

橡胶

2022年9月

天气与汇率影响期价走高

一、本月天然橡胶期货简述。

因东南亚产区强降雨阻碍割胶工作，原料供应减少东南亚现货报价上升，另外，本月人民币汇率大幅走低，进口成本上升的预期给胶价提振，受以上因素支持沪胶本月震荡上扬。

期货走势：

沪胶 ru2301 月合约期价本月开市 12465 点，最高 13500 点，最低 12185 点，收盘 13135 点，涨 570 点，成交量 5392714 手，持仓量 143642 手。

沪胶 1 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2211 月合约期价本月开市 9750 点，最高 10215 点，最低 9185 点，收盘 9985 点，涨 180 点，成交量 690409 手，持仓量 10077 手。

20 号胶 11 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：2022年8月中国进口橡胶同比增11.9%至59.2万吨

据中国海关总署9月7日公布的数据显示，2022年8月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计59.2万吨，较2021年同期的52.9万吨增加11.9%。

1-8月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计456.7万吨，较2021年同期的434.7万吨增加5.1%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、全球天然橡胶2022年产量可能增长1.80%~3.50%

2021年，全球天然橡胶产业在新冠肺炎疫情影响下基本正常运行，产量和消费量分别同比增长3.20%和

9.90%，进口和出口量分别同比增长 7.75%和 9.25%。

其中我国天然橡胶产量同比增长 23.01%，消费量同比增长 6.02%，但是进口总量同比减少 8.94%，青岛天然橡胶库存减少 58.73%。

展望 2022 年，全球天然橡胶产量可能增长 1.80%~3.50%，消费量增长 3.00%，天然橡胶价格大幅度增长的可能性较小，波动性较大；其中，我国天然橡胶产销量可能小幅度增长，浓缩胶乳市场竞争可能加重。（来源：中国热带农业科学院橡胶研究所）

三、本月汽车与轮胎基本面情况。

1、中汽协：8 月汽车产销量同比分别增长 38.3%和 32.1%

中汽协最新数据显示，8 月，汽车产销分别完成 239.5 万辆和 238.3 万辆，环比分别下降 2.4%和 1.5%，同比分别增长 38.3%和 32.1%。

1-8 月，汽车产销分别完成 1696.7 万辆和 1686 万辆，同比分别增长 4.8%和 1.7%，是二季度以来的首次产销双增长。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、8 月重卡销 4.4 万辆创新低

根据第一商用车网最新掌握的数据，今年 8 月份，我国重卡市场大约销售 4.4 万辆（开票口径），环比今年 7 月下降 3%，比上年同期的 5.13 万辆下降 14%，净减少 7300 辆。

4.4 万辆这一数值，有三重含义：首先，这是自 2016 年以来 8 月份销量的最低点，比 2016 年 8 月销量（4.93 万辆）还要低；其次，今年 8 月份是重卡市场自去年 5 月份以来的连续第十五个月下降，行业逆转并实现同比增长的曙光还未到来；第三，7 月和 8 月，重卡市场连续两个月出现同比、环比“双降”，8 月份销量甚至跟今年疫情最严重时的 4 月份销量持平，可见市场需求之疲软。实际上，由于最近几个月出口走高，8 月份销量剔除出口后还不如 4 月份，说国内销量创新低，也不为过。

今年 1-8 月的重卡市场累计销售 46.93 万辆，比上年同期的 117.4 万辆下降 60%，减少了 70.4 万辆。（来源：第一商用车网）

3、8 月欧盟乘用车销量增长 4.4% 结束连续 13 个月的下滑

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，8 月欧盟乘用车销量终于恢复增长 4.4%至 650,305 辆，结束了连续 13 个月的下滑。但这一结果仍远低于新冠大流行前的水平。

2022 年 1 至 8 月，欧盟乘用车总销量同比下降 11.9%至 600 万辆。尽管最近有所改善，但较早的下跌对累积表现产生了负面影响。（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。