



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

轮胎企业开工下滑

胶价维持震荡运行

2022/1/16

目 录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 橡胶基本面
- ③ 后市展望

Part1

第一部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

行情回顾

1.1 沪胶走势



数据来源：博易大师 国信期货

1.2 日胶走势



数据来源：博易大师 国信期货

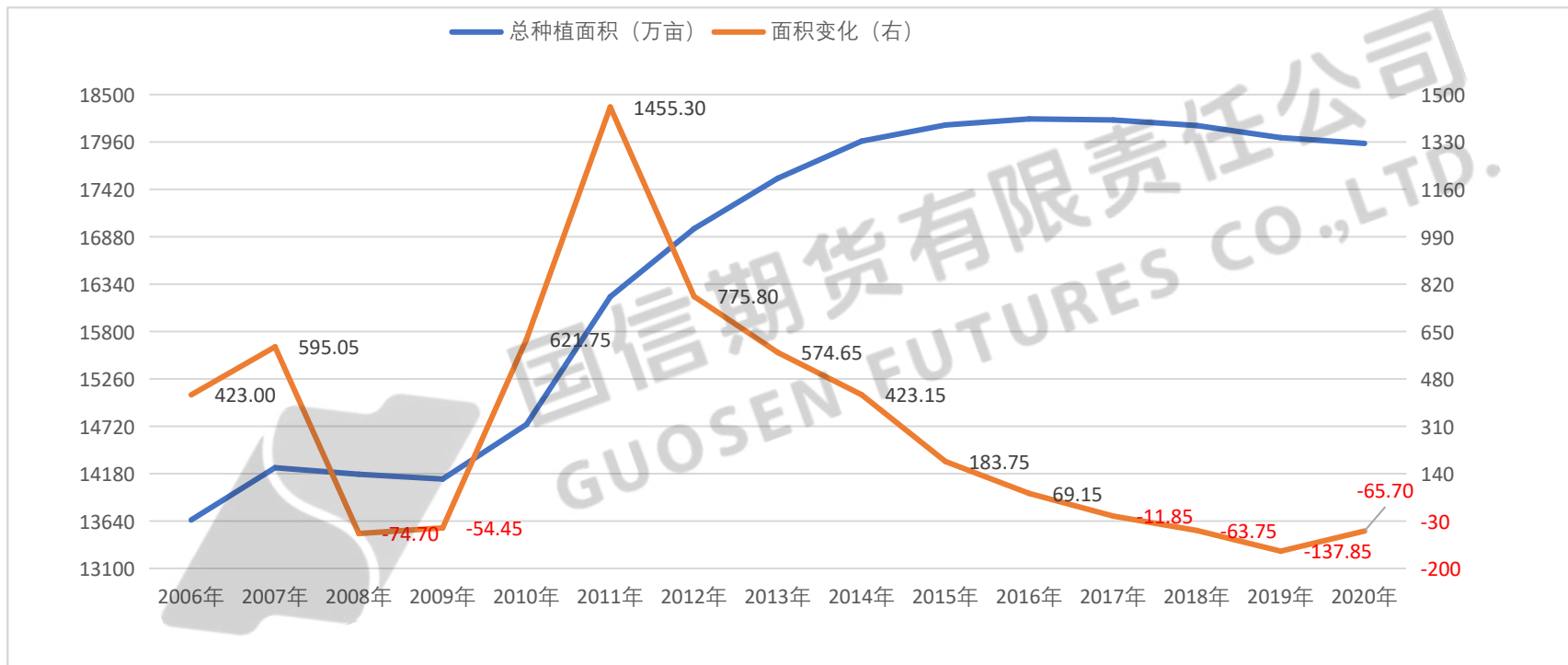
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

