

「2024.02.02」

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F03110076

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：本周天然橡胶市场需求支撑弱化，胶价震荡下行。进口胶市场市场报盘走跌，套利盘少量平仓出货，贸易商轮换及少量补货。国产胶现货市场价下跌，下游工厂陆续进入节前放假阶段，少量补货为主。
- ◆ 行情展望：海外逐渐进入减产期，泰国产区原料价格依然表现坚挺，国内产区处于停割期。下游轮胎厂节后备货，本周青岛库存保税库及一般贸易库存均呈现去库，青岛整体库存继续去库。本周半钢胎外贸订单出货集中，整体库存低位，多数企业装置正常运行，产能利用率高位；全钢胎企业内外销出货放缓，成品库存充足，装置逐步进入收尾阶段，产能利用率走低。春节临近轮胎企业逐步停工，预计下周轮胎企业产能利用率将进一步走低，整体需求端存走弱预期。
- ◆ 策略建议： ru2405合约短线建议在13000-13500区间交易； nr2404合约短线建议在10770-11000区间交易。

本周天然橡胶期货价格震荡收跌

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



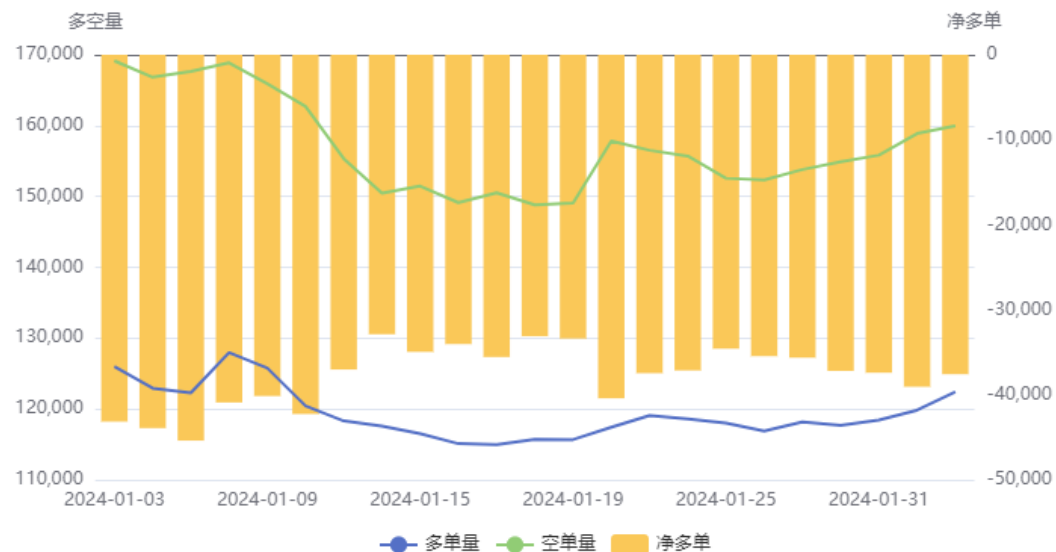
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-2.74%；20号胶周度-2.48%。

