

# 「2023.03.10」

## 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

- ◆ 本周天然橡胶市场缺乏利好驱动，价格持续触底。国产胶市场观望心态较强，实单成交价格下跌，持货方出货积极性一般，贸易商低价出货意愿不高，买盘接货氛围好转，多为贸易商接货，实际成交一般。进口胶市场交投氛围表现一般，人民币市场现货价格走弱，远月月间差扩大，贸易商轮仓换月为主，部分套利盘平仓加仓，美金市场受汇率影响买盘谨慎，工厂压价刚需采购，整体成交量一般。
- ◆ 目前国内产区和越南产区均处于停割期，泰国南部产区处于减产期，原料产出低位。近期青岛地区天然橡胶保税库存和一般贸易库存量继续增加，累库幅度趋于扩大，因到港货源持续增加，短期继续累库为主。需求方面，近期国内轮胎企业产能利用率微幅调整，外贸订单量充足，内销部分畅销规格缺货现象也不减，但受环保影响，广饶地区个别企业存短期停限产现象，对整体产能利用率存一定拖拽。目前整体库存相对低位，企业排产积极，预计企业产能利用率延续高位运行状态。ru2305合约短线关注11950附近支撑，不宜盲目追空，注意风险控制。
- ◆ 关注每周二隆众资讯统计的青岛地区库存和每周四轮胎开工数据。

## 本周天然橡胶期货价格下跌

### 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



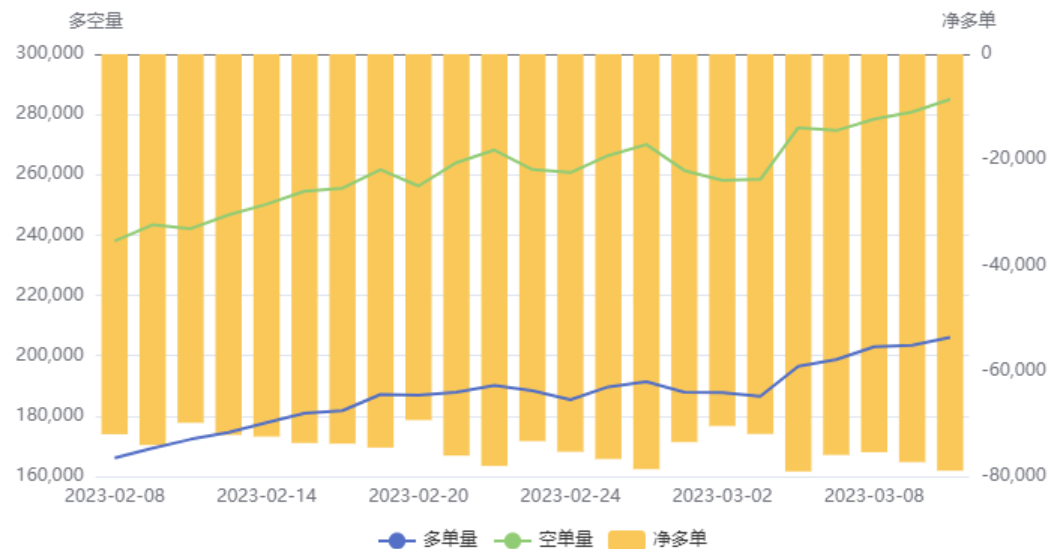
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-4.88%；20号胶周度-5.04%。

