

一、今日观点

昨日拜登表态强调美联储会利用工具应对物价上涨，市场有关 9 月暂停加息的预期稍有缓和，美股承压回落，而欧元区 5 月 CPI 初值保持高涨状态，同比超预期增长，继续施压欧央行采取更紧的货币政策。国内工业品期货指数昨日小幅承压回落，市场高涨的气氛有所降温，不过整体偏强的局面依旧维持，而天胶在大宗整体中的表现相对较差。行业方面，昨日泰国原料价格继续小幅收涨，昨日海南地区制浓乳胶水价格继续大幅上涨，目前已经涨至 19.3 元的高水平，云南胶水产量快速增加，当地浓乳厂利润和订单压力增大，对高价原料承受度降低，胶水价格暂时持稳。截至 2022 年 05 月 29 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 37.3 万吨，较上期增加 0.11 万吨，环比上涨 0.29%，小幅降速累库，不过由于六月初到港和入库相对较少，预计本周青岛天然橡胶库存存在小幅降库可能。昨日国内天然橡胶现货价格小幅反弹（全乳胶 13025 元/吨，+100/+0.77%；20 号泰标 1710 美元/吨，+20/+1.18%，折合人民币 11390 元/吨；20 号泰混 12850 元/吨，+100/+0.78%）。

技术面：昨日 RU2209 多空展开区间拉锯，5 月以来的反弹过程波折不断，同时面临的风险也越来越大，下方短期支撑在 13100 附近，上方压力在 13250 附近。

操作建议：持多者逢高逐步减仓，可增加短线波段交易，区间思路。

二、相关要闻

【国际宏观】

- 1 美联储：委员会成员注意到劳动力市场紧张，工资上涨；委员会成员认为经济活动稳定，支出强劲；美联储 12 家分行理事均支持加息 50 个基点。
- 2 欧洲央行管委 kazimir 预计，7 月将加息 25 个基点，但考虑到创纪录的通胀，可能在 9 月讨论加息 50 个基点；中性利率更接近 2% 而不是 1%。
- 3 受俄乌冲突影响，能源市场持续动荡，食品价格飙升，欧元区 5 月 CPI 初值同比上涨 8.1%，再创新高；能源价格同比上涨 39.2%，是推升通胀主因。
- 4 美国 5 月芝加哥 PMI 为 60.3，预期 55，前值 56.4。5 月谘商会消费者信心指数 106.4，预期 103.8，前值 107.3。3 月 FHFA 房价指数环比升 1.5%，预期 2.0%；S&P/CS20 座大城市房价指数同比升 21.17%，预期 20.0%。
- 5 巴克莱：预计欧洲央行明年将加息 175 个基点，这将是该行自 2000 年以来最激进的紧缩周期。

【国内宏观】

- 1 国务院公布扎实稳住经济一揽子政策措施，提出六个方面 33 项具体政策措施及分工安排。
- 2 工信部联合有关部门印发通知，正式开展新一轮新能源汽车下乡活动，后续还将组织家电、绿色建材下乡等活动，进一步促进大宗商品消费。
- 3 5 月份中国采购经理指数有所回升。国家统计局公布数据显示，5 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数同步回升，分别为 49.6%、47.8%和 48.4%，虽低于临界点，但明显高于 4 月 2.2、5.9 和 5.7 个百分点。
- 4 上海市民政局副局长曾群表示，自 6 月 1 日起，除中高风险地区 and 封控区、管控区外，住宅小区恢复出入，这是全市统一要求，任何单位和个人不得以任何理由限制居住本社区居村民出门回家、复工复产员工上班下班。

【行业资讯】

- 1 中国汽车流通协会公布数据显示，5 月中国汽车经销商库存预警指数为 56.8%，同比上升 3.9 个百分点，环比下降 9.6 个百分点。5 月汽车市场较 4 月有所好转，但汽车消费全面恢复还需要一段时间，汽车流通行业仍处于不景气区间。

