



橡胶拉升后短期调整，预期支撑仍存

倍特期货有限公司

2023年9月

魏宏杰 投资咨询资格证号 Z0000599

（品种分析由倍特期货策略团队提供支持）



- 01 橡胶期货市场行情回顾
- 02 橡胶相关数据解析
- 03 内外盘市场形态分析预测
- 04 交易策略建议

- 研讨嘉宾观点仅代表个人看法，不代表公司官方立场
- 本次研讨所有分析、评论、具体观点均是以独立研究者角度展开，关联逻辑和如果出现主观的分析结论及建议也都体现独立、中立的原则，既不有意保护也不刻意损及任何他方利益，凡是引用观点和我们的观点均有明确区分。
- 本次研讨，作为不针对特殊用途的“通用性质”报告宣传，只用于一般分析思考，**并不构成直接投资建议**；因此也就没有考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，媒体受众应考虑本报告的任何意见或建议是否符合自身特定状况。
- 研讨采访互动嘉宾可能持有讨论议题中存在利益相关的证券股票，提请投资者注意潜在的利益冲突，我们将尽可能秉持客观中立立场

PART 1

橡胶期货市场行情回顾



橡胶8月中旬开始出现回升上行局面，整体的震荡运行区间在12700-13600之间，8月末突破收敛的下降三角形态后开始出现急涨行情，最终达到14735高度后9月份开始转入高位横盘休整，横盘波动区域14500-14000，等待市场的进一步数据指引

橡胶主力合约回顾图



PART 2

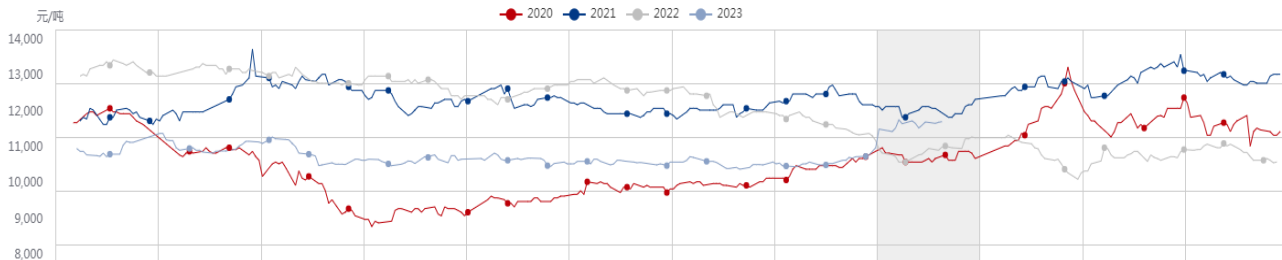
橡胶相关数据解析



橡胶波幅触近年高位，整体市场活跃度明显提升

价格季节性分析 ②

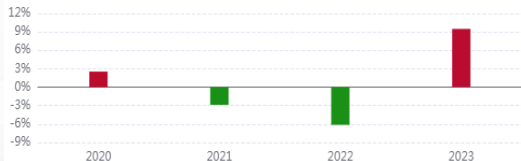
导出



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2020	1.06%	-8.8%	-9.32%	-6.59%	3.96%	3.52%	1.2%	4.83%	2.54%	11.14%	-1.7%	-0.9%
2021	1.96%	4.37%	3.2%	-4.15%	1.21%	-2.92%	0.1%	3.09%	-2.87%	5.6%	1.1%	0.83%
2022	1.53%	0.05%	-2.12%	-1.28%	-1.65%	1.24%	-3.9%	-4.49%	-6.13%	-0.43%	-1.71%	1.62%
2023	1.17%	-0.03%	-1.74%	-1.44%	-0.04%	-0.59%	-0.3%	0.64%	9.49%	-%	-%	-%

