

「2023.04.14」

天然橡胶市场周报

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场分析

- ◆ 行情回顾：本周国内天然橡胶市场买盘情绪升温，现货价格坚挺。进口美金胶市场报盘坚挺，交投活跃度一般，买盘观望少量成交，工厂刚需随用随采。国产胶市场成交价格小幅上涨，套利空出货积极，买盘氛围一般，贸易商低价成交，全乳胶成交好转，市场整体交投氛围寡淡。
- ◆ 行情展望：目前国内云南产区进入季节性开割期，但受白粉病影响，全面开割时间预计推迟，海南产区零星开割，浓乳收购价高于全乳收购价。近期港口货源持续到港，而终端采购多数随用随采，青岛地区天然橡胶保税库存和一般贸易库存量继续增加，但累库幅度有所下降，预计青岛累库的趋势难以缓解。需求方面，本周轮胎企业产能利用率环比小幅回落，进入中旬轮胎厂出货愈发冷清，下游主动拿货情绪继续走低，企业整体成品库存水平增速较快，对开工率将有所抑制。ru2309合约短线关注11500附近支撑，短线建议在11500-11800区间交易。
- ◆ 策略建议： ru2309合约期价延续走弱，短线关注11500附近支撑力度，震荡偏空思路对待。

本周天然橡胶期货价格震荡收涨

沪胶主力期货价格走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

20号胶主力合约价格走势



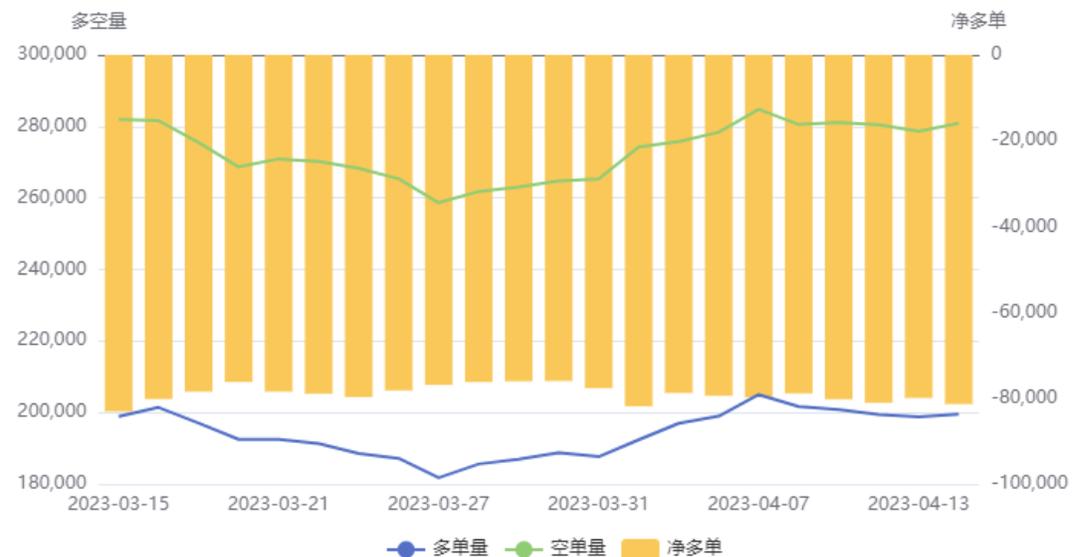
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.13%；20号胶周度+0.27%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化

