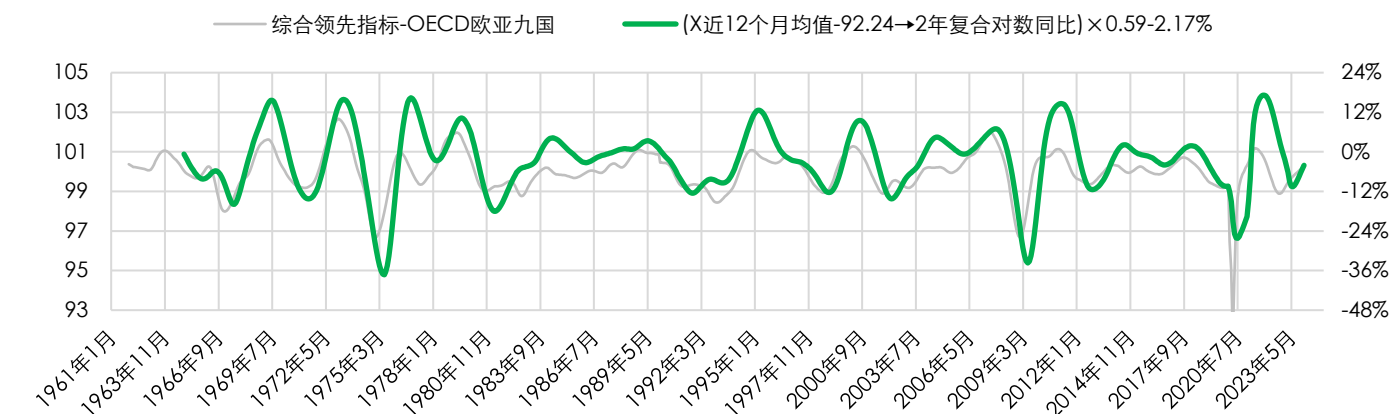
资料来源: 乘联会 · Win.d · 银河期货

七、 宏观消费

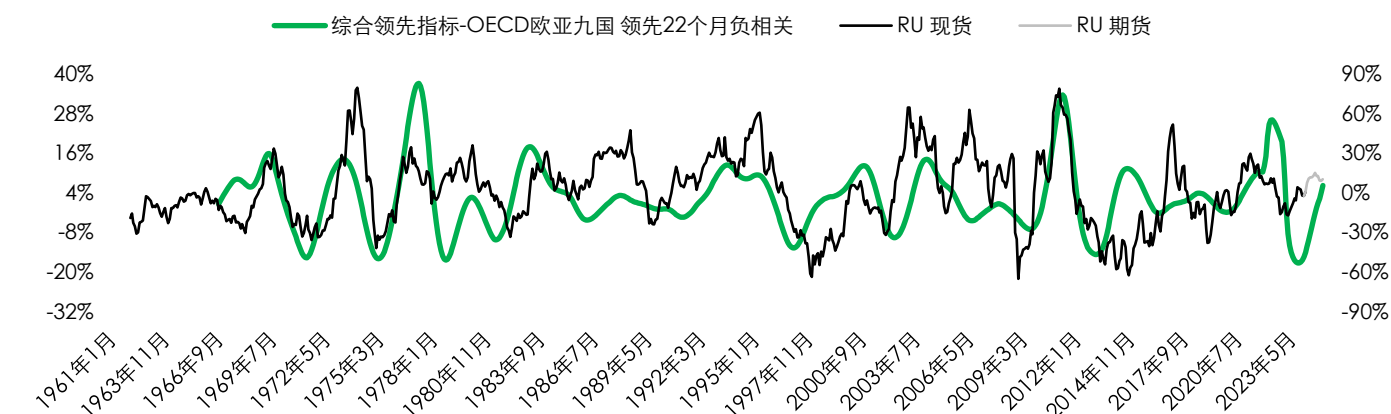
1、 海外数据

A. 综合领先指标-欧洲四国

图表 234：综合领先指标-欧亚九国



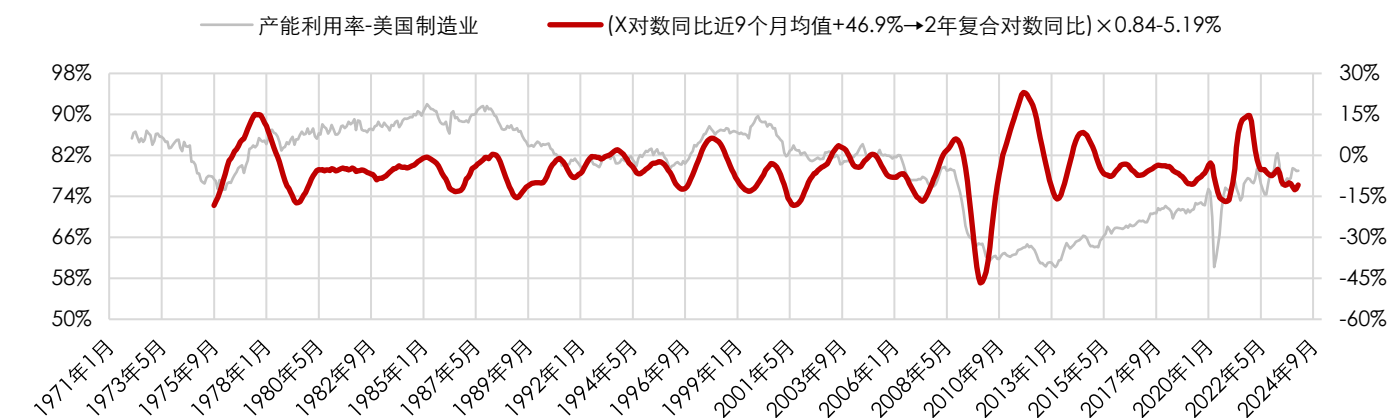
图表 235：OECD综合领先指标-欧洲九国 M+22指数



B. 美国制造业

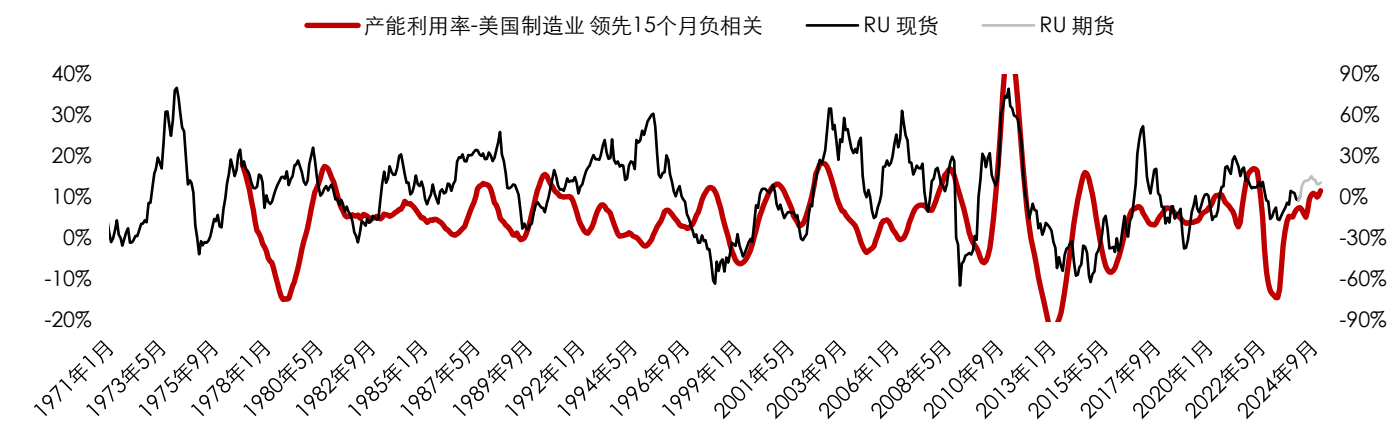
(1) 生产-制造业

图表 236: 产能利用率-美国制造业



资料来源: 美联储·同花顺·银河期货

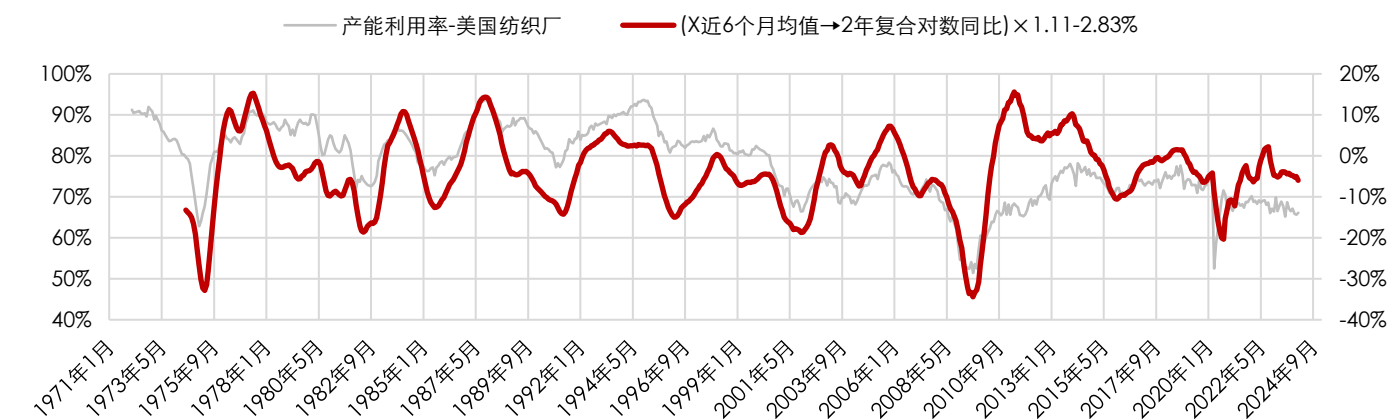
图表 237: 产能利用率-美国制造业 M+15指数



资料来源: 美联储·世界银行·上海期货交易所·Win.d·银河期货

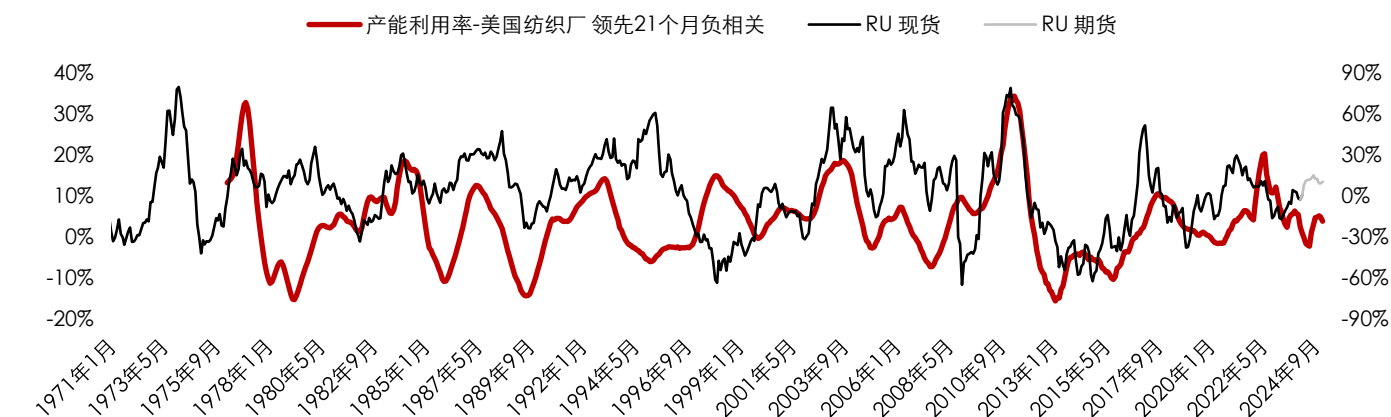
(2) 生产-纺织厂

图表 238: 产能利用率-美国纺织厂



资料来源: 美联储·同花顺·银河期货

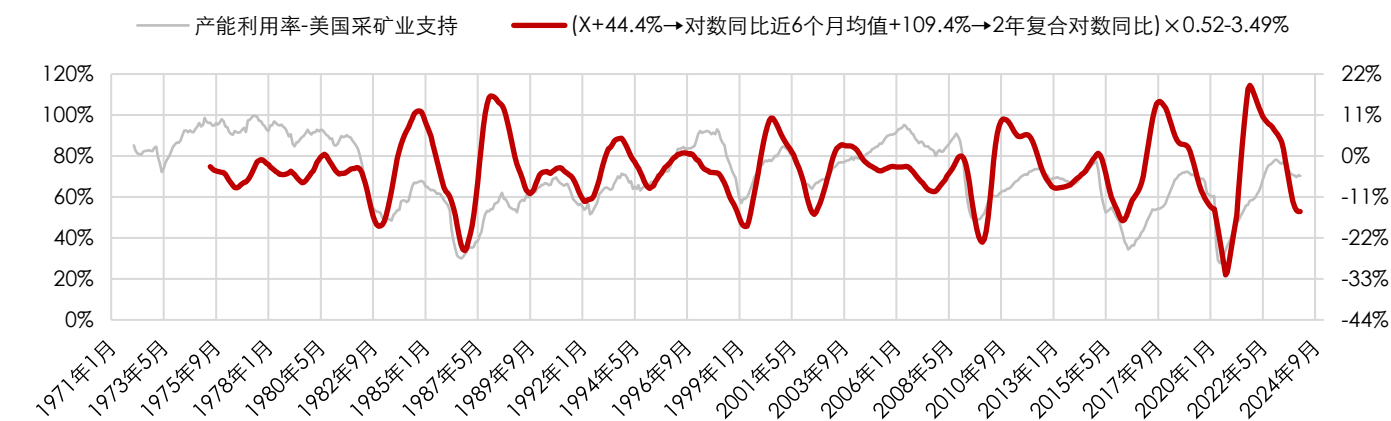
图表 239：产能利用率-美国纺织厂 M+21指数



资料来源：美联储·世界银行·上海期货交易所·Win.d·银河期货

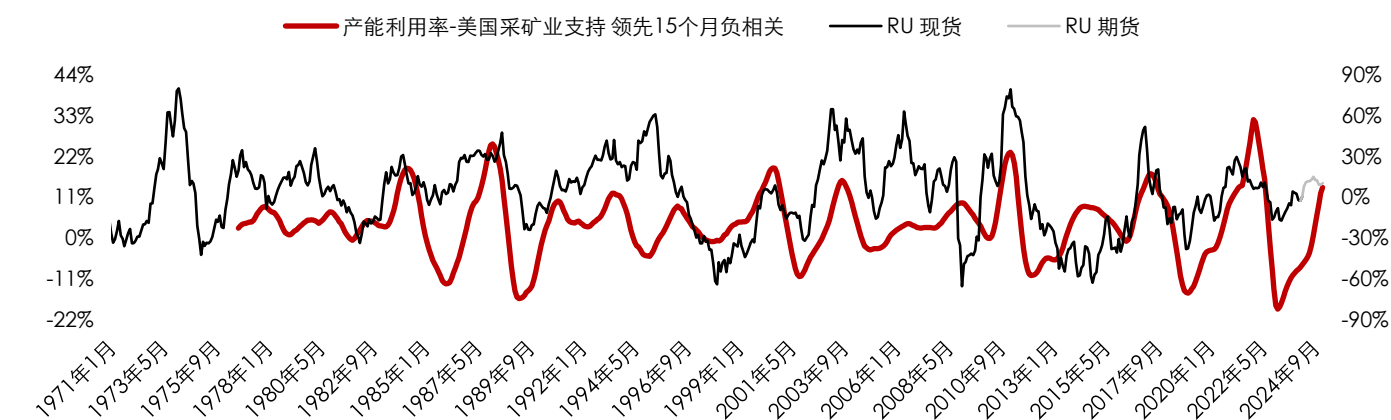
(3) 生产-采矿业支持

图表 240：产能利用率-美国采矿业支持



资料来源：美联储·同花顺·银河期货

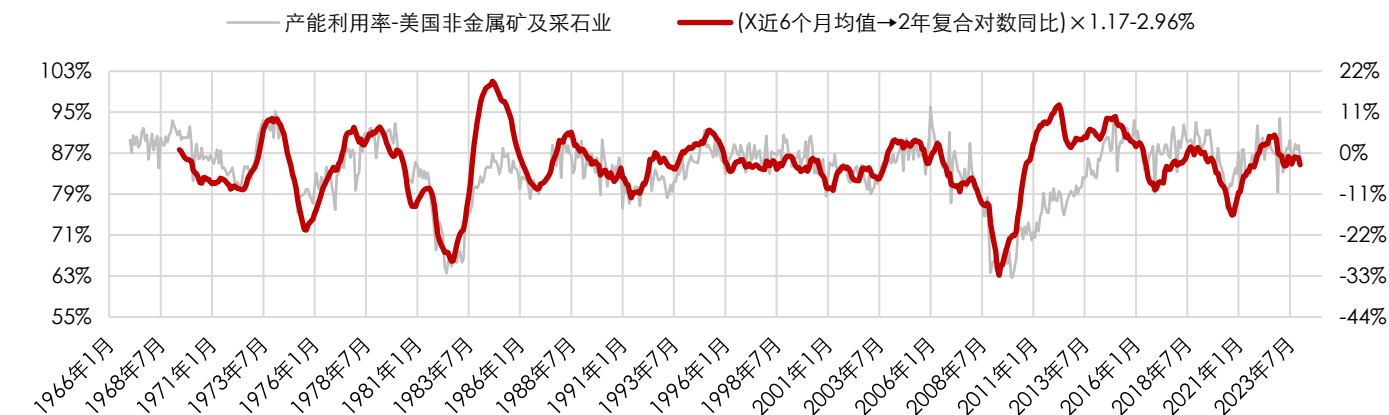
图表 241：产能利用率-美国采矿业支持 M+15指数



资料来源：美联储·世界银行·上海期货交易所·Win.d·银河期货

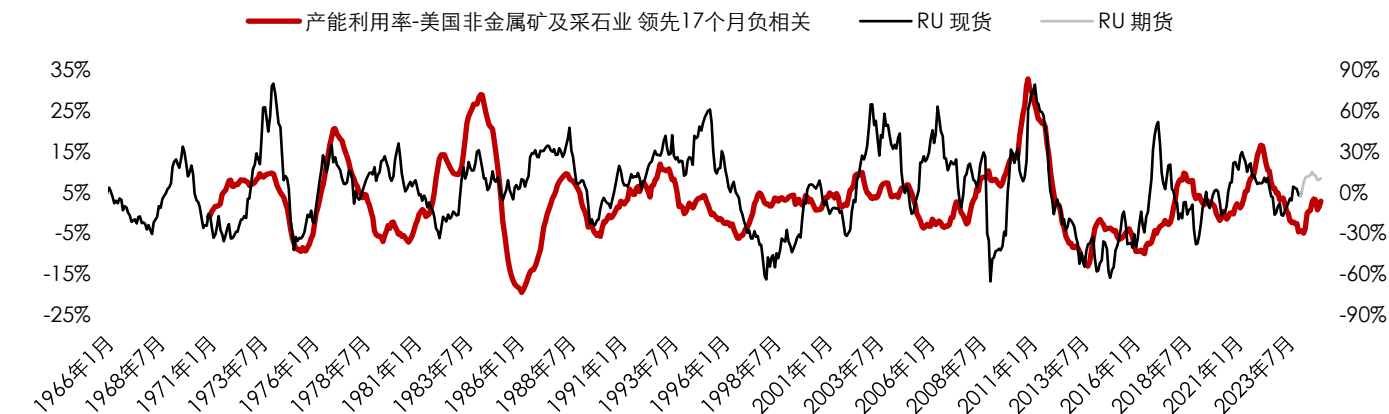
(4) 生产-非金属矿及采石业

图表 242：产能利用率-美国非金属矿及采石业



资料来源：美联储·同花顺·银河期货

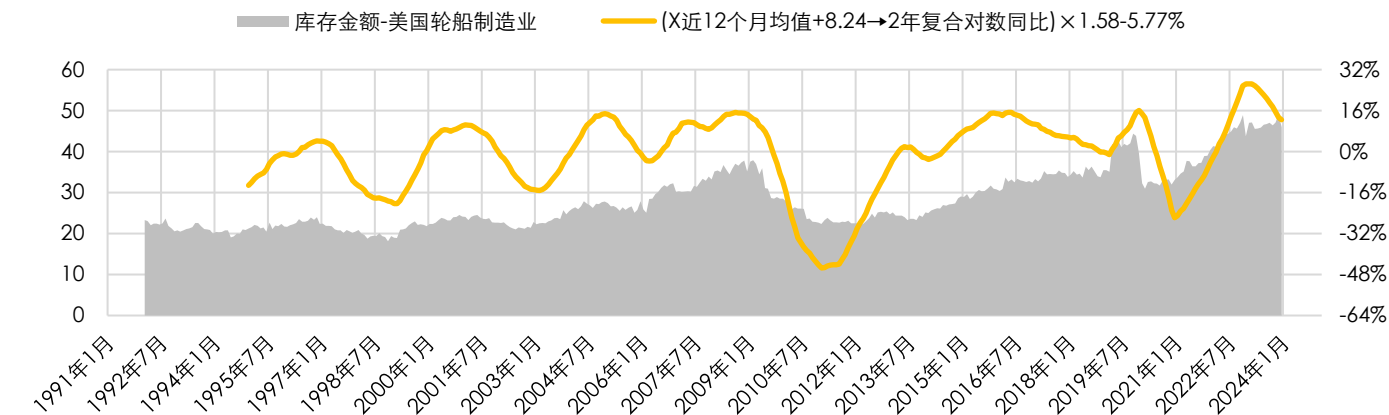
图表 243：产能利用率-美国非金属矿及采石业 M+17指数



资料来源：美联储·世界银行·上海期货交易所·Win.d·银河期货

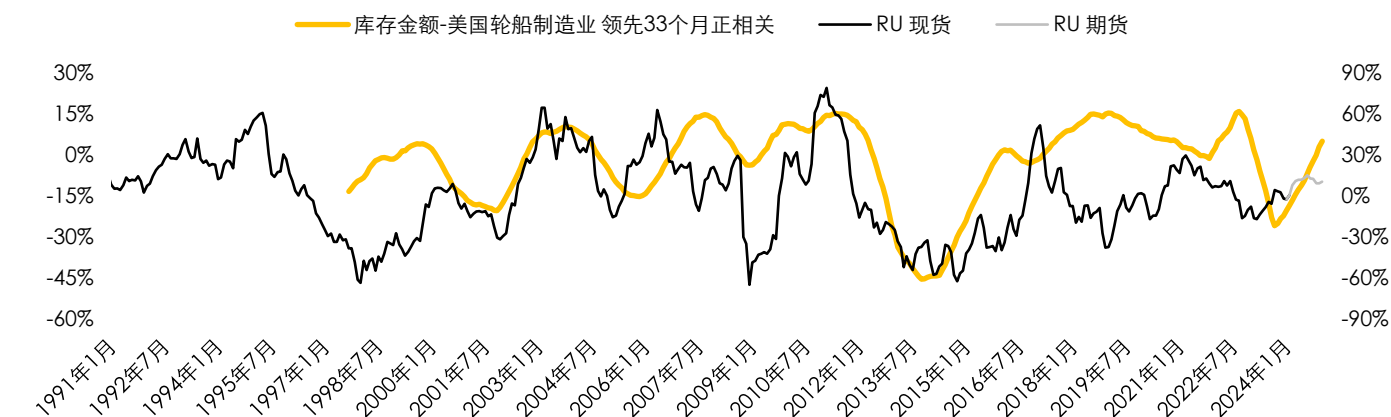
(5) 存量-轮船制造业

图表 244：库存金额-美国轮船制造业 (亿美元)



