

一、今日观点

上周五欧美股市收跌，市场仍未能摆脱高通胀下美联储加息以及美国经济滑落至衰退的情绪，海外主要金融市场整体保持动荡局面。不过原油价格显著收涨，延续近期强势，对全球通胀及国内工业品均有支撑。国内端午假期疫情形势继续好转，在多方经济政策刺激下国内经济加速回稳，有利于天胶内需的改善。节前国内工业品期货指数保持偏涨局面，后市继续关注其上冲节奏，料对胶价带来较大的影响。行业方面，节前泰国原料价格保持偏强小幅上涨的节奏，继续在成本端带来支撑，国内云南原料价格持稳，海南地区制浓乳胶水价格波动巨大，节前大幅上涨，而今日早间下跌 2.3 元/公斤，料对市场带来一定的负面心理冲击。截至 05 月 29 日，国内天然橡胶社会库存 106.49 万吨，较上期（05 月 22 日）缩减 0.86 万吨，环比跌幅 0.8%，重回小幅回落走势。节前人民币干胶市场贸易商报盘氛围尚可，场内询盘采购较为活跃，整体交投尚可，市场整体保持看涨的心态。节前国内天然橡胶现货价格小幅续涨（全乳胶 13125 元/吨，+50/+0.38%；20 号泰标 1740 美元/吨，+10/+0.58%，折合人民币 11675 元/吨；20 号泰混 12900 元/吨，+50/+0.39%）。

技术面：上周四 RU2209 震荡上行，多头主动增仓推涨明显，5 月以来的反弹仍在延续，下方关键支撑在 13250-13300，后市关注胶价上冲的节奏。

操作建议：多单轻持，若回调跌破 13250-13300 则应考虑减仓并调整思路。

二、相关要闻

【国际宏观】

- 1 美国商务部长雷蒙多表示，尽管出现通胀，但美国经济复苏势头强劲；不认同美国的一揽子救市计划造成高通胀的观点；半导体短缺可能会持续到 2024 年。
- 2 花旗集团 CEO Fraser：欧洲比美国更有可能陷入衰退；欧洲的最大担忧是冬季取暖的成本；如果欧洲 2022 年冬季不至于出现严寒，能源供应形势届时可能就不会太紧张。
- 3 美国银行：预计欧洲央行将在 7 月和 9 月各加息 50 个基点，10 月和 12 月各加息 25 个基点。这个预测远比目前经济学家的共识鹰派得多，意味着存款利率今年将提高 150 个基点。
- 4 美国 5 月季调后非农就业人口增加 39 万人，预期增加 32.5 万人，前值由增加 42.8 万人修正为增加 43.6 万人。美国 5 月失业率为 3.6%，预期 3.5%，前值 3.6%。

【国内宏观】

- 1 文旅部：2022 年端午节假期，全国国内旅游出游 7961.0 万人次，同比下降 10.7%，按可比口径恢复至 2019 年同期的 86.8%；实现国内旅游收入 258.2 亿元，同比下降 12.2%，恢复至 2019 年同期的 65.6%。
- 2 据经济参考报，进入 6 月，全力以赴稳住经济大盘，财政、货币多项增量新政悉数亮相，包括留抵退税、新增专项债、延期还本付息等举措都将在本月集中发力。业内指出，财政货币政策加力升级，纾困市场主体、提振投资和消费等成为重要发力方向。财政货币政策“四两拨千斤”的稳经济效应将愈加显现。
- 3 交通运输部路网中心统计，今年 6 月 3 日至 5 日（端午节假期），全国高速公路预计总流量 8739 万辆，日均流量 2913 万辆，比 2021 年同期下降 18.05%，比 2020 年同期下降 10.94%，比 2019 年同期下降 7.56%，端午节假期期间全国高速公路运行平稳。

