

「2024.05.17」

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：

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：本周天然橡胶市场利好因素蔓延，胶价震荡上行。进口胶市场报盘上涨，下游工厂刚需接货。国产胶市场成交尚可，全乳胶下游未有明显好转成交相对偏弱。
- ◆ 行情展望：近期泰国产区新胶产出量较少，泰国原料价格继续走强；国内云南产区陆续将有小雨，逐步渗透胶林，胶水后期陆续上量，当前胶水价格居高维稳，产区胶林长势现阶段表现正常。青岛库存保税库及一般贸易库存延续去库，去库幅度较上期有所收窄。本周国内半钢胎企业产能利用率环比恢复性提升，内销市场出货不及预期，成品库存缓慢提升；国内全钢胎企业产能利用率环比明显回升，前期检修企业产能逐步恢复带动产能利用率提升，部分企业自主控产以控制库存。
- ◆ 策略建议： ru2409合约短线建议在14600-15000区间交易； nr2407合约短线建议在12020-12500区间交易。

本周天然橡胶期货价格震荡收涨

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



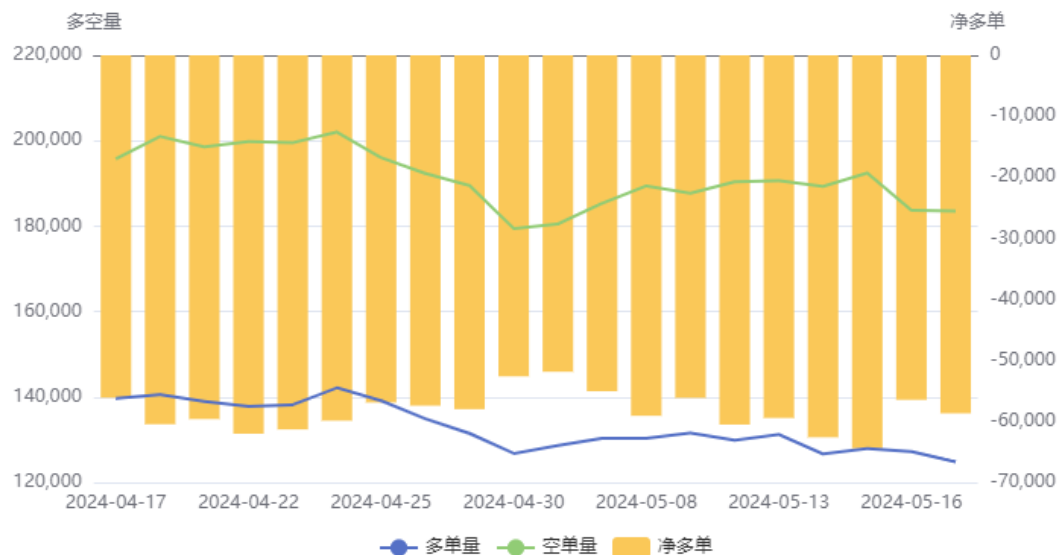
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+3.93%；20号胶周度+4.54%。

