

## 经济面偏差短期或会调整

因担忧高通胀、对俄经济制裁、欧美央行缩表预期等因素或会导致全球经济衰退空头打压沪胶本周继续收低。ru2205月合约本周开市 13955 点，最高 14065 点，最低 13550 点，收盘 13725 点，跌 230 点，成交量 1213737 手，持仓量 245366 手。

nr2205月合约本周开市 11815 点，最高 11900 点，最低 11335 点，收盘 11445 点，跌 380 点，成交量 209433 手，持仓量 44119 手。

### 本周消息面情况：

#### 1、2021年印尼天然橡胶产量同比增 2.8%至 312 万吨

据最新修正的数据显示，2021年印尼天然橡胶产量达 312 万吨，较 2020 年同期的 304 万吨增 2.8%。

2021 年种植面积达 378 万公顷，同比增 1.3%，去年同期为 373 万公顷；收割面积达 301 万公顷，同比微增 0.8%，去年同期为 299 万公顷；均亩产达 1037 千克/公顷，同比增 2%，去年同期为 1017 千克/公顷。

#### 2、2月重卡销 5.6 万辆下降 53%，3月传统旺季能否到来？

根据第一商用车网初步掌握的数据，今年 2 月份，我国重卡市场大约销售 5.6 万辆，环比今年 1 月下滑 41%，比上年同期的 11.83 万辆下降 53%，净减少 6.2 万辆；5.6 万辆，是自 2017 年以来的 2 月份重卡市场销量最低点（不算 2020 年 2 月这一因为新冠疫情而导致重卡行业几乎停产的特殊月份）。今年 2 月份也是重卡市场自去年 5 月份以来的连续第十个月下降。

#### 3、美国轮胎协会发布 2022 年预测

3 月 1 日，美国轮胎制造商协会（USTMA）发布 2022 年美国轮胎市场预测报告。

据预计，2022 年，美国轮胎总出货量，可达创纪录的 3.402 亿条，同比增加 510 万条。

在原装配套市场，今年，美国乘用车轮胎出货量，预计为 3980 万条，同比增长 6.2%；

轻卡轮胎出货量，为 590 万条，同比增长 4.4%；卡客车轮胎出货量，为 630 万条，同比增长 6.3%。

在替换市场，2021 年，美国乘用车轮胎出货量，预计为 2.268 亿条，同比增长 0.9%；

轻卡轮胎出货量，为 3850 万条，同比减少 0.3%；卡客车轮胎出货量，为 2310 万条，同比增长 1%。

### 后市展望：

短期或会宽幅震荡，原因是下有支持上有压力。

下有支持，主要有以下几点：

1、原油大幅上升会导致合成橡胶的需求转向天然胶。

2、泰国、马来西亚与越南处于产胶淡季，印尼处于低产期，东南亚现货供应短期偏少价格坚挺态势短期或会保持。

3、全球疫情忧虑近期有所缓和，多国开始放松管制，经济活动恢复企业备货需求或会增加。

上有压力，主要体现在以下几点：

1、高通胀、对俄经济制裁以及欧美央行缩表预期等因素会打击全球经济增长或会导致全球经济衰退。

2、半导体芯片短缺状况在上半年预计还不会有明显缓解全球汽车产销疲弱态势短期还会延续。

3、青岛保税区库存量与交易所期货仓单量近期持续增加。

受以上因素相互作用预计沪胶短期或会呈现宽幅震荡走势，操作上建议 ru2205 月合约关注 14000 点、nr2205 月合约关注 12000 点，在其之下为弱势反弹可持空滚动操作，反之受技术面动力支持趋势会走强可买多。

## 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。