

短期止稳但整体弱势或会延续

一、本月天然橡胶期货简述。

沪胶本月先跌后回升，上半月下跌是因为全球各国8月份汽车产销数据偏弱，下半月出现回升原因是泰国产区遭遇强降雨现货报价上升以及原油价格走强预期等因素影响。

期货走势：

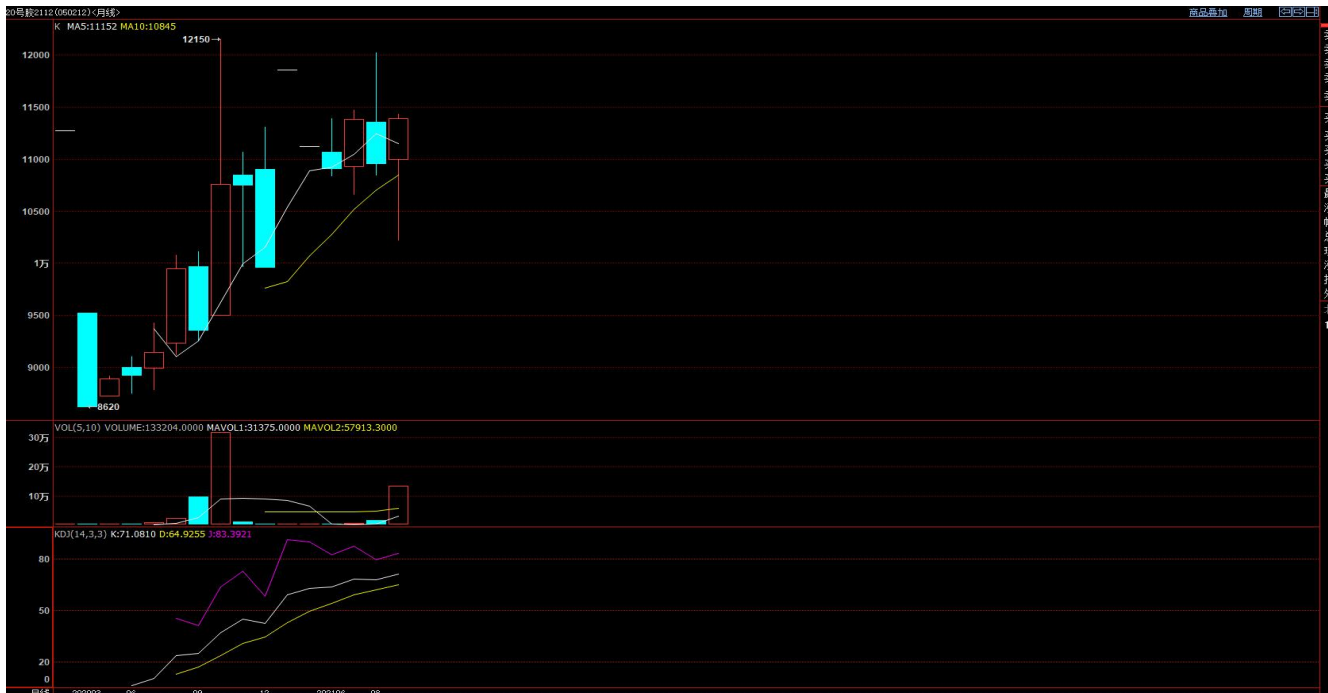
沪胶 ru2201 月合约期价本月开市 13920 点，最高 14210 点，最低 13195 点，收盘 14190 点，涨 345 点，成交量 5699060 手，持仓量 159861 手。

沪胶 1 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2112 月合约期价本月开市 11000 点，最高 11430 点，最低 10220 点，收盘 11390 点，涨 430 点，成交量 133204 手，持仓量 14779 手。

20 号胶 12 月合约月 K 线图：



现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2021-07-06 - 2021-10-04
标准胶:全乳胶



二、本月天然橡胶基本面情况。

1、海关总署数据显示，8月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为52.9万吨；1-8月进口总量为434.8万吨，同比下滑3.6%。

2、天然橡胶生产国协会8月报告预测，8月全球天胶产量料微增0.9%至123.8万吨，消费量料增长3.4%至113.5万吨。

3、泰国批准100亿泰铢的橡胶价格保证计划，收入保障时间为2021年10月至2022年3月。

三、汽车和轮胎销售情况：

1、8月份全球制造业采购经理指数为55.7%，较上月下降0.6个百分点，连续3个月环比下降，表明全球制

制造业增长动能有所趋弱，世界经济复苏趋势呈逐步放缓态势。

2、中汽协称，8月，我国汽车产销总体延续了下降势头，且同比降幅比上月有所扩大。8月汽车产销分别达到172.5万辆和179.9万辆，环比下降7.4%和3.5%，同比下降18.7%和17.8%。

3、欧洲汽车制造商协会表示，“芯片荒”打击汽车销售欧洲7月和8月新车注册量分别同比下降24%和18%，是自2013年欧元区经济危机结束以来跌幅最大的两个月。丰田汽车公司表示，由于东南亚疫情蔓延导致零部件短缺，9月将进一步减产，10月也将减产。乘联会表示，9月狭义乘用车零售销量预计同比下降17.4%，车市发展受到芯片供应不足的影响，年内不确定性进一步加大。

4、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。。

四、后市展望：

短线会止稳但是整体弱势的局面短期还难改变。

短线或会止稳。

- 1、受泰国产区强降雨影响东南亚现货价格短期或会坚挺。
- 2、原油价格上升预期会给胶价支持。
- 3、技术指标日、周KDJ值转强。

受以上因素支持胶价短期会止稳逞强，但是整体弱势的局面短期还难改变，原因有以下几点：

1、因芯片与半导体短缺以及疫情影响全球汽车产销疲软态势在未来数月预计会延续，这会导致橡胶短期需求减少。

2、中国与越南现在处于产胶旺季，现货供应充裕。泰国与马来西亚10月份之后也将进入旺产期。受此影响贸易商会在10月份会加大力度库存清理。

3、欧美央行预计从11月份会开始放缓购债速度缩购债小规模，全球资金流动性短期或会收紧。

操作上建议ru2201月合约关注14000点、nr2112月合约关注11000点，在其之上会逞强可短多，反之会走弱可沽空。

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