持仓分析

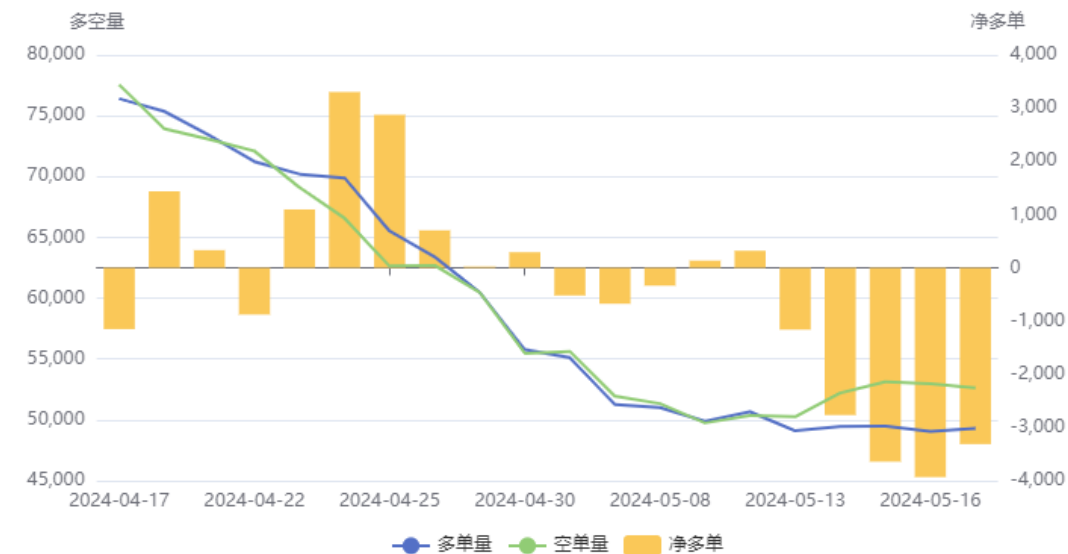
沪胶前20名持仓变化

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

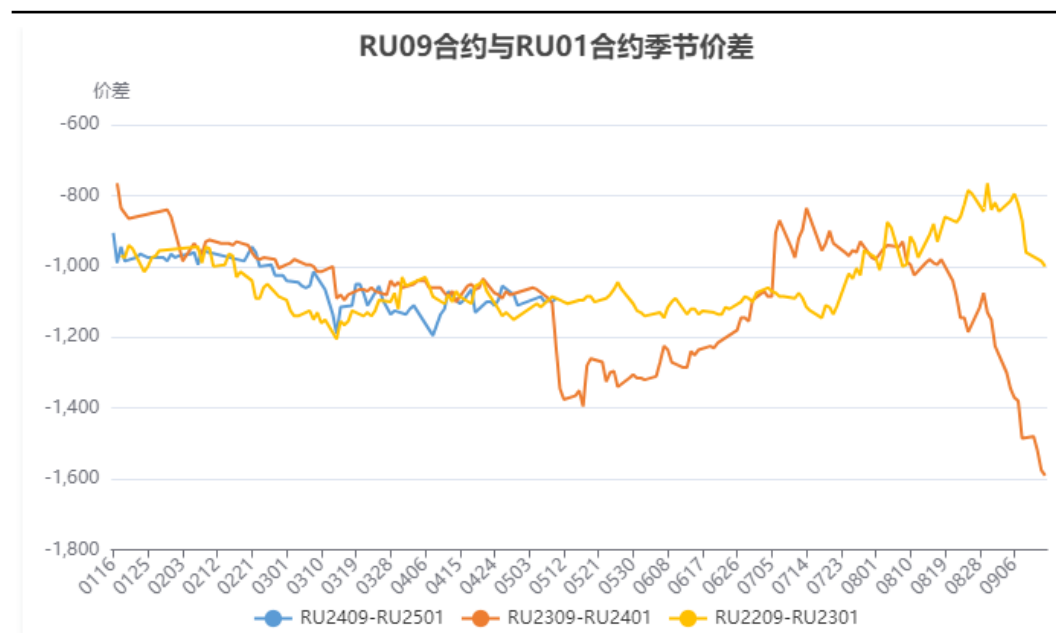


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空维持，悲观气氛仍较浓；20号胶净多转净空，市场较为悲观。

跨期价差

沪胶9-1价差



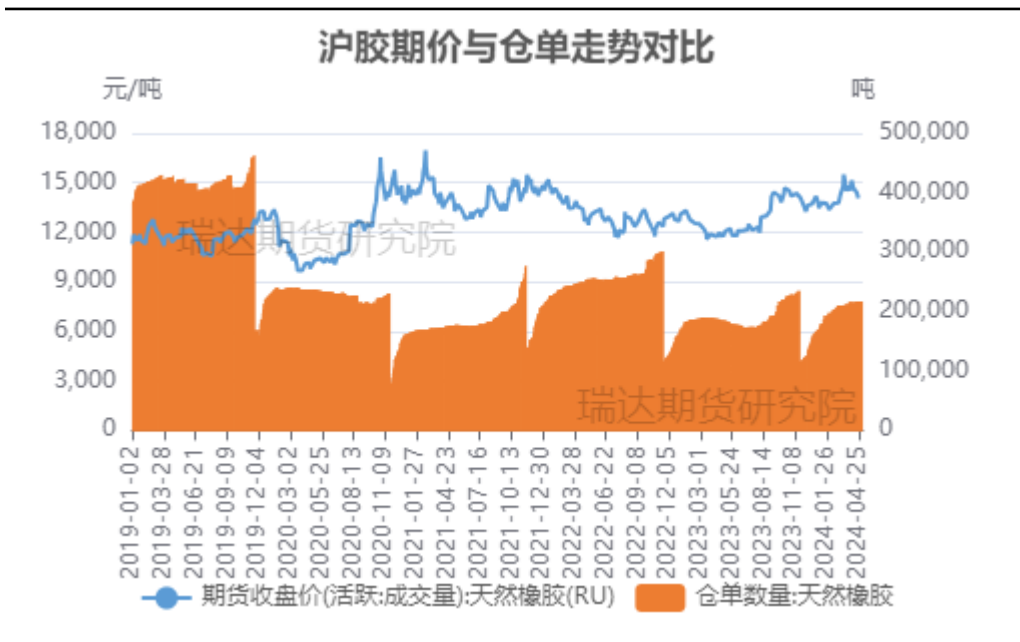
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止5月17日，沪胶9-1价差为-1070。

