

## 天然橡胶周报（20220214-20220218）

——橡胶需求端支撑不足，震荡运行



李喜国

期货从业资格证号：F3055268

期货投询资格证号：Z0014021

电话：0351-7342558

邮箱：lixiguo@hhqh.com.cn

**摘要：**本周国内天然橡胶市场价格下滑。东南亚天然橡胶产区进入季节性低产，全球天然橡胶供给即将达到最低，原料胶水产出不断减少，供给端利好支撑胶价。天胶下游轮胎厂逐渐复工，对天胶询盘活跃度增加，但实际成交稀少。受短期天然橡胶到港量增多、下游实际采购仍然有限等因素拖累，前一交易日，天然橡胶期货收盘价格下跌。近期可多关注泰国产区情况。预计下周天胶期货市场震荡运行。

### 目录

一、 本周原油市场情况分析.....	- 2 -
二、 本周天然橡胶市场分析.....	- 3 -
三、 下游产品市场分析.....	- 4 -
四、 天然橡胶市场综述及后市分析.....	- 7 -
五、 风险点.....	- 7 -
风险揭示： .....	- 8 -
免责声明： .....	- 8 -

## 一、本周原油市场情况分析

### 1. 期货市场分析

#### 原油主力合约 2204 周内震荡运行



数据来源：文华财经 和合期货

本周周五原油主力合约盘中小幅上涨，收涨 0.25%。

### 2. 现货市场分析

本周（2.14-2.18）IEA 预期供应短缺将加剧及俄乌紧张局势支撑油价，国际原油震荡上涨。周内前期，投资者正在权衡美国原油和汽油库存下降，美联储可能很快加息，美伊谈判以及东欧局势对油价可能带来的影响，不过 IEA 预期供应短缺将加剧，同时俄乌局势前最不明也令投资者担忧，原油价格大涨。周内后期，尽管 IEA 原油库存增加，但是投资者担忧俄乌局势进一步升级，潜在的美欧制裁或将令能源供应紧张进一步加剧，同时库欣岸存减少以及美国燃料需求增加，原油价格震荡上涨。截至 2 月 16 日当周，WIT 原油价格为 93.66 美元/桶，较上周末上涨 4.46%，较上月均价上涨 12.82%，较年初价格上涨 23.11%；布伦特原油价格为 94.81 美元桶，较上周末上涨 3.56%，较上月均价上涨 10.8，较年初上涨 20.04%。

## 二、本周天然橡胶市场分析

### 1. 期货市场分析

天然橡胶主力合约 2205 偏弱震荡



数据来源：文华财经 和合期货

本周天然橡胶主力合约偏弱震荡，本周期价在连跌三日后，周五反弹上涨。最低收盘价为 14050 元/吨，最高收盘价为 14615 元/吨，周跌幅 1.21%。

### 2. 现货市场分析

本周（2.14-2.18）天然橡胶市场价格整体下跌，市场均价为 13586.4 元/吨，较上周价格下滑 1.5%。

据百川盈孚数据统计，国际天然橡胶：马来 20 号胶 SMR20 市场价格 1840 美元/吨，较上周同期价格下跌 0.81%，较上月同期价格下跌 1.87%；泰国 20 号标胶 STR20 市场价格 1875 美元/吨，较上周同期价格下跌 0.79%，较上月同期价格下跌 0.53%；泰国 3 号烟片 RSS3 市场价格 2100 美元/吨，较上周同期价格持平，较上月同期价格上涨 0.48%；印尼 20 号标胶 SIR20 市场价格 1875 美元/吨，较上周同期价格下跌 0.79%，较上月同期价格下跌 3.85%。