## 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

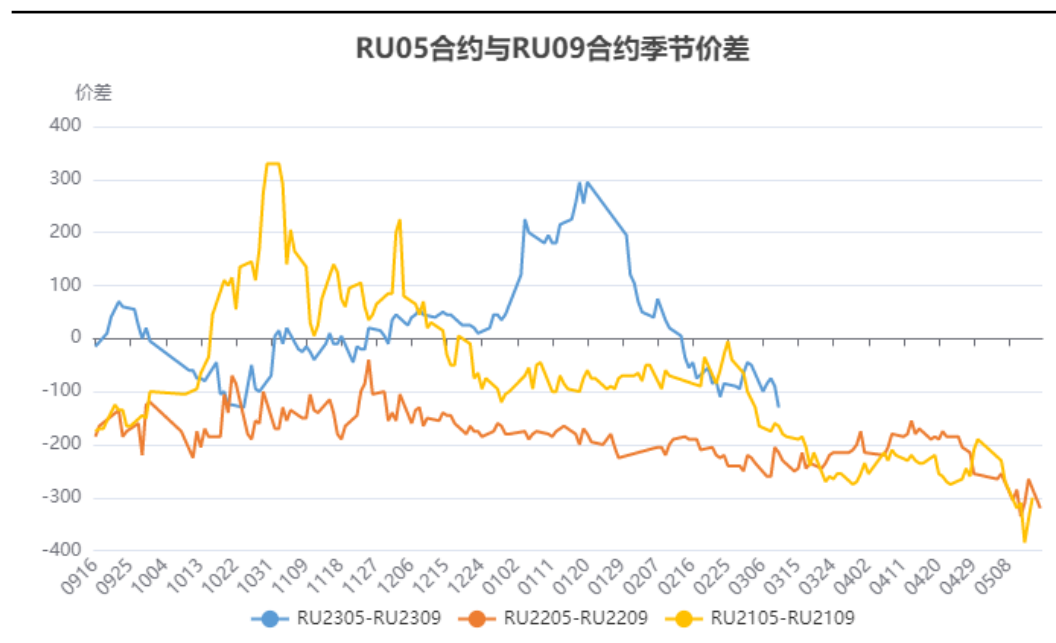


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



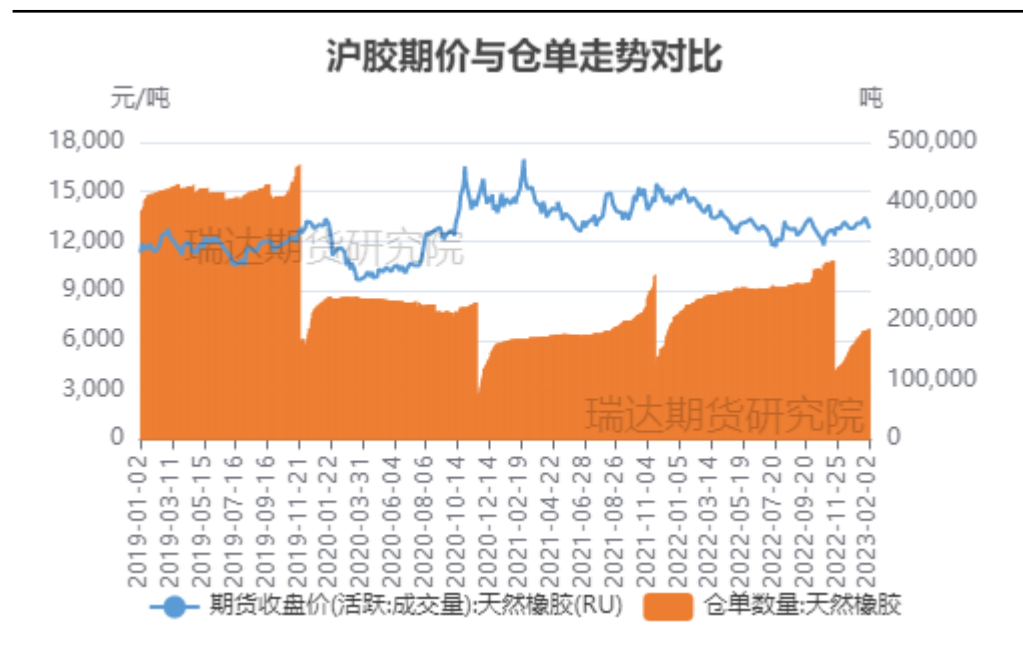
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止3月10日，沪胶5-9价差为-130。

## 本周期货仓单增加

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3月9日，沪胶仓单188910吨，较上周+440吨。仓单数量增加。