天然橡胶(RU)前20持仓量变化

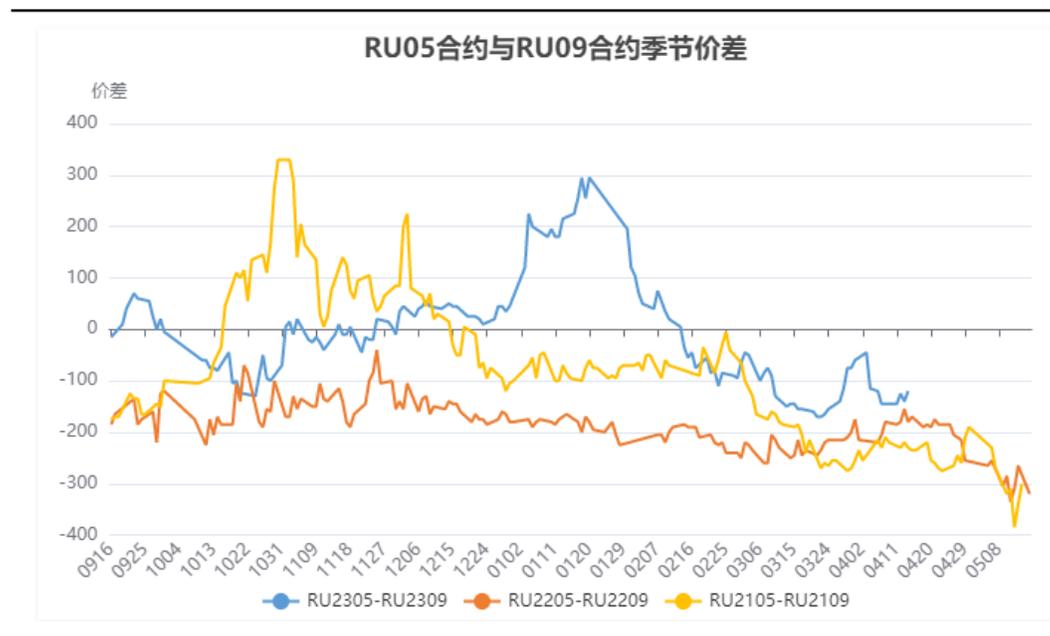


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单基本维持，悲观气氛仍较浓。

跨期价差

沪胶5-9价差



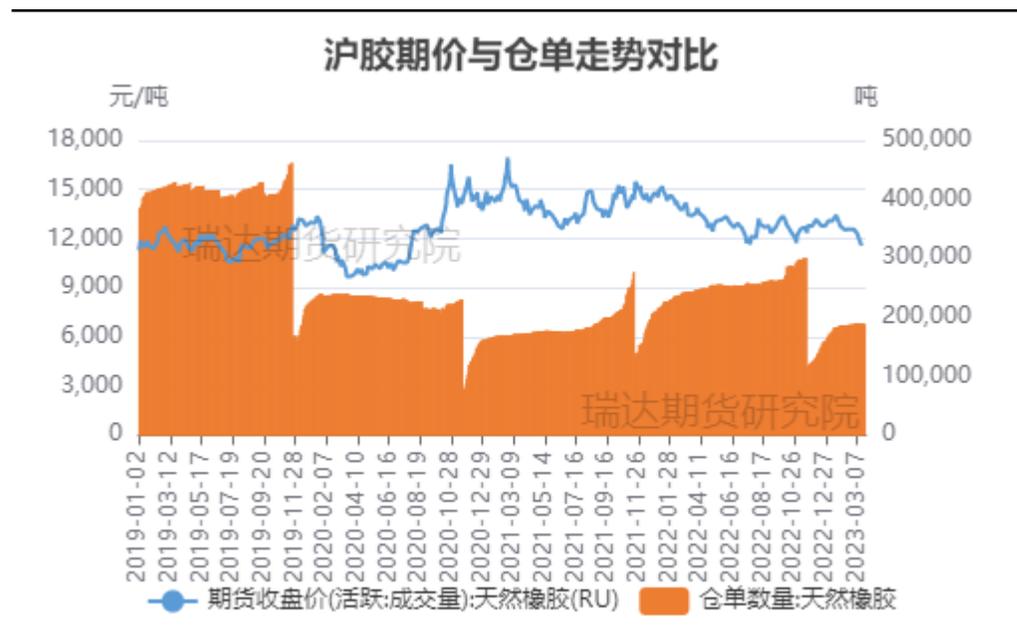
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止4月14日，沪胶5-9价差为-120。