持仓分析

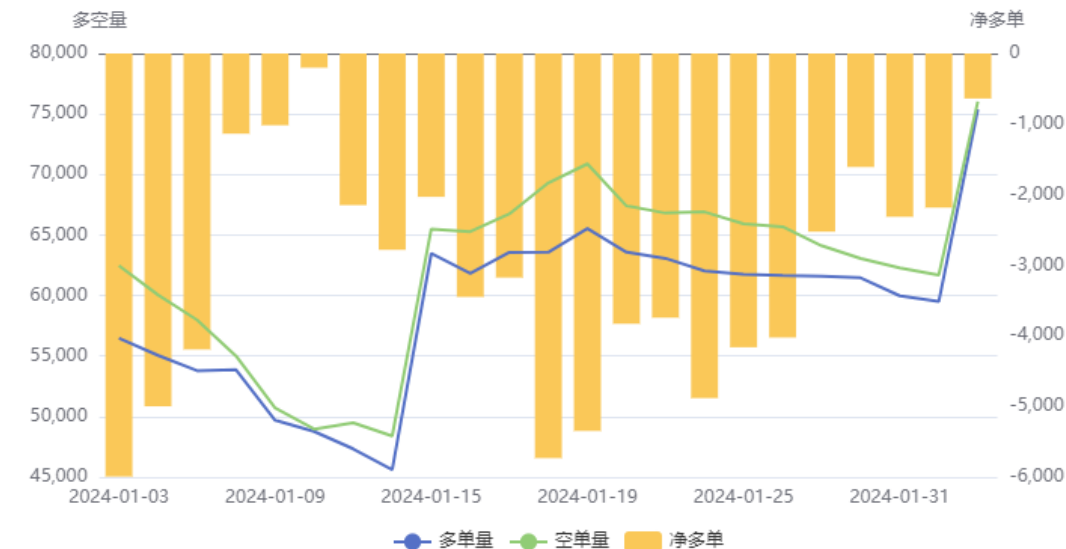
沪胶前20名持仓变化

天然橡胶(RU)前20持仓量变化



20号胶前20名持仓变化

20号胶(NR)前20持仓量变化

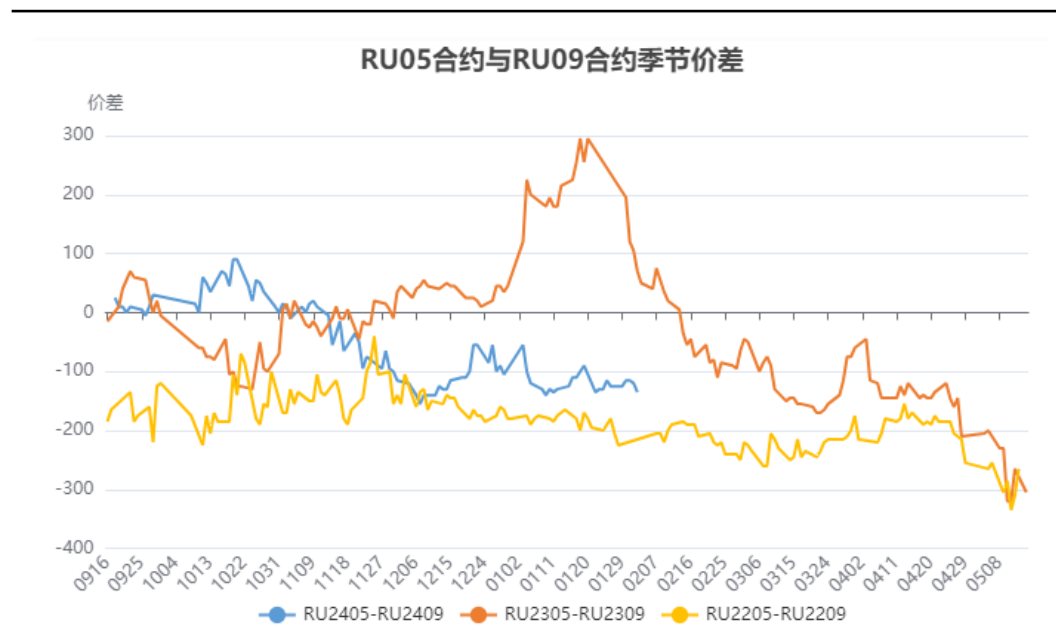


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货悲观气氛均较浓，20号胶悲观气氛减弱。

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2日，沪胶5-9价差为-135。

本周沪胶期货仓单增加，20号胶仓单增加

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶期价与仓单变化对比