## 本周现货价格下跌，沪胶基差走强

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

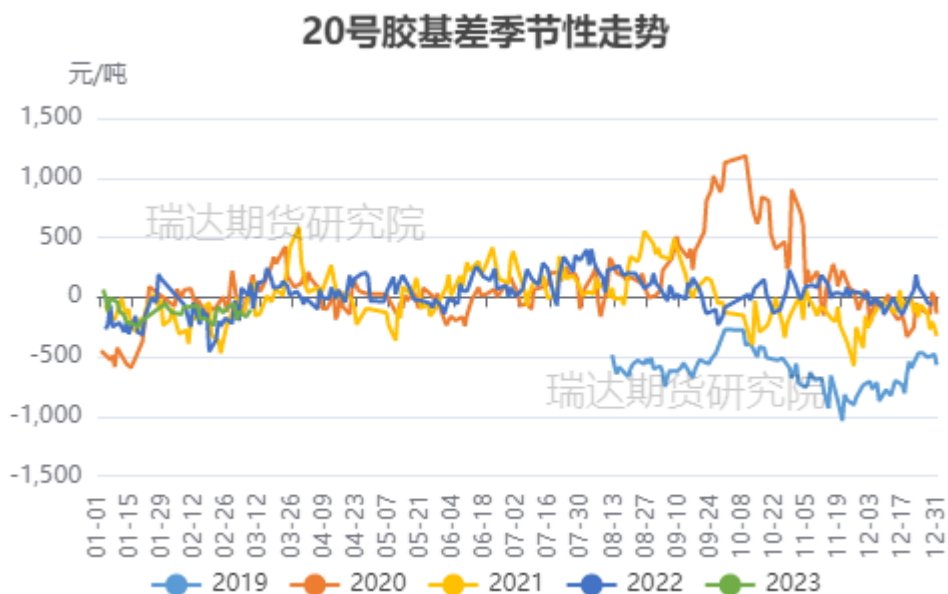
截至3月9日，上海市场21年国营全乳胶报11775元/吨，较上周-300元/吨。

截至3月9日，沪胶基差为-415元/吨，较上周+115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3月9日，20号胶基差为-113元/吨，较上周+82元/吨。基差走强。  
截至3月9日，非标基差为-1160元/吨，较上周+170元/吨。非标基差走强。

## 泰国合艾原料价格和加工利润下跌

合艾原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至3月10日，泰国合艾原料市场田间胶水51 (-1.3) 泰铢/公斤；杯胶39.65 (-0.5) 泰铢/公斤。

截至3月9日，烟片胶加工利润-48.68元/吨，较上周-50.12美元/吨；标胶加工利润66.8美元/吨，较上周-12.3美元/吨。本周烟片和标胶利润下跌。

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

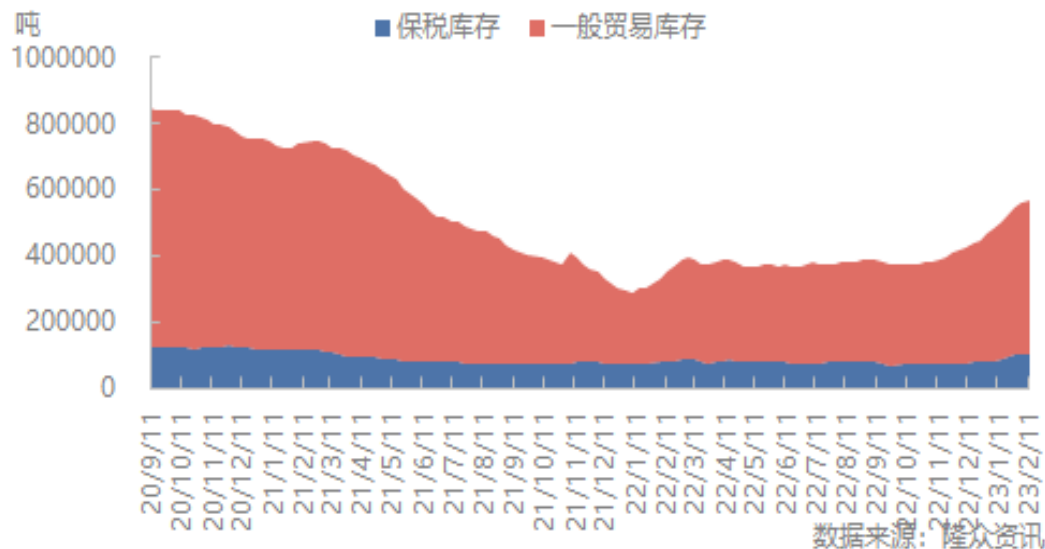


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2022年12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)进口量终值66.50万吨, 环比增加7.94%, 同比增加30.64%, 1-12月份累计进口606.13万吨, 累计同比上涨12.78%。

