

# 「2023.04.07」

## 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：本周货源到港持续施压，天胶市场承压运行。进口胶市场报盘回落，美金市场出货以近港和远月为主，买盘压价，以轮仓居多，工厂采购情绪一般。人民币市场补近月出远月轮仓，交投氛围略显活跃，工厂观望刚需补货。国产胶市场观望心态较重，交投氛围并不活跃，下游采购低迷，实单成交较少，浅色工厂需求较淡，低价拿货。
- ◆ 行情展望：目前国内云南产区进入季节性开割期，但受白粉病影响，全面开割时间或有推迟，海南产区零星开割，浓乳收购价高于全乳收购价。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，短期累库趋势预计延续。需求方面，本周轮胎企业产能利用率恢复性提升，但国内市场经过2-3月份补货后，社会库存相对充足，月上旬部分企业出货偏慢，整体库存出现上调迹象。
- ◆ 策略建议： ru2309合约期价延续走弱，短线关注11500附近支撑力度，震荡偏空思路对待。

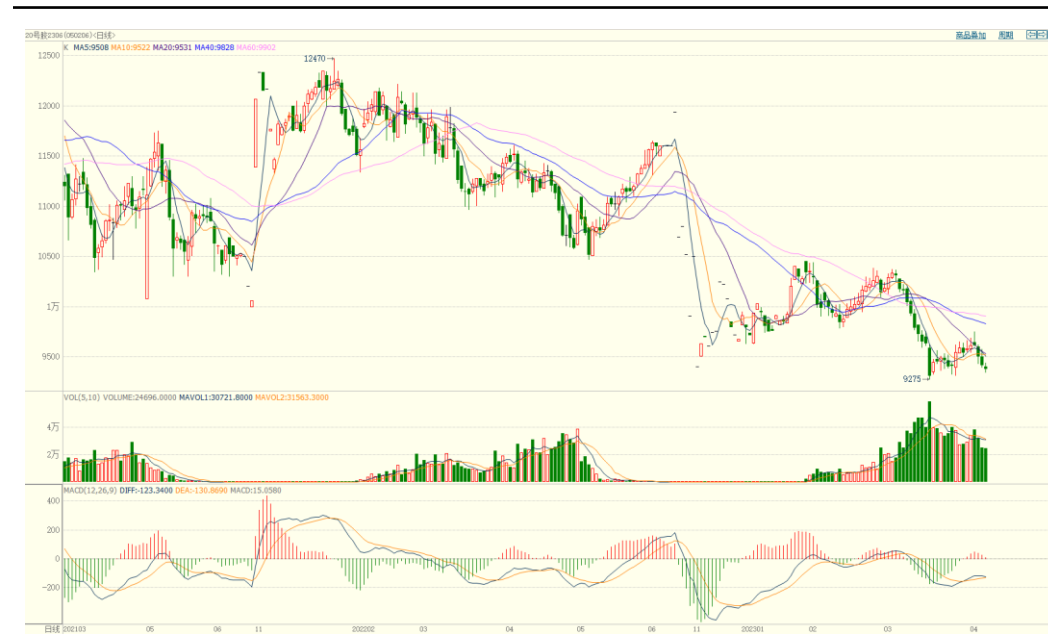
## 本周天然橡胶期货价格震荡收跌

### 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

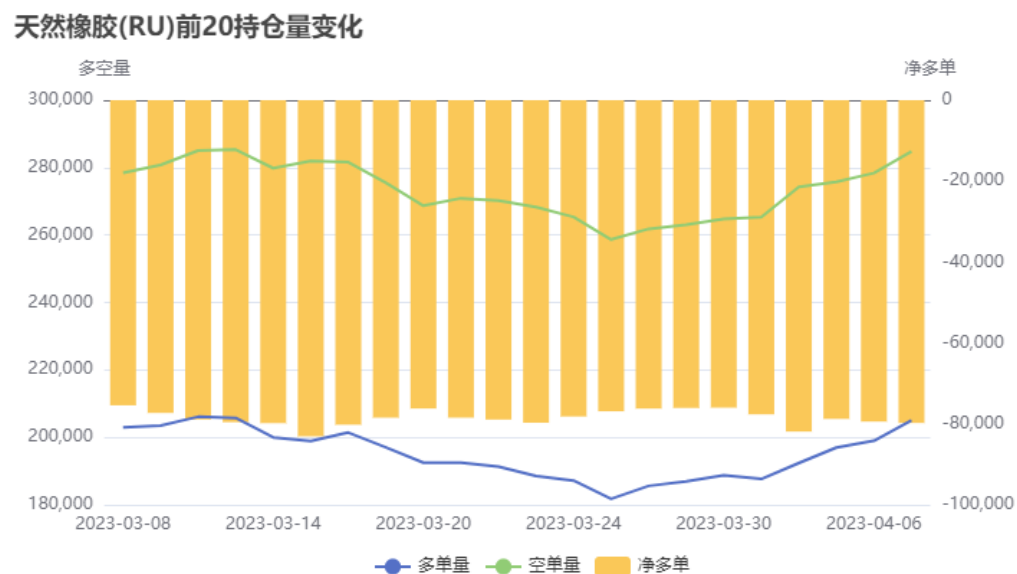


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-3.04%；20号胶周度-2.44%。

## 持仓分析

沪胶前20名持仓变化

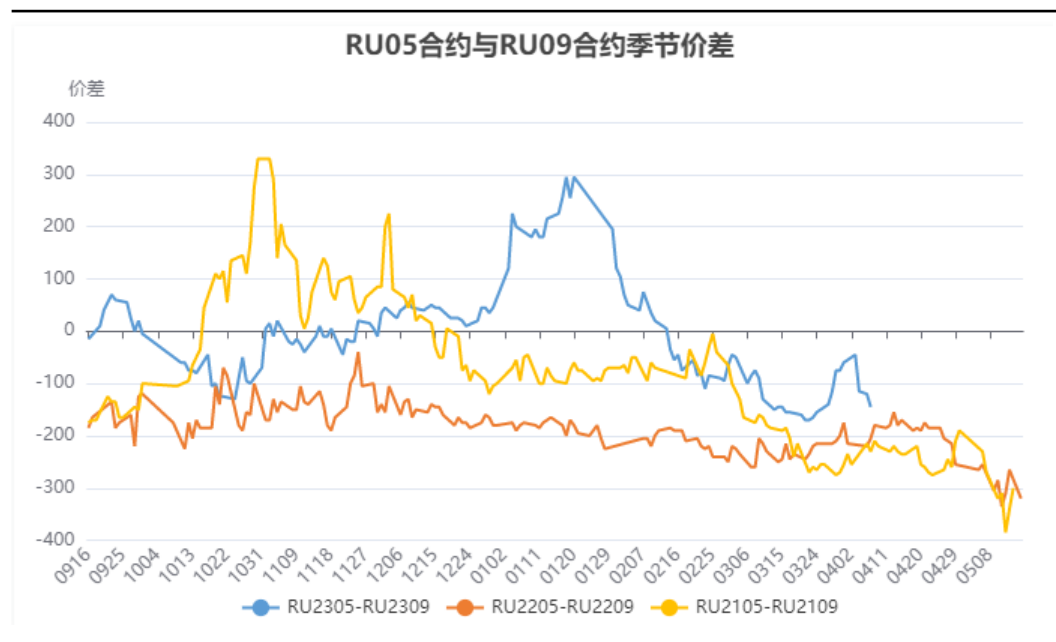


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



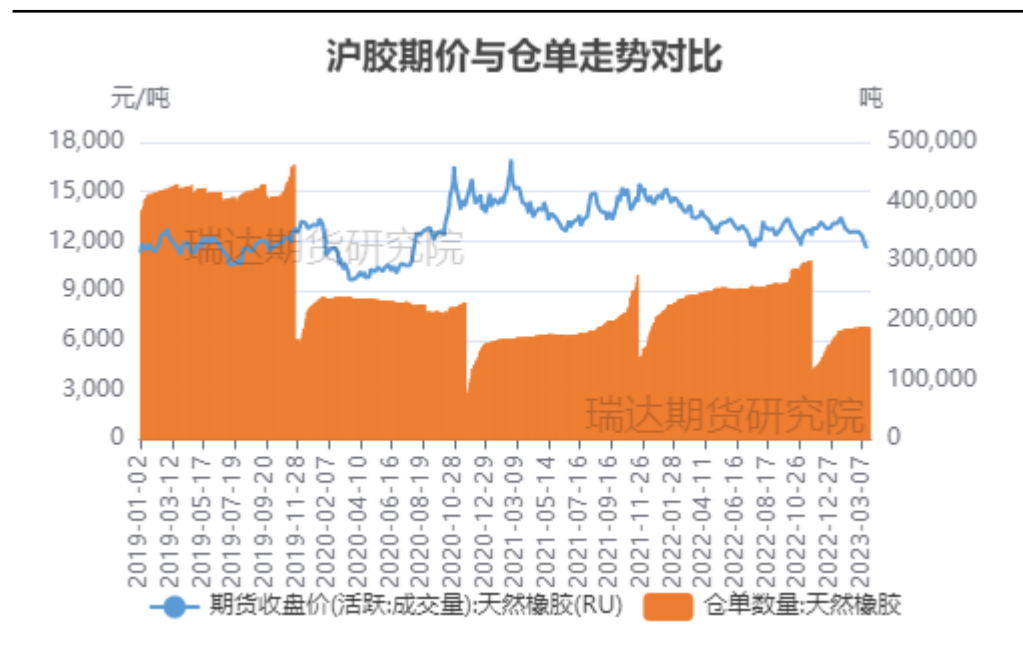
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止4月7日，沪胶5-9价差为-145。