三、现货市场详情

	基本面数据信息
--	---------

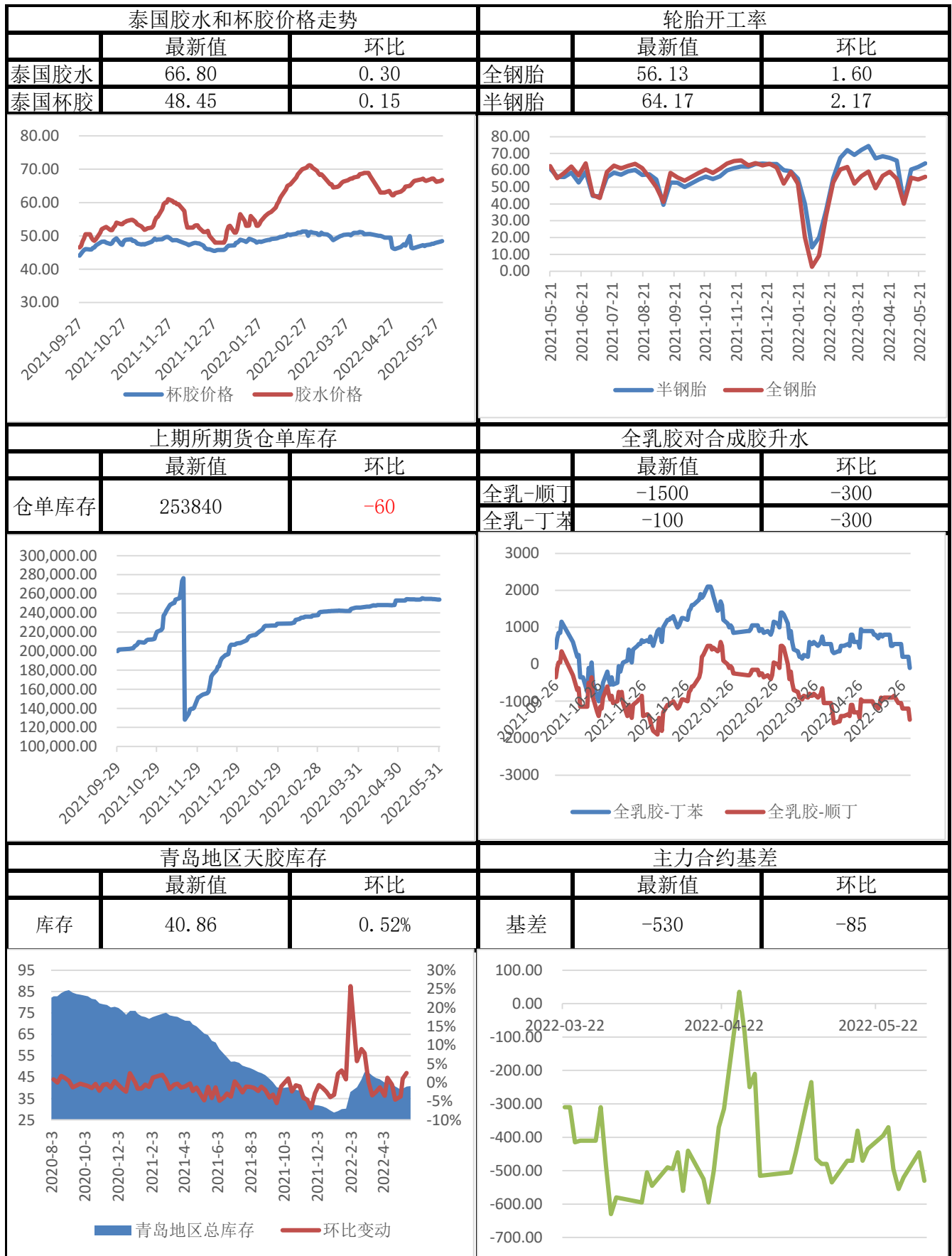
	名称	单位	较前日涨跌	2022-05-31	2022-05-30	2022-05-27	2022-05-26	2022-05-25
产地原料	泰国生胶片	泰铢/公斤	#N/A	65.25	#N/A	#N/A	64.89	#N/A
	泰国烟胶片	泰铢/公斤	0.26	70.22	69.96	69.69	69.55	69.45
	泰国胶水	泰铢/公斤	0.30	66.80	66.50	66.20	66.70	67.20
	泰国杯胶	泰铢/公斤	0.15	48.45	48.30	48.00	47.80	47.65
	云南生胶胶水	元/吨	0	12900	12900	14350	13700	13500
船货及保税区美金	泰国20号标胶(船货)	美元/吨	5	1705	1700	1700	1700	1690
	泰国3号烟片	美元/吨	5	1705	1700	1700	1700	1690
	印尼20号标胶(现货)	美元/吨	10	1720	1710	1710	1710	1710
人民币现货	云南国吕生乳胶	元/吨	0	12700	12700	12700	12700	12650
	泰混现货	元/吨	100	12850	12750	12750	12750	12700
	越南3L	元/吨	50	12950	12900	12950	12950	12850
合成胶	丁二烯(华东市场)	元/吨	0	11600	11600	11300	11000	10400
	丁苯1502(齐鲁石化)	元/吨	300	12800	12500	12500	12500	12100
	顺丁BR9000(齐鲁石化)	元/吨	300	14200	13900	13900	13900	13700
期货价格	上期所天胶活跃合约收盘价	元/吨	85	13230	13145	13220	13255	13145
关键价差	全乳现货-丁苯1502	元/吨	-300	-100	200	200	200	550
	RU主力期货-泰混现货	元/吨	-15	380	395	470	505	445
	RU主力合约基差	元/吨	-85	-530	-445	-520	-555	-495
库存增减	上期所天胶注册仓单	吨	-60	253840	253900	254370	254420	254570

橡胶市场：国内主港现货紧缺，市场少有报盘，下游制品企业停工数量增加，场内刚需减少，采购更加冷清，交易实谈。6月份船货报盘稍有增加，尤其以越南浓乳更多

国产胶及混合胶市场：人民币干胶市场贸易商报盘积极性一般，场内询盘采购氛围平稳，整体交投平稳；美金内盘贸易商报盘积极性尚可，商家采购积极性平稳，场内维持刚需采购。国产胶盘中贸易商报盘积极性尚可，买盘采购氛围淡，成交一般，工厂少量刚需采购，宁波地区现货偏紧，上海地区可提货，手续繁重消杀环节多。

轮胎市场：多数企业开工延续前期水平，少数企业存短期检修计划，以缓解库存压力，当前企业内销出货缓慢，虽部分企业月底存压货行为，但市场存货意愿不强，刚需补货，外贸出货相对较好，对企业整体销量形成一定支撑。整体来看当前企业成本库存压力较大。

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