

橡胶

2022年9月2日星期五

现货制约短期或为弱势

因东南亚现货报价持续走低以及8月份制造业数据回落影响沪胶本周继续下行。

Ru2301月合约本周开市12670点，最高12870点，最低12185点，收盘12280点，跌390点，成交量1229771手，持仓量203474手。

nr2211月合约本周开市10045点，最高10185点，最低9375点，收盘9440点，跌620点，成交量178271手，持仓量61998手。

本周消息面情况：

1、全球天然橡胶2022年产量可能增长1.80%~3.50%

2021年，全球天然橡胶产业在新冠肺炎疫情影响下基本正常运行，产量和消费量分别同比增长3.20%和9.90%，进口和出口量分别同比增长7.75%和9.25%。

其中我国天然橡胶产量同比增长23.01%，消费量同比增长6.02%，但是进口总量同比减少8.94%，青岛天然橡胶库存减少58.73%。

展望2022年，全球天然橡胶产量可能增长1.80%~3.50%，消费量增长3.00%，天然橡胶价格大幅度增长的可能性较小，波动性较大；其中，我国天然橡胶产销量可能小幅度增长，浓缩胶乳市场竞争可能加重。（来源：中国热带农业科学院橡胶研究所）

2、2022年前7个月泰国天胶出口量同比增6.6%

2022年前7个月，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为198.8万吨，同比增6.6%。1-7月，泰国出口混合胶合计为85.6万吨，同比增18%。

综合来看，泰国前7个月天然橡胶、混合胶合计出口284.4万吨，同比增10%；合计出口中国143.3万吨，同比增6%（来源：QinRex）。

3、据轮胎分会对会员企业统计，上半年橡胶轮胎出口交货量占总产量的51.65%，增加5.75个百分点。橡胶轮胎企业反映，上半年如果没有出口拉动，行业面临的困难会更大。据了解，上半年全钢胎产能利用率约60.8%，减少17.7个百分点；半钢胎产能利用率约70.2%，减少6.3个百分点。产能利用率的逐步恢复归结于出口的强势带动，以及乘用车配套政策效应和替换市场的平稳恢复。但同时，7月份以后外销压力逐渐增大，出口高增长或现拐点，下半年行业经济运行环境仍然严峻。

后市展望：

8月财新中国制造业PMI重回收缩区间，新订单指数、新出口订单指数均结束了前两个月的扩张势头，由于新订单减少，企业近期普遍减少原材料采购。

泰国、马来西亚与越南产区近期天气有利于割胶工作，原料供应充足现货产量增加现货报价近期持续走低。

受需求偏弱、现货供应充裕以及多地疫情频发等因素制约沪胶短期弱势或会延续，不过短线跌幅较大近日要谨防超跌反弹，操作上建议关注ru2301月合约关注12700点、nr2211月合约关注10100点，在其之下弱势会保持可持空滚动操作，反之会转强可买多。

以上仅为个人观点谨供参考，对您的交易结果概不负责。不明之处欢迎来电咨询。

华融期货何涛提供

欢迎来电探讨电话：0898-66516811, QQ1649251221

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。