## 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7日，沪胶仓单187070吨，较上周-520吨。仓单数量减少。

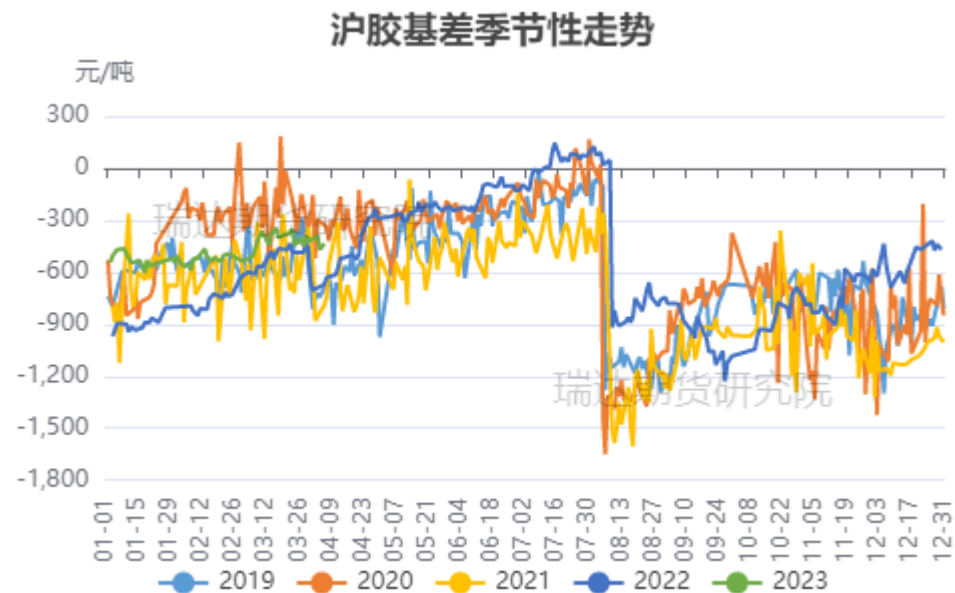
## 本周现货价格下跌，沪胶基差走弱

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

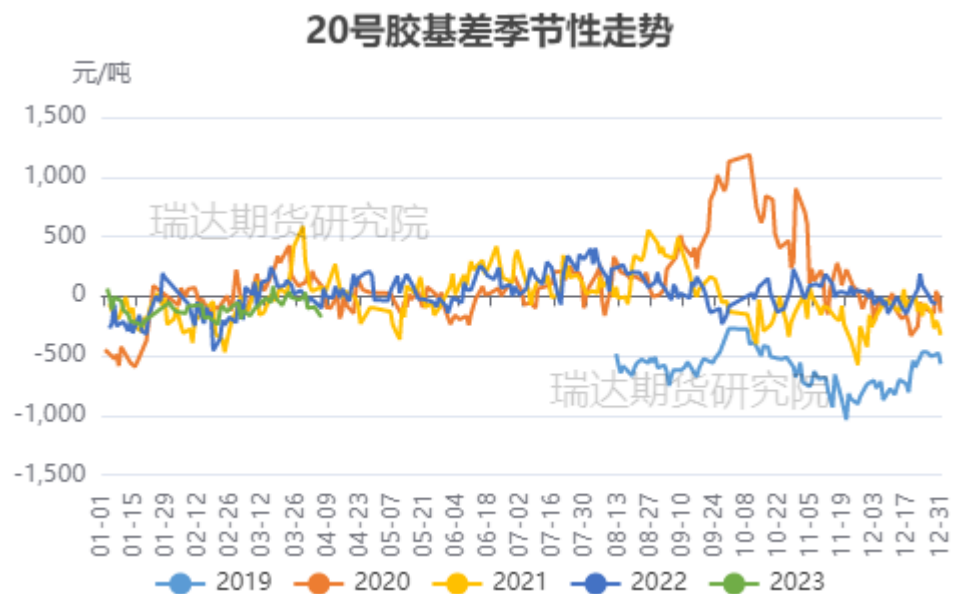
截至4月6日，上海市场21年国营全乳胶报11225元/吨，较上周-250元/吨。

截至4月6日，沪胶基差为-435元/吨，较上周-10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4月6日，20号胶基差为-170元/吨，较上周-199元/吨。基差走弱。  
截至4月6日，非标基差为-1110元/吨，较上周+140元/吨。非标基差走强。

## 泰国合艾原料价格下跌，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4月7日，泰国合艾原料市场田间胶水45（-1.1）泰铢/公斤；杯胶38.6（+0）泰铢/公斤。

截至4月6日，烟片胶加工利润-58.36元/吨，较上周-30.3美元/吨；标胶加工利润29.9美元/吨，较上周-51.2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

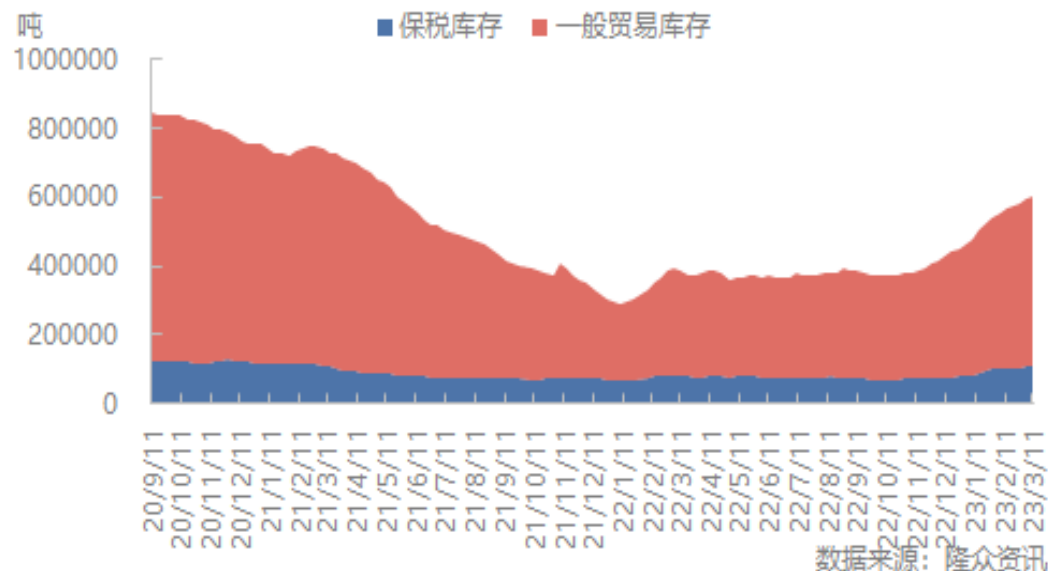


来源：wind 瑞达期货研究院

海关数据显示，2023年2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57.8万吨，环比增加5.27%。

