

「2023.2.24」

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

- ◆ 本周天然橡胶市场行情走高，买盘情绪活跃。国产胶市场买盘接货积极性一般，下游工厂原料刚需采购，实单成交小幅回落。越南胶远月成交相对较多，全乳胶成交氛围冷淡，市场多观望心态。进口胶市场交投氛围表现活跃，美金市场出货积极，标胶买盘氛围偏强，工厂采购情绪略显增加。
- ◆ 目前全球供应逐渐收缩，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，原料产出逐步缩量。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，但增幅环比有所下滑，出库继续向好。需求方面，目前内外销市场仍处于补货状态，短期轮胎企业产能利用率将维持高位运行，但终端需求仍在恢复期，终端消化能力仍需一定时间等待，业者对于近期成品库存的实际消化进度表现谨慎，产能利用率继续大幅提升的空间也较为有限。ru2305合约短线关注12500附近支撑，短线维持震荡思路对待。
- ◆ 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上涨

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



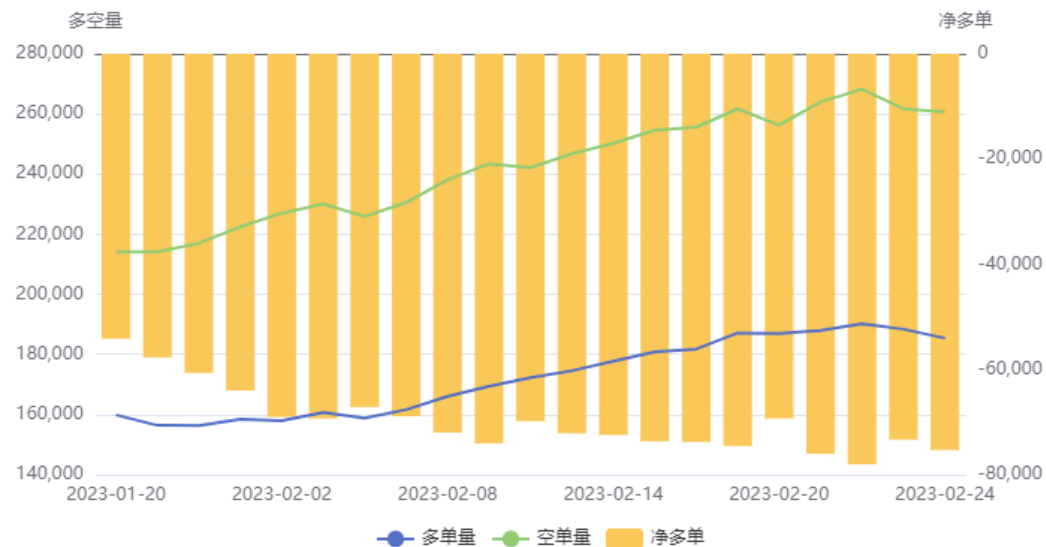
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.8%；20号胶周度+2.81%。

