

橡胶

2022年12月

供应增加期价冲高回落

一、本月天然橡胶期货简述。

沪胶本月冲高回落，原因有以下几点：

1、需求短期减少。

因疫情影响多数轮胎企业工人到岗率偏低，企业装置无法正常运行，导致企业开工持续下滑。加之，春节假期将至，轮胎厂开始进入假期模式，开工率降低现货需求减少。

2、供应增加。

上海期货交易所库存与仓单量本月持续增加，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量也持续累库。11月进口橡胶同比增 11.6%至 73.8 万吨。

3、技术面上，上月涨幅较大短线技术指标日 KDJ 值超买。

期货走势：

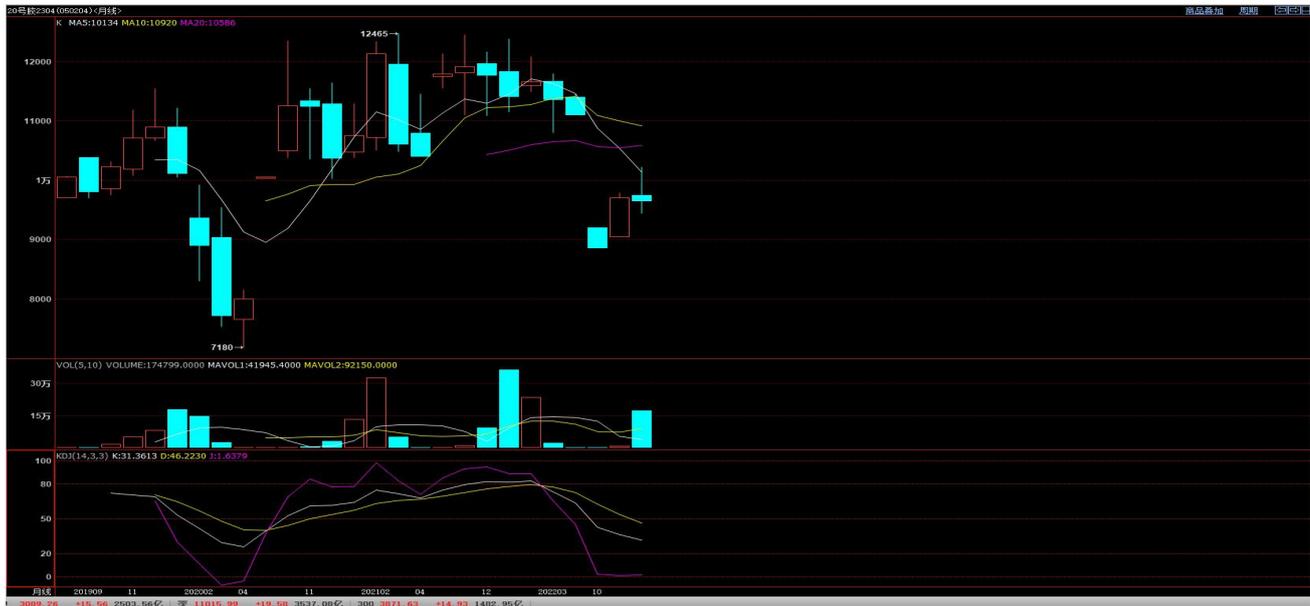
沪胶 ru2305 月合约期价本月开市 12695 点，最高 13300 点，最低 12520 点，收盘 12695 点，涨 30 点，成交量 492227456 手，持仓量 192615 手。

沪胶 5 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2304 月合约期价本月开市 9670 点，最高 10155 点，最低 9380 点，收盘 9575 点，跌 60 点，成交量 786382 手，持仓量 37056 手。

20 号胶 4 月合约月 K 线图：



现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2022-10-01 - 2022-12-30
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 11 月中国进口橡胶同比增 11.6%至 73.8 万吨

据中国海关总署 12 月 7 日公布的数据显示，2022 年 11 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 73.8 万吨，较 2021 年同期的 66.1 万吨增加 11.6%。

1-11 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 659.9 万吨，较 2021 年同期的 613.5 万吨增加 7.6%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、ANRPC：2022 年 11 月全球天然橡胶产量料增 2.7% 消费量增 0.6%

ANRPC 最新发布的 11 月报告预测，11 月全球天胶产量料增 2.7%至 142.6 万吨，较上月增加 0.6%；天胶消费量料增 0.6%至 130.1 万吨，较上月增加 0.6%。

2022 年全球天胶产量料同比增加 2.3%至 1438.2 万吨，全球天胶消费量料同比增加 1.9%至 1480.1 万吨。（来源：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：11 月汽车产销量环比同降

中汽协最新数据显示，11 月，我国汽车产销量分别达到 238.6 万辆和 232.8 万辆，环比分别下降 8.2%和 7.1%，同比均下降 7.9%。与去年和前年相比，汽车产销略显疲态，并未出现往年的年底翘尾现象。1-11 月，汽车产销分别完成 2462.8 万辆和 2430.2 万辆，同比分别增长 6.1%和 3.3%，1-11 月增速比 1-10 月有明显的下降，较 1-10 月分别收窄 1.8 和 1.3 个百分点。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、11 月重卡销量不佳，全年表现奇差

11 月，我国重卡市场约销售 4.5 万辆左右，环比 10 月下滑 7%，较去年同期下降 12%，处于近几年历史最低点，累计数据来看，今年 1-11 月重卡市场累计销量 61.6 万辆，相较去年同期下降 54%。物流景气度连续走低，运输行业压力增加，对重卡需求形成直接拖拽。关注防疫政策调控后物流恢复情况。（数据来源：隆众资讯）

3、11 月欧盟乘用车销量连续第四次增长

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，11 月欧盟乘用车销量增长 16.3%至 829,527 辆，这是今年连续第四次增长，仍远低于 2019 年 11 月新冠大流行前的 100 万辆水平。

2022 年前 11 个月，欧盟乘用车累计销量为 836 万辆，比全年同期相比下降了 6.1%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、2022 年 11 月全球轻型车销量同比增 3.2%至 703 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2022 年 11 月全球轻型车销量同比增 3.2%至 703 万辆，年初至今的累计销量在去年同期的疲软基础上仍旧下降了将近 1%；经季节调整年化销量由 10 月调整后的 8500 万辆回落至 8400 万辆。

11 月，中国市场急剧放缓。11 月销量同比下降 7%，连续五个月的强劲反弹势头戛然而止。由于供应紧张问题持续制约销量，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）

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。