资料来源：美国商务部（人口普查局）·同花顺·银河期货

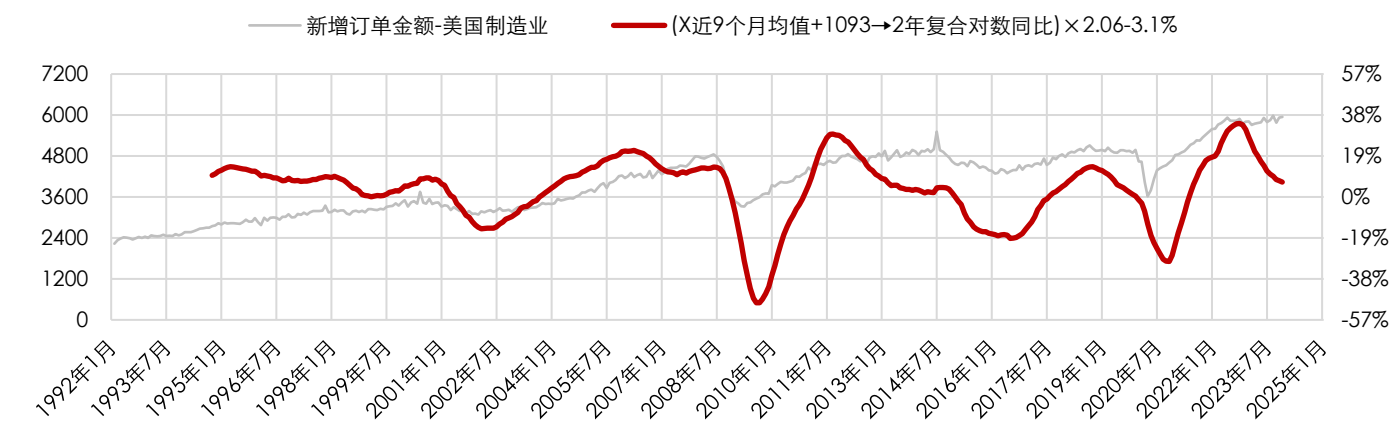
图表 245: 库存金额-美国轮船制造业 M+33指数



资料来源: 美国商务部 (人口普查局) · 世界银行 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

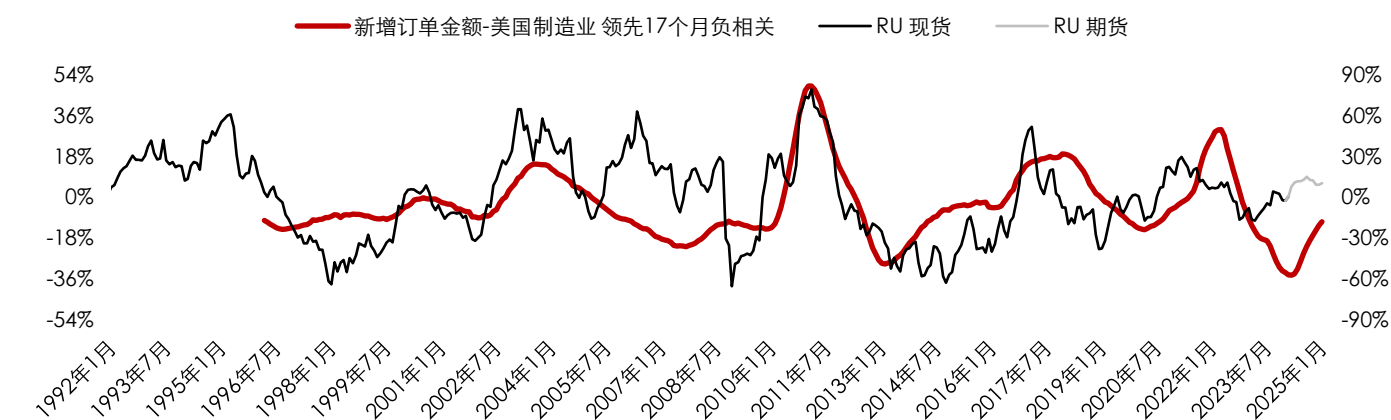
(6) 消费-新增订单

图表 246: 新增订单金额-美国制造业 (亿美元)



