

橡胶

2022年6月

## 现货制约短期或为弱势

### 一、本月天然橡胶期货简述。

因东南亚产区与国内产区天气转好有利于割胶工作胶水供应增加现货价格走低以及美联储加息经济衰退消费者信心下降等因素影响沪胶本月震荡收低。

### 期货走势：

沪胶 ru2209 月合约期价本月开市 13230 点，最高 13580 点，最低 12455 点，收盘 12875 点，跌 355 点，成交量 6575092 手，持仓量 201803 手。

沪胶 9 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2209 月合约期价本月开市 11505 点，最高 11845 点，最低 10835 点，收盘 11220 点，跌 325 点，成交量 472126 手，持仓量 45409 手。

20 号胶 9 月合约月 K 线图：



## 现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2022-04-01 - 2022-06-30

标准胶全乳胶



## 二、本月天然橡胶基本面情况。

### 1、海关总署：2022年5月中国进口橡胶同比微降0.6%至46.3万吨

据中国海关总署6月9日公布的数据显示，2022年5月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计46.3万吨，较2021年同期的46.6万吨微降0.6%。

2022年1-5月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计286万吨，较2021年同期的283.3万吨增加1%。

### 2、ANRPC：2022年5月全球天然橡胶供应短缺降至19.8万吨

最新发布5月报告预测，5月全球天胶产量料增4.8%至99.1万吨，较上月增加5.4%；天胶消费量料增4%至118.9万吨，较上月下降2.2%。因全球天胶供应量进一步改善，本月供应短缺降至19.8万吨。

2022年全球天胶产量料同比增加1.7%至1417.4万吨。2022年全球天胶消费量料同比增加2.2%至1464.9万吨。

### 3、统计局：中国5月外胎产量同比降10%

据国家统计局最新公布的数据显示，2022年5月中国橡胶轮胎外胎产量为7023.3万条，同比下降10%。1-5月橡胶轮胎外胎产量较上年同期降9.3%至3.40873亿条。

## 三、汽车和轮胎销售情况：

### 1、中汽协：5月汽车销量186.2万辆，环比增长57.6%

6月10日，中国汽车工业协会发布最新数据，数据显示，今年5月，国内汽车销量186.2万辆，环比增长57.6%，同比下滑12.6%。1-5月，国内汽车累计销量955.5万辆，同比下滑12.2%。

### 2、乘联会：5月汽车经销商综合库存系数为1.72 环比下降9.9%

乘联会官微消息，中国汽车流通协会发布2022年5月份“汽车经销商库存”调查结果显示，5月份汽车经销商综合库存系数为1.72，环比下降9.9%，同比上升13.9%，库存水平位于警戒线以上，汽车流通行业经济度较4月有所改善。

### 3、2022年5月全球轻型车销量同比下降10.3%至620万辆

据LMC Automotive最新发布的报告显示，2022年5月全球轻型车销量同比下降10.3%至620万辆。供应瓶颈仍是全球汽车行业面临的关键问题，在大部分地区车企都无法满足市场需求。

### 4、5月欧盟乘用车销量下滑11.2% 已连续第十个月下滑

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，5月由于创纪录的通胀率、消费者信心下降以及供应链长期中断，欧盟乘用车销量下滑11.2%至791,546辆，已连续第十个月下滑。2022年1至5月，欧盟乘用车总销量同比下降13.7%至372万辆。

## 四、后市展望：

短期或为弱势，原因有以下几点：

### 1、现货供应短期充裕。

东南亚与国内产区天气近期整体良好胶水供应充裕，天然橡胶生产国协会上调5月份产量，东南亚现货价格短期预计会继续维持偏弱的态势。

### 2、需求端仍偏弱。

国际方面，全球数据分析公司与欧洲汽车制造商协会的数据预示国际市场汽车产销受全球利率上升经济衰退消费者信心下降以及芯片半导体短缺等因素影响疲弱态势短期还在延续。

国内方面，虽然5月份汽车数据回暖但是幅度偏小特别在重卡方面。近期国内高温与强降雨天气或会影响汽车销售与橡胶需求。

虽然如此，但是继续下跌的空间短期不要看的过低，因为季节性因素或会限制胶价的下跌空间。东南亚产区3季度经常会出现一些极端天气，不确定性因素会胶价支持。

操作上建议ru2209月合约关注13000点、nr2209月合约关注11500点，在其之下可持空滚动操作，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。