

# 「2023.09.15」

## 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：本周天然橡胶市场价格震荡运行。进口胶市场报盘大幅上涨，美金市场持货商抬高报价，询盘买盘多观望谨慎补货；人民币市场整体交投活跃，持货商出货积极，套利盘询盘加仓买货，盘后报价由强转弱，远月价差小幅走缩，下游询盘较弱，少量补货。国产胶市场报盘重心上移，持货方报盘一般，买盘主动接货意愿较为冷清，贸易商多想低价接货，实单成交一般。
- ◆ 行情展望：目前国内产区处于季节性割胶期，胶水收胶工作陆续恢复正常，原料供应上量，胶水制浓乳胶价格再度平水于制全乳价格。近期标胶及混合到港货源维持偏少态势，而轮胎厂开工小幅提升刚需备货，带动青岛库存整体出库率大于入库率，整体去库速度加快。需求方面，半钢胎外贸订单及雪地胎订单支撑下，排产基本平稳；全钢胎检修企业产能利用率逐步恢复至常规水平，企业产能利用率小幅提升，月底部分企业或存检修计划，为适量储备库存，短期企业产能利用率或延续高位。
- ◆ 策略建议：ru2401合约短线关注14500附近压力，建议在14350-14750区间交易。

## 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



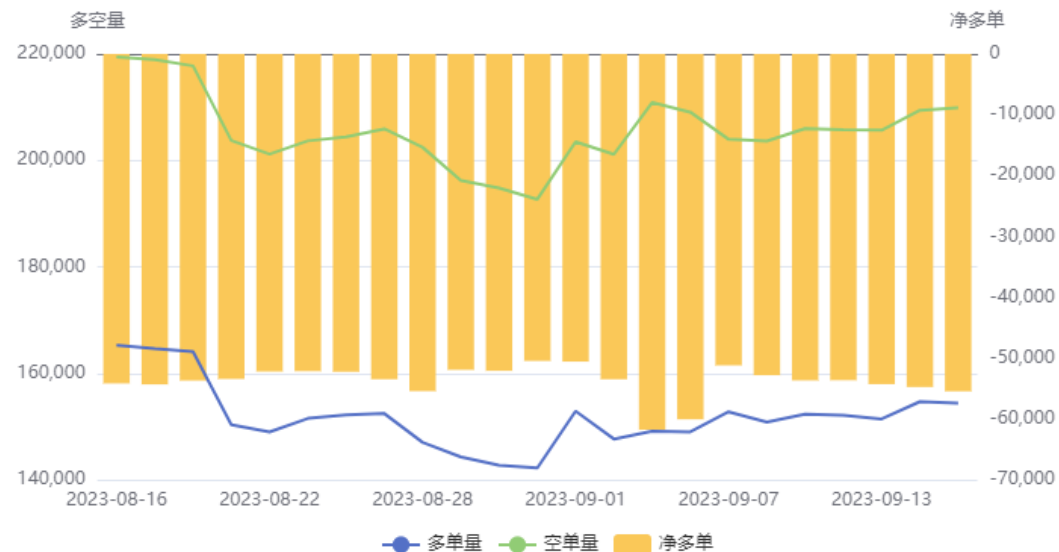
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+1.4%；20号胶周度+0.46%。

