

橡胶

2023年1月

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，主要是受以下几点因素支持：

1、泰国与马来西亚产区近期降雨较多影响割胶工作原料供应减少。泰国与马来西亚产区进入旺产期尾声现货供应逐渐减少。天然橡胶生产国协会的数据显示，2022年12月全球天胶产量环比下降消费量环比上升。受以上因素影响东南亚现货报价近期持续走强。

2、2022年12月份国内汽车销售数据偏多环比增加。1月份我国制造业PMI升至50.1%，经济回暖市场预期橡胶消费或会增加。2022年12月份欧盟乘用车注册量增加12.8%至896,967辆，连续第五个月增长。2022年12月份印度乘用车销量同比上涨8%至280,016辆，2022年全年乘用车销量同比增长16.35%达到343万辆，创下有史以来最高销量纪录。这些数据预示全球汽车销售有回暖的迹象。

期货走势：

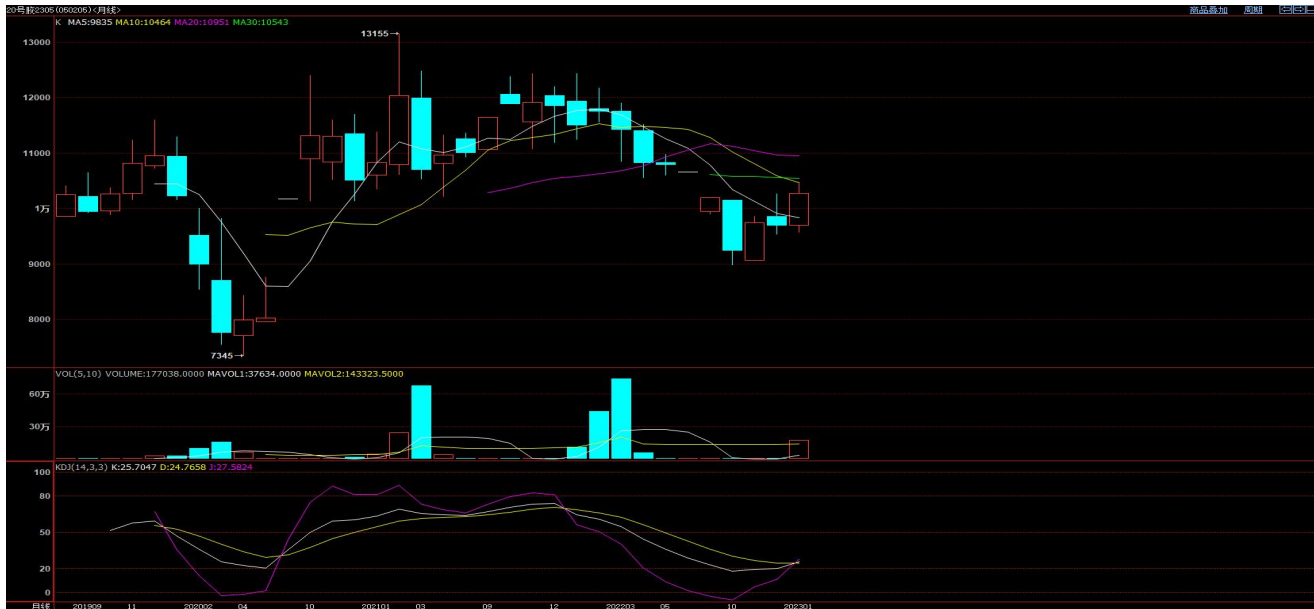
沪胶ru2305月合约期价本月开市12700点，最高13690点，最低12505点，收盘13220点，涨525点，成交量4566049手，持仓量203298手。

沪胶5月合约月K线图：



20号胶nr2305月合约期价本月开市9700点，最高10465点，最低9570点，收盘10275点，涨570点，成交量177038手，持仓量38121手。

20号胶5月合约月K线图：



现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2022-11-02 - 2023-01-31
标准胶全乳胶



二、本月天然橡胶基本面情况。

1、海关总署：2022 年中国进口橡胶同比增 8.7%至 736 万吨

据中国海关总署 1 月 13 日公布的数据显示，2022 年 12 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 76.2 万吨，较 2021 年同期的 63.4 万吨增加 20.2%。

2022 年中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 736 万吨，较 2021 年的 676.9 万吨增加 8.7%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、ANRPC：2022 年 12 月全球天然橡胶产量料增 0.1% 消费量增 2.5%

ANRPC 最新发布的 2022 年 12 月报告预测，12 月全球天胶产量料增 0.1%至 139.7 万吨，较上月下降 1.5%；天胶消费量料增 2.5%至 131.1 万吨，较上月增加 0.5%。

2022 年全球天胶产量料同比增加 1.9%至 1434.4 万吨。2022 年全球天胶消费量料同比增加 1.9%至 1480.2 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：2022 年汽车产销量同比分别增 3.4%和 2.1%

据中汽协最新数据显示，2022 年 12 月，我国汽车产销分别达到 238.3 万辆和 255.6 万辆，产量环比下降 0.3%，销量环比增长 9.7%，同比分别下降 18.2%和 8.4%。

整个 2022 年，我国汽车产销分别完成 2702.1 万辆和 2686.4 万辆同比分别增长 3.4%和 2.1%，与上年相比，产量增速持平，销量增速下降 1.7 个百分点。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、2022 年全球轻型车销量下降 0.6%至 8100 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2022 年 12 月全球轻型车销量同比增 0.1%至 744 万辆；经季节调整年化销量降至 8270 万辆/年，连续第四个月呈下行走势，不过月销量与 2021 年 12 月持平。受市场混乱程度加剧影响，2022 年全年销量为 8100 万辆，略低于 2021 年水平（同比下降 0.6%）。（来源：中国橡胶信息贸易网）

3、2022 年欧盟乘用车销量下降 4.6%至 930 万辆

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2022 年 12 月欧盟乘用车注册量增加 12.8%至 896,967 辆，连续第五个月增长。

总体来看，2022 年欧盟乘用车市场萎缩 4.6%，主要受上半年零部件短缺影响。尽管市场从 2022 年 8 月到 12 月有所改善，但累计销量为 930 万辆，是该地区自 1993 年以来的最低水平，当年销量为 920 万辆。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、2022 年印度乘用车销量达 343 万辆 创历史新高

根据印度汽车经销商协会联合会（FADA）的数据，2022 年 12 月份，印度乘用车（PV）销量同比上涨 8%至 280,016 辆，这也助推 2022 年全年该国乘用车销量同比增长 16.35%达到 343 万辆，创下有史以来最高销量纪录，这得益于被抑制的需求得到释放以及半导体芯片供应的改善，另外汽车制造商在年底给予的折扣也促进了销售。

印度要求汽车制造商从 2023 年 4 月起遵守更严格的燃油效率标准，旨在减少碳排放。FADA 称，这将导致车辆价格进一步上涨，从而使后续的汽车销售疲软。（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。