

「2023.12.1」

天然橡胶市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

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：本周天然橡胶市场涨跌互现，胶价区间震荡调整。进口胶市场报盘走弱，美金市场远月美金混合报盘增多，美金混合持续升水标胶；国产胶现货市场价格下跌，需求平淡，越南胶表现相对坚挺，市场买盘大多轮仓换月为主，也有部分工厂拿货，成交表现尚可。
- ◆ 行情展望：近期东南亚主产区处于旺产季，原料产出持续上量，但国内产区逐步进入停割期，工厂原料库存低位，原料收购价格表现坚挺。青岛地区保税库存小幅去库，一般贸易库存延续降库趋势，近期市场到货依旧有限，下游逢低补库存为主，青岛总库存维持去库，但库存去库持续缓慢。本周国内轮胎企业产能利用率小幅波动，内销压力逐步提升，企业成品库存增加，个别样本企业适当降负，对整体产能利用率形成拖拽。
- ◆ 策略建议： ru2401合约短线关注期价能否站稳13400一线，建议暂以观望为主。

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



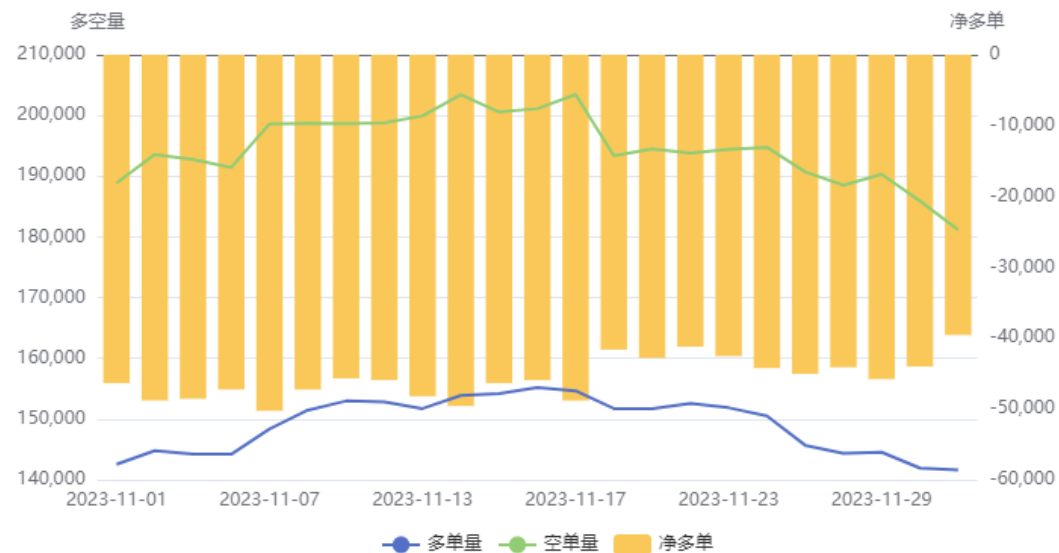
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-4.08%；20号胶周度-4.42%。

