

橡胶

2022年1月

上有压力下有支持短期或会宽幅震荡

一、本月天然橡胶期货简述。

因上海期货仓库与保税区库存持续增加以及春节长假期等因素影响沪胶本月震荡走低

期货走势：

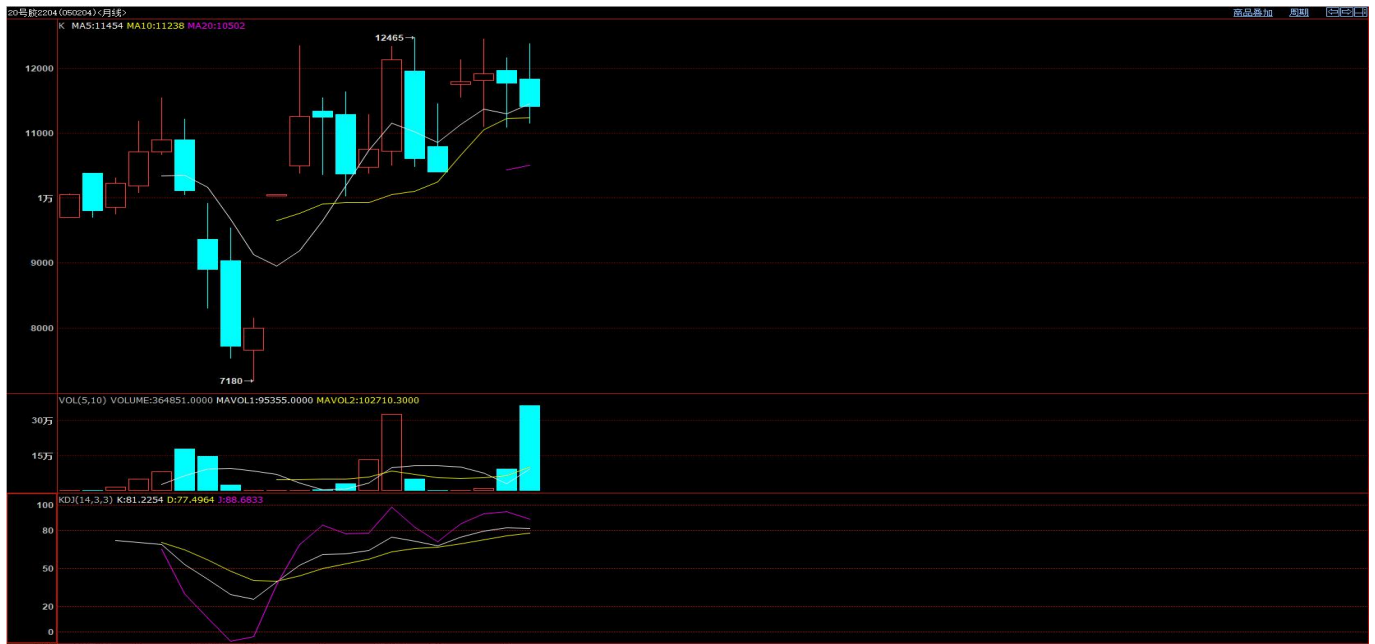
沪胶 ru2205 月合约期价本月开市 14910 点，最高 15240 点，最低 13860 点，收盘 14150 点，跌 705 点，成交量 4911339 手，持仓量 246959 手。

沪胶 5 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2204 月合约期价本月开市 11835 点，最高 12380 点，最低 11155 点，收盘 11405 点，跌 365 点，成交量 364851 手，持仓量 29791 手。

20 号胶 4 月合约月 K 线图：



现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2021-11-03 - 2022-02-01
标准胶:全乳胶



二、本月天然橡胶基本面情况。

1、海关总署：2021 年中国进口橡胶同比降 9.4%至 676.9 万吨

据中国海关总署 1 月 14 日公布的数据显示，2021 年 12 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 63.4 万吨，同比降 11.1%。

2021 年中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 676.9 万吨，较 2020 年同期的 746.8 万吨下降 9.4%。