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

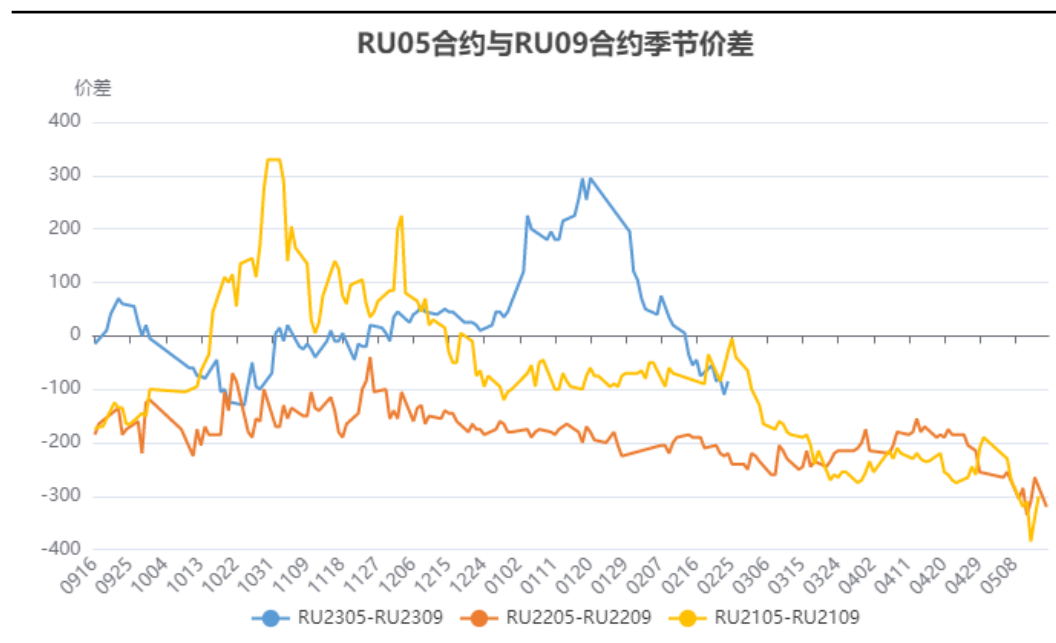


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



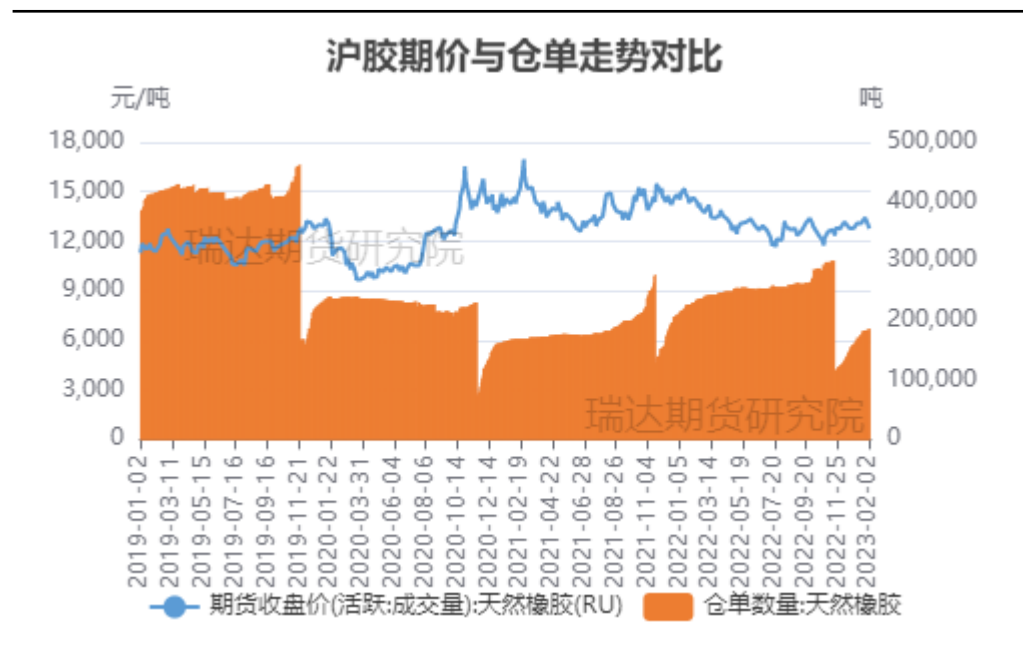
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止2月24日，沪胶5-9价差为-85。

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2月24日, 沪胶仓单186830吨, 较上周+1250吨。仓单数量增加。

