

## ⑤ 月度报告

### 短期震荡 关注产量状况

#### 一、本月天然橡胶期货和现货走势简述

受汇率贬值、泰国橡胶减产预期及资金炒作等因素影响天然橡胶期货价格和现货价格本月大幅上升。

##### 期货方面：

主力 1701 月合约期价本月开市 13600 点，最高 14535 点，最低 13450 点，收盘 14225 点，涨 970 点，成交量 10144186 手，持仓量 249238 手。

##### 1701 月合约月 K 线图：



##### 现货市场：

据生意社价格监测，10 月份天然橡胶价格走势上涨，月初价格为 11206.67 元/吨，月末价格为 12226.67 元/吨，整体上涨 9.10%，同比上涨 18.97%。



**产品简介：**品种投资报告是华融期货根据客户要求，不定期撰写的研究报告，包含近期宏观面、品种基本面、近期行情走势回顾、技术面分析以及后市展望等等。

**风险说明：**本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，仅供投资者参考。

**客户适配：**适合所有客户使用，尤其是中长线客户。

 **华融期货有限责任公司**  
HUARONG FUTURES CO., LTD.

投资顾问：何涛

电话：0898-66516811

邮箱：[hetao@hrfutu.com.cn](mailto:hetao@hrfutu.com.cn)

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号

邮编：570105

\*\*\*期市有风险 入市须谨慎\*\*\*

## 二、本月天然橡胶基本面情况

1、据我国海关消息，我国9月进口橡胶（含天然胶和合成胶）49万吨，同比增6.5%，环比增4.3%。今年1-9月共进口橡胶408万吨，同比增26.2%。

截至10月中旬青岛保税区橡胶库存继续下滑，库存总量合计为8.33万吨，较9月底下滑0.86万吨，跌幅为9.36%。

截止10月中旬青岛保税区最新数据，橡胶库存继续下降9.36%至8.33万吨，天然橡胶库存持续降低，天胶库存下降12.72%至4.87万吨。而复合胶仅仅下降0.02万吨至0.51万吨。合成橡胶下降4.22%至2.95万吨。

2、ANRPC最新数据显示，今年1-9月ANRPC成员国天然橡胶总产量为795.2万吨，与去年的795.4万吨十分接近。此外ANRPC估计今年全年产量1109.2万吨，同比去年小幅增长0.5%。今年马来西亚、中国、及菲律宾都有不同程度的减产，泰国和印尼保持微量增长。

3、IRSG最近发布报告，由于主产国的橡胶种植土地已开发殆尽，难以扩大种植规模。因此预测2020年天然橡胶消费量达1360万吨，生产水平是1250万吨，届时市场将面临供不应求的局面。

### 4、泰国橡胶产量恐因洪涝大幅下降

日前，泰国橡胶管理局称，由于受到年初干旱等天灾影响，泰国方面今年的天然橡胶产量，预计较去年下滑20%。

今年，泰国天然橡胶产量预计为320万吨，相比于去年447万吨的产量，减产幅度达到近100万吨。泰国近5年的橡胶产量均在320万吨以上。因此，泰国橡胶局这一产量大减的消息，令人大吃一惊。

从现有数据来看，今年泰国1-9月累计产量已有315万吨，而去年同期累计产量为312万吨。从数据面上来看，泰国橡胶管理局的预测似乎有点不切实际。然而，他们考虑的天气因素的确存在。以之后恶劣天气的大概率事件来看，泰国今年产量可能会所减小，然而，减产近100万吨的消息还是有些夸张。

## 三、汽车和轮胎销售情况

### 2、9月汽车产量增长33% 销量增长26%

据中国汽车工业协会统计分析，2016年9月，汽车产销保持较快增长，汽车生产253.07万辆，环比增长26.79%，同比增长32.82%；销售256.41万辆，环比增长23.48%，同比增长26.14%。其中：乘用车生产223.16万辆，环比增长29.13%，同比增长36.76%；销售226.83万辆，环比增长25.95%，同比增长28.94%。商用车生产29.91万辆，环比增长11.71%，同比增长9.33%；销售29.58万辆，环比增长7.34%，同比增长8.11%。

### 3、9月美国汽车销量持续下降

数据显示，9月份美国轻型汽车销量为1,434,000，下降0.7%，但是前9个月的累计销量微增0.3%。9月份季节性调整年化销售速率（SAAR）高达1774万辆，比预计的1750万略高，与8月的1697万辆相比，也有大幅

度上升，但是低于去年9月的1804万辆。

### 3、欧洲9月销量攀升7.2%

欧洲汽车行业协会 ACEA 日前公布了该地区9月份销量数据，上个月欧洲车市同比攀升7.2%，创下9月销量纪录。欧洲五大主要市场再次全线增长。

9月份，欧盟28国（马耳他数据暂不可得，实为27国）新车销量1,455,180辆同比攀升7.2%；欧盟加上冰岛、挪威以及瑞士三个自由贸易国家（EU EFTA），9月欧洲地区销量为1,496,20辆，同比攀升7.3%。

前9个月中，欧盟28国新车销量为11,243,263辆，较去年同期的11,607,266辆同比增长8.0%；加上三个自由贸易国家后，销量为10,776,740辆，同比提升7.7%。

（盖世汽车）

## 四、后市展望

受汇率贬值以及泰国减产预期影响沪胶1月合约近期会呈现强势，但是短期的上升空间或会有限，因为市场需要等待观察泰国天气演变的状况以判断减产数量是否会与泰国政府的预期一致，如果一致胶价会有较强的上升动力反之将运行季节性走势，预计1月合约期价近期整体走势会呈现宽幅震荡的态势，操作上关注14000点，守稳在其之上强势会继续可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

## 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。

本报告仅提供给华融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。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融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。

华融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。