

# 「2023.03.03」

## 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

- ◆ 本周天然橡胶市场震荡整理，观望气氛升温。国产胶市场本周交投活跃度尚可，多为贸易商加仓部分下游工厂低价采买。下游工厂原料采购积极性较弱，全乳胶成交一般，越南胶出货情况相对较好。进口胶市场观望心态升温，交投氛围表现尚可，人民币市场盘后贸易商轮仓换月及部分平仓出货，美金市场受汇率影响买盘谨慎，工厂端采购维持刚需，整体成交量一般。
- ◆ 目前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，原料产出低位。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，近期国内轮胎企业产能利用率高位运行，以补齐前期订单缺口为主，但企业去库速度放缓，新订单量减少，预计整体产能利用率继续提升空间受限。ru2305合约短线关注12680附近压力，建议震荡思路对待。
- ◆ 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



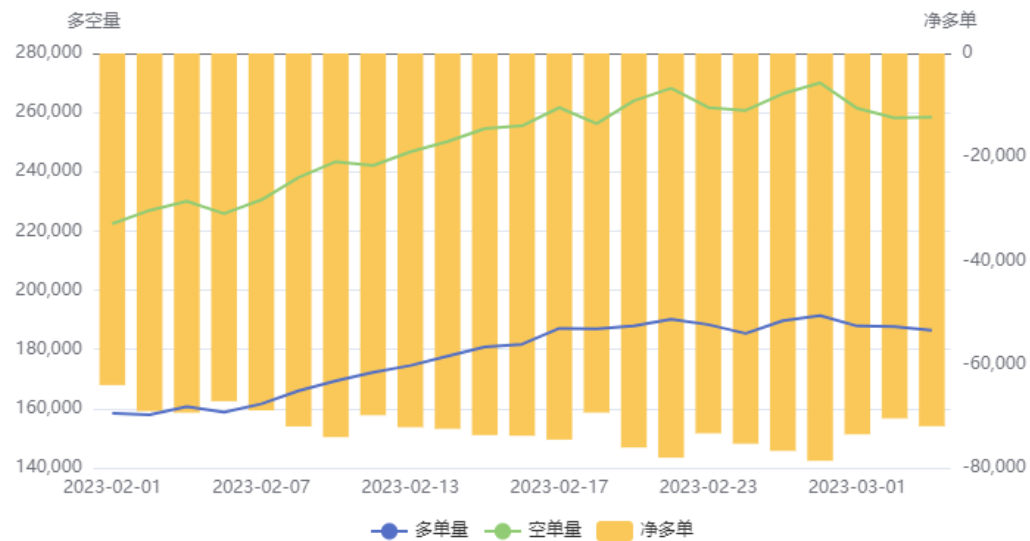
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.12%；20号胶周度+0.19%。