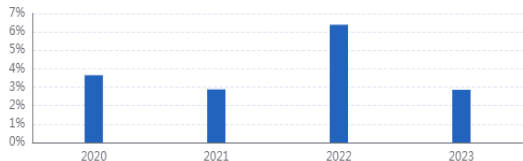
9月季节性

涨幅

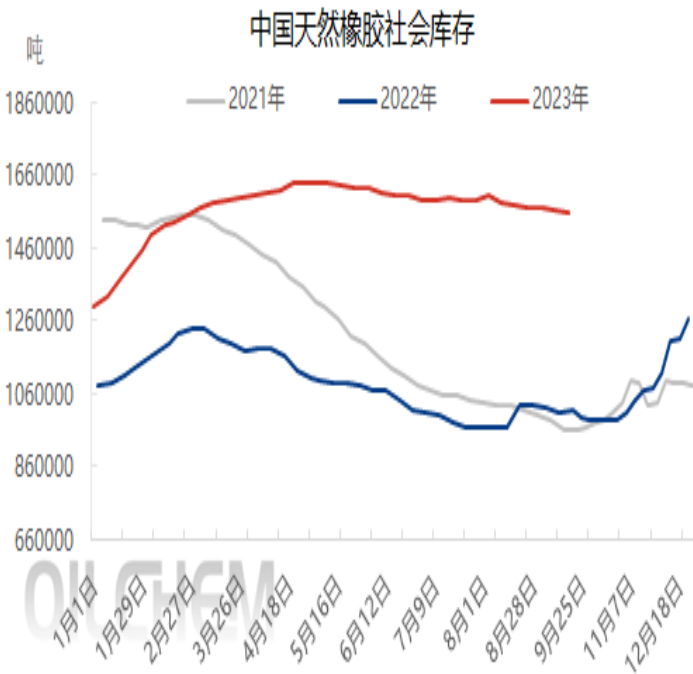


统计次数: 4
 上涨次数: 2
 下跌次数: 2
 平均涨跌: 0.76%

振幅



最大振幅: 6.39%
 最小振幅: 2.86%
 平均振幅: 3.95%

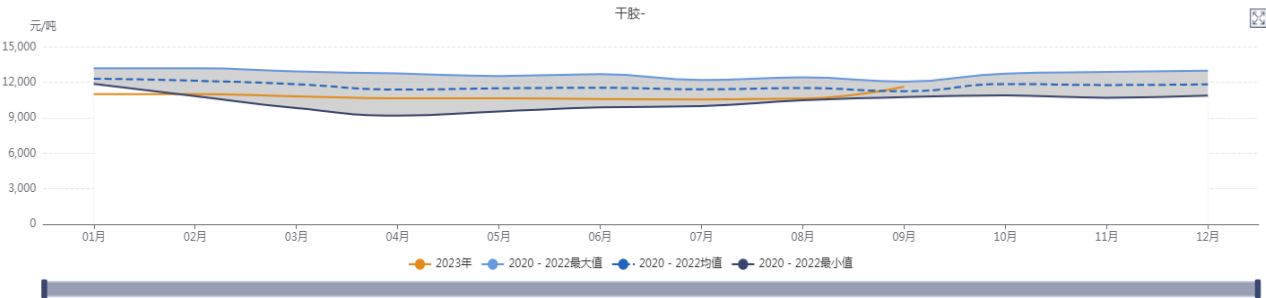


橡胶现货价格大幅提升



历史价格对照分析

导出



日期选择 1月 12月

周度数据

月度数据

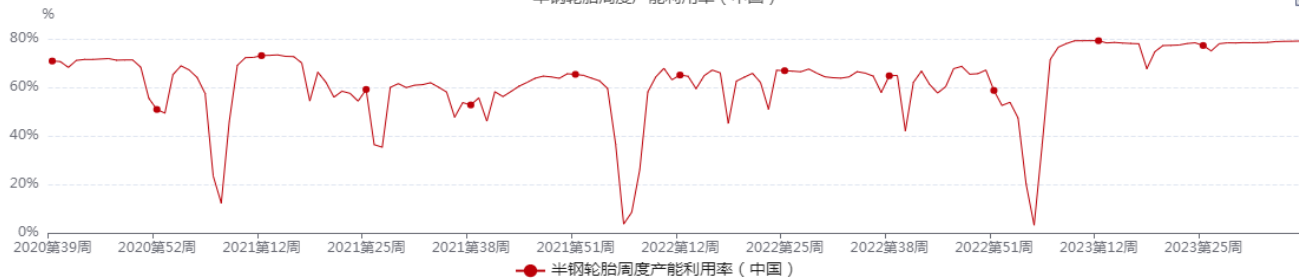
季度数据

展开列表

日期	2020年	2021年	2022年	2020-2022年区间最高价格	2020-2022年区间最低价格	2023年	单位	历史分位数
10月	11950.0	12744.12	10893.33	12744.12	10893.33		元/吨	0.00%
09月	10752.17	12068.18	10940.0	12068.18	10752.17	11635.0	元/吨	67.08%
08月	10485.71	12425.0	11653.91	12425.0	10485.71	10626.09	元/吨	7.24%
07月	10002.17	12052.27	12202.38	12202.38	10002.17	10558.1	元/吨	25.27%
06月	9883.33	12040.48	12697.62	12697.62	9883.33	10589.5	元/吨	25.09%
05月	9547.37	12402.63	12542.5	12542.5	9547.37	10652.5	元/吨	36.90%
04月	9184.09	12254.55	12752.38	12752.38	9184.09	10656.84	元/吨	41.27%
03月	9831.82	12784.78	12917.39	12917.39	9831.82	10813.04	元/吨	31.80%
02月	10842.5	12388.24	13196.88	13196.88	10842.5	11004.0	元/吨	6.86%

