

橡胶

2023年6月

## 窄幅震荡小幅收高

### 一、本月天然橡胶期货简述。

沪胶本月先跌后回升整体为震荡走势。上半月下跌，原因主要是受以下因素制约：

- 1、5月份国内宏观数据继续疲软。
- 2、国内、东南亚产区天气良好原料供应增加现货价格走低。
- 3、5月份进口量增加青岛地区库存高企等因素制约。

月末期价逆转颓势震荡走高，原因是受以下因素提振：

- 1、国内外5月份汽车产销数据偏好。
- 2、因5月份宏观数据偏弱，市场寄望政府近期或会出台一系列的经济刺激政策。

后期影响胶价走向的因素预计会有以下几点：

- 1、国内与东南亚产区的天气状况，若保持良好原料供应增加会给胶价压力，反之亦然。
- 2、国内外汽车产销数据向好的趋势能否延续。
- 3、上海交易所与青岛地区的现货库存增减情况。
- 4、政府是否会出台经济刺激措施以及其力度如何。

### 期货走势：

沪胶 ru2309 月合约期价本月开市 11790 点，最高 12245 点，最低 11745 点，收盘 12080 点，涨 250 点，成交量 5099286 手，持仓量 205457 手。

天然橡胶 9 月合约月 K 线图：



20 号胶 nr2309 月合约期价本月开市 9480 点，最高 9820 点，最低 9430 点，收盘 9630 点，张 150 点，成交量 686858 手，持仓量 67321

20 号胶 9 月合约月 K 线图:



现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2023-04-02 - 2023-07-01  
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 5 月中国进口橡胶同比增 32.4%至 61.3 万吨

据中国海关总署 6 月 7 日公布的数据显示，2023 年 5 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 61.3 万吨，较 2022 年同期的 46.3 万吨增加 32.4%。

2023 年 1-5 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 337.3 万吨，较 2022 年同期的 286 万吨增加 17.9%。

（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、ANRPC：割胶活动恢复，5 月全球天然橡胶产量有所增加

外电 6 月 20 日消息，天然橡胶生产国协会（ANRPC）周二发布 5 月《天然橡胶月度统计报告》。

报告显示，随着割胶活动的恢复，5 月全球天然橡胶产量同比增加 0.3%，至 100.6 万吨。尽管产量增长幅度不大，但 5 月全球天然橡胶需求同比增加 3.5%，至 127.2 万吨。

鉴于供应短缺，天然橡胶市场基本面利多，但长期以来的地缘政治紧张局势、借贷成本高企、主要消费国 K 型复苏以及布伦特原油价格下跌盖过基本面的支撑作用。（来源：文华财经）

### 三、本月汽车与轮胎基本面情况。

#### 1、中汽协:5 月汽车产销环比分别增长 9.4%和 10.3%

中汽协最新公布的数据显示，我国 5 月汽车产销分别完成 233.3 万辆和 238.2 万辆，环比分别增长 9.4%和 10.3%，同比分别增长 21.1%和 27.9%。

中汽协表示，汽车产业自 4 月以来有所好转，市场仍处于缓慢恢复阶段，汽车行业经济运行依然面临较大压力，行业企业效益水平处于低位。从目前看，全年实现稳增长目标任务艰巨，需要进一步恢复和扩大需求，综合施策加快释放消费潜力，推动行业平稳增长。（来源：中国橡胶信息贸易网）

#### 2、2023 年 5 月全球轻型车销量同比增 18.7%至 740 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，5 月全球轻型车销量同比增长 18.7%至 740 万辆，各国市场均表现抢眼；经季节调整年化销量由 4 月的 8600 万辆/年升至 8900 万辆/年。2022 年期间供应一度严重受限，而如今的形势开始好转，因此大多数市场的表现均优于去年。（来源：中国橡胶信息贸易网）

#### 4、5 月欧盟乘用车销量增长 18.5% 已连续第十个月增长

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2023 年 5 月欧盟汽车市场乘用车销量同比增长 18.5%至 938,950 辆，这已是连续第十个月增长。截至 5 月，欧盟乘用车销量同比增长 18%至 440 万辆。尽管 5 月份市场有所改善，但年初至今的销量仍比 2019 年同月的 570 万辆低 23%。（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。