## 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

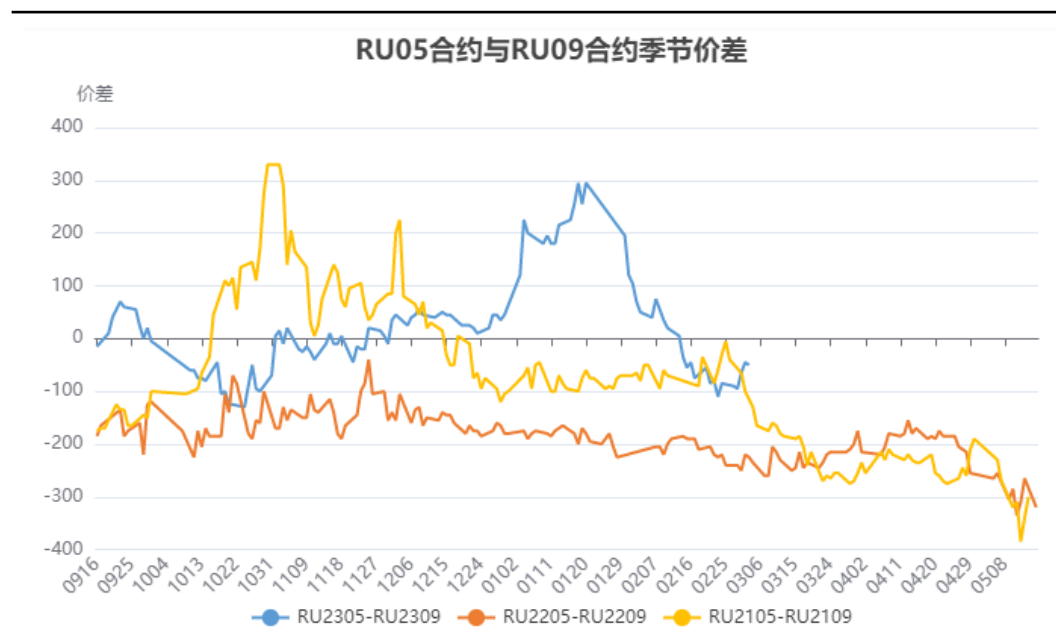


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



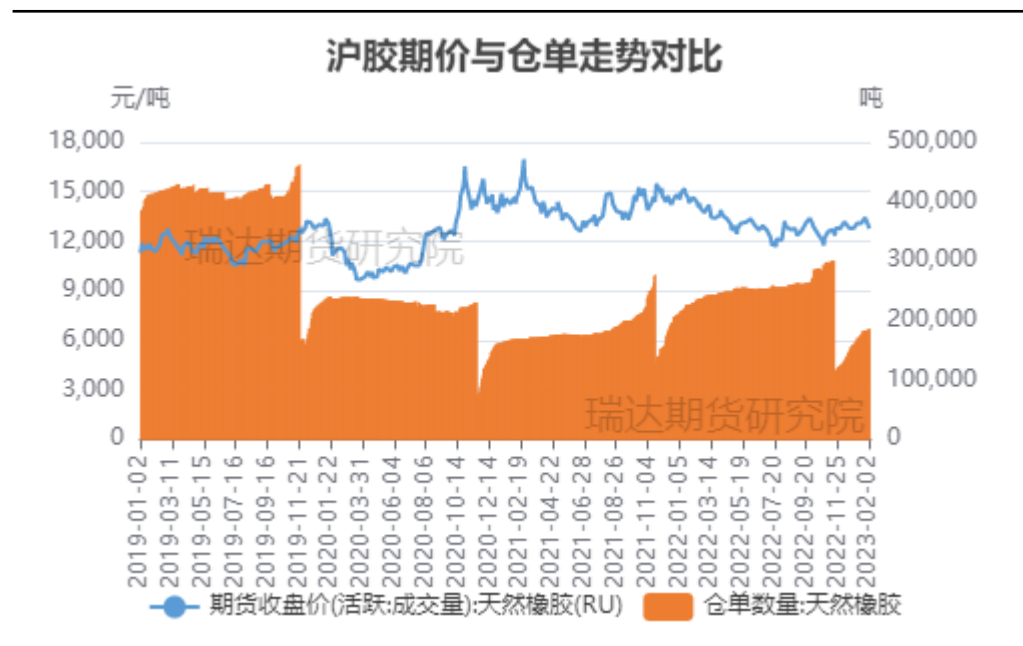
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止3月3日，沪胶5-9价差为-50。

