

橡胶

2021年10月

宽幅震荡谨防调整

一、本月天然橡胶期货简述。

因泰国、印度、海南产区及越南本月陆续遭遇强降雨割胶工作受阻，东南亚现货报价持续走高，加上资金炒作，沪胶本月宽幅震荡小幅收高。

期货走势：

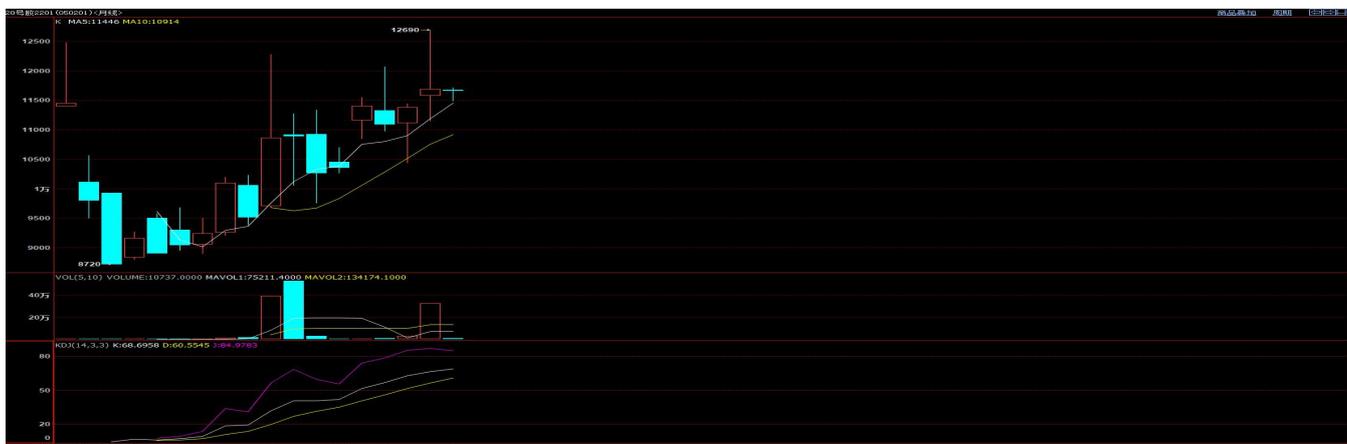
沪胶 ru2201 月合约期价本月开市 14520 点，最高 15985 点，最低 14015 点，收盘 14880 点，涨 690 点，成交量 8999308 手，持仓量 173131 手。

沪胶 1 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2201 月合约期价本月开市 11580 点，最高 12690 点，最低 11150 点，收盘 11690 点，涨 310 点，成交量 324884 手，持仓量 22993 手。

20 号胶 1 月合约月 K 线图：



现货走势



二、本月天然橡胶基本面情况。

1、海关总署：2021年9月中国进口橡胶同比降29%至61.5万吨

据中国海关总署10月13日公布的数据显示，2021年9月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计61.5万吨，较2020年同期的86.6万吨下降29%。

2021年1-9月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计496.3万吨，较2020年同期的537.3万吨下降7.6%。

2、ANRPC：今年全球天然橡胶产量料增加1.4%

外电10月22日消息，天然橡胶生产国协会(ANRPC)日前在一份报告中称，今年全球天然橡胶产量料增加1.4%，至1378.7万吨。预计今年全球天然橡胶需求量料增加8.9%至1411.6万吨。