## 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

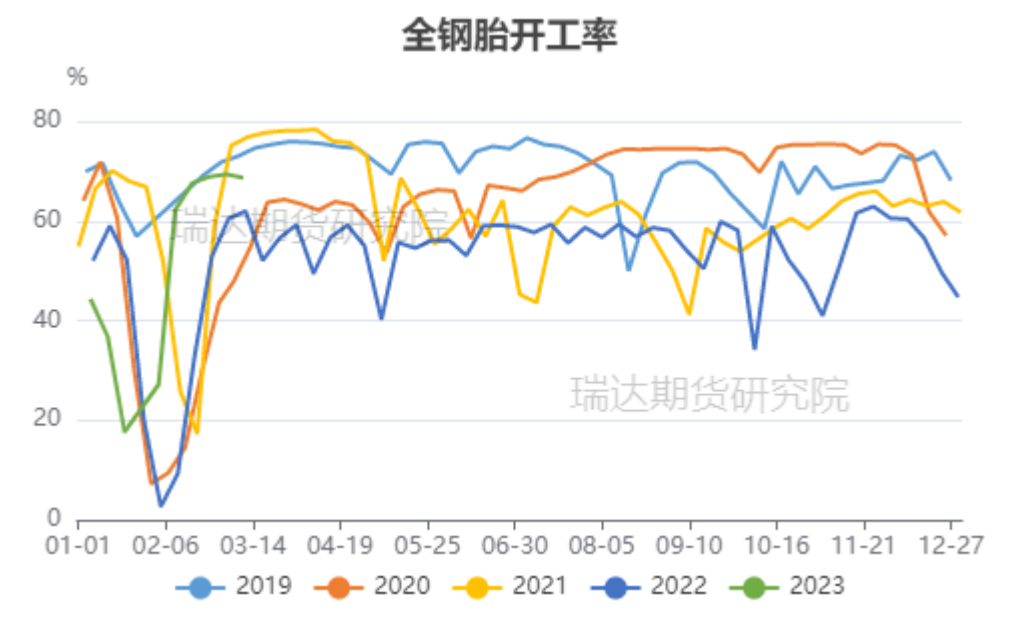


来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至2023年3月5日,青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量59.49万吨,较上期增加1.62万吨,环比增幅2.81%。保税库存环比增加2.89%至10.73万吨,一般贸易库存环比增加2.79%至48.76万吨,青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.97个百分点;出库率下降0.93个百分点;一般贸易仓库入库率增加1.25个百分点,出库率增加0.2个百分点。预计本周一般贸易仓库库存继续累库为主。

