

宏观动态	(1) 《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 正式签署, 世界上人口数量最多、成员结构最多元、发展潜力最大的自贸区就此诞生。 (2) 英国政府: 脱欧贸易协议已达成。脱欧协议将递交给英国首相Johnson和欧盟委员会主席Von Der Leyen审批。 (3) 石家庄在全员核酸检测中发现7例阳性样本。全市所有学校和幼儿园有序放假, 停止举办大型聚集性群众文化旅游活动, 全面加强进出石家庄市车辆管控, 实行购药实名登记制度。
行业动态	(1) 商务部等12部门出台措施提振大宗消费重点消费, 提出稳定和扩大汽车消费, 开展新一轮汽车下乡和以旧换新; (2) 中汽协: 2020年12月, 汽车销量283.1万辆, 同比增长6.4%; 2020年累计销量2531.1万辆, 同比下降1.9%。2020年12月, 新能源汽车销量24.8万辆, 同比增长49.5%; 2020年累计销量136.7万辆, 同比增长10.9%。 (3) 泰国橡胶局预从市场收购20万吨新鲜乳胶。 (4) 中国1月广义乘用车零售销量218万辆, 同比增长25.6%, 环比下滑6%。新能源乘用车零售销量15.8万辆, 同比增长281.4%, 环比下滑23.9%。
操作建议	中长期看好胶价, 结构性问题会延续, 逢低做多不变, 供需错配程度看天气情况和疫情演变节奏。 而目前压制涨幅或者需求的还是疫情, 如日本疫情再次恶化, 国内疫情开始增多, 需要持续关注情绪间转换对盘面的短期影响, 一旦情绪发酵又会回落调整之中(但不同于之前疫情爆发, 回落有限); 供给端潜在利多目前有一定驱动但还未到持续性地步, 需时刻关注, 泰国南部那拉提瓦、也拉、宋卡和北大年等南部4府受到橡胶树落叶病的影响, 但目前其驱动还未达到持续驱动程度; 需求端目前临近春节, 轮胎企业有备货意愿, 但接近尾声, 一时难以驱动行情上涨(关注疫情扰动), 且需求会边际趋弱; 整体来看, 胶价节前驱动较弱, 但是逢低依旧可布局多单。之前起涨点还是坚决做多, 起涨点至近期下沿可逢低做多布局(除非逻辑反转)。目前价格上涨, 节前不建议追涨, 之前逢低入场多单继续持有。 截止1月31日, 中国天然橡胶社会库存周环比下跌0.39%, 其中深色胶库存周环比下跌0.56%, 浅色胶库存周环比下跌0.08%。中国天然橡胶社会库存绝对数量高位对胶价产生压力依旧较大, 深浅色胶周环比分别微幅下跌, 对胶价有所支撑但是挺价动力不足。 消息面: 泰国橡胶局预从市场收购20万吨新鲜乳胶, 潜在利多, 具体看实施情况。缅甸政变还未影响到天胶出口。 风险点: 全球经济衰退严重(疫情严重)、地缘政治关系
风险提示: 报告中的信息均来源于公开可获得的资料, 信达期货有限公司力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。未经信达期货有限公司授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。	