2、2021 年非洲科特迪瓦天然橡胶出口量 116 万吨

2021 年科特迪瓦天然橡胶出口量再创新高，达到 116 万吨，同比增长 5.6%，较 2019 年增长 32.4%。

科特迪瓦是非洲最大的产胶国，其增长潜力仍然很大。

三、汽车和轮胎销售情况：

1、2021年我国汽车产销同比分别增长3.4%和3.8%

根据中国汽车工业协会（以下简称“中汽协”）1月12日发布的具体产销数据显示，2021年全年，我国汽车产销分别完成2608.2万辆和2627.5万辆，同比分别增长3.4%和3.8%。

数据显示，2021年12月，我国汽车产销分别完成290.7万辆和278.6万辆，环比分别增长12.5%和10.5%，产量同比增长2.4%，销量同比下降1.6%。

根据协会预测，2022年我国汽车新车销量将达到2750万辆，同比增长5.4%。

2、12月重卡销5.3万辆降52% 全年139万辆 2022会如何走向？

根据第一商用车网初步掌握的数据，2021年12月，我国重卡市场预计销售各类车型5.3万辆左右（开票数口径），环比小涨4%，同比下滑52%，创下最近六年来（2016-2021年）12月份销量的最低水平，比2021年11月份的“谷底”销量（5.11万辆）略高一点，比上年同期则减少了约5.6万辆。12月份也是重卡行业2021年以来的第八次下降，而且是从5月份以来的连续八个月下滑。

2021年全年，我国重卡市场累计销量约为139.1万辆，同比下降14.1%，相比1-11月的11.4%降幅扩大了2.7个百分点。

刚刚到来的2022年重卡市场，又会如何走向呢？作为行业老大哥的一汽解放预测认为，2022年中重卡需求总量将在120万辆左右（这也就意味着重卡销量不到110万辆。笔者注），受冬奥、经济恢复周期等因素影响，需求节奏将呈现低开高走的趋势，市场进入存量竞争阶段，更加残酷的存量竞争将成为中重卡行业的新常态；中国重汽预计2022年国内重卡市场全年销量为80万-90万辆，包含出口的话则达到90万-100万辆。

3、统计局：2021年中国外胎产量同比增10.8%

据国家统计局最新公布的数据显示，中国12月橡胶轮胎外胎产量为8243.5万条，同比增长0.6%。2021年橡胶轮胎外胎产量较上年同期增10.8%至8.99108亿条。

4、2021年欧盟乘用车销量同比下降2.4%至970万辆

根据欧洲汽车制造商协会(ACEA)最新公布的数据显示，2021年12月欧盟乘用车注册量下降22.8%至795,295辆，连续第六个月下降。

总体而言，2021年欧盟乘用车销量同比下降2.4%至970万辆，尽管与2020年相比基数创历史新低。这一下降是芯片短缺对全年汽车生产产生负面影响的结果，尤其是2021年下半年。事实上，去年欧盟乘用车总量仍比2019年危机前的销量低330万辆。

四、后市展望：

短期或为宽幅震荡走势，原因是上有压力下有支持。

上有压力。

1、交易所库存量持续增加，显示社会隐性库存或偏多。另外，青岛保税区库存量近期增加，从净出库状态向累库状态转变。

2、国内重卡市场与替换市场需求疲弱，轮胎库存量近期呈上升态势，短期会抑制原料需求。

3、因油价高位运行、美联储缩表、半导体芯片短缺以及全球新冠病例激增等因素制约全球汽车产销疲弱态势短期预计会延续。

下有支撑。

1、泰国与马来西亚旺产期进入尾声，中国与越南处于停割期，现货供应减少支持东南亚现货价格短期会呈坚挺态势。

2、油价高位运行会拉高合成胶价格从而提振天然胶价。

受以上因素相互影响预计沪胶短期或会宽幅震荡，技术图形上天然胶 15000 点 20 号胶 12000 点是重要的压力位，在未突破企稳之前上升空间会有限，反之会有较大的上升空间。

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。