

橡胶

2022年10月

## 供应增加需求疲弱期价收低

### 一、本月天然橡胶期货简述。

受东南亚产区天气良好原料供应增加现货报价持续走低以及市场担忧经济增长放缓橡胶需求或减弱等因素影响沪胶本月大幅走低。

### 期货走势：

沪胶 ru2301 月合约期价本月开市 13400 点，最高 13460 点，最低 11585 点，收盘 11750 点，跌 1385 点，成交量 3659528 手，持仓量 192728 手。

沪胶 1 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2301 月合约期价本月开市 10295 点，最高 10325 点，最低 8695 点，收盘 8820 点，跌 1200 点，成交量 383078 手，持仓量 61603 手。

20 号胶 1 月合约月 K 线图：



## 现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2022-08-02 - 2022-10-31  
标准胶:全乳胶



## 二、本月天然橡胶基本面情况。

### 1、ANRPC：2022年9月全球天然橡胶产量料增3.7% 消费量增5.2%

ANRPC 最新发布的9月报告预测，9月全球天胶产量料增3.7%至138万吨，较上月增加5.1%；天胶消费量料增5.2%至126.7万吨，较上月增加6.6%。

2022年全球天胶产量料同比增加2.3%至1437.6万吨。2022年全球天胶消费量料同比增加2.6%至1478.6万吨。（来源：中国橡胶信息贸易网）

### 2、海关总署：中国1-9月天然及合成橡胶(包括胶乳)进口量同比增加5.2%

海关总署公布的数据显示，中国9月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为65.1万吨；1-9月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量累计为521.8万吨，较2021年同期的496.2万吨增加5.2%。（来源：文华财经）

### 3、2022年前三季度泰国天胶出口量同比增4.8%

2022年前三季度，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为256.8万吨，同比增4.8%。1-9月，泰国出口混合胶合计为112万吨，同比增24%；混合胶出口到中国合计为110.9万吨，同比增23.5%。

综合来看，泰国前三季度天然橡胶、混合胶合计出口368.8万吨，同比增10%；合计出口中国189.6万吨，同比增7.7%。

## 三、本月汽车与轮胎基本面情况。

### 1、中汽协：9月汽车销量环比增长9.5%至261万辆

中汽协日前公布的数据显示，9月，汽车产销继续保持快速增长，彰显传统销售旺季本色。当月产销分别达到267.2万辆和261万辆，环比增长11.5%和9.5%，同比增长28.1%和25.7%，环比实现由负转正，同比增速较上月略降。

1-9月，汽车产销分别达到1963.2万辆和1947万辆，同比增长7.4%和4.4%，增速较1-8月扩大2.6个百分点和2.7个百分点。（来源：中国橡胶信息贸易网）

### 2、9月份中国轮胎出口量同环比双双下降

海关总署公布的数据显示，9月份中国轮胎出口量同环比双双下降。

数据显示，今年9月，中国橡胶轮胎出口总量为60万吨，环比减少7万吨，同比下降1.8%。按条数计算，9月新的充气橡胶轮胎出口量，为4137万条，环比减少686万条，同比大幅下降19.4%。

1-9月，中国橡胶轮胎累计出口量为580万吨，同比（下同）增长8.5%。

据分析，在经历连续高增长之后，7-8月份开始中国轮胎外销承压，出口拐点显现，9月份延续了回落趋势。目前，市场悲观情绪蔓延，许多出口商反映国外市场销售不佳，不看好后市。（来源：绿色橡胶产业网）

### 3、2022年9月全球轻型车销量同比增16.8%至730万辆

据LMC Automotive最新发布的报告显示，2022年9月全球轻型车销量同比增16.8%至730万辆；经季节调整年化销量由8月调整后的高位降至8580万辆，终结了连续四个月的增势。与此同时，年初至今的累计销量在去年同期的疲软基础上下降了2%。

在全球市场，9月的经季节调整年化销量有所下降，但中国市场依然保持强势，年初至今的累计销量同比增长达8%。由于受到供应问题的影响，北美和欧洲市场年初至今的累计销量仍处于低迷水平。（来源：中国橡胶信息贸易网）

### 4、9月欧盟乘用车销量增长9.6% 连续两个月增长

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，9月欧盟乘用车销量增长9.6%至787,870辆，连续两个月增长，8月为增长4.4%。然而，这一增长主要是由于2021年9月的比较基数较低，当时半导体短缺阻碍了汽车生产。

尽管过去两个月取得了积极成果，但在2022年前三个季度，欧盟乘用车市场收缩了9.9%至678万辆。这反映在大多数国家的表现中，该地区的所有主要市场在这九个月期间都面临亏损。（来源：中国橡胶信息贸易网）

### 5、2022年三季度欧洲替换胎市场销量下降9%

10月25日，欧洲轮胎和橡胶制造商协会（ETRMA）发布市场数据显示，2022年三季度欧洲替换胎市场销量同比下降9%至6353万条。

ETRMA秘书长表示，除了原材料和能源供应紧张之外，随着成本（自2019年以来约增长60%）以及物流

和劳动力成本的大幅增加，我们开始观察到需求放缓。如果通胀趋势和供应紧张局势持续下去，我们可能会担心2022年底和2023年会非常艰难。（来源:中国橡胶信息贸易网）

#### 后期关注点:

- 1、泰国与马来西亚产区天气状况。泰国与马来西亚进入产胶旺季，若天候良好原料产出会大幅增加会胶价压力，反之会提振胶价。
- 2、关注进口方面的消息。近期国内现实需求仍较差，下游轮胎厂开工率较为低迷，如果进口量延续增加态势会给胶价压力，反之会提振胶价。
- 3、关注美联储11月份的加息，如果幅度缩减会胶价支持。

#### 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。