

# 「2023.04.21」

## 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受产区干旱影响，胶价宽幅上行。国内天胶现货市场成交价格小幅上涨，持货商报盘积极，买盘接货氛围有小幅好转，买盘还盘价格较低，实单成交一般，多低价成交。进口胶市场交投氛围尚可，整体报盘上涨，但盘后实单成交价格走弱。
- ◆ 行情展望：目前国内产区进入季节性开割期，受天气及病虫害影响，云南产区全面开割时间有所推迟，新胶产出受限；海南产区逐步开割，浓乳厂收购价高于全乳厂收购价。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，预计青岛累库的趋势难以改善。需求方面，本周国内轮胎企业产能利用率环比小幅回落，近期内销订单跟进乏力，出货多以外销为主，销售压力逐步显现，整体库存增幅明显，为控制库存增速，适度降低排产，拖拽企业产能利用率继续小幅下滑，预计短期仍有走低预期。
- ◆ 策略建议：ru2309合约短线关注能否站稳11850一线，若跌破则短期期价波动重心将再度下移，注意风险控制。

## 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



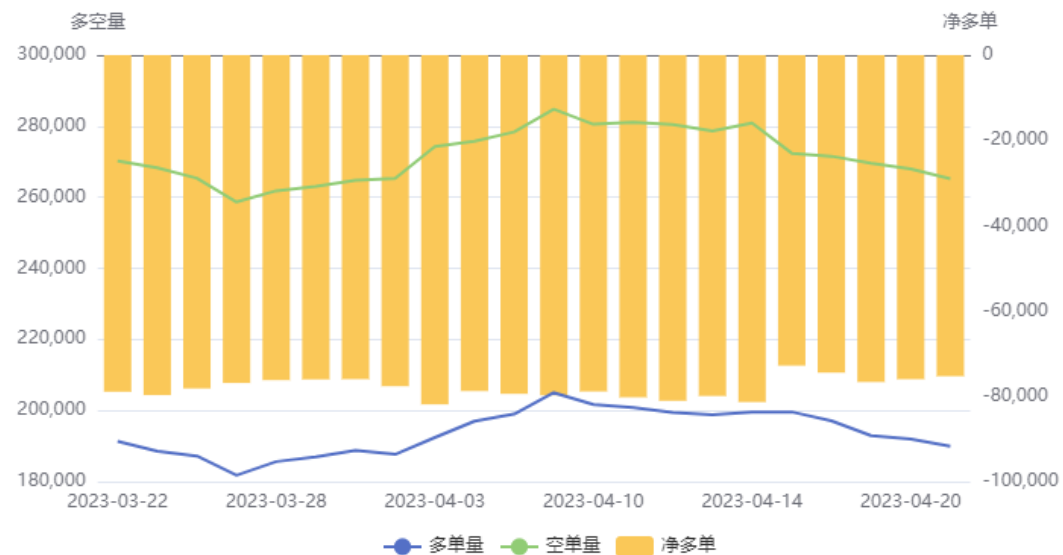
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+1.89%；20号胶周度+2.11%。

