

## 一、今日观点

昨日世界银行发布《全球经济展望》报告，将 2022 年全球经济增长预期下调至 2.9%，较 1 月份 4.1% 的预测下降 1.2 个百分点，并警告存在滞胀风险，这不利于天胶的全球需求预期。另一方面，面对衰退的可能情境，市场对美联储在年底停止加息仍有一定期待。昨日欧美股市互有涨跌，市场情绪波澜不惊。国内工业品期货指数昨日小幅回调后继续冲高，整体依旧保持偏涨势头，对胶价带来一定托底支撑作用。行业方面，昨日泰国原料价格小幅回落，未来一段时间东南亚主产区降水减弱，有利于胶水产出，对原料价格形成压力。国内浓乳下游需求惨淡，海南地区制浓乳胶水价格继续下跌，云南地区天胶原料价格持稳。截至 6 月 5 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 36.67 万吨，较上期缩减 0.63 万吨，环比下跌 1.69%，止涨下跌，边际上利好胶价。昨日天然橡胶现货价格小幅下跌（全乳胶 12975 元/吨，-150/-1.14%；20 号泰标 1740 美元/吨，持稳，折合人民币 11597 元/吨；20 号泰混 12800 元/吨，-100/-0.78%），人民币干胶市场场内询盘采购依旧活跃，有利于支撑胶价。

技术面：昨日 RU2209 下探回升，5 月以来的反弹显著受阻，不过 RU2209 在 13100 上方的支撑较为强劲，多空料展开区间拉锯模式，上方压力在 13350 附近。

操作建议：轻仓波段交易，区间思路。

## 二、相关要闻

### 【国际宏观】

- 1 世界银行发布《全球经济展望》报告，将 2022 年全球经济增长预期下调至 2.9%，较 1 月份 4.1% 的预测下降 1.2 个百分点，并警告存在滞胀风险。
- 2 澳洲联储宣布加息 50 个基点至 0.85%，超出市场预期的加息 25 个基点。澳洲联储表示，加息 50 个基点主要是考虑到当前的通胀压力，澳大利亚的通胀大幅上升，而电力和天然气价格上涨以及近期汽油价格上涨意味着，短期内通胀可能会高于一个月前的预期。预计未来几个月将采取更多措施使货币政策正常化。
- 3 日本央行行长黑田东彦表示，将以收益率曲线控制政策为支撑，保持强有力的宽松政策。日本经济将保持复苏趋势，预计 CPI 将保持 2% 左右的涨幅。
- 4 欧元区 6 月 Sentix 投资者信心指数为-15.8，预期-20，前值-22.6。机构表示，尽管形势的改善和期望值乍一看可能令人印象深刻，但这不太可能标志着形势的好转。
- 5 英国 5 月 Markit 综合 PMI 终值为 53.1，为 2021 年 2 月以来新低，但好于之前公布的初值 51.8。

5月Markit服务业PMI终值为53.4，也高于初值51.8。

### 【国内宏观】

- 1 财政部、税务总局公告，扩大全额退还增值税留抵税额政策行业范围，纳入“批发和零售业”、“农、林、牧、渔业”、“住宿和餐饮业”、“居民服务、修理和其他服务业”、“教育”、“卫生和社会工作”和“文化、体育和娱乐业”企业（含个体工商户），自2022年7月1日起执行。
- 2 人社部发布统计公报显示，2021年末全国就业人员74652万人，其中城镇就业人员46773万人。第一产业就业人员占就业总人数的22.9%；第二产业就业人员占29.1%；第三产业就业人员占48%。2021年全国农民工总量29251万人，比上年增加691万人，增长2.4%。

### 【行业资讯】

- 1 据证券时报，上海本地的多数汽车产业链相关企业已陆续复工复产；受益于此，今年5月，国内汽车产销量也随之恢复；兴业证券分析称，各地复工复产稳步推进，且中央地方密集出台汽车消费支持政策，有望促进后续终端汽车消费，判断汽车板块下半年有望实现景气反转。