## 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

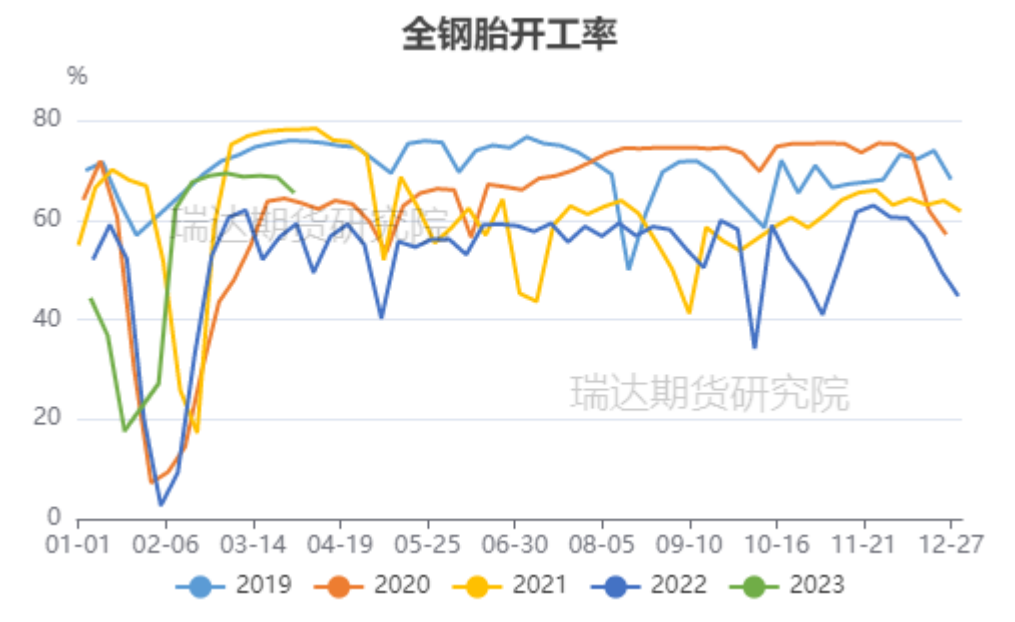


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年4月2日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量65万吨，较上期增加2.18万吨，环比增幅3.48%。保税区库存环比增加0.73%至11万吨，一般贸易库存环比增加4.06%至53.98万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.37个百分点；出库率下降1.75个百分点；一般贸易仓库入库率增加1.86个百分点，出库率下降0.01个百分点。

