

⑤ 月度报告

上下两难震荡市或会延续

一、本月天然橡胶期货和现货走势简述。

5月份汽车与轮胎产销售数据偏弱。国内产区全面进入割胶期现货供应逐渐增加。东南亚产区近期天气良好胶水供应增加现货报价走低。德尔塔变种病毒近期在多国爆发交易商担忧国际市场对橡胶需求会减少。受以上因素制约沪胶本月震荡收低。

期货走势：

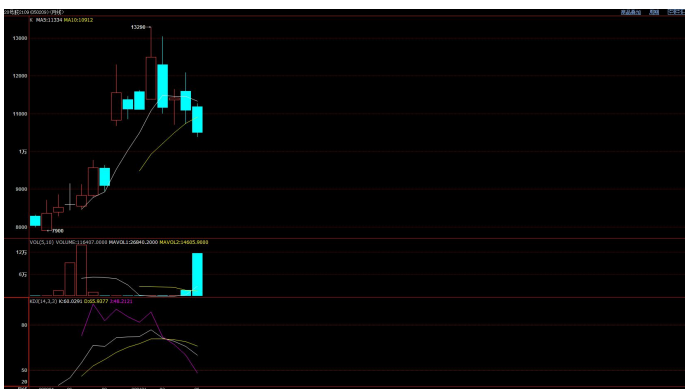
沪胶 ru2109 月合约期价本月开市 13415 点，最高 13440 点，最低 12515 点，收盘 12800 点，跌 600 点，成交量 8680233 手，持仓量 253121 手。

沪胶 9 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2109 月合约期价本月开市 11190 点，最高 11270 点，最低 10385 点，收盘 10500 点，跌 590 点，成交量 116407 手，持仓量 17115 手。

20 号胶 9 月合约月 K 线图：



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，仅供投资者参考。

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.

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*****

现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2021-04-01 - 2021-06-30
 标准胶 全乳胶



二、本月天然橡胶基本面情况。

1、天然橡胶生产国协会(ANRPC)6月14日发布2021年5月《天然橡胶趋势》报告根据截至2021年5月的初步预测,2021年全球天然橡胶(NR)产量预计同比增长5.8%至1,381.2万吨;全球天然橡胶需求预计上升6.7%至1,367.9万吨,经调整后,预计全球天然橡胶市场将相对平衡。

2、海关总署发布2021年5月轮胎出口数据。2021年5月份,中国橡胶轮胎出口量为54万吨,环比减少4万吨,同比增长42.4%。2021年1-5月,中国橡胶轮胎累计出口量,为290万吨,同比增长37.6%。

3、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。

4、科特迪瓦总理帕特里克·阿奇表示,科特迪瓦到2025年将初级橡胶加工率达到100%,并同时发展二次加工。他补充称,科特迪瓦作为非洲最大和世界第四大橡胶生产国,计划到2025年将橡胶产量翻一番,达到200万吨。

三、汽车和轮胎销售情况:

1、中橡协会会长徐文英称,我国轮胎行业一季度行业运行良好,各项指标均大幅度增长,但从4月份开始行业销售收入、利润等指标环比出现大幅下降,5月份环比4月份市场仍呈降势,行业发展面临压力。

2、据国家统计局最新公布的数据显示,中国5月橡胶轮胎外胎产量为7787.5万条,同比增16.1%。1-5月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增35.1%至3.75829亿条。

3、根据欧洲汽车制造商协会(ACEA)最新公布的数据显示,2021年5月欧盟新车注册量同比增53.4%至891,665辆。1-5月,欧盟新车注册总量增长了29.5%,达到431万辆。

4、咨询公司AlixPartners预计,今年美国销量将增至1,640万辆,较2020年的1,460万辆有所上涨,2022年销量将攀升至1,720万辆,其后到2025年将持续超过1,700万辆。预计今年全球轻型车销量为8,300万辆,多于2020年的7,700万辆。供应短缺和汽车库存较低将持续影响市场,最终致2022年汽车销量约为8,800万辆。

四、后市展望:

沪胶短期会逞弱势,但是整体或会继续震荡走势,因为上有压力下有支撑。

上有压力。

1、国内产区现货供应增加而消费减弱。

海南与云南产区全面进入割胶期近期天气良好胶水产量增加现货报价下跌。

轮胎厂近期开工率环比略有提升但是还处于低位区。因内销市场出货缓慢与近期出口量下降影响国内全钢胎和半钢胎成品库存近期仍处于高位区。

5 月份国内汽车产销量下滑 6 月上旬产量预估值也下降。

2、东南亚产区近期天气良好胶水供应增加价格走低，加之海外市场船运费高昂终端需求短期减弱，东南亚产胶国近期现货报价持续下行。

3、天然橡胶生产国协会近日称 2021 年全球天然橡胶产量或会过剩 13.3 万吨。

受以上因素影响沪胶近期呈现弱势，但是下跌空间短期不要看得过低，原因有以下几点。

1、欧美经济复苏汽车产销数据利多会给胶价带来支持。

欧盟 5 月新车注册量同比增 53.4%，1-5 月总量增长了 29.5%。美国今年汽车销量预计同比会增 12.33%。欧美汽车产销增加会带来天然胶需求增量。

2、油价走势坚挺会给胶价支持。

3、中长期的技术面上天然胶在 12000-12500 点区域 20 号胶在 10000 点区域有较强的支撑力。

受以上因素相互影响预计沪胶近期整体走势会呈现宽幅震荡态势，预计天然胶波动区间在 12000-13000 点，20 号胶在 10000-11000 点反复，操作上建议 ru2109 月合约关注 12500 点、nr2109 月合约关注 10500 点，在其之上可持多做反弹，反之弱势会延续可沽空。

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。