## 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

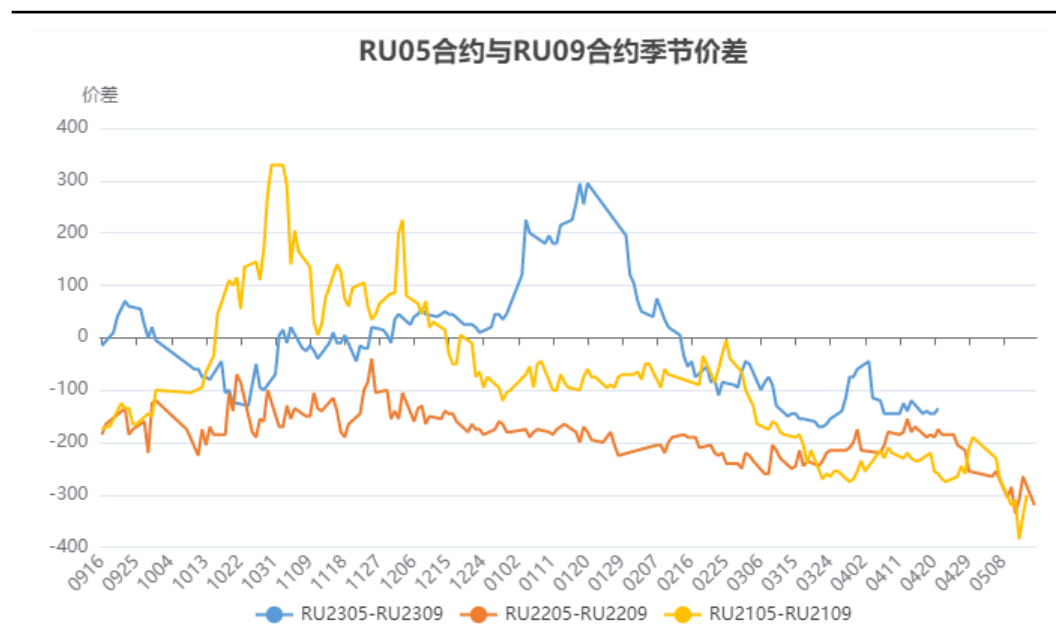


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



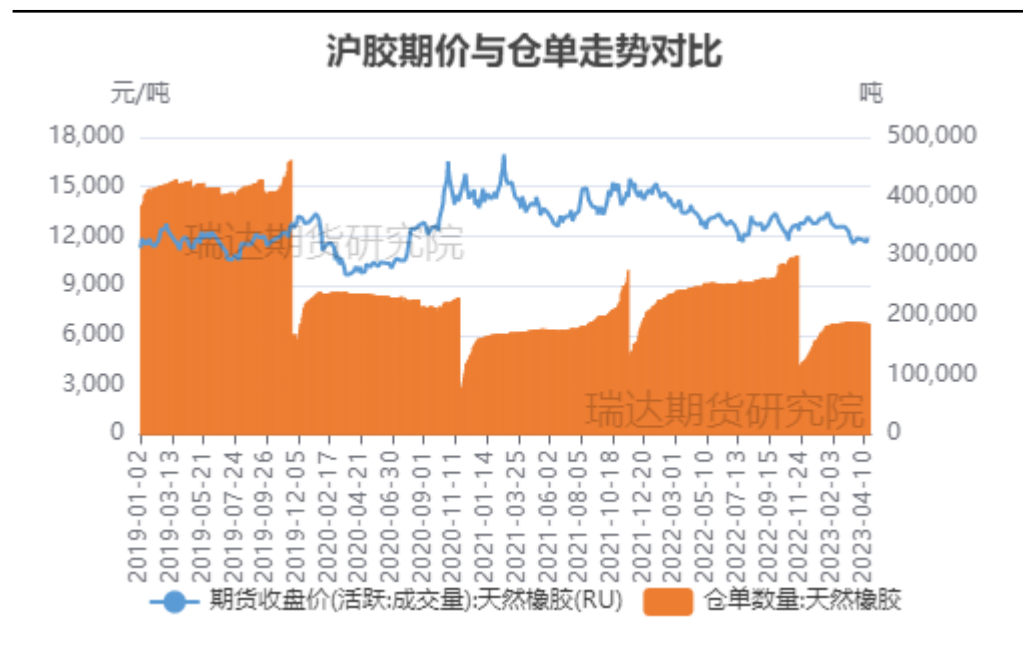
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止4月21日，沪胶5-9价差为-135。

