

橡胶

2023年5月

宽幅震荡冲高回落

一、本月天然橡胶期货简述。

沪胶本月先升后回落。

上半月的走高原因主要是受市场传言国储今年将收储 10 万吨天然橡胶新胶，资金炒作期价大幅上升，沪胶突破 12300 元/吨，国产全乳现货胶主流报价至 11880 元/吨。

下半月期价大幅回落，原因有以下几点：

- 1、收储消息始终未得到证实，市场影响逐步减弱。
- 2、4 月份国内宏观数据疲软，PMI、PPI、CPI 以及工业利润数据不如预期。
- 3、4 月份汽车产销数据环比下降幅度较大。
- 4、东南亚产区天候良好原料产出增加现货价格走低。

后期关注点：

1、东南亚产区与国内产区的天气状况。东南亚产区与国内产区每年的 5 至 9 月期间经常会出现旱涝交替的天候，今年还叠加厄尔尼诺现象。美国国家海洋大气管理局最新的数据显示，7-9 月发生厄尔尼诺事件的概率已增至 90%，到明年 2 月将超过 90%。如果天候不佳产量下降胶价或会出现季节性上升走势，反之亦然。

- 2、国内汽车产销数据能否好转，欧洲能否延续近期的良好趋势。
- 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 ru2309 月合约期价本月开市 11660 点，最高 12385 点，最低 11595 点，收盘 11830 点，涨 60 点，成交量 7468280 手，持仓量 220894 手。

沪胶 9 月合约月 K 线图：



20号胶 nr2308 月合约期价本月开市 9650 点，最高 9875 点，最低 9300 点，收盘 9465 点，跌 215 点，成交量 793075 手，持仓量 63990 手。

20号胶 8月合约月 K线图：



现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2023-03-03 - 2023-06-01
标准胶:全乳胶



生意社商品行情分析系统监测显示，5月1日我国天然橡胶华东市场国产全乳胶主报 11490 元/吨左右，5月16日市场主报 11930 元/吨达本月价格最高位，半月涨幅 3.83%；而后行情向下，至5月31日市场主报 11610 元/吨左右，半月跌幅 2.68%。

二、本月天然橡胶基本面情况。

1、海关总署：2023年4月中国进口橡胶同比增30.8%至70.1万吨

据中国海关总署5月9日公布的数据显示，2023年4月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计70.1万吨，较2022年同期的53.6万吨增加30.8%。

2023年1-4月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计276万吨，较2022年同期的239.7万吨增加15.1%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、ANRPC：4月全球天然橡胶产量料增1.5% 消费量增2.7%

ANRPC最新发布的2023年4月报告预测，4月全球天胶产量料增1.5%至89.6万吨，增幅明显放缓，较上月下降6.7%；天胶消费量料增2.7%至124.1万吨，较上月下降5.4%。

2023年全球天胶产量料同比增加2.7%至1491.6万吨。2023年全球天胶消费量料同比下降0.4%至1491.2万吨。（来源：中国橡胶信息贸易网）

3、泰国农合部：2023年橡胶产量料增2.59%

据泰国5月11日消息，该国农业及合作社部农业经济办事处副秘书长威尼公布了2023年泰国重要农产品的情况，他表示今年包括橡胶等许多重要农产品的产量将有所增加。

预计2023年橡胶割胶总面积约为2198.6万莱，比去年增长0.26%；橡胶总产量为495.1万吨，增长2.59%；平均每莱产量约为225公斤，增长2.27%。产量增加的原因是农民自2017年起扩大种植面积，加上充足的降雨量，橡胶树茂盛，以及割胶天数增加。（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：4月汽车产销环比分别下降17.5%和11.9%

中汽协5月11日最新公布的数据显示，4月我国汽车产销分别完成213.3万辆和215.9万辆，环比分别下降17.5%和11.9%，同比分别增长76.8%和82.7%。1-4月，汽车产销分别完成835.5万辆和823.5万辆，同比分别增长8.6%和7.1%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、4月我国重卡销8万辆

根据第一商用车网初步掌握的数据显示，2023年4月份，我国重卡市场大约销售8万辆左右(开票口径，包含出口和新能源)，环比2023年3月下滑31%，比上年同期的4.4万辆增长83%，净增加约3.6万辆。这是今年市场继2月份以来的第三个月同比增长，今年1-4月，重卡市场累计销售32.1万辆，同比上涨17%。

第一商用车网初步判断认为，5月份重卡市场将会进一步出现20%左右的环比下降，销量预计在6万-6.5万辆左右，行业亮点将集中在天然气重卡、AMT重卡、出口等细分领域。（来源：中国橡胶信息贸易网）

3、2023年4月全球轻型车销量同比增25%至688万辆

据LMC Automotive最新发布的报告显示，由于诸多市场的零部件供应限制问题均有所缓解，4月全球轻型车销量同比增长25%至688万辆；经季节调整年化销量由3月的8400万辆/年升至8600万辆/年。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、4月欧盟乘用车销量增长17.2%

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2023年4月欧盟汽车市场乘用车销量同比增长17.2%至803,188辆。所有欧盟主要市场均实现稳健增长，其中意大利(+29.2%)和法国(+21.9%)处于领先地位。

截至4月，欧盟乘用车销量同比增长17.8%至350万辆。在欧盟四大市场中，西班牙(+33.7%)涨幅最大，其次是意大利(+26.9%)、法国(+16.7%)和德国(+7.9%)。（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。