



# 无其他突发消息下，短期橡胶区间震荡

长安期货 投资咨询部

2021年8月2日

刘 娜 投资咨询资格证号：Z0015395



# 一、行情概述



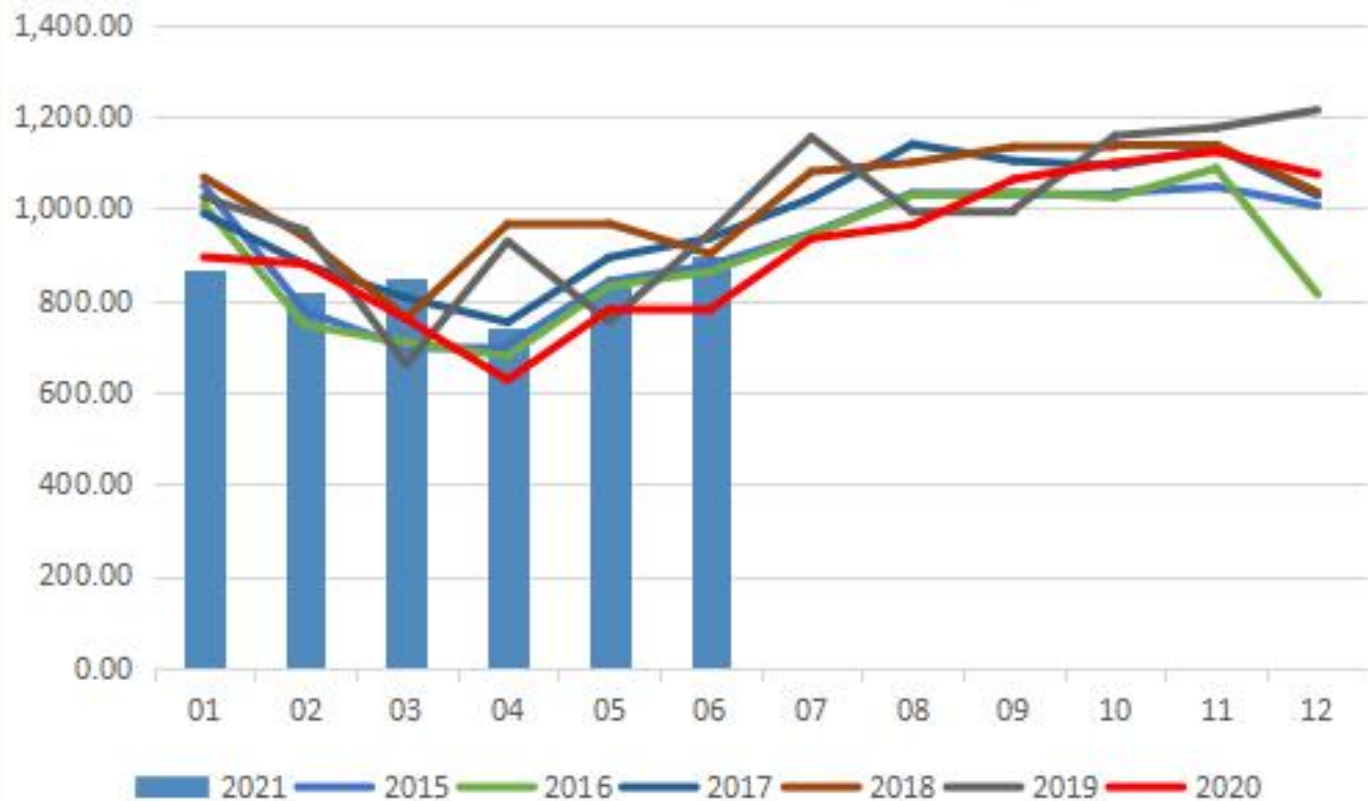
6月中旬至今RU09合约维持低位震荡格局，最低至12515，最高反弹至13685，震荡区间较小，盘面上下两难。

