

天然橡胶

2024年4月1日 星期一

现货影响期价宽幅震荡

一、本月天然橡胶期货简述。

沪胶本月宽幅震荡先升后回落收盘小涨。上半月期价大幅走高，原因是受以下几点因素支持：

1、3月份是全球产胶淡季且天气干燥影响原料产出，另外，泰国气象机构警告夏季或会出现极端高温天气，受此影响东南亚现货报价3月上半月持续走高。

2、因美联储降息预期以及市场憧憬全球经济增长会提振橡胶需求。

受以下几点因素影响下半月期价震荡大幅回落。

1、国内将进入开割期，印尼进入旺产期，现货供应将增加的预期以及现货短线涨幅较大导致贸易商清理库存给胶价压力。

2、政府抛售储备胶。

3、短线涨幅较大技术上有修正的需求。

因开割期将至后期建议关注产区的天气状况是否有利于割胶工作，另外是全球的汽车产销数据好坏以及美联储何时降息。

期货走势：

沪胶 ru2409 月合约期价本月开市 14085 点，最高 15820 点，最低 13800 点，收盘 14665 点，涨 585 点，成交量 3623473 手，持仓量 211411 手。

天然橡胶 2409 月合约月 K 线图：



20号胶 nr2406 月合约期价本月开市 11840 点，最高 12980 点，最低 11565 点，收盘 11985 点，涨 140 点，成交量 635026 手，持仓量 62397 手

20号胶 2406 月合约月 K 线图：



现货走势

天然橡胶 上海 市场价 2023-12-30 - 2024-03-29
标准胶;全乳胶



二、本月天然橡胶基本面情况。

1、橡胶抛储细节出炉

据消息了解，本年度首次天然橡胶相关储备政策结果出炉。本次为抛储，计划抛出 10.8 万吨国产全乳胶，成交数量为 6.1 万吨，流拍 4.7 万吨。接近 10 年之久的天然橡胶储备政策自去年 7 月再次启动。从历史经验来看，一轮完整的储备政策约经历 3-4 年，一般来说采用“先抛后收”的方式完成一轮天然橡胶储备的更迭。

目前共抛储3次，收储1次，净抛储10.8万吨（其中大部分为全乳胶）。生产年份集中在2014-2015年，市场另有说法生产年份集中在2009-2010年。从下表观察，于在上一轮2010年至2014年的储备政策期间，共净收储41.62万吨，收储量相对较多，结合目前的政策节奏来看，本轮储备政策或仍处于抛储阶段。（来源：文华财经）

2、海关总署：2024年1至2月中国进口橡胶同比降12.6%

中国海关总署数据显示，2024年1至2月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计115.6万吨，同比降12.6%。2023年同期进口量为132.2万吨。（来源：中国橡胶信息贸易网）

3、ANRPC：2024年全球天然橡胶产量料增1.5% 消费量增4%

ANRPC最新发布的2024年1-2月报告预测，2月全球天胶产量料降0.1%至99.5万吨，较上月下降20.5%；天胶消费量料降10.6%至115万吨，较上月下降10.9%。1-2月全球天胶产量增加0.6%至224.6万吨，消费量增加8.5%至244万吨。

2024年全球天胶产量料同比增加1.5%至1450.8万吨。其中，泰国降0.5%、印尼降5.1%、中国增4.2%、印度增6%、越南增2.9%、马来西亚增2.9%、其他国家增7.3%。

2024年全球天胶消费量料同比增4%至1582.6万吨。其中，中国增7.1%、印度增3%、泰国增1%、印尼增2.9%、马来西亚增45.4%、越南增6%、其他国家降3.8%。

（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、印度橡胶局宣布橡胶出口激励措施

据外媒3月15日报道，印度橡胶局宣布为每公斤胶片出口提供5卢比奖励，旨在稳定国内价格并促进出口。该计划实施阶段为3月15日至6月30日，橡胶局已成立了一个出口促进小组，以解决各种问题并为出口商提供支持。

橡胶局执行董事M Vasanthagesan敦促出口商和企业在未来的日子里充分探索出口机会。这也将有助于稳定国内市场天然橡胶的价格。（来源：中国橡胶信息贸易网）

三、本月汽车与轮胎基本面情况。

1、中汽协：2024年1-2月汽车销量为402.6万辆，同比增长11.1%

中汽协发布数据显示，1-2月，汽车产销分别完成391.9万辆和402.6万辆，同比分别增长8.1%和11.1%。其中，2月，汽车产销分别完成150.6万辆和158.4万辆，环比分别下降37.5%和35.1%，同比分别下降25.9%和19.9%。（来源：华尔街见闻）

2、海关：中国1-2月橡胶轮胎出口量为133万吨，同比增加9.7%

海关总署3月18日公布的数据显示，中国2月橡胶轮胎出口量为57万吨，同比下滑1.0%。1-2月累计出口量为133万吨，同比增加9.7%。

中国1-2月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为116万吨，较去年同期下滑12.6%。（来源：文华财经）

3、2月欧盟乘用车销量增长10.1% 纯电占市场份额的12%

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2024年2月欧盟乘用车市场增长10.1%至883,608辆。今年前两个月，汽车注册量增长11.2%，达到170万辆。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、2月全球轻型车销量同比下降2.8%至606万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2024 年 2 月全球轻型车经季节调整年化销量从 1 月的 8,200 万辆/年增至 8,500 万辆/年，但与 2023 年下半年相比仍显疲软。当月全球轻型车销量虽超过 600 万辆，但仍同比下降了 2.8%，主要原因在于中国市场销量有所萎缩。

2 月，全球多个重要轻型车市场的经季节调整年化销量均略有增长。欧洲市场的情况喜忧参半，其中西欧市场的经季节调整年化销量有所上升，而东欧市场则出现放缓迹象。中国市场的经季节调整年化销量较 1 月实现小幅增长，但仍略低于 2023 年底的数据。美国市场的车价继续下降，而销售奖励金则逐步抬升，支撑了销量市场的扩张。（来源：中国橡胶信息贸易网）

免责声明

本报告分析师在此声明，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。