

天然橡胶

2024年3月29日 星期五

### 宽幅震荡小幅收低

因短线跌幅较大、油价上升以及与开割期来临等因素相互影响沪胶本周宽幅震荡小幅收低。

RU2409 月合约本周开市 14770 点，最高 14895 点，最低 14315 点，收盘 14665 点，跌 35 点，成交量 1696221 手，持仓量 211411 手。

NR2406 月合约本周开市 12150 点，最高 12200 点，最低 11775 点，收盘 11985 点，跌 155 点，成交量 222112 手，持仓量 62397 手。

#### 本周消息面情况：

##### 1、橡胶抛储细节出炉

据消息了解，本年度首次天然橡胶相关储备政策结果出炉。本次为抛储，计划抛出 10.8 万吨国产全乳胶，成交数量为 6.1 万吨，流拍 4.7 万吨。接近 10 年之久的天然橡胶储备政策自去年 7 月再次启动。从历史经验来看，一轮完整的储备政策约经历 3-4 年，一般来说采用“先抛后收”的方式完成一轮天然橡胶储备的更迭。

目前共抛储 3 次，收储 1 次，净抛储 10.8 万吨（其中大部分为全乳胶）。生产年份集中在 2014-2015 年，市场另有说法生产年份集中在 2009-2010 年。从下表观察，于在上一轮 2010 年至 2014 年的储备政策期间，共净收储 41.62 万吨，收储量相对较多，结合目前的政策节奏来看，本轮储备政策或仍处于抛储阶段。（来源：文华财经）

##### 2、下游采购谨慎，青岛天胶库存微积累

虽然海外低产停割期，可到港量不多，但下游对原材料高价避险，采购较为谨慎，导致青岛库存保税库微幅累库，一般贸易库存继续累库。截至 2024 年 3 月 24 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 66.80 万吨，环比上期增加 1.18 万吨，增幅 1.80%。保税区库存 9.13 万吨，增幅 0.10%；一般贸易库存 57.67 万吨，增幅 2.08%。（来源：隆众资讯）

##### 3、2 月欧盟乘用车销量增长 10.1% 纯电占市场份额的 12%

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2024 年 2 月欧盟乘用车市场增长 10.1% 至 883,608 辆。今年前两个月，汽车注册量增长 11.2%，达到 170 万辆。（来源：中国橡胶信息贸易网）

##### 4、2 月全球轻型车销量同比下降 2.8% 至 606 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2024 年 2 月全球轻型车经季节调整年化销量从 1 月的 8,200 万辆/年增至 8,500 万辆/年，但与 2023 年下半年相比仍显疲软。当月全球轻型车销量虽超过 600 万辆，但仍同比下降了 2.8%，主要原因在于中国市场销量有所萎缩。

2 月，全球多个重要轻型车市场的经季节调整年化销量均略有增长。欧洲市场的情况喜忧参半，其中西欧市场的经季节调整年化销量有所上升，而东欧市场则出现放缓迹象。中国市场的经季节调整年化销量较 1 月实现小幅增长，但仍略低于 2023 年底的数据。美国市场的车价继续下降，而销售奖励金则逐步抬升，支撑了销量市场的扩张。（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。