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

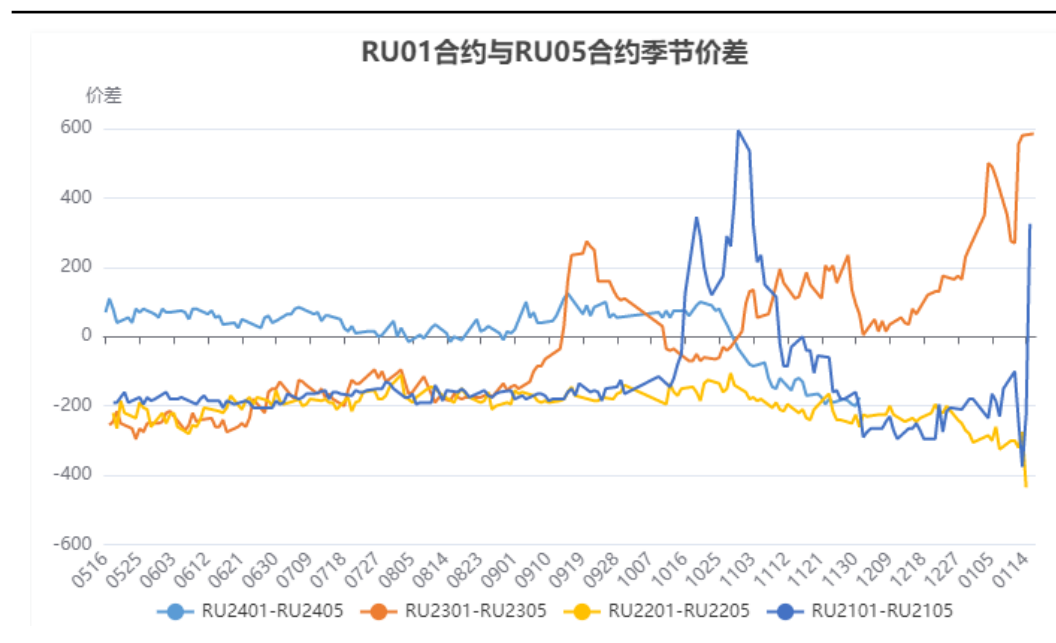


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货整体悲观气氛仍较浓。

跨期价差

沪胶1-5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12月1日，沪胶1-5价差为-175。

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12月1日，沪胶仓单122330吨，较上周+5230吨。仓单数量增加。

本周现货价格下跌，沪胶基差走强

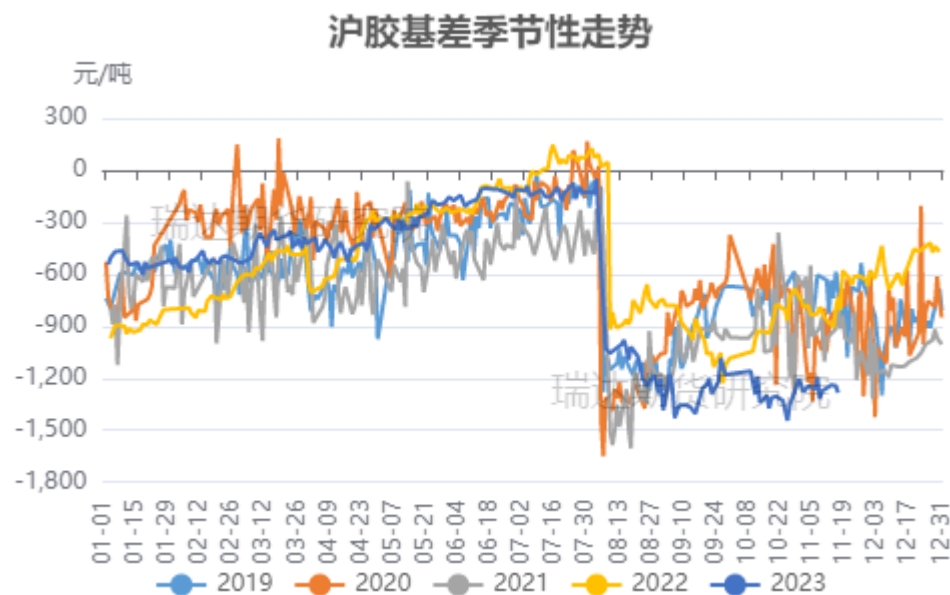
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月30日，国营全乳胶报12700元/吨，较上周-200元/吨。
截至11月30日，沪胶基差为-920元/吨，较上周+85元/吨。

