

一、今日观点

昨日欧美股市明显反弹，市场整体维持承压波动的局面。国内 1 国务院常务会议进一步部署稳经济一揽子措施，加大力度稳定国内经济，不过市场对此多已有预期。昨日国内工业品期货指数承压小幅回落，后市仍有进一步回落的可能，对带来一定的压力影响。行业方面，昨日泰国原料价格继续偏强上涨，国内海南地区进浓乳厂胶水价格有所上涨，云南地区原料价格持稳，对 RU 仍有成本支撑。进入中旬后，国内轮胎销售再度陷入低迷，轮胎企业成品库存攀升，排产压力再度显现，可能拖累轮胎开工率和天胶需求。昨日国内天然橡胶现货价格小幅调整（全乳胶 12825 元/吨，-50/-0.39%；20 号泰标 1670 美元/吨，+10/+0.60%，折合人民币 111480 元/吨；20 号泰混 12650 元/吨，持稳）。

技术面：昨日 RU2209 偏强震荡，盘中多空延续激烈博弈的场面，不过多空持仓在夜盘开始下降，不利于胶价的反弹，而在持续震荡之后，后市胶价或面临方向的博弈，我们对胶价能否继续向上开拓反弹空间持谨慎态度，RU2209 上压力在 13100-13200，下方支撑在 12900 附近。

操作建议：持多者逢冲压不济可考虑适当减持。

二、相关要闻

【国际宏观】

- 1 美联储：鲍威尔正式连任美联储主席，布雷纳德正式接任美联储副主席，库克和杰弗森正式接任美联储理事。
- 2 美联储博斯蒂克：如果通货膨胀持续高企，9 月可能加息 25 或 50 个基点；如果通胀仍然很高，对于更激进的行动保持开放态度；预计今年的通胀率仍在 3% 的高位。
- 3 美联储在固定利率逆回购中首次接纳了超 2 万亿美元，达 2.045 万亿美元，连续三天创历史新高。
- 4 欧洲央行官网发表该行行长拉加德题为《欧元区货币政策正常化》的文章，其中明确提出欧洲央行将在今年 7 月举行的货币政策会议上决定加息。
- 5 IMF 总裁格奥尔基耶娃再度提出全球经济面临巨大挑战的警告，并称全球经济正面临“二战以来最大的考验”。
- 6 德国 5 月 IFO 商业景气指数意外升至 93，高于市场预期的 91.4。表明德国经济在面对高通胀、供应链瓶颈和俄乌冲突时显示出韧性。IFO 表示，目前德国“没有明显的衰退迹象”。

【国内宏观】

- 1 国务院常务会议进一步部署稳经济一揽子措施，涉及财政、金融、消费、投资等共 6 方面 33 项措施，努力推动经济回归正常轨道、确保运行在合理区间。
- 2 国务院副总理孙春兰在北京调研指导疫情防控工作时强调，要加强工作统筹和区域协同，将工作力量和防疫资源向疫情重点地区倾斜，刻不容缓加快聚集性疫情处置。
- 3 国家卫生健康委相关负责人介绍，近期，全国疫情整体呈现稳定下降态势，现有本土确诊病例和无症状感染者连续 27 天下降。近一周以来，全国每天新增本土感染者已经降至 1200 例以下，但又有新的本土聚集性疫情发生，疫情防控形势依然严峻复杂。

【行业资讯】

- 1 乘联会：4 月商用车 21.2 万辆，同比下滑 61.2%，其中燃油车下滑 63.7%，新能源增长 35.9%；新能源微客、轻客 4 月渗透率达 29.9%和 19.3%，比去年同期分别提升 14.7、11.2 个百分点。