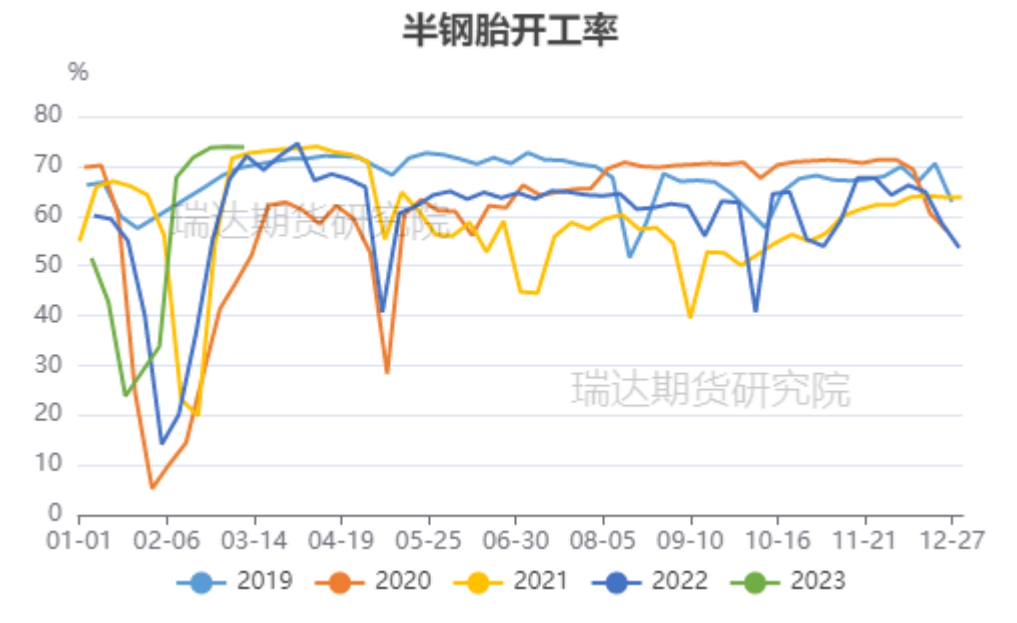
## 轮胎开工率环比变动

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

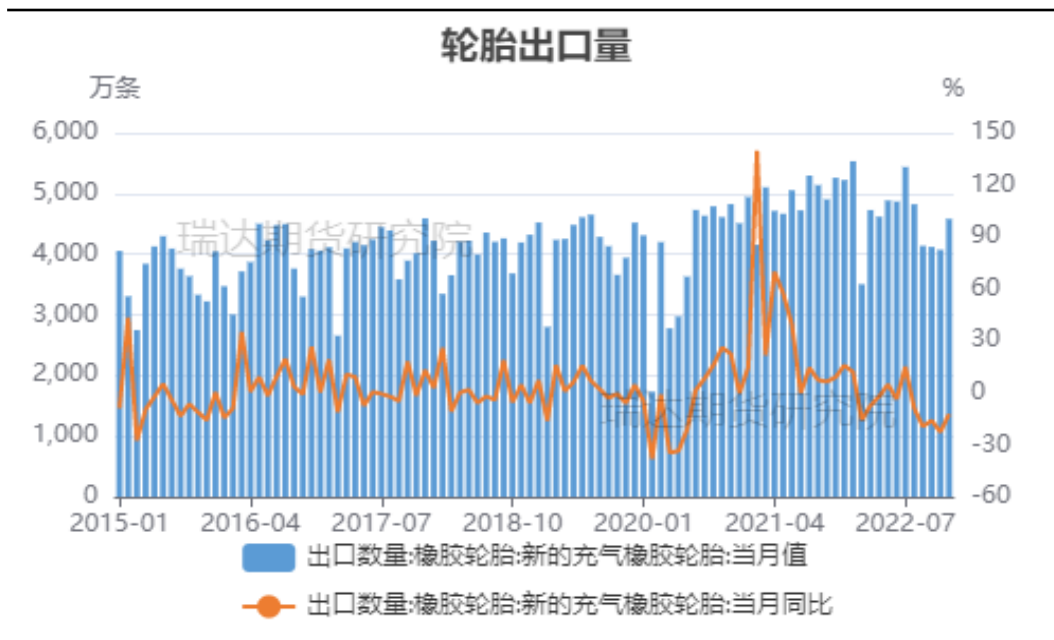


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至3月9日当周,半钢胎样本企业产能利用率为79.21%,环比+0.03%,同比+11.38%;全钢胎样本企业产能利用率为73.46%,环比-0.70%,同比+9.52%。外贸订单量充足,内销部分畅销规格缺货现象不减,但受环保影响,广饶地区个别企业存短期停限产现象,对整体产能利用率存一定拖拽。