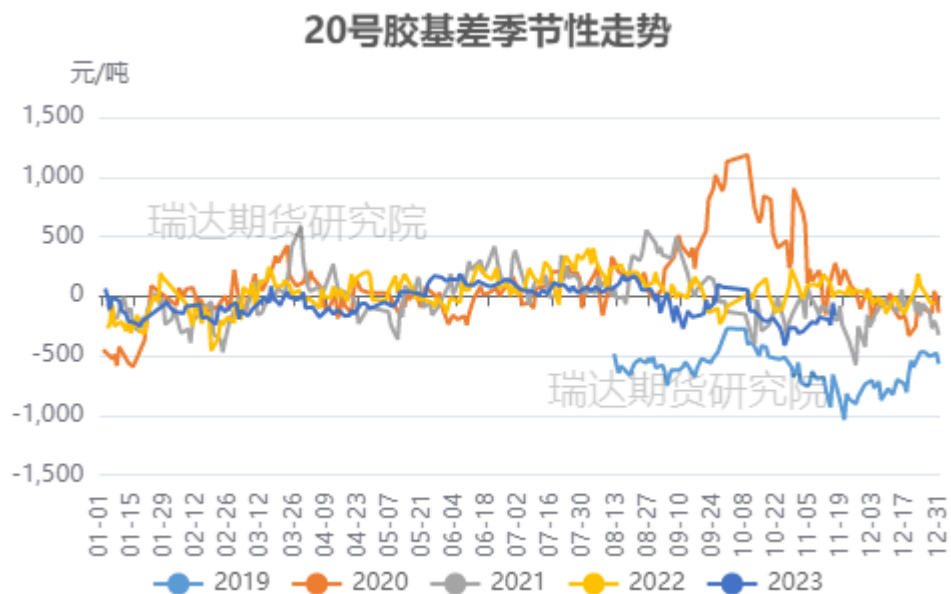
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

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11月30日，20号胶基差为357元/吨，较上周+412元/吨。基差走强。
截至11月30日，非标基差为-1650元/吨，较上周+235元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格上涨，加工利润涨跌互现

合艾原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至12月1日，泰国合艾原料市场田间胶水52.4 (+0.5) 泰铢/公斤；杯胶45.7 (+0.05) 泰铢/公斤。

截至11月30日，烟片胶加工利润0.67元/吨，较上周+17.1美元/吨；标胶加工利润-21.9美元/吨，较上周-8.2美元/吨。本周烟片和标胶利润涨跌互现。

国内产区原料价格下跌

云南原料价格走势

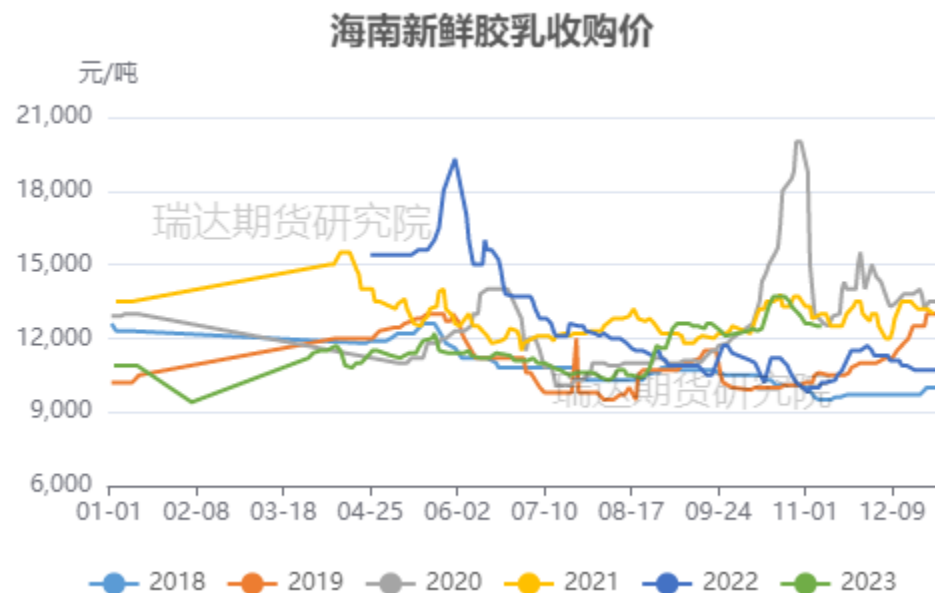


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至11月30日，云南产区胶水价格11800元/吨，较上周-200元/吨。