数据来源：文华财经



## 二、供给端：6月产量同环比均增加

### ANRPC橡胶月产量（千吨）



6月份天然橡胶生产国联合会

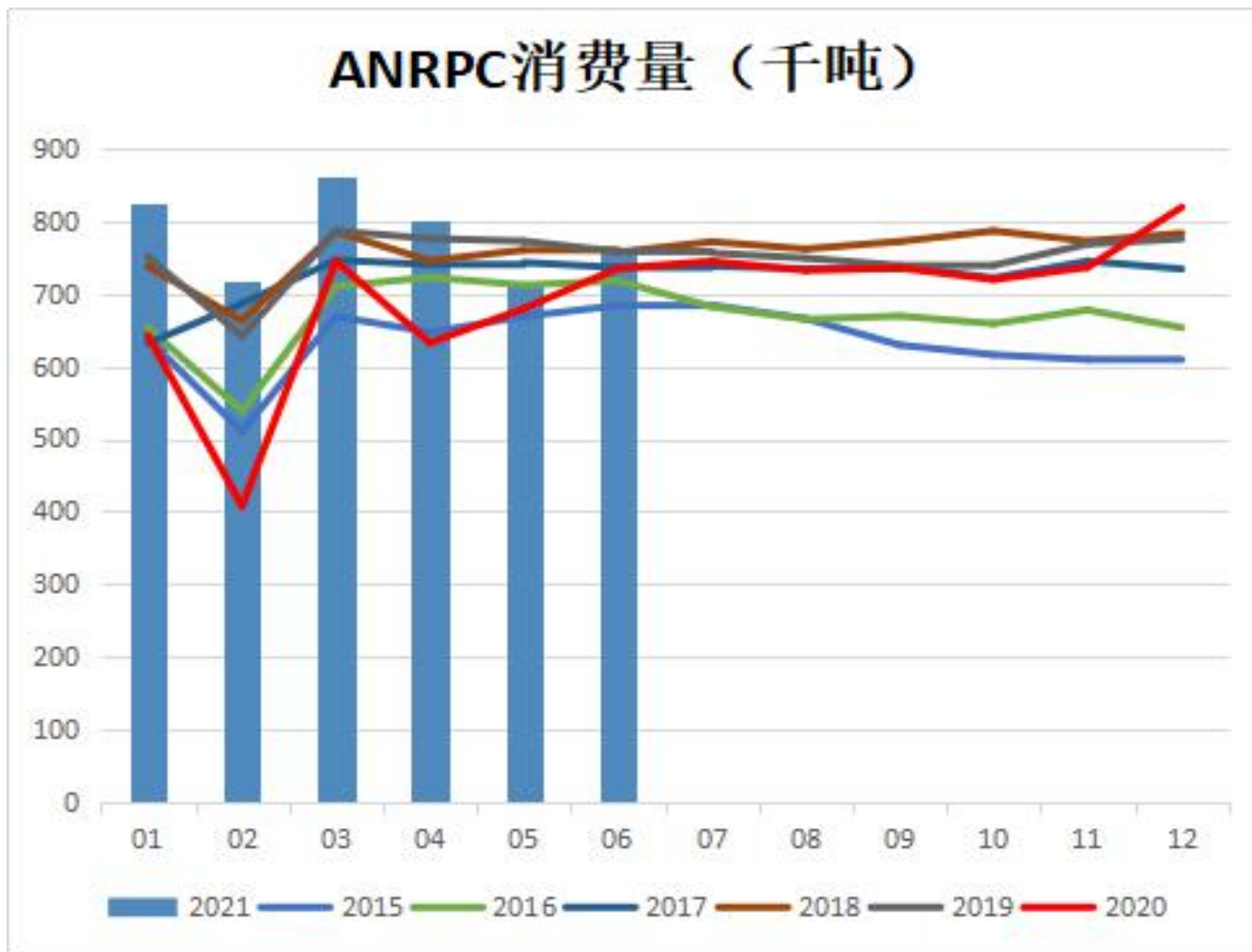
（ANRPC）产量900.4千吨，环比增长8.4%，较去年同期增长15%，由于去年受拉尼娜影响产量下降，导致今年同比增幅较大，6月产量仍低于2017至2019年同期。