## 出口需求——轮胎出口量环比下降

国内轮胎出口量

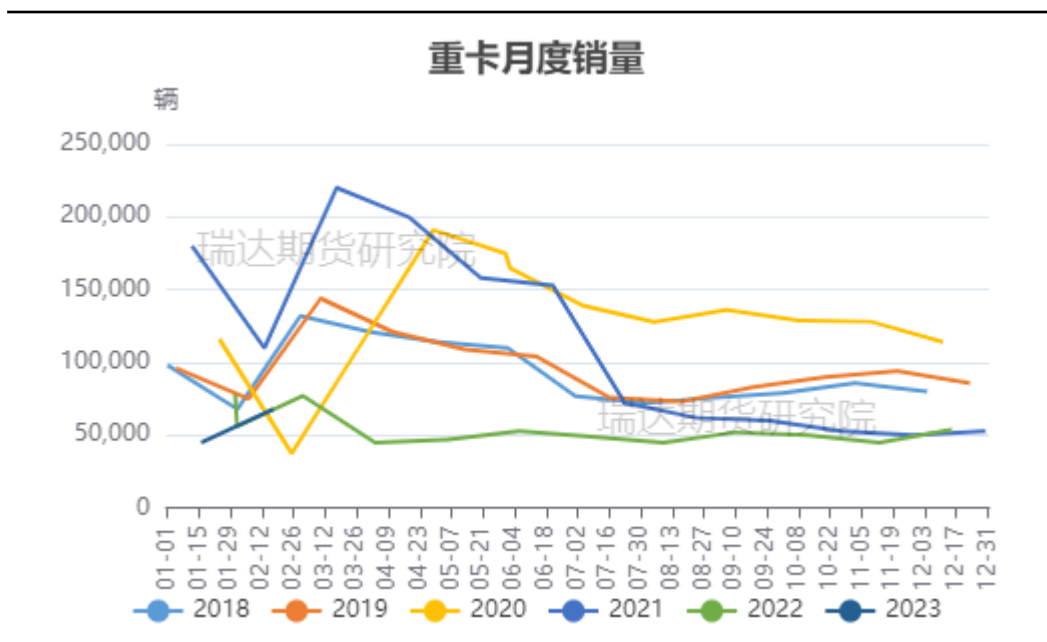


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示，2022年12月，国内出口新的充气橡胶轮胎4582万条，同比下降12.2%；2022年全年出口5.526亿条，同比下降6.6%。

## 配套需求

国内重卡销量

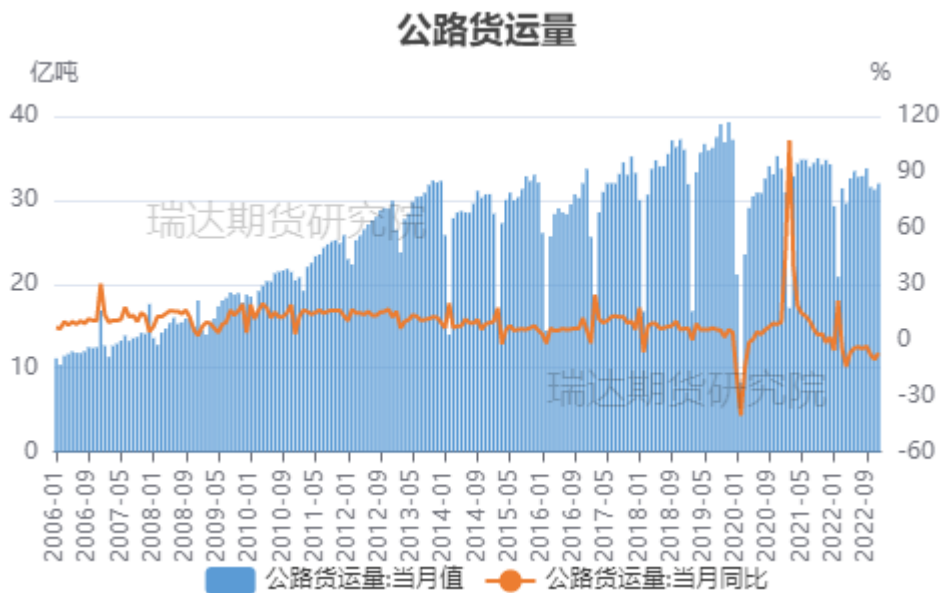


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，2023年2月份，我国重卡市场大约销售6.8万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年1月上涨50%，比上年同期的5.94万辆增长15%，净增加约9000辆。今年2月份的同比增长，终结了重卡市场自2021年5月份以来的连续下降势头。

## 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，2022年12月，国内公路货运量在31.95亿吨，同比减少6.93%；12月公路货物周转量为6034.9亿吨/公里，同比减少3.41%。12月公路货运量和公路货运周转量均同比下降。