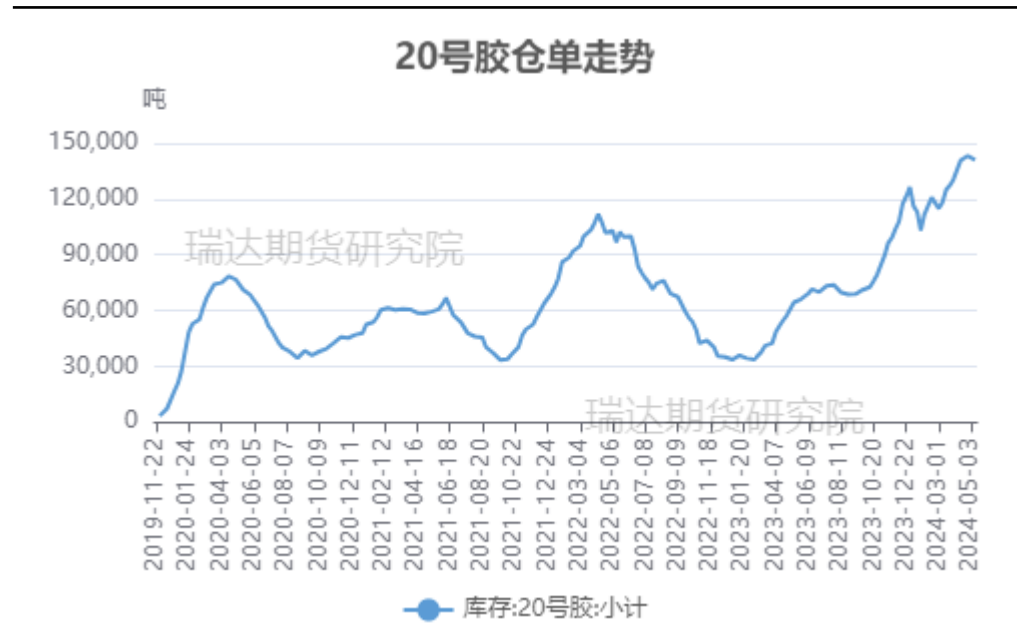
本周沪胶期货仓单增加，20号胶仓单增加

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶仓单变化



截至5月17日，沪胶仓单217130，较上周+490吨，仓单增加；20号胶仓单147369吨，较上周+11291吨。仓单数量增加。

本周现货价格上涨，沪胶基差扩大

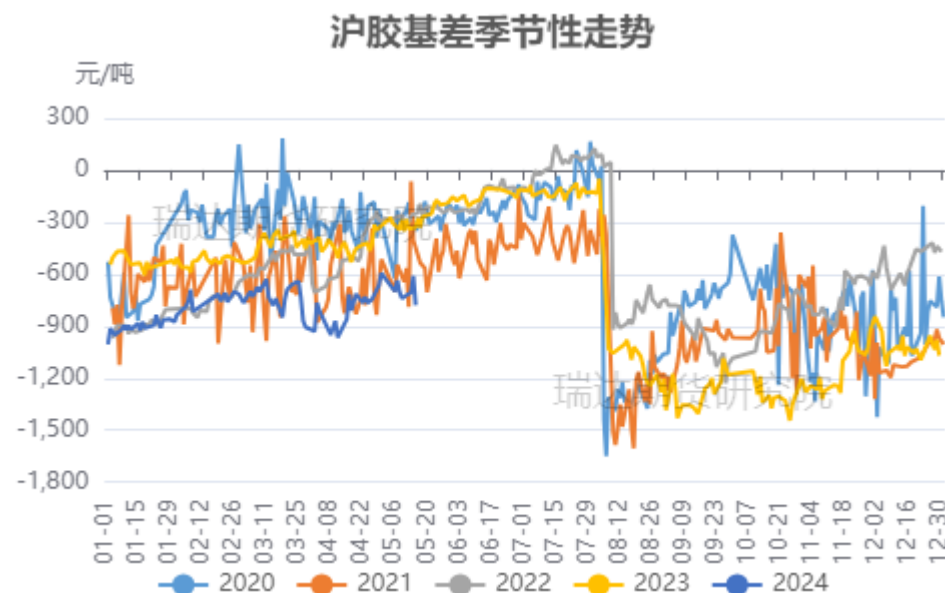
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月16日，国营全乳胶报14000元/吨，较上周+500元/吨。
截至5月16日，沪胶基差为-710元/吨，较上周+30元/吨。