## 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20日, 沪胶仓单184560吨, 较上周-2410吨。仓单数量减少。

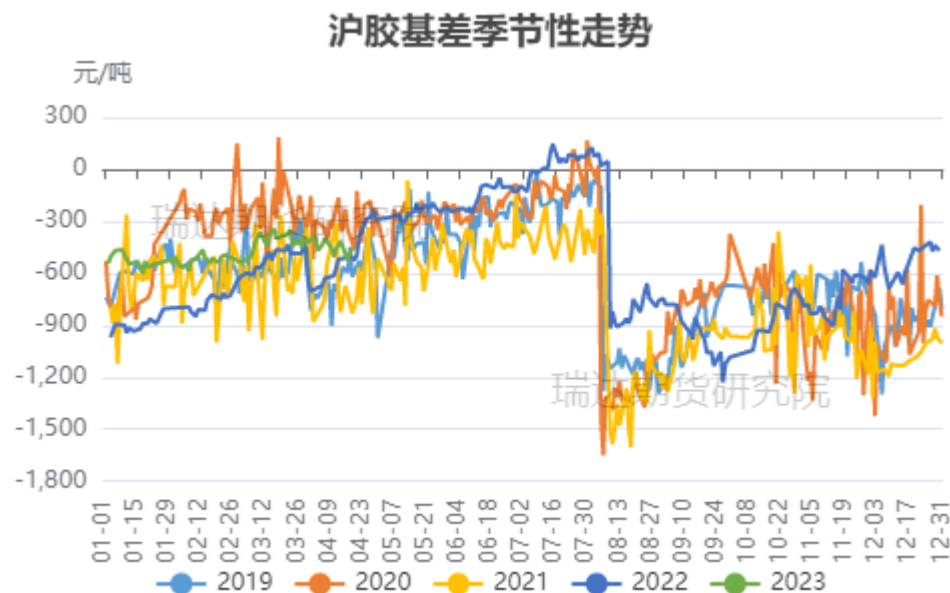
## 本周现货价格上涨，沪胶基差走弱

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

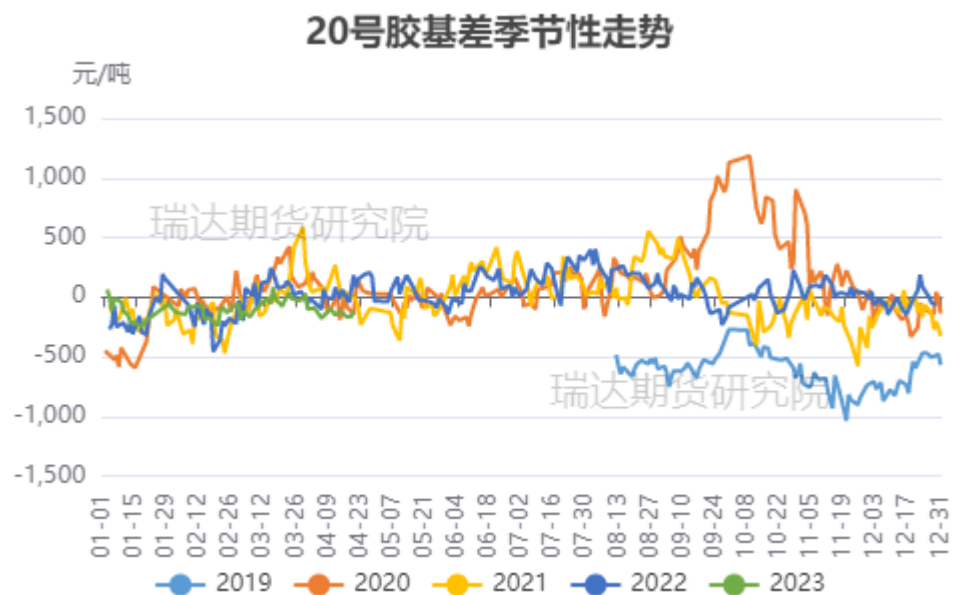
截至4月20日，上海市场21年国营全乳胶报11575元/吨，较上周+350元/吨。

截至4月20日，沪胶基差为-465元/吨，较上周-10元/吨。



## 本周20号胶基差走强，非标基差走弱

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20日，20号胶基差为-118元/吨，较上+36元/吨。基差走强。  
截至4月20日，非标基差为-1240元/吨，较上周-180元/吨。非标基差走弱。

## 泰国合艾原料价格涨跌互相，加工利润减少

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21日，泰国合艾原料市场田间胶水42.1 (-1.4) 泰铢/公斤；杯胶40 (+1.45) 泰铢/公斤。

