

一、今日观点

昨日道琼斯指数再度收跌，不过跌幅明显收窄，短期市场情绪明显有所缓和，不过整体保持承压的局面。国内高层继续表达稳增长稳就业的意图，支撑市场保持良好的预期。昨日国内工业品期货指数回升明显，受到前日外盘大跌影响甚微，体现出内外盘在市场运行周期和政策面等方面的差异，对胶价带来明显的支撑作用，不过当前整体工业品保持在偏高位水平震荡的局面，后市料仍有波动。行业方面，昨日泰国原料价格小幅回落，不过依旧保持偏强局面，国内海南地区胶水价格持稳，但云南地区进浓乳厂胶水价格大幅上涨，主要在于云南与海南地区偏高的价差带来胶水从云南分流向海南，而原料价格的明显抬升也助推 Ru 成本的抬高，有利于 RU 价格。本周中国半钢胎样本企业开工率为 64.20%，环比+1.66%，同比+2.07%，全钢胎样本企业开工率为 61.58%，环比+1.38%，同比-4.39%，轮胎开工率状况逐步好转，有利于提振需求，不过预期需求恢复速度依旧较慢。昨日天然橡胶现货价格小幅反弹（全乳胶 12825 元/吨，+100/+0.79%；20 号泰标 1650 美元/吨，+10/+0.61%，折合人民币 11141 元/吨；20 号泰混 12600 元/吨，+50/+0.4%）。

技术面：昨日 RU2209 震荡上行，盘中多头明显增仓推涨，市场摆脱前日下跌的影响，再度回到整体反弹的轨道，短期来看，上方 13200-13300 面临较强压力，可能影响反弹节奏，下方支撑在 13000-13050。

操作建议：整体保持反弹思路，波段逢回调低买高平为主。

二、相关要闻

【国际宏观】

- 1 欧洲央行 4 月货币政策会议纪要显示，委员们普遍对高通胀数据表示担忧，唯一的主要争论似乎是应该以多快的速度和多大的幅度收紧政策。自上次会议以来，几乎所有公开发言的欧洲央行政策制定者现在都支持 7 月份加息，这将是欧洲央行 10 多年来的首次加息。
- 2 美国劳工部数据显示，截至 5 月 14 日当周首次申领失业救济人数增加 2.1 万人至 21.8 万人，为 1 月以来的最高水平，市场预期为 20 万人。截至 5 月 7 日当周，持续申领失业救济的人数减少至 132 万人，为 1969 年以来的最低水平。
- 3 巴西政府维持 2022 年 GDP 预期在增长 1.5% 不变；巴西政府将 2022 年 CPI 预期从 6.55% 上调至 7.9%。

【国内宏观】

- 1 国务院领导人在云南考察时强调，要高效统筹疫情防控和经济社会发展，加大市场主体纾困，推进改革开放，稳就业稳物价保民生，保持经济运行在合理区间。能源稳供是保障发展和稳物价重要支撑，今年要坚决杜绝拉闸限电。
- 2 国家发改委发文称，在全球大宗商品价格大幅上涨、国际通胀高企的背景下，我国 PPI 涨幅持续回落，成绩来之不易，充分彰显了保供稳价工作成效。展望后期，随着保供稳价政策效果持续显现，我国 PPI 涨幅有望延续回落态势。

【行业资讯】

- 1 中汽协相关负责人辟谣“汽车下乡”政策或 6 月初出台，称为“假消息”。此前有报道称，“汽车下乡”政策有望于 6 月初出台，鼓励车型为 15 万元以内的车型，每辆车补贴范围或在 3000 元~5000 元。

三、现货市场详情

		基本面数据信息							
		名称	单位	较前日涨跌	2022-05-19	2022-05-18	2022-05-17	2022-05-16	2022-05-13
产地原料	泰国生胶片	泰铢/公斤	#N/A	#N/A	#N/A	62.23	#N/A	#N/A	
	泰国烟胶片	泰铢/公斤	0.00	68.68	68.68	68.39	#N/A	#N/A	
	泰国胶水	泰铢/公斤	-0.50	66.70	67.20	67.00	#N/A	#N/A	
	泰国杯胶	泰铢/公斤	-0.25	46.95	47.20	47.05	#N/A	#N/A	
	云南生胶胶水	元/吨	700	12500	11800	11800	11800	11700	
船货及保税区美金	泰国20号标胶(船货)	美元/吨	10	1650	1640	1640	1640	1630	
	泰国3号烟片	美元/吨	10	1650	1640	1640	1640	1630	
	印尼20号标胶(现货)	美元/吨	10	1680	1670	1670	1670	1660	
人民币现货	泰国国吕生乳胶	元/吨	0	12600	12600	12600	12600	12300	
	泰混现货	元/吨	50	12600	12550	12550	12500	12400	
	越南3L	元/吨	50	12800	12750	12850	12800	12550	
合成胶	丁二烯(华东市场)	元/吨	0	10200	10200	10200	10000	9700	
	丁苯1502(齐鲁石化)	元/吨	0	12100	12100	11800	11800	11500	
	顺丁BR9000(齐鲁石化)	元/吨	0	13500	13500	13500	13500	13200	
期货价格	上期所天胶活跃合约收盘价	元/吨	#N/A	#N/A	12980	13070	13070	12835	
关键价差	全乳现货-丁苯1502	元/吨	0	500	500	800	800	800	
	RU主力期货-泰混现货	元/吨	#N/A	#N/A	430	520	570	435	
	RU主力合约基差	元/吨	#N/A	#N/A	-380	-470	-470	-535	
库存增减	上期所天胶注册仓单	吨	-490	254810	255300	254100	254030	253980	