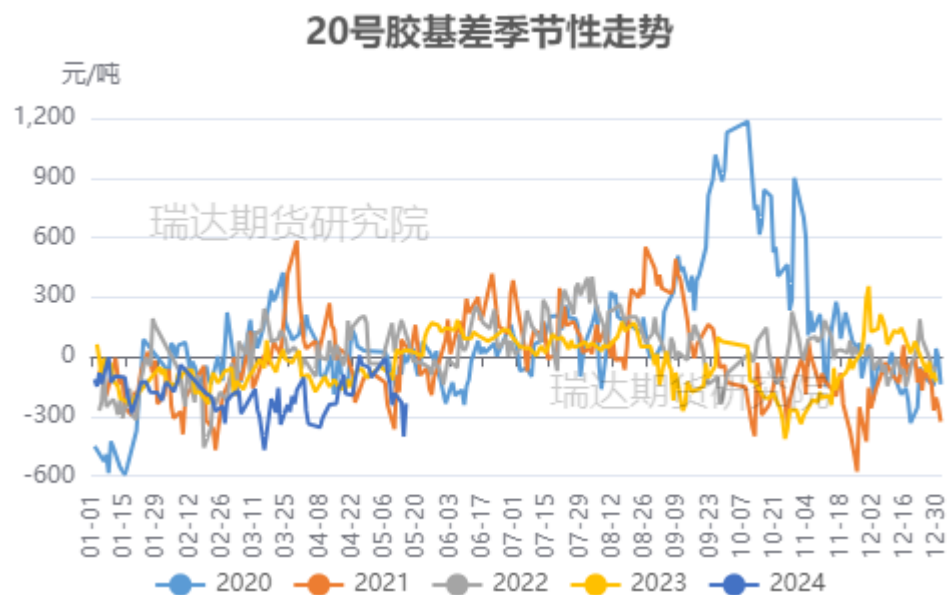
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

