

和合期货天然橡胶周报（20220516-20220520）

——天胶供需俩弱，关注下游采购情况



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，上海地区陆续复工复产，复商复市，国内终端需求或有好转预期，天然橡胶供应面，中国产区云南地区胶水处于快速上量阶段，海南地区目前处于新叶生长阶段，大面积开割预计推迟至6月初左右，需求面轮胎厂成品库存压力依旧较大，拖累胶价，供需博弈下，价格震荡小幅上行。

下周来看，上海地区分阶段推进复商复市，国内终端需求或逐步恢复，相对提振市场心态。天然橡胶产区版纳地区降雨较多，相对影响原料胶水产出；部分轮胎企业成品库存高位，整体对橡胶采买积极性依旧较低，需求端打压胶价，整体来看，天然橡胶自身基本面偏弱，供需俩弱局势下，预计短期天胶市场价格向下波动幅度在200-400元/吨区间，近期可多关注下游实际采购情况。

目录

一、本周行情回顾	- 3 -
(一) 期货市场分析	- 3 -
(二) 现货市场分析	- 3 -
二、 库存情况分析	- 4 -
三、 下游产品市场分析	- 5 -
四、 行业动态	- 6 -
五、天然橡胶市场综述及后市展望	- 6 -
六、 风险点	- 8 -
风险揭示:	- 9 -
免责声明:	- 9 -

一、本周行情回顾

（一）期货市场分析

天然橡胶主力合约 2209 开始回调



数据来源：博易大师 和合期货

本周天然橡胶盘面回调，本周天胶基本面供需双弱，现货价格上涨对天胶盘面有带动作用。本周天胶周涨幅 1.95%。

（二）现货市场分析

本周天然橡胶市场价格震荡上行，均价为 12876.4 元/吨，周环比上涨 3%，月同比下跌 0.64%。

截止到 5 月 19 日现货市场行情：

华北市场：衡水地区天然橡胶市场，国营全乳胶有报 13100 元/吨，标二有报 12450 元/吨，越南 3L 在 13050 元/吨，泰三烟片有报 15600 元/吨。沪胶整理，衡水地区贸易商报盘积极性一般，价格仅 供参考，实单商谈。

山东市场：山东天然橡胶市场，国营全乳胶有报 12750 元/吨，标二有报 12450 元/吨，越南 3L 在 12750 元/吨，泰三烟片有报 15300 元/吨。沪胶整理，人民币现货市场报盘积极性一般，标二报盘一般，实单商谈。

华东市场：上海地区天然橡胶市场，国营全乳胶有报 12750 元/吨，标二有报 12450 元/吨，越南 3L 在 12750 元/吨，泰三烟片有 15300 元/吨。沪胶整理，人民币现货市场报盘积极性一般，标二报盘一般，实单商谈。

西南市场：云南天然橡胶市场，全乳在 12600 元/吨（含税），云南民营 5# 在 11900 元/吨（含税），云南民营 10# 报 11750 元/吨（含税），20# 轮胎胶报 12000 元/吨，沪胶整理，云南地区贸易商报盘一般，实单商谈。



图 2：天然橡胶市场均价

数据来源：百川盈孚 和合期货

二、库存情况分析

本周轮胎开工有所提升，对天然橡胶库存有所消化。截至 5 月 19 日，天然橡胶期货库存为 254810，较上期 255300 减少 0.19%。



图 3: 天然橡胶期货库存

数据来源: WIND 和合期货

三、下游产品市场分析

本周轮胎开工略有抬升,但交投延续平淡。国内区域性物流有所好转,利好轮胎运输,但汽车销量疲势依旧,轮胎开工即将进入淡季,开工达到历史同期水平仍有难度。5月11日,中国汽车工业协会发布最新产销数据。数据显示,4月汽车产销量120.5万辆和118.1万辆,环比分别下降46.2%和47.1%,同比分别下降46.1%和47.6%。1-4月,汽车产销分别完成769.0万辆和769.1万辆,同比分别下降10.5%和12.1%。据WIND数据统计,4月底轮胎外胎产量为6470.7,当月同比减少21.3%。



图 4：橡胶轮胎外胎月度产量

数据来源：WIND 和合期货



图 5：汽车中国月度产量

数据来源：WIND 和合期货

四、行业动态

1. 固特异经销商网络，推出固铂产品

近期，固特异已开始通过其零售和商业网点，推出固铂轮胎产品。中国橡胶杂志了解到，分销战略开始于今年4月初，固特异与普利司通美洲公司的合资企业TireHub L.L.C.已在美国70多个仓库储存固铂产品。固特异公司表示，通过分销固铂，扩展了固特异的产品组合，可以使其更好地服务于车队客户，并通过固铂商用卡车胎系列拓展新客户。固特异在固特异汽车中心和Just Tires品牌下运营着575家以上的零售店，在美国各地大约有220家固特异商用轮胎和服务中心。在固特异收购固铂轮胎前，美国轮胎分销商公司(ATD)一直是固铂轮胎的主要经销商。