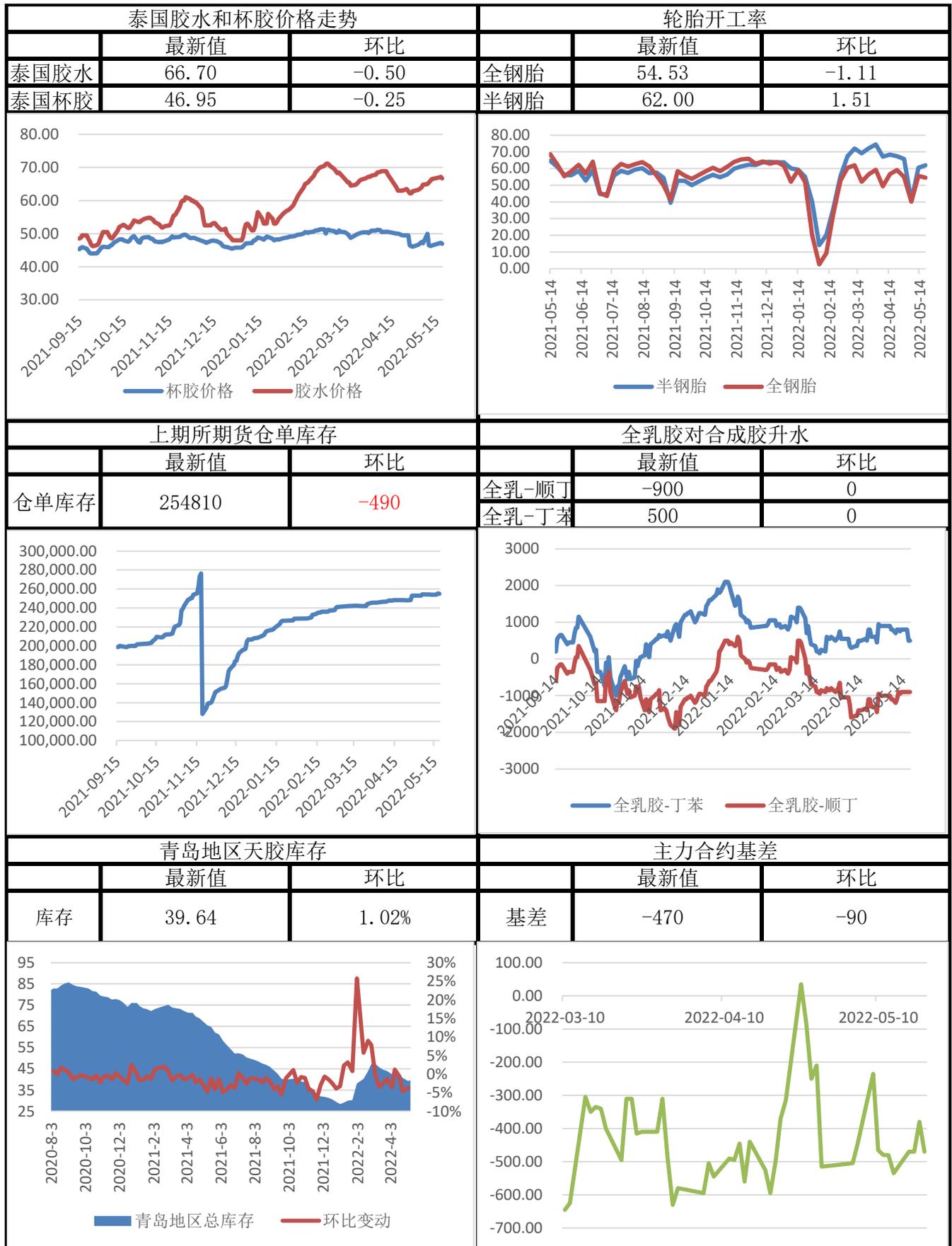
乳胶市场：天然胶乳敞口现货紧张，“一包难求”，刚需高价小单成交。市场主动报盘愈加清淡，远月

船货难有成交。

国产胶及混合胶市场：人民币干胶市场，贸易商报盘积极性较昨日表现稳定，场内询盘采购氛围平平，贸易商加仓采购为主，整体交投尚可；美金内盘贸易商报盘氛围平稳，场内交投刚需为主。国产胶盘中贸易商报盘积极性尚可，买盘采购氛围一般，成交一般较昨日有所减少，工厂刚需采购。

轮胎市场：本周国内轮胎市场偏弱势运行，虽当前公共卫生事件逐步得到控制，终端市场需求有好转迹象，但恢复进度仍然偏慢。另外，多数经销商货源充足，加之市场低价货源冲击，轮胎企业涨价后，代理商进货更加谨慎。预计下周期，轮胎市场交投偏弱，走货零星。

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