

## 现货支持短期或会逞强

因天然橡胶生产国协会的看涨预测报告以保税区库存偏低等因素影响现货报价坚挺沪胶本周震荡走高。

ru2205月合约本周开市14330点，最高14935点，最低14185点，收盘14855点，涨525点，成交量1170674手，持仓量230231手。

nr2203月合约本周开市11160点，最高11725点，最低11000点，收盘11715点，涨535点，成交量111105手，持仓量25880手。

### 本周消息面情况：

1、ANRPC：2021年全球天胶产量料增2.1% 需求量增8.7%

ANRPC最新发布的11月报告预测，2021年全球天胶产量料同比增加2.1%至1388.2万吨。11月全球天胶产量料增2.3%至140.7万吨。

2021年全球天胶消费量料同比增加8.7%至1407.6万吨。11月全球天胶消费量料微增0.1%至121.8万吨。

2、ANRPC：供应短缺和中国需求将在短期内推高全球胶价

天然橡胶生产国协会(ANRPC)表示，由于即将到来的季节性供应短缺和中国需求增加，全球天然橡胶价格短期内可能会上涨。

ANRPC的橡胶市场情报报告预计，由于春节前需求，中国在2022年1月前的橡胶进口量将会增加。由于主要生产国橡胶树每年都要越冬，出现季节性供应短缺，同时中国企业预计在农历春节为期一周的假期前囤积天然橡胶库存。

短期内市场预计继续受到供应短缺的支撑。由于季节因素，全球橡胶供应预计将下降。

3、美国12月新车销量或将下滑20.5%

据外媒报道，J.D. Power等咨询机构在12月23日发布的一份报告中称，由于供应短缺和高需求导致价格飙升，2021年12月美国新车总销量，包括零售和非零售交易，预计将达到124.56万辆，与去年同期相比减少20.5%。在经过季节性因素调整后，美国新车总销量的年化速率预计为1,300万辆，与2020年相比减少350万辆。

今年第四季度，美国新车销量预计将同比下降17.7%，至292.36万辆。2021年全年，美国新车销量预计将达到1495.89万辆，与2020年相比减少4.2%。

咨询机构预计，虽然风险仍然存在，但是2022年全球轻型汽车销量将提高到8,600万辆，比上个月的预测多出75万辆。另外，受全球半导体供应短缺的影响，11月美国机动车产量与去年同期水平相比低了5.4%。

4、印度天然橡胶产能将在未来几年下滑

外电12月28日消息，由于生产率极低的老旧种植园的占比不断上升，印度天然橡胶生产的最大潜力在未来几年将会下降。假设目前新植和再植的趋势保持不变，最大的潜在产量，目前约为98万吨/年，将在2030年下降到88.9万吨，在2040年仅为34.9万吨。

2018-19年，印度国内天然橡胶生产缺口约为56万吨，占总消费量的46%。在新冠疫情的2020-21年期间，

缺口有所减少，但预计未来将大幅增加。预计 2030 年和 2040 年的缺口分别为 92.1 万吨和 21.8 万吨。

### 后市展望：

沪胶短期会逞强，但是在未突破关键技术位之前上升空间不要看得过高，原因有以下几点：

短期会逞强，因为：

- 1、泰国与马来西亚旺产期过进程，中国与越南进入停割期，现货供应压力逐渐减弱。
- 2、国内保税区库存量近期偏低。
- 3、短期技术面逞强。

虽然如此但是也要看到新冠变种病毒全球扩散以及芯片半导体短缺的状况还未缓解等因素会制约全球汽车的产销抑制橡胶的消费。后期关注上方重要技术位（天然胶 15000 点，20 号胶 12000 点）在未突破之前短期的上升空间不要看得过高暂时以宽幅震荡看待。

操作上建议 ru2205 月合约关注 14500 点、nr2203 月合约关注 11500 点，在其之上强势会保持可持多滚动操作，反之会转弱可卖出。

### 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。