

橡胶

2023年2月

## 数据偏差期价走低

### 一、本月天然橡胶期货简述。

沪胶本月震荡走低，原因受以下两点因素影响空头打压所致：

1、一月份国内汽车产销数据偏差。受传统燃油车购置税优惠政策和新能源汽车补贴等政策退出影响汽车市场表现平淡，1月份汽车产销环比、同比均呈现两位数下滑。二手车市场交易量环比下降 11.87%，同比下降 15.93%。

2、青岛地区与期交所天然胶库存量持续增加，东南亚现货报价回落。

月末期价有所止稳，原因主要是东南亚产区进入产胶淡季以及市场憧憬今年“两会”或会出台刺激经济的政策。

后期建议关注三点：

1、现货走向。越南与中国处于停割期，泰国、马来西亚开始进入产胶淡季，原料供应减少现货价格理应会有所表现，反之或会出现该涨不涨的局面。

2、国内外汽车产销数据，特别是重卡方面。若终端消费转好会提振胶价，反之亦然。

3、上海期货交易所与青岛地区的库存变化情况以及轮胎厂的开工率。

### 期货走势：

沪胶 ru2305 月合约期价本月开市 13190 点，最高 13285 点，最低 12345 点，收盘 12450 点，跌 770 点，成交量 5263232 手，持仓量 244414 手。

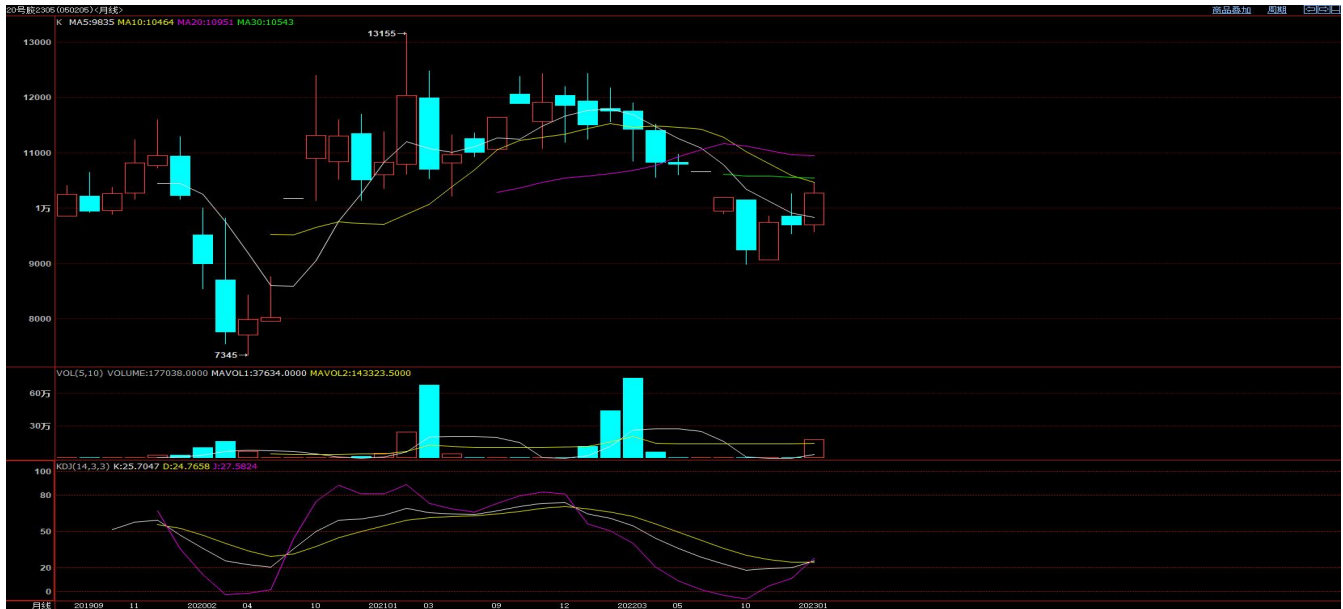
沪胶 5 月合约月 K 线图：





20号胶 nr2305 月合约期价本月开市 10200 点，最高 10380 点，最低 9720 点，收盘 10150 点，跌 125 点，成交量 705427 手，持仓量 58490 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 2022-11-30 - 2023-02-28  
标准胶:全乳胶



## 二、本月天然橡胶基本面情况。

### 1、全球 2023 年天然橡胶产量料或增加 2.2%

ANRPC 最新发布的报告预测，2023 年全球天然橡胶产量料增加 2.2%至 1467.2 万吨。其中，泰国增 2.5%、印尼增 0.1%、中国增 1.4%、印度增 4.5%、越南增 0.1%、马来西亚增 5%。

