

橡胶

2022年7月29日星期五

空头平仓期价大幅反弹

因短线跌幅较大本周空头大幅获利平仓推动沪胶震荡走高。

ru2209 月合约本周开市 11670 点，最高 12300 点，最低 11670 点，收盘 12230 点，涨 565 点，成交量 1363815 手，持仓量 110978 手。

nr2209 月合约本周开市 10600 点，最高 10965 点，最低 10575 点，收盘 10785 点，涨 120 点，成交量 140867 手，持仓量 13155 手。

本周消息面情况：

1、ANRPC：2022 年 6 月全球天然橡胶产量料增 3.8% 消费量增 5.8%

ANRPC 最新发布的 6 月报告预测，6 月全球天胶产量料增 3.8% 至 111.3 万吨，较上月增加 11.3%；天胶消费量料增 5.8% 至 120.6 万吨，较上月增加 1.3%。因全球天胶供应量和消费量进一步改善，本月供应短缺降至 9.3 万吨。

2022 年全球天胶产量料同比增加 3.1% 至 1455.2 万吨。2022 年全球天胶消费量料同比增加 4.1% 至 1502.6 万吨。

报告指出，尽管天然橡胶市场基本面良好，但市场情绪受到多种因素的驱动，包括中国新冠肺炎病例的卷土重来、原材料和能源成本上涨带来的复苏前景、对通胀压力的担忧和央行收紧货币政策导致的加息、俄罗斯和乌克兰之间地缘政治冲突的不确定性。

2、统计局：中国 6 月外胎产量同比增 1.2%

据国家统计局最新公布的数据显示，2022 年 6 月中国橡胶轮胎外胎产量为 7698 万条，同比增长 1.2%。

上半年橡胶轮胎外胎产量较上年同期降 7.6% 至 4.17849 亿条。

3、2022 年上半年泰国天胶、混合胶合计出口量同比增 8%

2022 年上半年，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为 170.3 万吨，同比增 5%。出口混合胶合计为 72.2 万吨，同比增 14%。综合来看，泰国上半年天然橡胶、混合胶合计出口 242.5 万吨，同比增 7.8%。

后市展望：

因短线跌幅较大以及空头大幅减仓等因素影响沪胶近期或会止稳，但是上升空间或会有限，原因有以下几点：

1、泰国与越南产区天气良好原料供应充足产量持续增加东南亚现货价格近期走势疲弱。国内云南与海南产区天气有利于割胶产量呈现上升态势。

2、7 月 28 日的中央政治局会议淡化增长目标未提出更多增量政策和扩张性财政货币政策安排，预示下半年经济增长会放缓需求或会减弱。

3、受全球经济衰退消费者信心下降、供应链问题以及多国疫情反弹等因素影响国际市场汽车产销疲弱态势短期还在延续。

受以上因素相互影响预计沪胶短期会止稳震荡但是整体或仍会是偏弱的态势。操作上建议 ru2209 月合约关注 12500 点、nr2209 月合约关注 11100 点，在其之下为弱势反弹可持空滚动操作，反之会走强可买多。

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。