

橡胶

2021年12月10日星期五

### 现货制约短期会逞弱势

因泰国主产区天气降雨减少产出增加东南亚现货报价下跌以及汽车产销数据不佳轮胎库存上升等因素影响沪胶本周震荡走低。

ru2205月合约本周开市 14695 点，最高 14825 点，最低 14275 点，收盘 14490 点，跌 230 点，成交量 1296348 手，持仓量 212733 手。

nr2202月合约本周开市 11440 点，最高 11505 点，最低 11000 点，收盘 11300 点，跌 140 点，成交量 117548 手，持仓量 24678 手。

#### 本周消息面情况：

1、海关总署：2021年11月中国进口橡胶同比降7%至66.1万吨

据中国海关总署12月7日公布的数据显示，2021年11月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计66.1万吨，较2020年同期的71.1万吨下降7%。

2021年1-11月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计613.5万吨，较2020年同期的675.5万吨下降9.2%。

2、业内人士预测未来3个月轮胎价格将再涨10%

证券时报援引分析师观点称，轮胎行业新一轮的涨价潮主要源于成本推动与供给下降改变的市场供求关系的双重作用。受轮胎原材料天然橡胶及炭黑等价格持续飙升及电价上涨等因素影响，轮胎企业生产成本不断上升。

供给方面，受环保管控等因素影响，部分轮胎企业产能受限，供应减少。专家预计，接下来2个月至3个月，轮胎价格或将继续上涨8%-10%。

3、德国11月新车销量大跌32%

据德国汽车管理局KBA公布的数据显示，11月德国新车销量大跌32%至198,258辆。截至11月，累计销量同比下降8.1%至239万辆。

汽车进口商协会VDIK的总裁Reinhard Zirpel在一份声明中表示，全球芯片供应短缺持续对德国汽车行业造成了影响。我们从未经历过这样的情况。客户想要买车，但是制造商却无法交付新车。

4、USTMA：2021年美国轮胎出货量有望增加 轮胎市场将继续反弹

据美国12月2日消息，美国轮胎制造商协会（USTMA）对2021年美国轮胎出货量进行了修正，预计2021年总出货量为3.36亿条，而2020年为3.032亿条，2019年为3.327亿条。这也表明美国轮胎市场将继续反弹。

#### 后市展望：

短期弱势或会延续，但是也要谨防超跌反弹走势。

短期弱势或会延续，因为：

1、因泰国主产区天气转好，原料产出增加胶水价格回落，东南亚现货报价近日走低。

2、11月份天胶进口量超市场预期。

3、重卡销售较差，终端承接有限，近期轮胎厂成品库存重新回升，短期会抑制轮胎厂的原料采购需求。

4、受芯片半导体短缺影响全球汽车销售疲弱态势短期预计还会延续。

受以上因素影响预计沪胶短期弱势或会延续，但是也要谨防超跌反弹，因为以下因素会给胶价支持：

1、国际市场对新冠奥密克戎变种病毒的忧虑近期有所缓解。

2、因欧美日推出的经济刺激计划，受明年经济或会复苏的预期影响企业在年底会积极备货。

操作上建议 ru2205 月合约关注 14700 点、nr2202 月合约关注 11700 点，在其之下弱势会保持可持空滚动操作，反之会转强可买多。

## 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。