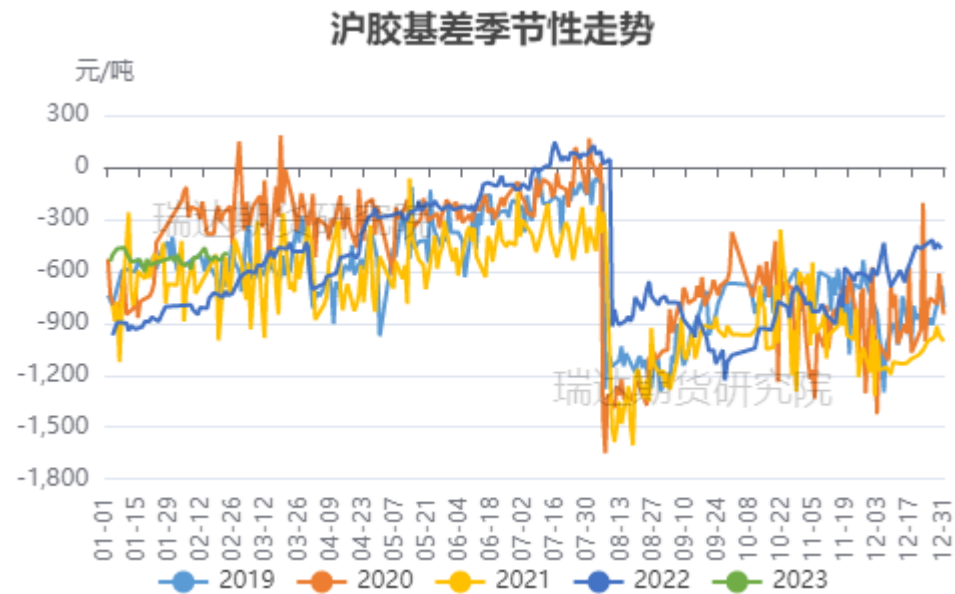
本周现货价格上涨，沪胶基差走强

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



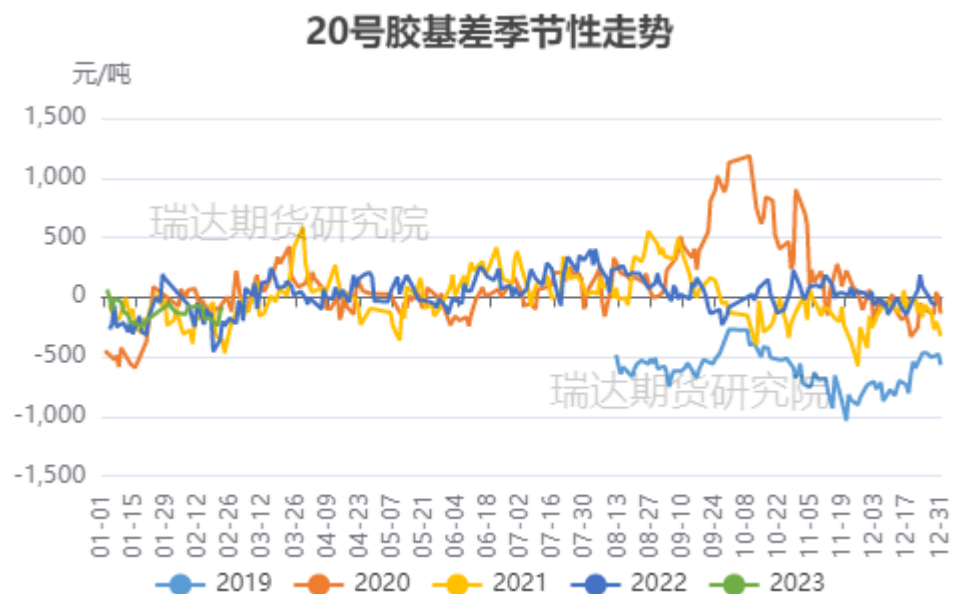
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2月23日，上海市场21年国营全乳胶报12075元/吨，较上周+50元/吨。

截至2月23日，沪胶基差为-495元/吨，较上周+45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2月23日，20号胶基差为-73元/吨，较上周+99元/吨。基差走强。
截至2月23日，非标基差为-1390元/吨，较上周+190元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格上涨，加工利润缩小

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2月24日，泰国合艾原料市场田间胶水50.3 (+0.8) 泰铢/公斤；杯胶40.6 (+1.2) 泰铢/公斤。