本周期货仓单减少

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

截至4月13日，沪胶仓单186990吨，较上周-80吨。仓单数量减少。

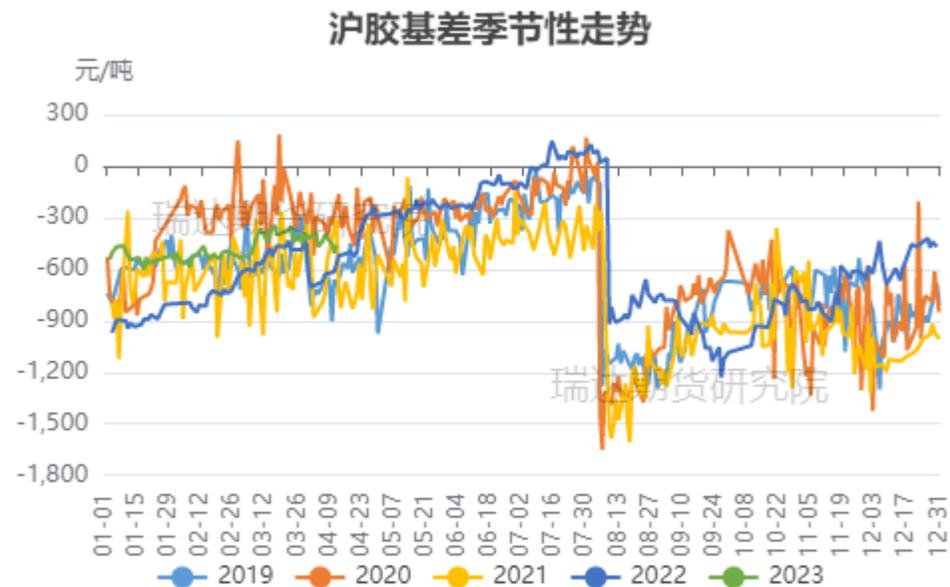
本周现货价格持稳，沪胶基差走弱

天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

沪胶基差走势



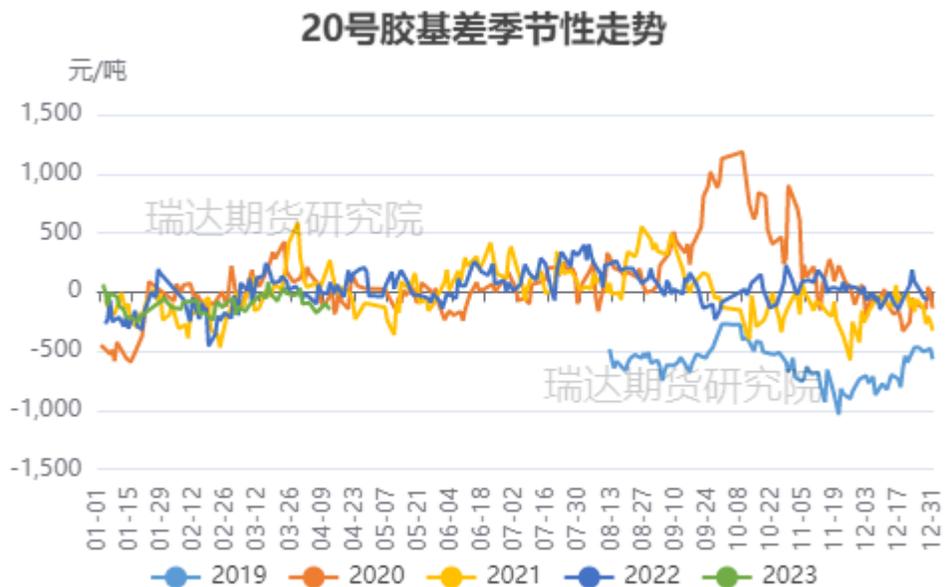
来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月13日，上海市场21年国营全乳胶报11225元/吨，较上周+0元/吨。

截至4月13日，沪胶基差为-455元/吨，较上周-20元/吨。

本周20号胶基差走强，非标基差走强

20号胶基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

非标基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

截至4月13日，20号胶基差为-154元/吨，较上+16元/吨。基差走强。

截至4月13日，非标基差为-1060元/吨，较上周+50元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格下跌，加工利润增加

合艾原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至4月12日，泰国合艾原料市场田间胶水43.5 (-1.5) 泰铢/公斤；杯胶38.55 (-0.05) 泰铢/公斤。

