

橡胶

2021年9月3日 星期五

## 震荡休整短期为弱势

因短线跌幅较大受短线技术面影响沪胶本周震荡休整，

ru2201 月合约本周开市 13830 点，最高 13940 点，最低 13635 点，收盘 13810 点，持平，成交量 1534654 手，持仓量 211200 手。

nr2111 月合约本周开市 10860 点，最高 10960 点，最低 10660 点，收盘 10825 点，跌 5 点，成交量 41601 手，持仓量 19532 手。

### 本周消息面情况：

#### 1、8 月重卡仅销 6 万辆断崖式下滑超 5 成

根据第一商用车网初步掌握的数据，今年 8 月份，我国重卡市场预计销售各类车型 6.2 万辆左右（开票数口径），环比下降 19%，同比下滑 52%，销量比去年同期减少了近 7 万辆。8 月份也是重卡行业今年以来的第四次下降，而且是从 5 月份以来的连续四个月下滑。

今年 1-8 月，我国重卡市场累计销量约为 118.3 万辆，同比增长 9%，暂时还在上升通道中，但相比 1-7 月的 17%增幅缩窄了 8 个百分点。

#### 2、8 月汽车经销商库存预警指数为 51.7%，仍处在不景气区间

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”VIA 显示，2021 年 8 月汽车经销商库存预警指数为 51.7%，同比下降 1.1 个百分点，环比下降 0.6 个百分点，库存预警指数临近荣枯线，仍处在不景气区间。

3、最新数据显示，泰国上半年天然橡胶产量达 232 万吨，同比增 5.3%，截至 6 月库存为 58 万吨，同比增 52%，环比增 4.5%

#### 4、2026 年全球轮胎产量或将达到 27 亿条

日前，Bonafide Research 一份关于《2026 年全球轮胎市场展望》研究报告显示：截至 2020 年，全球轮胎市场的年销量将超过 20 亿条。预计全球轮胎市场将增长到超过到 2026 年将有 27 亿条轮胎。

### 后市展望：

短期或会呈弱势，原因有以下几点：

1、美联储与鲍威尔近期的言论显示，虽然还不确定是否会升息，但是将开始缩减购债规模，可以预计美元流动性未来会适当收紧。

2、8 月份的经济数据显示，全球主要经济体美国、欧元区与中国的经济复苏势头减弱。受芯片与半导体短缺以及疫情影响全球大型汽车厂 9 月份开始产量会大幅下滑，国内重卡销售持续下滑。这些因素预示下半年橡胶的需求或会下降。

3、国内产区进入旺产期，近期天气转好现货供应会有较大增加。泰国上半年的产量数据显示短期供应充裕。

4、技术面偏弱，日、周线上 KDJ 值与均线系统转弱。

受以上因素影响沪胶短期会呈弱势，后期关注日胶走向，日胶连续月长期图表上 200 点是一个重要的支持位，守住日胶反弹会给沪胶支持，相反跌破的话日胶会出现较大的下跌空间会带动沪胶继续走低。

操作上建议 ru2201 月合约关注 14100 点、nr2111 月合约关注 11100 点，在其之下弱势会延续可持空滚动操作，反之会转强可买入。

## 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。