截至2月23日，烟片胶加工利润26.45元/吨，较上周-23.56美元/吨；标胶加工利润77.4美元/吨，较上周-5.3美元/吨。本周烟片和标胶利润缩小。

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

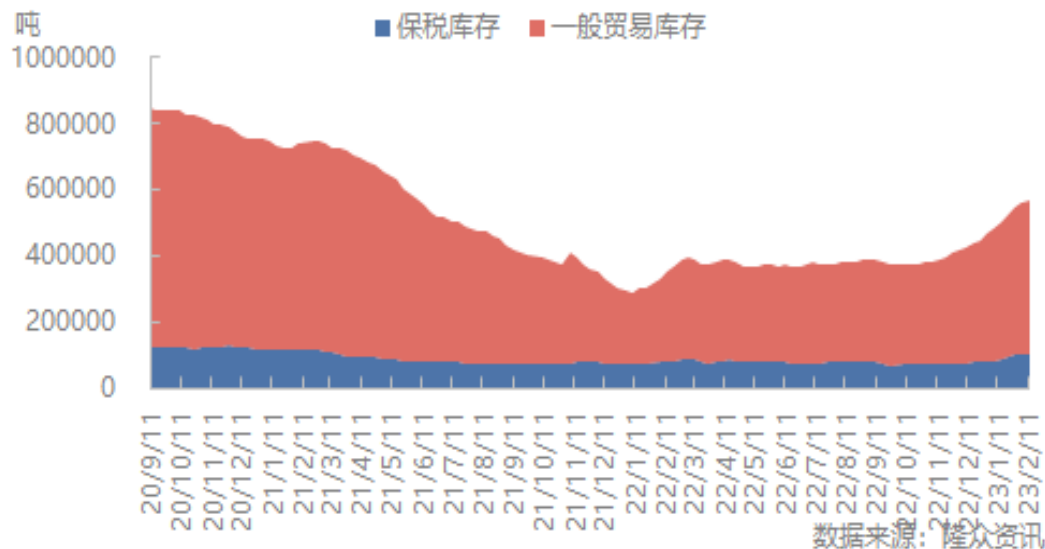


来源: wind 瑞达期货研究院

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

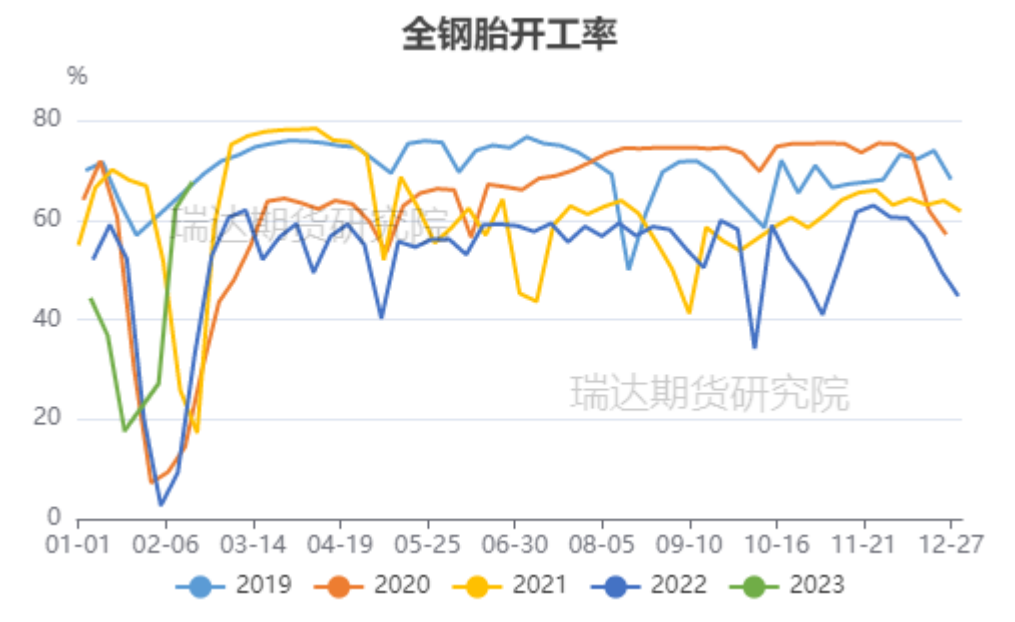


来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至2023年2月19日,青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量57.1万吨,较上期增加0.62万吨,环比增幅1.11%。保税库存环比增加0.19%至10.35万吨,一般贸易库存环比增加1.31%至46.75万吨,青岛天然橡胶样本保税仓库入库率下降0.49个百分点;出库率下降1.4个百分点;一般贸易仓库入库率增加1.74个百分点,出库率增加2.26个百分点。青岛地区天然橡胶保税库存和一般贸易库存量小幅增加,但增幅环比有所下滑。