截至4月20日，烟片胶加工利润-44.33元/吨，较上周-5.53美元/吨；标胶加工利润26.59美元/吨，较上周-1.79美元/吨。本周烟片和标胶利润减少。

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

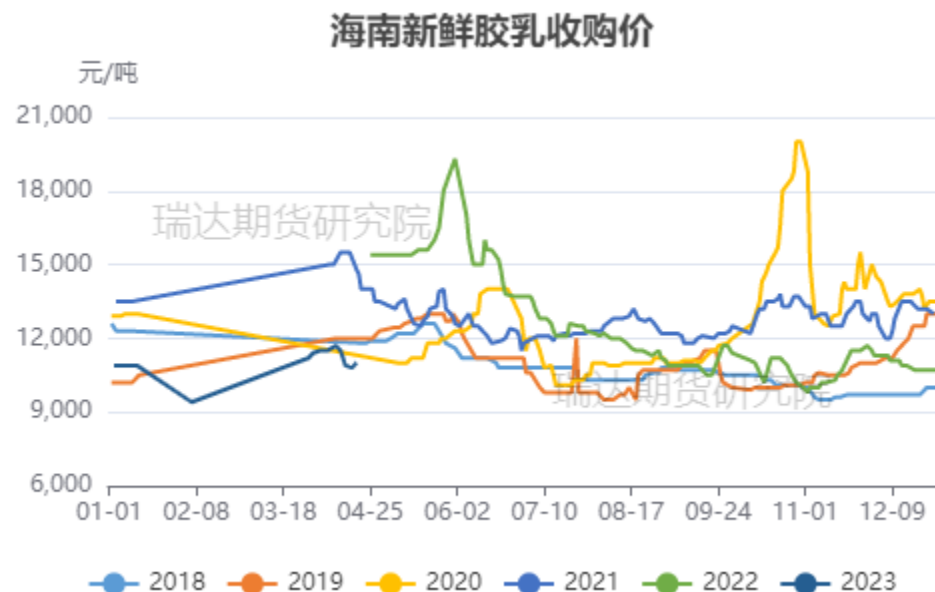
## 国内产区原料稳中略涨

云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

海南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至4月20日，云南西双版纳产区胶水价格10200元/吨，较上周持平。云南产区受气候影响，气候干旱，胶水稀少。

截至4月20日，海南产区新鲜胶乳价格11000元/吨，较上周+100元/吨。海南产区零星开割。

## 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3月中国天然及合成橡胶(包含胶乳)进口量73.8万吨, 环比增加11.65%, 同比增加10.48%, 1-3月累计进口量186万吨, 累计同比增加10.7%。