## 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

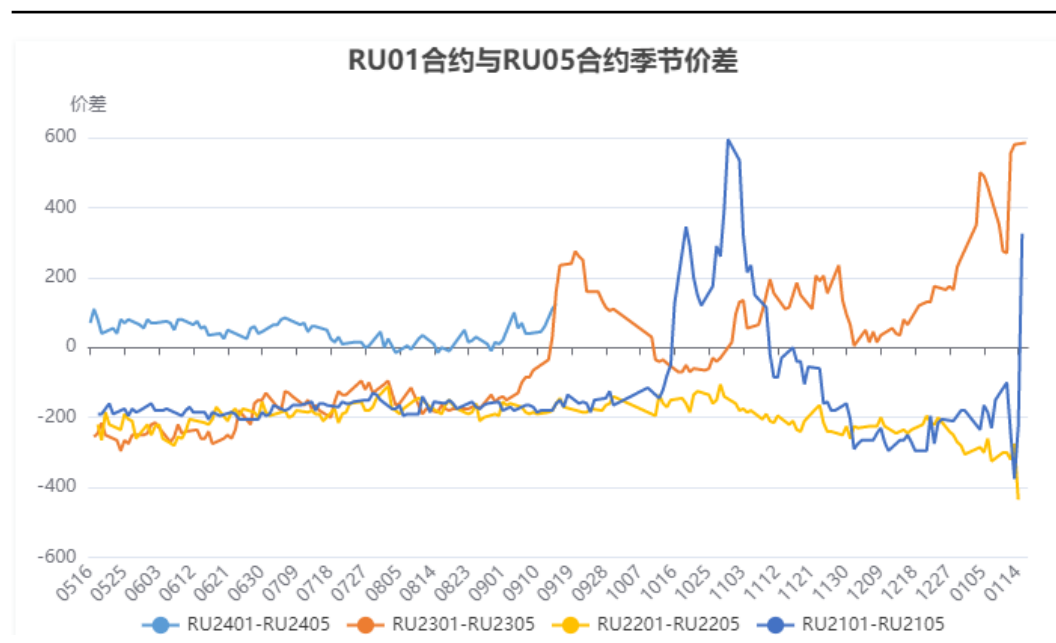


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单持稳，悲观气氛仍较浓。

## 跨期价差

沪胶1-5价差



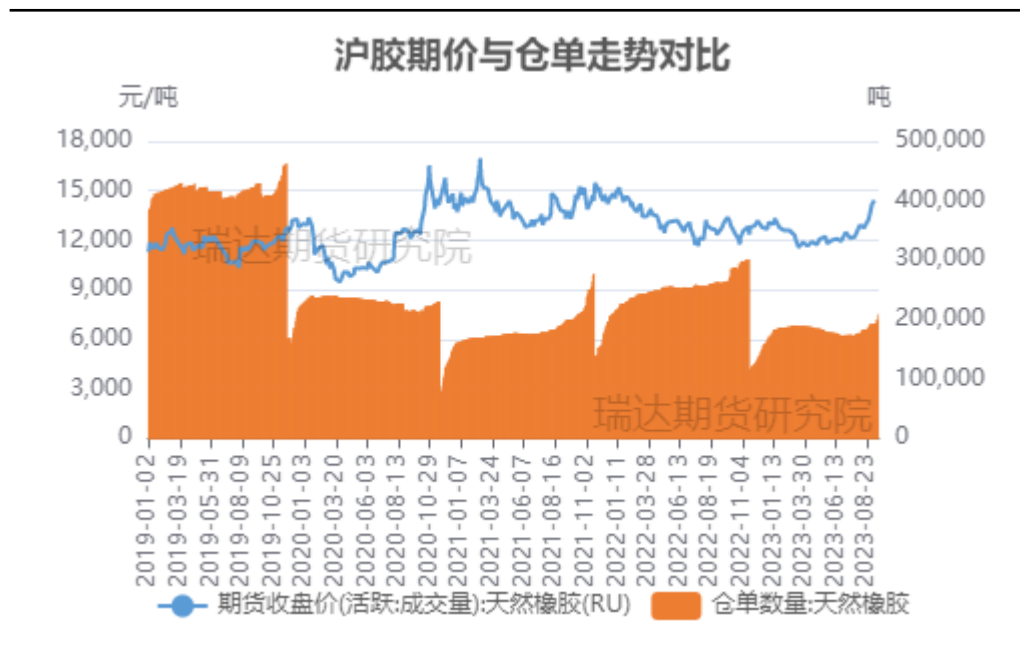
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止9月15日，沪胶1-5价差为125。