## 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3月3日，沪胶仓单188470吨，较上周+1500吨。仓单数量增加。

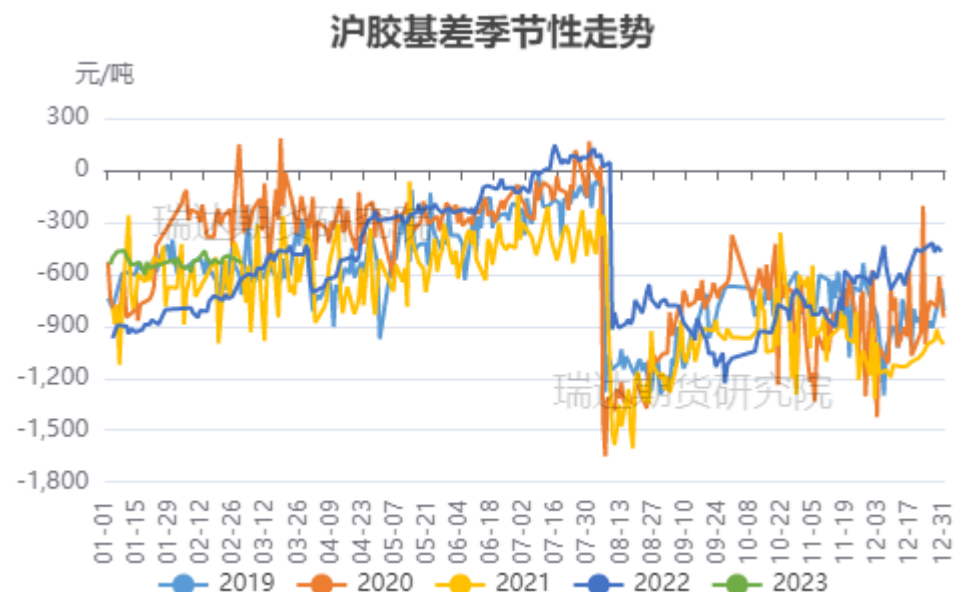
## 本周现货价格持稳，沪胶基差走弱

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

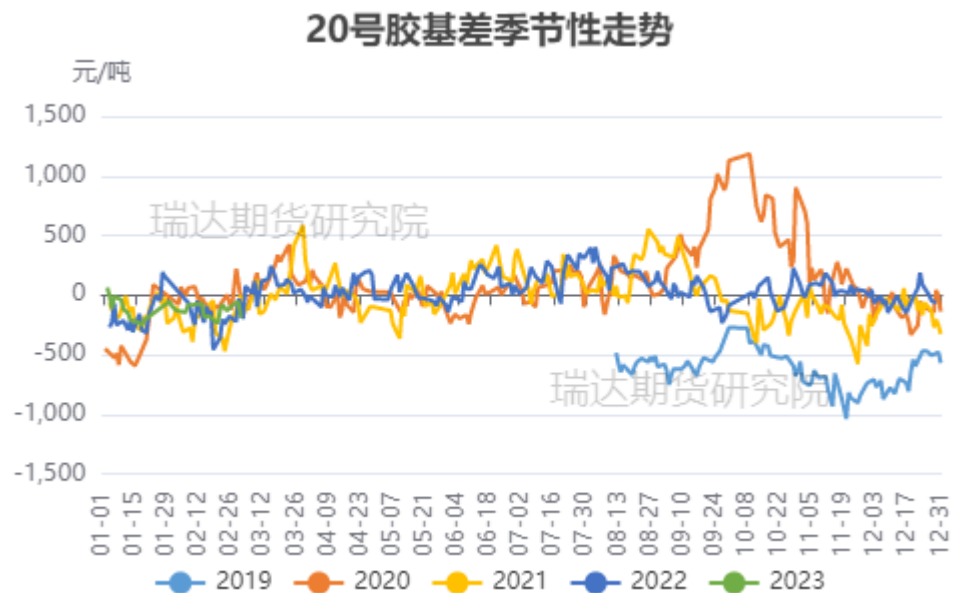
截至3月2日，上海市场21年国营全乳胶报12075元/吨，较上周+0元/吨。

截至3月2日，沪胶基差为-555元/吨，较上周-60元/吨。



## 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3月2日，20号胶基差为-191元/吨，较上周-121元/吨。基差走弱。  
截至3月2日，非标基差为-1330元/吨，较上周+60元/吨。非标基差走强。

## 泰国合艾原料价格和加工利润涨跌互现

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3月3日，泰国合艾原料市场田间胶水52.3 (+2) 泰铢/公斤；杯胶40.15 (-0.45) 泰铢/公斤。

