

现货提振期价走高

一、本月天然橡胶期货简述。

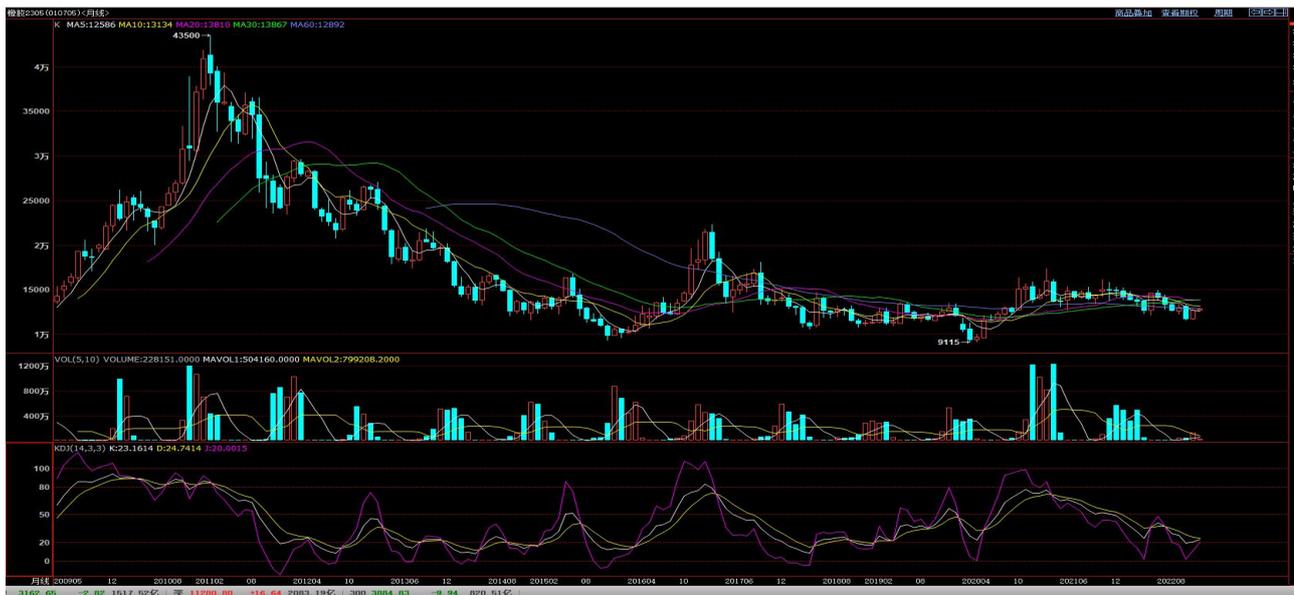
沪胶本月震荡走高。原因是以下几点给期价支持：

- 1、央行降准向市场增加流动性，政府出台支持房地产行业的利好政策，这些因素提振重卡销售增加预期。
- 2、东南亚产区近期降雨偏多影响割胶工作东南亚现货报价坚挺。

期货走势：

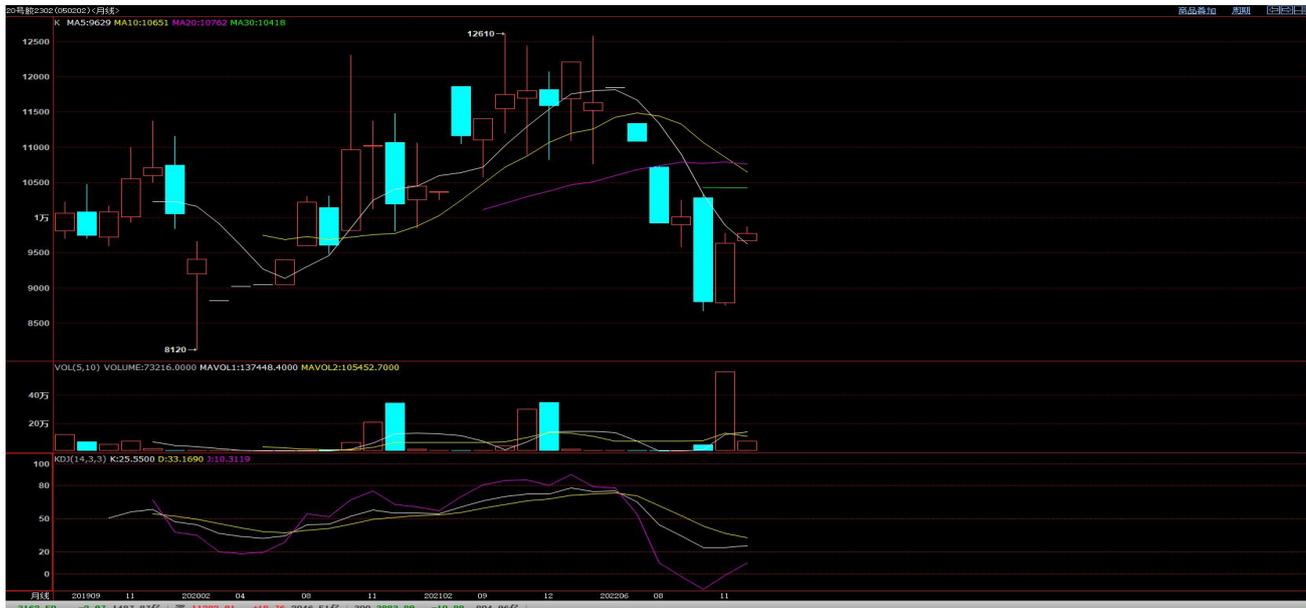
沪胶 ru2305 月合约期价本月开市 11735 点，最高 12805 点，最低 11675 点，收盘 12665 点，涨 930 点，成交量 1258156 手，持仓量 123856 手。