截至11月30日，海南产区新鲜胶乳价格11700元/吨，较上周-300元/吨。

海南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

进口情况数量环比减少

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

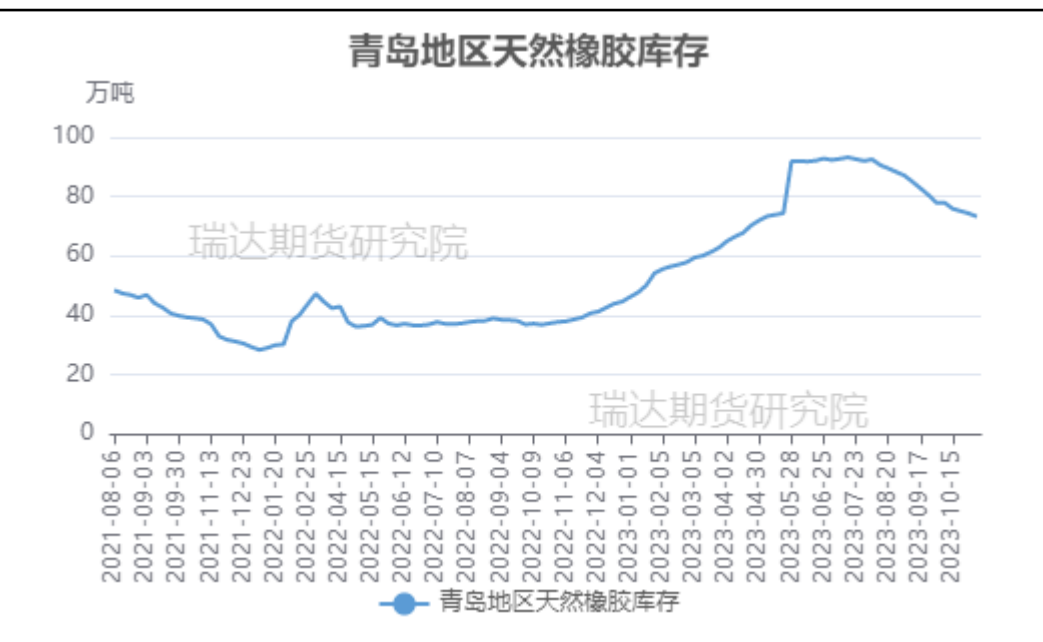


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年10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50.09万吨, 环比减少1.79%, 进口均价1379.86美元/吨, 环比增加1.9%。1-10月份累计进口533.75万吨, 累计同比上涨11.66%。