截至4月12日，烟片胶加工利润-38.85元/吨，较上周+19.95美元/吨；标胶加工利润28.44美元/吨，较上周+0.4美元/吨。本周烟片和标胶利润增加。

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

进口情况数量环比增加

国内标准胶进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

国内混合胶进口量

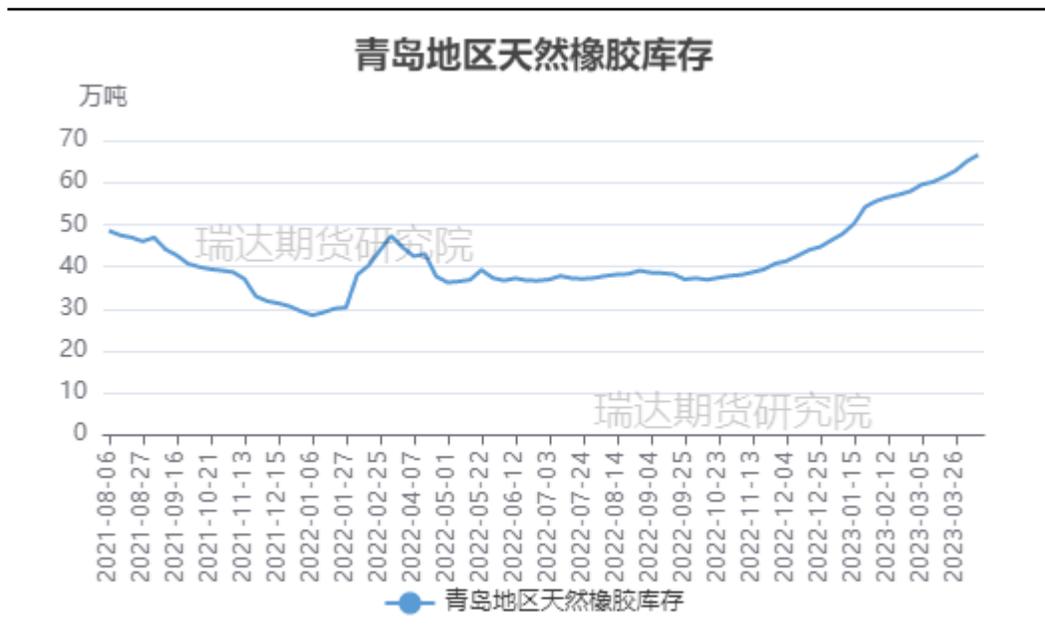


来源：wind 瑞达期货研究院

海关数据显示，2023年2月中国天然橡胶（含技术分类、胶乳、烟胶片、初级形状、混合胶、复合胶）进口量57.8万吨，环比增加5.27%。

青岛地区库存变化

青岛地区天然橡胶保税和一般贸易合计周度库存数据趋势

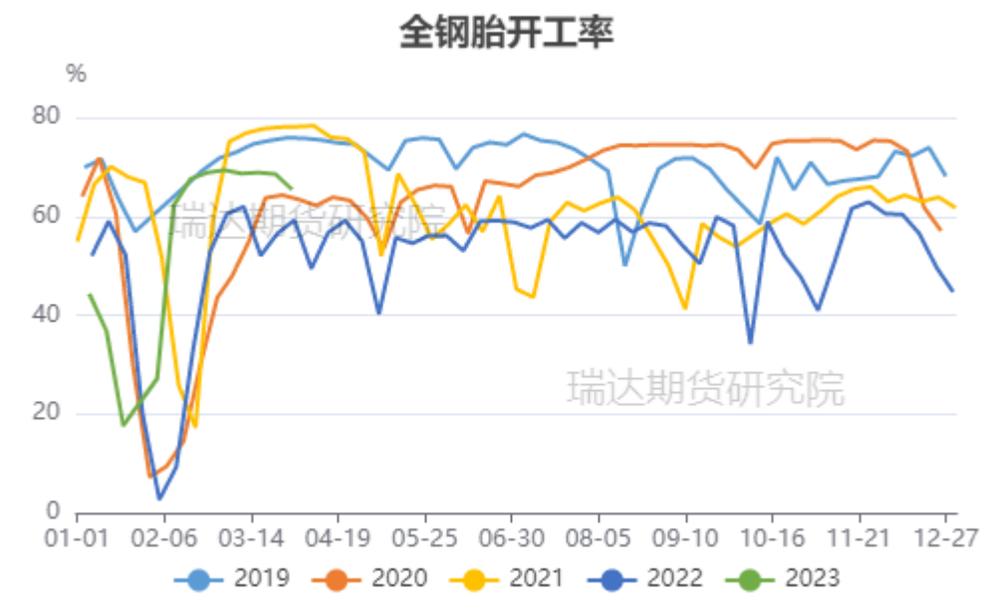


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年4月9日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量66.55万吨，较上期增加1.52万吨，环比增幅2.34%。保税区库存环比增加2.09%至11.3万吨，一般贸易库存环比增加2.39%至55.3万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率下降1.28个百分点；出库率下降1.68个百分点；一般贸易仓库入库率下降3.42个百分点，出库率下降1.06个百分点。