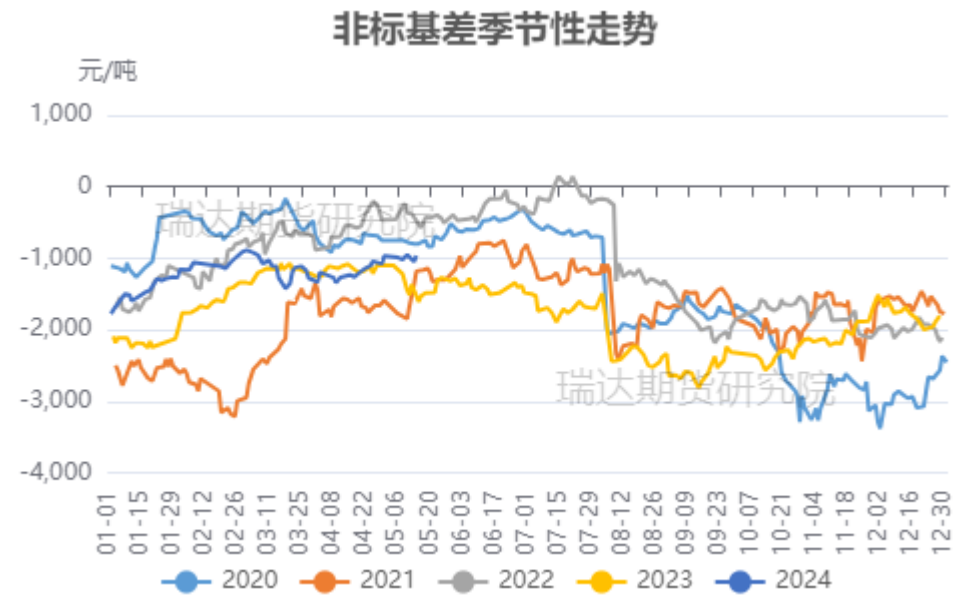
本周20号胶基差走弱，非标基差走弱

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5月16日，20号胶基差为-254元/吨，较上周-15元/吨。基差走弱。
截至5月16日，非标基差为-1030元/吨，较上周-20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5月17日，泰国合艾原料市场田间胶水77.5 (+3.2) 泰铢/公斤；杯胶56.85 (+1.35) 泰铢/公斤。

截至5月16日，烟片胶加工利润14.92元/吨，较上周-75.6美元/吨；标胶加工利润-93.58美元/吨，较上周-9.58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

国内产区原料价格涨跌互现

云南原料价格走势

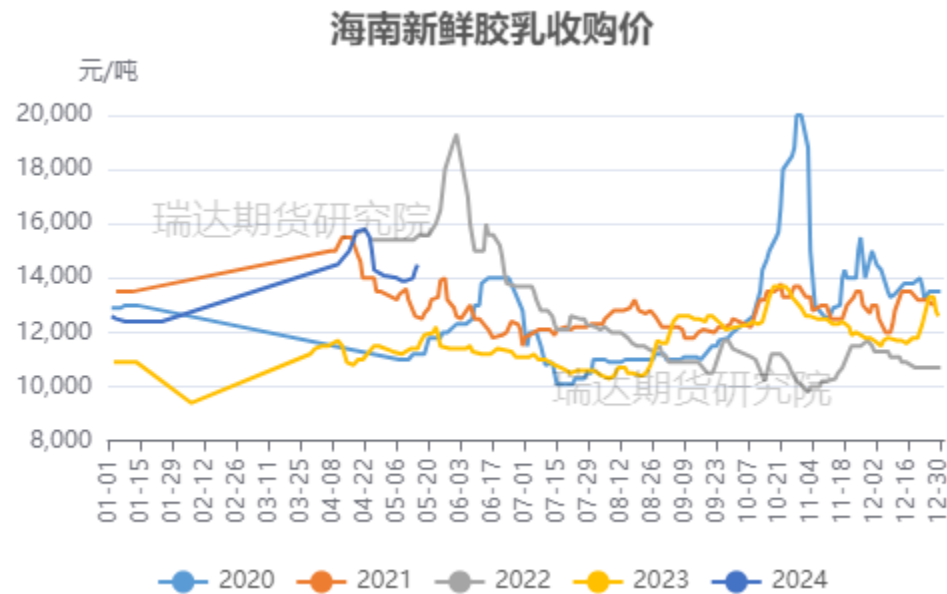


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至5月16日，云南产区胶水价格13700元/吨，较上周-100元/吨。

截至5月16日，海南产区新鲜胶乳价格14600元/吨，较上周+700元/吨。

海南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

进口情况数量环比减少

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, 2024年3月, 中国天然橡胶(含乳胶、复合胶、混合胶)进口共计49.25万吨, 同比减少17.68%, 环比增加41.77%。2023年1-3月, 中国天然橡胶(含乳胶、复合胶、混合胶)累计进口140.85万吨, 同比减少18.36%, 环比增加3.54%。