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

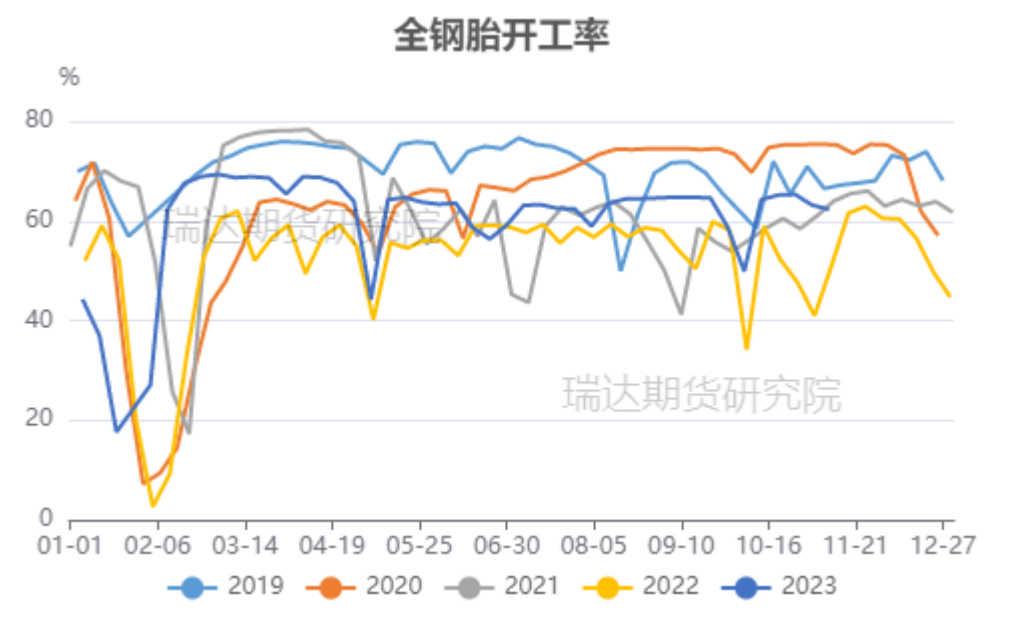


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

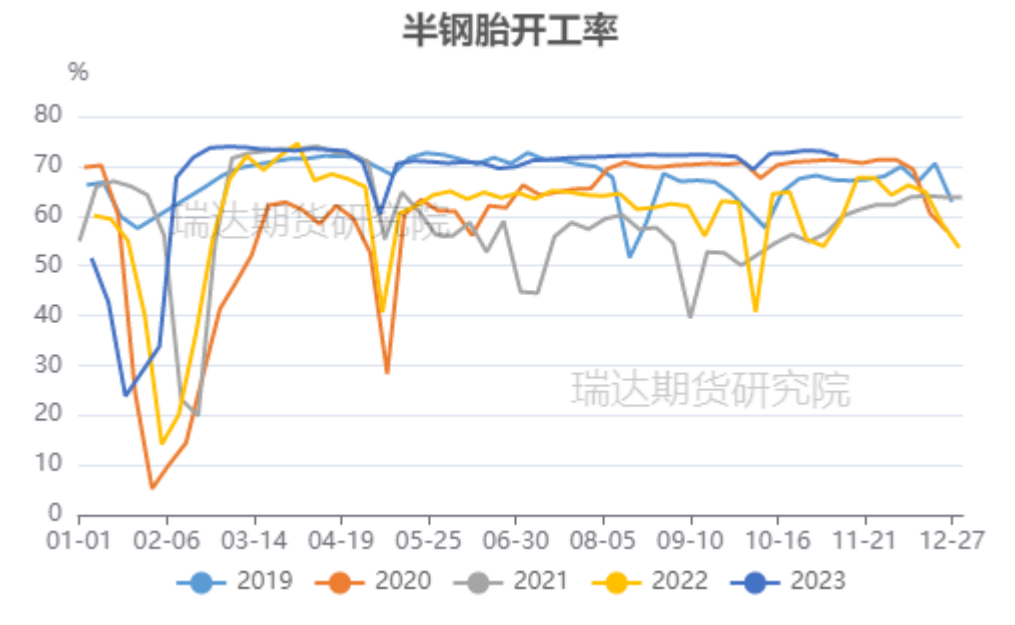
据隆众资讯统计，截至2023年11月26日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量70.01万吨，较上期减少1.42万吨，环比减少1.99%。保税区库存环比减少1.11%至11.5万吨，一般贸易库存环比减少2.16%至58.51万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少1.86个百分点；出库率减少0.72个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.73个百分点，出库率增加1.26个百分点。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



