

橡胶

2023年4月

## 宽幅震荡小幅收低

### 一、本月天然橡胶期货简述。

沪胶本月先升后回落全月为宽幅震荡走势。

早期上升的原因有以下几点因素：

1、国内一季度 GDP 数据超预期，经济复苏憧憬给胶价支持。

2、中国与国际汽车市场 3 月份销售数据偏多，加之，天然橡胶生产国协会预计 3 月份全球天胶产量下降消费量上升，受此影响东南亚现货价格近期止稳回升。

3、云南产区因病虫害与高温少雨影响近期原料产出偏少。

月末小幅回落，原因有两点，一是云南产区高温少雨天候或缓解，现货供应将增加。二是美国银行体系的忧虑打压国际胶价。

### 期货走势：

沪胶 ru2309 月合约期价本月开市 12000 点，最高 12230 点，最低 11560 点，收盘 11770 点，跌 220 点，成交量 5542783 手，持仓量 282010 手。

沪胶 9 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2307 月合约期价本月开市 9695 点，最高 9975 点，最低 9410 点，收盘 9620 点，跌 65 点，成交量 720551 手，持仓量 61573 手。

20 号胶 7 月合约月 K 线图：



## 现货走势

### 天然橡胶 上海 市场价 2023-02-02 - 2023-05-03 标准胶:全乳胶



## 二、本月天然橡胶基本面情况。

### 1、海关总署：2023 年一季度中国进口橡胶同比增加 10.6%

据中国海关总署 4 月 13 日公布的数据显示，2023 年 3 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 73.8 万吨，较 2022 年同期的 66.8 万吨增加 10.5%。

2023 年一季度中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 205.9 万吨，较 2022 年同期的 186.1 万吨增加 10.6%。

（来源：中国橡胶信息贸易网）

### 2、ANRPC：3 月全球天然橡胶产量料增 1.5% 消费量则降 1.6%

ANRPC 最新发布的 2023 年 3 月报告预测，3 月全球天胶产量料增 1.5%至 96.7 万吨，较上月下降 6.9%；天胶消费量料降 1.6%至 130.6 万吨，较上月增加 7.9%。

2023 年全球天胶产量料同比增加 2.7%至 1491.6 万吨。其中，泰国增 2.5%、印尼增 1.8%、中国增 3.2%、印度增 3.8%、越南增 0.1%、马来西亚增 11.4%、其他国家增 2.8%。

2023 年全球天胶消费量料同比下降 0.4%至 1491.2 万吨。其中，中国增 2.6%、印度增 1.9%、泰国降 26%、马来西亚增 5.8%、越南增 5.8%、其他国家增 0.6%。

报告指出，尽管天然橡胶市场基本面强劲，但一些列国际层面的事件引发天然橡胶现货和期货市场出现波动，例如美国银行业危机、瑞士银行、瑞士信贷、地缘政治局势紧张、偏空的油市前景、为对抗通胀进行的持续升息，以及出口货币走强等因素。（来源：中国橡胶信息贸易网）

### 3、2022 年泰国天然橡胶产量微降 消费量则增加

最新数据显示，2022 年泰国天然橡胶产量达 514 万吨，较去年同期的 517 万吨微降 0.5%。具体品种来看，烟片胶产量同比增 2.2%；标胶增 4.1%；乳胶则降 4.6%；混合胶降 6%；其他增 4.5%。

2022 年，该国天胶国内消费量为 104 万吨，同比增加 12.3%，去年同期为 92.6 万吨。具体品种来看，烟片胶消费量同比增 33%；标胶增 28%；乳胶则降 18%；混合胶降 8%。

另外，截至 2022 年 12 月泰国天胶库存为 96.1 万吨，同比降 24%，环比增 3%。其中，烟片胶占 6%；标胶占 13%；乳胶占 13%；混合胶占 4%；其他占 63%。（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：3 月汽车产销量同环比均增

据中国汽车工业协会统计，3 月，汽车产销分别完成 258.4 万辆和 245.1 万辆，环比分别增长 27.2%和 24%，同比分别增长 15.3%和 9.7%。

1-3 月，汽车产销分别完成 621 万辆和 607.6 万辆，同比分别下降 4.3%和 6.7%，较同期小幅下滑整体来看，汽车市场国内有效需求尚未得到完全释放。（来源：中国橡胶信息贸易网）

### 2、3 月重卡销 9.7 万辆再涨 26% 。

根据第一商用车网初步掌握的数据，2023 年 3 月份，我国重卡市场大约销售 9.7 万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比 2023 年 2 月上涨 26%，比上年同期的 7.7 万辆增长 26%，净增加约 2 万辆。这是今年市场继 2 月份以来的第二个月增长，今年一季度，重卡市场累计销售 22.3 万辆，同比微降 4%。（来源：第一商用车网）

### 3、海关总署：中国 3 月出口橡胶轮胎 76 万吨，同比增 18%

海关总署公布的数据显示，中国 3 月出口橡胶轮胎 76 万吨，同比增加 18.2%；1-3 月累计出口 198 万吨，同比增 11.1%。（来源：文华财经）

### 4、3 月欧盟乘用车销量增长 28.8% 电动汽车市场份额占 13.9%

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2023 年 3 月欧盟乘用车市场销量大幅增长 28.8%至 1,087,939 辆。

第一季度，欧盟乘用车市场销量大幅增加，售出近 270 万辆。与 2022 年相比增长了 17.9%，此前三个月取得了稳健的成果。（来源：中国橡胶信息贸易网）

### 5、2023 年 3 月全球轻型车销量同比增 12%至 820 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，由于诸多市场的零部件供应短缺情况均有所缓解，3 月全球轻型车销量升至 820 万辆，同比增长了近 12%；经季节调整年化销量由 2 月的 8100 万辆/年升至 8400 万辆/年。（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。