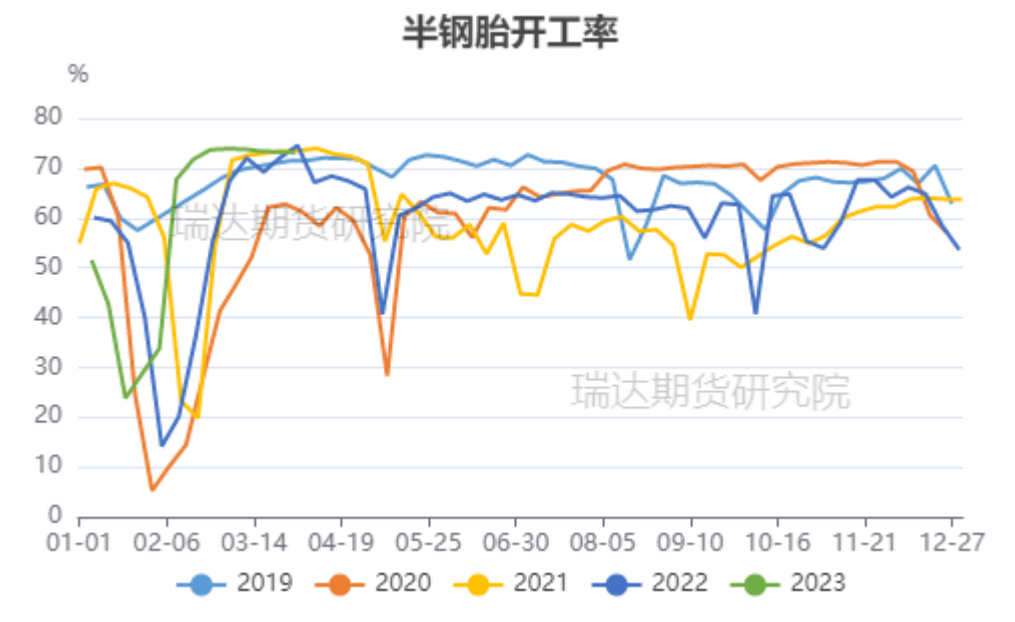
## 轮胎开工率环比变动

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

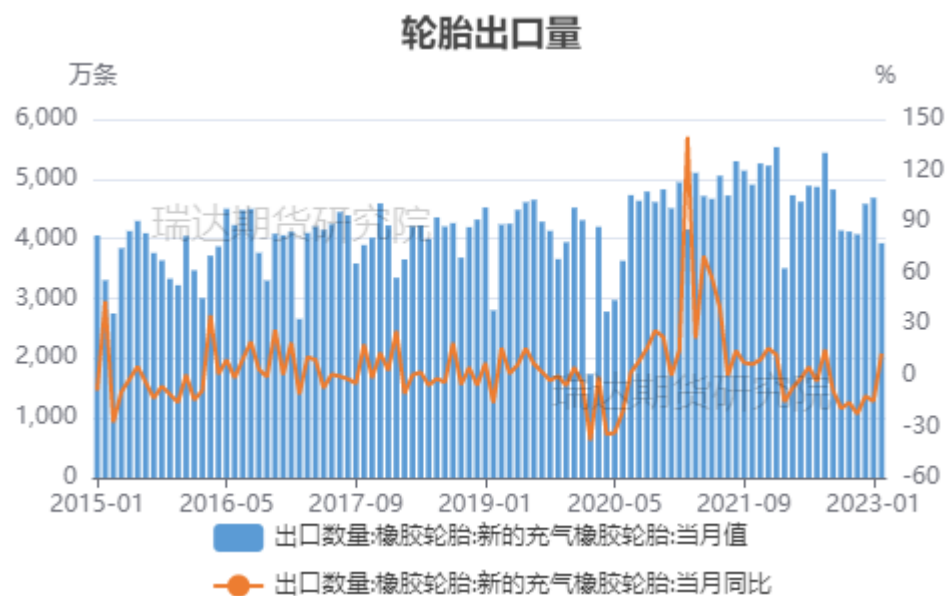


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至4月6日当周,中国半钢胎样本企业产能利用率为78.50%,环比+0.19%,同比+19.07%;中国全钢胎样本企业产能利用率为73.13%,环比+2.78%,同比+18.96%。