

### 现货制约期价走低

东南亚产区天气转好降雨减弱原料产出增加东南亚现货报价本周持续走低。随着前期海外订单陆续到港，保税区库存近期逐渐增加。供暖季来临，部分地区企业排产或将受到环保要求限制，轮胎厂未来的开工率或会下降。受以上因素影响沪胶本周震荡走低

Ru2401 月合约本周开市 14460 点，最高 14475 点，最低 14040 点，收盘 14245 点，跌 215 点，成交量 1578128 手，持仓量 170916 手。

Nr2401 月合约本周开市 10940 点，最高 10965 点，最低 10695 点，收盘 10835 点，跌 95 点，成交量 297443 手，持仓量 105328 手。

#### 本周消息面情况：

##### 1、世界银行：明年天然橡胶价格将上涨

据外电 10 月 30 日消息，世界银行在其最新《大宗商品市场展望》报告中指出，2023 年第三季度天然橡胶价格相对持稳，但较去年同期低近 8%。

在截至 2023 年 9 月的 12 个月中，全球天然橡胶需求保持相对平稳，因为韩国、俄罗斯和美国轮胎产量的下降被中国、德国和印度的增长所抵消。

在供应方面，同期全球产量增长不足 1%。天气导致印尼和马来西亚的产量下降(分别为下降 16%和 13%)部分被印度(增长 10%)和科特迪瓦(增加 19%)抵消。全球最大的天然橡胶供应国，泰国的产量变化不大。

预计 2023 年天然橡胶价格下跌 9%，2024 年将上涨近 4%，随后随着全球消费复苏，2025 年将进一步上涨。(来源：文华财经)

##### 2、青岛天胶保税区库存积累，整体仍小幅去化

近期随着前期海外订单陆续到港，青岛港口标胶货源到港大于混合，下游拿货谨慎，保税仓库呈现累库态势。本周橡胶主产区降雨缓解，原料收购价格松动，泰混现货价格小幅走弱，下游轮胎企业刚需逢低补货，青岛整体库存延续前期去库，幅度放缓。截至 2023 年 10 月 29 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 74.32 万吨，较上期减少 0.79 万吨，环比减少 1.06%。保税区库存环比增加 2.67%至 11.57 万吨，一般贸易库存环比减少 1.71%至 62.76 万吨。(来源：隆众资讯)

##### 3、越南前三季度天胶、混合胶合计出口量同比增 4.1%

最新数据显示，2023 年前三季度，越南出口天然橡胶合计 51.2 万吨，较去年的 59.7 万吨同比降 14%。其中，标胶出口 31.7 万吨，同比降 8%；烟片胶出口 4.6 万吨，同比降 13%；乳胶出口 14.6 万吨，同比降 25%。

1-9 月，越南出口混合橡胶合计 93.6 万吨，较去年的 79.4 万吨同比增 18%。

综合来看，前三季度，越南天然橡胶、混合胶合计出口 144.8 万吨，较去年的 139.1 万吨同比增 4.1%；合计出口中国 107.7 万吨，较去年的 92.9 万吨同比增 16%。(来源：中国橡胶信息贸易网)

##### 4、泰国前三季度天胶、混合胶合计出口量同比降 11%

2023 年前三季度，泰国出口天然橡胶(不含复合橡胶)合计为 198.8 万吨，同比降 23%。其中，标胶合计出口 111.7 万吨，同比降 15%；烟片胶出口 27.1 万吨，同比降 21%；乳胶出口 58.5 万吨，同比降 33%。

1-9月，泰国出口混合胶合计为130.4万吨，同比增16%；混合胶出口到中国合计为129.1万吨，同比增16%。综合来看，泰国前三季度天然橡胶、混合胶合计出口329.2万吨，同比降11%（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。