

和合期货天然橡胶周报（20220808-20220812）

——基本面偏弱，宏观影响仍存，天胶持续震荡



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：本周国内天然橡胶价格下跌。国外供应方面，泰国、越南等橡胶主产国处于“爬坡期”，供应上量，橡胶价格弱势运行。国内供应方面，上周末海南疫情又起，随着疫情的持续发酵，海南产区供应端受到影响，周一开盘，沪胶盘面大幅上行，现货市场价格跟随上涨，但目前来看，海南地区公共卫生事件对供应端影响不及市场预期，天然橡胶基本面延续弱势，市场价格多跟随宏观波动。需求依旧平淡，短期难有较大提升。

后市来看，海南公共卫生事件短期内或将对供应面产生一定影响，但目前来看，影响有限，全乳胶产出持续上量。下游部分轮胎企业成品库存压力较大，叠加高温天气影响，工厂开工积极性相对较低，企业拿货多数延续刚需补货为主。

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、国内外宏观数据新鲜出炉，宏观压制减弱	- 4 -
三、轮胎开工持续低迷	- 5 -
四、政策利好提振，7月汽车产销同比增长	- 5 -
五、天然橡胶市场综述及后市展望	- 6 -
六、风险点	- 8 -
风险揭示:	- 8 -
免责声明:	- 8 -

一、本周行情回顾

(一) 期货市场分析



数据来源：文华财经 和合期货

周一沪胶盘面受海南产区疫情影响，供给短期利好，沪胶盘面上行。周二夜盘天然橡胶 2209 合约换月 2301 合约，重心上移。本周沪胶盘面多受宏观面影响，基本面依旧偏弱。

截至本周五，天胶日盘偏弱运行，收盘价 13010 元/吨，周涨幅 7.70%。

(二) 现货市场分析

国内天然橡胶市场

本周天然橡胶市场日均价在 12166 元/吨，周环比下跌 67 元/吨，下跌幅度为 0.55%。

截止到 8 月 11 日现货市场行情：

华北市场：国营全乳胶有报 12350 元/吨，标二有报 12300 元/吨，越南 3L 在 12400 元/吨，泰三烟片有报 14650 元/吨，实单商谈。

山东市场：国营全乳胶有报 12050 元/吨，标二有报 12300 元/吨，越南 3L 在 12100 元/吨，泰三烟片有报 14350 元/吨，实单商谈。

华东市场：国营全乳胶有报 12050 元/吨，标二有报 12300 元/吨，越南 3L 在 12000 元/吨，泰三烟片有报 14350 元/吨，实单商谈。

西南市场：全乳在 12300 元/吨（含税），云南民营 5#在 11800 元/吨（含税），云南民营 10#报 11600 元/吨（含税），20#轮胎胶报 11800 元/吨，实单商谈。

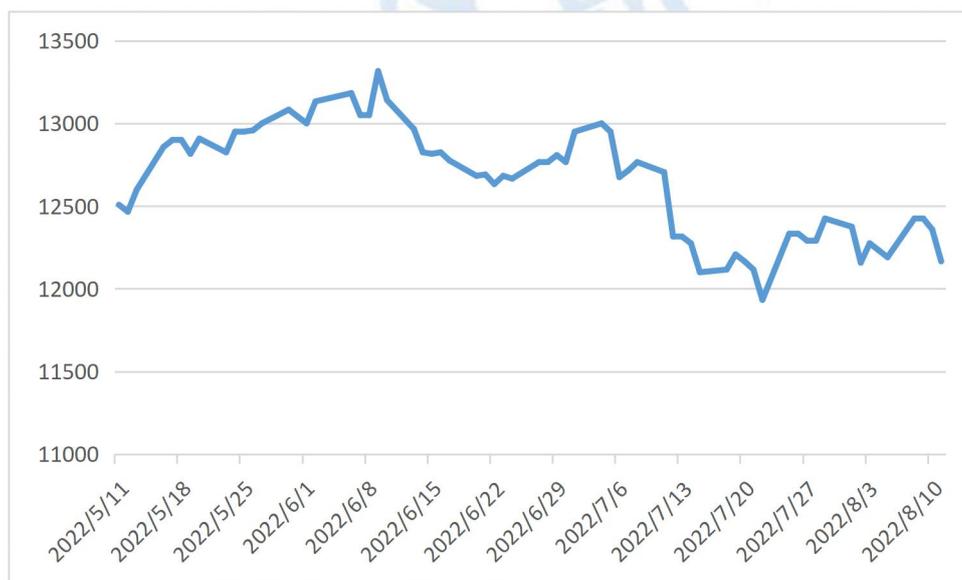


图 1：天然橡胶市场均价

数据来源：百川盈孚 和合期货

二、国内外宏观数据新鲜出炉，宏观压制减弱

国外方面，美国劳工统计局 8 月 10 日公布了全球瞩目的美国通胀数据。7 月消费者物价指数（CPI）同比上涨 8.5%，低于预期的 8.7%及六月的 9.1%。月度 CPI 环比为零，低于 6 月的 1.3%和市场预期的 0.2%。美国通胀数据低于市场预期，宏观利空减弱，大宗商品市场有所反弹。