三、现货市场详情

	基本面数据信息
--	---------

现货数据与市场表现

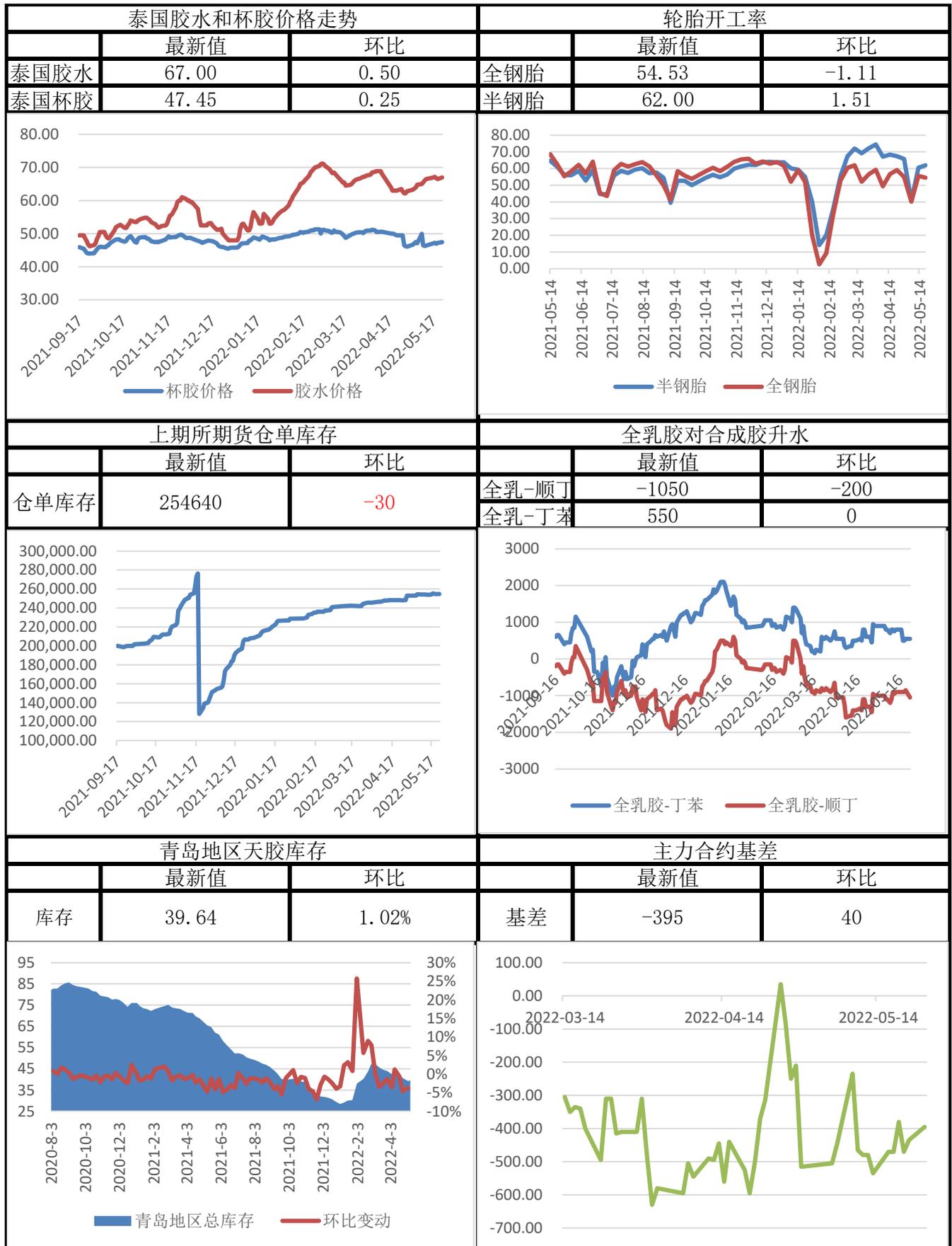
	名称	单位	较前日涨跌	2022-05-23	2022-05-20	2022-05-19	2022-05-18	2022-05-17
产地原料	泰国生胶片	泰铢/公斤	#N/A	63.88	#N/A	#N/A	#N/A	62.23
	泰国烟胶片	泰铢/公斤	0.09	69.20	69.11	68.68	68.68	68.39
	泰国胶水	泰铢/公斤	0.50	67.00	66.50	66.70	67.20	67.00
	泰国杯胶	泰铢/公斤	0.25	47.45	47.20	46.95	47.20	47.05
	云南生胶胶水	元/吨	1000	13500	12500	12500	11800	11800
船货及保税区美金	泰国20号标胶(船货)	美元/吨	10	1670	1660	1650	1640	1640
	泰国3号烟片	美元/吨	10	1670	1660	1650	1640	1640
	印尼20号标胶(现货)	美元/吨	0	1690	1690	1680	1670	1670
人民币现货	泰国国吕生乳胶	元/吨	0	12650	12650	12600	12600	12600
	泰混现货	元/吨	0	12650	12650	12600	12550	12550
	越南3L	元/吨	0	12800	12800	12800	12750	12850
合成胶	丁二烯(华东市场)	元/吨	0	10400	10400	10200	10200	10200
	丁苯1502(齐鲁石化)	元/吨	0	12100	12100	12100	12100	11800
	顺丁BR9000(齐鲁石化)	元/吨	200	13700	13500	13500	13500	13500
期货价格	上期所天胶活跃合约收盘价	元/吨	-40	13045	13085	13070	12980	13070
关键价差	全乳现货-丁苯1502	元/吨	0	550	550	500	500	800
	RU主力期货-泰混现货	元/吨	-40	395	435	470	430	520
	RU主力合约基差	元/吨	40	-395	-435	-470	-380	-470
库存增减	上期所天胶注册仓单	吨	-30	254640	254670	254810	255300	254100

乳胶市场: 国内天然胶乳现货缺货, 下游制品企业存在刚需, 一包难求, 现货为王, 持货商捂盘出货, 成交价格上移。

国产胶及混合胶市场: 贸易商报盘积极性一般, 贸易商主要为船货报盘为主, 整体交投平稳; 美金内盘贸易商报盘积极性一般, 场内报价较为坚挺, 商家采购积极性尚可, 场内交投稳定。国产胶盘中贸易商报盘积极性尚可, 买盘采购氛围一般, 成交一般较上周稍有增加, 上海地区部分仓库可提货, 手续繁重消杀环节多

轮胎市场: 部分山东地区全钢胎厂家开工略有走低, 主要是当前内销出货压力较大, 整体库存高位运行, 加之原材料价格高企, 工厂高成本压力下, 存人为降产现象, 对整体样本开工形成一定拖拽。

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