图1 天然橡胶市场均价

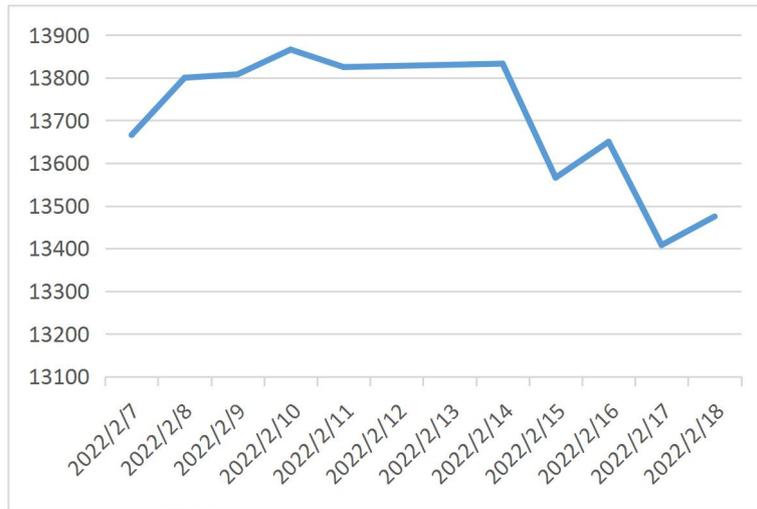
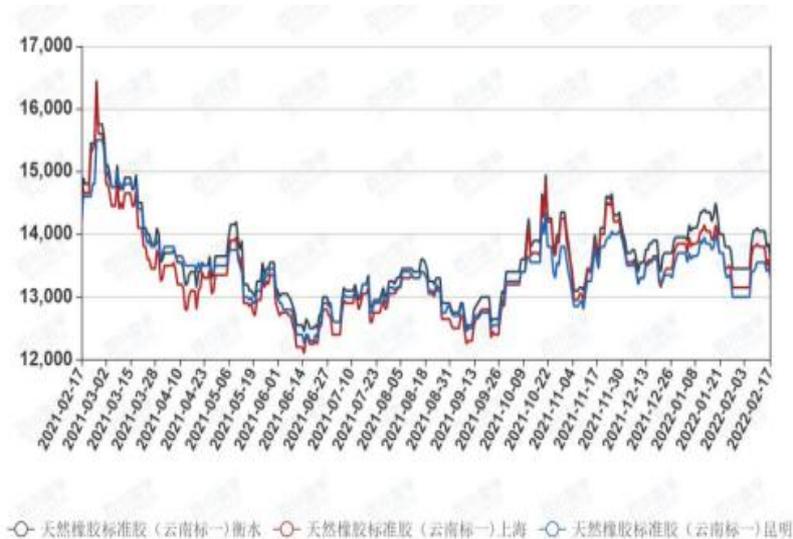


图2 天然橡胶国际价格



数据来源：百川盈孚 和合期货

### 三、下游产品市场分析

#### 汽车市场

据百川盈孚数据统计，2021年，我国汽车产销分别完成2608.2万辆和2627.5万辆，同比分别增长3.4%和3.8%，结束了连续3年的下降趋势。新能源汽车销售完成352.1万辆，同比增长1.6倍，连续7年位居全球第一。

1. 12月汽车销量同比下降1.6%。

12月,汽车产销分别完成290.7万辆和278.6万辆,环比分别增长12.5%和10.5%,产量同比增长2.4%,销量同比下降1.6%。1—12月,产销分别完成2608.2万辆和2627.5万辆,同比分别增长3.4%和3.8%,增幅比1—11月分别回落0.1和0.7个百分点。

#### 2.12月乘用车销量同比增长2.0%

12月,乘用车产销分别完成252.7万辆和242.2万辆,同比分别增长8.4%和2.0%。分车型看,轿车产销分别完成117.9万辆和112.6万辆,同比分别增长13.2%和7.5%;SUV产销分别完成117.1万辆和114.1万辆,同比分别增长4.8%和0.3%;MPV生产完成12.8万辆,同比增长2.4%,销售完成11.3万辆,同比下降20.8%;交叉型乘用车生产完成4.9万辆,同比增长3.2%,销售完成4.1万辆,同比下降11.8%。

1—12月,乘用车产销分别完成2140.8万辆和2148.2万辆,同比分别增长7.1%和6.5%。分车型看,轿车产销分别完成990.8万辆和993.4万辆,同比分别增长7.8%和7.1%;SUV产销分别完成1003.0万辆和1010.1万辆,同比分别增长6.7%和6.8%;MPV产销分别完成107.3万辆和105.5万辆,同比分别增长6.1%和0.1%;交叉型乘用车产销分别完成39.7万辆和39.1万辆,同比分别增长0.6%和0.8%。

12月,中国品牌乘用车共销售113.7万辆,同比增长10.0%,占乘用车销售总量的46.9%,占有率上升3.4个百分点。1—12月,中国品牌乘用车累计销售954.3万辆,同比增长23.1%,占乘用车销售总量的44.4%,占有率同比上升6.0个百分点。其中,轿车销售315.1万辆,同比增长61.4%,市场份额为31.7%;SUV销售528.0万辆,同比增长12.6%,市场份额为52.3%;MPV销售72.0万辆,同比下降0.3%,市场份额为68.3%。