国内方面，7 月份，全国居民消费指数（CPI）同比上涨 2.7%，环比上涨 0.5%；全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比上涨 4.2%，环比下降 1.3%。总的看，PPI 与 CPI 的“剪刀差”进一步收窄，回落至 2021 年年初水平，上游工业品涨

价向下游传导延续。7月份，受国际国内等因素影响，工业品价格整体下行，全国PPI环比由平转降，同比涨幅继续回落。

三、轮胎开工持续低迷

本周轮胎开工率持续低迷。个别企业受高温天气影响，企业装置停工检修，轮胎成品库存偏高，为缓解库存压力，企业适度降低排产，个别企业存短期检修状态。近期各地疫情又起，运输受阻，对轮胎走销有一定影响，当前轮胎企业总体开工情况不佳。据统计，半钢胎样本企业开工率为63.79%，环比下降(63.96%)0.17%，同比提升2.70%；全钢胎样本企业开工率为57.70%，环比下降(57.76%)0.06%，同比下降8.18%。



图2：轮胎行业开工率与产量

数据来源：文华财经 和合期货

四、政策利好提振，7月汽车产销同比增长

中汽协8月11日发布数据显示，7月我国汽车产销量分别达到245.5万辆和242万辆，同比增长31.5%和29.7%。其中，新能源汽车产销量分别达61.7万辆和59.3万辆，同比均增长120%。

中汽协数据显示，1至7月，我国汽车产销量分别达1457.1万辆和1447.7万辆，产量同比增长0.8%，销量同比下降2%。其中，新能源汽车产销量分别达327.9万辆和319.4万辆，同比均增长120%。

据中汽协副秘书长陈士华介绍，在一系列政策提振下，8月汽车市场继续保持稳定增长，特别是随着9月汽车市场传统黄金消费季的到来，乘用车产销量有望快速增长，为全年稳增长提供有力支撑。

乘联会数据显示，8月1-7日，乘用车零售28.5万辆，同比增长21%，环比上周下降57%，较上月同期增长3%；乘用车批发27.9万辆，同比增长18%，环比上周下降69%，较上月同期下降2%。



图3：8月乘用车市场周度零售走势

数据来源：乘联会 和合期货

五、天然橡胶市场综述及后市展望

本周国内天然橡胶价格下跌。国外供应方面，泰国、越南等橡胶主产国处于“爬坡期”，供应上量，橡胶价格弱势运行。国内供应方面，上周末海南疫情又起，随着疫情的持续发酵，海南产区供应端受到影响，周一开盘，沪胶盘面大幅

上行，现货市场价格跟随上涨，但目前来看，海南地区公共卫生事件对供应端影响不及市场预期，天然橡胶基本面延续弱势，市场价格多跟随宏观波动。需求依旧平淡，短期难有较大提升。

后市来看，海南公共卫生事件短期内或将对供应面产生一定影响，但目前来看，影响有限，全乳胶产出持续上量。下游部分轮胎企业成品库存压力较大，叠加高温天气影响，工厂开工积极性相对较低，企业拿货多数延续刚需补货为主。

海南疫情详情

2022年8月11日0-24时，海南省新增本土确诊病例595例（含无症状感染者转确诊病例1例），其中三亚市471例、东方市35例、陵水县29例、乐东县18例、儋州市15例、澄迈县11例（含无症状感染者转确诊病例1例）、临高县8例、万宁市7例、五指山市1例；新增本土无症状感染者614例，其中三亚市567例、陵水县34例、万宁市9例、临高县2例、乐东县1例、儋州市1例。

2022年8月1日0时至8月11日24时，本轮疫情累计报告本土确诊病例2721例（三亚市2161例、儋州市125例、陵水县122例、东方市99例、临高县63例、万宁市51例、乐东县41例、澄迈县26例、海口市18例、琼海市9例、五指山市4例、定安县1例、昌江县1例）；本土无症状感染者2257例（三亚市2071例、陵水县104例、儋州市25例、万宁市22例、临高县16例、琼海市6例、乐东县6例、澄迈县2例、海口市2例、五指山市2例、定安县1例）。（新浪财经）

和合期货

全国各地区疫情详情
截至2022-08-12 09:20:08 国家卫健委数据统计

地区	新增确诊	累计死亡	累计确诊
台湾	+22,874	9,342	4,824,550
香港	+686	9,555	363,669
澳门	0	6	791

地区	本土新增 确诊	本土新增 无症状	本土近7日 确诊	累计 确诊
海南	+595	+614	+2,557	3,239
广东	+22	+14	+171	8,523
内蒙古	+9	+7	+102	2,307
西藏	+7	+20	+20	21
福建	+5	0	+19	3,835
上海	+2	+5	+2	63,690
新疆	+1	+453	+1	1,010
四川	+1	+1	+5	2,742
陕西	+1	+1	+2	3,393
河南	+1	+1	+2	3,231

图 4：各地疫情情况

数据来源：腾讯健康 和合期货

六、风险点

宏观市场影响消息

下游需求恢复情况

海南疫情管控

风险揭示：

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。