## 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9月15日，沪胶仓单208320吨，较上周+15530吨。仓单数量增加。

## 本周现货价格上涨，沪胶基差走强

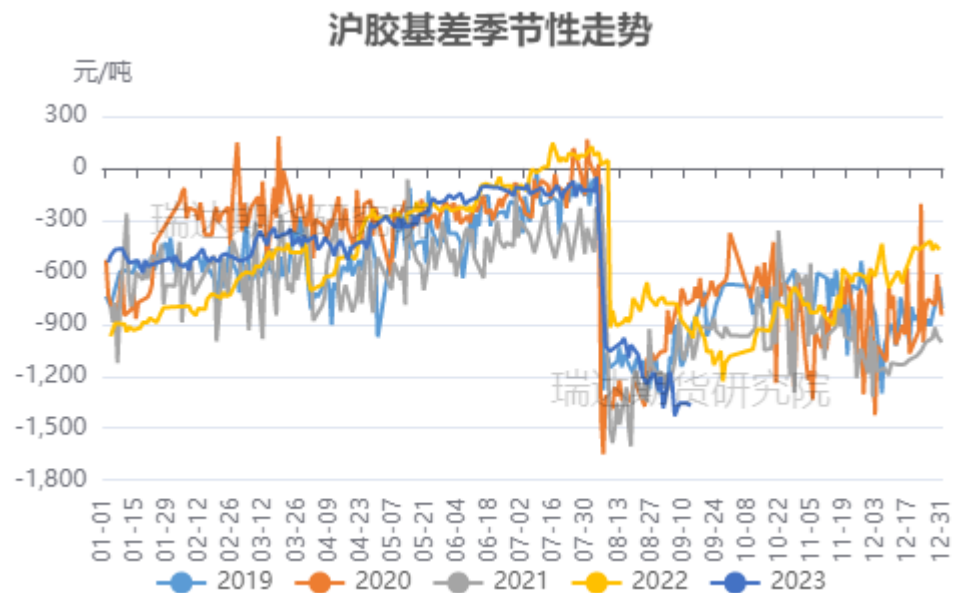
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月14日，国营全乳胶报13050元/吨，较上周+50元/吨。  
截至9月14日，沪胶基差为-1390元/吨，较上周+30元/吨。

沪胶基差走势

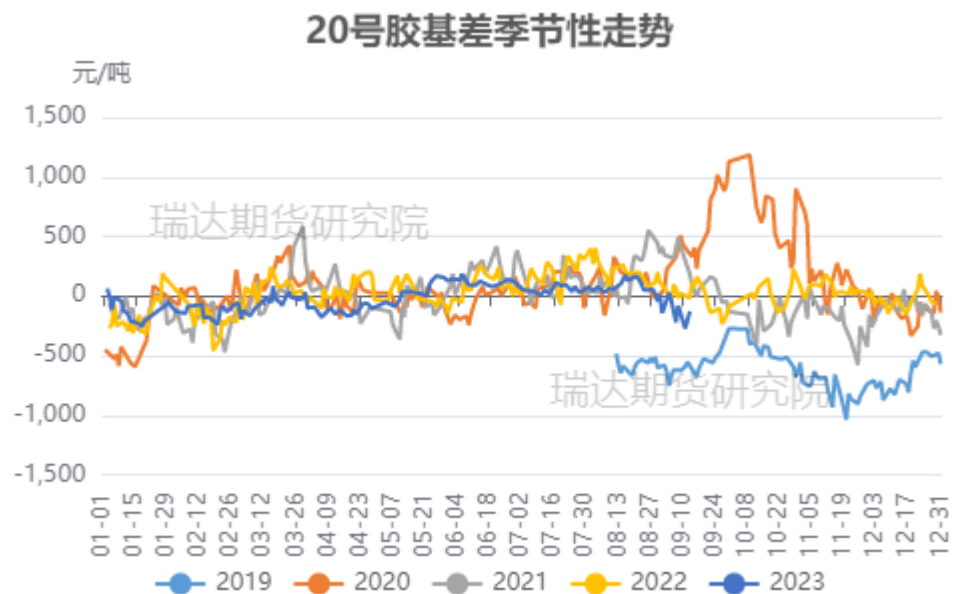


来源: wind 瑞达期货研究院



## 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9月14日，20号胶基差为-131元/吨，较上周+82元/吨。基差走强。  
截至9月14日，非标基差为-2810元/吨，较上周-225元/吨。非标基差走弱。

## 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9月15日，泰国合艾原料市场田间胶水47.6 (+1.3) 泰铢/公斤；杯胶42.7 (+1.15) 泰铢/公斤。

截至9月14日，烟片胶加工利润-0.77元/吨，较上周-6.2美元/吨；标胶加工利润28.61美元/吨，较上周-23.5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9月14日，云南产区胶水价格11600元/吨，较上周+0元/吨。

截至9月14日，海南产区新鲜胶乳价格12400元/吨，较上周-200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7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50.91万吨, 环比增加0.94%, 同比增加5.85%, 1-7月份累计进口378.06万吨, 累计同比上涨17.65%。

