

## 一、今日观点

上周五欧美股市显著反弹，尽管整体依旧承压，但阶段性的海外市场情绪有所好转，原油价格保持强势局面，有利于对工业品带来支撑。国内 4 月金融数据大幅回落且远不及预期，不过市场现在更注重政策面将会推出更为强力的经济刺激措施。周末房贷差异化利率央行、银保监会发布《关于调整差别化住房信贷政策有关问题的通知》，房地产政策刺激加码，亦有利于提振国内金融市场情绪。上周五国内工业品期货指数保持低位震荡，后市回升的可能性较大，对胶价亦有利多情绪刺激。行业方面，泰国东北部正在陆续开割上量，泰国南部产区小部分地区开始开割但数量有限。中国云南快速上量，海南区域目前橡胶处于新叶生长阶段，大面积开割要进一步推迟至 6 月初至 6 月上旬。“五一”假期后下游轮胎企业开工小幅恢复。上周轮胎开工率大幅反弹，本周预计仍有上调空间，上周五天然橡胶现货价格小幅反弹（全乳胶 12575 元/吨，+150/+1.21%；20 号泰标 1625 美元/吨，+5/+0.31%，折合人民币 11033 元/吨；20 号泰混 12400 元/吨，+50/+0.4%）。

技术面：上周五 RU2209 显著回升，突破并站上 13000，4 月 26 日以来形成筑底回升的形态，后市震荡反弹的可能性较大，短期应关注突破向上的流畅度情况，下方短期支撑在 12900 附近。

操作建议：波段以 12900 为边界保持逢回调低买高平的思路，中期可持少量多单。

## 二、相关要闻

### 【国际宏观】

- 1 美国消费者对经济的感觉再次恶化。美国 5 月密歇根大学消费者信心指数初值为 59.1，跌至 2011 年以来的最低水平。未来一年的通胀预期仍保持在 5.4%，长期通胀预期也维持在 3%。
- 2 印度规模最大的银行——印度国家银行（SBI）将主要贷款利率（MCLR）上调 10 个基点。
- 3 欧洲央行管委埃尔南德斯德科斯表示，货币政策正在渐进正常化，一旦资产购买计划下的净资产购买结束，将会加息。准备在 6 月会议上就结束资产购买计划达成一致。

### 【国内宏观】

- 1 中国 4 月金融数据出炉，M2 同比增速扩大至 10.5%，超出市场预期。新增人民币贷款 6454 亿元，社会融资规模增量为 9102 亿元，均较 3 月份数据大幅回落且远不及市场预期。
- 2 央行、银保监会发布《关于调整差别化住房信贷政策有关问题的通知》，对于贷款购买普通自

住房的居民家庭，首套住房商业性个人住房贷款利率下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率减 20 个基点，二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限按现行规定执行。

### 【行业资讯】

- 1 乘联会秘书长崔东树认为，2022 年新能源乘用车目录总体数量较少，客车氢燃料占比增多；新势力进入免税目录车型逐步增多；新势力造车企业车产品逐步进入市场化状态，生存压力较大，目前客车与专用车基本是传统企业为主。

## 三、现货市场详情

		基本面数据信息							
		名称	单位	较前日涨跌	2022-05-13	2022-05-12	2022-05-11	2022-05-10	2022-05-09
产地原料	泰国生胶片	泰铢/公斤	#N/A	#N/A	63.42	#N/A	#N/A	#N/A	62.40
	泰国烟胶片	泰铢/公斤	#N/A	#N/A	67.78	67.99	68.11	68.40	68.40
	泰国胶水	泰铢/公斤	#N/A	#N/A	66.50	66.00	65.50	65.00	65.00
	泰国杯胶	泰铢/公斤	#N/A	#N/A	46.40	46.25	46.45	46.45	49.95
	云南生胶胶水	元/吨	0	11700	11700	11700	11700	11700	11700
船货及保税区美金	泰国20号标胶(船货)	美元/吨	0	1630	1630	1630	1630	1630	1615
	泰国3号烟片	美元/吨	0	1630	1630	1630	1630	1630	1615
	印尼20号标胶(现货)	美元/吨	0	1660	1660	1660	1660	1660	1650
人民币现货	泰国国吕生乳胶	元/吨	50	12300	12250	12300	12300	12300	12200
	泰混现货	元/吨	50	12400	12350	12400	12400	12400	12200
	越南3L	元/吨	50	12550	12500	12550	12500	12500	12350
合成胶	丁二烯(华东市场)	元/吨	0	9700	9700	9700	9700	9700	9700
	丁苯1502(齐鲁石化)	元/吨	0	11500	11500	11500	11500	11500	11500
	顺丁BR9000(齐鲁石化)	元/吨	0	13200	13200	13200	13400	13400	13400
期货价格	上期所天胶活跃合约收盘价	元/吨	105	12835	12730	12780	12765	12435	12435
关键价差	全乳现货-丁苯1502	元/吨	50	800	750	800	800	800	700
	RU主力期货-泰混现货	元/吨	55	435	380	380	365	365	235
	RU主力合约基差	元/吨	-55	-535	-480	-480	-465	-465	-235
库存增减	上期所天胶注册仓单	吨	-110	253980	254090	254140	254140	254140	254190