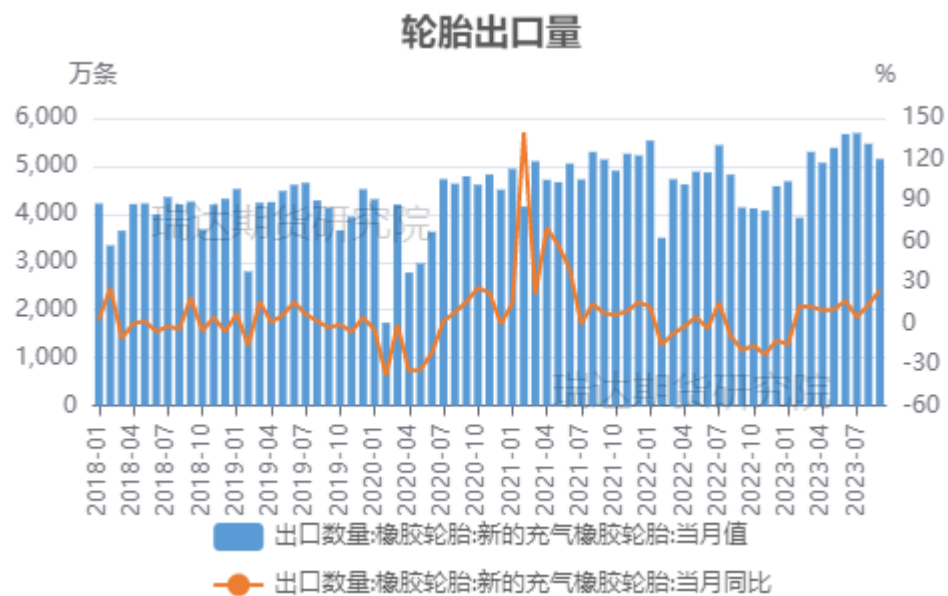
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至11月30日，中国半钢胎样本企业产能利用率为78.96%，环比+0.08个百分点，同比+13.55个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为62.12%，环比-1.63个百分点，同比-0.45个百分点。半钢胎企业排产延续高位，产能利用率运行较为平稳；全钢胎企业因内销需求表现疲软，外销各企业表现不一，成品库存压力继续攀升，有样本企业在月底安排检修，拖拽样本企业产能利用率走低。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

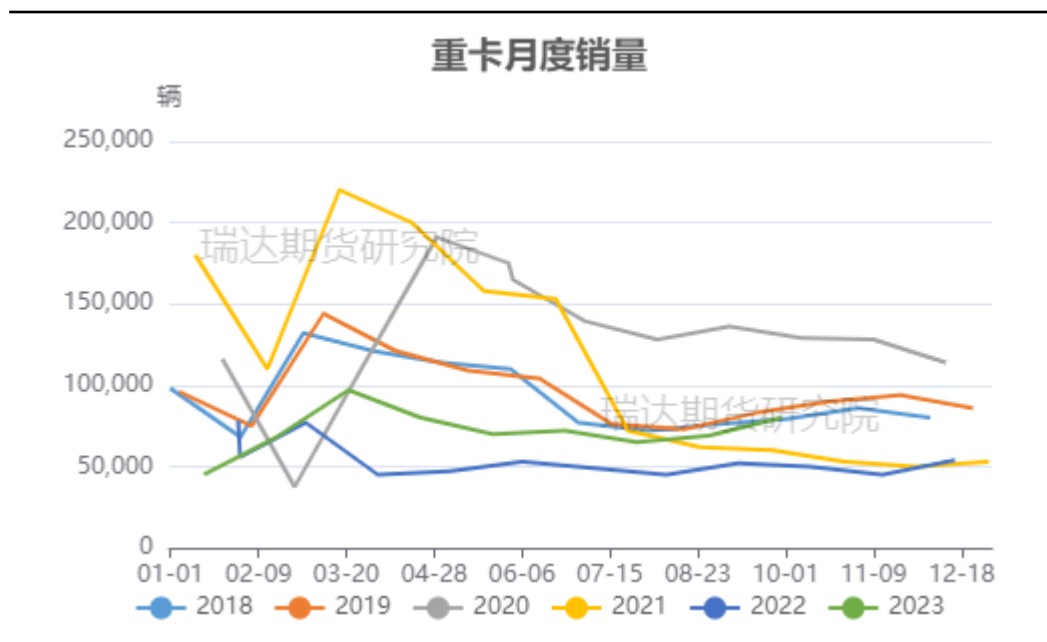


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年10月, 中国轮胎出口量在62.41万吨, 环比降6.03%, 同比涨14.83%; 1-10月中国轮胎累计出口645.87万吨, 累计同比涨14.70%。

国内需求

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11月份，我国重卡市场销售约7.5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比10月下降8%，比上年同期的4.66万辆增长61%。这是今年市场继2月份以来的第十个月同比增长，今年1-11月，重卡市场累计销售86.3万辆，同比上涨40%，同比累计增速扩大了2个百分点。

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。