## 三、现货市场详情

	基本面数据信息
--	---------

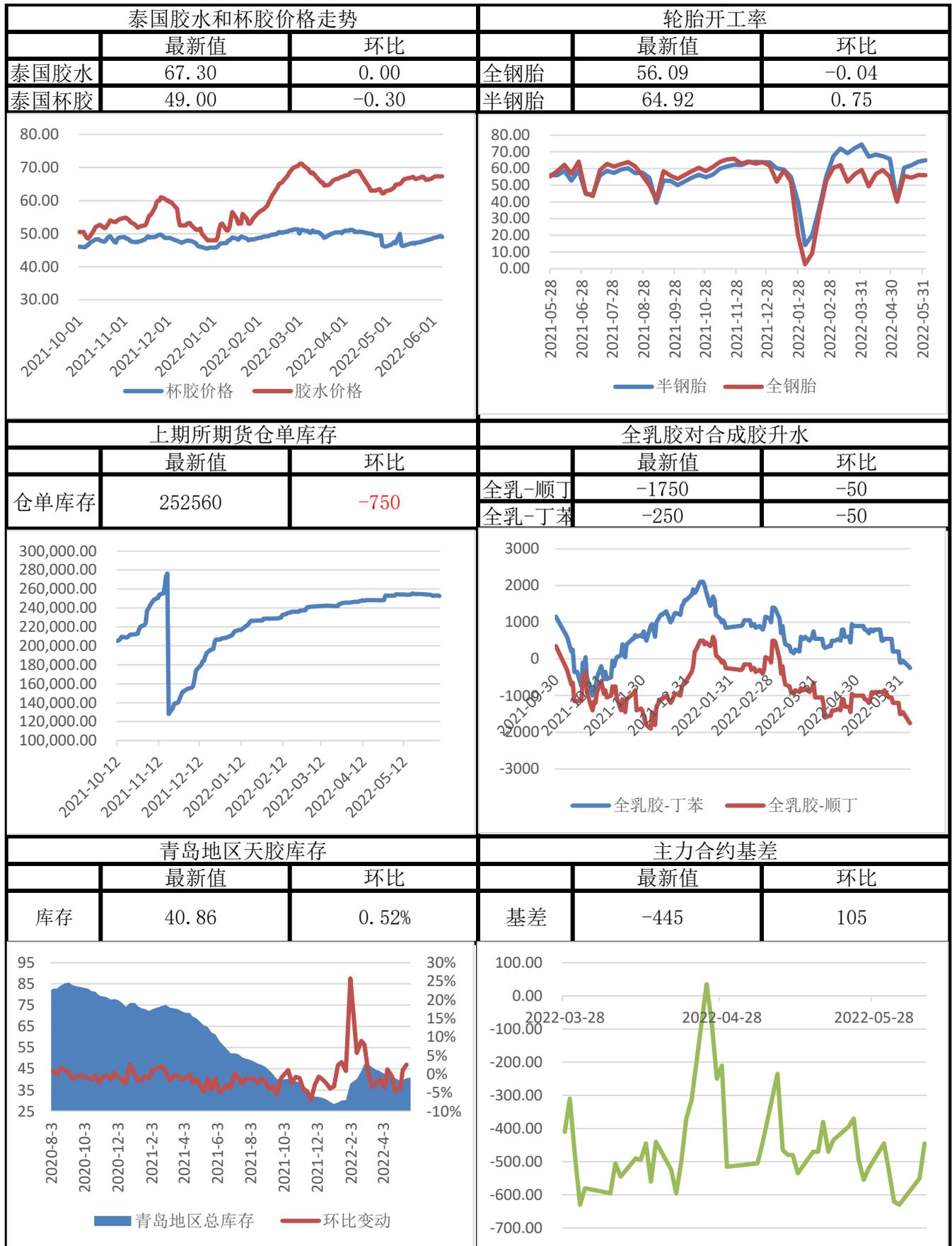
	名称	单位	较前日涨跌	2022-06-07	2022-06-06	2022-06-02	2022-06-01	2022-05-31
产地原料	泰国生胶片	泰铢/公斤	-0.69	65.00	65.69	65.50	#N/A	65.25
	泰国烟胶片	泰铢/公斤	-0.96	70.23	71.19	70.77	70.70	70.22
	泰国胶水	泰铢/公斤	0.00	67.30	67.30	67.30	67.00	66.80
	泰国杯胶	泰铢/公斤	-0.30	49.00	49.30	48.80	48.70	48.45
	云南生胶胶水	元/吨	600	13250	12650	12650	12650	12900
船货及保税区美金	泰国20号标胶(船货)	美元/吨	0	1735	1735	1735	1725	1705
	泰国3号烟片	美元/吨	0	1735	1735	1735	1725	1705
	印尼20号标胶(现货)	美元/吨	0	1740	1740	1740	1730	1720
人民币现货	云南国吕生乳胶	元/吨	-50	12750	12800	12750	12700	12700
	泰混现货	元/吨	-100	12800	12900	12900	12850	12850
	越南3L	元/吨	-100	13000	13100	13050	12950	12950
合成胶	丁二烯(华东市场)	元/吨	400	12400	12000	11600	11600	11600
	丁苯1502(齐鲁石化)	元/吨	0	13000	13000	12800	12800	12800
	顺丁BR9000(齐鲁石化)	元/吨	0	14500	14500	14200	14200	14200
期货价格	上期所天胶活跃合约收盘价	元/吨	-155	13195	13350	13380	13320	13230
关键价差	全乳现货-丁苯1502	元/吨	-50	-250	-200	-50	-100	-100
	RU主力期货-泰混现货	元/吨	-55	395	450	480	470	380
	RU主力合约基差	元/吨	105	-445	-550	-630	-620	-530
库存增减	上期所天胶注册仓单	吨	-750	252560	253310	252830	253730	253840

**橡胶市场：**下游制品企业大面积停工，需求惨淡，现货成交不易，叠加海南产区原料价格大跌，市场高价难以维持，成交价格下移。

**国产胶及混合胶市场：**人民币干胶市场，贸易商报盘氛围回落，场内询盘采购活跃，整体交投尚可。美金内盘贸易商报盘积极性一般，商家采购询盘情绪较佳，场内交投积极。国产胶盘中贸易商报盘积极性好，买盘采购氛围一般，成交一般，下游工厂仅刚需采货，宁波地区现货偏紧，上海地区可提货。

**轮胎市场：**端午假期后，部分检修企业开工逐步提升中，仍有部分企业处检修期，整体样本开工处于节后恢复阶段。企业出货一般，整体库存较为充足。

### 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