资料来源: 美国人口普查局 · 同花顺 · 银河期货

图表 247: 新增订单金额-美国制造业 M+17指数



资料来源: 美国人口普查局 · 世界银行 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

C. 权益市场

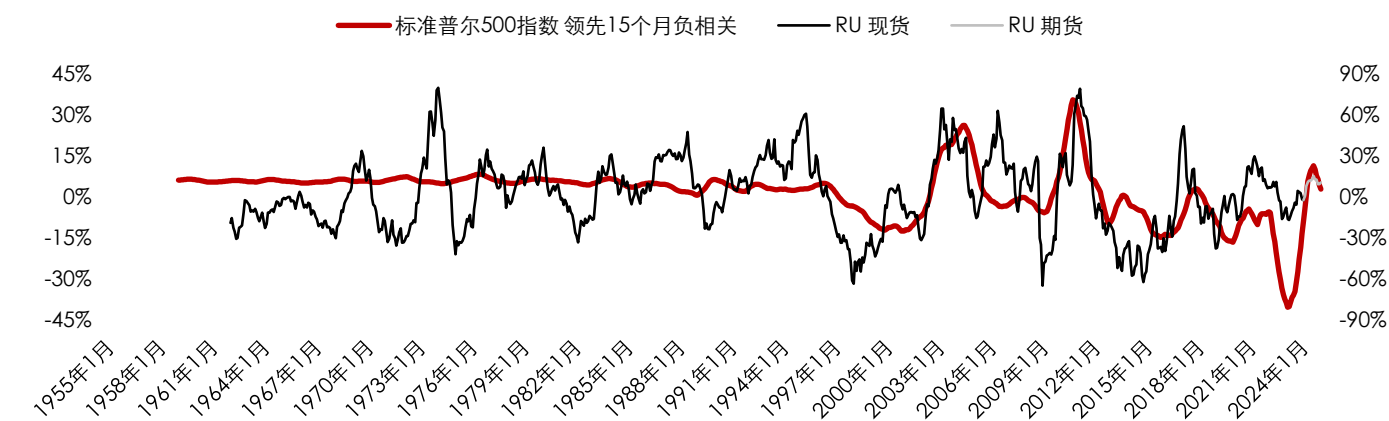
(1) 美国

图表 248：价格指数-美国标准普尔500



资料来源：标准普尔公司·同花顺·银河期货

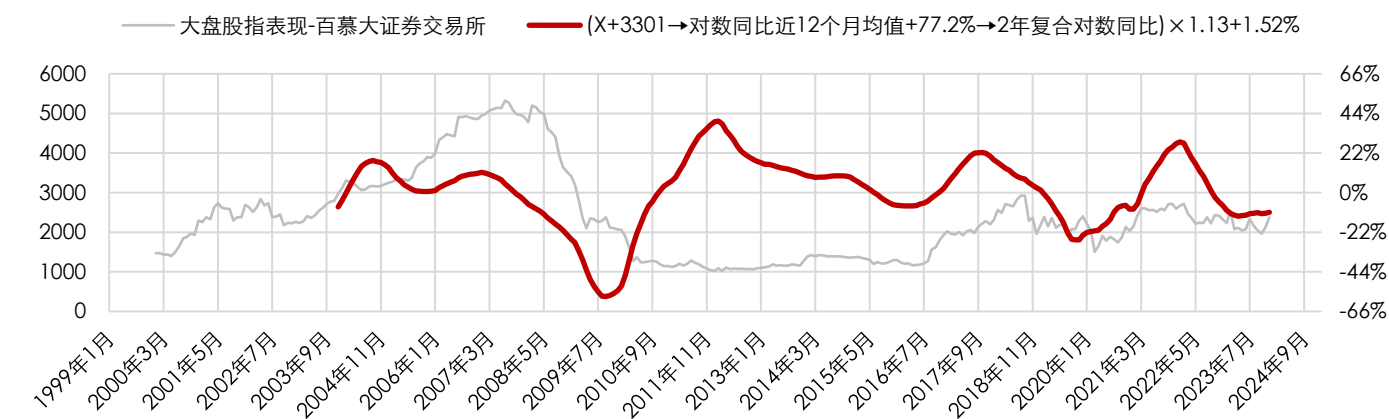
图表 249：标普500 M+15指数



资料来源：标准普尔公司·上海期货交易所·同花顺·银河期货

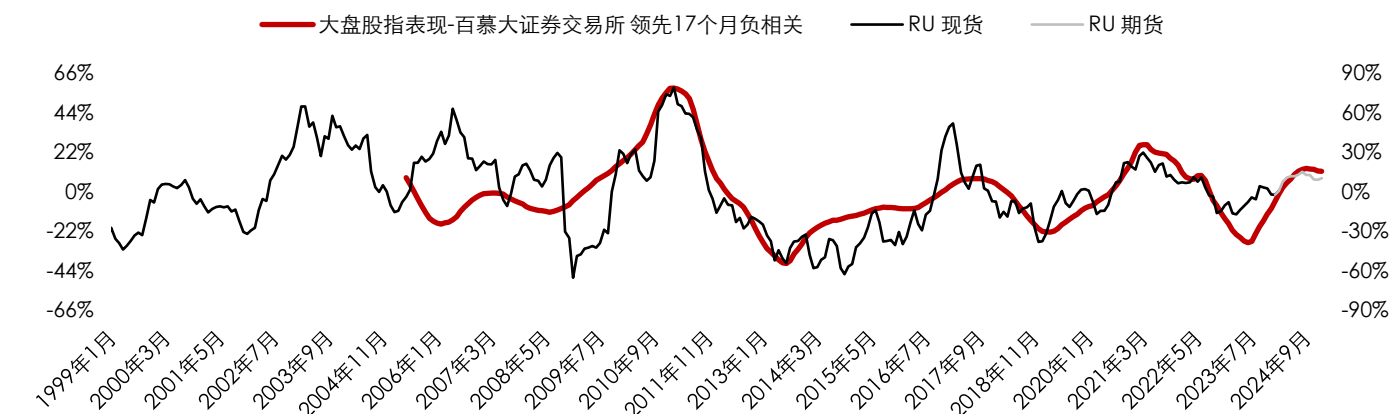
(2) 英国

图表 250：大盘股指表现-百慕大证券交易所



资料来源：世界交易所联合会·同花顺·银河期货

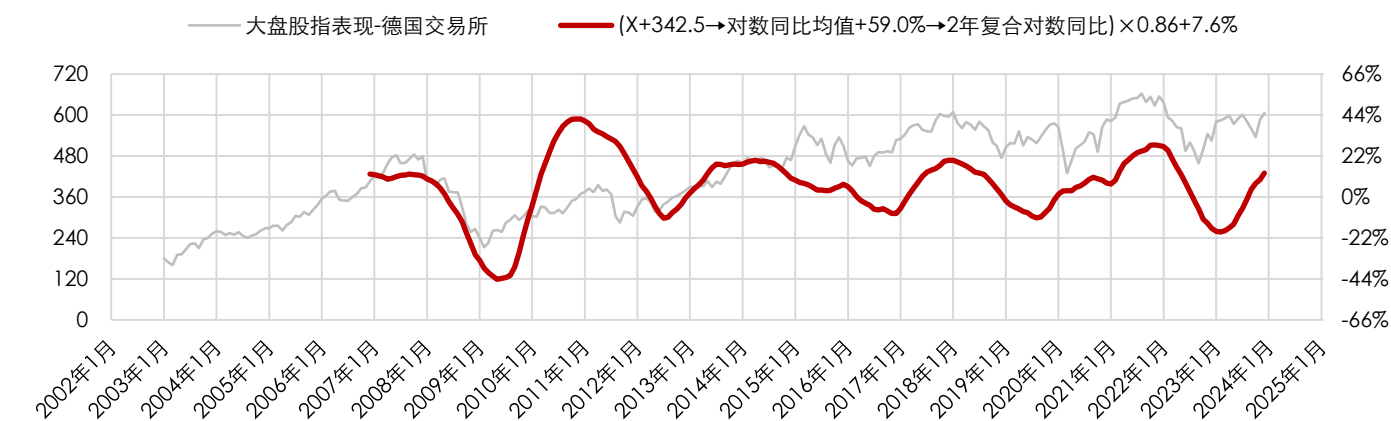
图表 251：大盘股指表现-百慕大证券交易所 M+17指数



资料来源：世界交易所联合会·上海期货交易所 Win.d·银河期货

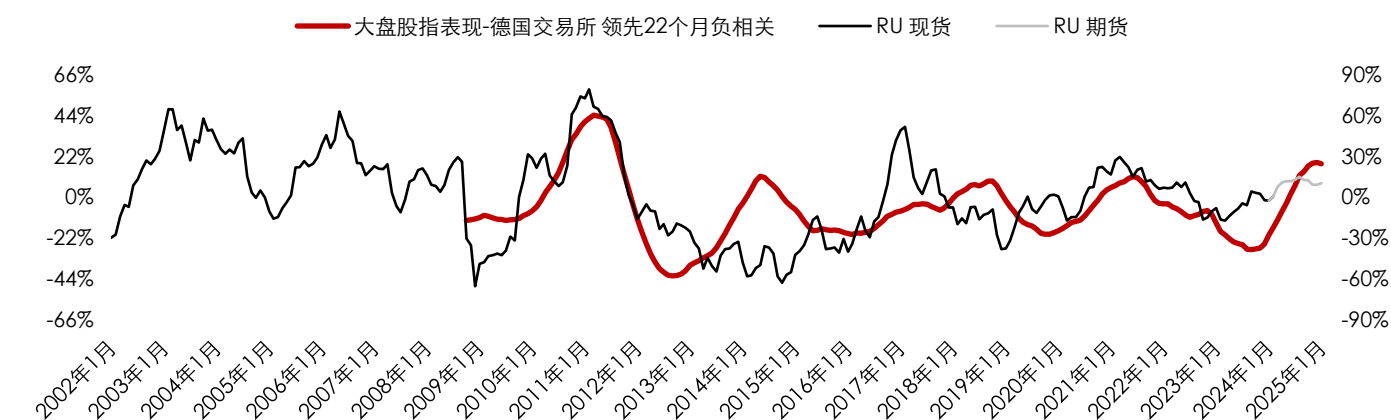
(3) 德国

图表 252：大盘股指表现-德国交易所



资料来源：世界交易所联合会·同花顺·银河期货

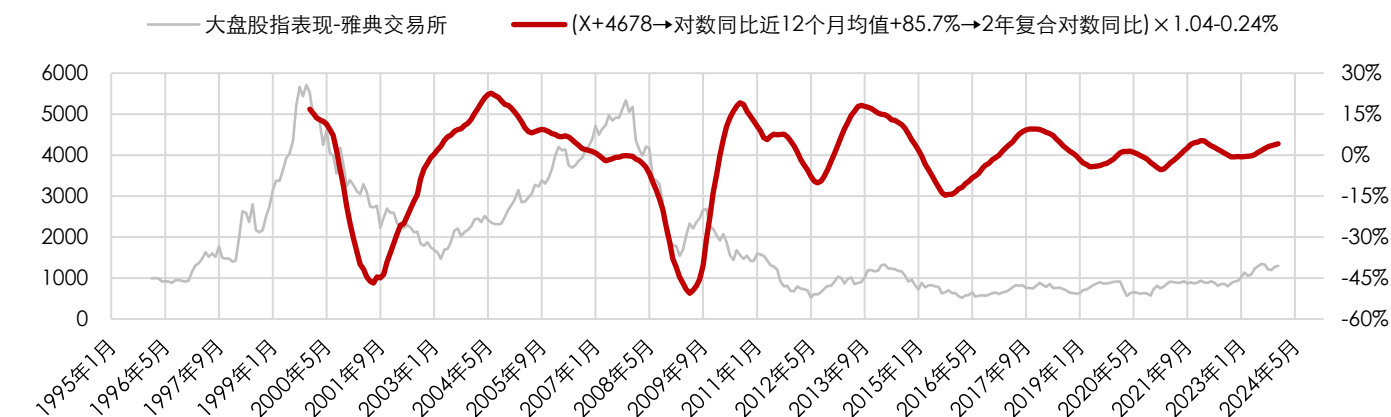
图表 253：大盘股指表现-德国交易所 M+22指数



资料来源：世界交易所联合会·上海期货交易所·同花顺·银河期货

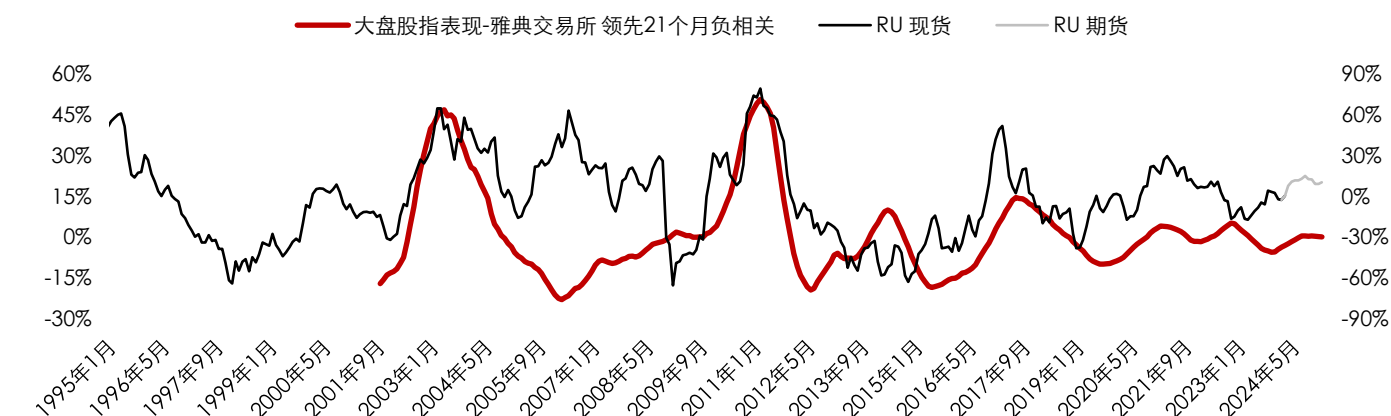
(4) 希腊

图表 254：大盘股指表现-雅典交易所



资料来源：世界交易所联合会·同花顺·银河期货

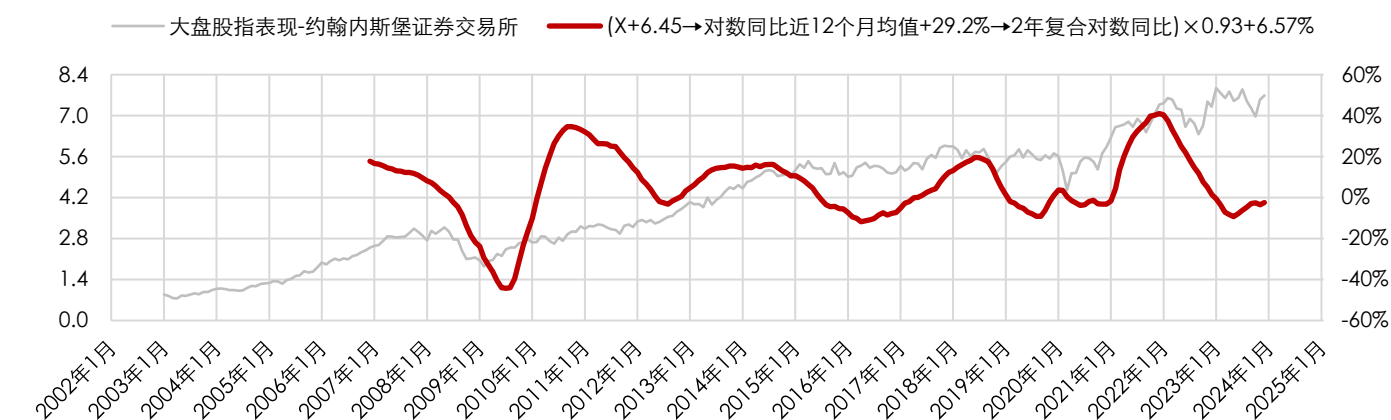
图表 255：大盘股指表现-雅典交易所 M+21指数



资料来源：世界交易所联合会·上海期货交易所·同花顺·银河期货

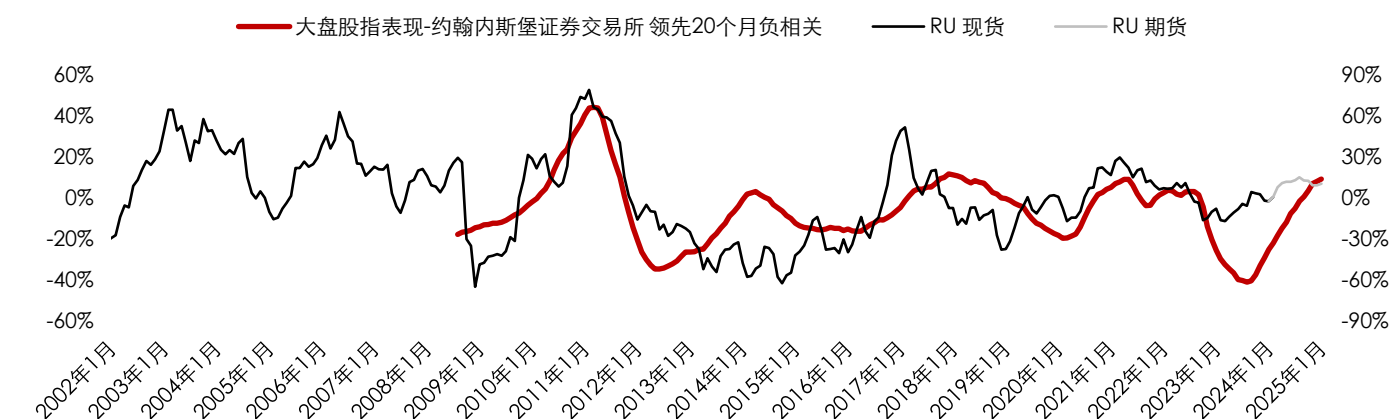
(5) 南非

图表 256：大盘股指表现-约翰内斯堡证券交易所



资料来源：世界交易所联合会·同花顺·银河期货

图表 257：大盘股指表现-约翰内斯堡证券交易所 M+20指数



资料来源：世界交易所联合会·上海期货交易所 Win.d·银河期货

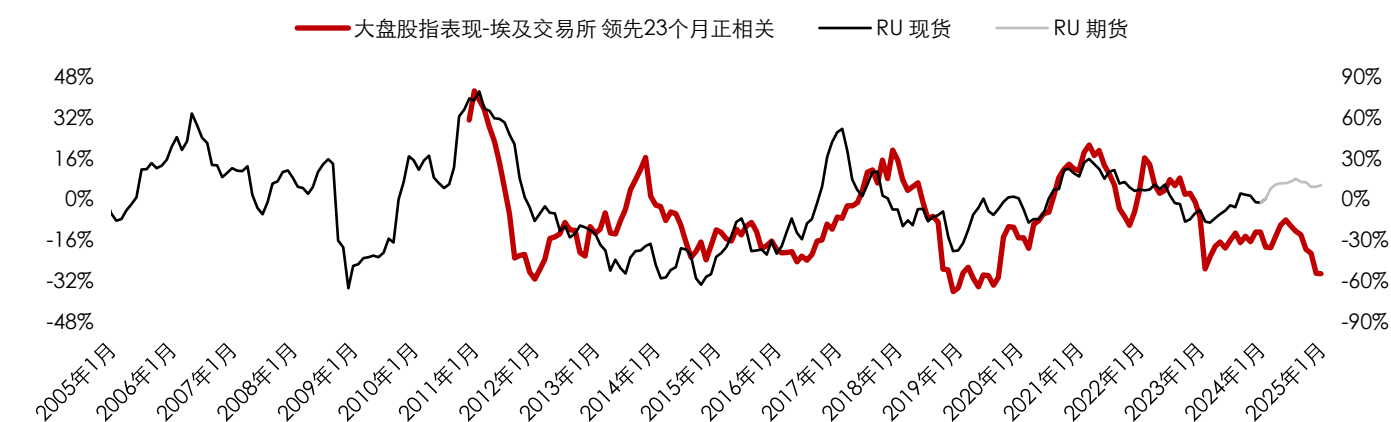
(6) 埃及

图表 258：大盘估值表现-埃及交易所



资料来源：世界交易所联合会·同花顺·银河期货

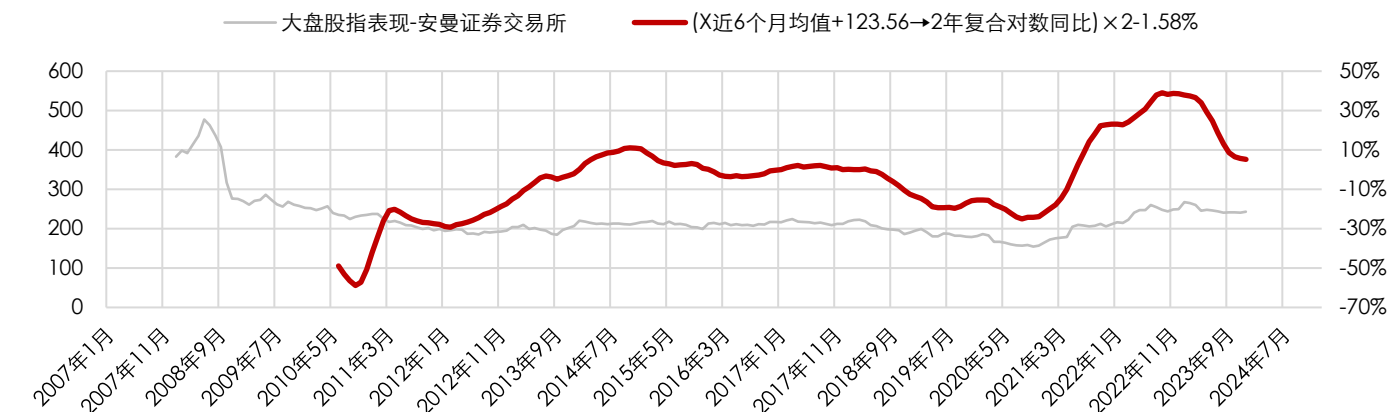
图表 259：大盘估值表现-埃及交易所 M+35指数



资料来源：世界交易所联合会·上海期货交易所·同花顺·银河期货

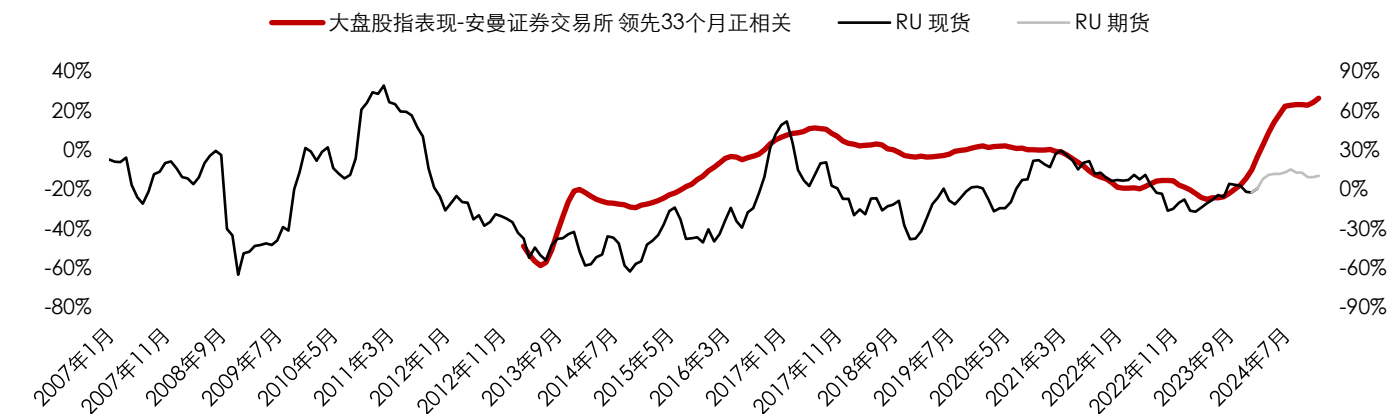
(7) 约旦

图表 260: 大盘股指表现-安曼证券交易所



资料来源: 世界交易所联合会 · Win.d · 银河期货

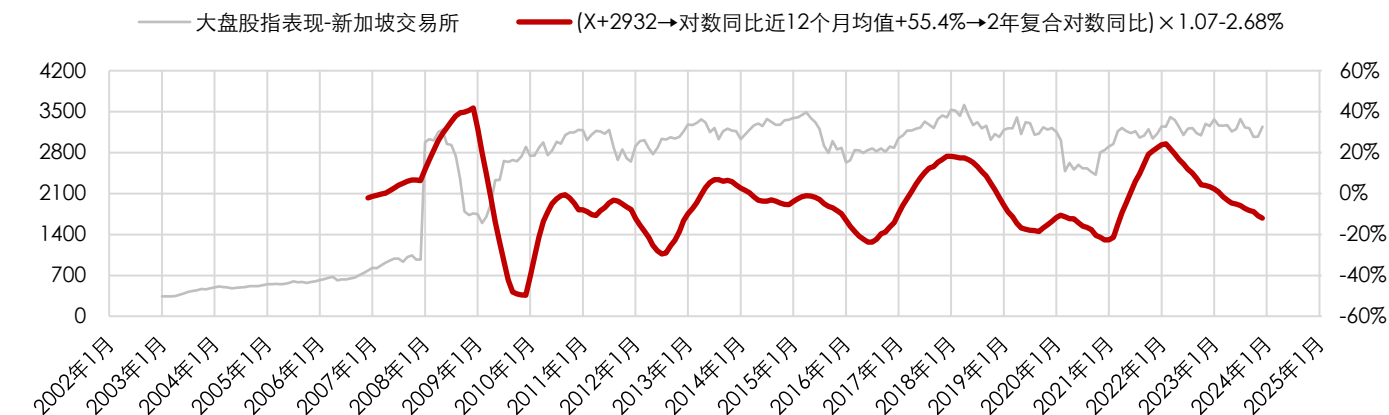
图表 261: 大盘股指表现-安曼证券交易所 M+33指数



资料来源: 世界交易所联合会 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

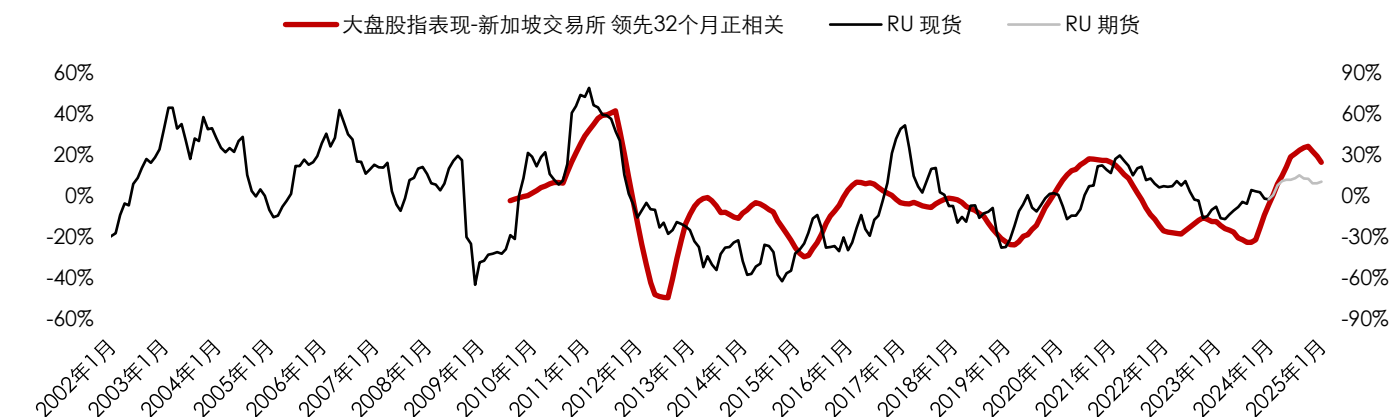
(8) 新加坡

图表 262: 大盘股指表现-新加坡交易所



资料来源: 世界交易所联合会 · 同花顺 · 银河期货

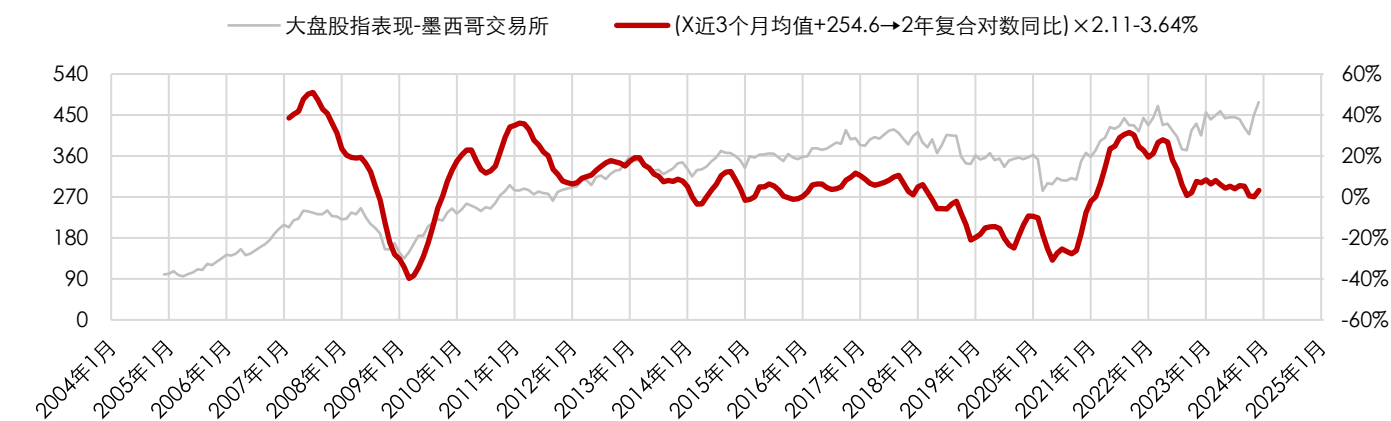
图表 263: 大盘股指表现-新加坡交易所 M+32指数



资料来源: 世界交易所联合会 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

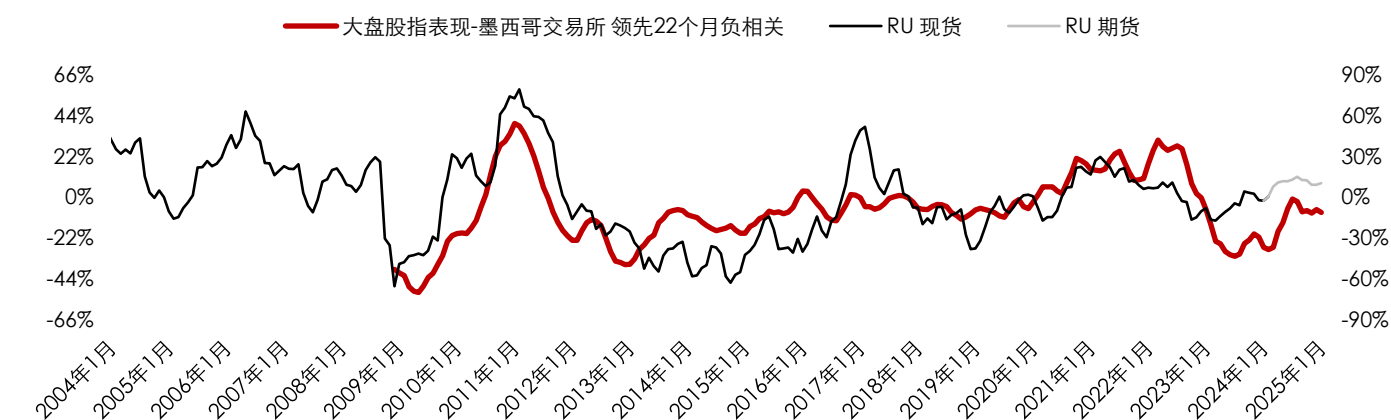
(9) 墨西哥

图表 264: 大盘股指表现-墨西哥交易所



资料来源: 世界交易所联合会 · 同花顺 · 银河期货

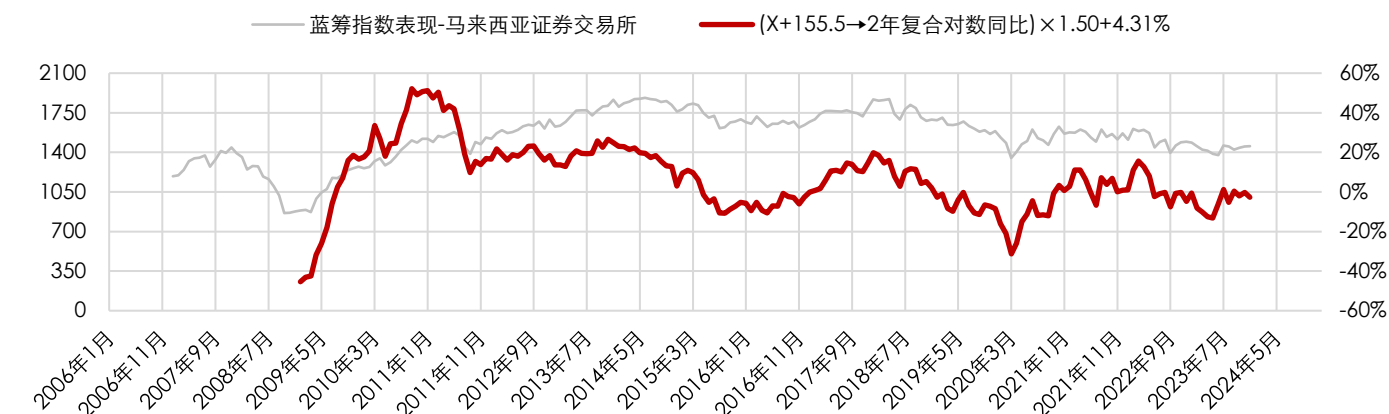
图表 265: 大盘股指表现-墨西哥交易所 M+22指数



资料来源: 世界交易所联合会 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

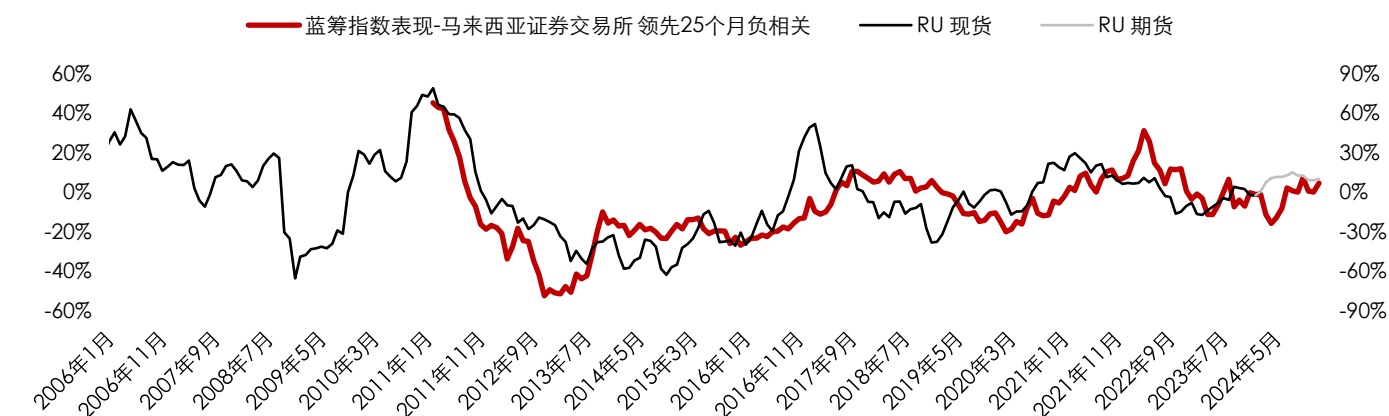
(10) 马来西亚

图表 266：蓝筹指数表现-马来西亚证券交易所



资料来源：世界交易所联合会 · 同花顺 · 银河期货

图表 267：蓝筹指数表现-马来西亚证券交易所 M+25指数

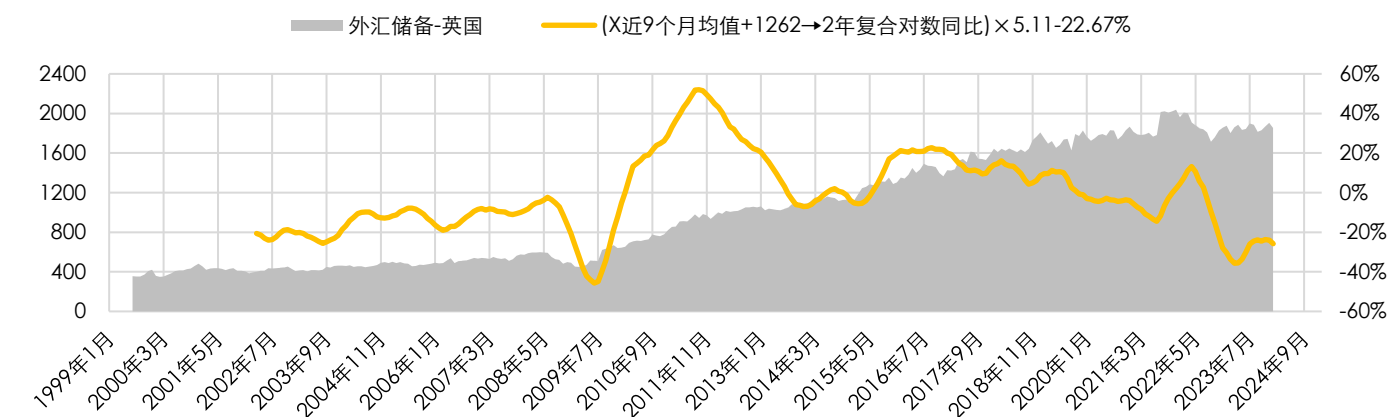


资料来源：世界交易所联合会 · 世界银行 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

D. 外汇储备

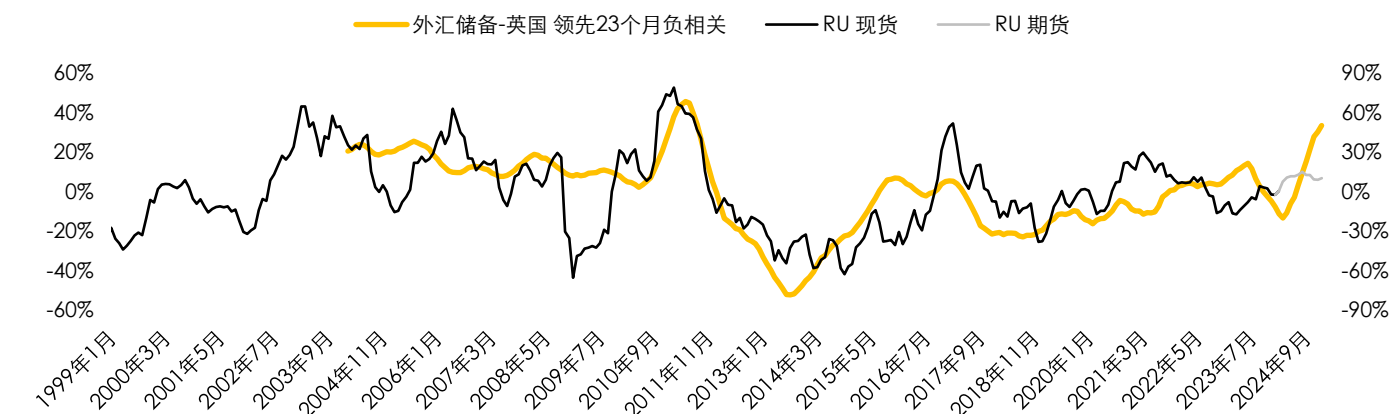
(1) 英国

图表 268：外汇储备-英国 (亿美元)



资料来源：英国央行 · Win.d · 银河期货

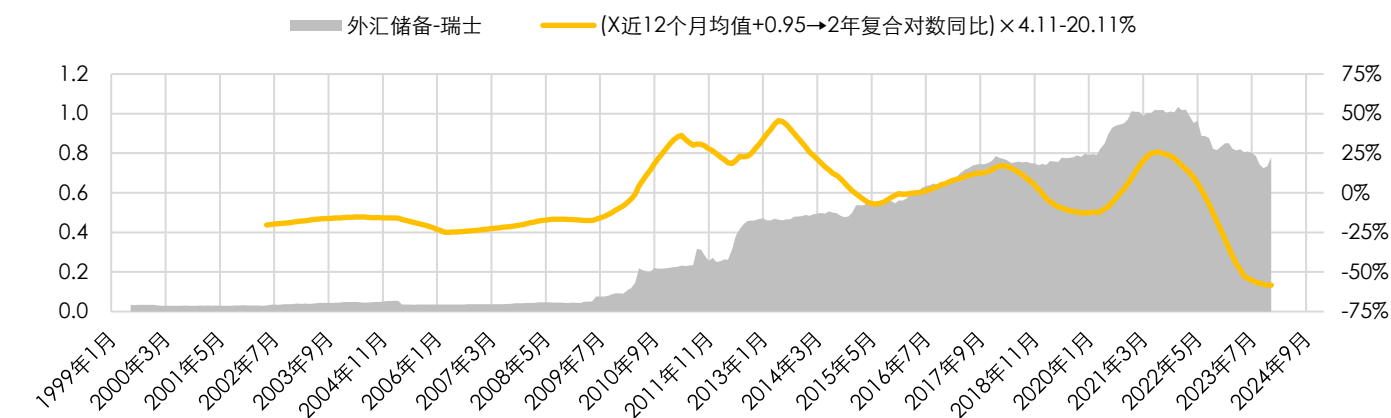
图表 269: 外汇储备-英国 M+23指数



资料来源：英国央行 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

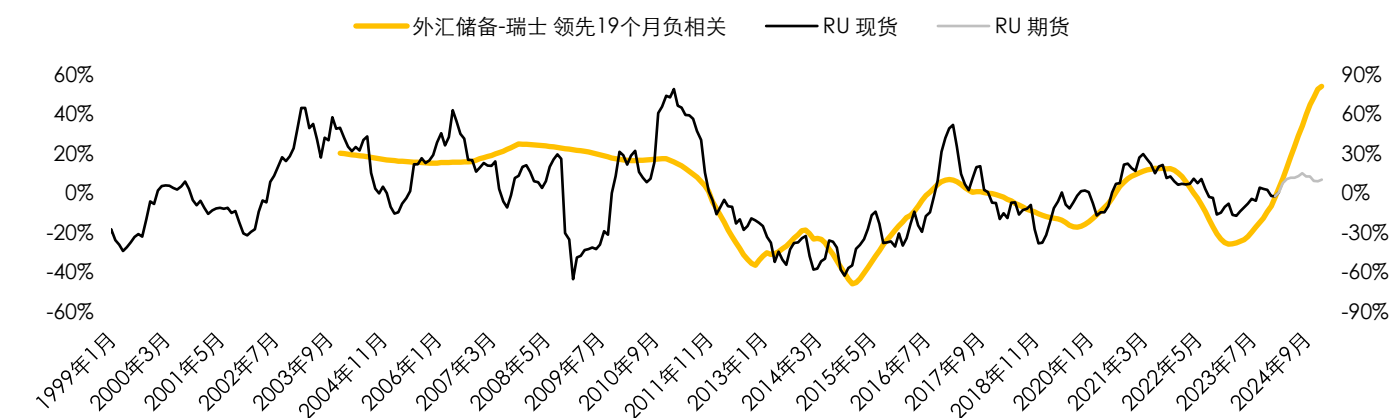
(2) 瑞士

图表 270: 外汇储备-瑞士 (万亿美元)