## 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

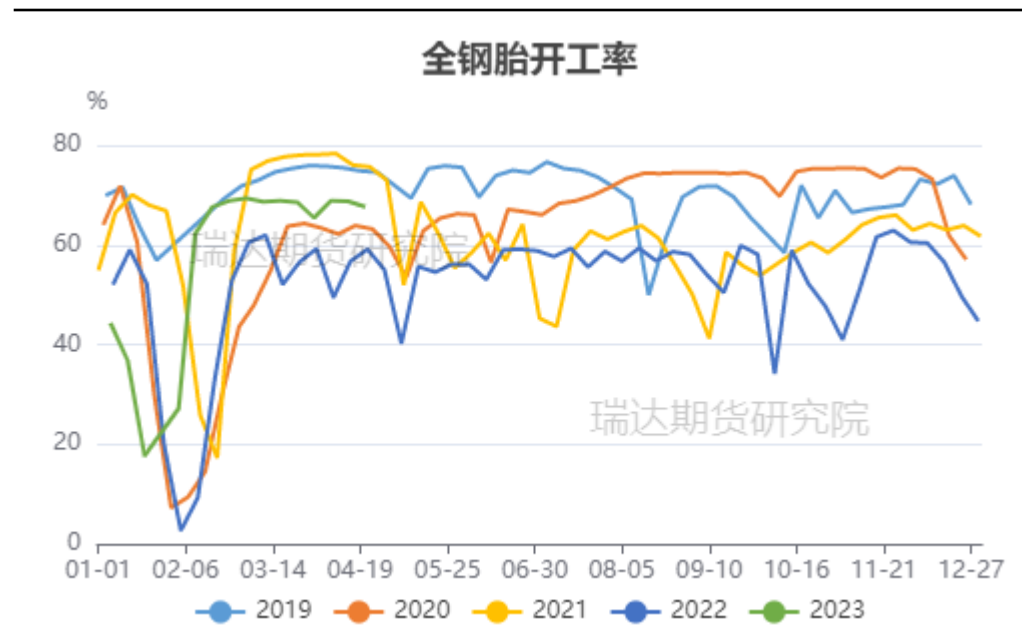


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

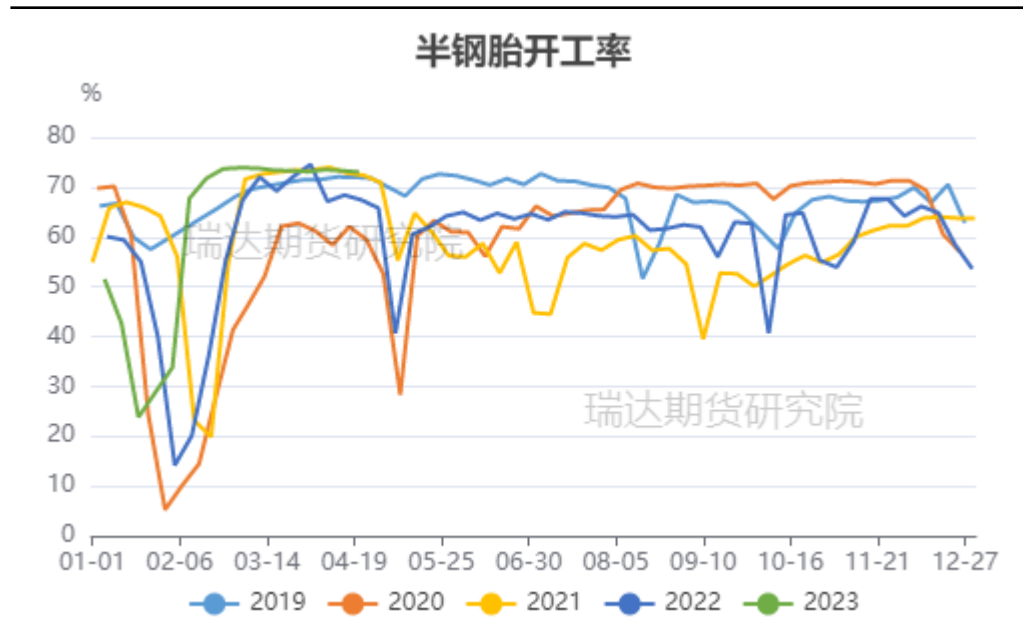
据隆众资讯统计，截至2023年4月16日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量67.8万吨，较上期增加1.21万吨，环比增幅1.82%。保税区库存环比下降1.69%至11.1万吨，一般贸易库存环比增加2.54%至56.7万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率下降0.98个百分点；出库率增加1.53个百分点；一般贸易仓库入库率增加1.81个百分点，出库率增加1.41个百分点。

## 轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



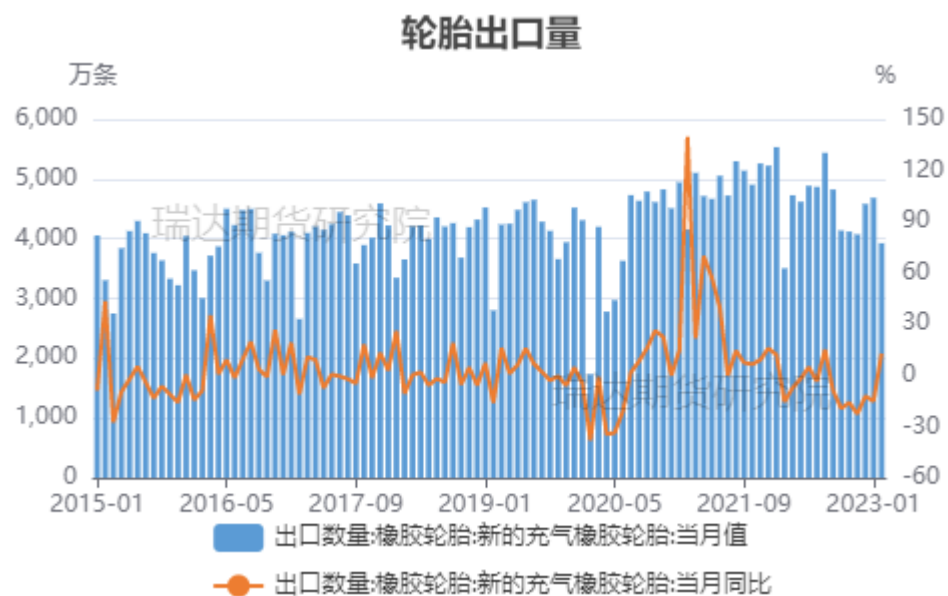
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至4月20日当周，中国半钢胎样本企业产能利用率为78.08%，环比-0.18%，同比+10.96%；中国全钢胎样本企业产能利用率为72.02%，环比-0.61%，同比+10.91%。个别企业为控制库存增速，适度降低排产，拖拽样本企业产能利用率继续小幅下滑。

