

需求制约弱势或延续

因全球汽车产销偏弱态势或会延续的预期以及恒大事件等因素影响空头打压沪胶本周震荡走低。

ru2201月合约本周开市 13550 点，最高 13550 点，最低 13195 点，收盘 13365 点，跌 345 点，成交量 604581 手，持仓量 181061 手。

nr2112月合约本周开市 10880 点，最高 10970 点，最低 10600 点，收盘 10720 点，跌 360 点，成交量 14520 手，持仓量 16813 手。

本周消息面情况：

1、统计局：中国 8 月外胎产量同比降 2.3%

据国家统计局最新公布的数据显示，中国 8 月橡胶轮胎外胎产量为 7359.6 万条，同比下降 2.3%。1-8 月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增 22.1%至 5.96042 亿条。

2、泰国批准 100 亿泰铢的橡胶价格保证计划 以保障胶农收入

泰国总理兼国防部长巴育通过在线会议系统主持召开天然橡胶政策委员会第 1/64 次会议，副总理兼商业部部长朱林、农业及合作社部部长察霖猜与相关机构代表出席。朱林在会议结束后透露，此次会议批准连续第三年橡胶种植农收入保障项目细则，与去年标准相同。

收入保障时间为 2021 年 10 月至 2022 年 3 月，收入分配比例为种植园主占总收入的 60%，割胶工人占 40%，每人不超过 25 莱。优质生胶片收入保障价格为 60 铢/公斤；新鲜乳胶（DRC 100%）为 57 铢/公斤；杯胶（DRC 50%）为 23 铢/公斤。该项目总预算为 100 亿 6568 万铢，由农业及合作社部负责整理汇总收入保障项目的详细内容，再呈至内阁审批。

3、全球“芯片荒”打击汽车销售 欧洲 7、8 月新车注册量大幅下滑

欧洲汽车市场销售状况正在恶化。上半年的温和复苏态势到了下半年变为急转直下，7 月和 8 月汽车交付量甚至不及去年同期受疫情大流行影响下的低迷业绩。

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）9 月 16 日发布的数据，今年 7 月和 8 月，欧洲新车注册量分别同比下降 24%和 18%至 978,918 辆和 724,710 辆，是自 2013 年欧元区经济危机结束以来跌幅最大的两个月。今年前八个月，欧洲新车累计注册量不到 820 万辆，较去年同期增长 12.7%，但是增幅已不到今年上半年公布的增长率的一半。

4、乘联会：9 月狭义乘用车零售预计下降 17.4%至 158 万辆

据乘联会 9 月 18 日发布的消息显示，8 月我国乘联会狭义乘用车零售完成 145.1 万辆，在去年同期高基数影响下同比下降 14.8%，环比 7 月下降 3.4%。新能源市场依旧表现亮眼，8 月零售 25 万辆，同比大幅增长 168%，市场渗透率达到 17%。

据调研显示，今年 9 月主要厂商零售目标同比减少 24.6%，约占总体市场 77%的样本量，初步推算本月狭义乘用车零售市场在 158 万辆左右，同比下降约 17.4%。

5、丰田 10 月将暂停 14 家工厂生产 因零部件短缺

据外媒报道，9 月 17 日，丰田汽车公司表示，由于东南亚疫情蔓延导致零部件短缺，下月将再次暂停 14 家日本工厂的生产。

9 月 10 日，丰田汽车表示，9 月将进一步减产，10 月也将减产。丰田汽车最初计划在 10 月份将全球汽车产量削减 40%，即 33 万辆汽车。其中，丰田在日本的汽车产量将削减 15 万辆。

6、戴姆勒：关键芯片供应吃紧 大量卡车无法交付

戴姆勒公司卡车业务主管 Martin Daum 表示，该公司卡车业务的关键芯片供应在最近几周进一步吃紧。戴姆勒生产了大量缺失关键零部件的卡车，无法向客户交货。

Daum 称，供应紧缩可能对第三季度的汽车销量产生重大影响，并补充说他没有看到芯片供应有迅速复苏的迹象，短缺问题将在一段时间内持续存在。

后市展望：

因短线跌幅较大以及原油价格转强等因素支持沪胶短期或会止稳震荡，但是上升空间会有限整体弱勢的格局短期或会保持，因为：

1、受芯片与半导体短缺影响全球汽车产销疲弱态势会延续，这将导致橡胶短期需求减少。

2、中国与越南现在处于产胶旺季，现货供应增加。泰国与马来西亚 10 月份之后将进入旺产期。受此影响贸易商在 10 月份会加大库存清理。

3、技术面上日线与周线的 KDJ 值和均线系统均呈现弱勢信号。

操作上建议 ru2201 月合约关注 13700 点、nr2111 月合约关注 11000 点，在其之下为弱勢反弹可持空滚动操作，反之会转强可短多。

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。