资料来源：瑞士央行 · Win.d · 银河期货

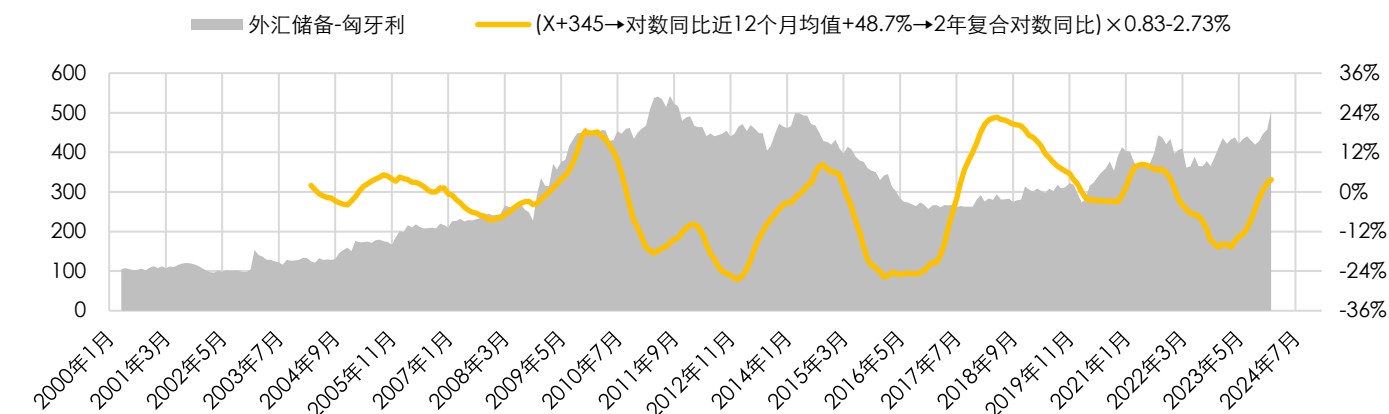
图表 271: 外汇储备-瑞士 M+19指数



资料来源：瑞士央行 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

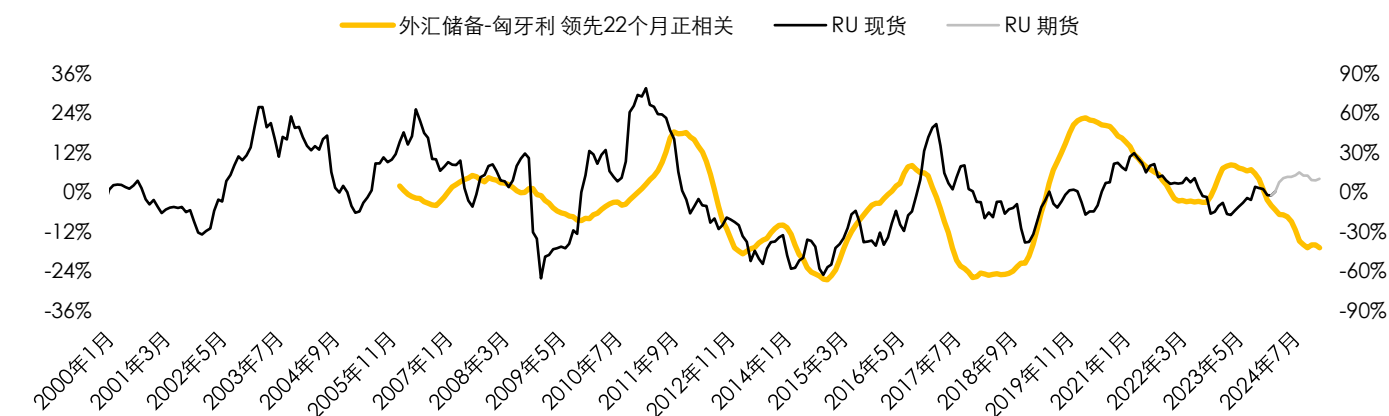
(3) 匈牙利

图表 272：外汇储备-匈牙利 (亿美元)



资料来源：国际货币基金组织 · Win.d · 银河期货

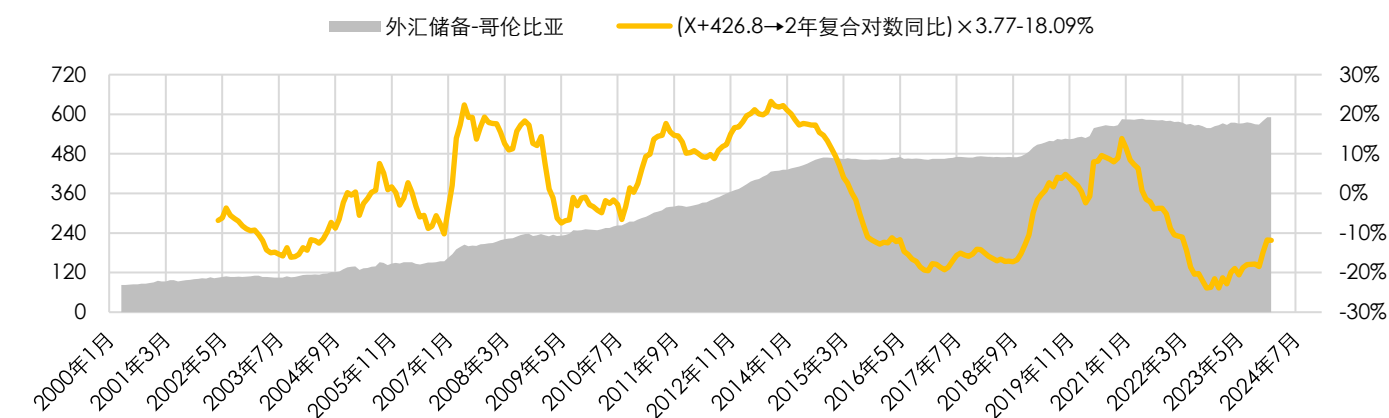
图表 273：外汇储备-匈牙利 M+22指数



资料来源：国际货币基金组织 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

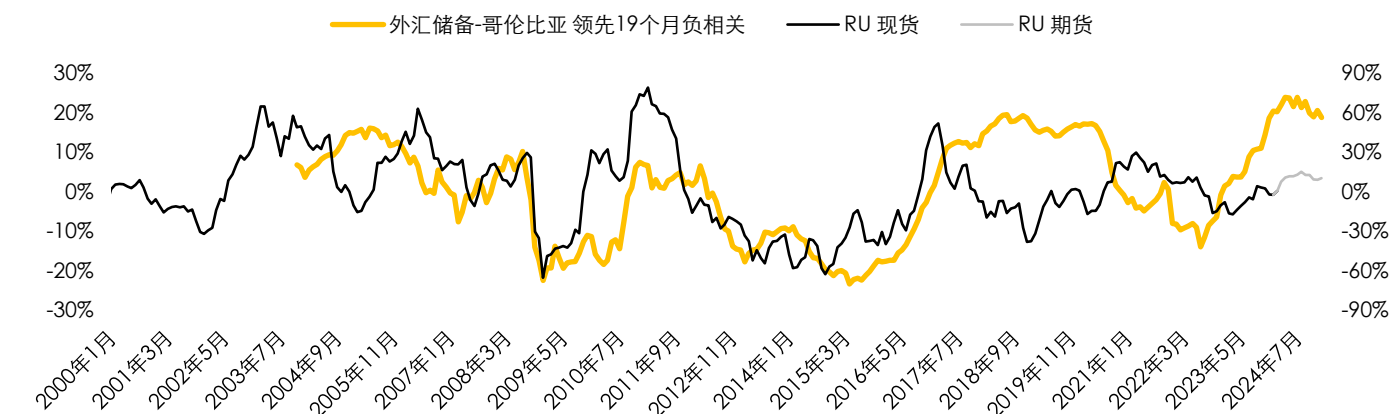
(4) 哥伦比亚

图表 274：外汇储备-哥伦比亚 (亿美元)



资料来源：国际货币基金组织 · Win.d · 银河期货

图表 275：外汇储备-哥伦比亚 M+19指数

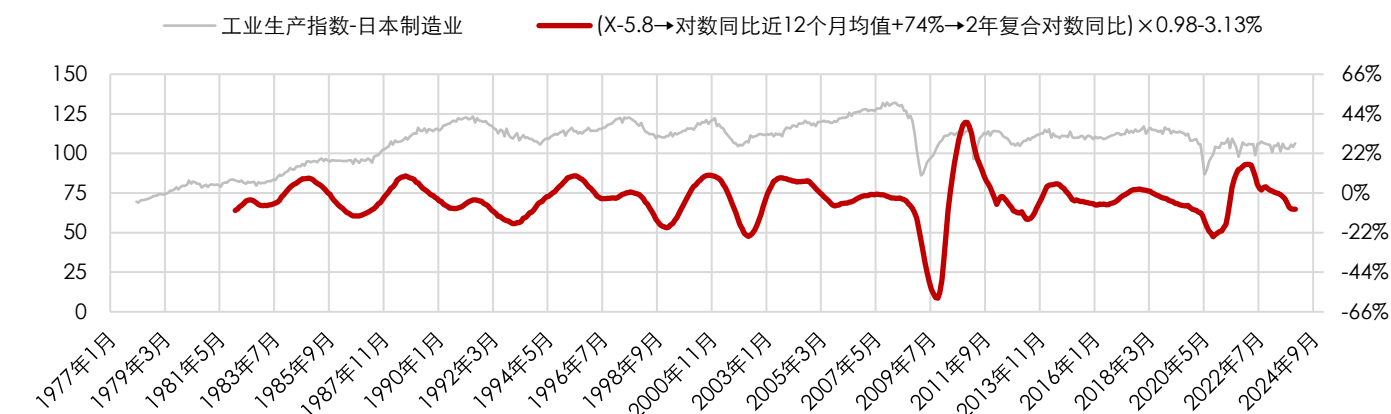


资料来源：国际货币基金组织 · 上海期货交易所 · Win.d · 银河期货

E. 日本工业

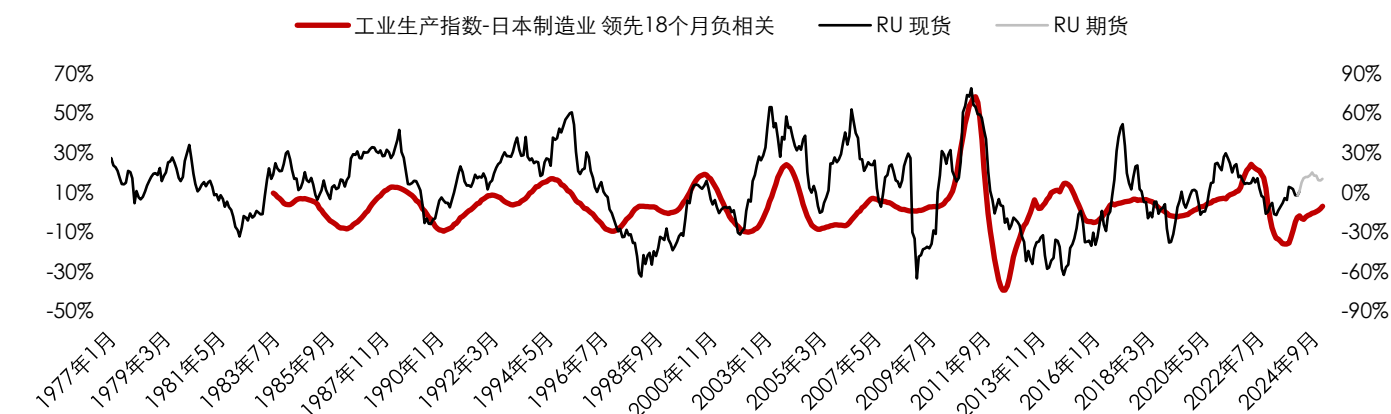
(1) 生产-制造业

图表 276：工业生产指数-日本制造业 (2020年=100)