【行业资讯】

三、现货市场详情

| | |
|--|---------|
| | 基本面数据信息 |
|--|---------|

现货数据与市场表现

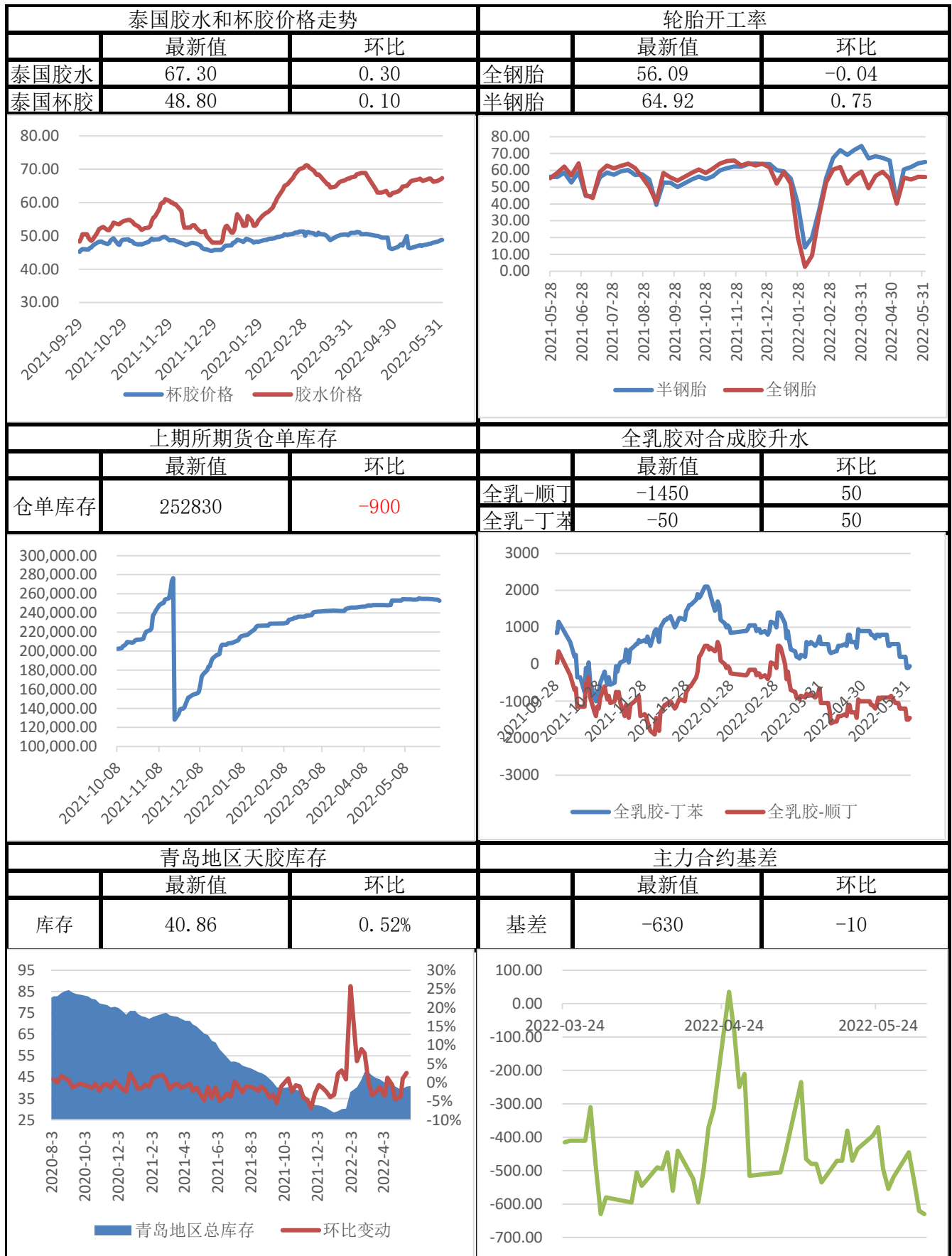
| | 名称 | 单位 | 较前日涨跌 | 2022-06-02 | 2022-06-01 | 2022-05-31 | 2022-05-30 | 2022-05-27 |
|----------|----------------|-------|-------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 产地原料 | 泰国生胶片 | 泰铢/公斤 | #N/A | 65.50 | #N/A | 65.25 | #N/A | #N/A |
| | 泰国烟胶片 | 泰铢/公斤 | 0.07 | 70.77 | 70.70 | 70.22 | 69.96 | 69.69 |
| | 泰国胶水 | 泰铢/公斤 | 0.30 | 67.30 | 67.00 | 66.80 | 66.50 | 66.20 |
| | 泰国杯胶 | 泰铢/公斤 | 0.10 | 48.80 | 48.70 | 48.45 | 48.30 | 48.00 |
| | 云南生胶胶水 | 元/吨 | 0 | 12650 | 12650 | 12900 | 12900 | 14350 |
| 船货及保税区美金 | 泰国20号标胶(船货) | 美元/吨 | 10 | 1735 | 1725 | 1705 | 1700 | 1700 |
| | 泰国3号烟片 | 美元/吨 | 10 | 1735 | 1725 | 1705 | 1700 | 1700 |
| | 印尼20号标胶(现货) | 美元/吨 | 10 | 1740 | 1730 | 1720 | 1710 | 1710 |
| 人民币现货 | 云南国吕生乳胶 | 元/吨 | 50 | 12750 | 12700 | 12700 | 12700 | 12700 |
| | 泰混现货 | 元/吨 | 50 | 12900 | 12850 | 12850 | 12750 | 12750 |