截至2月3日，沪胶仓单196790吨，较上周+6030吨，仓单增加；20号胶仓单103118吨，较上周+7058吨。仓单数量增加。

本周现货价格下跌，沪胶基差扩大

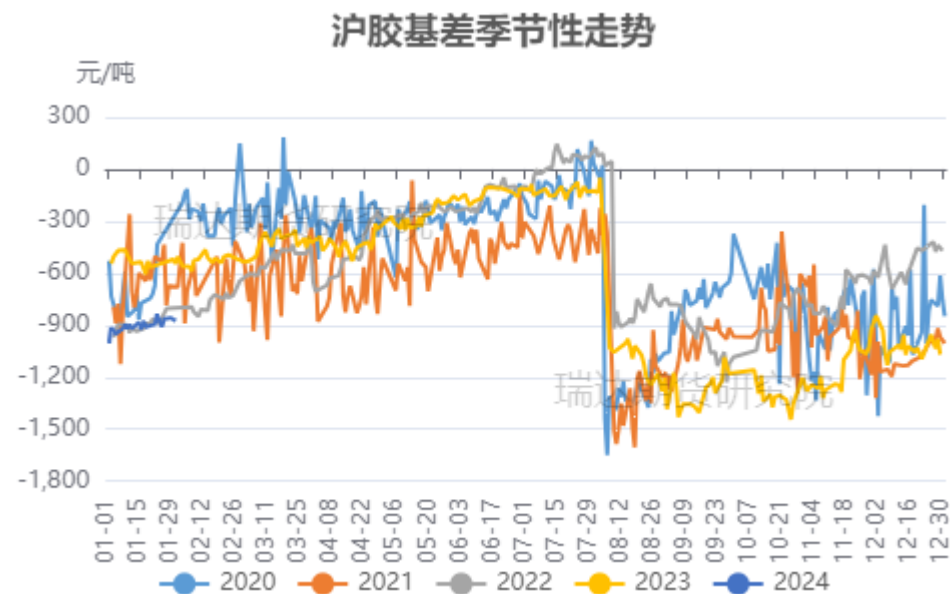
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2月1日，国营全乳胶报12550元/吨，较上周-300元/吨。
截至2月1日，沪胶基差为-835元/吨，较上周+75元/吨。

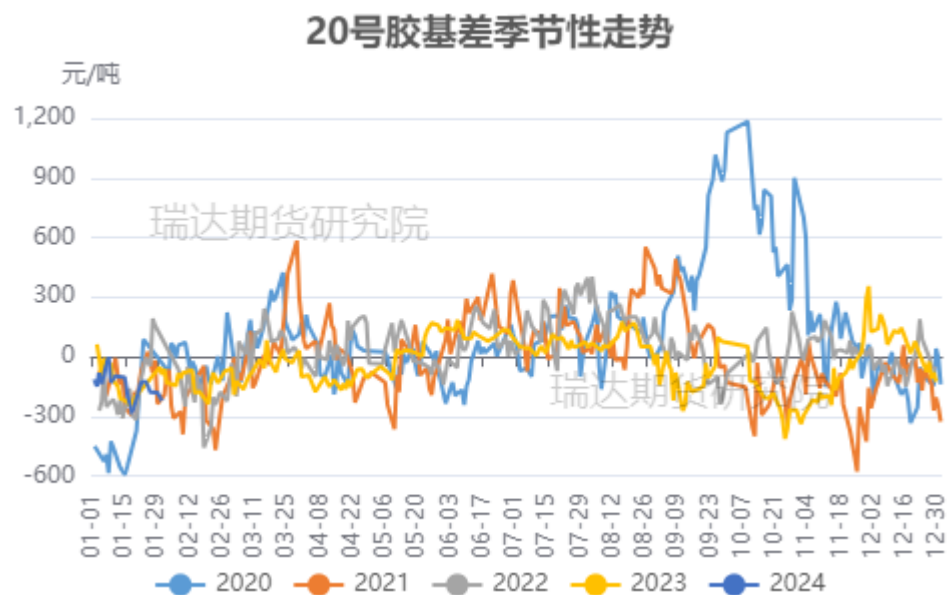
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

