

橡胶

2023年10月

宽幅震荡小幅收高

一、本月天然橡胶期货简述。

沪胶本月宽幅震荡先升后回落收盘小幅上升。

上半月走高主要是受以下几点因素支持：

- 1、上半月东南亚产区泰国与越南降雨频繁阻碍割胶工作原料产出受限，东南亚现货报价走高。
- 2、中东争端油价上升。
- 3、9月份国内外汽车产销数据偏多。另外，国内9月份重要经济数据转强。

下半月期价走低，原因是受以下因素打压：

- 1、东南亚产区泰国与越南降雨减弱原料产出增加东南亚现货报价持续走低。
- 2、前期海外订单近期陆续到港，保税仓库下半月呈现累库态势。另外，上海交易所橡胶库存与仓单持续增加。

后期建议关注东南亚产区的降雨持续状况以及人民币汇率走向。

期货走势：

沪胶 ru2401 月合约期价本月开市 13880 点，最高 14920 点，最低 13865 点，收盘 14175 点，跌 55 点，成交量 7127576 手，持仓量 177981 手。

天然橡胶 2401 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2401 月合约期价本月开市 10500 点，最高 11560 点，最低 10500 点，收盘 10830 点，涨 280 点，成交量 1193768 手，持仓量 105038 手

20 号胶 1 月合约月 K 线图：



现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2023-08-02 - 2023-10-31
标准胶;全乳胶



二、本月天然橡胶基本面情况。

1、海关总署：9月中国进口橡胶同比降 3.7%至 62.7 万吨

据中国海关总署 10 月 13 日公布的数据显示，2023 年 9 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 62.7 万吨，较 2022 年同期的 65.1 万吨下降 3.7%。

1-9 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 591.5 万吨，较 2022 年同期的 521.8 万吨增加 13.4%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、ANRPC：全球 8 月天然橡胶产量同比增长 4.2%

天然橡胶生产国协会(ANRPC)发布 8 月天然橡胶产量统计报告。8 月份，由于持续的地缘政治紧张局势和美

联储近期加息，天然橡胶市场存在不确定性。此间全球天然橡胶产量同比增长 4.2%，而全球需求增长 0.2%。

在 8 月上半月，全球天然橡胶生产和需求之间的增长不平衡给各国的现货和期货市场带来挑战，而此前主要消费国的经济增长以及其他不利的外部因素已经存在。尽管如此，由于市场参与者对主要消费国的经济前景持乐观态度，市场情绪有所改善，天然橡胶市场在 8 月下半月逐渐回升并走强。（来源：文华财经）

3、科特迪瓦 2023 年橡胶产量料创纪录高位

据外电 10 月 5 日消息，科特迪瓦天然橡胶协会(APROMAC)负责人周四表示，科特迪瓦今年的橡胶产量将达到创纪录的 150 万吨，高于 2022 年的 130 万吨。

科特迪瓦是非洲最大的天然橡胶出口国，也是全球第三大天然橡胶生产国。APROMAC 主席 Charles-Emmanuel Yace 在阿比让举行的农业会议间隙表示，他预计未来几年产量将进一步增加。（来源：文华财经）

三、本月汽车与轮胎基本面情况。

1、中汽协：9 月我国汽车产销量环比均增长 10.7%

中国汽车工业协会的数据显示，9 月当月，我国汽车产销延续增长态势，产销量均创历史同期新高。9 月份，汽车产销分别完成 285 万辆和 285.8 万辆，环比均增长 10.7%，同比分别增长 6.6%和 9.5%。

1 至 9 月份，汽车产销分别完成 2107.5 万辆和 2106.9 万辆，同比分别增长 7.3%和 8.2%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、统计局：中国 9 月外胎产量同比增 15.2%

据国家统计局最新公布的数据显示，2023 年 9 月中国橡胶轮胎外胎产量为 8702.8 万条，同比增加 15.2%。

1-9 月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增 14.3%至 7.31362 亿条。（来源：中国橡胶信息贸易网）

海关：中国 9 月橡胶轮胎出口量为 76 万吨，同比增长 26.9%

海关总署 10 月 18 日公布的数据显示，中国 9 月橡胶轮胎出口量为 76 万吨，同比增长 26.9%，1-9 月出口总量为 665 万吨，同比增长 14.7%。（来源：文华财经）

3、9 月欧盟乘用车销量增长 9.2% 连续第 14 个月增长

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2023 年 9 月欧盟乘用车销量同比增长 9.2%至 861,062 辆，已连续第 14 个月增长。欧盟最大的两个市场均出现大幅增长，意大利（+22.7%）和法国（+10.7%）。德国市场相对稳定，与 2022 年 9 月相比略有下降 0.1%。

截至 9 月，欧盟乘用车累计销量大幅增长 16.9%至 800 万辆。尽管今年迄今有所增长，但该市场仍比 2019 年新冠疫情大流行前 1000 万台的水平低 20%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、9 月全球轻型车销量同比增长 8.5%至 800 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2023 年 9 月全球轻型车经季节调整年化销量终止了连续六个月上升的势头，由 8 月调整后的 1 亿辆/年降至 9300 万辆/年。当月全球轻型车销量同比增长 8.5%至 800 万辆，1-9 月的累计销量也同比增长 10.2%至 6600 万辆。

美国、西欧和东欧市场的轻型车销量均再度在 9 月实现了两位数同比增长，这在一定程度上归因于去年同期基数较低以及供应端问题的缓解。得益于出口量的强势拉动，9 月中国市场销量增长了 5.7%，同时个人所得税减免政策与各大车企掀起的降价行动也支撑起了国内车市。（来源：中国橡胶信息贸易网）

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。