截至3月2日，烟片胶加工利润1.79元/吨，较上周-24.57美元/吨；标胶加工利润81.92美元/吨，较上周+3.53美元/吨。本周烟片和标胶利润涨跌互现。

## 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

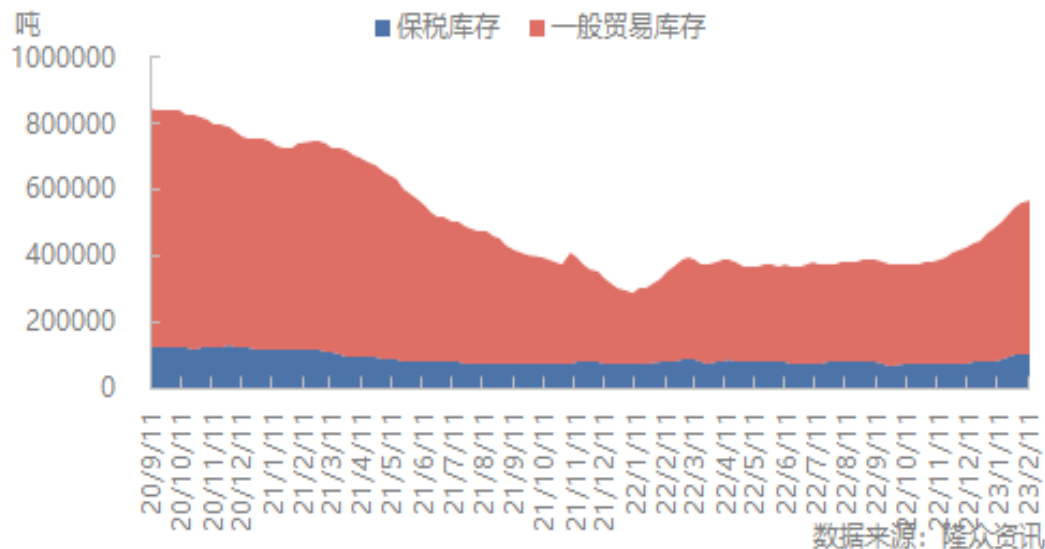


来源: wind 瑞达期货研究院

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



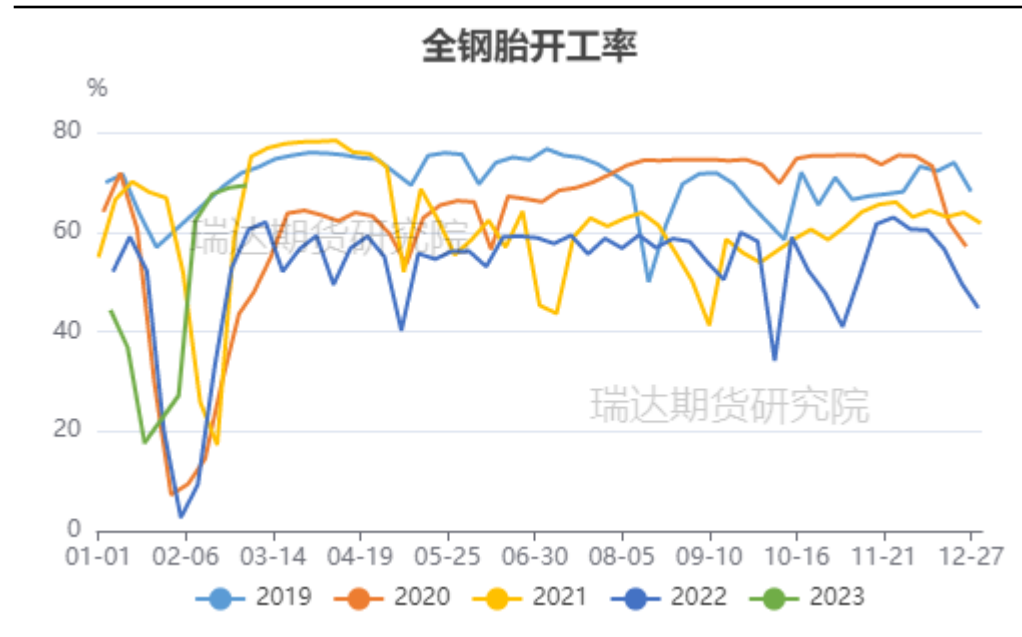
数据来源: 隆众资讯

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26日,青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量57.9万吨,较上期增加0.76万吨,环比增幅1.34%。保税区库存环比增加0.68%至10.42万吨,一般贸易库存环比增加1.48%至47.44万吨,青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加1.83个百分点;出库率增加1.41个百分点;一般贸易仓库入库率增加0.4个百分点,出库率下降0.03个百分点。本周青岛地区天然橡胶保税库存和一般贸易库存量延续累库,其中一般贸易的出库率较上期有所下降。

