

短期止稳但上升空间或有限

一、本月天然橡胶期货简述。

因全球高通胀、美联储加息以及俄乌争端等因素会打击全球经济增长抑制消费的预期影响沪胶本月继续走低。

期货走势：

沪胶 ru2209 月合约期价本月开市 14130 点，最高 14490 点，最低 13365 点，收盘 13880 点，跌 230 点，成交量 2309519 手，持仓量 150726 手。

沪胶 9 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2206 月合约期价本月开市 11825 点，最高 11990 点，最低 10965 点，收盘 11490 点，跌 340 点，成交量 308311 手，持仓量 39730 手。

20 号胶 6 月合约月 K 线图：



现货走势



二、本月天然橡胶基本面情况。

1、海关总署：2022年1至2月中国进口橡胶同比增10.5%至119.3万吨

据中国海关总署3月7日公布的数据显示，2022年1至2月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计119.3万吨，同比增加10.5%。2021年同期进口量为108万吨。

2、ANRPC：2022年全球天胶产量料增1.9% 需求量增1.2%

ANRPC最新发布的最新报告预测，2022年全球天胶产量料同比增加1.9%至1410.7万吨。2022年，全球天胶消费量料同比增加1.2%至1423.2万吨。

3、2021年泰国天胶各品种产量、消费量同比均增

最新数据显示，2021年泰国天然橡胶产量达517万吨，较去年同期的442万吨增加17%。2021年，该国天胶国内消费量为92.6万吨，同比增加59%，去年同期为58.2万吨。另外，截至2021年12月泰国天胶库存为127万吨，同比增58%，环比增20%。

4、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；每亩产达1037千克/公顷，同比增2%，去年同期为1017千克/公顷。

三、汽车和轮胎销售情况：

1、中汽协：中国2月份汽车销量同比增长18.7%

中汽协：2月，汽车产销分别完成181.3万辆和173.7万辆，环比分别下降25.2%和31.4%，同比分别增长20.6%和18.7%。由于春节假期因素的影响，环比大幅下降，同比增长原因一是新能源及汽车出口起积极的促进作用；二是库存回补需求拉动增长。1-2月，汽车产销分别完成423.5万辆和426.8万辆，同比分别增长8.8%和7.5%。

2、统计局：中国1-2月外胎产量同比降5.2%

据国家统计局最新公布的数据显示，中国1-2月外胎产量较上年同期下降5.2%至1.24181亿条。

3、2月欧盟乘用车销量同比下降6.7%创当月历史新低

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2月由于汽车制造商继续面临供应链中断，导致欧盟乘用车销量同比下降6.7%至719,465辆，这是自有记录以来2月份销量最低的结果。1-2月，乘用车销量同比下降6.4%至140万辆。

4、“芯片荒”持续，全球最大汽车制造商进一步削减产量

日本顶级汽车制造商丰田公司，将在未来三个月内缩减国内生产规模，因为芯片和其他零部件的供应紧缺使全球汽车行业受到打击。

日本丰田汽车公司发言人桥本史织表示，由于芯片短缺，丰田的供应商已经被迫处理一些生产计划的改变，而减少产量应该能减轻他们的一些负担。据悉，4月份丰田预计将日本国内的汽车产量削减约20%，5月份削减10%，6月份削减5%。

法国汽车制造商雷诺此前表示，受2021年芯片短缺影响，公司汽车产能损失高达50万辆。公司预计这一问题将在2022年上半年达到顶峰，然后随着产能的增加而缓慢改善。美国电动汽车制造商Rivian周四表示，供应链问题可能使其今年的计划产量减少一半，至25000辆。本田汽车有限公司表示，到本月底，它将把国内两家工厂的产量减少约10%。

四、后市展望：

短期或会止稳震荡，短期的上升空间不要看得过高。

短期或会止稳震荡，原因有以下几点：

- 1、俄乌谈判有所突破，市场憧憬俄乌紧张局面或会缓和。
- 2、美国计划大规模释放原油储备，油价走低或会抑制抑制通胀。
- 3、技术指标偏多，日KDJ值转强，周KDJ值处于超卖区。

受以上因素支持预计沪胶短期或会止稳，但是短期的上升空间不要看得过高，因为以下因素会给胶价压力：

1、俄乌局势短期虽然有所缓和，但是谈判能否成功还存在较大的不确定性。

2、现货供应短期充裕。国内方面，云南产区与海南产区将进入开割期，国际方面，越南4月份将进入开割期印尼将进入旺产期。

3、近期国内疫情多点爆发严厉的防疫措施会限制消费需求以及工厂的开工率。

4、芯片短缺状况短期未有缓解加之俄乌争端影响近全球汽车产销疲弱态势预计短期还会延续。

操作上建议 ru2209 月合约关注 14000 点、nr2206 月合约关注 11700 点，在其之下为弱势反弹可持空滚动操作，反之趋势会转强可买入。

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。