6月份我国产量89千吨，同比增长29%，与2019年同期相当

数据来源：wind



### 三、需求端：6月消费量维持好转态势



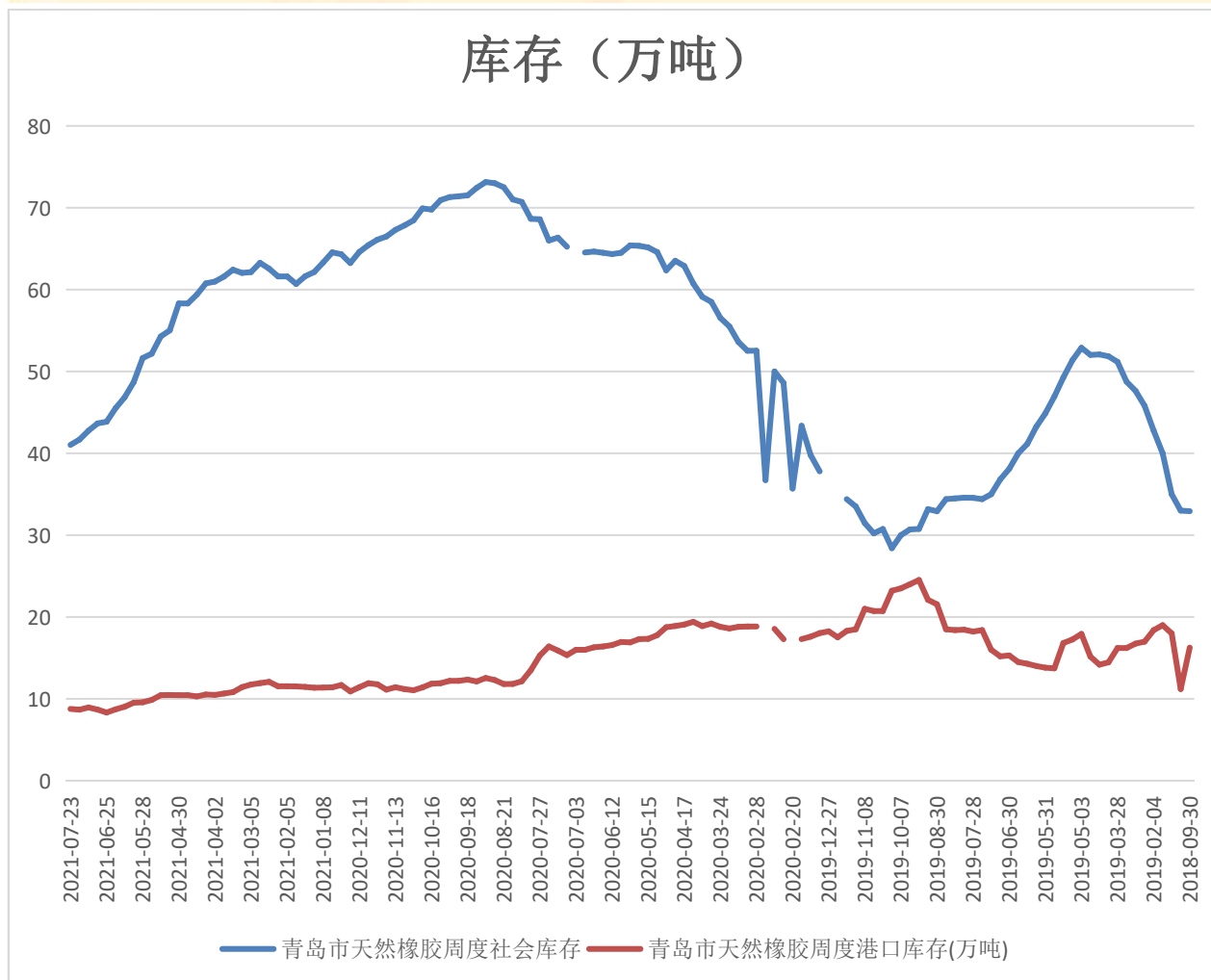
6月份天然橡胶生产国联合会

（ANRPC）消费量762.2千吨，环比  
增长6.1%，较去年同期增长3.8%，  
消费数据维持好转态势。

数据来源：wind



### 三、库存：整体处于偏低水平



青岛市港口库存8.77万吨，较前期有所增加。

上周青岛是天然橡胶社会库存41.0万吨，库存继续降低，库存整体处于偏低水平。仍需关注后期天然橡胶库存情况。

数据来源：卓创资讯



### 三、基本面总结

#### 从供给端来看：

产量仍增长态势，虽然主产国疫情严峻，但对于橡胶的供给未有大的影响，预计7月份产量仍未增长态势。

#### 从消费端来看：

累计消费量维持增长，但边际改善幅度有所减弱。

整体来看，产量维持中高水平，在未有天气影响下难以改变；需求端，关注后期消费维好转力度，预计今年橡胶仍为供给过剩局面；库存整体处于偏低水平，对盘面有一定支撑。



## 四、下游消费——7月轮胎开工率环比下滑



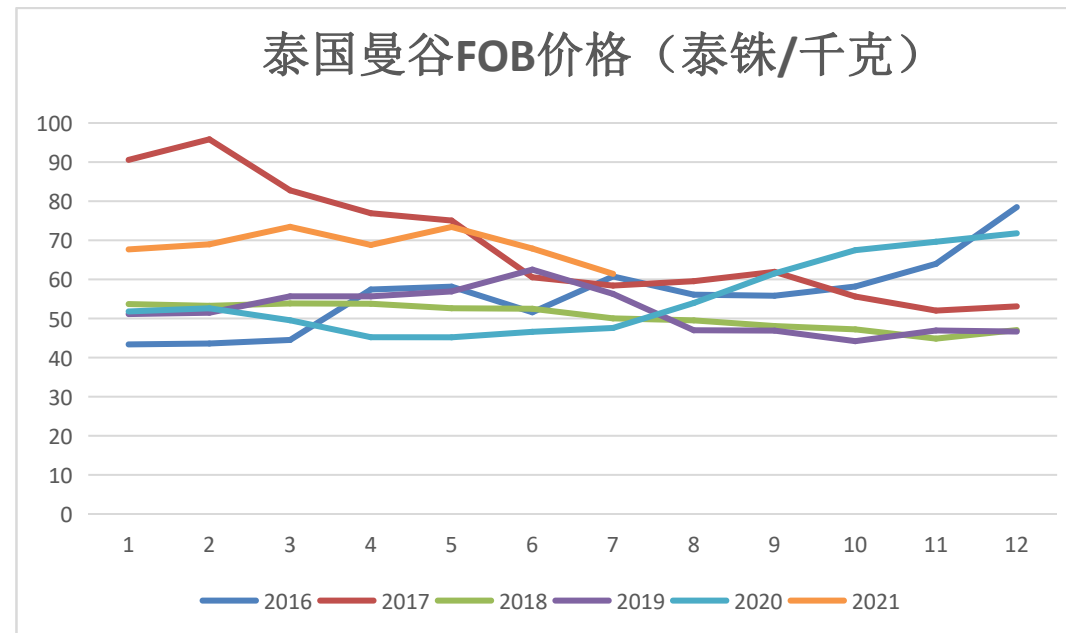
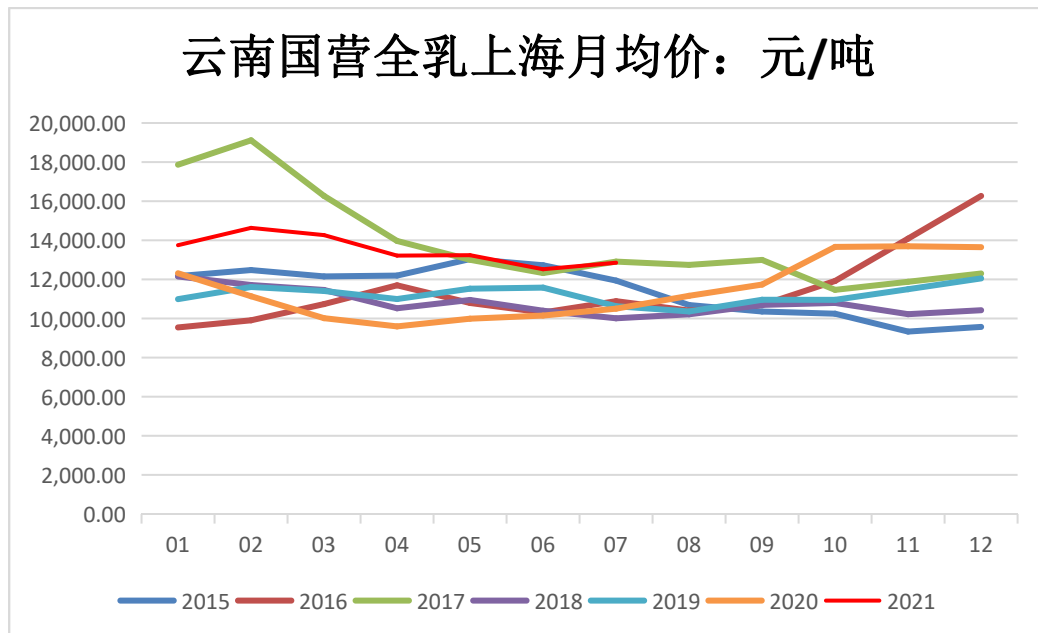
