

橡胶

2022年7月

## 现货制约短期弱势或会延续

### 一、本月天然橡胶期货简述。

受全球利率上升经济衰退消费者信心下降以及东南亚天气良好现货走势疲弱等因素影响沪胶本月震荡走低。

#### 期货走势：

沪胶 ru2209 月合约期价本月开市 12850 点，最高 13175 点，最低 11490 点，收盘 12230 点，跌 645 点，成交量 7059178 手，持仓量 110978 手。

沪胶 9 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2209 月合约期价本月开市 11235 点，最高 11445 点，最低 10335 点，收盘 11785 点，跌 435 点，成交量 1016127 手，持仓量 13155 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 2022-04-30 - 2022-07-29  
标准胶:全乳胶



## 二、本月天然橡胶基本面情况。

### 1、海关总署：2022 年上半年中国进口橡胶同比增 3.1%

据中国海关总署 7 月 13 日公布的数据显示，2022 年 6 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 53.6 万吨，较 2021 年同期的 46.2 万吨增加 16%。

2022 年 1-6 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 339.6 万吨，较 2021 年同期的 329.4 万吨增长 3.1%。

### 2、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。

### 3、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。

## 三、汽车和轮胎销售情况：

### 1、中汽协：2022 上半年汽车产销量同比分别下降 3.7%和 6.6%

7 月 11 日，中国汽车工业协会（以下简称“中汽协”）发布的最新一期产销数据显示，2022 年 6 月，我国汽车产销分别完成 249.9 万辆和 250.2 万辆，环比分别增长 29.7%和 34.4%，同比分别增长 28.2%和 23.8%；1-6 月，汽车产销分别完成 1211.7 万辆和 1205.7 万辆，同比分别下降 3.7%和 6.6%，降幅比 1-5 月收窄 5.9 个百分点和 5.6 个百分点。

### 2、6 月重卡销量稍回暖 半年成绩不理想

6 月重卡销量 5.3 万辆，环比 5 月增长 8%，有回暖迹象；但同比数据依旧大幅下滑销量及同比增幅仍处于近年同期的最低点。

上半年累计销售重卡 37.8 万辆，同比下降 64%。受累于宏观经济下行，重卡需求严重萎缩，特别是上半年严峻疫情形势阻碍了物流运输和人员流动。此外，重卡经销商库存较高也影响了销售量。

### 3、2022 年上半年欧盟乘用车销量同比下降 14%至 461 万辆

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，6 月欧盟乘用车销量同比下降 15.4%至 886,510 辆。由于供应链问题继续限制汽车产量，致销量继续呈下降趋势，创自 1996 年以来当月最低记录。2022 年上半年，欧盟新车销量同比下降 14%至 461 万辆。四个主要市场均录得两位数跌幅，其中，意大利(-22.7%)、法国(-16.3%)、德国(-11%)和西班牙(-10.7%)。

### 4、供应链问题萦绕 美国今年汽车销量或创 10 年来新低

据外媒报道，由于半导体短缺和其他供应链问题继续阻碍生产，美国 2022 年汽车销量预计将下降 17.3%，达到十年来的最低水平。

研究机构考克斯汽车公司（Cox Automotive）将美国 2022 年新车销量预测下调至 1,440 万辆。这是考克斯今年第二次下调美国新车销量预测，最初的预测为 1,600 万辆。

## 四、后市展望：

短期弱势或会延续，原因有以下几点：

#### 1、产区天气良好现货供应短期充裕。

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、需求端短期仍偏弱。

国内方面，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，预示下半年经济增速会放缓这或会导致橡胶需求减弱。

国际方面，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

弱态势短期或会延续。

后期建议关注东南亚产区及国内产区的天气状况，如果没有出现极端的天候影响胶水产量，胶价弱势局面短期还不易改变。

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。