

一、今日观点

面对高涨的通胀形势，欧央行昨日会议决定维持三大利率不变，但是将在 7 月加息 25 个基点，且 9 月会继续更大幅度的加息，受此“鹰派”言论影响，欧债大幅下挫，与此同时，欧央行下调今明两年的经济增长预期，而 IMF 预计也将在下个月下调全球经济增长，这对天胶的全球需求预期不利。昨日欧美股市明显下跌，料对全球金融市场带来情绪压力。国内工业品期货指数昨日承压回落，在持续上涨近半个月之后，多空分歧开始加大，不过天胶与整个工业品期货的走势节奏有所差异。行业方面，昨日泰国原料价格以回落为主，未来一周天然橡胶主产区东南亚整体降雨量出现减少，其中泰国、越南、老挝、柬埔寨降雨量处于低位状态，短期内有利于割胶工作开展。国内海南制浓乳胶水价格继续回落，而云南产区原料价格昨日小幅上涨。截至 6 月 5 日，中国天然橡胶社会库存 104.87 万吨，较上期（05 月 29 日）缩减 1.62 万吨，环比跌幅 1.52%，重回小幅回落走势，对胶价仍有边际提振影响。昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶 13175 元/吨，+150/1.15%；20 号泰标 1750 美元/吨，+10/+0.57%，折合人民币 11692 元/吨；20 号泰混 12900 元/吨，+50/+0.39%）。受端午假期拖累，本周轮胎开工率明显下滑。

技术面：昨日 RU2209 冲高回落，多空分歧较大，且多头在反弹冲高后主动离场，整体反弹不流畅，不过阶段性的，胶价走势依旧偏强，后市料仍以偏强震荡为主，下方支撑在 13300-13350，上方压力在 13500-13550。

操作建议：轻仓波段交易为主，暂以低买高平思路为主。

二、相关要闻

【国际宏观】

- 1 欧洲央行维持三大利率不变，即再融资利率为 0%，边际贷款利率为 0.25%，存款利率为-0.5%，并决定按原计划在 7 月 1 日结束净资产购买。欧洲央行同时确认，将在下月的货币政策会议上加息 25 个基点，并在 9 月再次加息。
- 2 欧洲央行调低欧元区经济增长预测，预计今明两年分别增长 2.8%、2.1%，较 3 月份预期分别下调 0.9 个百分点、0.7 个百分点。欧洲央行同时大幅上调通胀预期，预计今明两年分别为 6.8%、3.5%，今年 3 月份预期分别为 5.1%、2.1%。
- 3 国际货币基金组织（IMF）发言人表示，IMF 预计下个月将进一步下调其对 2022 年全球经济增长的预期，此前世界银行和经合组织也下调了各自的预期。这将是 IMF 今年第三次下调预

期。今年4月，IMF已经将其对2022年和2023年全球经济增长的预期下调近一个百分点，至3.6%。

- 4 高盛：预计欧洲央行将在9月和10月加息50个基点；预计欧洲央行12月加息速度将放缓至25个基点，直至明年6月最终利率达到1.75%。
- 5 美国上周初请失业金人数达到22.9万人，较前一周增加2.7万人，创2021年7月以来最大增幅。截至5月28日当周的续请失业金人数为130.6万人，较前一周基本持平。

【国内宏观】

- 1 国家卫健委表示，聚集性疫情发生后，要根据疫情防控需要，科学制定核酸筛查策略，划定核酸检测范围和频次，避免盲目扩大范围开展全员筛查；将受检人员按照风险等级由高到低依次开展核酸检测。
- 2 据海关统计，今年前5个月，我国进出口总值16.04万亿元人民币，同比增长8.3%。其中，出口8.94万亿元，增长11.4%；进口7.1万亿元，增长4.7%；贸易顺差1.84万亿元，扩大47.6%。
- 3 据中国中小企业协会发布，5月份中国中小企业发展指数为88.2，环比微降0.1点，降幅较4月有所收窄。