## 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

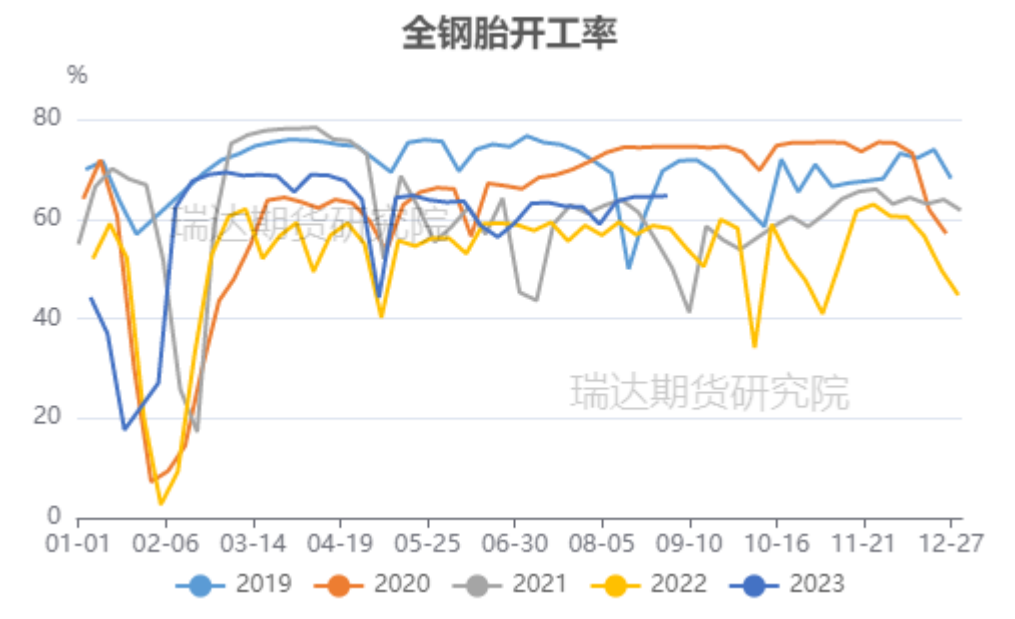


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年9月10日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量85万吨，较上期减少2.09万吨，环比减少2.4%。保税区库存环比减少2.88%至13.14万吨，一般贸易库存环比减少2.32%至71.87万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少0.06个百分点；出库率增加2.21个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.27个百分点，出库率增加0.51个百分点。青岛地区一般贸易及保税库存继续呈现去库趋势。<sup>13</sup>