7月份全钢胎开工率平均为54.34%，环比继续降低，但有回升态势。半钢胎开工率平均为52.21%，环比亦降低。

轮胎开工率整体处中等偏低水平，后期下滑空间有限。

数据来源：wind



## 五、国内外价格仍处中等偏上水平



7月份云南国产全乳胶上海均价为12852.27元/吨，较6月份增加437元/吨，近两个月价格有所回升。

7月份泰国RSS3FOB价格61.42泰铢/千克，环比呈继续下滑态势，但仍高于2016-2019年同期。

国内外价格仍处中等偏上水平。

数据来源：wind



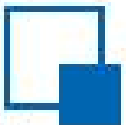


## 六、影响因素——原油



近期美原油指数偏强，美原油指数已站上70美元/桶，原油对橡胶的提振效应较前期增强。

数据来源：文华财经



## 七、结论

基本面来看：橡胶产量仍将释放，主产国疫情对橡胶供给影响较小；需求量维持增长，但边际改善程度转弱；基本面仍为供给略宽松格局。

盘面：RU09近两个月维持低位震荡格局，最低至12515，最高至13685，未有明确方向。

在基本面未有其他突发因素下，橡胶突破驱动不足，本周橡胶RU09合约震荡为主，由于震荡区间较窄，操作上建议短差交易为主，不排除后期选择方向可能，突破则跟随。

风险因素：我国疫情及其他突发因素。



长安期货  
CHANG-AN FUTURES

# 精诚合作 携手共赢



敬畏



卓越

忠诚



创新