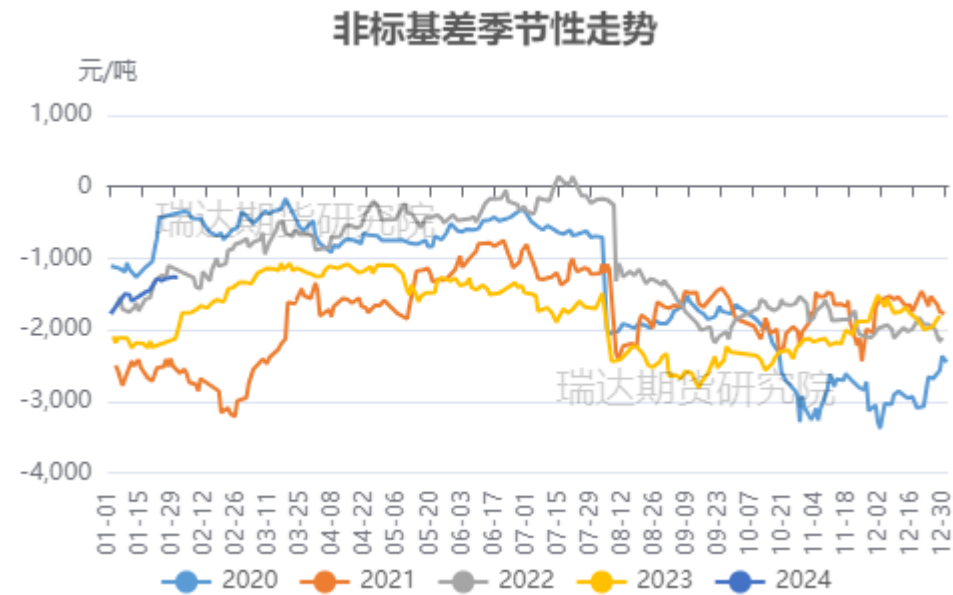
本周20号胶基差走弱，非标基差走强

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1日，20号胶基差为-144元/吨，较上周-37元/吨。基差走弱。

截至2月1日，非标基差为-1155元/吨，较上周+115元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格上涨，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2月2日，泰国合艾原料市场田间胶水66.2 (+1.8) 泰铢/公斤；杯胶51.35 (+1) 泰铢/公斤。

截至2月1日，烟片胶加工利润-127.58元/吨，较上周-145.3美元/吨；标胶加工利润-112.5美元/吨，较上周-75.7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

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59.24万吨，环比增加6.24%，同比减少10.92%；其中，2023年12月天然胶与合成胶混合物（40028000）进口量32.68万吨，环比增加20.81%。1-12月份中国天然橡胶累计进口648.74万吨，累计同比上涨7.03%。