钢联数据终端的统计，半钢轮胎产能利用率处于高位持稳

半钢轮胎周度产能利用率（中国）



日期选择: 2020年09月21日 — 2023年09月21日

展开列表

日期

半钢轮胎周度产能利用率（中国）-百分比

2023第37周

79.08

2023第36周

79

2023第35周

78.97

2023第34周

78.87

2023第33周

78.5

2023第32周

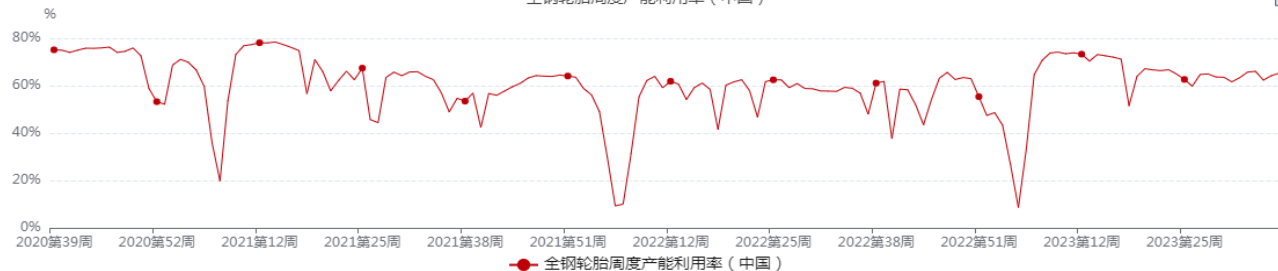
78.44

2023第31周

78.38

钢联数据终端的提示，全钢轮胎产能利用率近几周持续提升

全钢轮胎周度产能利用率（中国）

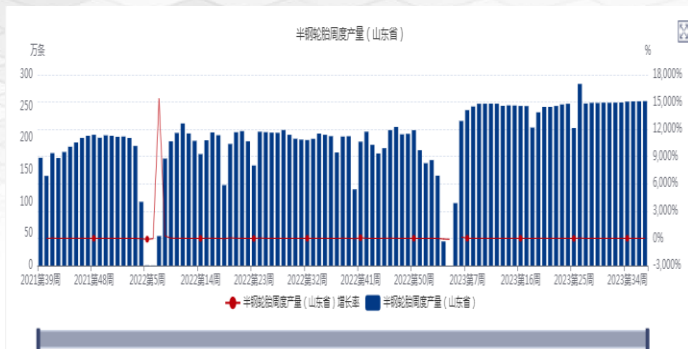


日期选择: 2020年09月21日 — 2023年09月21日

展开列表

日期	全钢轮胎周度产能利用率（中国）-百分比
2023第37周	65.27
2023第36周	64.21
2023第35周	62.32
2023第34周	66.05
2023第33周	65.74
2023第32周	63.36
2023第31周	61.61

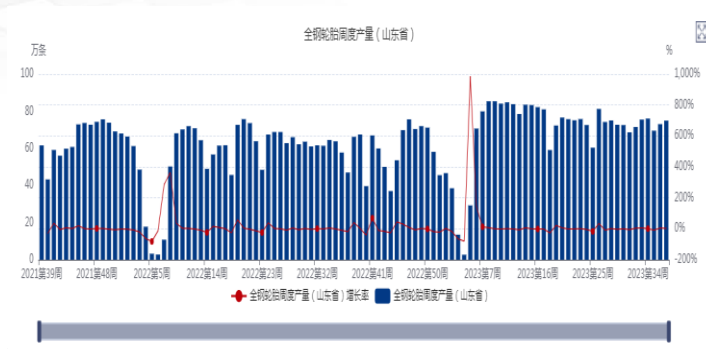
中国半钢胎产量持稳，全钢胎持续提升



日期选择: 2020年09月21日 - 2023年09月21日

展开列表

日期	半钢轮胎周度产量 (山东省) - 万条	半钢轮胎周度产量 (山东省) 增长率 %
2023第37周	258.6	0.12
2023第36周	258.3	0.04
2023第35周	258.2	0.16
2023第34周	257.8	0.55
2023第33周	256.4	0.08
2023第32周	256.2	0.1
2023第31周	255.95	-0.08