| | 越南3L | 元/吨 | 100 | 13050 | 12950 | 12950 | 12900 | 12950 |
| 合成胶 | 丁二烯(华东市场) | 元/吨 | 0 | 11600 | 11600 | 11600 | 11600 | 11300 |
| | 丁苯1502(齐鲁石化) | 元/吨 | 0 | 12800 | 12800 | 12800 | 12500 | 12500 |
| | 顺丁BR9000(齐鲁石化) | 元/吨 | 0 | 14200 | 14200 | 14200 | 13900 | 13900 |
| 期货价格 | 上期所天胶活跃合约收盘价 | 元/吨 | 60 | 13380 | 13320 | 13230 | 13145 | 13220 |
| 关键价差 | 全乳现货-丁苯1502 | 元/吨 | 50 | -50 | -100 | -100 | 200 | 200 |
| | RU主力期货-泰混现货 | 元/吨 | 10 | 480 | 470 | 380 | 395 | 470 |
| | RU主力合约基差 | 元/吨 | -10 | -630 | -620 | -530 | -445 | -520 |
| 库存增减 | 上期所天胶注册仓单 | 吨 | -900 | 252830 | 253730 | 253840 | 253900 | 254370 |

乳胶市场: 天然胶乳下游制品企业需求惨淡, 不少工厂停工, 端午假期在即, 业者看空后市行情, 接盘意愿有限, 今日现货少有听闻成交, 价格仅供参考。

国产胶及混合胶市场: 人民币干胶市场贸易商报盘氛围尚可, 场内询盘采购较为活跃, 整体交投尚可; 美金内盘贸易商报盘积极性稳定, 商家采购积极性良好, 场内交投刚需为主。国产胶盘中贸易商报盘积极性较好, 买盘采购氛围较淡, 成交冷淡, 工厂少量刚需采购, 宁波地区现货偏紧, 上海地区可提货。

轮胎市场: 进入6月份汽车方面利好政策将逐步落地, 预计将对国内配套及替换市场需求形成一定支撑。加之公共卫生事件影响逐步弱化, 物流运输进一步恢复, 市场需求仍存上涨空间。但考虑到下周节假日贯穿, 市场货源流通或将放缓, 市场多维持零星走货, 更多成交将在节后释放。

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