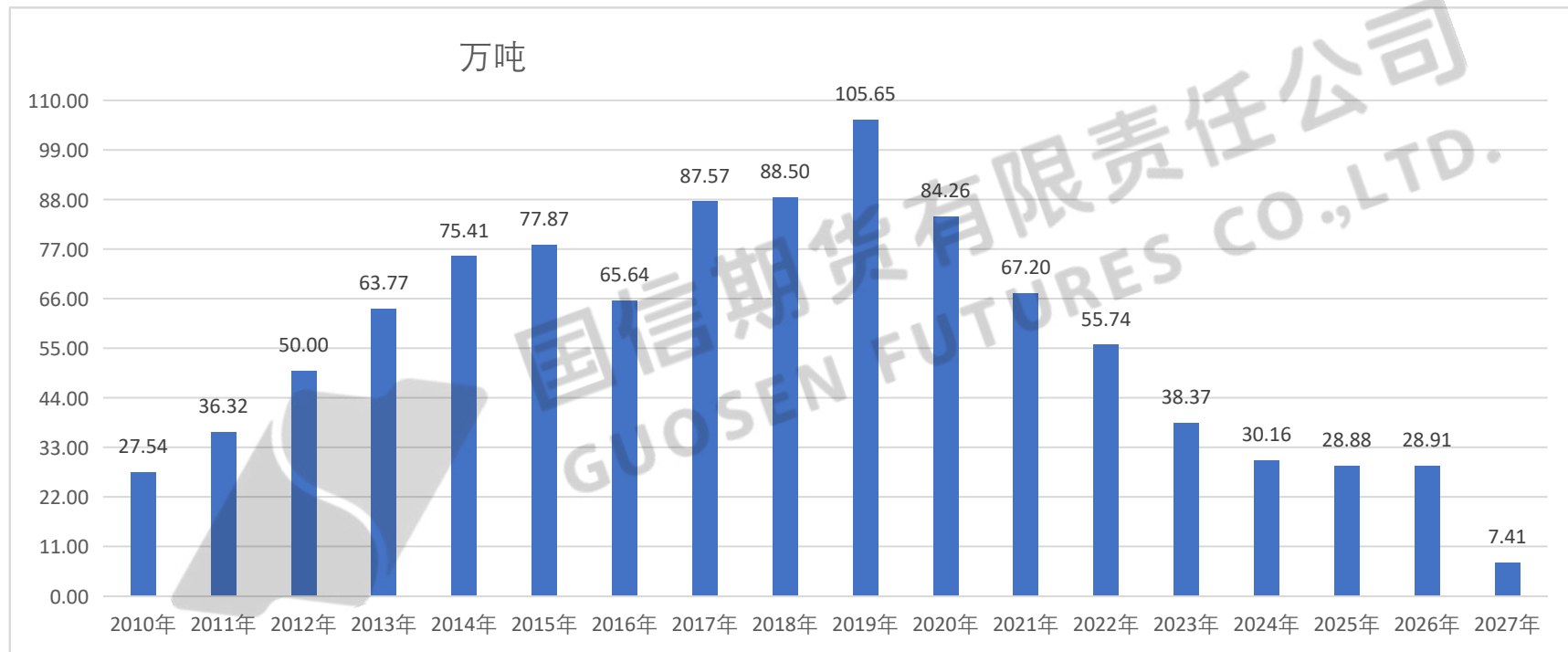
橡胶基本面

2.1 天然橡胶总种植面积2017年开始减少



数据来源: WIND 国信期货

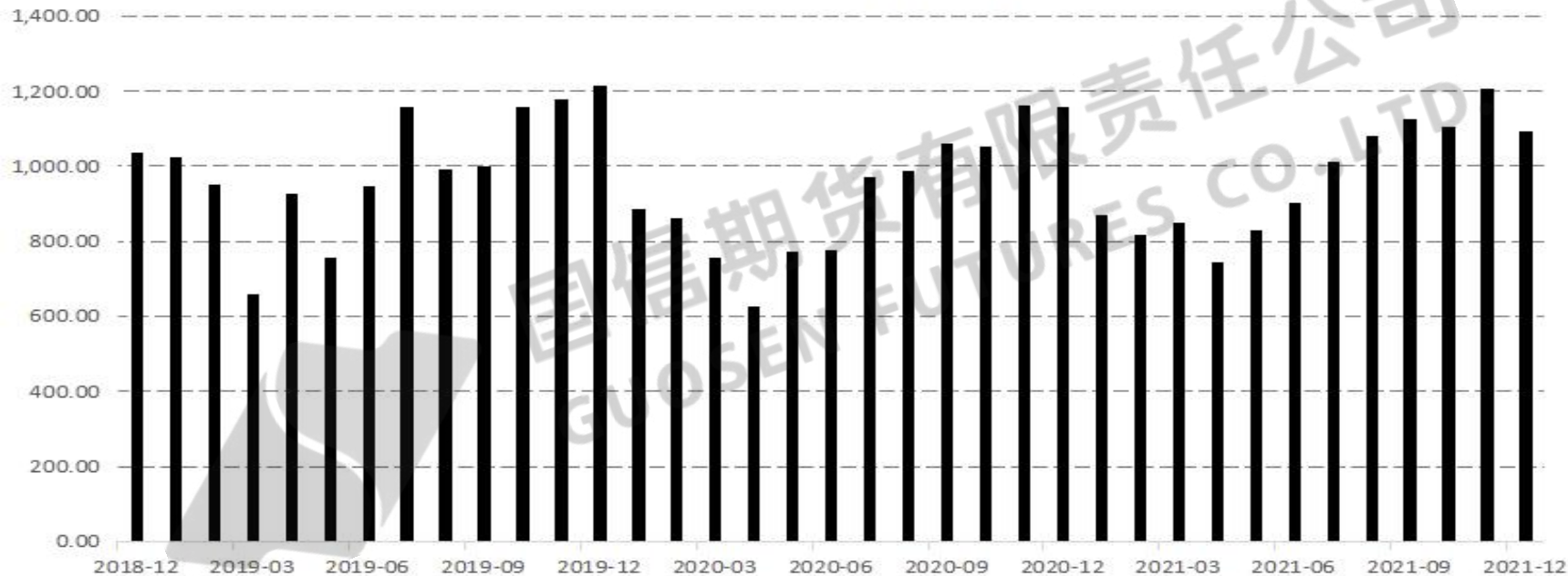
2.2 新增开割面积对应的产量



数据来源：WIND 国信期货

2.3 ANRPC天然橡胶月度产量

天然橡胶:产量:ANRPC成员国合计:当月值 月



数据来源: WIND 国信期货

2.4 ANRPC天然橡胶供需形势

