

橡胶

2023年11月17日 星期五

现货影响期价宽幅震荡

沪胶本周宽幅震荡先升后回落。

上半周上升原因有两点：

一是因天气影响市场预计泰国产量或会降低东南亚现货报价本周持续走高。

二是国内产区逐渐进入停割期。

周末期价出现较大回撤，原因交易商担忧以下因素或会胶价压力，多头平仓打压期价走低。

1、上海期货交易所橡胶仓单本周持续增加。

2、冬季到来北方轮胎厂需求短期会减弱。

3、前期大部分进口订单为11月装船，市场预计近期进口到港量或会增加。

RU2401月合约本周开市14355点，最高14605点，最低14190点，收盘14200点，跌155点，成交量1624884手，持仓量157888手。

NR2401月合约本周开市10725点，最高11115点，最低10655点，收盘10795点，涨35点，成交量276549手，持仓量99174手。

本周消息面情况：

1、ANRPC：10月全球天然橡胶产量料增5.3% 消费量降0.8%

ANRPC最新发布的2023年10月报告预测，10月全球天胶产量料增5.3%至154.7万吨，较上月增加9.2%；天胶消费量料降0.8%至135.3万吨，较上月下降0.6%。

2023年全球天胶产量料同比增加2.3%至1492.7万吨。2023年全球天胶消费量料同比增0.2%至1557.5万吨。

报告指出，地缘政治紧张局势的升级和不利的天气条件，特别泰国等天然橡胶生产国的季风季节，在塑造市场情绪方面发挥了关键作用。降雨量增加，导致山洪暴发和森林径流，特别是在泰国，对橡胶产量产生了不利影响。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、到港量偏少，天胶保税区库存微降

大部分订单为11月装船，周期内到港量偏少，青岛港口保税仓库以及贸易一般库存继续呈现微幅去库态势。不过下游终端需求不足，市场出货缓慢。截至2023年11月12日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量72.35万吨，较上期减少0.91万吨，环比减少1.24%。保税区库存环比减少0.25至11.58万吨，一般贸易库存环比减少1.43%至60.77万吨。（来源：隆众资讯）

3、轮胎厂半钢、全钢胎开工走势微分化

全钢胎样本企业整体出货偏慢，库存延续增势，为缓解库存压力，个别样本企业存降负预期。全钢胎样本企业产能利用率为63.89%，环比-0.32%，同比0.74%。而半钢胎样本企业排产基本维持高位运行，半钢胎样本企业产能利用率为78.88%，环比0.19%，同比11.18%。（来源：隆众资讯）

4、乘联会：10月乘用车市场零售达到203.3万辆 同比增长10.2%

据乘联会消息，2023年10月乘用车市场零售达到203.3万辆，同比增长10.2%，环比增长0.7%。今年累计零售1726.7万辆，同比增长3.2%。

今年 10 月车市零售环比走强，形成“银九金十”的较强走势，这也是近几年的常见走势，原因是新能源汽车的增长动力驱动环比走强。10 月车市促销持续增大，燃油车和新能源车促销均环比增大，购车消费需求有所释放。（来源：中国橡胶信息贸易网）

5、马来西亚三季度天胶产量同比下降 16.5%

据马来西亚统计局消息，9 月可监控天胶总产量为 32,773 吨，同比降 7.6%，环比增 4.7%。三季度，该国天然橡胶产量较第二季度的 77,453 吨增加 19.6%至 92,615 吨，较 2022 年同期的 110,969 吨下降了 16.5%。

2023 年 9 月天胶出口量同比增 4.6%至 57,028 吨，环比降 0.8%。9 月天然橡胶库存为 154,103 吨，环比增 7.7%，同比降 22.4%。（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。