日期选择: 2020年09月21日 - 2023年09月21日

展开列表

日期	全钢轮胎周度产量 (山东省) - 万条	全钢轮胎周度产量 (山东省) 增长率 %
2023第37周	74.91	2.6
2023第36周	73.01	5.05
2023第35周	69.5	-8.58
2023第34周	76.02	0.73
2023第33周	75.47	5.6
2023第32周	71.47	4.15
2023第31周	68.62	-5.38

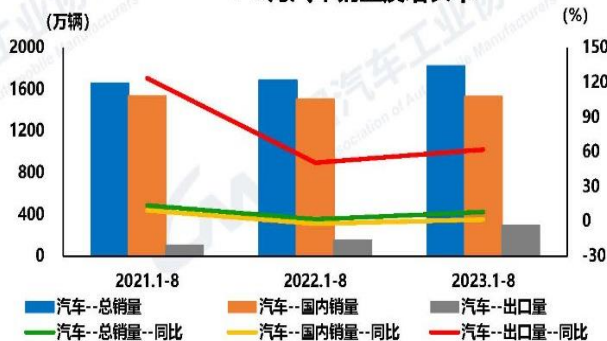
汽车工业经济运行特点

CAAM 中国汽车工业协会
China Association of Automobile Manufacturers

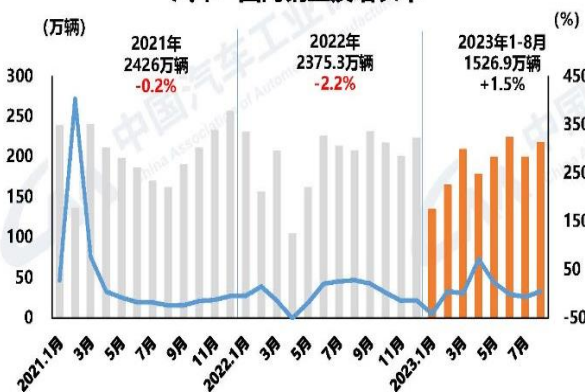
1 汽车产销同比环比双增长

- 8月，汽车国内销量217.5万辆，环比增长9%，同比增长4.8%；汽车出口40.8万辆，环比增长3.9%，同比增长32.1%。
- 1-8月，汽车国内销量1526.9万辆，同比增长1.5%；汽车出口294.1万辆，同比增长61.9%。

1-8月汽车销量及增长率



汽车--国内销量及增长率



汽车--出口量及增长率



PART 3

内外盘市场形态分析预测



橡胶内盘周k线图解析

橡胶01合约周度k线看经过近两年的磨底过程形成了复合型底部形态，目前持续上行局面不变，短期在14750-13500一线存在宽幅横盘休整需要，随着市场的不短复苏向好，盘面后期有继续向好条件



橡胶01合约季度k线看，目前处于中继三角形整理形态当中逐步缩窄，暂时上下空间有限不过随着长期的价跌量衰为后期的突破行情打下重要基础，整个缩量周期正在逐步完结，新的运行周期正在悄然而至，等待突破但是非一时所能达到，是长期向好过程



橡胶60分钟内外盘形态解读



目前60分钟内外盘面对比看，内外盘都面临重要压力区域，整体高位受阻后短期存在一定的回落预期，不过下行过后中长期向好局面不变

PART 4

交易策略建议



四季度行情展望

橡胶三季度中后期预期性的利好上行局面得到验证，整体走出一波拉升行情，不过随着价格走高，下游出现畏高情绪，经济数据尚未得到全面的走强验证之前，盘面保持高位波动休整，三季度末尾以及四季度初盘面将会保持一段涨后回调休整的行情，但是目前看如果有近一步的经济数据支持，盘面可能下行空间非常有限，目前能看到的宽幅波动区域在**14750-13500**之间，当然如果原油持续走弱的话可能下方冲击幅度稍大一些，但是整体环境对于橡胶来说后期保持稳中偏强局面。

风险点要注意国际宏观利空预期的打压以及国内经济复苏缓慢对盘面造成短期下压态势。



全国统一客服热线：**400-8844-998**

公司网址：**BTQH.COM** ▶

总部地址：成都市高新区锦城大道**539**号盈创动力大厦**A座406**

邮政编码：**610041**





THANKS