

## 华期理财

金属·橡胶

2021年6月4日 星期五

### 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

### 每周一评

#### 窄幅震荡短期或会转强

沪胶本周先跌后止稳，前期下跌是因为5月份重卡销售数据不如预期以及轮胎厂开工率下滑，周三之后价格止稳是受东南亚报价坚挺及欧美疫情持续放缓经济复苏预期等因素支持。

ru2109月合约本周开市13675点，最高13740点，最低13020点，收盘13365点，跌295点，成交量2287607手，持仓量265891手。

nr2108月合约本周开市11185点，最高11255点，最低10595点，收盘10875点，跌310点，成交量70487手，持仓量29568手。

#### 本周消息面情况：

1、5月重卡销15.8万辆 同比下滑12%

根据第一商用车网掌握的最新数据，今年5月份，我国重卡市场预计销售各类车型15.8万辆左右(开票数口径)，环比下降18%，同比下滑12%，销量比去年同期减少了2.1万辆。今年1-5月，重卡行业累计销量达到88.3万辆，同比上涨37%，累计增速进一步收窄。

由于物流运输市场购车需求快速下降，5月份的重卡行业相比上年同期出现了12%的下滑。重卡市场从去年5月开始的、销量连续13个月创新高的发展势头，在5月份戛然而止。

2、印尼农业部：2021年天然橡胶产量同比料增8.2%

印尼农业部最新公布的数据显示，2021年印尼天然橡胶产量料达312万吨，较2020年同期的288万吨增8.2%。

2021年种植面积料达369万公顷，同比微增0.3%，去年同期为368万公顷；收割面积料达300万公顷，同比增6%，去年同期为283万公顷；均亩产料达1040千克/公顷，同比增2.2%，去年同期为1018千克/公顷。

**产品简介：**华融期货将在周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

**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，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

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\*\*\*

### 3、山东轮胎企业开工率小幅下降

近期，有机构对山东轮胎企业的开工情况，进行调研。 该省部分轮胎工厂因环保督察停工，开工负荷小幅下降。

据统计，截至5月20日，其全钢胎开工率为62.52%，较前一周下降6.08个百分点，同比下降2.83个百分点。

国内轮胎企业半钢胎开工率为60.98%，较前一周下降3.75个百分点，同比下降2.27个百分点。

不少轮胎企业反映，市场需求不如去年，加之原材料价格上涨，导致利润大幅降低。

### 4、5月份中国汽车经销商库存预警指数为52.9% 同环比双降

5月31日，中国汽车流通协会发布的最新一期“中国汽车经销商库存预警指数调查”显示，5月汽车经销商库存预警指数为52.9%，同比、环比双降，分别下降1.3个百分点和3.5个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。

五一小长假部分替代了春节假期、返乡出行，进而影响了进店量和成交量。节后由于多地疫情复发、南方遭遇极端天气、部分地区农忙等因素导致市场需求不足，销量环比4月基本持平。

### 后市展望：

短期会呈现震荡走势，原因是上有压力下有支撑。

上有压力。

- 1、国内外天然橡胶主产区全部进入产胶期现货供应会逐渐增加。
- 2、疫情影响印度与日本消费量减少，另外，芯片短缺将影响今年全球汽车产量。
- 3、人民币升值预期会给胶价压力。

以上因素制约胶价的上升动力，但是短期下跌空间会有限，因为以下因素给胶价支持。

- 1、流动性宽松态势会保持。

由于美国经济离充分就业仍有距离，疫情还未得到更全面的控制，美联储不太可能在短期内限制其对经济的支持力度。近期拜登公布巨额的经济刺激计划意味美联储会继续放水，预计美元弱势仍会延续。

- 2、现货供应短期或会趋紧。

东南亚主产胶国疫情严重，严厉的防疫措施导致国内物流受阻劳动力短缺割胶活动放缓，另外，橡胶树真菌病频发也影响胶水产量。近期东南亚主产胶国因胶水供应减少现货报价坚挺。

- 3、东南亚产区每年6-9月份为旱涝频发季节，交易商此时经常会为价格建立气候升水模型这会给胶价支持。泰国政府近期发布雨季或会出现洪涝的预警。

4、欧美疫情近期持续放缓，数据显示其经济正在复苏，经济复苏、美元弱势与油价上升会提振天然橡胶的需求量和价格。国际橡胶研究组织近期预测今年全球天然橡胶消费量将增加7%。全球最大橡胶生产商预计今年橡胶需求将增长5%-7%。

受以上因素相互影响预计沪胶短期会呈现震荡走势，不过考虑到流动性充裕、经济复苏预期以及天气等因素影响后期走势偏强的几率或会偏大一些。

操作上建议ru2109月合约关注13000点、nr2108月合约关注10500点，在其之上可持多滚动操作，反之趋势会走弱可沽空。

### 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。