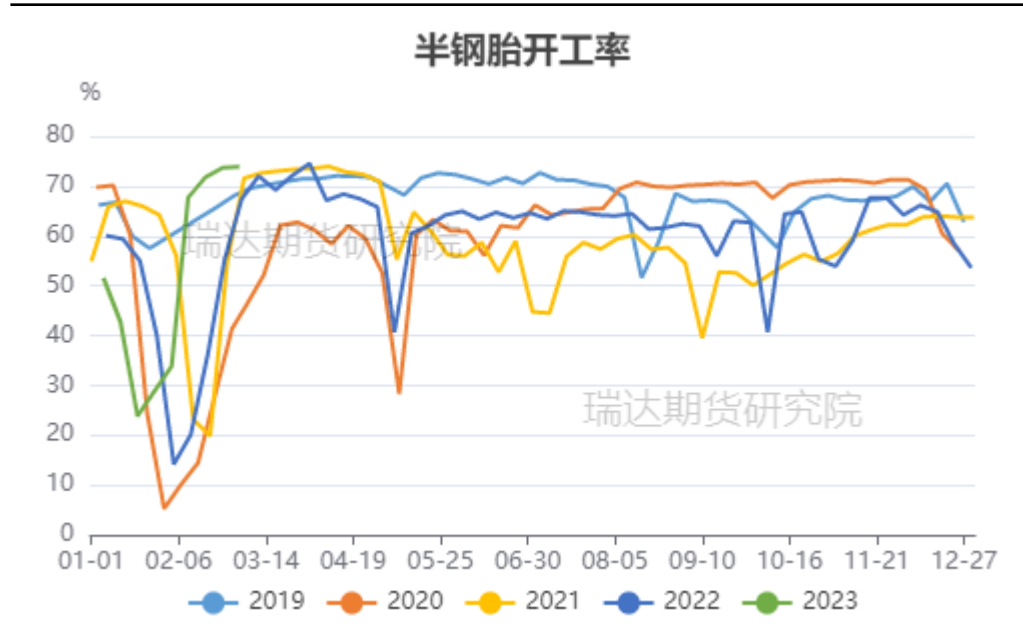
## 轮胎开工率环比变动

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



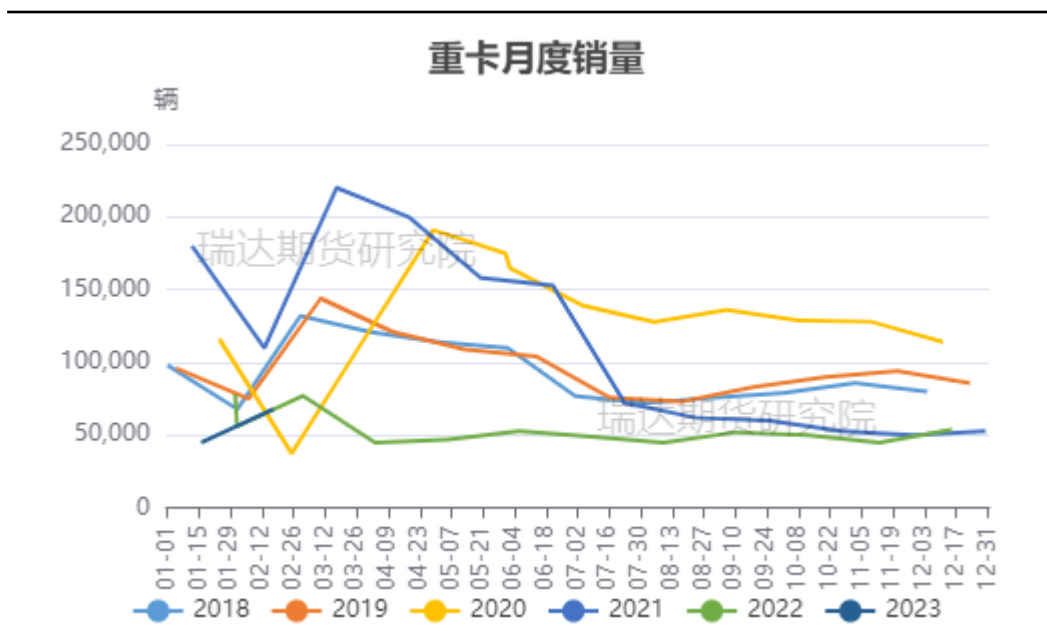
来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至3月2日当周,中国半钢胎样本企业产能利用率为79.18%,环比+1.16%,同比+14.84%;中国全钢胎样本企业产能利用率为74.16%,环比+0.39%,同比+11.98%。周内样本企业产能利用率高位运行,以补齐前期订单缺口为主,但整体来看企业去库速度放缓,新订单量减少。