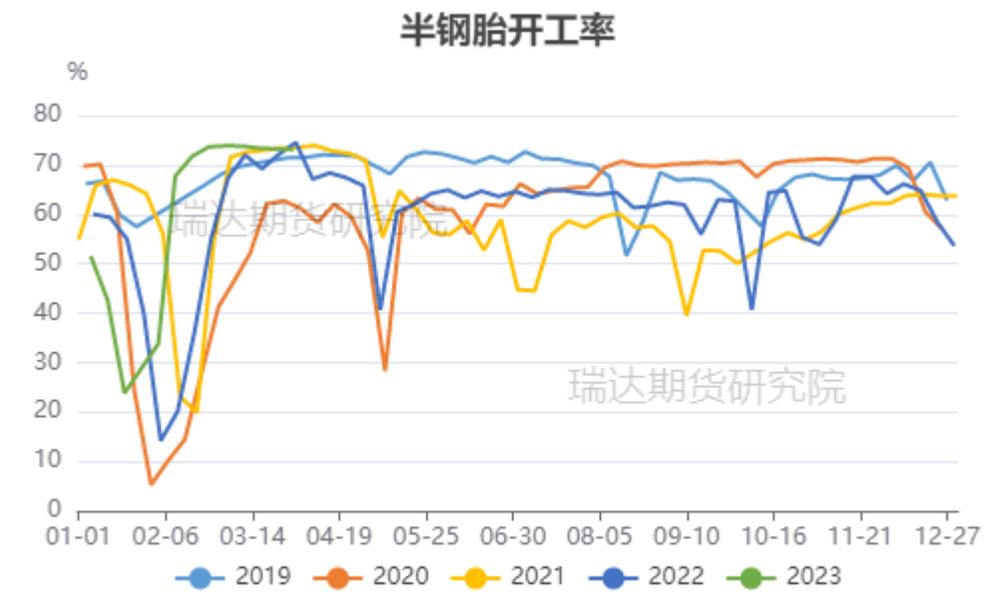
轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

国内半钢胎开工率

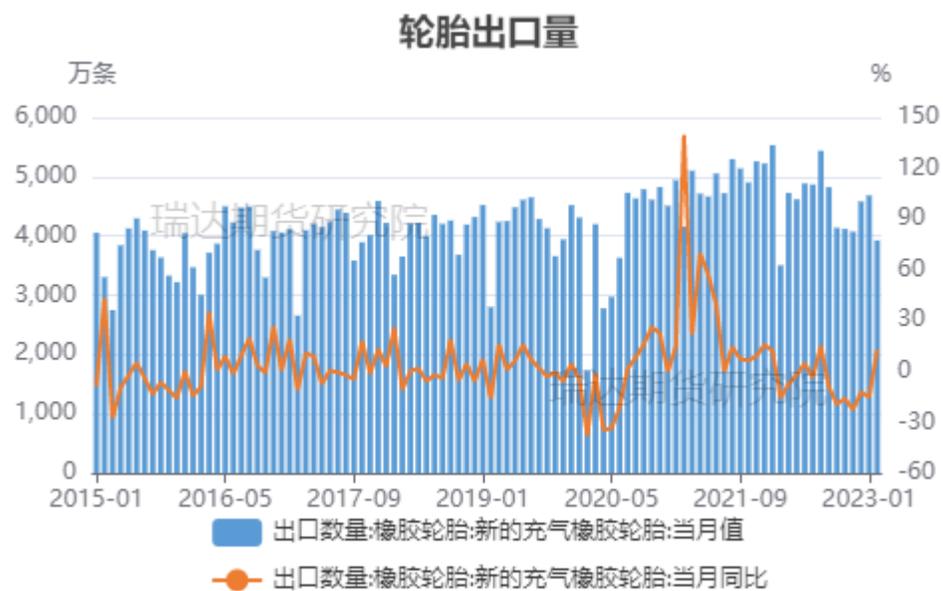


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至4月13日当周,中国半钢胎样本企业产能利用率为78.26%,环比-0.24%,同比+13.46%;中国全钢胎样本企业产能利用率为72.63%,环比-0.50%,同比+13.47%。本周样本企业产能利用率小幅下调,目前多数企业维持高开工状态,但国内终端需求启动缓慢,进入中旬出货愈发冷清,主动拿货情绪继续走低,拖拽样本企业产能利用率走低。