2023 年，全球天然橡胶消费量料减少 0.1%至 1473.8 万吨。其中，中国增 3.1%、印度增 4%、泰国降 26%、

马来西亚增 2.5%。

报告指出，2023 年仍是充满挑战的一年，全球经济从疫情中复苏仍存在不确定性。世界银行和国际货币基金组织(IMF)预计 2023 年的增长率较去年预计分别放缓至 1.7%和 2.9%，对于 2023 年经济复苏的预期增长均持谨慎乐观态度。尽管天然橡胶市场基本面良好，但通胀压力、地缘政治紧张局势、全球原油市场等其他外部因素均会对天然橡胶市场产生影响。（来源：中国橡胶信息贸易网）

## 2、未来几个月橡胶主产国产量料下滑

外电 2 月 21 日消息，由于病害蔓延、天气条件不稳定、气候温度上升以及成本增长导致化肥投入减少，预计未来几个月主要生产国的天然橡胶产量将下降。

根据国际橡胶协会(IRC0)的数据，马来西亚、泰国和印度尼西亚的干旱局势和割胶工人提前离开也是导致前景黯淡的原因之一。

该机构在一份报告中表示：“此外，泰国的天然橡胶产量预计在冬季下降，届时割胶活动将大幅减少，2023 年 4 月、5 月和 6 月亦是如此。”

该机构补充说：“印尼和马来西亚可能也会出现同样的情况，这将影响该地区 2023 年上半年约 10%的天然橡胶总产量。”

与此同时，天然橡胶生产国协会(ANRPC)表示，预计未来几个月天然橡胶供应将继续紧张，部分原因是叶斑病困扰印尼北部和马来西亚南部的种植园。

ANRPC 表示，这种病害因生产高峰期的降雨而加剧，可导致约 30%的产量损失。

事实上，在过去的几十年里，甚至在叶斑病到来之前，橡胶产量就一直在下降。一些小农已经完全放弃了橡胶种植，还有一些人减少种植面积和产量。（来源：文华财经）

## 3、2022 年马来西亚天胶产量同比下降 19.7%

据马来西亚统计局 2 月 7 日消息，12 月可监控天胶产量为 30,556 吨，同比降 26.7%，环比增 8.9%。从全年来看，2022 年该国橡胶总产量为 377,047 吨，较去年的 469,669 吨下降了 19.7%。12 月马来西亚天然橡胶库存为 201,359 吨，环比增 4.1%，同比降 29.4%。（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：1 月汽车产销分别为 159.4 万辆和 164.9 万辆

据中国汽车工业协会统计分析，1 月，汽车市场表现平淡，汽车产销环比、同比均呈现两位数下滑。月产销分别为 159.4 万辆和 164.9 万辆，环比分别下降 33.1%和 35.5%，同比分别下降 34.3%和 35%。受传统燃油车购置税优惠政策和新能源汽车补贴等政策退出、年末厂家冲量效应，同时叠加今年春节假期提前至 1 月，企业生产经营时间减少等因素影响，消费者提前透支需求。与 2022 年春节月 2 月份相比，产销量分别下降 12.1%和 5.1%，与 2019 年（疫情前）春节月 2 月相比分别增长 13%和 11.3%。（来源：证券时报网）

### 2、1 月我国重卡销量同比下降 53%

2023 年 1 月，我国重卡市场销量为 4.5 万辆，同比下降 53%。这个单月销量不仅远低于 2022 年开年，更是低于疫情前的 2019 年，主要受前基数较高以及春节假期影响。

不过，随着疫情的影响正在逐步减弱，市场普遍预计重卡销售回暖只是时间问题，不过政策的利好、经济的复苏、一切都需要时间来“发酵”。（来源：中国橡胶信息贸易网）

### 3、2022 年中国橡胶轮胎出口量为 765 万吨 同比增长 4.7%；

近日，海关总署发布 2022 年 12 月及全年轮胎出口数据。去年 12 月份，中国轮胎出口量，同环比实现双增长；全年出口量、出口金额，也出现大幅增长。数据显示，上年 12 月，中国橡胶轮胎出口总量，为 66 万吨，同比增长 1.1%，环比增加 9 万吨；出口金额约为 118.39 亿元，同比增长 12.6%。

2022 年，中国橡胶轮胎累计出口量，为 765 万吨，同比增长 4.7%；出口金额为 1314.18 亿元，同比增长 16.4%。

（来源：轮胎世界网）

#### 4、1月欧盟乘用车销量增长 11.3%

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2023年1月欧盟乘用车市场增长 11.3%至 760,041 辆，以积极的方式开启了新的一年。然而，这主要是由于 2022 年的比较基数异常温和，当时 1 月的交易量达到了有记录以来的最低水平。（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。