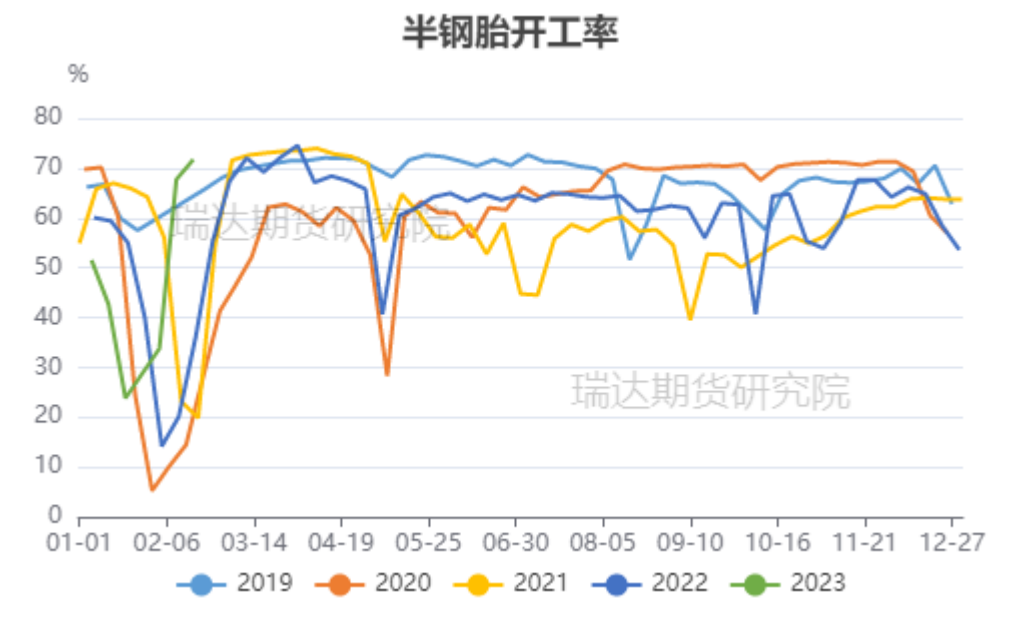
轮胎开工率环比变动

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

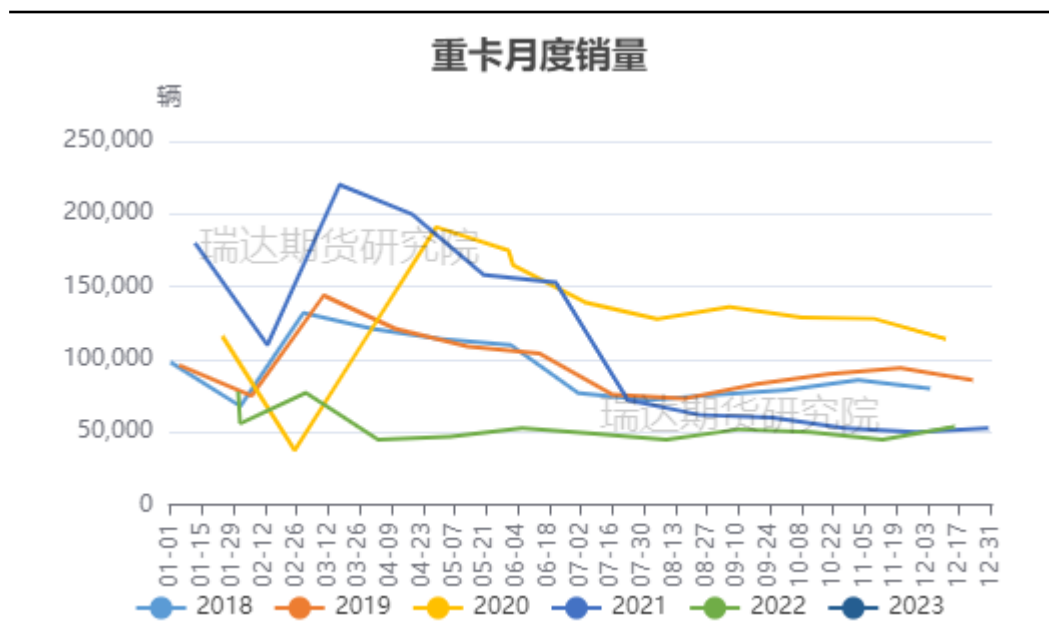


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至2月23日当周,中国半钢胎样本企业产能利用率为78.02%,环比+1.47%,同比+19.89%;全钢胎样本企业产能利用率为73.77%,环比+3.14%,同比+18.52%。由于节前企业整体库存储备不高,节后集中出货,导致多家企业库存偏紧,加之外地工人陆续到岗,以上因素带动本周产能利用率继续提升。