半钢胎样本企业产能利用率小幅上调,全钢胎样本企业产能利用率恢复性提升,但从出货表现来看,整体出货量环比走低。

## 出口需求——轮胎出口量环比增加

国内轮胎出口量

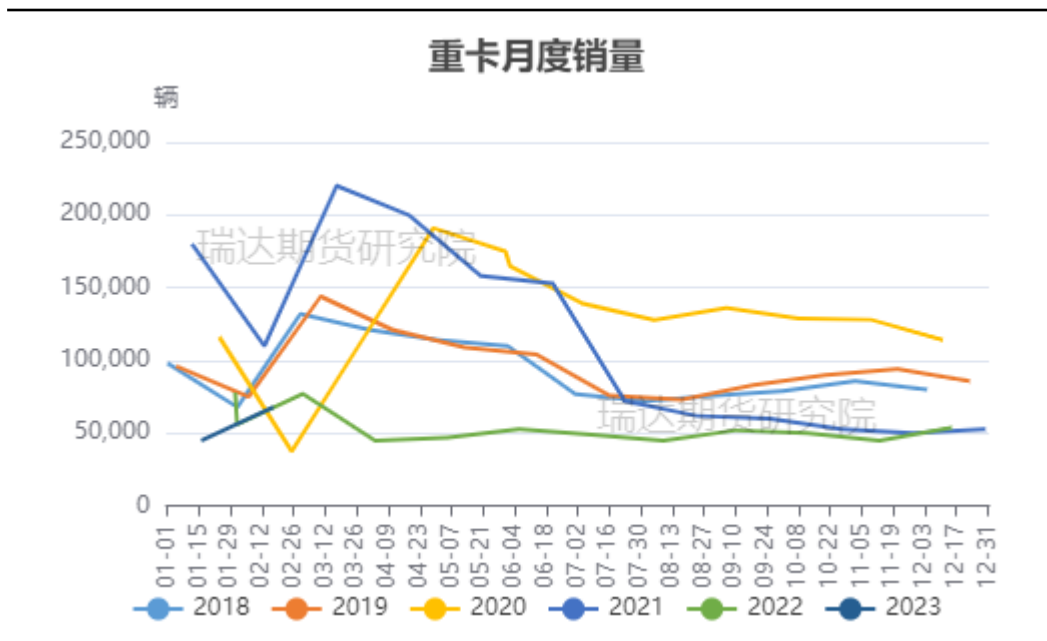


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年2月, 国内出口新的充气橡胶轮胎3725万条, 同比增加12.8%; 2023年1-2月出口8609万条, 同比下降4.4%。