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

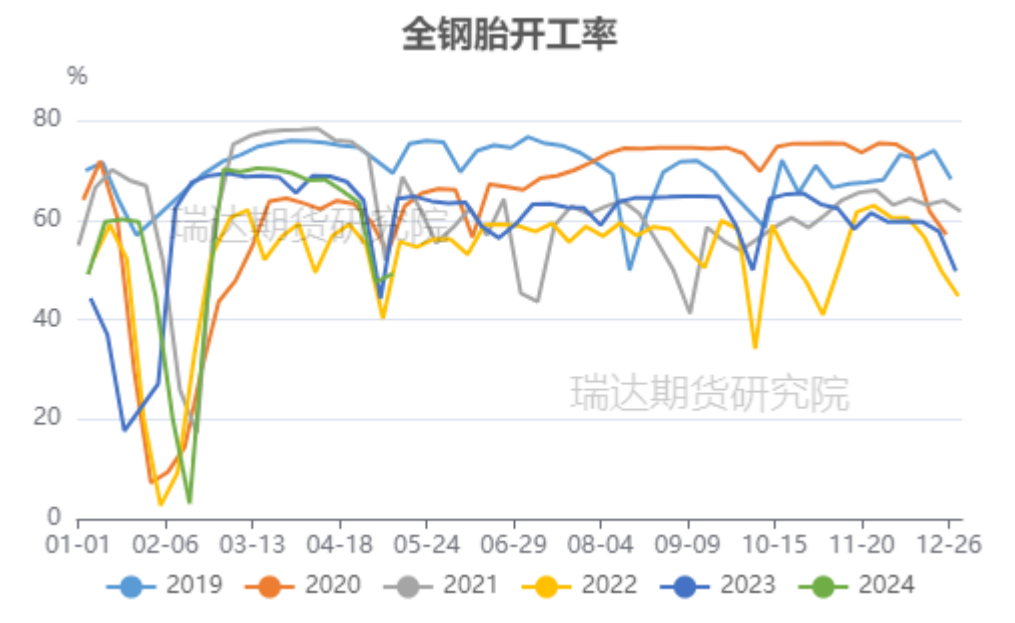


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2024年5月12日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量56.64万吨，环比上期减少0.47万吨，降幅0.83%。保税区库存7.52万吨，增幅0.65%；一般贸易库存49.12万吨，降幅1.05%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加2.17个百分点；出库率减少0.08个百分点；一般贸易仓库入库率增加2.75个百分点，出库率增加1.29个百分点。

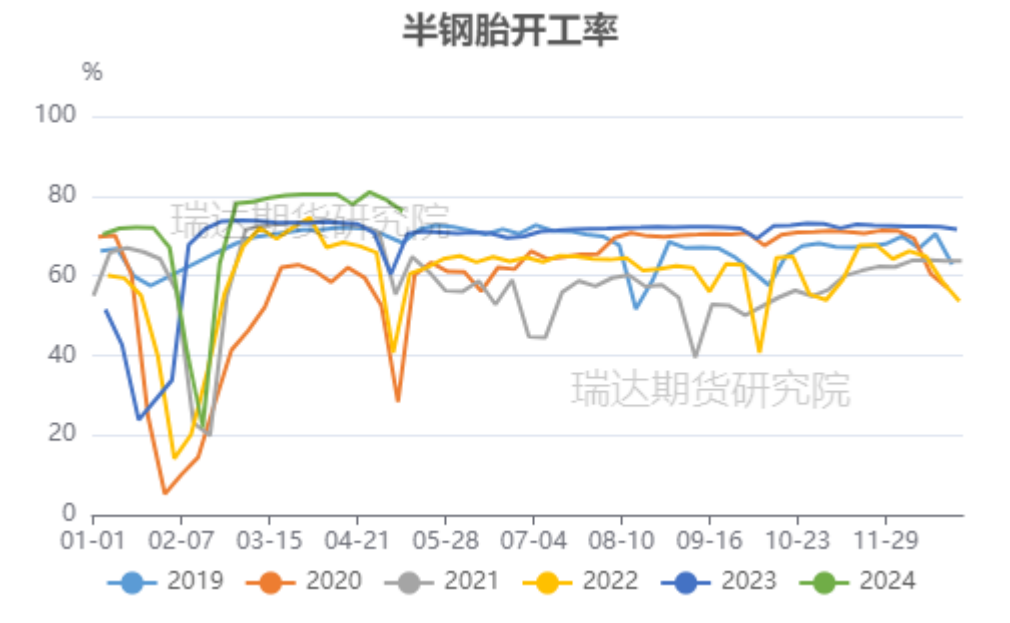
轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



