

橡胶

2023年3月

现货制约期价收低

一、本月天然橡胶期货简述。

沪胶本月震荡走低，原因主要有以下几点：

- 1、国际市场天胶需求疲软东南亚产胶国出口下降现货报价本月走势偏弱。另外，4月份越南将进入开割期印尼进入旺产期，现货增加的预期也给胶价压力。
- 2、海南、云南产区4月份将步入开割期，供应增加的预期制约期价上升动力。
- 3、受各地汽车促销政策的影响汽车销售数据近期偏好，但是市场忧虑其持续性。
- 4、上海期货交易所、青岛地区与保税区的库存持续增加。
- 5、欧美金融市场动荡，不确定性因素抑制市场做多头动力。

期货走势：

沪胶 ru2309 月合约期价本月开市 12550 点，最高 12695 点，最低 11715 点，收盘 11990 点，跌 555 点，成交量 1811024 手，持仓量 176476 手。

沪胶 9 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2306 月合约期价本月开市 10175 点，最高 10370 点，最低 9725 点，收盘 9615 点，跌 570 点，成交量 795726 手，持仓量 74351 手。

20 号胶 6 月合约月 K 线图：



现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2022-12-31 - 2023-03-31 标准胶:全乳胶



二、本月天然橡胶基本面情况。

1、海关总署：2023年1至2月中国进口橡胶同比增10.8%至132.2万吨

据中国海关总署3月7日公布的数据显示，2023年1至2月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计132.2万吨，同比增加10.8%。2022年同期进口量为119.3万吨。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、ANRPC：2月全球天然橡胶产量料增2.6% 消费量增7.3%

ANRPC最新发布的2023年2月报告预测，2月全球天胶产量料增2.6%至104万吨，较上月下降21.5%；天胶消费量料增7.3%至120.9万吨，较上月增加14.6%。

2023年全球天胶产量料同比增加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 2.9%、越南增 0.1%、马来西亚增 11.4%、其他国家增 3.5%。

2023 年全球天胶消费量料同比下降 0.2%至 1473.8 万吨。其中，中国增 3.1%、印度增 2.8%、泰国降 26%、马来西亚增 6.2%、越南增 5.8%、其他国家增 0.7%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

3、2022 年印尼天然橡胶产量同比增 3%至 314 万吨

最新修正的数据显示，2022 年印尼天然橡胶产量达 314 万吨，较 2021 年同期的 305 万吨增 3%。

2022 年种植面积达 383 万公顷，同比增 1.3%，上年同期为 378 万公顷；收割面积达 306 万公顷，同比增 2%，上年同期为 300 万公顷；均亩产达 1023 千克/公顷，同比增 0.8%，上年同期为 1015 千克/公顷。（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：2 月汽车销量 197.6 万辆 同比增长 13.5%

中汽协 3 月 10 日发布的最新数据显示。2 月，我国汽车产销分别完成 203.2 万辆和 197.6 万辆，环比分别增长 27.5%和 19.8%，同比分别增长 11.9%和 13.5%。因去年同期及今年 1 月均为春节月，基数相对较低，叠加 2 月各地陆续出台汽车促消费及车企降价促销等政策影响下，汽车产销环比、同比均呈明显增长。

1-2 月，我国汽车产销分别完成 362.6 万辆和 362.5 万辆，同比分别下降 14.5%和 15.2%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、2 月我国重卡销量终结“连降”态势

2 月份，我国重卡市场大约销售 6.8 万辆左右，环比增近五成，比上年同期的增长 15%，终结了重卡市场自 2021 年 5 月份以来的连续下降势头。

此前已经是连续 21 个月下滑，市场销量异常惨烈。主要受助于同比基数较低，出口强劲，以及去年被压抑的换车需求释放。（来源：中国橡胶信息贸易网）

3、2023 年 2 月全球轻型车销量同比增 11%至 650 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2023 年 2 月尽管全球供应端的制约仍拖累着销量的复苏，但本月全球轻型车销量升至 650 万辆，同比增长了近 11%；经季节调整年化销量由 1 月的 8300 万辆降至 8100 万辆。

2 月的经季节调整年化销量出现环比下降的主因在于中国市场的表现。受春节假期以及乘用车购置税减免政策于 2022 年底到期的影响，2 月中国市场销量增速放缓。由于 2022 年同期表现极为低迷，2 月北美和西欧市场销量均实现同比增长。东欧市场销量则延续了同比负增长走势。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、USTMA：2023 年美国轮胎出货量略有增加

据美国 2 月 28 日消息，美国轮胎制造商协会（USTMA）于 2023 年 2 月对当年美国轮胎出货量进行了预测，预计 2023 年总出货量为 3.342 亿条，而 2022 年为 3.320 亿条，2019 年为 3.327 亿条。较 2022 年增加 0.7%，较 2019 年增加 0.5%。

与 2022 年相比，乘用车、轻型卡车和卡车轮胎的原始设备（OE）出货量预计将分别增长 2.3%、1.3%和下降 0.6%，总计增加 100 万条；替换市场乘用车、轻型卡车和卡车轮胎的出货量预计分别增长 1%、1.6%和下降 5.5%，总计增加 120 万条。（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。