## 配套需求

国内重卡销量

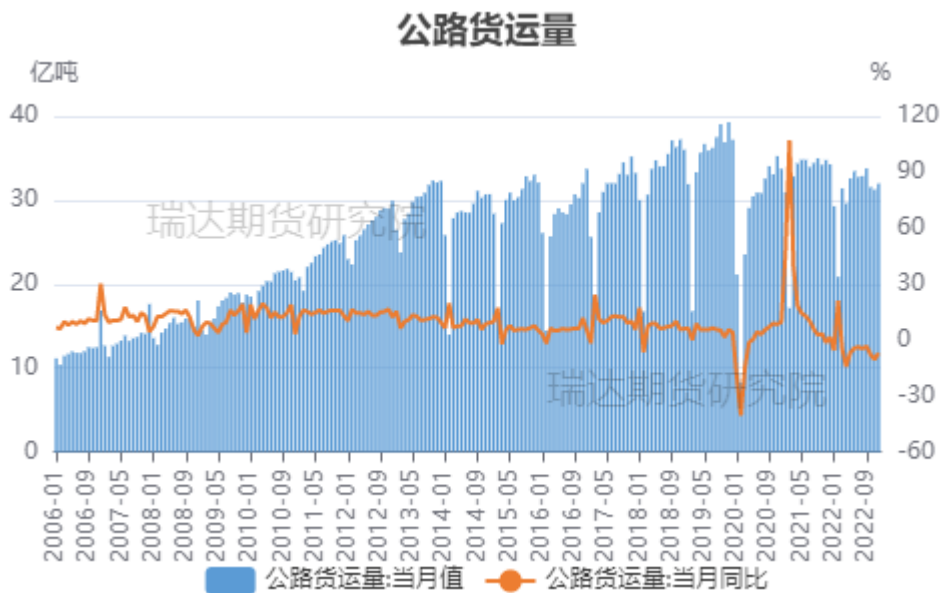


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

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。

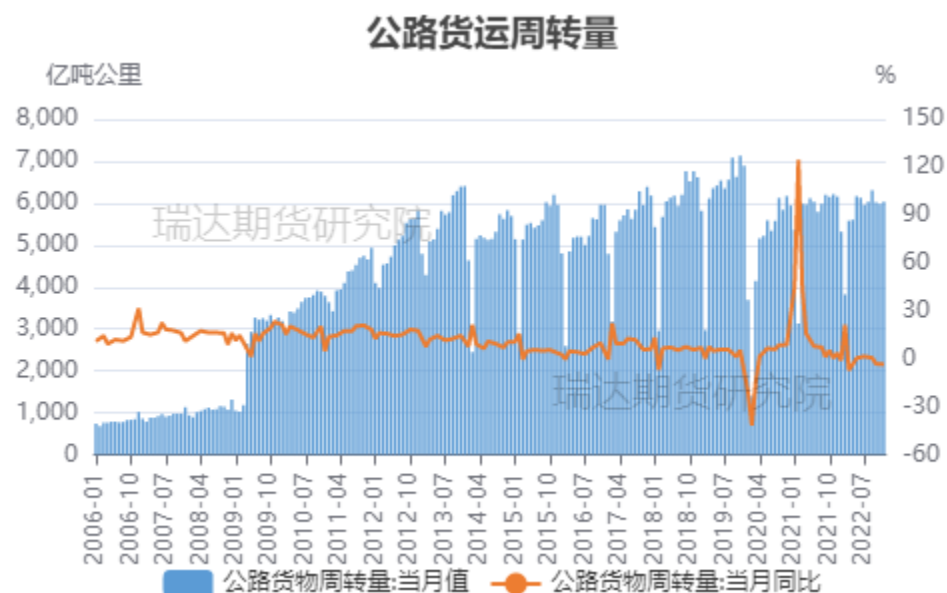
## 替换需求

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。