单位:万吨	2017年	2018年	2019年	2020年E	2021年E
产量	1177.4	1223.1	1196.3	1098.1	1200
进口量	770.5	781.4	746.4	736.5	755
出口量	1043	1030.9	978.4	938.1	980
消费量	869.3	909.4	900.8	827.1	880

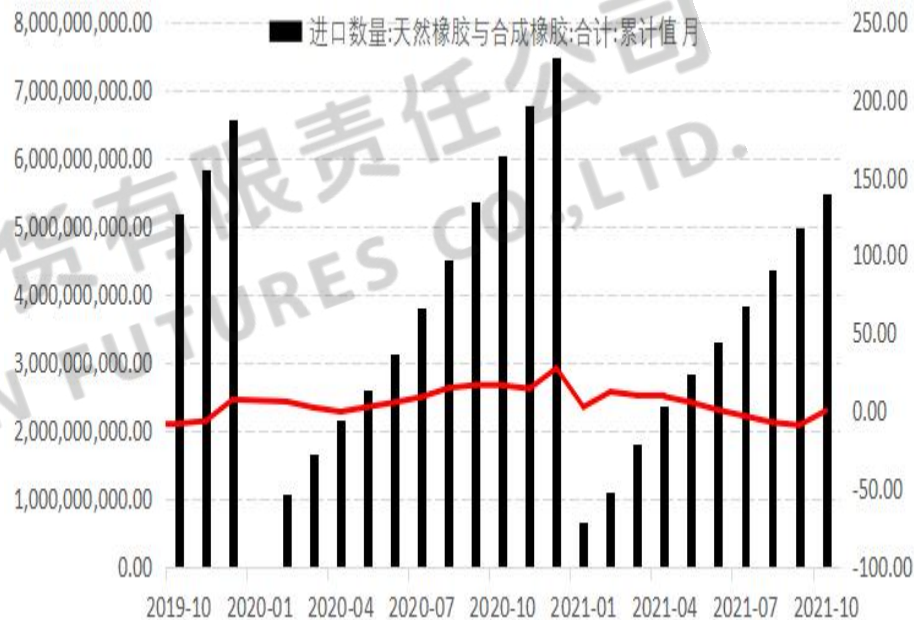
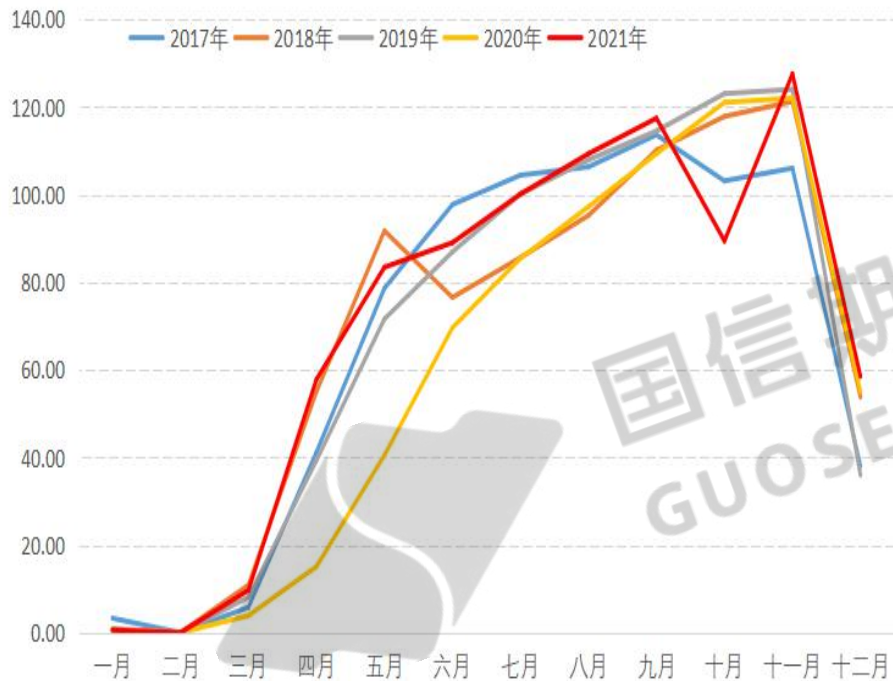
数据来源: WIND 国信期货