## 出口需求——轮胎出口量环比增加

国内轮胎出口量

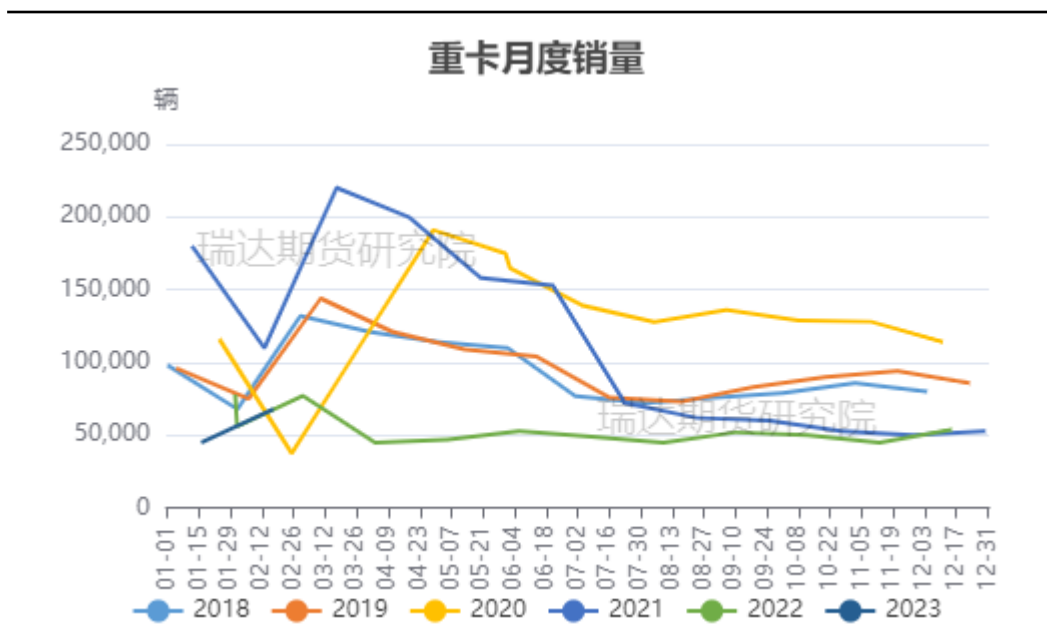


来源：wind 瑞达期货研究院

海关数据显示，2023年3月，中国轮胎出口量在66.05万吨，环比涨30.37%，同比涨16.78%，1-3月中国轮胎累计出口172.83万吨，累计同比涨9.95%，出口均价为2454.01美元/吨，环比跌1.37%，同比跌2.01%。

## 配套需求

国内重卡销量



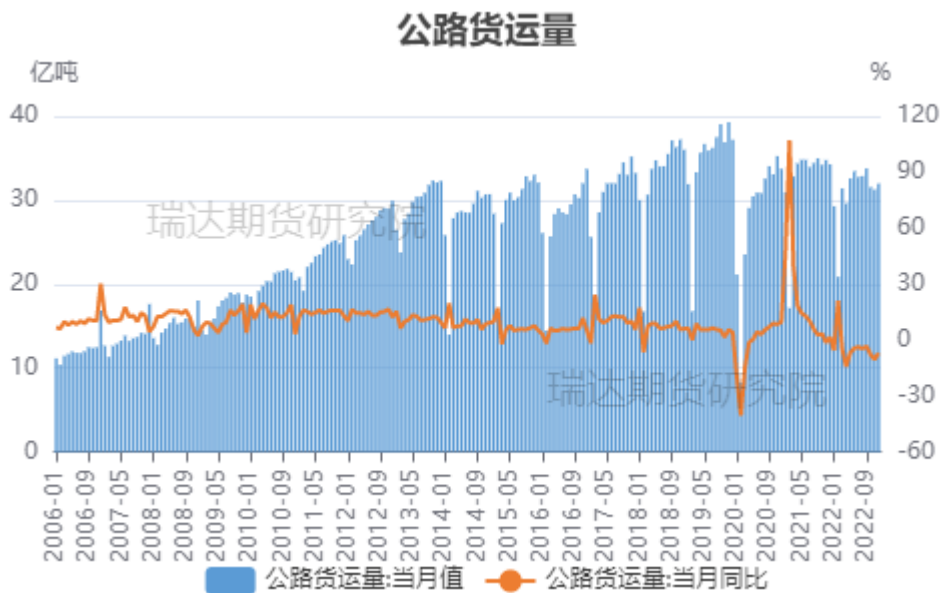
来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

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。