资料来源：日本经济产业省 · 同花顺 · 银河期货

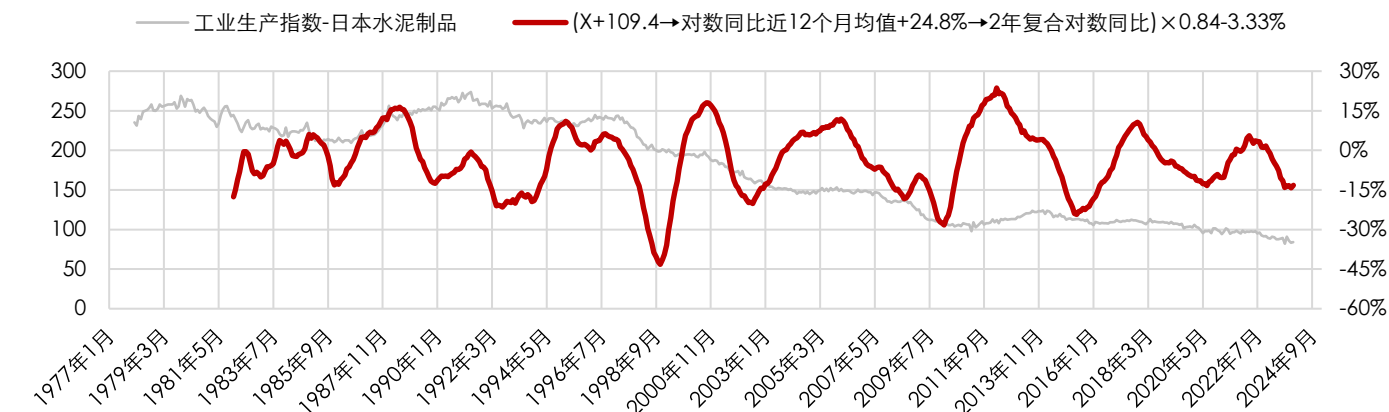
图表 277：工业生产指数-日本制造业 M+18指数



资料来源：日本经济产业省 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

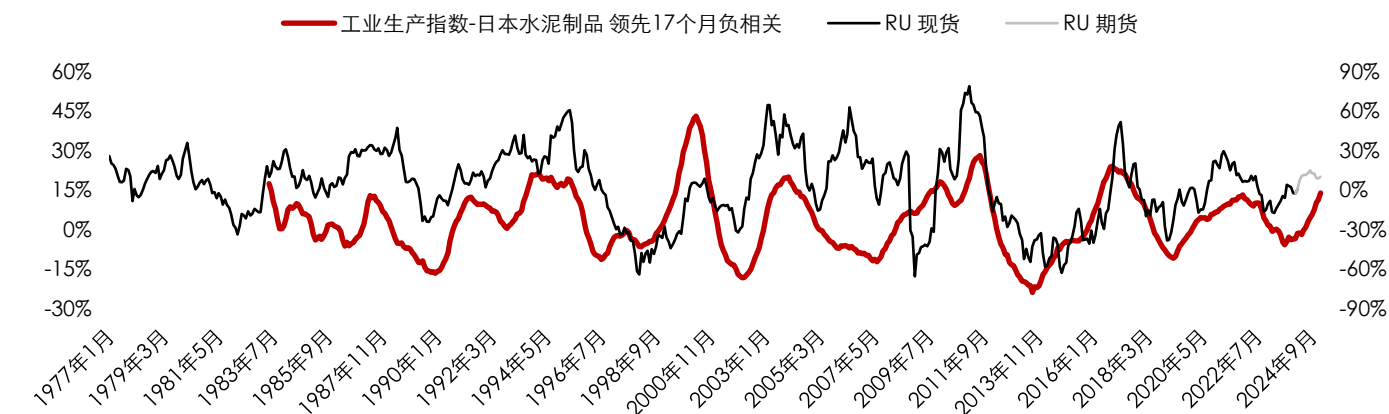
(2) 生产-水泥制品

图表 278：工业生产指数-日本水泥制品（2015年=100）



资料来源：日本经济产业省·Win.d·银河期货

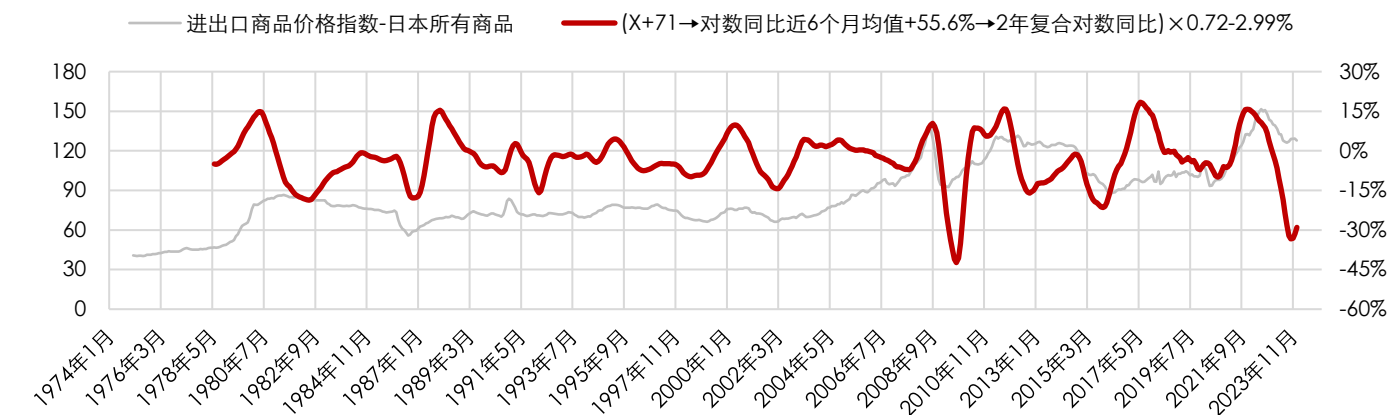
图表 279：工业生产指数-日本水泥制品 M+17指数



资料来源：日本经济产业省·上海期货交易所·Win.d·银河期货

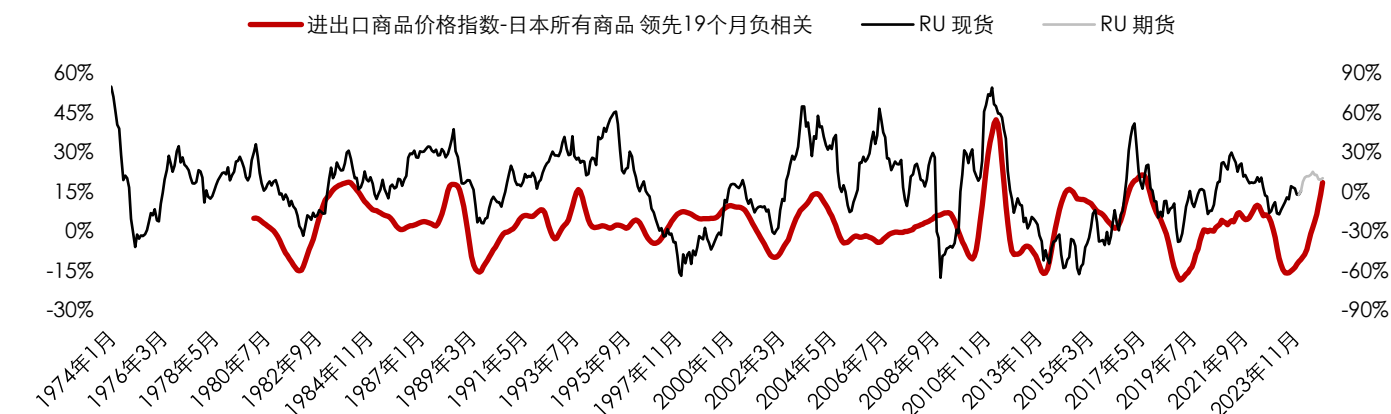
(3) 价格-进出口商品

图表 280：进出口商品价格指数-日本所有商品



资料来源：日本央行·同花顺·银河期货

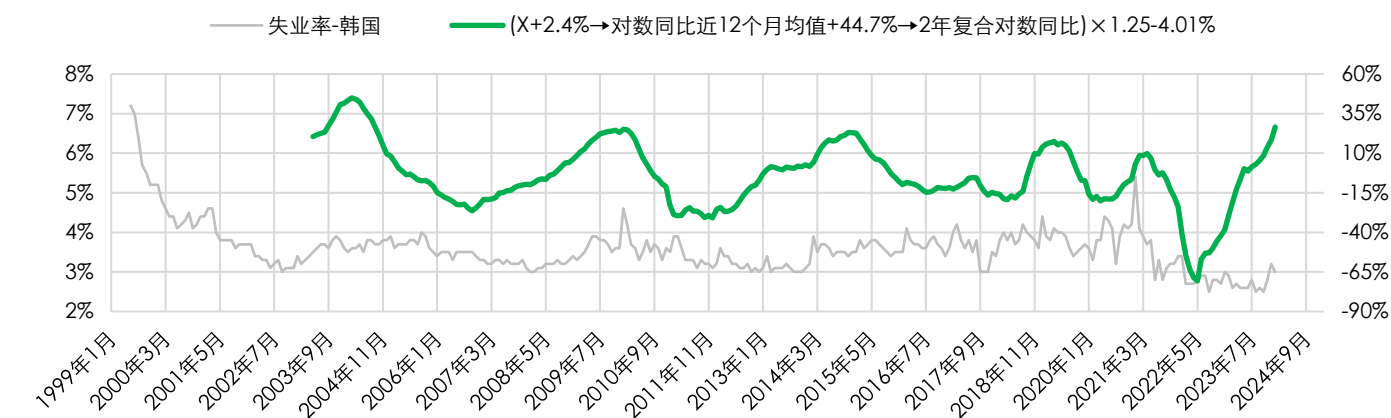
图表 281：进出口商品价格指数-日本所有商品 M+19指数



资料来源：日本央行·上海期货交易所·同花顺·银河期货

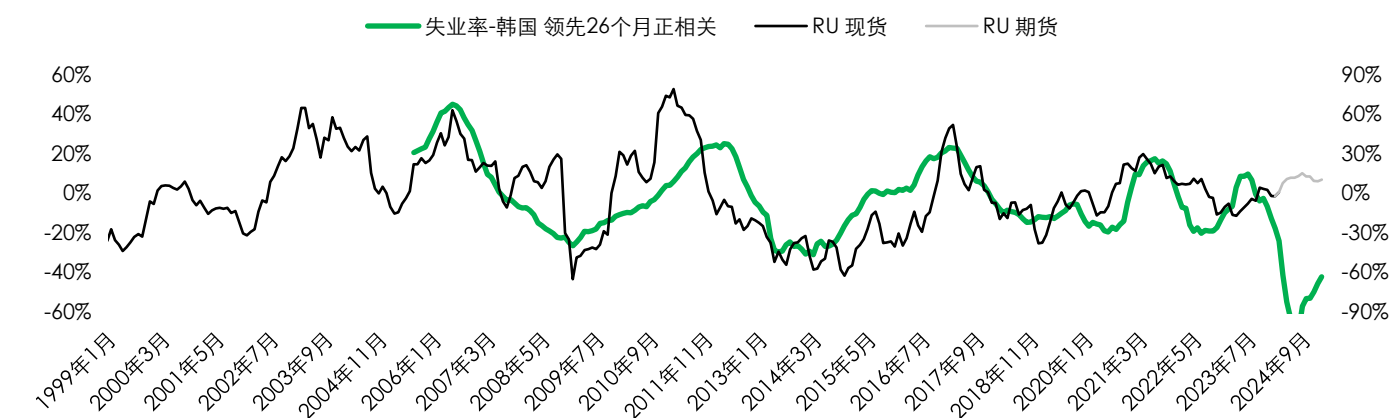
F. 失业率-韩国

图表 282：失业率-韩国



资料来源：同花顺·银河期货

图表 283：失业率-韩国 M+26指数

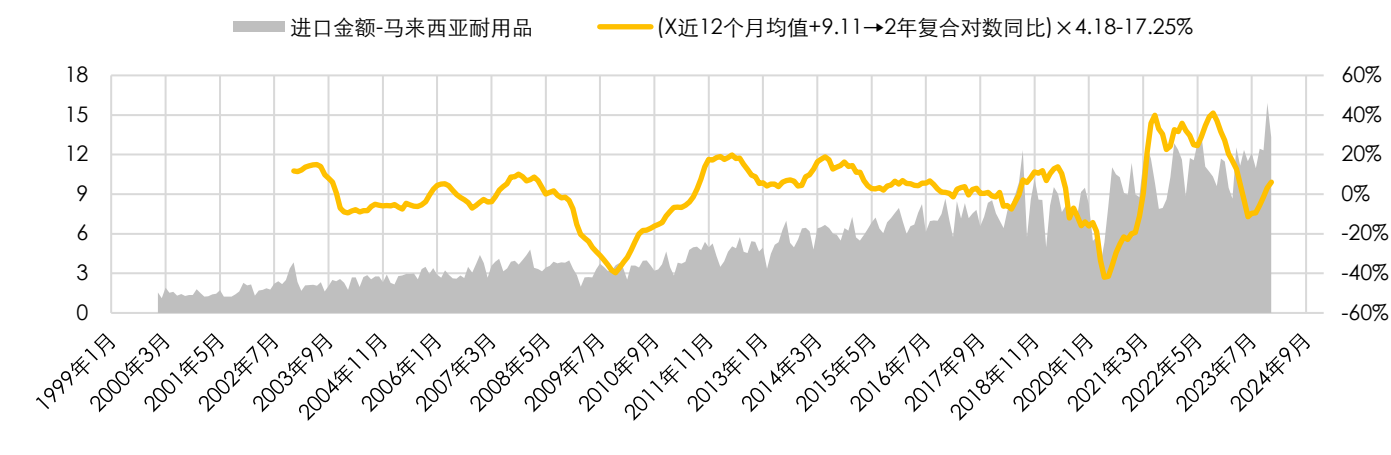


资料来源：上海期货交易所·同花顺·银河期货

G. 进出口贸易

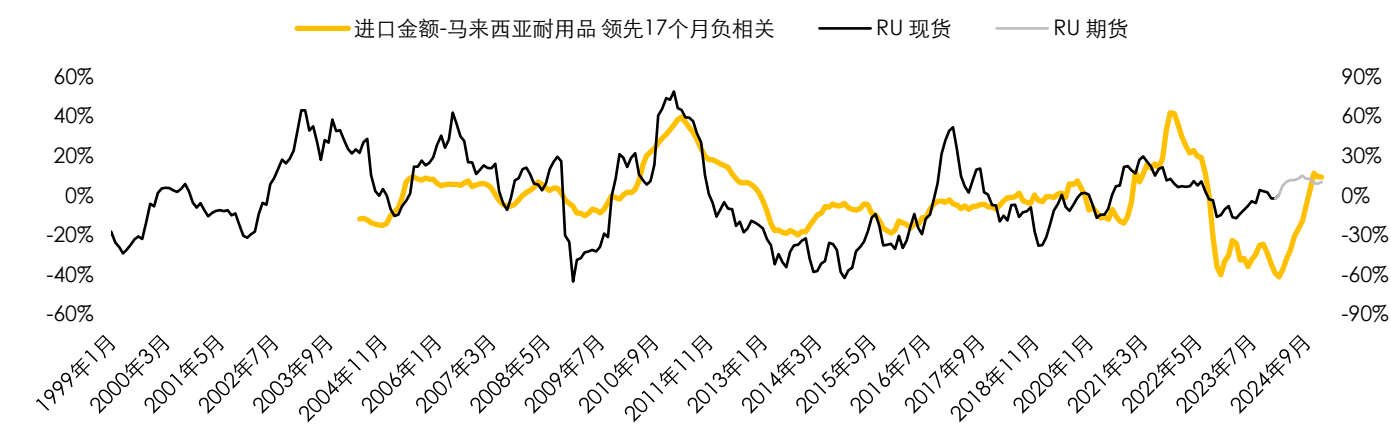
(1) 进口-马来西亚耐用品

图表 284：进口金额-马来西亚耐用品（亿林吉特）



资料来源：同花顺·银河期货

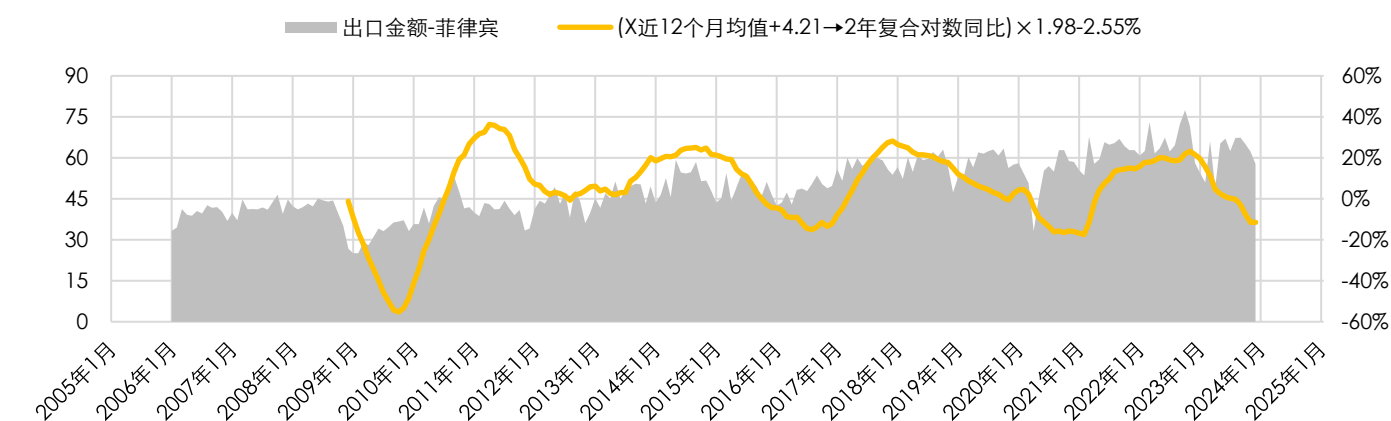
图表 285：进口金额-马来西亚耐用品 M+17指数



资料来源：上海期货交易所·同花顺·银河期货

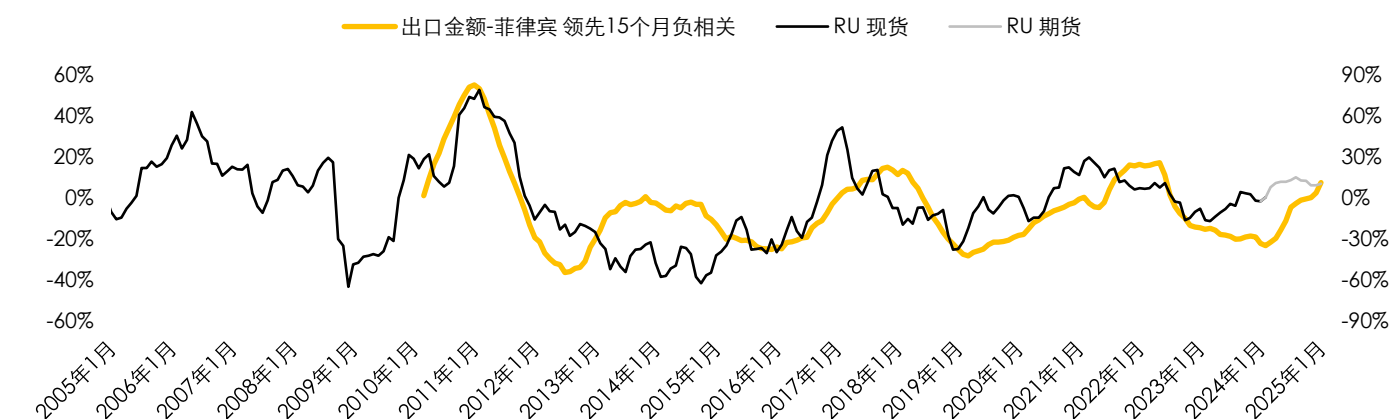
(2) 出口-菲律宾商品

图表 286：出口总额-菲律宾（亿美元）



资料来源：菲律宾统计局·同花顺·银河期货

图表 287：出口总额-菲律宾 M+15指数

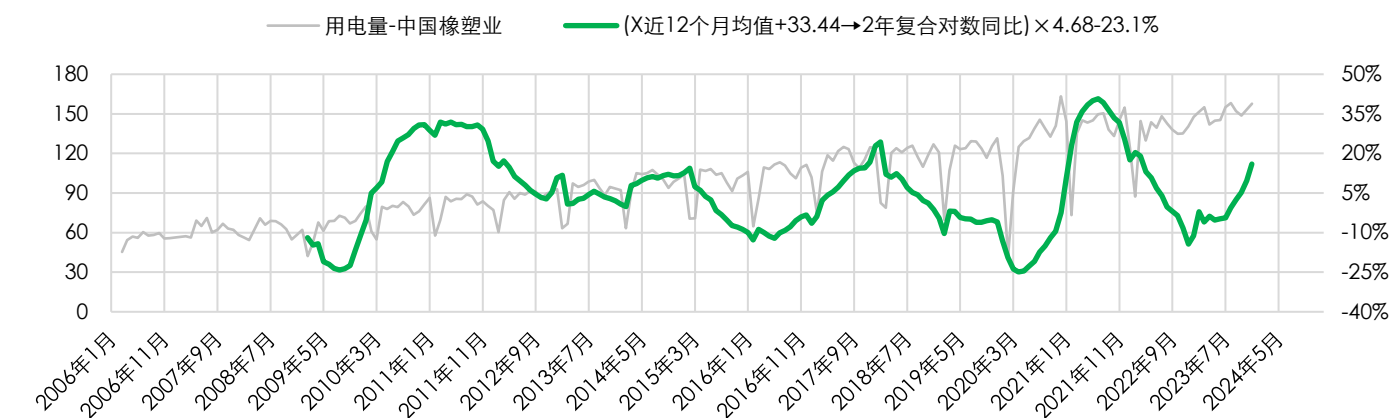


资料来源：菲律宾统计局 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

2、国内数据

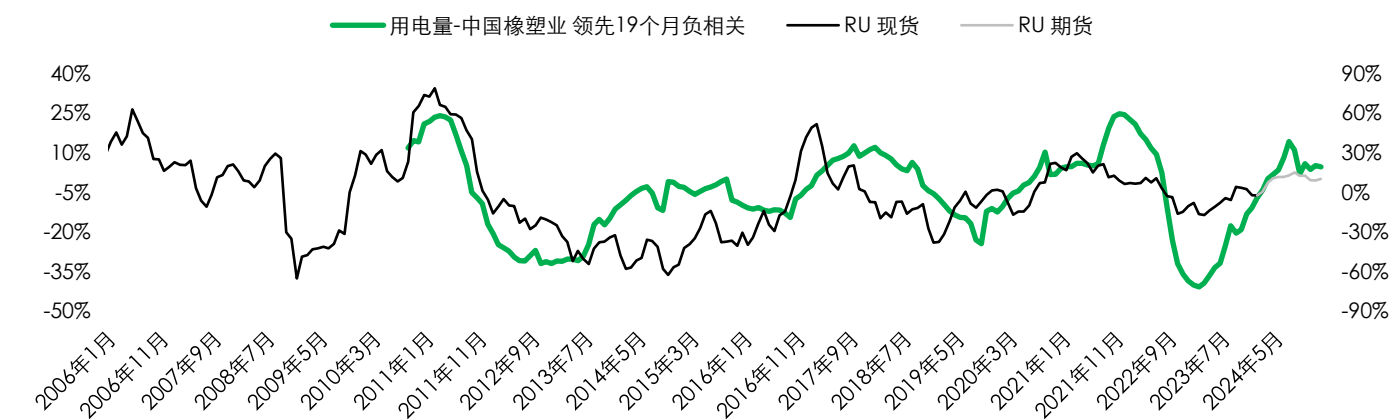
A. 生产-橡塑业用电量

图表 288：用电量-中国橡塑业 (亿千瓦时)



资料来源：Win.d · 银河期货

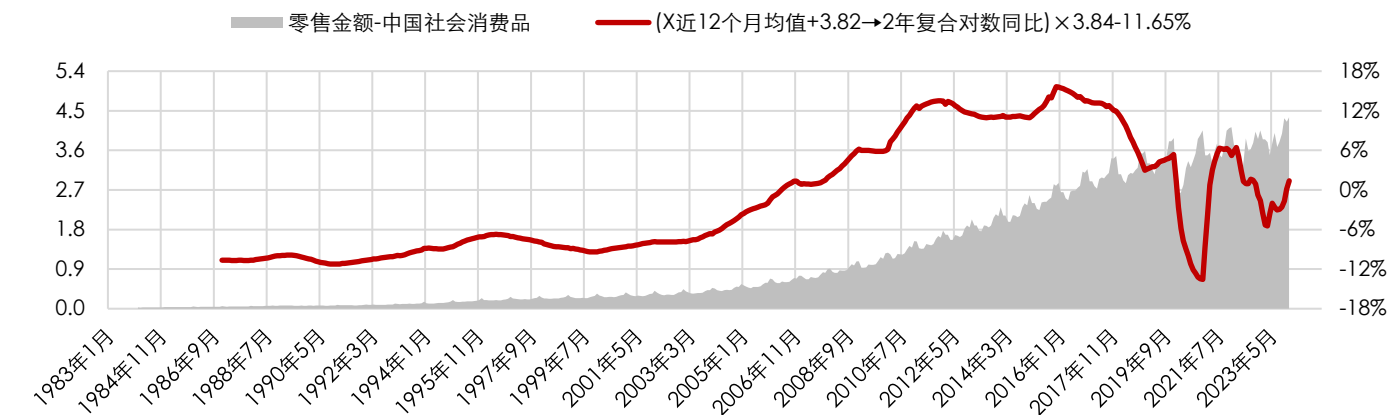
图表 289：用电量-中国橡塑业 M+19指数



资料来源：Win.d · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

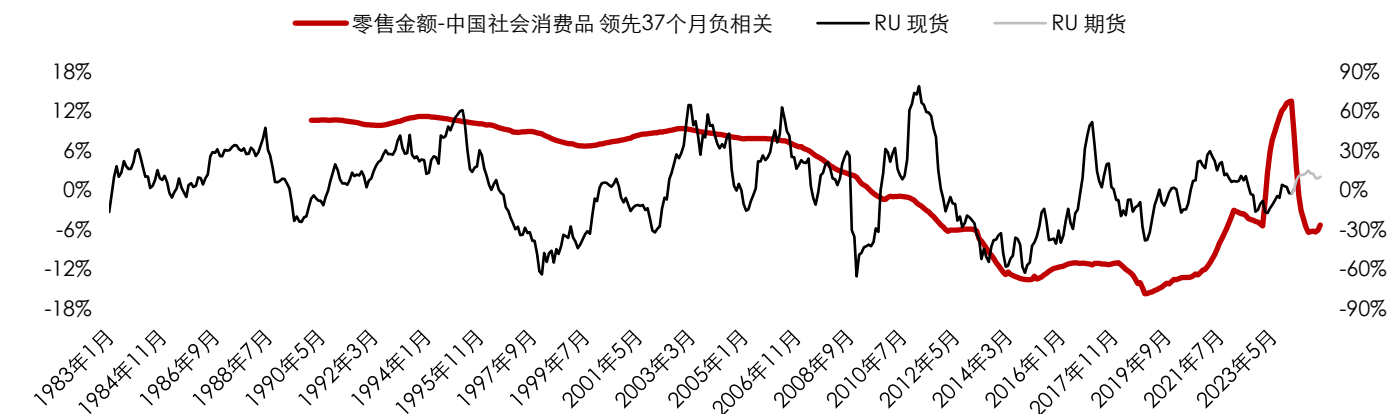
B. 消费-社会消费品

图表 290: 零售金额-中国社会消费品 (亿元)



资料来源: 国家统计局 · 同花顺 · 银河期货

图表 291: 零售金额-中国社会消费品 M+37指数

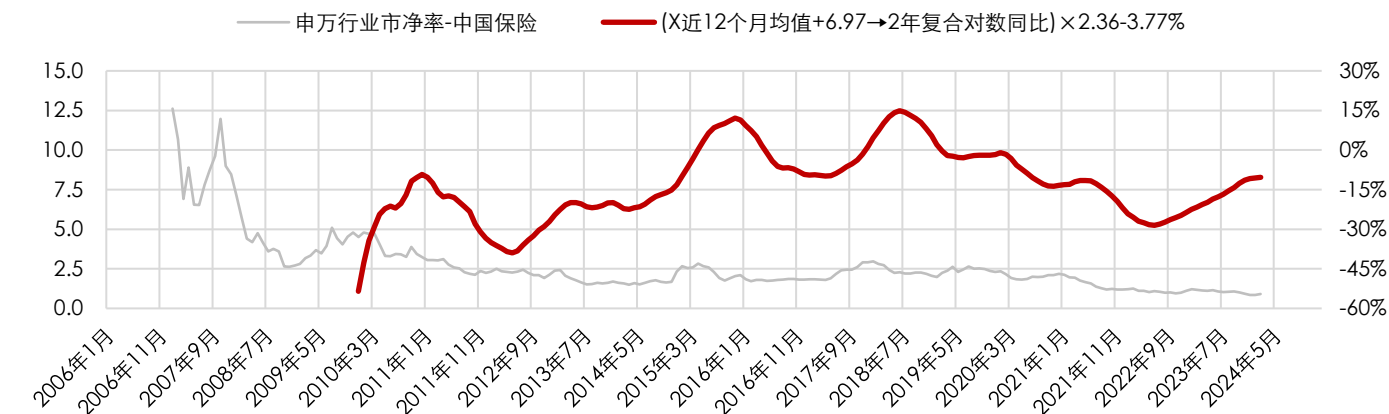


资料来源: 国家统计局 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

C. 行业市净率

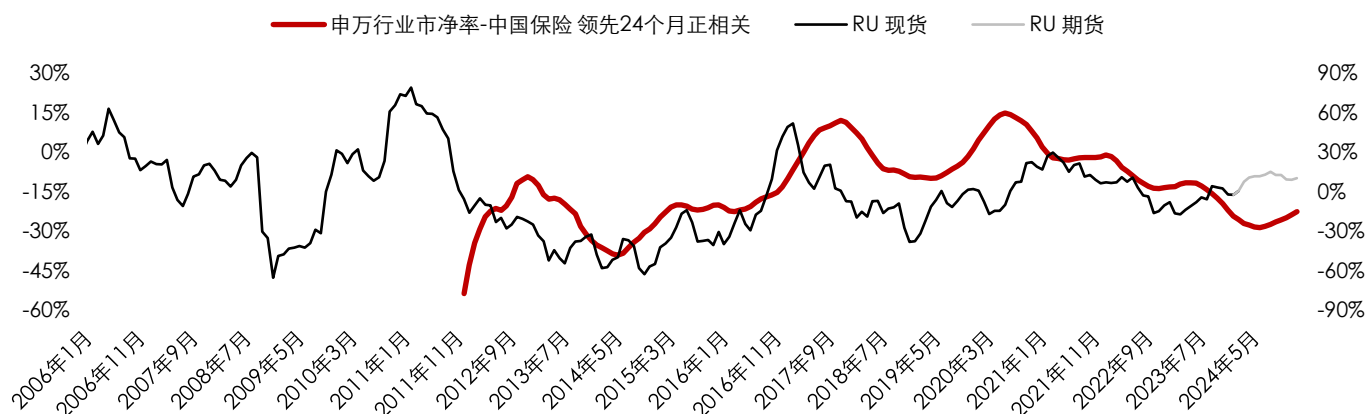
(1) 保险

图表 292: 申万行业市净率-中国保险 (倍)



资料来源: 申银万国证券 · 同花顺 · 银河期货

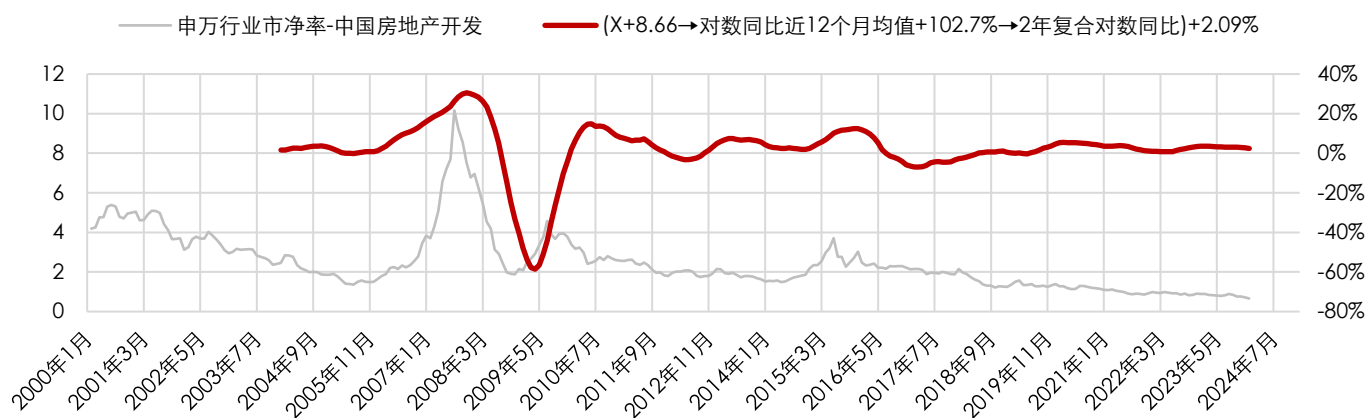
图表 293: 申万行业市净率-中国保险 M+24指数



资料来源: 申银万国证券·上海期货交易所·同花顺·银河期货

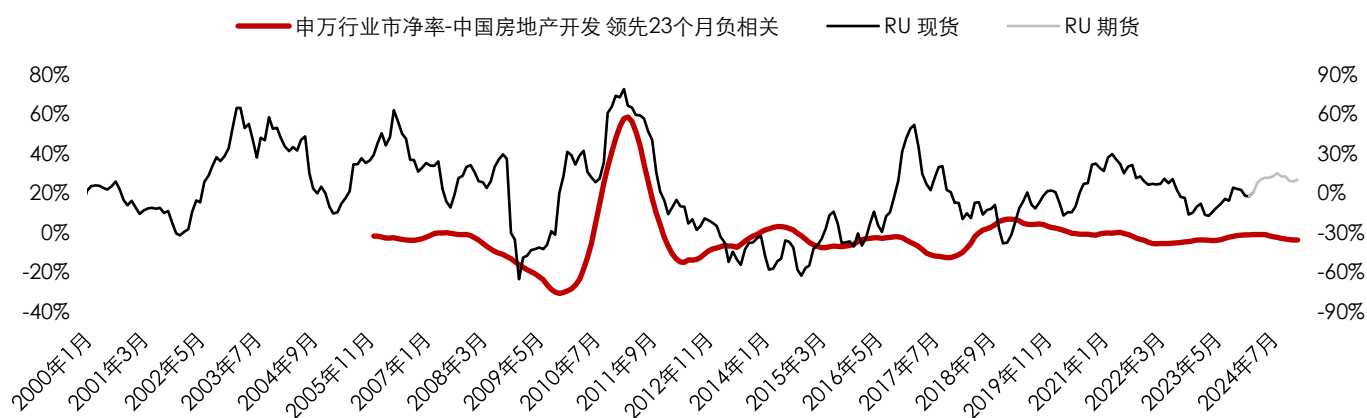
(2) 房地产开发

图表 294: 申万行业市净率-中国房地产开发 (倍)



资料来源: 申银万国证券·同花顺·银河期货

图表 295: 申万行业市净率-中国房地产开发 M+23指数



资料来源: 申银万国证券·上海期货交易所·同花顺·银河期货

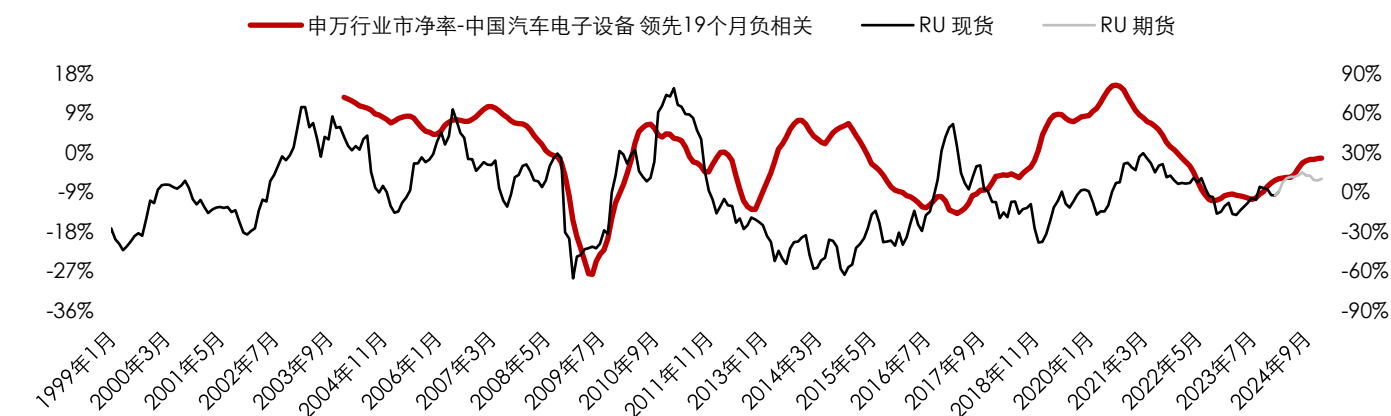
(3) 汽车电子设备

图表 296: 申万行业市净率-中国汽车电子设备 (倍)