配套需求

国内重卡销量

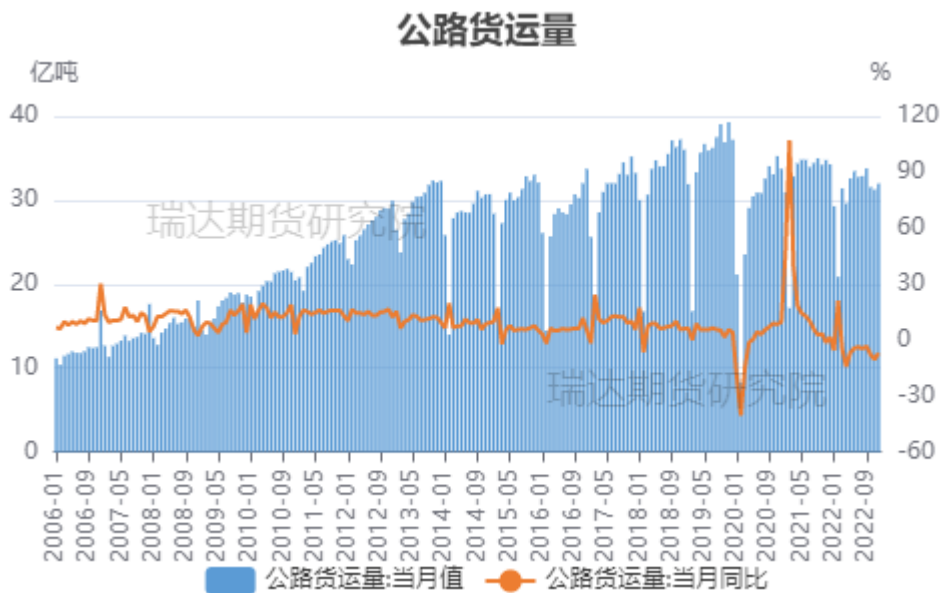


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，2023年1月份，我国重卡市场大约销售4.5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2022年12月下降17%，比上年同期的9.54万辆下降53%，净减少5万辆。4.5万辆是最近七年来的1月份历史最低点，2023年1月份也是重卡市场自2021年5月份以来的连续第21个月下降，全钢胎配套需求依然表现偏弱。