2.5 我国天然橡胶供需形势

单位:万吨	2017年	2018年	2019年	2020年E	2021年E
产量	79.8	81.8	81.2	72	78
进口量	546.8	541	505.8	524.6	525
消费量	538.6	567	554.4	506.5	545

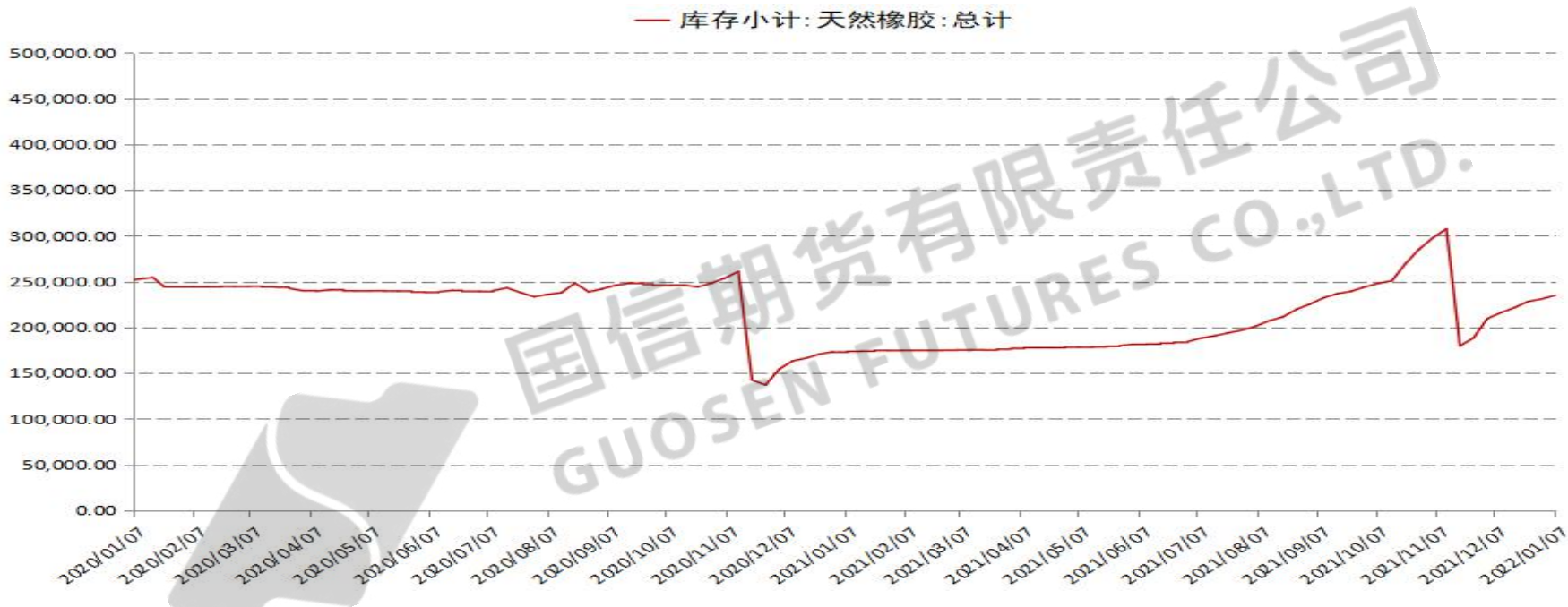
数据来源：WIND 国信期货

2.6 中国天然橡胶产量及进口量



数据来源: WIND 国信期货

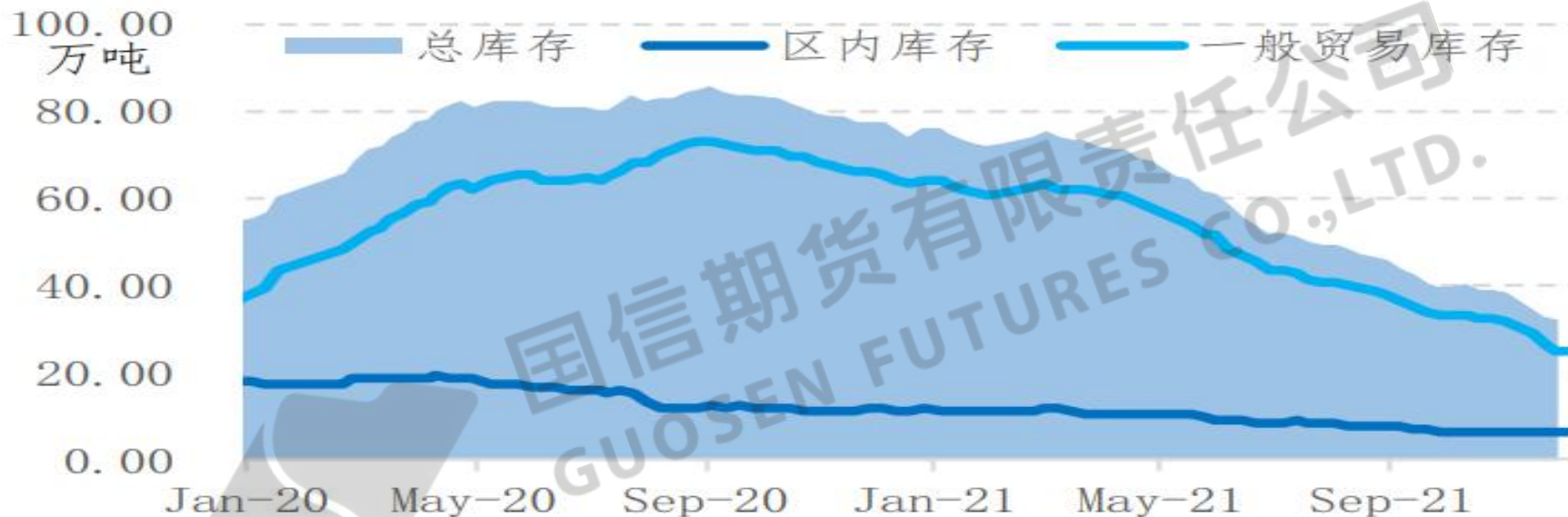
2.7 上期所交割仓库天然橡胶库存



数据来源: WIND 国信期货

本周四天然橡胶期货仓单总量为 21.41 万吨,较上周增加 5700 吨,库存量维持上涨态势。而截止到本周四,20#仓单库存为 6.22 万吨,较上周增加 3547 吨。