出口需求——轮胎出口量环比增加

国内轮胎出口量

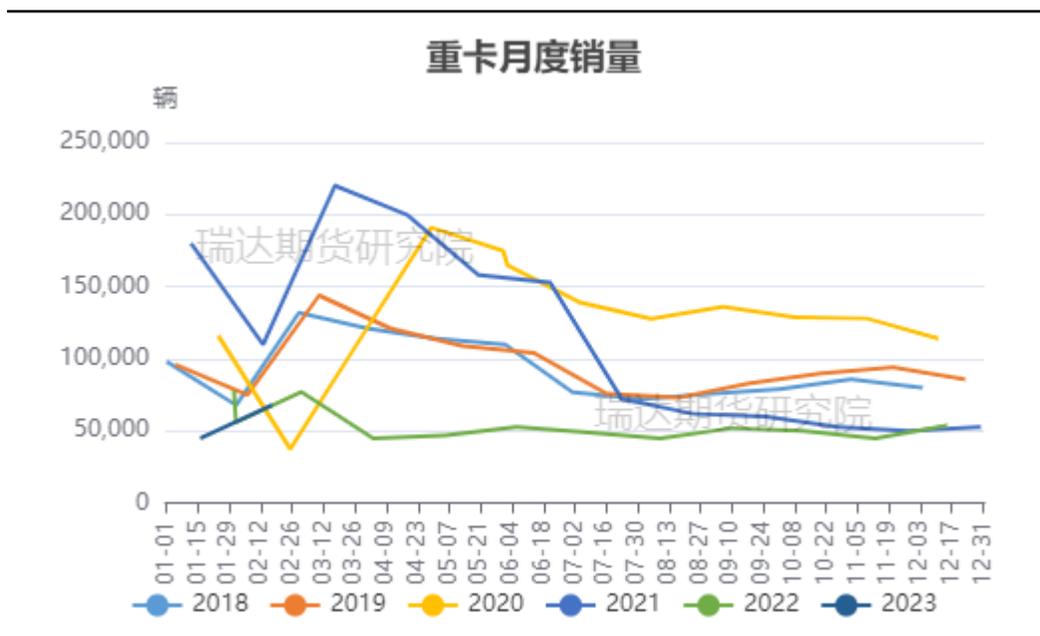


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年2月, 国内出口新的充气橡胶轮胎3725万条, 同比增加12.8%; 2023年1-2月出口8609万条, 同比下降4.4%。

配套需求

国内重卡销量

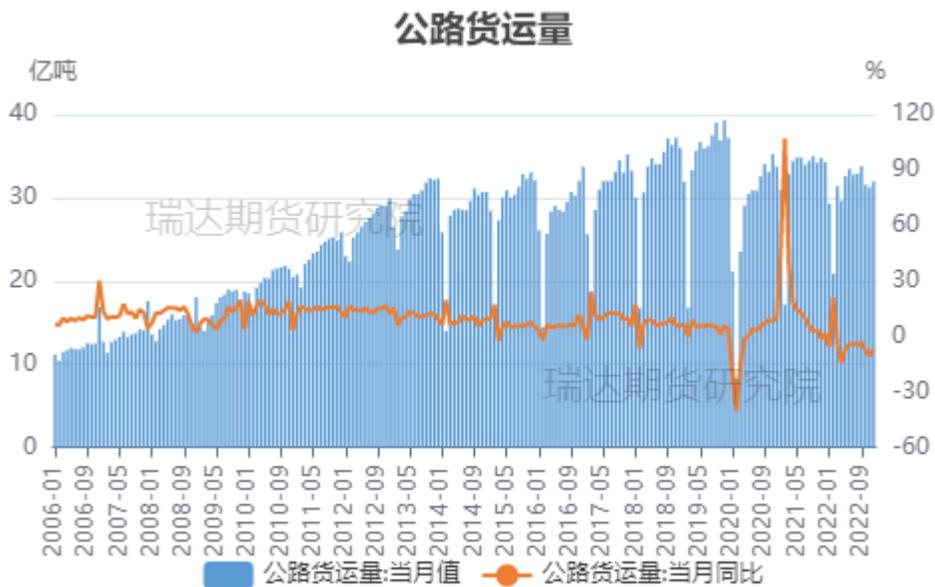


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，2023年3月份，我国重卡市场大约销售9.7万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年2月上涨26%，比上年同期的7.7万辆增长26%，净增加约2万辆。

替换需求

公路货运量



来源: wind 瑞达期货研究院

公路货运周转量



来源: wind 瑞达期货研究院

从公路货运情况看, 2023年2月, 国内公路货运量在28.51亿吨, 同比增加36.76%; 2月公路货物周转量为5289.06亿吨/公里, 同比增加37.16%。2月公路货运量和公路货运周转量均同比增加。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。