沪胶 5 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2302 月合约期价本月开市 8790 点，最高 9775 点，最低 8750 点，收盘 9635 点，涨 830 点，成交量 565795 手，持仓量 33728 手。

20 号胶 2 月合约月 K 线图：



现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2022-09-03 - 2022-12-02 标准胶:全乳胶



二、本月天然橡胶基本面情况。

1、海关总署：2022 年 10 月中国进口橡胶同比增 25.6%至 64.3 万吨

据中国海关总署 11 月 7 日公布的数据显示，2022 年 10 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 64.3 万吨，较 2021 年同期的 51.2 万吨增加 25.6%。

1-10 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 586.1 万吨，较 2021 年同期的 547.5 万吨增加 7.1%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、统计局：中国 10 月外胎产量同比微降 0.2%

据国家统计局最新公布的数据显示，2022年10月中国橡胶轮胎外胎产量为7321.6万条，同比微降0.2%。1-10月橡胶轮胎外胎产量较上年同期降3.7%至7.12867亿条。（来源：中国橡胶信息贸易网）

3、ANRPC：2022年10月全球天然橡胶产量料增5.1% 消费量增1.2%

ANRPC最新发布的10月报告预测，10月全球天胶产量料增5.1%至143.5万吨，较上月增加3.2%；天胶消费量料增1.2%至130.1万吨，较上月增加2.8%。

2022年全球天胶产量料同比增加2.1%至1434.3万吨。2022年全球天胶消费量料同比增加2.1%至1480.5万吨。

（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、泰国橡胶产量与价格背道而驰 胶农呼吁建乳胶厂

据泰国11月24日消息，目前橡胶价格持续下跌，而胶农因连续下雨无法割胶，导致进入市场的新鲜乳胶非常少，但价格却背道而驰。

该国胶农呼吁政府部门加快解决胶价过低的问题，就算每公斤50-60铢也还能生存。合作社管理人员相信，目前的橡胶价格不能反映现实情况，而有一些团体还试图通过压低价格来剥削胶农，希望作为负责照顾胶农的泰国橡胶管理局能真心实意的帮助胶农。（中国橡胶信息贸易网）

三、本月汽车与轮胎基本面情况。

1、中汽协：10月汽车产销量同比分别增长11.1%和6.9%

中汽协10日公布的最新数据显示，10月，我国汽车产销分别达到259.9万辆和250.5万辆，环比下降2.7%和4%，同比增长11.1%和6.9%。1-10月，汽车产销分别达到2224.2万辆和2197.5万辆，同比增长7.9%和4.6%，增速较1-9月分别扩大0.5和0.3个百分点。

中汽协分析指出，10月产销环比小幅下降，说明受疫情多发散发等影响，终端市场承压；而同比依然保持增长势头，主要是车辆购置税减征政策的持续发力。（来源：文华财经）

2、10月重卡销5万辆 销量同比下降6%

根据第一商用车网最新掌握的数据，今年10月份，我国重卡市场大约销售5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比今年9月下降3%，比上年同期的5.35万辆下降6%，净减少约3500辆。

关于市场需求低迷和重卡销量不及预期的原因，其实主要还是经济减速、多地大面积静默和管控、客流和商流以及物流不畅通、投资和消费走低、货源少、用户信心不足等问题。再加上10月份各家车企仍在“消化”相对高企的库存，因此导致“金九银十”变成了“铜九铁十”。如果不是中国重卡海外出口“给力”，同比继续大幅增长的话，10月份的这个市场整体表现会下降更大。

累计来看，今年1-10月的重卡市场累计销售57.3万辆，比上年同期的128.7万辆下降55%，减少了71万辆之多。（来源：天然橡胶网）

3、10月欧盟乘用车销量继续呈上升趋势

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，10月欧盟乘用车销量增长12.2%至745,855辆，继续呈上升趋势，9月为增长9.6%。该地区所有主要市场都对上个月的增长做出了积极贡献，其中四分之三的市场实现了两位数的增长。

2022年前10个月，欧盟乘用车累计销量为753万辆，但仍处于负值区域(-8.1%)，因为最近的改善不足以抵消今年1至7月的累计损失。（来源：中国橡胶信息贸易网）

后期关注点:

- 1、国内产区近期陆续进入停割期，左右现货供应量的主要因素在东南亚地区，世界气象组织预测北半球今冬或出现“三重拉尼娜”现象，近期要关注东南亚地区的降雨状况，其会影响橡胶产量多与否。
- 2、关注企业采购情况。因为国际大型轮胎企业有在年底旺季逢低集中采购的习惯，且美联储 12 月加息幅度或会缩减，这些因素会影响胶价走势。
- 3、泰国胶农近日呼吁政府部门加快解决胶价过低的问题，加之，泰国橡胶管理局局长纳功的偏多言论，近期要关注泰国政府是否会出台支持胶价的措施。

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。