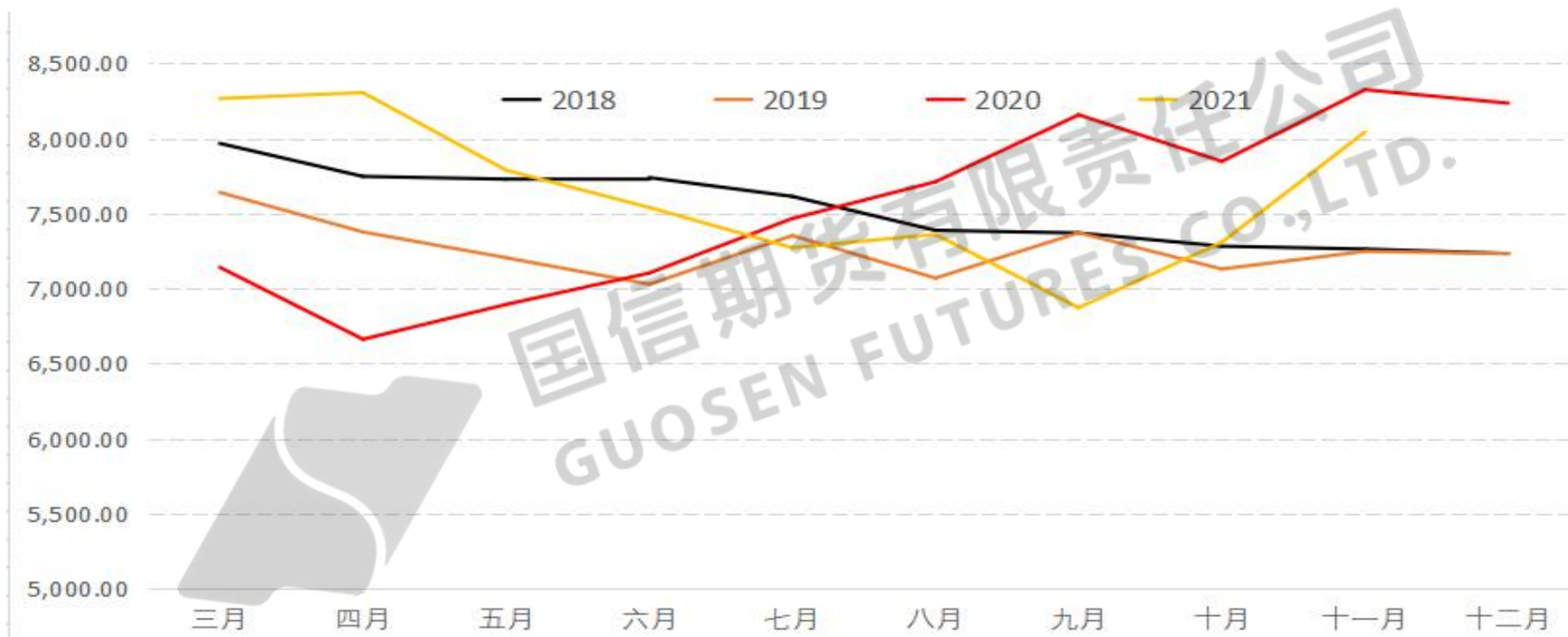
2.8 青岛保税区天然橡胶库存



数据来源：卓创资讯 国信期货

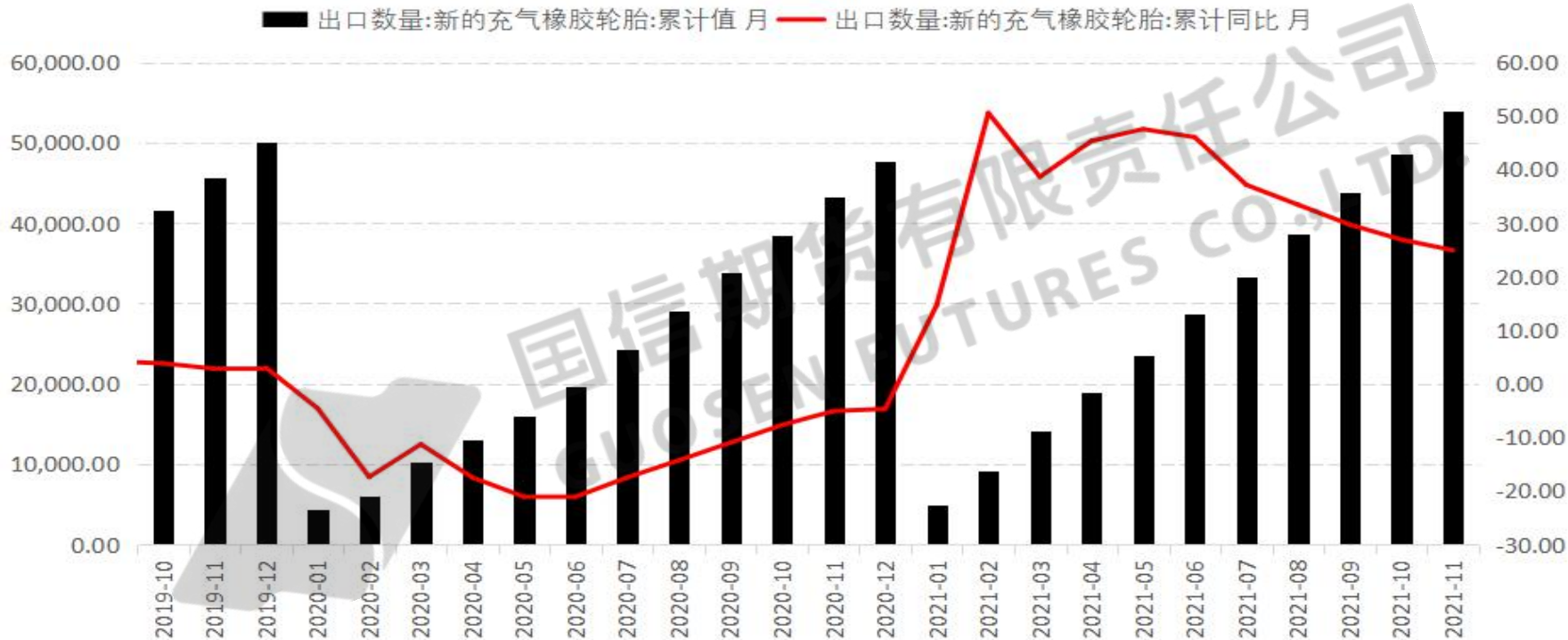
本周青岛地区天然橡胶库存继续下降。总库存为 28.42 万吨，较上周跌 0.97 万吨，跌幅 3.30%。其中青岛保税库存 6.56 万吨，较上周跌 0.05 万吨，跌幅 0.76%；一般贸易库存 21.86 万吨，较上周跌 0.92 万吨，跌幅 4.04%。近期延续去库状态，特别是混合胶跌幅较大，短期库存拐点仍难出现。