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

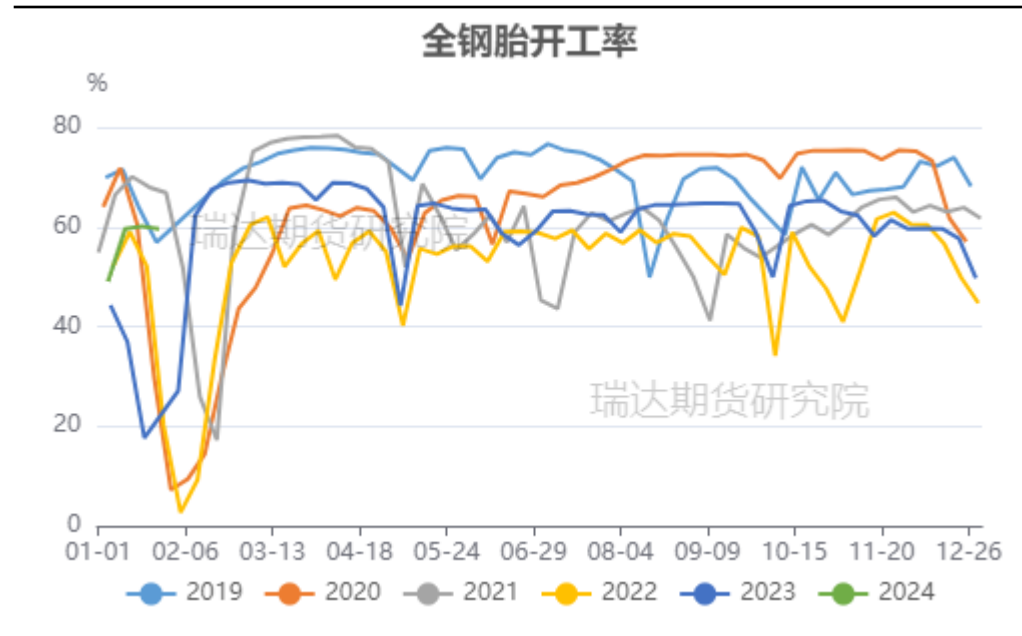


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

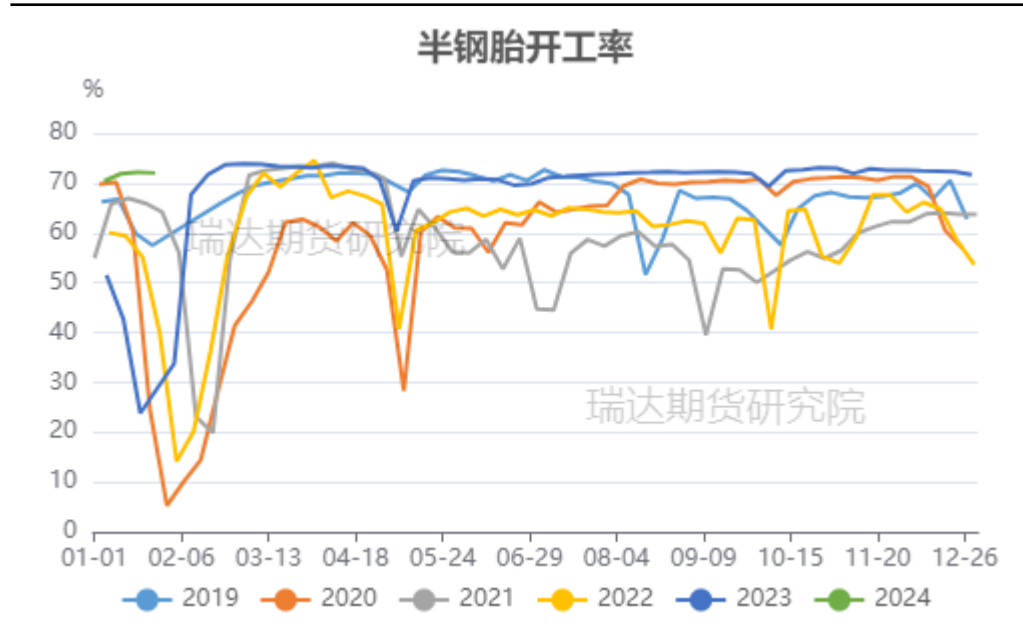
据隆众资讯统计，截至2024年1月28日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量65.8万吨，环比上期减少1.26万吨，降幅1.88%。保税区库存环比减少7.04%至9.68万吨，一般贸易库存环比减少0.94%至56.12万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加1.85个百分点；出库率增加1.38个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.25个百分点，出库率增加0.54个百分点。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