2. 玲珑轮胎，新能源配套市占率近20%

在5月11日的业绩说明会上，玲珑轮胎介绍了新能源配套业务现状。中国橡胶杂志了解到，2021年该公司新能源配套业务收入同比增长超180%，市场占有率接近20%。在此背后，是其在新能源汽车轮胎领域敏锐的市场洞察力和强大的研发能力。20天然橡胶市场周报Natural Rubber Market Weekly Report目前，玲珑轮胎借助新能源汽车轮胎“弯道超车”已初见成效，其产品在一汽红旗EQM5和EHS9、奥迪EQ7等售价30万元以上的新能源车型的配套越来越多。玲珑轮胎表示，在新能源汽车领域，将重点围绕低滚阻、低噪音、干湿地抓着力等性能进行提升，同时借助完善的试验检测手段，进行整车匹配性试验和改进提升。此外，还将加强与大众、一汽红旗、比亚迪、日产、威马、易捷特等已合作新能源车企的战略合作。加快推进与蔚来、理想、小鹏、特斯拉的合作，实现在新能源配套领域的中高端产品、中高端车型、中高端品牌的结构优化。

3. 这家轮胎企业，利润净增82%

近日，印度阿波罗轮胎发布了2021-2022财年（2021年4月1日-2022年3月31日）财务报告。报告显示，阿波罗全年的营业收入为2094.8亿卢比（人民币183.5亿元），增幅超20%；实现净利润63.9亿卢比（折合人民币5.6亿元），增长82%。阿波罗轮胎表示，尽管采取了内部成本控制措施，并进行了产品价格调整，但空前的成本增长已经对其利润率造成了不小的影响。中国橡胶杂志了解到，作为阿波罗轮胎的第一、二大市场，印度、欧洲市场的强劲需求，促成了阿波罗轮胎业绩的正向增长。此前，印度另一家轮胎制造商MRF

发布了 2021-2022 财年的财报，其全年收入为 1931.67 亿卢比。

4. 市长调研，推进 20 万吨胎圈钢丝项目

5 月 14 日，诸城市长王浩，市委常委、市委副书记王琪华，市委常委、常务副市长孟祥韬，市委常委、办公室主任董盛龙等一行来到山东大业股份有限公司，调研 20 万吨子午线轮胎用高性能胎圈钢丝项目。大业股份党委书记窦宝森，董事长窦勇，副总经理牛海平、徐海涛等接待并汇报项目相关进展。中国橡胶杂志了解到，该项目已于 2022 年 1 月被列入山东省重大准备项目。该项目将同步在物流、检测、包装、仓储等生产环节实现数字智能化建设。建成后，可年产 20 万吨子午线轮胎用高性能胎圈钢丝，实现年销售收入 12 亿元，利税 1.2 亿元，并在同行业中首次建成胎圈钢丝数字智能化示范工厂。该项目总投资 10.86 亿元，占地 200 亩，新建厂房面积 12 万平方米，新购置生产设备、仪器及配套公用动力设备 448 台（套）。

5.5 家橡企，进入工信部“小巨人”公示名单！

5 月 17 日，建议支持的国家级专精特新“小巨人”企业公示名单（第三批第一年），在工业和信息化部网站上进行公示。通过审核的本批重点“小巨人”企业共有 546 家，其中橡胶轮胎行业 5 家，分别是：中国化学工业桂林工程有限公司 南京利德东方橡塑科技有限公司 中南橡胶集团有限责任公司 江苏兰陵高分子材料有限公司 陕西科隆新材料科技股份有限公司工业和信息化部中小企业局表示，名单公示时间为 5 月 17 日至 5 月 23 日，社会各界如有异议，请实名反馈，并提供佐证材料和联系方式

五、天然橡胶市场综述及后市展望

本周，上海地区陆续复工复产，复商复市，国内终端需求或有好转预期，天然橡胶供应面，中国产区云南地区胶水处于快速上量阶段，海南地区目前处于新叶生长阶段，大面积开割预计推迟至 6 月初左右，需求面轮胎厂成品库存压力依旧较大，拖累胶价，供需博弈下，价格震荡小幅上行。

下周来看，上海地区分阶段推进复商复市，国内终端需求或逐步恢复，相对提振市场心态。天然橡胶产区版纳地区降雨较多，相对影响原料胶水产出；部分

轮胎企业成品库存高位，整体对橡胶采买积极性仍旧较低，需求端打压胶价，整体来看，天然橡胶自身基本面偏弱，供需俩弱局势下，预计短期天胶市场价格向下波动幅度在 200-400 元/吨区间，近期可多关注下游实际采购情况。

六、风险点

1. 下游需求不济
2. 天然橡胶产区天气因素影响

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。

和合期货

和合期货

和合期货