资料来源: 申银万国证券 · 同花顺 · 银河期货

图表 297: 申万行业市净率-中国汽车电子设备 M+19指数



资料来源: 申银万国证券 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

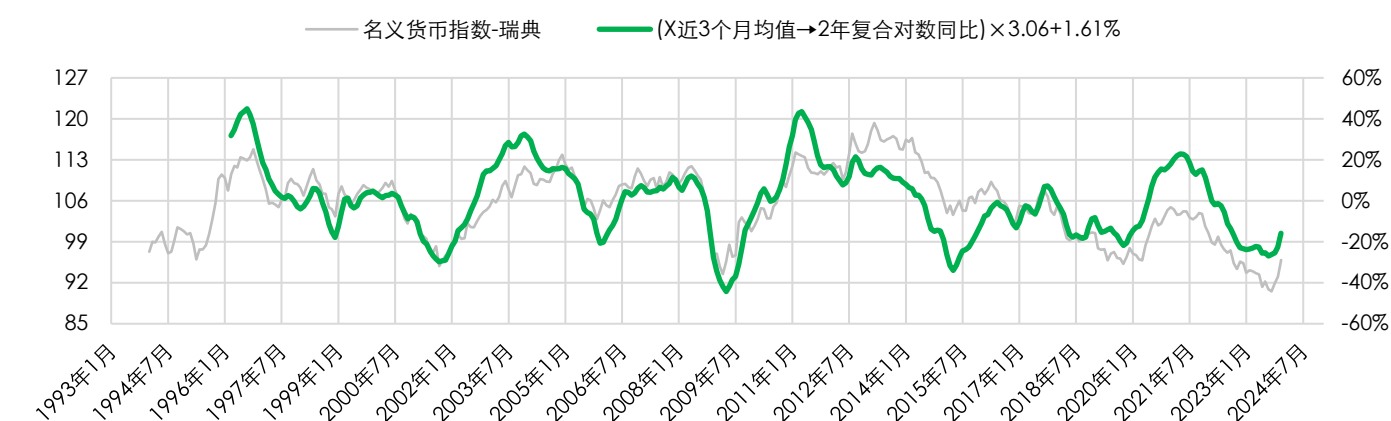
八、宏观信用

1、海外数据

A. 名义货币指数

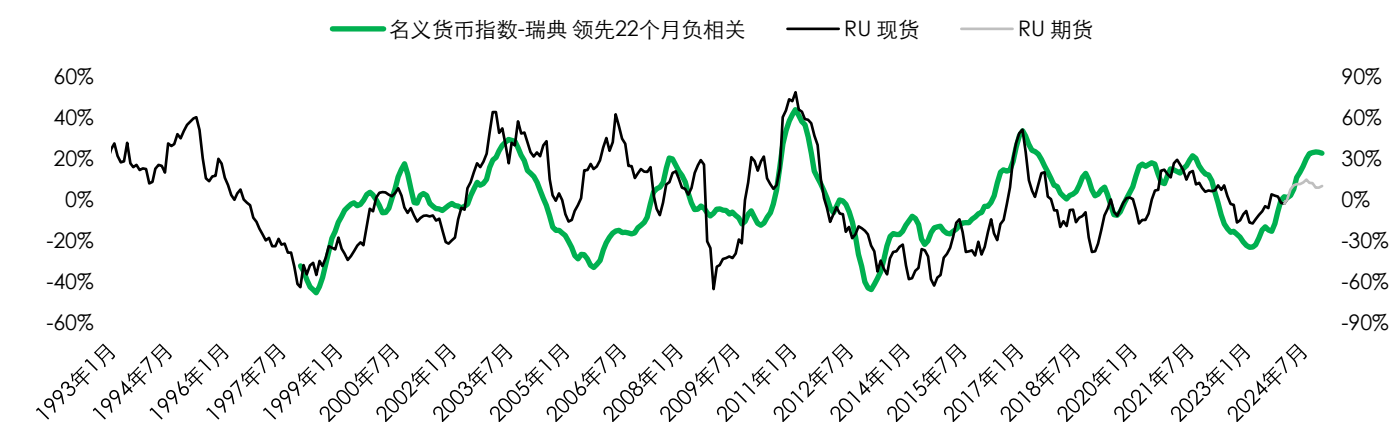
(1) 瑞典

图表 298：名义货币指数-瑞典



资料来源：国际清算银行·同花顺·银河期货

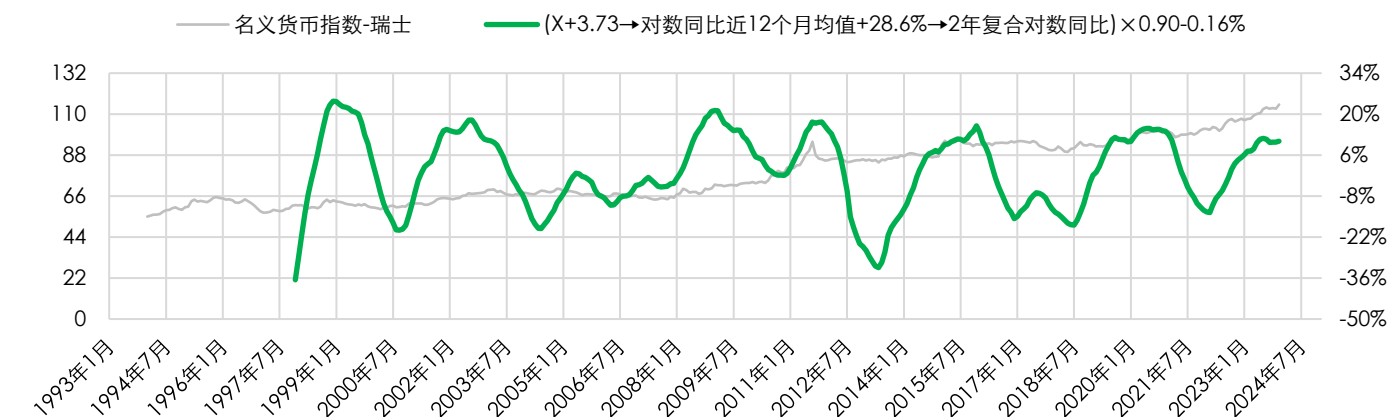
图表 299：名义货币指数-瑞典 M+22指数



资料来源：国际清算银行·上海期货交易所·同花顺·银河期货

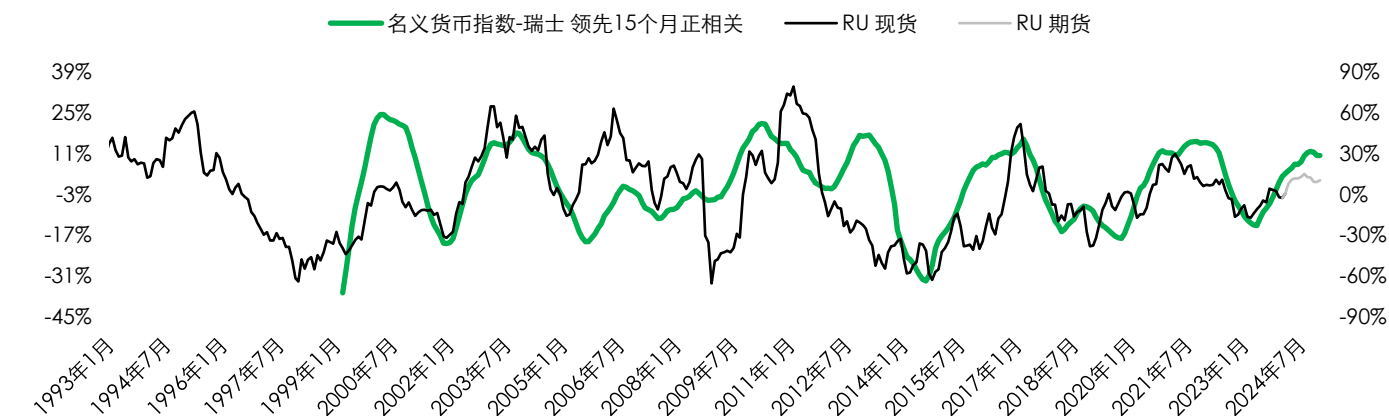
(2) 瑞士

图表 300：名义货币指数-瑞士



资料来源：国际清算银行·同花顺·银河期货

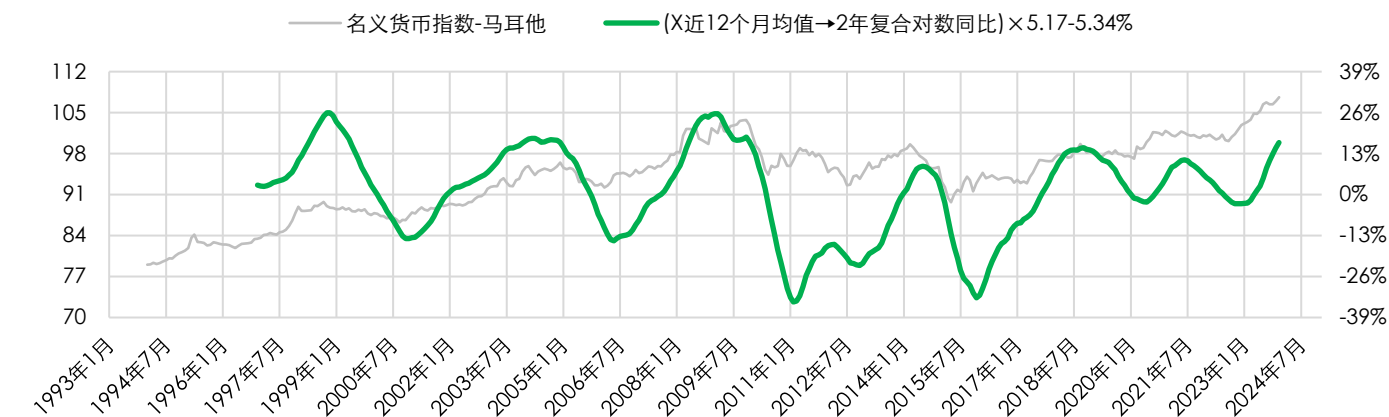
图表 301：名义货币指数-瑞士 M+15指数



资料来源：国际清算银行·上海期货交易所·同花顺·银河期货

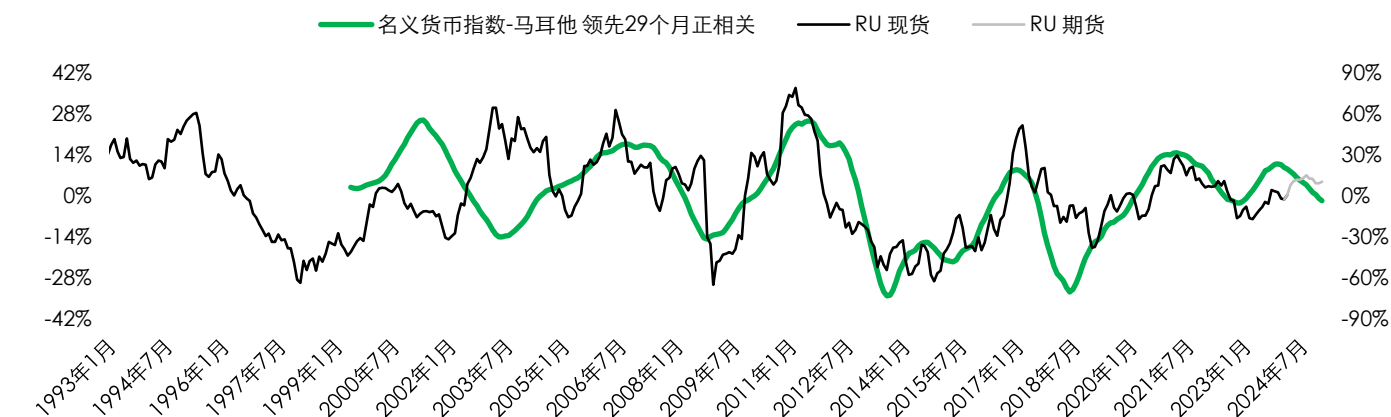
(3) 马耳他

图表 302：名义货币指数-马耳他



资料来源：国际清算银行·同花顺·银河期货

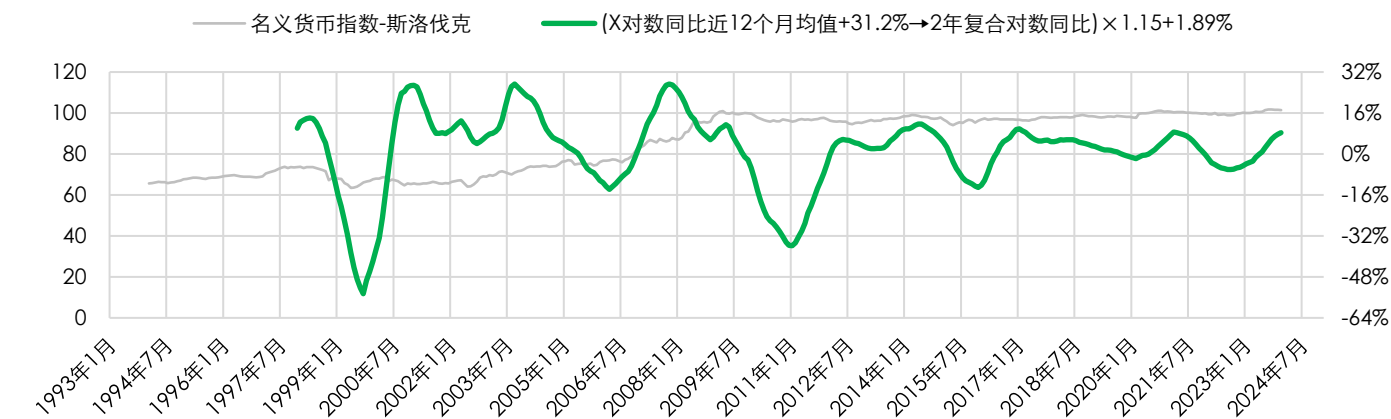
图表 303：名义货币指数-马耳他 M+29指数



资料来源：国际清算银行·上海期货交易所·同花顺·银河期货

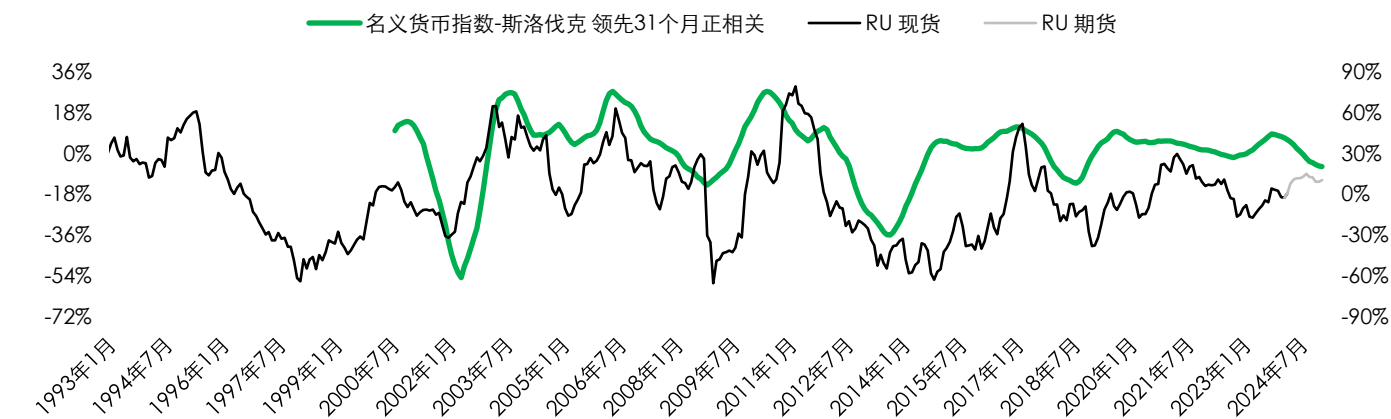
(4) 斯洛伐克

图表 304：名义货币指数-斯洛伐克



资料来源：国际清算银行·同花顺·银河期货

图表 305：名义货币指数-斯洛伐克 M+31指数

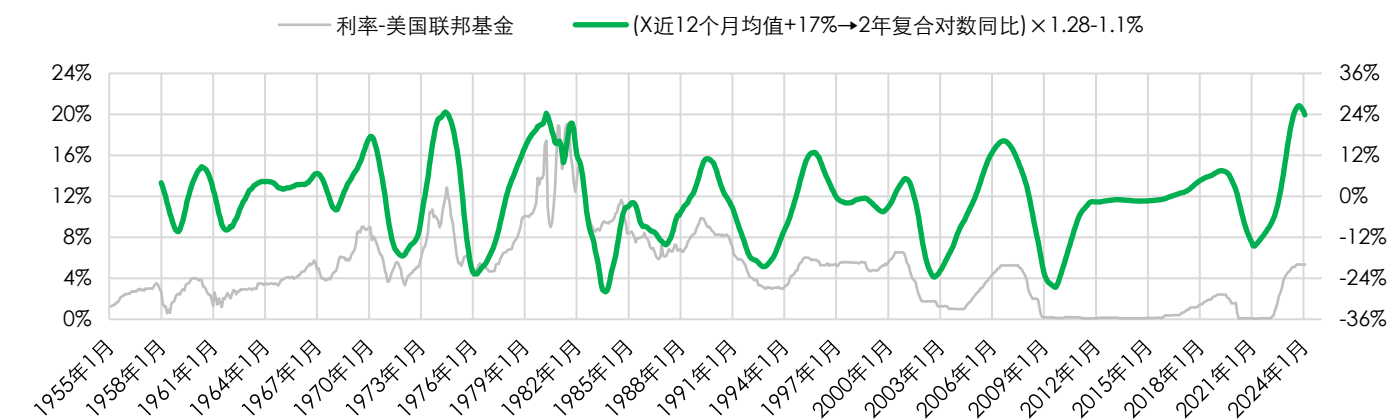


资料来源：国际清算银行·上海期货交易所·同花顺·银河期货

B. 美国利率

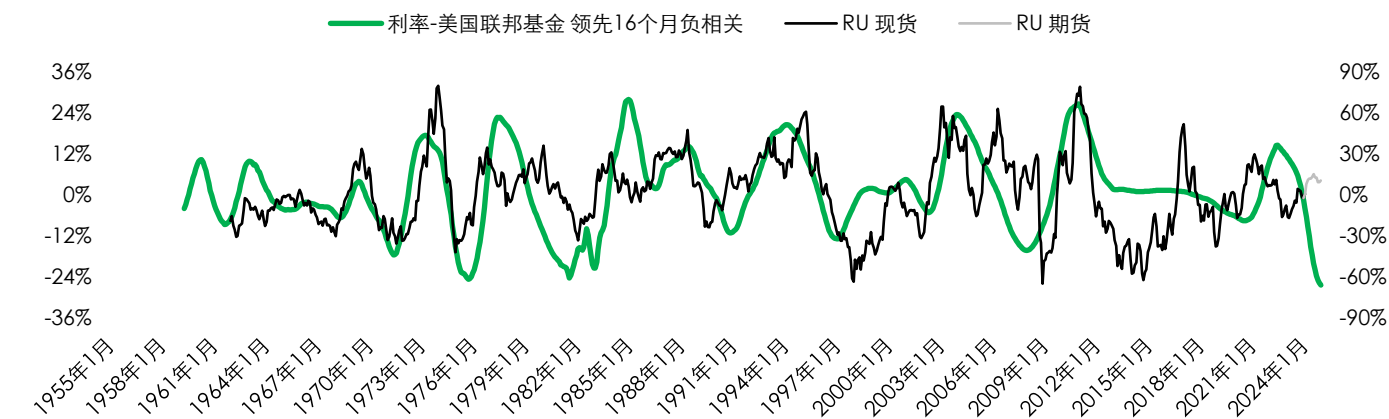
(1) 联邦基金

图表 306: 美国联邦基金利率



资料来源: 美联储 · 同花顺 · 银河期货

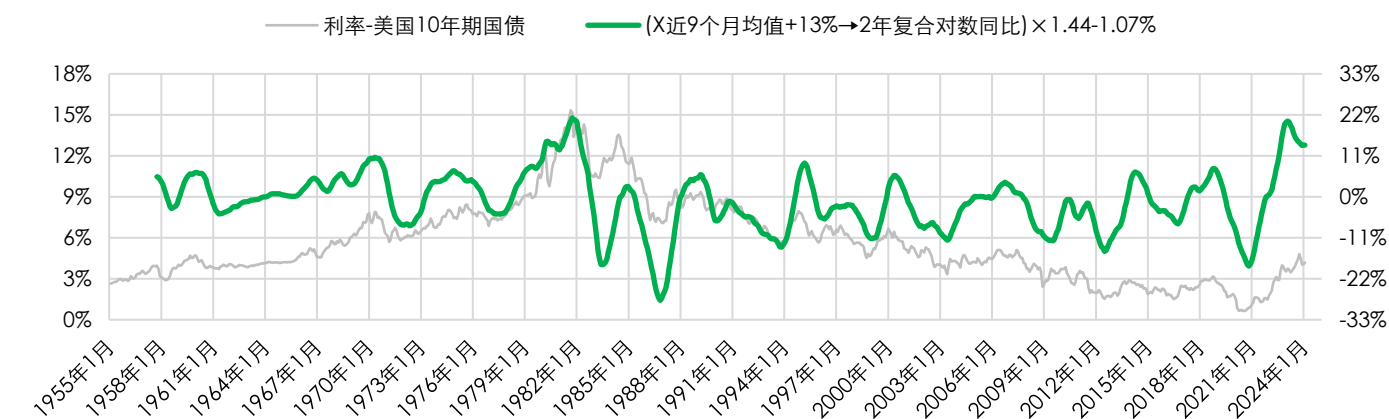
图表 307: 美国联邦基金利率 M+16指数



资料来源: 美联储 · 世界银行 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