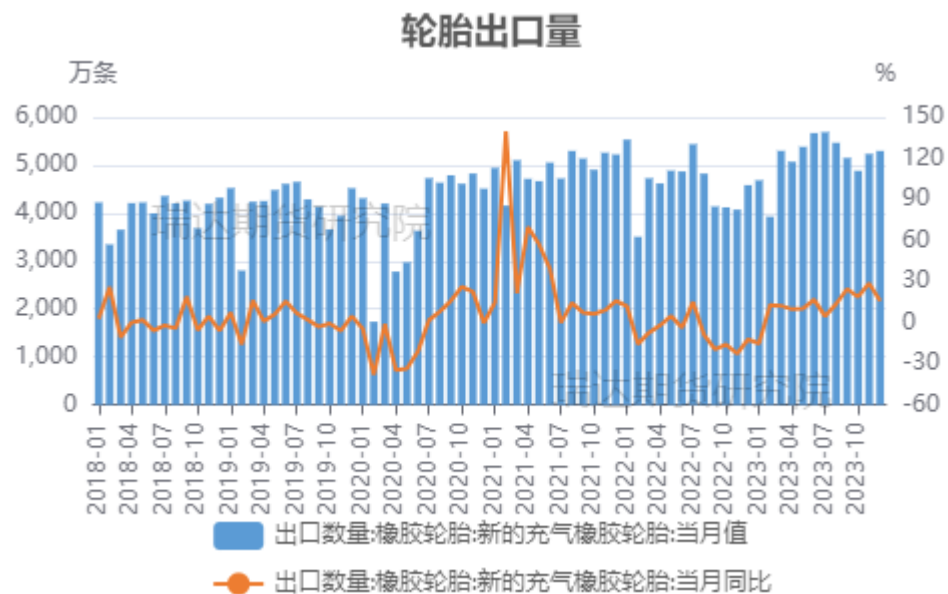
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至2月1日，中国半钢胎样本企业产能利用率为78.48%，环比-0.35个百分点，同比+42.08个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为56.42%，环比-7.26个百分点，同比+23.23个百分点。外贸订单出货集中，整体库存低位，多数半钢胎企业装置正常运行，产能利用率高位；全钢胎企业内外销出货放缓，成品库存充足，装置逐步进入收尾阶段，拖拽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

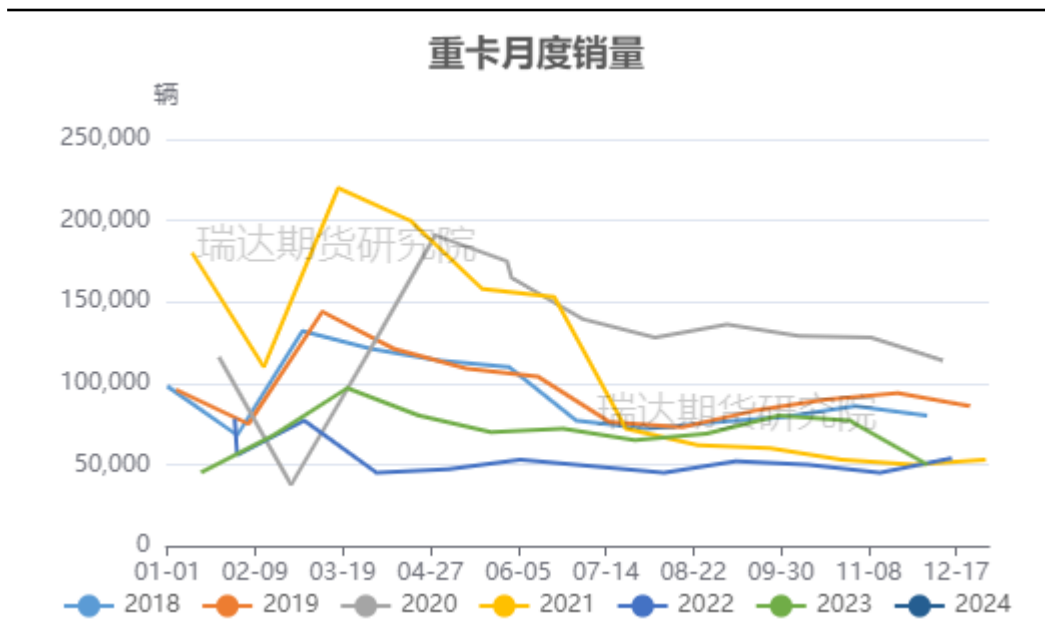


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年12月, 中国轮胎出口量在64.54万吨, 环比-2.50%, 同比+11.92%; 1-12月中国轮胎累计出口776.61万吨, 累计同比+15.92%。

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，2024年1月份，我国重卡市场销售约8万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年12月上升54%，比上年同期的4.9万辆大幅增长64%，净增长超过3万辆。

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。