## 配套需求

国内重卡销量

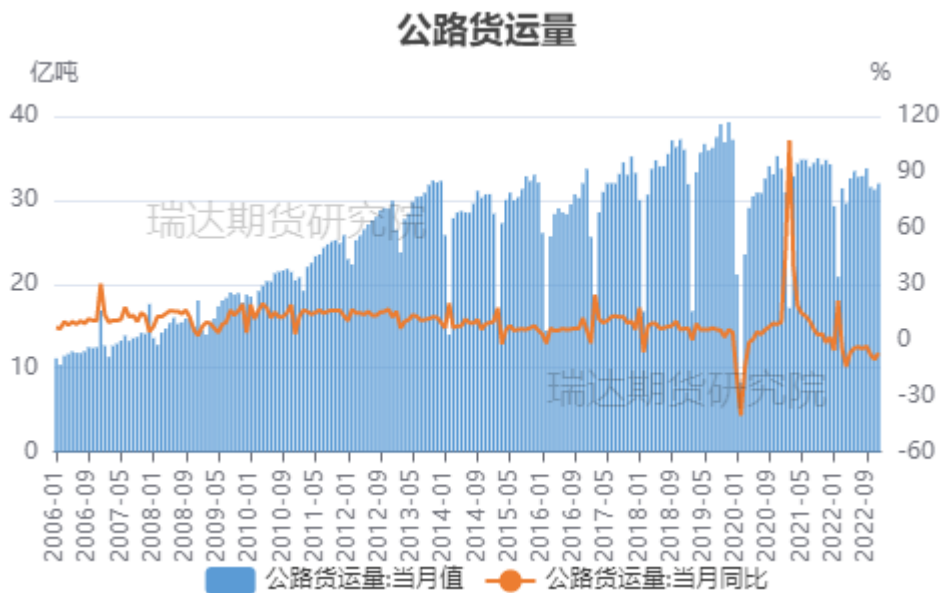


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，2023年2月份，我国重卡市场大约销售6.8万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年1月上涨50%，比上年同期的5.94万辆增长15%，净增加约9000辆。今年2月份的同比增长，终结了重卡市场自2021年5月份以来的连续下降势头。