#### 3.12月商用车销量同比下降20.1%

12月,商用车产销分别完成38.0万辆和36.4万辆,同比分别下降25.3%和20.1%。分车型看,货车产销分别完成33.1万辆和31.1万辆,同比分别下降26.1%和21.2%;客车产销分别完成5.0万辆和5.4万辆,同比分别下降19.6%和13.6%。1—12月,商用车产销分别完成467.4万辆和479.3万辆,同比分别下降10.7%和6.6%。分车型看,货车产销分别完成416.6万辆和428.8万辆,同比分别下降12.8%和8.5%;客车产销分别完成50.8万辆和50.5万辆,同比分别增长12.2%和12.6%。

#### 4.12月新能源汽车销量同比增长1.1倍

12月,新能源汽车产销分别完成51.8万辆和53.1万辆,同比分别增长1.2倍和1.1倍,市场渗透率为19.1%。分车型看,纯电动汽车产销分别完成

43.4 万辆和 44.8 万辆，同比均增长 1.1 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 8.4 万辆和 8.2 万辆，同比分别增长 1.6 倍和 1.2 倍；燃料电池汽车产销分别完成 627 辆和 486 辆，同比分别增长 1.4 倍和 1.1 倍。

1—12 月，新能源汽车产销分别完成 354.5 万辆和 352.1 万辆，同比均增长 1.6 倍，市场渗透率为 13.4%，同比增长 8 个百分点。分车型看，纯电动汽车产销分别完成 294.2 万辆和 291.6 万辆，同比分别增长 1.7 倍和 1.6 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 60.1 万辆和 60.3 万辆，同比分别增长 1.3 倍和 1.4 倍；燃料电池汽车产销均完成 0.2 万辆，同比分别增长 48.7%和 35.0%。

5.1—11 月重点企业主营业务收入同比增长 1.7%

1—11 月，汽车工业重点企业（集团）累计实现主营业务收入 35885.0 亿元，同比增长 1.7%，增幅比 1—10 月回落 1.9 个百分点；累计实现利税总额 4350.3 亿元，同比增长 0.4%，增幅比 1—10 月上涨 0.4 个百分点。

6.12 月汽车出口同比增长 54.0%

12 月，汽车整车出口 22.3 万辆，同比增长 54.0%。分车型看，乘用车出口 18.7 万辆，同比增长 61.2%。商用车出口 3.6 万辆，同比增长 25.0%。新能源汽车出口 1.8 万辆，同比增长 20.1%。

1—12 月，汽车整车出口 201.5 万辆，同比增长 1.0 倍。分车型看，乘用车出口 161.4 万辆，同比增长 1.1 倍；商用车出口 40.2 万辆，同比增长 70.7%。新能源汽车出口 31.0 万辆，同比增长 3.0 倍。

图 3 2020-2021 年汽车产销量分析走势图

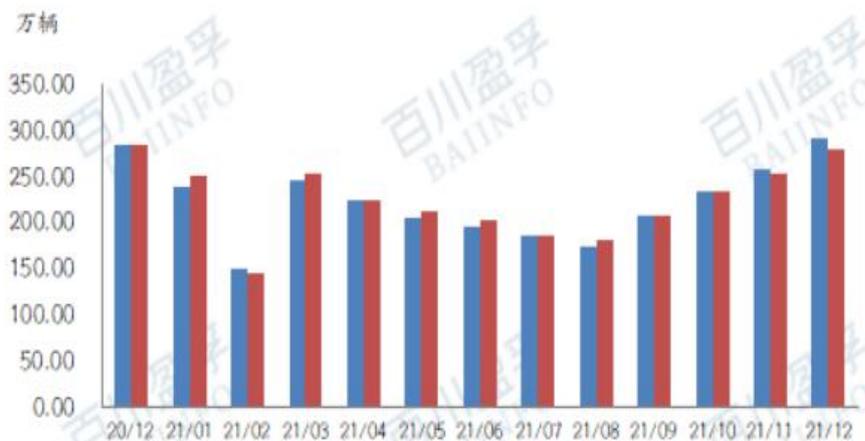


图4 产量情况走势图



图5 销量情况走势图



数据来源：百川盈孚 和合期货

#### 四、天然橡胶市场综述及后市分析

本周国内天然橡胶市场价格下滑。东南亚天然橡胶产区进入季节性低产，全球天然橡胶供给即将达到最低，原料胶水产出不断减少，供给端利好支撑胶价。天胶下游轮胎厂逐渐复工，对天胶询盘活跃度增加，但实际成交稀少。受短期天然橡胶到港量增多、下游实际采购仍然有限等因素拖累，前一交易日，天然橡胶期货收盘价格下跌。近期可多关注泰国产区情况。预计下周天胶期货市场震荡运行。

#### 五、风险点

1. 俄乌局势紧张
2. 市场情绪影响

## 风险提示:

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

## 免责声明:

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。