## 期股联动

橡胶相关A股

| 商品橡胶相关A股 |        |      |        |       |       |       |       |        |       |        |        |        |       |
|----------|--------|------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|
|          | 代码     | 名称   | 涨幅↓    | 现价    | 涨跌    | 买价    | 卖价    | 总手     | 总金额   | 现手     | 涨速     | 实体涨幅   | 现均差%  |
| 1        | 300237 | 美晨生态 | +1.75% | 2.33  | +0.04 | 2.32  | 2.33  | 53.44万 | 1.25亿 | 90 ↓   | +0.00% | +2.19% | -0.03 |
| 2        | 603959 | 百利科技 | -0.77% | 10.31 | -0.08 | 10.30 | 10.31 | 44967  | 4631万 | 361 ↓  | +0.10% | +0.10% | +0.11 |
| 3        | 002224 | 三力士  | -0.81% | 4.87  | -0.04 | 4.87  | 4.88  | 71177  | 3499万 | 1060 ↓ | -0.21% | -0.41% | -0.93 |
| 4        | 002381 | 双箭股份 | -0.97% | 7.12  | -0.07 | 7.11  | 7.12  | 30868  | 2202万 | 274 ↓  | +0.00% | -1.66% | -0.19 |
| 5        | 600500 | 中化国际 | -1.13% | 7.01  | -0.08 | 7.01  | 7.02  | 15.54万 | 1.09亿 | 993 ↓  | -0.14% | -0.85% | -0.25 |
| 6        | 603655 | 朗博科技 | -1.19% | 28.30 | -0.34 | 28.30 | 28.32 | 15271  | 4311万 | 450 ↓  | +0.00% | -0.35% | +0.24 |
| 7        | 002408 | 齐翔腾达 | -1.24% | 7.16  | -0.09 | 7.16  | 7.17  | 10.68万 | 7668万 | 2380 ↓ | +0.00% | -0.69% | -0.32 |
| 8        | 601118 | 海南橡胶 | -1.93% | 4.58  | -0.09 | 4.58  | 4.59  | 23.21万 | 1.07亿 | 1314 ↓ | +0.00% | -1.72% | -0.67 |
| 9        | 300731 | 科创新源 | -1.93% | 18.26 | -0.36 | 18.25 | 18.26 | 10243  | 1884万 | 167 ↓  | -0.27% | -0.65% | -0.73 |
| 10       | 002010 | 传化智联 | -2.20% | 5.77  | -0.13 | 5.77  | 5.78  | 20.02万 | 1.16亿 | 2095 ↓ | +0.00% | -1.87% | -0.63 |
| 11       | 601500 | 通用股份 | -2.23% | 3.95  | -0.09 | 3.94  | 3.95  | 43413  | 1723万 | 640 ↓  | -0.25% | -1.99% | -0.44 |
| 12       | 002838 | 道恩股份 | -2.39% | 17.95 | -0.44 | 17.94 | 17.95 | 37743  | 6827万 | 500 ↓  | +0.00% | -2.39% | -0.75 |
| 13       | 002953 | 日丰股份 | -2.55% | 12.24 | -0.32 | 12.24 | 12.25 | 60566  | 7446万 | 590 ↓  | +0.00% | -2.08% | -0.43 |
| 14       | 300121 | 阳谷华泰 | -2.68% | 11.62 | -0.32 | 11.62 | 11.63 | 45386  | 5313万 | 266 ↓  | +0.00% | -2.35% | -0.72 |
| 15       | 603089 | 正裕工业 | -2.89% | 9.06  | -0.27 | 9.06  | 9.07  | 16944  | 1554万 | 178 ↓  | +0.00% | -2.16% | -1.19 |
| 16       | 000589 | 贵州轮胎 | -4.99% | 5.33  | -0.28 | 5.32  | 5.33  | 26.34万 | 1.42亿 | 676 ↓  | -0.19% | -3.96% | -0.89 |
| 17       | 603530 | 神马电力 | -5.09% | 15.28 | -0.82 | 15.28 | 15.29 | 47210  | 7297万 | 671 ↓  | +0.00% | -3.90% | -1.09 |
| 18       | 000599 | 青岛双星 | -5.13% | 4.44  | -0.24 | 4.44  | 4.45  | 26.51万 | 1.19亿 | 3379 ↓ | -0.23% | -4.10% | -1.40 |

来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 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续往开来，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。