2.9 中国轮胎产量



数据来源：WIND 国信期货

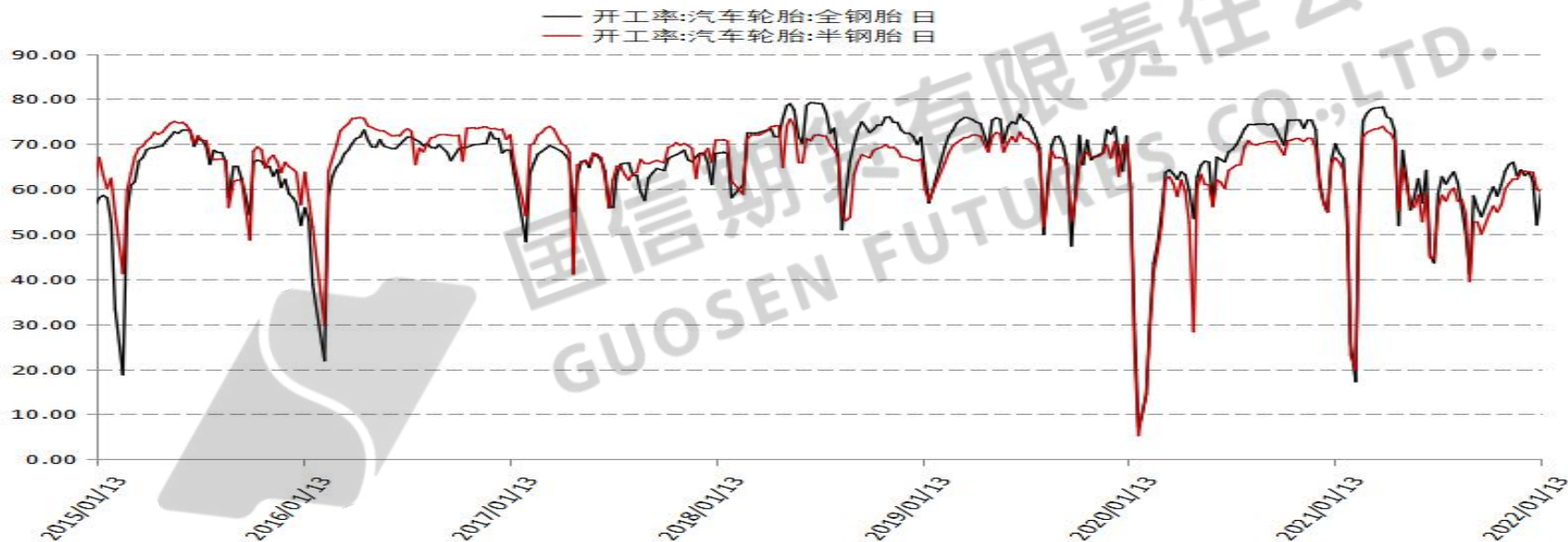
2.10 中国轮胎出口情况



数据来源: WIND 国信期货

2.11 下游轮胎开工率

本周山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 51.52%，较上周下降 10.30%，本周国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 60.47%，较上周下滑 3.2%。



