

⑤ 月度报告

展开季节性升势

一、本月天然橡胶期货和现货走势简述

受人民币贬值及资金推动天然橡胶期货价格和现货价格本月探底回升。

期货方面：

主力1609月合约期价本月开市10420点，最高11520点，最低10145点，收盘11425点，涨970点，成交量13808206手，持仓量346216手。

1609月合约月K线图：



现货市场：

据生意社价格监测，6月份天然橡胶价格走势上涨，月初价格为10213.33元/吨，月末价格为11166.67元/吨，整体上涨9.33%，

产品简介：品种投资报告是华融期货根据客户要求，不定期撰写的研究报告，包含近期宏观面、品种基本面、近期行情走势回顾、技术面分析以及后市展望等等。

风险说明：本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配：适合所有客户使用，尤其是中长线客户。

 **华融期货有限责任公司**
HUARONG FUTURES CO., LTD.

投资顾问：何涛

电话：0898-66516811

邮箱：hetao@hrfutu.com.cn

地址：海南省海口市龙昆北路53-1号

邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎



二、本月天然橡胶基本面情况

1、海关总署：中国 5 月天胶进口量同比增 38% 合成胶增 91%

据北京 6 月 21 日消息，中国海关总署最新公布的数据显示，中国 2016 年 5 月天然橡胶（包括胶乳）进口量为 193,226 吨，环比降 9%，比去年同期增 38%。1-5 月进口量为 1,010,495 吨，同比增 3.8%；5 月合成橡胶（包括胶乳）进口 271,956 吨，环比降 7%，同比大增 91%。1-5 月进口量为 1,261,805 吨，同比增 97%。

2、世界橡胶消费量略增长

国际橡胶研究组织（IRSG）发布的最新报告显示，2015 年世界橡胶消费总量仅略有增长，但是预计今年将会出现强劲增长。

该组织说，2015 年第四季度橡胶需求量继续增长，只不过增速有所减缓，致使年底需求总量达到 2650 万吨，相比 2014 年微增 0.6%。IRSG 预测 2016 年需求增幅将在 2.8%~3.6% 范围内。

天然橡胶供需情况

2015 年，世界天然橡胶（NR）消费量增长了 1.8%，达到 1230 万吨，预测 2016 年的需求为 1250~1260 万吨。

合成橡胶供需情况

2015 年第四季度，世界合成橡胶（SR）消费量增长加速，增幅达到了 3.3%，但是需求却下滑了 0.3%，至 1420 万吨。IRSG 预计今年 SR 需求将会回升，全年增幅有望达到 4% 以上。

胶乳供需情况

马来西亚、泰国、印度和印度尼西亚胶乳消费量的增长，拉动 2015 年亚洲（不包括中国）消费量强劲增长了 6.9%，而中国消费量则略有下降。

3、ANRPC：未来三个月天胶价格前景黯淡

据外媒 6 月 7 日消息，天然橡胶生产国协会（ANRPC）对 2016 年全球天然橡胶供应前景进行了调整，并称未来

三个月天胶价格不会上涨。

ANRPC 的最新报告是基于橡胶主产国 1-5 月间的月度产量数据作出的。调整后的报告显示，2016 年全球天胶供应增速将放缓至 0.3%，2015 年和 2014 年供应增速分别为 0.8%和 5%。2016 年全球天胶供应量预计在 1107.5 万吨，略高于之前一年的 1104.2 万吨。ANRPC 曾预计 2016 年全球天胶供应量将触及 1116.6 万吨，同比增加 1.1%。

ANRPC 下修天胶供应预估，因其成员国在今年前五个月的天胶产量为 408 万吨，较去年同期仅增加 0.3%。

ANRPC 秘书长 Sheela Thomas 称，各成员国的橡胶平均单产下滑抵消了种植面积扩大可能带来的产量增长。由于全球弥漫不确定性，因此需求将维持疲软。美国对来自中国的一些汽车轮胎征收反倾销和反补贴税，也对对中国橡胶需求造成冲击。概括来说，至少在今后三个月，天胶价格缺乏来自供需基本面、或非基本面因素的坚挺支撑。

4、ANRPC 最新报告，今年前 5 个月天胶产量同比微增 0.3%至 408 万吨，其中越南增产最多幅度为 8.1%，泰国第二 3.7%；中国天胶减产最严重，同比下降 22.9%。而前五个月 ANRPC 天胶消费总量增加 5.7%。

三、汽车和轮胎销售情况

1、1~5 月，我国汽车产销分别完成 1084.4 万辆和 1075.5 万辆，比上年同期分别增长 5.8%和 7%，高于上年同期 2.6 和 4.9 个百分点。今年 5 月份，国内重卡市场共约销售各类车辆 6.4 万辆，比去年同期的 51712 辆同比增长 24%，环比 4 月份只下降了 7%。1-5 月，国内重卡累计销售 28.09 万辆，同比增长 14.57%，累计增幅进一步扩大（1-4 月增幅为 11.79%）

2、美国商务部初裁中国产卡车和公共汽车轮胎存在补贴行为

新华社华盛顿 6 月 28 日电 美国商务部 28 日宣布初裁结果，认定从中国进口的卡车和公共汽车轮胎存在补贴行为。

美国商务部当天发表声明说，初步认定中国出口到美国的上述产品存在补贴行为，补贴幅度从 17.06%至 23.38%。基于补贴幅度的初裁结果，美国商务部将通知美国海关对中国出口的上述产品征收相应的保证金。

3、美国车市 6 月销量将增 5%

据 TrueCar、LMC 汽车公司以及凯利蓝皮书等机构预测，6 月份美国销量预计将同比增长 5%，而 Edmunds 则指出，美国车企 6 月增幅为 3.8%。

6 月份美国车市销量将创新 2005 年以来的最高水平，而按照销售速率估算年化销量预期值 SAAR 将达到 1,690 万辆至 1,720 万辆，低于 5 月份 1,746 万辆的 SAAR 值，但与去年 6 月份的 1,701 万辆保持基本持平。今年 6 月份较去年同期多出一天销售日。

（盖世汽车）

4、欧洲 5 月车市销量同比提升 16%

欧洲汽车商业协会 ACEA 日前公布了该地区 5 月份销量数据，上个月欧洲车市同比攀升 16%，连续第 33 个月实现销量增长。

5 月份，欧盟 28 国（马耳他数据暂不可得，实为 27 国）新车销量较去年同期的 1,110,437 辆同比攀升 16%，达 1,288,220 辆；欧盟加上冰岛、挪威以及瑞士三个自由贸易国家后，5 月欧洲地区销量为 1,330,599 辆，同比攀升 15.5%。

前 5 个月中，欧盟 28 国新车销量为 6,383,263 辆，较去年同期的 5,806,328 辆同比增长 9.9%；加上三个自由贸易国家后，销量为 6,583,373 辆，同比提升 9.7%至 6,001,398 辆。

（盖世汽车）

五、后市展望

9 月合约期价短期会呈现强势，原因有以下几点：

1、季节性。

小高产期进入尾声产量利空的杀伤力将逐渐减弱，期价将步入季节性上升阶段。

2、人民币贬值预期。

3、资金支持。

4、中长期技术面走强。

操作上关注 11000 点，在其之上运行中期上升的基调不会改变可持多滚动操作，反之趋势会转弱可止损沽空。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，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收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。