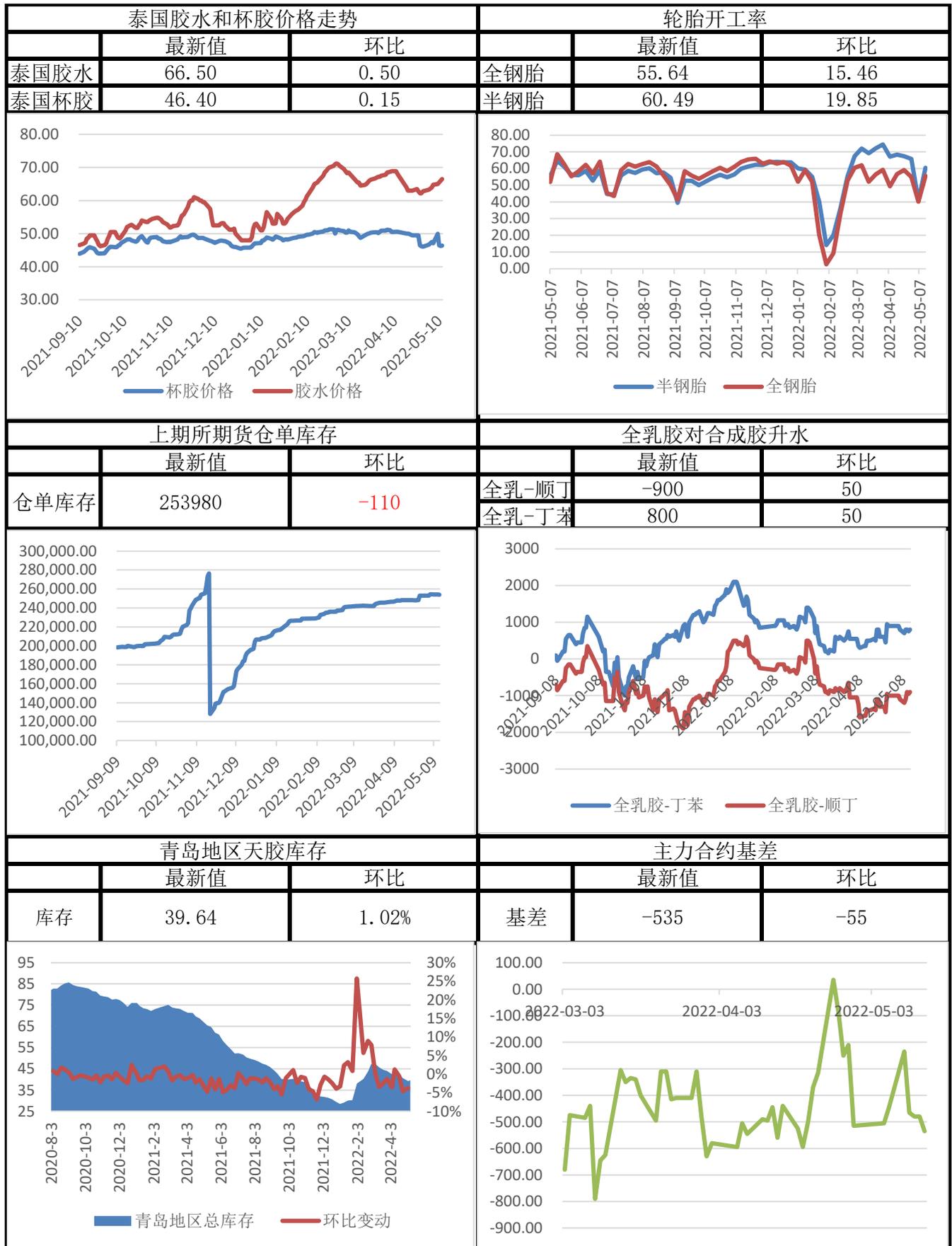
**橡胶市场：**天然胶乳现货流通紧张，下游制品企业降低开工负荷，仅维持刚需采购，现货成交价格较高，远月船货难以成交。

**国产胶及混合胶市场：**人民币干胶市场，贸易商报盘积极性升温，场内询盘采购增加，整体交投一般；美金内盘贸易商报盘氛围平稳，场内交投平平。国产胶盘中持货方出货积极性尚可，买盘接货氛围一般，成交较昨日略有下调。

**轮胎市场：**多数“五一”假期安排检修的样本企业在 5 号左右复工，周内开工逐步企稳。少数样本企

业在 10 号左右复工，下周期产量将进一步提升，将对整体样本企业开工率形成拉动。据闻个别企业本月中旬有检修计划，或将限制开工率提升幅度

### 三、重要数据走势跟踪





### 免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的内容和意见仅供参考。我公司及员工对使用本报刊及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报刊版权归道通期货所有。

## 业务团队

### 南京事业部

电话：025-83276979，传真：025-83276908，邮编：210024

### 产业事业部

电话：025-83276938，传真：025-83276908，邮编：210024

## 分支机构

### 北京营业部

北京市海淀区蓝靛厂东路2号院2号楼(金源时代商务中心2号楼)10(9)层3单元(c座)10B-1

电话：010-88596442，传真：010-88599543，邮编：100089

### 宜兴营业部

江苏省宜兴市宜城街道瑞德康城花苑70号

电话：0510-87221878，传真：0510-87077608，邮编：214200

### 张家港营业部

张家港市杨舍镇暨阳中路158号东方银座大厦5楼501室

电话：0512-35025818，传真：0512-35025817，邮编：215600

### 海口营业部

海南省海口市龙华区国贸路36号嘉陵大厦18层1807室

电话：0898-31676621，传真：0898-31676619，邮编：570105

### 宿迁营业部

宿迁市宿城区洪泽湖路88号皇冠国际公寓9#楼前02铺

电话：0527-84665888，传真：0527-84665569，邮编：223899