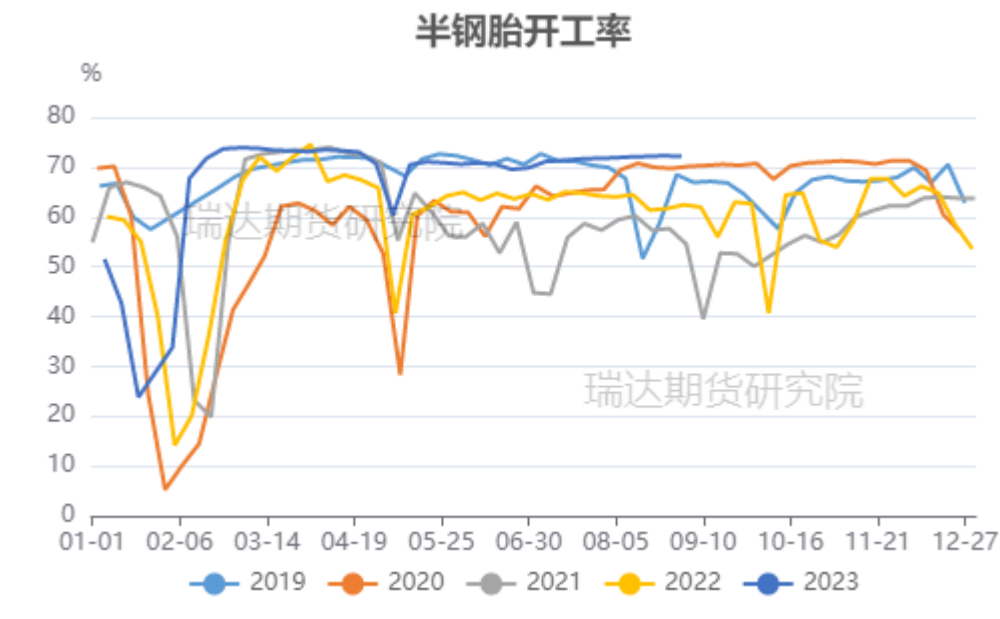
## 轮胎开工率环比变动

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

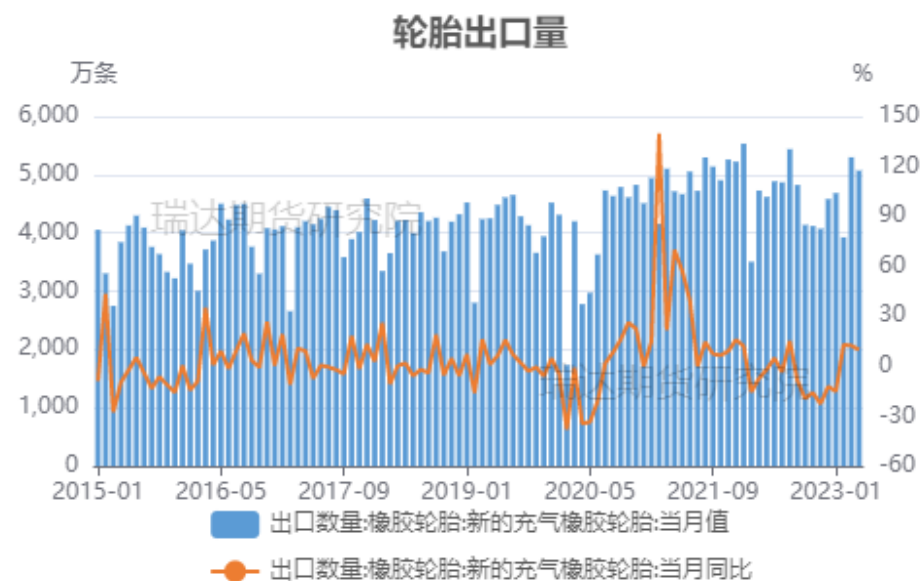


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至9月14日,中国半钢胎样本企业产能利用率为79.08%,环比+0.08%,同比+21.18%;中国全钢胎样本企业产能利用率为65.27%,环比+1.06%,同比+17.29%。内销订单排产增多,半钢胎产能利用率仍处于高位状态;全钢胎检修企业产能利用率恢复至常规水平,较上周呈现微幅提升状态。

## 出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

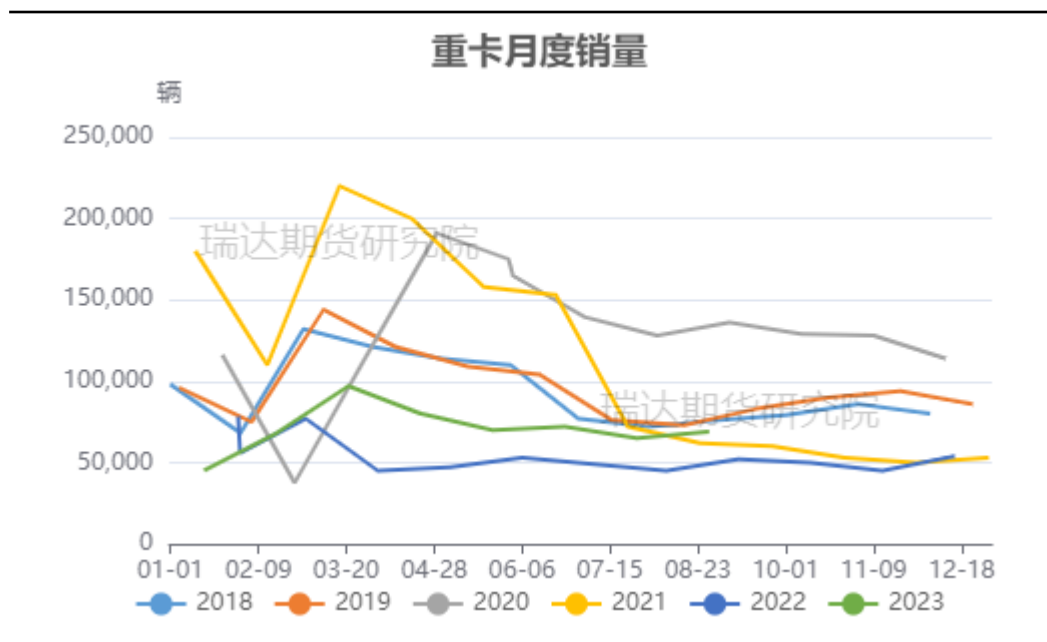


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年7月, 中国轮胎出口量在71.48万吨, 环比涨0.58%, 同比涨6.40%, 1-7月中国轮胎累计出口447.13万吨, 累计同比涨12.39%。

## 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8月份，我国重卡市场大约销售6.9万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比7月上升13%，比上年同期的4.62万辆增长49%，净增加约2.3万辆。这是今年市场继2月份以来的第七个月同比增长，今年1-8月，重卡市场累计销售61.9万辆，同比上涨31%，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。