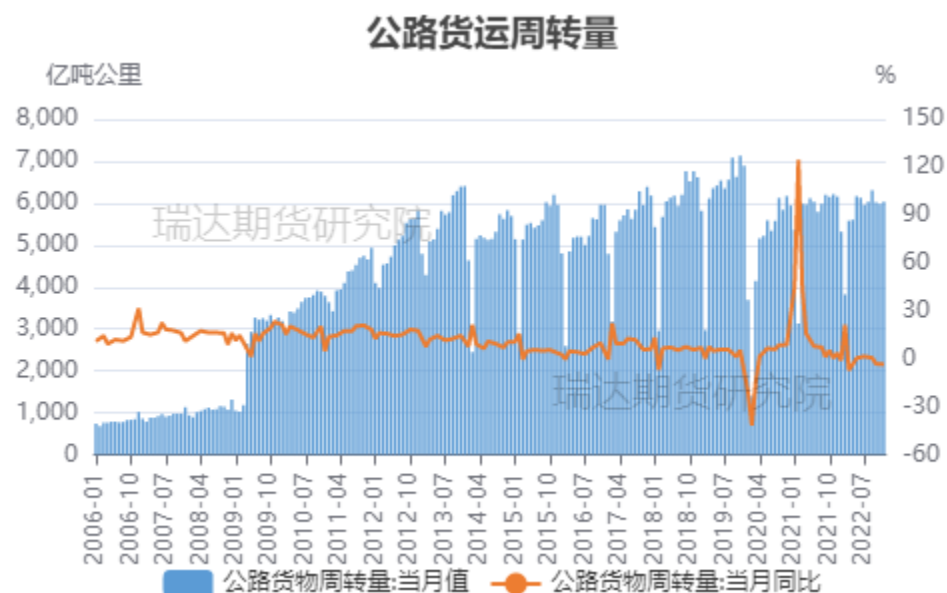
替换需求

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	002381	双箭股份	+4.94%	7.22	+0.34	7.21	7.22	13.78万	9801万	2172 ↑	+0.00%	+5.09%	+1.57
2	002408	齐翔腾达	+0.28%	7.19	+0.02	7.18	7.19	94234	6757万	1039 ↑	+0.14%	+0.14%	+0.28
3	002224	三力士	+0.20%	4.94	+0.01	4.94	4.95	49332	2433万	973 ↑	+0.00%	-0.40%	+0.16
4	000589	贵州轮胎	+0.00%	5.59	+0.00	5.59	5.60	16.16万	9022万	1462 ↓	+0.00%	+0.00%	+0.12
5	601118	海南橡胶	-0.21%	4.65	-0.01	4.64	4.65	12.81万	5953万	1142 ↓	+0.00%	-0.21%	+0.10
6	603089	正裕工业	-0.42%	9.50	-0.04	9.49	9.50	21442	2034万	288 ↓	-0.11%	-0.73%	+0.14
7	300121	阳谷华泰	-0.48%	12.43	-0.06	12.42	12.43	61841	7632万	584 ↓	-0.16%	-0.08%	+0.71
8	603530	神马电力	-0.56%	16.08	-0.09	16.08	16.09	27153	4360万	505 ↓	-0.19%	-1.29%	+0.15
9	601500	通用股份	-0.72%	4.13	-0.03	4.12	4.13	38174	1578万	485 ↓	+0.00%	-0.72%	-0.07
10	600500	中化国际	-0.85%	6.96	-0.06	6.96	6.97	15.09万	1.05亿	813 ↓	+0.00%	-1.14%	-0.19
11	300237	美晨生态	-0.88%	2.25	-0.02	2.25	2.26	16.26万	3666万	3986 ↓	+0.00%	-1.75%	-0.21
12	603959	百利科技	-0.90%	11.00	-0.10	11.00	11.01	53875	5929万	2187 ↓	+0.00%	-0.45%	-0.05
13	300731	科创新源	-0.94%	18.97	-0.18	18.97	18.99	8390	1601万	165 ↓	+0.05%	-1.45%	-0.60
14	002010	传化智联	-1.32%	5.98	-0.08	5.98	5.99	19.37万	1.16亿	5684 ↓	+0.00%	-1.64%	-0.41
15	000599	青岛双星	-1.45%	4.76	-0.07	4.76	4.77	18.21万	8656万	2790 ↓	-0.21%	-0.83%	+0.12
16	002838	道恩股份	-1.61%	18.34	-0.30	18.33	18.34	43065	7929万	600 ↓	+0.00%	-1.40%	-0.39
17	002953	日丰股份	-2.06%	12.82	-0.27	12.81	12.82	11.56万	1.50亿	1726 ↓	+0.00%	-1.76%	-0.98
18	603655	朗博科技	-	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-

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。