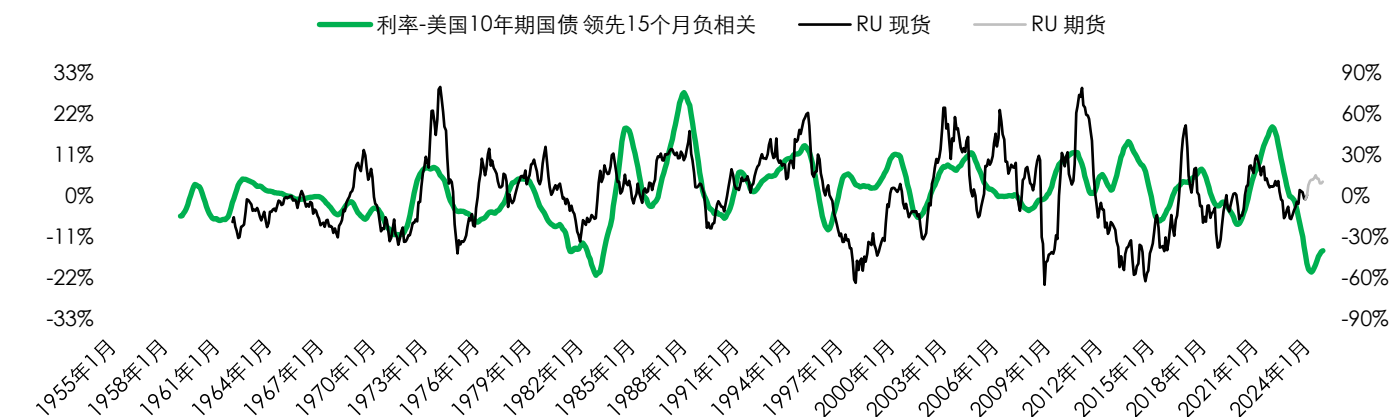
(2) 十年期国债

图表 308: 票面利率-美国10年期国债



资料来源: 美国财政部 · Win.d · 银河期货

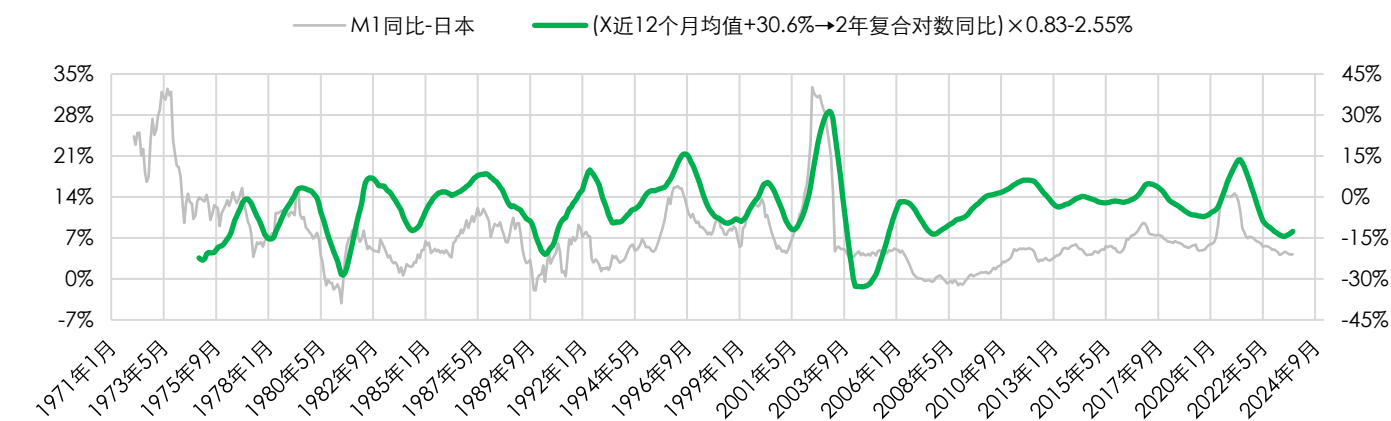
图表 309：票面利率-美国10年期国债 M+15指数



资料来源：美国财政部·世界银行·上海期货交易所·Win.d·银河期货

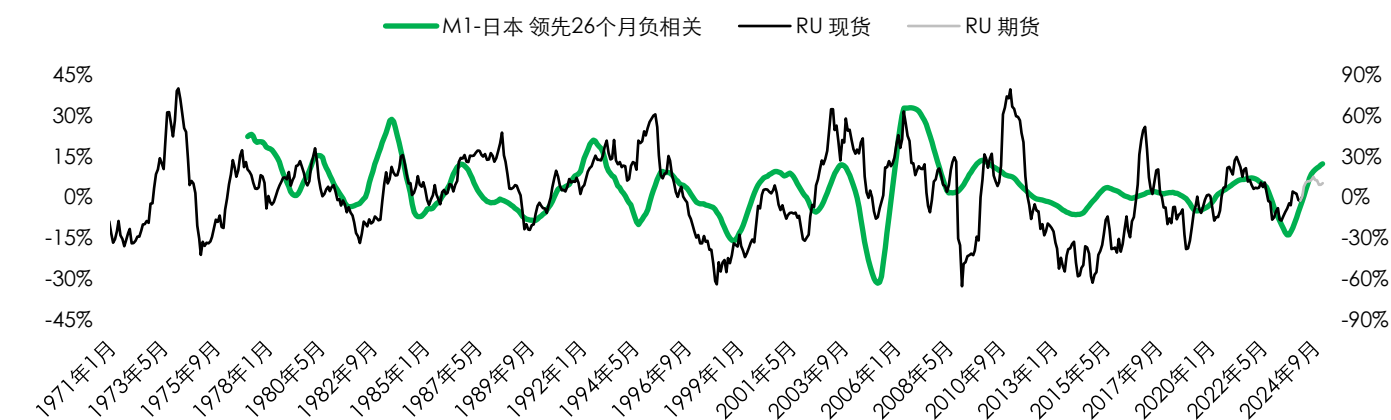
C. M1-日本

图表 310：M1同比-日本



资料来源：经济合作与发展组织·Win.d·银河期货

图表 311：M1-日本 M+26指数

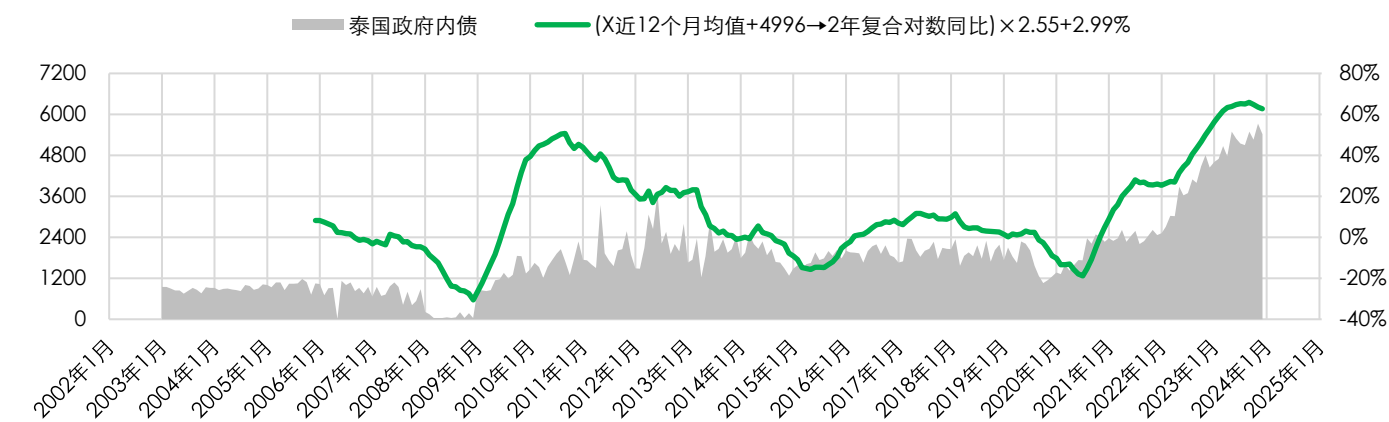


资料来源：经济合作与发展组织·上海期货交易所·Win.d·银河期货

D. 泰国内债

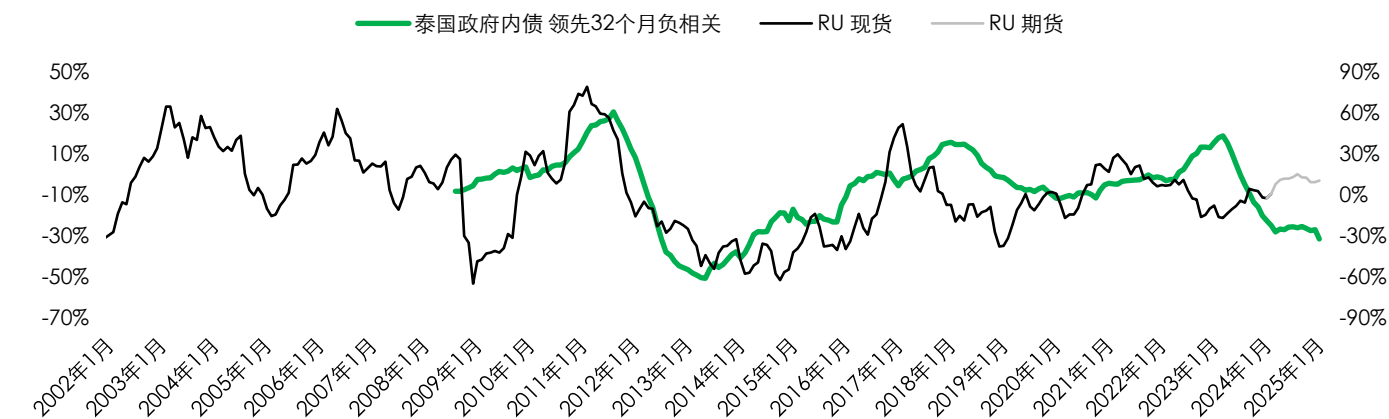
(1) 政府

图表 312: 泰国政府内债 (亿泰铢)



资料来源: 泰国央行 · 同花顺 · 银河期货

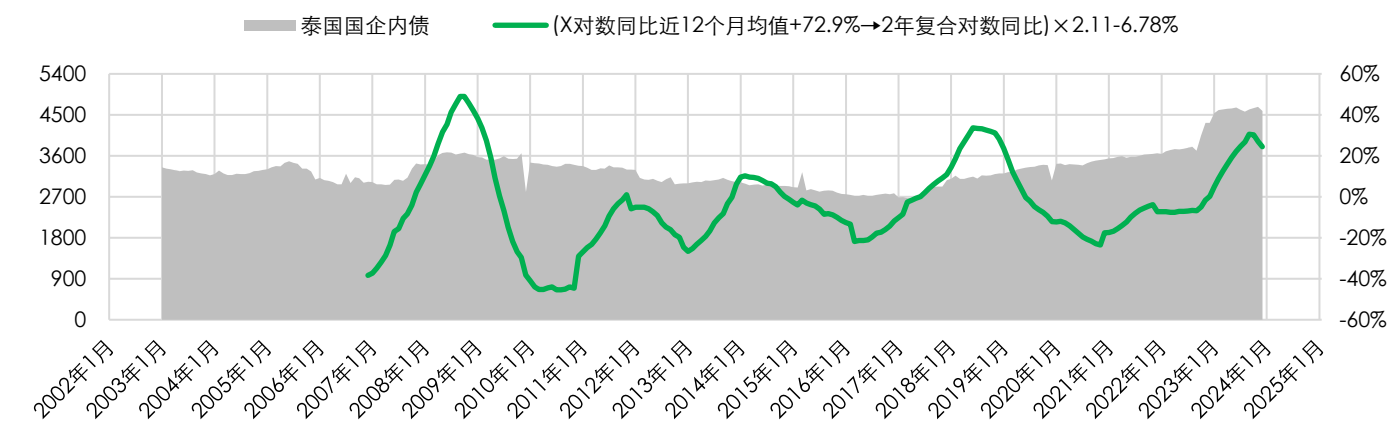
图表 313: 泰国政府内债 M+32指数



资料来源: 泰国央行 · 上海期货交易所 · 同花顺 · 银河期货

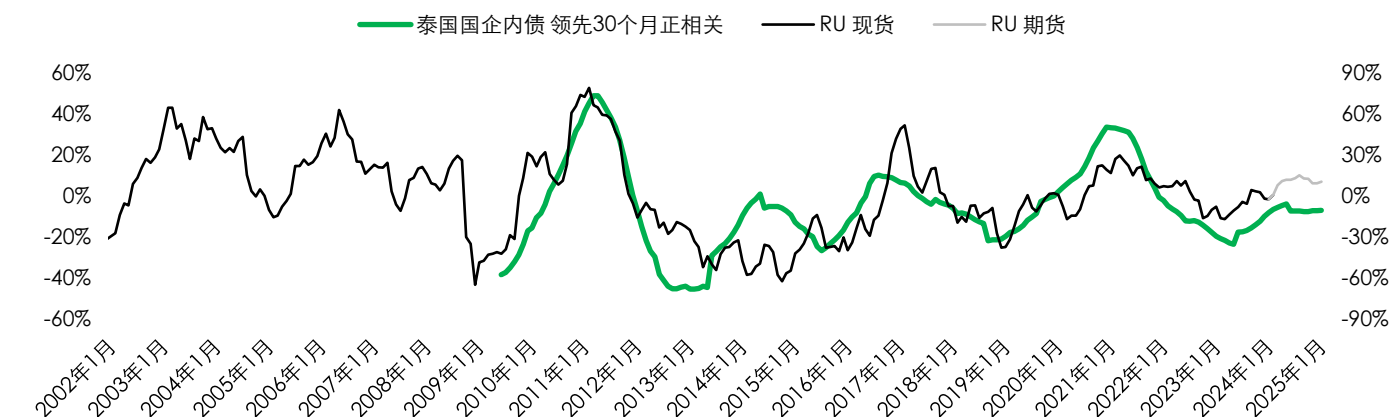
(2) 国企

图表 314: 泰国国企内债 (亿泰铢)



资料来源: 泰国央行 · 同花顺 · 银河期货

图表 315：泰国国企内债 M+30指数



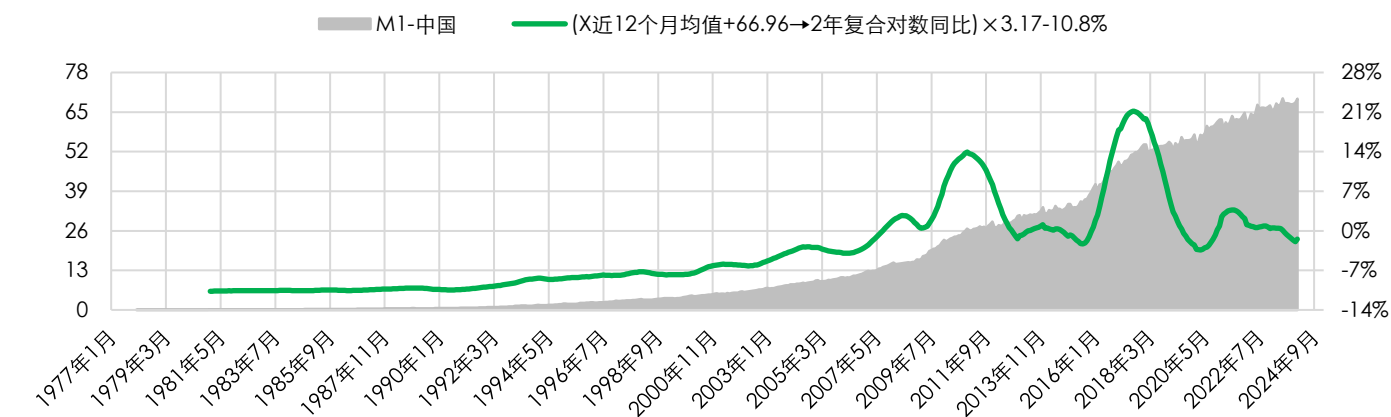
资料来源：泰国央行·上海期货交易所·同花顺·银河期货

2、国内数据

A. 货币流通

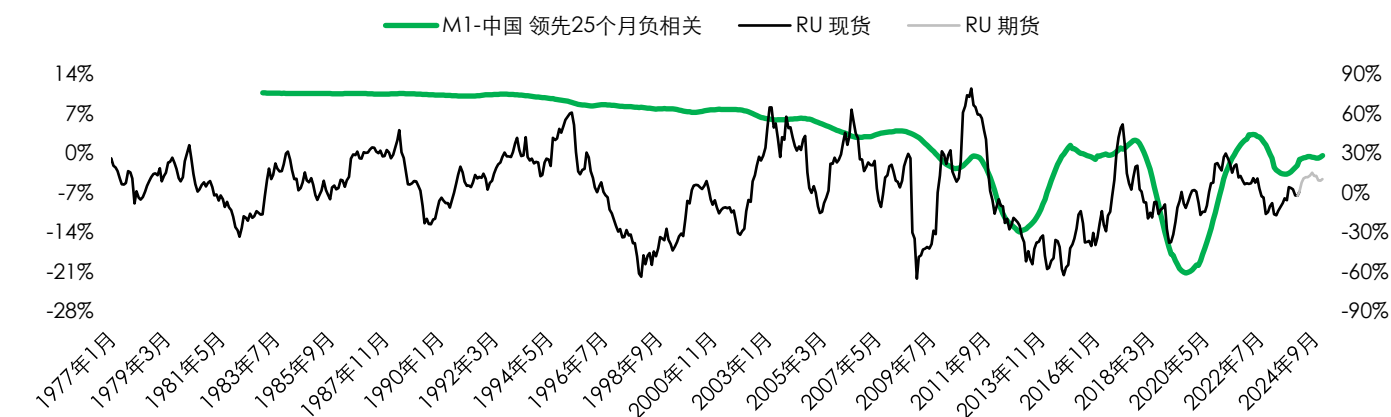
(1) 存量-M1

图表 316：M1-中国 (万亿元)



资料来源：中国人民银行·Win.d·银河期货

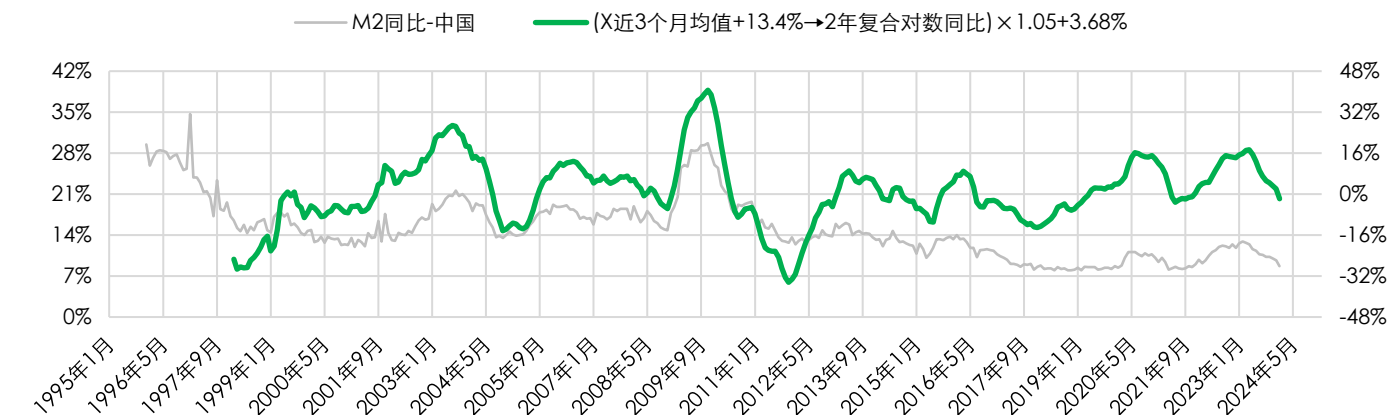
图表 317：M1-中国 M+25指数



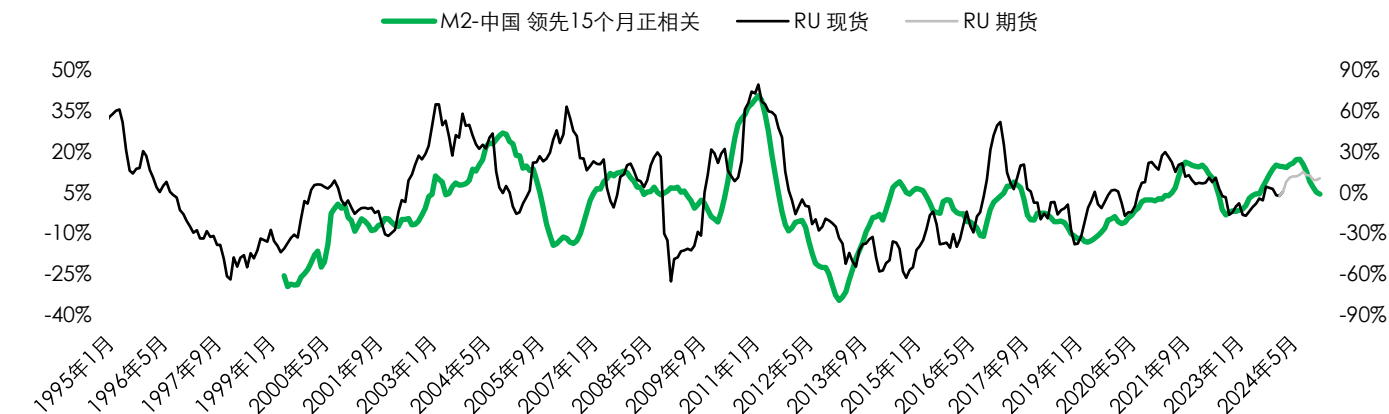
资料来源：中国人民银行·上海期货交易所·Win.d·银河期货

(2) 存量-M2

图表 318: M2同比-中国

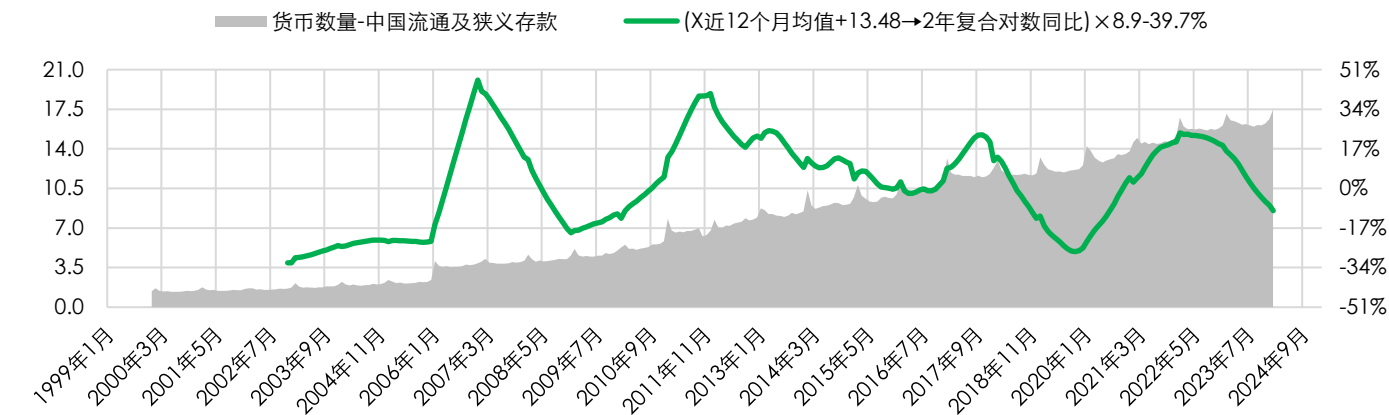


图表 319: 中国M2 M+15指数

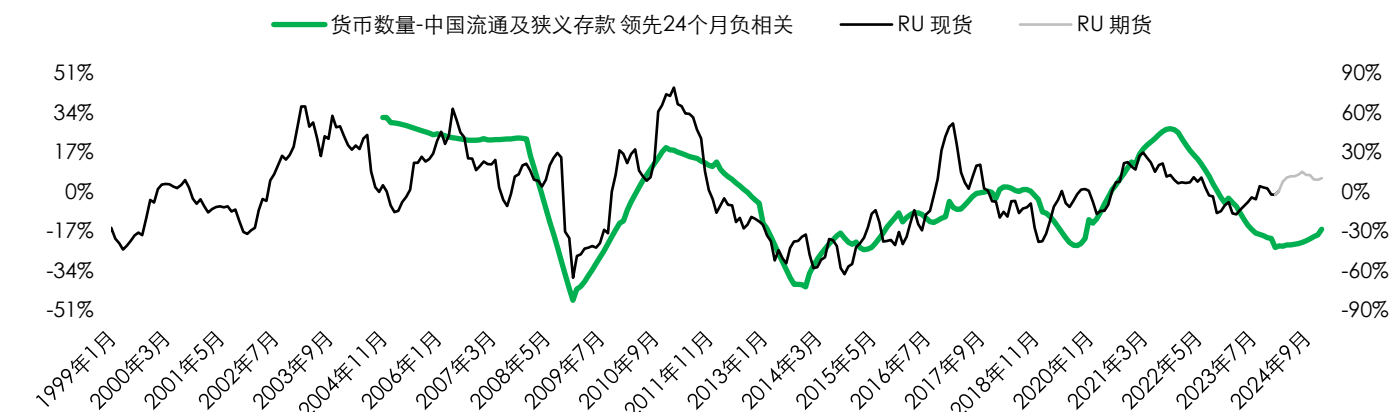


(3) 存量-流通及狭义存款

图表 320: 货币数量-中国流通及狭义存款 (万亿元)