来源：隆众资讯

国内半钢胎开工率

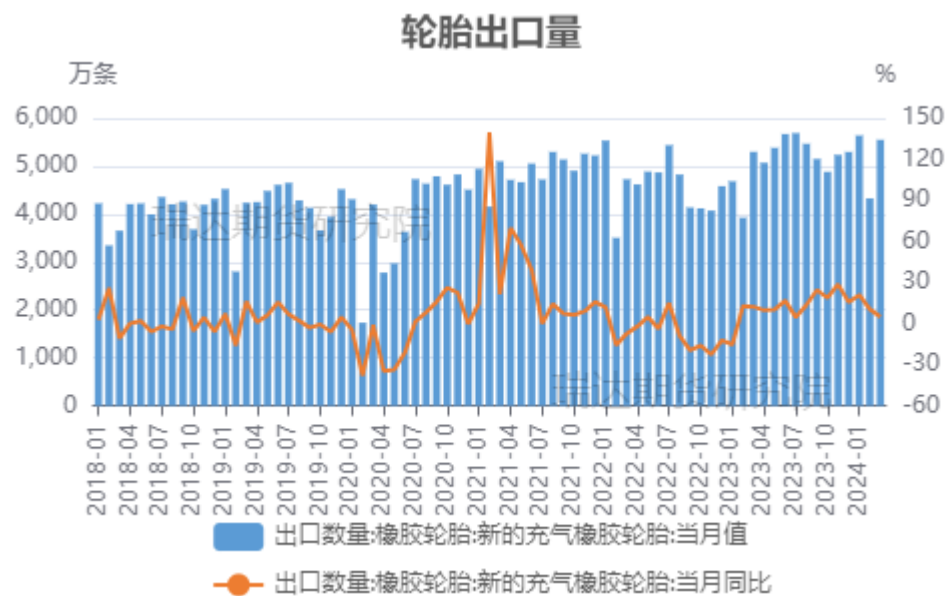


来源：隆众资讯

据隆众资讯统计，截至5月16日，中国半钢胎样本企业产能利用率为79.19%，环比+0.34%，同比+1.97%；中国全钢胎样本企业产能利用率为65.28%，环比+13.70%，同比-1.88%。周内半钢胎样本企业产能利用率环比恢复性提升，周内部分企业内销市场出货不及预期，成品库存缓慢提升；全钢胎检修企业装置排产逐步恢复，带动整体样本企业产能利用率环比恢复性提升。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

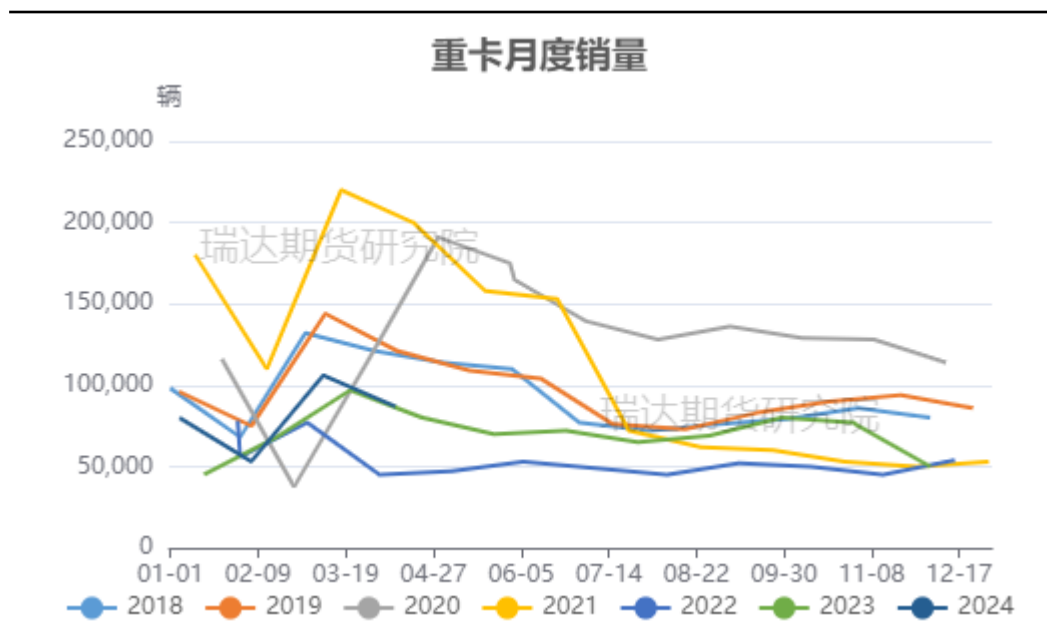


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2024年3月, 中国轮胎出口量在68.25万吨, 环比+38.06%, 同比+3.33%; 1-3月中国轮胎累计出口183.9万吨, 累计同比+6.41%。

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4月份，我国重卡市场销售约8.7万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比3月份下降25%，比上年同期的8.3万辆增长5%，净增加约4000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。