

供应充裕期价大幅走低

沪胶本周震荡走低，原因是受原因是受以下因素制约：

1、东南亚产区天气良好原料供应增加现货价格走势疲弱。

2、前期海外订单近期陆续到港，上海期货交易所近期削减过期的老胶库存，受这些因素影响现货市场近期走势疲软。

3、下游轮胎行业进入季节性需求淡季，轮胎厂整体出货缓慢，全钢胎库存继续呈现累库趋势。中秋国庆双节长假结束后，终端需求明显减弱，轿车轮胎销售进入短时淡季，本月整体销量下降。本月室外气温急速下降，尤其是北部地区，已经进入真正意义的冬季，室外工程作业基本停工，砂石料等基础建材运输量下降。南部地区长途运输车辆运营频次同样较上月下降。从全国整体来看，本月替换市场零售销量表现下降。

RU2405 月合约本周开市 14180 点，最高 14240 点，最低 13520 点，收盘 13570 点，跌 585 点，成交量 471645 手，持仓量 123237 手。

NR2402 月合约本周开市 10820 点，最高 10845 点，最低 10270 点，收盘 10325 点，跌 495 点，成交量 160359 手，持仓量 70553 手。

本周消息面情况：

1、10月全球轻型车销量同比增长 10.7%至 780 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2023 年 10 月全球轻型车经季节调整年化销量 9400 万辆/年，与上调后的 9 月数据基本持平。当月全球轻型车销量同比增长接近 11%，1-10 月的累计销量也同比增长超过 10%。

全美汽车工人联合会（UAW）在 10 月期间发动的大罢工制约了美国市场的销量增长，但全球其他主要市场销量都实现了两位数的同比增长，不过这在一定程度上要归因于 2022 年同期的基数较低。得益于出口量的强势拉动和国内销量的快速增长，10 月中国市场销量（批发量）同比增长 10.7%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

2、三季度欧洲替换胎销售面临阻力 全年市场环境仍充满挑战

欧洲轮胎和橡胶制造商协会(ETRMA)发布市场数据显示,2023 年三季度欧洲替换胎市场销量同比下降 6.9% 至 5912 万条。所有细分市场均出现大幅下滑，证实了市场的负面趋势。

ETRMA 秘书长表示，市场低迷反映出多种因素复杂的相互作用，例如原材料、能源、物流和劳动力成本的持续上涨。这种通胀形势导致需求大幅下降，这可能导致库存相应减少。（来源：中国橡胶信息贸易网）

3、泰国前 10 个月天胶、混合胶合计出口量同比降 11.4%

2023 年前 10 个月，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为 225 万吨，同比降 21%。1-10 月，泰国出口混合胶合计为 138.4 万吨，同比增 9%。

综合来看，泰国前 10 个月天然橡胶、混合胶合计出口 363.4 万吨，同比降 11.4%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、越南前 10 个月天胶、混合胶合计出口量同比增 3.7%

最新数据显示，2023 年前 10 个月，越南出口天然橡胶合计 58.3 万吨，较去年的 67.2 万吨同比降 13%。1-10 月，越南出口混合橡胶合计 108.7 万吨，较去年的 93.9 万吨同比增 16%。

综合来看，前 10 个月，越南天然橡胶、混合胶合计出口 167 万吨，较去年的 161.1 万吨同比增 3.7%。（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。