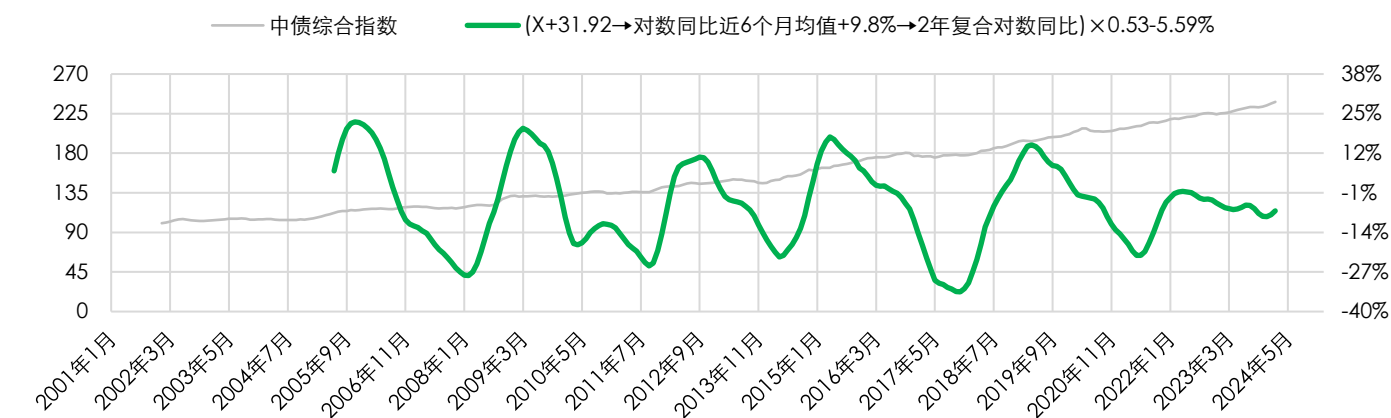
图表 321：货币数量-中国流通及狭义存款 M+24指数



资料来源：中国人民银行·上海期货交易所·同花顺·银河期货

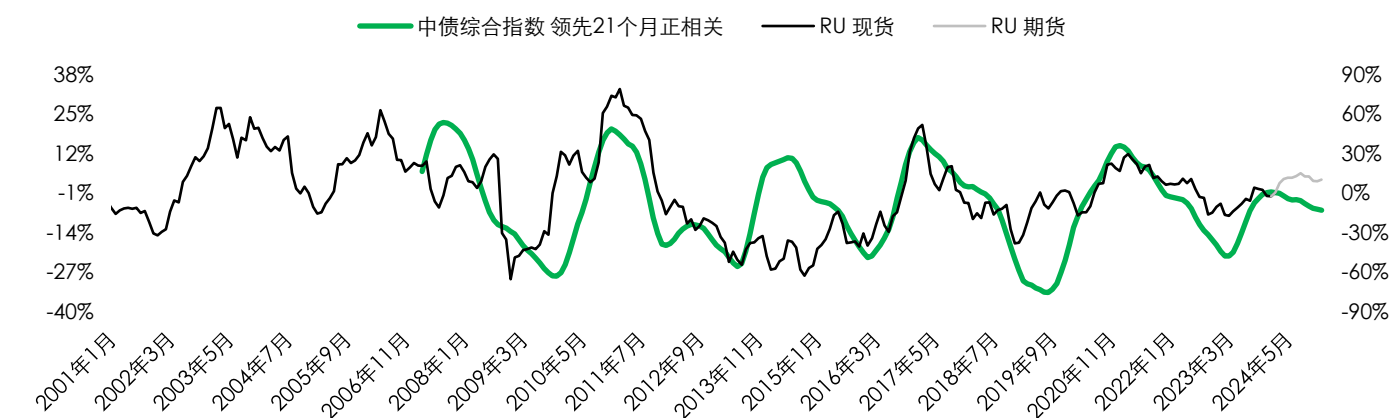
B. 中债新综合指数

图表 322：中债综合指数



资料来源：中债估值中心·Win.d·银河期货

图表 323：中债综合指数 M+21指数



资料来源：中债估值中心·上海期货交易所·Win.d·银河期货

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 能化投资研究部

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799

图表 1: 关键基本面数据概览 (截至: 2024 年 2 月 23 日)	8
图表 2: 70 项基本面数据对价格的拟合 图表 3: 天然橡胶 37 年周期 (含期货价格)	9
图表 4: 银河估值-天然胶	9
图表 5: ENSO M+15 指数	10
图表 6: NINO 3.4 指数	10
图表 7: 厄尔尼诺 M+15 指数	10
图表 8: 南方涛动指数	11
图表 9: 南方涛动 M+15 指数	11
图表 10: 泰国产量加权降雨量 (mm)	11
图表 11: 降水量-泰国天然橡胶产量加权 (mm)	12
图表 12: 降水量-泰国天然橡胶产量加权 M+29 指数	12
图表 13: 历史最小值-泰国曼谷气温	12
图表 14: 历史最小值-泰国曼谷气温 M+32 指数	13
图表 15: 平均最大值-印度孟买气温	13
图表 16: 平均最大值-印度孟买气温 M+20 指数	13
图表 17: 偏离正常值-印度印多尔降水量 (mm)	14
图表 18: 偏离正常值-印度印多尔降水量 M+27 指数	14
图表 19: 平均最小值-印度阿姆利则气温	14
图表 20: 平均最小值-印度阿姆利则气温 M+30 指数	15
图表 21: 当月累计-印度韦拉沃尔降水量 (mm)	15
图表 22: 当月累计-印度韦拉沃尔降水量 M+22 指数	15
图表 23: 平均最大值-中国广州气温	16
图表 24: 平均最大值-中国广州气温 M+32 指数	16
图表 25: 基础原料绝对价格	17

图表 26: 泰铢汇率 & 泰国胶水	17
图表 27: 价差: 泰国胶水-泰国杯胶 1 年周期 (泰铢/公斤)	17
图表 28: 现货价-泰国胶水 (泰铢/公斤)	18
图表 29: 现货价-泰国胶水 M+35 指数.....	18
图表 30: 现货价差-泰国胶水&杯胶 (泰铢/公斤)	18
图表 31: 现货价差-泰国胶水&杯胶 M+26 指数.....	19
图表 32: 现货价差-泰国宋卡 RSS3&STR20 (泰铢/公斤)	19
图表 33: 现货价差-泰国宋卡 RSS3&STR20 M+22 指数.....	19
图表 34: 泰国橡塑业劳动成本指数 (2016 年=100)	20
图表 35: 泰国橡塑业劳动成本 M+34 指数	20
图表 36: 净出口重量-泰国天然橡胶 (万吨)	20
图表 37: 净出口重量-泰国天然橡胶 M+23 指数	21
图表 38: 净出口重量-印度尼西亚天然橡胶 (万吨)	21
图表 39: 净出口量-印度尼西亚天然橡胶 M+16 指数.....	21
图表 40: 净出口重量-越南天然橡胶 (万吨)	22
图表 41: 净出口重量-越南天然橡胶 M+27 指数	22
图表 42: 表观消费量-马来西亚天然橡胶 (万吨)	22
图表 43: 表观消费量-马来西亚天然橡胶 M+16 指数.....	23
图表 44: 表观消费量-印度天然橡胶 (万吨)	23
图表 45: 表观消费量-印度天然橡胶 M+16 指数	23
图表 46: 表观消费量-斯里兰卡天然橡胶 (万吨)	24
图表 47: 表观消费量-斯里兰卡天然橡胶 M+16 指数.....	24
图表 48: 表观消费量-中国天然橡胶 (万吨)	24
图表 49: 表观消费量-中国天然橡胶 M+20 指数	25

图表 50: 价差: 云南胶水-云南胶块 (元/吨)	25
图表 51: 价差: 云南胶水-云南胶块 相对变动	25
图表 52: 价差: 海南胶水-云南胶水 (元/吨)	26
图表 53: 价差: 海南胶水-云南胶水 相对变动	26
图表 54: 劳动力指数-中国台湾橡胶品 (2016 年=100)	26
图表 55: 劳动力指数-中国台湾橡胶品 M+32 指数	27
图表 56: 经常薪资-中国台湾橡胶制品 (万新台币)	27
图表 57: 经常薪资-中国台湾橡胶制品 M+19 指数	27
图表 58: 东南亚六大主产国平衡表 (万吨)	28
图表 59: 日胶库存 (万吨, 季节性图)	29
图表 60: 运价指数-波罗的海干散货	29
图表 61: 运价指数-波罗的海干散货 M+17 指数	29
图表 62: STR20 加工利润 (价差相对变动)	30
图表 63: SMR20 加工利润 (价差相对变动)	30
图表 64: SIR20 加工利润 (价差相对变动)	30
图表 65: 工业生产指数-法国橡塑机械 (2015 年=100)	31
图表 66: 工业生产指数-法国橡塑机械 M+26 指数	31
图表 67: 工业生产指数-法国基础化学品 (2015 年=100)	31
图表 68: 工业生产指数-法国基础化学品 M+17 指数	32
图表 69: 工业生产指数-意大利基础化学品 (2015 年=100)	32
图表 70: 工业生产指数-意大利基础化学品 M+17 指数	32
图表 71: 工业生产指数-墨西哥橡塑业 (2013 年=100)	33
图表 72: 工业生产指数-墨西哥橡塑业 M+17 指数	33
图表 73: PPI-瑞典橡塑业 (2015 年=100)	33

图表 74: PPI-瑞典橡塑业 M+21 指数.....	34
图表 75: 库存金额-美国橡塑业半成品 (亿美元)	34
图表 76: 库存金额-美国橡塑业半成品 M+15 指数.....	34
图表 77: 青岛保税区内库存 1 年周期 (万吨, 含 NR 仓单) 图表 78: 青岛保税区外库存 1 年周期 (万吨) .	35
图表 79: 量差: RU 库存小计-RU 库存期货 1 年周期 (万吨)	35
图表 80: 交割重量-中国 RU 合约 (万吨)	35
图表 81: 交割重量-中国 RU 合约 M+18 指数.....	36
图表 82: 产成品存货金额同比-中国橡塑业	36
图表 83: 产成品存货金额同比-中国橡塑业 M+15 指数.....	36
图表 84: 换手率-RU&NR.....	37
图表 85: 换手率-RU&NR M+15 指数.....	37
图表 86: 绝对价格: 人民币胶 & 美元胶	37
图表 87: 价差: 全乳老胶-RU01 (元/吨)	38
图表 88: 价差: 全乳老胶-RU05 (元/吨)	38
图表 89: 价差: 全乳老胶-RU09 (元/吨)	38
图表 90: 价差: 全乳老胶-RU11 (元/吨)	39
图表 91: 价差: 泰国混合-RU01 (元/吨)	39
图表 92: 价差: 泰国混合-全乳老胶 01 合约周期 (元/吨)	39
图表 93: 价差: 泰国混合-RU05 (元/吨)	40
图表 94: 价差: 泰国混合-全乳老胶 05 合约周期 (元/吨)	40
图表 95: 价差: 泰国混合-RU09 (元/吨)	40
图表 96: 价差: 泰国混合-全乳老胶 09 合约周期 (元/吨)	41
图表 97: 价差: 泰国混合-RU11 (元/吨)	41
图表 98: 价差: 泰国混合-全乳老胶 11 合约周期 (元/吨)	41

图表 99：价差：泰国混合-NR01（元/吨）	42
图表 100：价差：泰国混合-NR02（元/吨）	42
图表 101：价差：泰国混合-NR03（元/吨）	42
图表 102：价差：泰国混合-NR04（元/吨）	43
图表 103：价差：泰国混合-NR05（元/吨）	43
图表 104：价差：泰国混合-NR06（元/吨）	43
图表 105：价差：泰国混合- NR07（元/吨）	44
图表 106：价差：泰国混合- NR08（元/吨）	44
图表 107：价差：泰国混合- NR09（元/吨）	44
图表 108：价差：泰国混合- NR10（元/吨）	45
图表 109：价差：泰国混合- NR11（元/吨）	45
图表 110：价差：泰国混合- NR12（元/吨）	45
图表 111：价差：越南 3L-RU01（元/吨）	46
图表 112：价差：越南 3L-全乳老胶 01 合约周期（元/吨）	46
图表 113：价差：越南 3L-RU05（元/吨）	46
图表 114：价差：越南 3L-全乳老胶 05 合约周期（元/吨）	47
图表 115：价差：越南 3L-RU09（元/吨）	47
图表 116：价差：越南 3L-全乳老胶 09 合约周期（元/吨）	47
图表 117：价差：越南 3L-RU11（元/吨）	48
图表 118：价差：越南 3L-全乳老胶 11 合约周期（元/吨）	48
图表 119：价差：国产标二-RU01（元/吨）	48
图表 120：价差：国产标二-全乳老胶 01 合约周期（元/吨）	49
图表 121：价差：国产标二-泰国混合 01 合约周期（元/吨）	49
图表 122：价差：国产标二-RU05（元/吨）	49

图表 123: 价差: 国产标二-全乳老胶 05 合约周期 (元/吨)	50
图表 124: 价差: 国产标二-泰国混合 05 合约周期 (元/吨)	50
图表 125: 价差: 国产标二-RU09 (元/吨)	50
图表 126: 价差: 国产标二-全乳老胶 09 合约周期 (元/吨)	51
图表 127: 价差: 国产标二-泰国混合 09 合约周期 (元/吨)	51
图表 128: 价差: 国产标二-RU11 (元/吨)	51
图表 129: 价差: 国产标二-全乳老胶 11 合约周期 (元/吨)	52
图表 130: 价差: 国产标二-泰国混合 11 合约周期 (元/吨)	52
图表 131: 价差: 泰国烟片-RU01 (元/吨)	52
图表 132: 价差: 泰国烟片-全乳老胶 01 合约周期 (元/吨)	53
图表 133: 价差: 泰国烟片-RU05 (元/吨)	53
图表 134: 价差: 泰国烟片-全乳老胶 05 合约周期 (元/吨)	53
图表 135: 价差: 泰国烟片-沪胶 09 (元/吨)	54
图表 136: 价差: 泰国烟片-全乳老胶 09 合约周期 (元/吨)	54
图表 137: 价差: 泰国烟片-RU11 (元/吨)	54
图表 138: 价差: 泰国烟片-全乳老胶 11 合约周期 (元/吨)	55
图表 139: 价差: STR20 (CIF) -NR 主力连续 (美元/吨)	55
图表 140: 价差: RSS3 (CIF) -STR20 (CIF) (美元/吨)	55
图表 141: 价差: SMR20 (CIF) -STR20 (CIF) (美元/吨)	56
图表 142: 价差: SIR20 (CIF) -STR20 (CIF) (美元/吨)	56
图表 143: 价差: STR20 混合 (CIF) -STR20 (CIF) (美元/吨)	56
图表 144: 价差: SMR20 混合 (CIF) -STR20 (CIF) (美元/吨)	57
图表 145: 价差: SVR3L (CIF) -STR20 (CIF) (美元/吨)	57
图表 146: 价差: RU01-RU05 (元/吨)	57

图表 147: 价差: RU05-RU09 (元/吨)	58
图表 148: 价差: RU09-RU11 (元/吨)	58
图表 149: 价差: RU09-RU01 (元/吨)	58
图表 150: 价差: RU11-RU01 (元/吨)	59
图表 151: 价差: RU01-RU 近月 (元/吨)	59
图表 152: 价差: RU01-RU 近月 M+25 指数	59
图表 153: 价差: NR01-NR02 (元/吨)	60
图表 154: 价差: NR02-NR03 (元/吨)	60
图表 155: 价差: NR03-NR04 (元/吨)	60
图表 156: 价差: NR04-NR05 (元/吨)	61
图表 157: 价差: NR05-NR06 (元/吨)	61
图表 158: 价差: NR06-NR07 (元/吨)	61
图表 159: 价差: NR07-NR08 (元/吨)	62
图表 160: 价差: NR08-NR09 (元/吨)	62
图表 161: 价差: NR09-NR10 (元/吨)	62
图表 162: 价差: NR10-NR11 (元/吨)	63
图表 163: 价差: NR11-NR12 (元/吨)	63
图表 164: 价差: NR12-NR01 (元/吨)	63
图表 165: 价差: TF01-TF02 (美分/公斤)	64
图表 166: 价差: TF02-TF03 (美分/公斤)	64
图表 167: 价差: TF03-TF04 (美分/公斤)	64
图表 168: 价差: TF04-TF05 (美分/公斤)	65
图表 169: 价差: TF05-TF06 (美分/公斤)	65
图表 170: 价差: TF06-TF07 (美分/公斤)	65

图表 171: 价差: TF07-TF08 (美分/公斤)	66
图表 172: 价差: TF08-TF09 (美分/公斤)	66
图表 173: 价差: TF09-TF10 (美分/公斤)	66
图表 174: 价差: TF10-TF11 (美分/公斤)	67
图表 175: 价差: TF11-TF12 (美分/公斤)	67
图表 176: 价差: TF12-TF01 (美分/公斤)	67
图表 177: 价差: RU01-NR01 (元/吨)	68
图表 178: 价差: RU05-NR05 (元/吨)	68
图表 179: 价差: RU09-NR09 (元/吨)	68
图表 180: 价差: RU11-NR11 (元/吨)	69
图表 181: RU01-TF12 (元/吨)	69
图表 182: RU05-TF04 (元/吨)	69
图表 183: RU09-TF08 (元/吨)	70
图表 184: RU11-TF10 (元/吨)	70
图表 185: 贸易重量-马来西亚浓缩胶乳 (万吨)	71
图表 186: 贸易重量-马来西亚浓缩胶乳 M+24 指数	71
图表 187: 消费重量-马来西亚除手套外乳胶制品 (吨)	72
图表 188: 消费重量-马来西亚除手套外乳胶制品 M+16 指数	72
图表 189: 非农就业人数之差-美国机动车辆&私营橡塑业 (万人)	72
图表 190: 非农就业人数之差-美国机动车辆&私营橡塑业 领先 16 个月 估值 负相关	73
图表 191: 库销比-美国汽车及零部件批发商	73
图表 192: 库销比-美国汽车及零部件批发商 M+22 指数	73
图表 193: 库销比-美国汽车及零件店	74
图表 194: 库销比-美国汽车及零件店 M+33 指数	74

图表 195: 新增订单金额-美国汽车及零部件 (亿美元)	74
图表 196: 新增订单金额-美国汽车及零部件 M+16 指数	75
图表 197: 出货金额-美国汽车及零件 (亿美元)	75
图表 198: 出货金额-美国汽车及零件 M+17 指数	75
图表 199: 出口数量-美国汽车 (万辆)	76
图表 200: 出口数量-美国汽车 M+16 指数	76
图表 201: 进口量指数-日本乘用车 (2015 年=100)	76
图表 202: 进口量指数-日本乘用车 M+17 指数	77
图表 203: 销售数量-日本微型乘用车 (万辆)	77
图表 204: 销售数量-日本微型乘用车 M+22 指数	77
图表 205: 保有量-日本乘用车 (万辆)	78
图表 206: 保有量-日本乘用车 M+32 指数	78
图表 207: 生产数量-韩国商用车 (万辆)	78
图表 208: 生产数量-韩国商用车 M+21 指数	79
图表 209: 注册量-韩国 SPV (万辆)	79
图表 210: 注册量-韩国 SPV M+16 指数	79
图表 211: 国内全钢轮胎开工率 图表 212: 国内半钢轮胎开工率	80
图表 213: 国内全钢轮胎开工率	80
图表 214: 国内半钢轮胎开工率	80
图表 215: 国内全钢轮胎产线成品库存 (天) 图表 216: 国内半钢轮胎产线成品库存 (天)	81
图表 217: 出口均价-中国自行车新胎 (美元/吨)	81
图表 218: 出口均价-中国自行车新胎 M+18 指数	81
图表 219: 出口金额-中国轮胎 (亿元)	82
图表 220: 出口金额-中国轮胎 M+22 指数	82

图表 221: 出口金额-中国乘用车新胎 (亿美元)	82
图表 222: 出口金额-中国乘用车新胎 M+20 指数	83
图表 223: 出口重量-中国翻新轮胎 (吨)	83
图表 224: 出口重量-中国翻新轮胎 M+16 指数	83
图表 225: 出口重量-中国自行车新胎 (万吨)	84
图表 226: 出口重量-中国自行车新胎 M+19 指数	84
图表 227: 保有量-中国机动车 (亿辆)	84
图表 228: 保有量-中国机动车 M+32 指数	85
图表 229: 保有量-中国汽车 (亿辆)	85
图表 230: 保有量-中国汽车 M+17 指数	85
图表 231: 销量-中国乘用车 (万辆)	86
图表 232: 销量-中国乘用车 M+26 指数	86
图表 233: 乘用车厂家当周日均零售量 (万辆)	86
图表 234: 综合领先指标-欧亚九国	87
图表 235: OECD 综合领先指标-欧洲九国 M+22 指数	87
图表 236: 产能利用率-美国制造业	88
图表 237: 产能利用率-美国制造业 M+15 指数	88
图表 238: 产能利用率-美国纺织厂	88
图表 239: 产能利用率-美国纺织厂 M+21 指数	89
图表 240: 产能利用率-美国采矿业支持	89
图表 241: 产能利用率-美国采矿业支持 M+15 指数	89
图表 242: 产能利用率-美国非金属矿及采石业	90
图表 243: 产能利用率-美国非金属矿及采石业 M+17 指数	90
图表 244: 库存金额-美国轮船制造业 (亿美元)	90

图表 245: 库存金额-美国轮船制造业 M+33 指数.....	91
图表 246: 新增订单金额-美国制造业 (亿美元)	91
图表 247: 新增订单金额-美国制造业 M+17 指数.....	91
图表 248: 价格指数-美国标准普尔 500	92
图表 249: 标普 500 M+15 指数.....	92
图表 250: 大盘股指表现-百慕大证券交易所	92
图表 251: 大盘股指表现-百慕大证券交易所 M+17 指数	93
图表 252: 大盘股指表现-德国交易所	93
图表 253: 大盘股指表现-德国交易所 M+22 指数.....	93
图表 254: 大盘股指表现-雅典交易所	94
图表 255: 大盘股指表现-雅典交易所 M+21 指数.....	94
图表 256: 大盘股指表现-约翰内斯堡证券交易所.....	94
图表 257: 大盘股指表现-约翰内斯堡证券交易所 M+20 指数.....	95
图表 258: 大盘估值表现-埃及交易所	95
图表 259: 大盘估值表现-埃及交易所 M+35 指数.....	95
图表 260: 大盘股指表现-安曼证券交易所	96
图表 261: 大盘股指表现-安曼证券交易所 M+33 指数.....	96
图表 262: 大盘股指表现-新加坡交易所	96
图表 263: 大盘股指表现-新加坡交易所 M+32 指数.....	97
图表 264: 大盘股指表现-墨西哥交易所	97
图表 265: 大盘股指表现-墨西哥交易所 M+22 指数.....	97
图表 266: 蓝筹指数表现-马来西亚证券交易所	98
图表 267: 蓝筹指数表现-马来西亚证券交易所 M+25 指数	98
图表 268: 外汇储备-英国 (亿美元)	98

图表 269: 外汇储备-英国 M+23 指数.....	99
图表 270: 外汇储备-瑞士 (万亿美元)	99
图表 271: 外汇储备-瑞士 M+19 指数.....	99
图表 272: 外汇储备-匈牙利 (亿美元)	100
图表 273: 外汇储备-匈牙利 M+22 指数	100
图表 274: 外汇储备-哥伦比亚 (亿美元)	100
图表 275: 外汇储备-哥伦比亚 M+19 指数	101
图表 276: 工业生产指数-日本制造业 (2020 年=100)	101
图表 277: 工业生产指数-日本制造业 M+18 指数.....	101
图表 278: 工业生产指数-日本水泥制品 (2015 年=100)	102
图表 279: 工业生产指数-日本水泥制品 M+17 指数.....	102
图表 280: 进出口商品价格指数-日本所有商品.....	102
图表 281: 进出口商品价格指数-日本所有商品 M+19 指数	103
图表 282: 失业率-韩国	103
图表 283: 失业率-韩国 M+26 指数.....	103
图表 284: 进口金额-马来西亚耐用品 (亿林吉特)	104
图表 285: 进口金额-马来西亚耐用品 M+17 指数.....	104
图表 286: 出口总额-菲律宾 (亿美元)	104
图表 287: 出口总额-菲律宾 M+15 指数	105
图表 288: 用电量-中国橡塑业 (亿千瓦时)	105
图表 289: 用电量-中国橡塑业 M+19 指数	105
图表 290: 零售金额-中国社会消费品 (亿元)	106
图表 291: 零售金额-中国社会消费品 M+37 指数.....	106
图表 292: 申万行业市净率-中国保险 (倍)	106

图表 293: 申万行业市净率-中国保险 M+24 指数.....	107
图表 294: 申万行业市净率-中国房地产开发 (倍)	107
图表 295: 申万行业市净率-中国房地产开发 M+23 指数	107
图表 296: 申万行业市净率-中国汽车电子设备 (倍)	108
图表 297: 申万行业市净率-中国汽车电子设备 M+19 指数	108
图表 298: 名义货币指数-瑞典	109
图表 299: 名义货币指数-瑞典 M+22 指数	109
图表 300: 名义货币指数-瑞士	110
图表 301: 名义货币指数-瑞士 M+15 指数	110
图表 302: 名义货币指数-马耳他.....	110
图表 303: 名义货币指数-马耳他 M+29 指数	111
图表 304: 名义货币指数-斯洛伐克.....	111
图表 305: 名义货币指数-斯洛伐克 M+31 指数.....	111
图表 306: 美国联邦基金利率.....	112
图表 307: 美国联邦基金利率 M+16 指数	112
图表 308: 票面利率-美国 10 年期国债.....	112
图表 309: 票面利率-美国 10 年期国债 M+15 指数	113
图表 310: M1 同比-日本	113
图表 311: M1-日本 M+26 指数.....	113
图表 312: 泰国政府内债 (亿泰铢)	114
图表 313: 泰国政府内债 M+32 指数	114
图表 314: 泰国国企内债 (亿泰铢)	114
图表 315: 泰国国企内债 M+30 指数	115
图表 316: M1-中国 (万亿元)	115

图表 317: M1-中国 M+25 指数.....	115
图表 318: M2 同比-中国.....	116
图表 319: 中国 M2 M+15 指数.....	116
图表 320: 货币数量-中国流通及狭义存款 (万亿元)	116
图表 321: 货币数量-中国流通及狭义存款 M+24 指数.....	117
图表 322: 中债综合指数	117
图表 323: 中债综合指数 M+21 指数	117