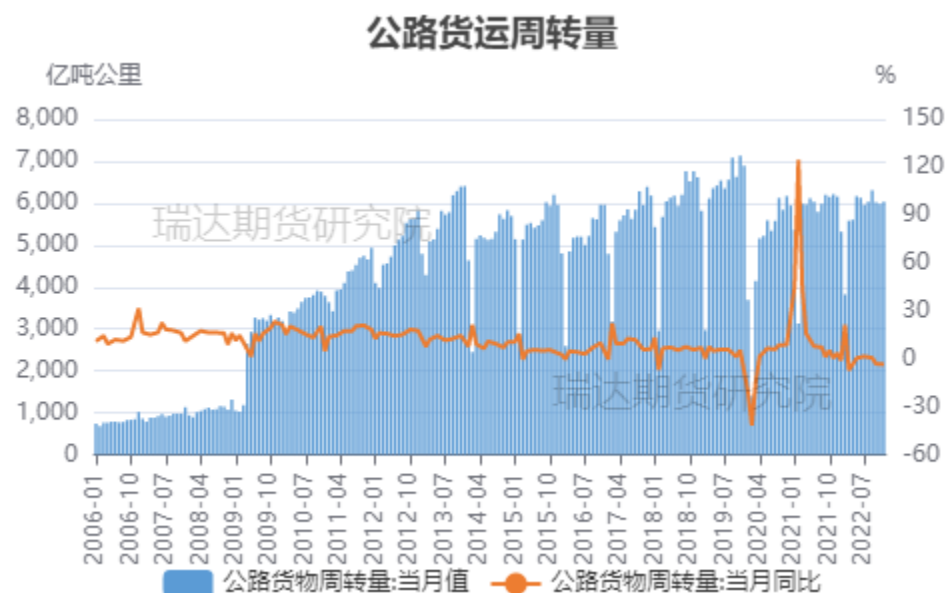
## 替换需求

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	603655	朗博科技	+10.00%	31.79	+2.89	31.79	-	27564	8336万	11 ↑	+0.00%	+13.25%	+5.35
2	601118	海南橡胶	+1.29%	4.70	+0.06	4.70	4.71	32.14万	1.51亿	3175 ↑	+0.00%	+1.08%	+0.21
3	600500	中化国际	+1.12%	7.22	+0.08	7.21	7.22	25.92万	1.87亿	1246 ↑	+0.14%	+1.12%	+0.33
4	603959	百利科技	+0.76%	10.65	+0.08	10.64	10.65	53209	5669万	1171 ↑	-0.09%	+0.76%	-0.03
5	002953	日丰股份	+0.71%	12.80	+0.09	12.80	12.81	54763	6967万	1265 ↑	+0.00%	+0.08%	+0.62
6	002010	传化智联	+0.50%	6.09	+0.03	6.08	6.09	17.61万	1.07亿	2821 ↑	+0.16%	+0.16%	+0.19
7	300237	美晨生态	+0.44%	2.27	+0.01	2.26	2.27	11.44万	2588万	2285 ↑	+0.44%	+0.44%	+0.34
8	603530	神马电力	+0.37%	16.22	+0.06	16.21	16.22	19502	3151万	287 ↑	+0.06%	+0.56%	+0.39
9	000599	青岛双星	+0.00%	4.67	+0.00	4.67	4.68	14.97万	7006万	2381 ↓	-0.21%	+0.00%	-0.21
10	601500	通用股份	+0.00%	4.10	+0.00	4.09	4.10	56489	2315万	924 ↓	+0.00%	-0.49%	+0.06
11	000589	贵州轮胎	-0.17%	5.78	-0.01	5.78	5.79	17.71万	1.02亿	2001 ↓	+0.00%	-0.34%	+0.19
12	002408	齐翔腾达	-0.28%	7.16	-0.02	7.16	7.17	12.93万	9260万	1803 ↓	+0.00%	-0.28%	-0.03
13	002381	双箭股份	-0.55%	7.22	-0.04	7.22	7.23	47117	3436万	334 ↓	+0.14%	-0.55%	-1.00
14	300121	阳谷华泰	-0.66%	12.12	-0.08	12.12	12.13	42890	5193万	354 ↓	-0.08%	-1.06%	+0.11
15	002224	三力士	-0.81%	4.90	-0.04	4.90	4.91	42471	2085万	852 ↓	+0.00%	-0.61%	-0.18
16	300731	科创新源	-1.01%	18.66	-0.19	18.66	18.67	16163	3004万	110 ↓	+0.16%	-1.79%	+0.39
17	002838	道恩股份	-1.10%	18.02	-0.20	18.02	18.03	48230	8726万	1071 ↓	+0.00%	-1.42%	-0.40
18	603089	正裕工业	-1.16%	9.41	-0.11	9.41	9.43	15506	1466万	177 ↓	-0.21%	-1.05%	-0.49

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。