【行业资讯】

三、现货市场详情

	基本面数据信息
--	---------

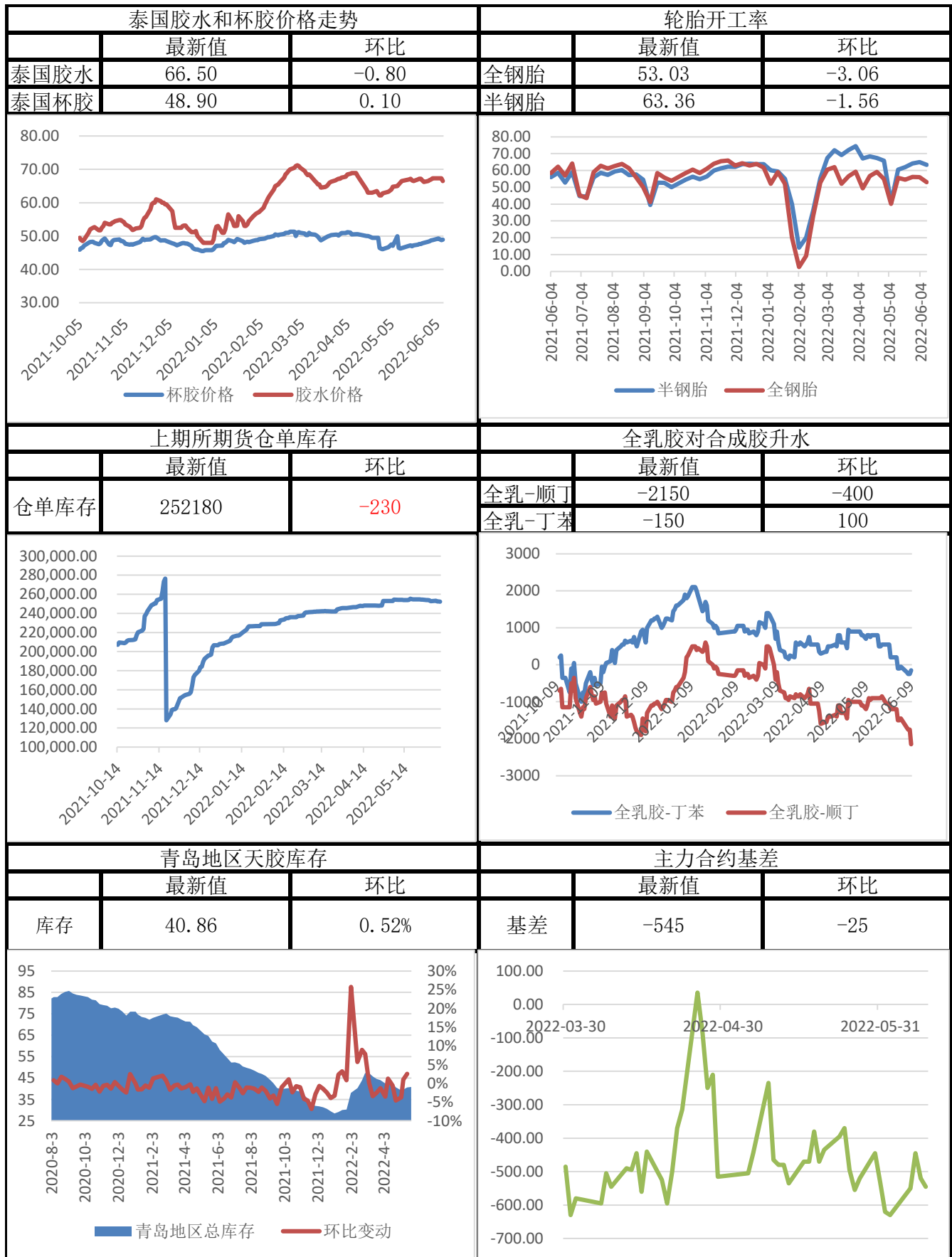
	名称	单位	较前日涨跌	2022-06-09	2022-06-08	2022-06-07	2022-06-06	2022-06-02
产地原料	泰国生胶片	泰铢/公斤	#N/A	#N/A	65.88	65.00	65.69	65.50
	泰国烟胶片	泰铢/公斤	0.41	70.55	70.14	70.23	71.19	70.77
	泰国胶水	泰铢/公斤	-0.80	66.50	67.30	67.30	67.30	67.30
	泰国杯胶	泰铢/公斤	0.10	48.90	48.80	49.00	49.30	48.80
	云南生胶胶水	元/吨	-100	13150	13250	13250	12650	12650
船货及保税区美金	泰国20号标胶(船货)	美元/吨	10	1745	1735	1735	1735	1735
	泰国3号烟片	美元/吨	10	1745	1735	1735	1735	1735
	印尼20号标胶(现货)	美元/吨	0	1740	1740	1740	1740	1740
人民币现货	云南国吕生乳胶	元/吨	100	12850	12750	12750	12800	12750
	泰混现货	元/吨	50	12900	12850	12800	12900	12900
	越南3L	元/吨	100	13100	13000	12950	13100	13050
合成胶	丁二烯(华东市场)	元/吨	0	12467	12467	12400	12000	11600
	丁苯1502(齐鲁石化)	元/吨	0	13000	13000	13000	13000	12800
	顺丁BR9000(齐鲁石化)	元/吨	500	15000	14500	14500	14500	14200
期货价格	上期所天胶活跃合约收盘价	元/吨	125	13395	13270	13195	13350	13380
关键价差	全乳现货-丁苯1502	元/吨	100	-150	-250	-250	-200	-50
	RU主力期货-泰混现货	元/吨	75	495	420	395	450	480
	RU主力合约基差	元/吨	-25	-545	-520	-445	-550	-630
库存增减	上期所天胶注册仓单	吨	-230	252180	252410	252560	253310	252830

橡胶市场：国内天然胶乳现货紧俏，但贸易商意图获利了结，落袋为安，下游制品企业需求惨淡，市场交易较为冷清，价格存在议价空间，实单商谈。

国产胶及混合胶市场：贸易商报盘氛围一般，场内观望情绪仍存，询盘采购积极性平稳，大多为轮仓换月交投为主。美金内盘贸易商报盘活跃度尚可，现货市场报价较上一交易日小幅整理为主，下游工厂少量买货。国产胶今日胶价上涨为主，盘中贸易商报盘积极性好，买盘采购氛围一般，成交一般，较昨日有所增加

轮胎市场：市场终端需求无明显利好指引，走货较为缓慢，低价货源出货相对顺畅，一级代理商库存充足，部分存补货行为，但近期轮胎企业促销政策消息溢出，代理商补货意愿暂缓，等待市场政策指引。

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