

### 大幅回落谨防季节性走势

沪胶本周大幅回落，原因主要是以下几点因素推动：

- 1、东南亚产区潮湿的天气状况近期有所改善原料供应增加现货报价走低。
- 2、欧盟计划将执行欧盟无森林砍伐法规（EUDR）的时间延后12个月，现货供应增加的预期给期价压力。
- 3、国内宏观利好近期有所消化，股市大幅下跌给期价压力。
- 4、9月国内汽车产销量与重卡市场销量数据偏弱。四季度面临季节性消费淡季，下游对于原料端高价原料采购意愿不高，实际需求增量空间或有限。

受以上因素制约以及前期涨幅较大影响多头平仓打压沪胶本周大幅下跌。

后市方面，建议关注东南亚产区天候，如果天气状况继续好转，产胶高峰期到来现货供应增加期价或会出现季节性调整走势，反之亦然。技术上，天然胶建议关注18700点，在其之下弱势会延续，反之会转强，20号胶建议跟随天然胶而动。

#### 本周消息面情况：

1、1、本周上海期货交易所天然橡胶库存268746吨环比+5026吨，期货仓单245770吨环比+2670吨。20号胶库存130334吨环比-10686吨，期货仓单126503吨环比-7762吨。

#### 2、9月我国重卡销量同比下降32%

根据第一商用车网初步掌握的数据，2024年9月份，我国重卡市场销量约5.8万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比8月份下滑7%，比上年同期的8.57万辆下滑32%，减少了约2.8万辆。

1-9月，我国重卡市场销售各类车型约68.3万辆，累计增速转负（1-8月累计增速是0.68%），降幅为3%左右。

中汽协：9月汽车产销量环比增 同比降

中汽协数据显示，2024年9月，我国汽车产销量分别完成279.6万辆和280.9万辆，环比分别增长12.2%和14.5%，同比分别下降1.9%和1.7%。

1-9月，汽车产销分别完成2147万辆和2157.1万辆，同比分别增长1.9%和2.4%，产销增速较1-8月分别收窄0.6和0.7个百分点。（来源：中国橡胶信息贸易网）

#### 3、中国2024年9月中旬轿车轮胎零售市场整体销量无明显增长表现

##### 轿车轮胎市场动态

9月中旬轿车轮胎零售市场整体销量无明显增长表现。主要原因：虽然本月中旬正值中秋假期，但是由于暑假期间需求集中释放，短期内需求不足，叠加8月下旬开学季，家庭支出增加，车主消费力明显不足。综合来看，本月中上旬经销商销量整体表现一般。

##### 卡客车轮胎市场动态

9月中旬卡客车轮胎零售市场销量持续下降。主要原因：本月起室外气温适当回落，体感舒适，车主运营积极性较上月有所提升，上旬整体替换率尚可。但由于运输市场运力并不充足，叠加中旬中秋节部分加工型企业放假，导致此期间运力更加紧缺，进而部分车主停运。综合来看，本月中上旬整体替换水平不及上月。（来源：天

然橡胶网)

#### 4、泰国前 8 个月天胶、混合胶合计出口量同比降 9%

最新数据显示，2024 年前 8 个月，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为 194.1 万吨，同比增 10%。

综合来看，泰国前 8 个月天然橡胶、混合胶合计出口 273.5 万吨，同比降 9%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

#### 5、印尼前 8 个月天胶、混合胶合计出口量同比降 14%

数据显示，2024 年前 8 个月，印尼出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为 104.4 万吨，同比降 14%。

综合来看，印尼前 8 个月天然橡胶、混合胶合计出口 105.3 万吨，同比下降 14%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

#### 6、越南前 8 个月天胶、混合胶合计出口量同比降 13%

最新数据显示，2024 年前 8 个月，越南出口天然橡胶合计 48.8 万吨，较去年的 45 万吨同比增加 8%。1-8 月，越南出口混合橡胶合计 61.5 万吨，较去年的 81 万吨同比下降 24%。

综合来看，前 8 个月，越南天然橡胶、混合胶合计出口 110.3 万吨，较去年的 126 万吨同比下降 13%。（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。