

白糖

2024年1月31日 星期三

需求疲软期价走低

一、本月天然橡胶期货简述。

沪胶本月高开低走，原因主要是受以下几点因素制约：

- 1、因春节长假期临近以及天气寒冷影响轮胎厂本月开工率下滑现货需求疲弱。
- 2、贸易商节前备货进入尾声现货需求下降。
- 3、上海期货交易所库存与仓单持续增加与股市大幅回落给期价压力。

后期建议关注全球经济的走向，因为国际货币基金组织（IMF）1月30日发布《世界经济展望报告》更新内容，将2024年全球经济增长预期上调至3.1%，较去年10月预测值高出0.2个百分点，并表示这反映了对中国、美国以及一些大型新兴市场和发展中国家经济增长预期的上调。如果全球经济增长动力强劲会给胶价支持，反之亦然。

期货走势：

沪胶 ru2405 月合约期价本月开市 14350 点，最高 14540 点，最低 13345 点，收盘 13525 点，跌 645 点，成交量 4384639 手，持仓量 167352 手。

天然橡胶 2405 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2404 月合约期价本月开市 11505 点，最高 11570 点，最低 10815 点，收盘 11155 点，跌 50 点，成交量 404510 手，持仓量 60469 手

20 号胶 2404 月合约月 K 线图：



现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2023-11-02 - 2024-01-31
标准胶;全乳胶



二、本月天然橡胶基本面情况。

1、ANRPC：2023 年全球天然橡胶产量料增 6.5% 消费量降 0.5%

ANRPC 最新发布的 2023 年 12 月报告预测，12 月全球天胶产量料增 9.1%至 152.2 万吨，较上月下降 3.4%；天胶消费量料降 3.2%至 124.7 万吨，较上月下降 4.4%。

2023 年全球天胶产量料同比增加 6.5%至 1514.1 万吨。其中，泰国增 2.5%、印尼增 17.4%、中国降 3.1%、印度增 3.8%、越南增 4.1%、马来西亚降 9.8%、科特迪瓦增 16.5%、其他国家增 5%。

2023 年全球天胶消费量料同比降 0.5%至 1550.1 万吨。其中，中国增 3.8%、印度增 5.7%、泰国增 16.2%、印尼增 3%、马来西亚降 22.3%、越南增 0.2%、欧盟降 6.4%、美国降 9.9%、日本降 1.5%、其他国家降 18.2%。

（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、2023 年泰国橡胶产量下降 1.7%至 471 万吨 消费量增幅较大

掌握的最新数据显示,2023 年泰国橡胶产量料下降 1.7%至 471 万吨,2022 年为 479 万吨;收割面积增长 0.2%至 2208 万莱,2022 年为 2203 万莱;亩产由 217 公斤/莱下降至 213 公斤/莱。

国内橡胶消费量料增加 20.2%至 125 万吨,上一年为 104 万吨。橡胶出口量料下降 2.3%至 430 万吨,上一年为 440 万吨。

展望 2024 年,泰国橡胶产量料下降 0.6%至 468 万吨,收割面积增长 0.5%至 2219 万莱,亩产下降至 211 公斤/莱。

收割面积增加是因为 2018 年新种植的橡胶树已进入高产期。之所以减产,一是主要产区仍遭受橡胶树落叶病影响;二是厄尔尼诺现象有加剧趋势,这导致降雨减少,炎热的天气导致乳胶含量比正常情况少。

另外,因全球橡胶工业对橡胶需求的不断增加,预计国内消费量和出口量将较上一年有所增加。(来源:中国橡胶信息贸易网)

三、本月汽车与轮胎基本面情况。

2、2023 年全球轻型车销量增长 11%至 9000 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示,2023 年 12 月全球轻型车经季节调整年化销量达 9,400 万辆/年,延续了年中以来的强势表现。当月全球轻型车销量同比增长 11.6%达 840 万辆,助力 2023 年全年销量以 9,000 万辆收官,较 2022 年增长 11%。(来源:中国橡胶信息贸易网)

3、2023 年欧盟乘用车销量增长 13.9%至 1050 万辆

根据欧洲汽车制造商协会(ACEA)最新公布的数据显示,2023 年 12 月欧盟乘用车销量同比下降 3.3%至 867,052 辆,这一下降可归因于 2022 年 12 月的高基准表现。12 月也是连续 16 个月增长后的第一个月收缩。

2023 年,欧盟汽车市场较 2022 年稳健增长 13.9%,全年销量达到 1050 万辆。(来源:中国橡胶信息贸易网)

4、2023 年四季度欧洲替换胎销量继续呈负增长趋势

1 月 23 日,欧洲轮胎和橡胶制造商协会(ETRMA)发布市场数据显示,2023 年四季度欧洲替换胎市场销量同比下降 1.4%至 5386 万条。除消费轮胎外,所有细分市场的销量均下降,冬季天气条件提高了全季节轮胎和冬季轮胎的销量。

其中,乘用车胎销量同比降 0.1%至 4998.9 万条;卡、客车胎出货量同比降 13%至 275.9 万条;农用胎出货量同比降 17%至 13.4 万条;摩托车/踏板车胎出货量同比降 24%至 97.8 万条。(来源:中国橡胶信息贸易网)

免责声明

本报告分析师在此声明,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。