数据来源: WIND 国信期货

2.12 中国汽车产量



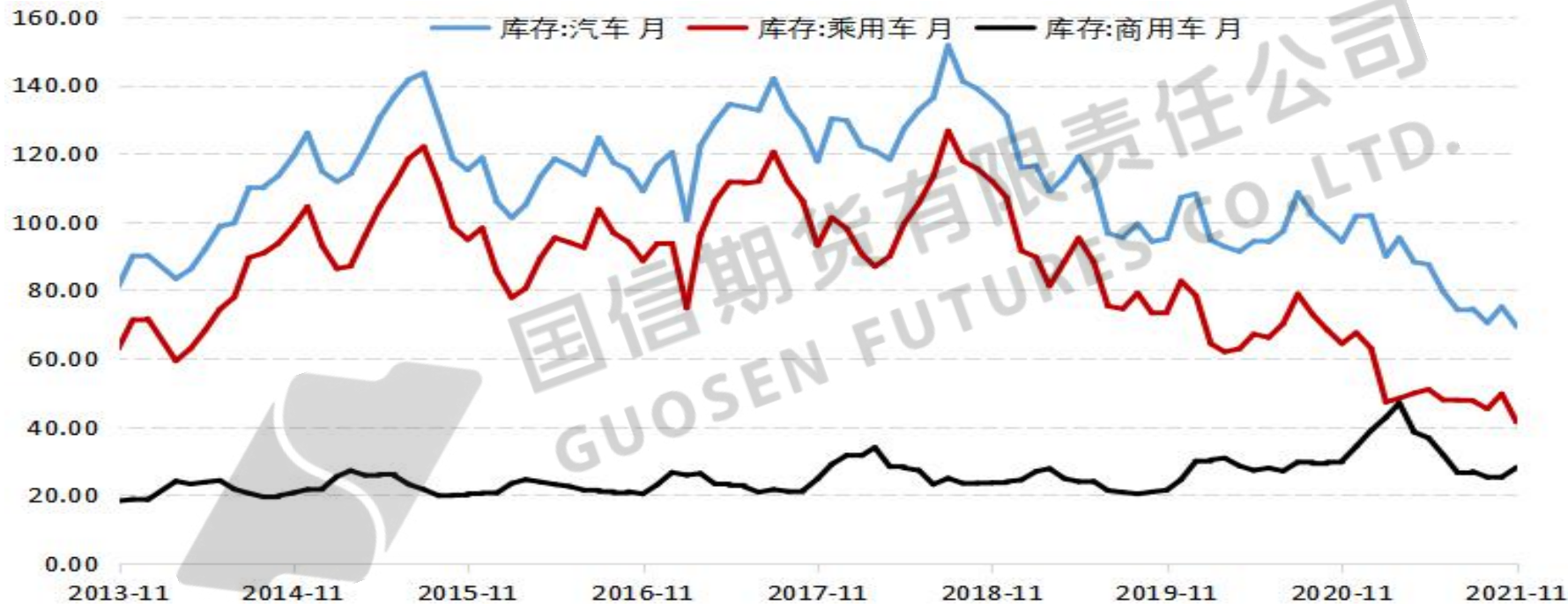
数据来源: WIND 国信期货

2.13 中国汽车销量



数据来源: WIND 国信期货

2.14 中国汽车库存量



数据来源: WIND 国信期货

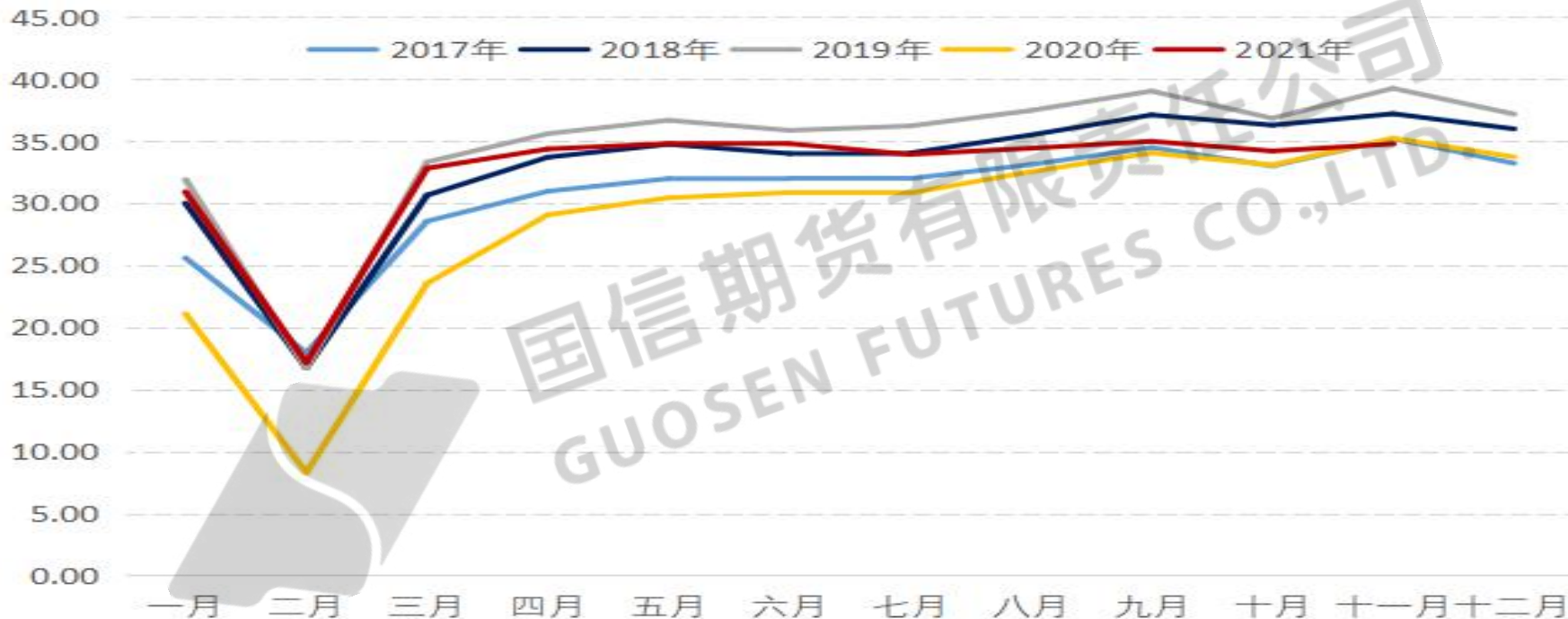
2. 15中国重卡汽车月度销量

中国重卡汽车月度销量（辆）



数据来源：WIND 国信期货

2.16 我国公路货运量



数据来源: WIND 国信期货

Part3

第三部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

后市展望

3. 橡胶市场展望

现货方面，截至2022年1月14日，上海市场人民币价格重心跟随盘面走低100-200元/吨，市场交投气氛一般，实单成交商谈为主。主流参考价格如下所示：19年全乳价格为14000-14100元/吨，越南3L/混合胶价格为13200-13400元/吨附近，实单具体商谈。

国内轮胎市场交投逐步淡化。当前轮胎企业出现降产、部分产线停产行为，预计下周山东主产区企业将陆续开启假期模式。替换市场终端需求弱势凸显，贸易环节货源流通有限。整体来看，国内轮胎市场逐步开启假期模式，销售空白期随之而来，节前市场维持弱稳运行为主。青岛保税区港口库存持续减少，但是交易所全乳胶仓单库存持续增加。

技术面，RU2205短期或维持震荡运行。操作建议：震荡思路操作。



重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写编译，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其它人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容和引用资料和数据的主观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

感谢观赏

- 分析师：范春华
- 从业资格号：F0254133
- 投资咨询号：Z0000629
- 电话：0755-23510056
- 邮箱：15048@guosen.com.cn