

橡胶

2023年9月1日 星期五

现货提振期价大幅走高

沪胶本周大幅走高，原因有以下几点：

1、泰国与越南产区近期降雨频繁阻碍割胶工作原料产出受限，东南亚现货报价持续走高。

2、由于人民币兑美元汇率贬值，进口成本抬高，天然橡胶进口量近期环比下降，青岛保税库天胶入库速度减缓库存呈下降态势。根据隆众资讯调查结果，2023年8月份，中国天然橡胶进口量预估值 50.18 万吨，环比7月份进口终值 50.91 万吨减少 0.73 万吨。

3、国际市场汽车销售数据偏多，7月欧盟乘用车销量增长 15.2%保持增长轨迹 12 个月。

后期建议关注东南亚产区的降雨持续状况以及进口状况。

Ru2401 月合约本周开市 13270 点，最高 14160 点，最低 13120 点，收盘 14160 点，涨 890 点，成交量 1520287 手，持仓量 197054 手。

nr2310 月合约本周开市 9765 点，最高 10630 点，最低 9745 点，收盘 10625 点，涨 880 点，成交量 298406 手，持仓量 72164 手。

本周消息面情况：

1、ANRPC：7月全球天然橡胶产量料增 2.1% 消费量增 3.1%

ANRPC 最新发布的 2023 年 7 月报告预测，7 月全球天胶产量料增 2.1%至 127.1 万吨，较上月增加 14.9%；天胶消费量料增 3.1%至 131.4 万吨，较上月增加 0.8%。

2023 年全球天胶产量料同比增加 2.5%至 1493.7 万吨。其中，泰国增 2.5%、印尼增 1.8%、中国降 0.1%、印度增 3.8%、越南增 0.2%、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增 0.4%至 1560.1 万吨。其中，中国增 0.2%、印度增 5.7%、泰国降 26%、马来西亚增 5.8%、越南增 8.5%、其他国家增 0.6%。

报告指出，市场对谨慎的市场环境的敏感性增强，加上对中国经济放缓、美联储连续加息以及地缘政治紧张局势的担忧日益加剧，阻碍了这种接近市场均衡的发展对天然橡胶市场前景的推动。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、进口商按需补货，青岛天胶库存延续去化

美元兑人民币汇率稍有回落，进口商按需补货。轮胎开工继续高位运行，按照排产进度刚需备货。截至 2023 年 8 月 27 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 88.29 万吨，较上期减少 1.22 万吨，环比减少 1.36%。保税区库存环比减少 0.76%至 13.56 万吨，一般贸易库存环比减少 1.47%至 74.73 万吨。（来源：隆众资讯）

3、7月欧盟乘用车销量增长 15.2% 保持增长轨迹 12 个月

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2023 年 7 月欧盟汽车市场继续保持增长轨迹，乘用车销量同比增长 15.2%至 851,156 辆，已连续第 12 个月增长。

截至 7 月，欧盟乘用车销量同比增长 17.6%至 630 万辆。尽管有迹象表明欧洲汽车行业已从大流行相关的供应中断中复苏，但年初至今的销量仍比 2019 年低 22%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、越南前 7 个月天胶、混合胶合计出口量同比增 5.2%

最新数据显示，2023 年前 7 个月，越南出口天然橡胶合计 37.6 万吨，较去年的 42.7 万吨下降 12%。1-7 月，

越南出口混合橡胶合计 65.8 万吨，较去年的 55.6 万吨增加 18%。

综合来看，1-7 月，越南天然橡胶、混合胶合计出口 103.4 万吨，较去年的 98.3 万吨增加 5.2%；合计出口中国 75 万吨，较去年的 63.4 万吨增加 18%。（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。