报告称，尽管天然橡胶市场基本面依然正面，但9月份，天然橡胶实货和期货价格均较上个月有所下跌。报告称，在曼谷和吉隆坡市场，橡胶FOB价格大约较8月水平下滑了5%。

3、强降雨恐致印度10月和11月橡胶产量锐减，进口或增加

外电10月25日消息，行业官员周一表示，印度10月和11月的天然橡胶产量可能大幅减少，因为强降雨导致该国南部的喀拉拉邦的割胶活动受阻。

印度是全球第二大天然橡胶消费国，该国橡胶产量下降预计会提升未来几个月该国对印尼、马来西亚以及泰国橡胶的进口需求，进而对国际胶价构成支撑。

三、汽车和轮胎销售情况：

1、中汽协：9月我国汽车产销量环比均增同比则均降

10月12日，中国汽车工业协会（以下简称“中汽协”）发布了最新一期产销数据显示，9月我国汽车产销分别完成207.7万辆和206.7万辆，环比分别增长20.4%和14.9%，同比分别下降17.9%和19.6%，产量降幅比8月缩小0.8个百分点，销量降幅比8月扩大1.8个百分点。与2019年同期相比，产销同比分别下降6.1%和9.1%，产量降幅比8月缩小7.3个百分点，销量降幅比8月扩大0.9个百分点。

1-9月，我国汽车产销分别完成1824.3万辆和1862.3万辆，同比分别增长7.5%和8.7%，增幅比1-8月继续回落4.4和5个百分点。与2019年同期相比，产销同比分别增长0.4%和1.3%，增幅比1-8月分别回落0.9和1.4个百分点。

展望四季度，中汽协表示，随着宏观经济稳中向好发展，汽车消费需求仍然稳定。但是供给端不确定性仍然较大，一是四季度芯片整体供应预期好于三季度，但芯片供应仍然短缺；二是各地有序用电，将提高汽车产业供应风险；三是电费上涨、原材料价格持续在高位都将进一步加大企业成本压力，一定程度影响行业运行。综合以上，中汽协预判，全年汽车市场将弱于年初4%的增长预期。

2、中国轮胎业三季度遭遇“负增长”

近日，国家统计局发布 2021 年 9 月轮胎产量数据，中国轮胎产量连续三个月，出现负增长，且降幅逐渐拉大。

数据显示，9 月份，中国橡胶轮胎外胎产量，为 6871.6 万条，同比下降 14.5%。7-9 月，轮胎产量同比下降幅度，分别为 0.4%、2.3%、14.5%。

3、美国 Q3 销量因缺芯下跌 13%

据外媒报道，芯片库存紧张和供应链中断正在削弱美国汽车行业从疫情中复苏的势头，另外，墨西哥湾沿岸和东海岸遭遇的恶劣天气和洪水也影响了 9 月的销量。

根据 J.D. Power 等公司的预测，美国 9 月汽车销量略低于 100 万辆，同比下降了 25%，为 2010 年同期以来最低水平。美国第三季度汽车销量约为 341.5 万辆，同比下降了 13%。

4、2021 年 9 月欧盟乘用车销量同比降 23.1% 因芯片短缺

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2021 年 9 月欧盟新车销量同比降 23.1% 至 718,598 辆，这是自 1995 年以来 9 月份的最低销量数量。销量下降的主要原因是由于持续的芯片短缺导致车辆供应不足。

2021 年前三个季度，整个欧盟的汽车销量增长了 6.6%，达到 753 万辆，因为今年早些时候的显著增长有助于使累计销量保持在正值。

四、后市展望：

短期震荡，但是要谨防下跌风险。

短期震荡。

因为近期泰国、印度、越南与海南产区遭遇强降雨影响割胶工作，原料供应减少现货报价近期走高，资金炒作天气题材会使期价剧烈震荡。

谨防下跌风险。因为：

1、引发本轮上升的主要因素天气，但是天气因素的影响力往往不会持久。

2、泰国与马来西亚 11 月份将进入旺产期，现货供应增加的预期会给胶价压力。

3、芯片半导体短缺与原材料高位运行等因素给汽车行业带来较大压力，加上疫情影响全球汽车产销疲软态势预计近期还会延续轮胎需求也会减少。

操作上建议 ru2201 月合约关注 15000 点、nr2201 月合约关注 12000 点，在其之下会呈弱势可持空滚动操作，反之为强势可买入。

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。