

「2023.05.26」

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：本周国内天胶市场重回基本面逻辑 现货价格下调。进口胶市场报盘下跌，持货商出货积极，美金市场卖盘多于买盘，整体采购情绪偏弱于人民币市场，工厂逢低补货。国内天胶现货市场成交价格下跌，贸易商出货积极性较好，交投氛围好转，买盘低价接货增多。
- ◆ 行情展望：目前国内产区进入季节性开割期，国内云南产区开始陆续有胶水上量，但当地收购胶水同比往年仍旧较少；海南产区胶水制全乳和制浓乳胶价差较为稳定。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，但累库幅度继续下滑，短期关注库存下降趋势能否延续。需求方面，本周国内轮胎企业产能利用率整体偏稳，企业内销出货压力不减，外贸新订单量表现不一，5月份整体出货环比表现走弱，轮胎成品库存小幅抬升。
- ◆ 策略建议： ru2309合约短线关注11920附近压力，建议在11650-11920区间交易。

本周天然橡胶期货价格下跌

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



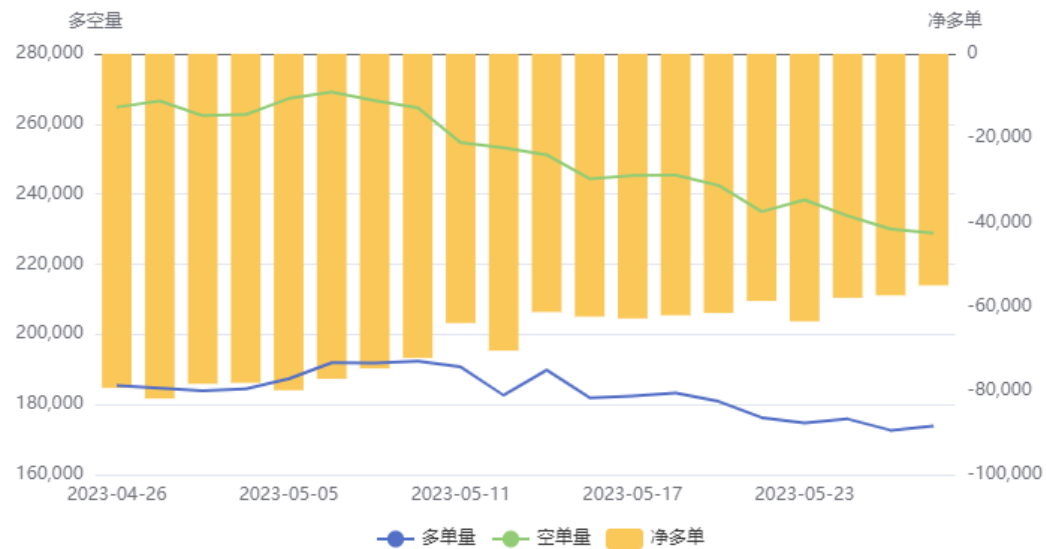
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-2.78%；20号胶周度-1.44%。

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

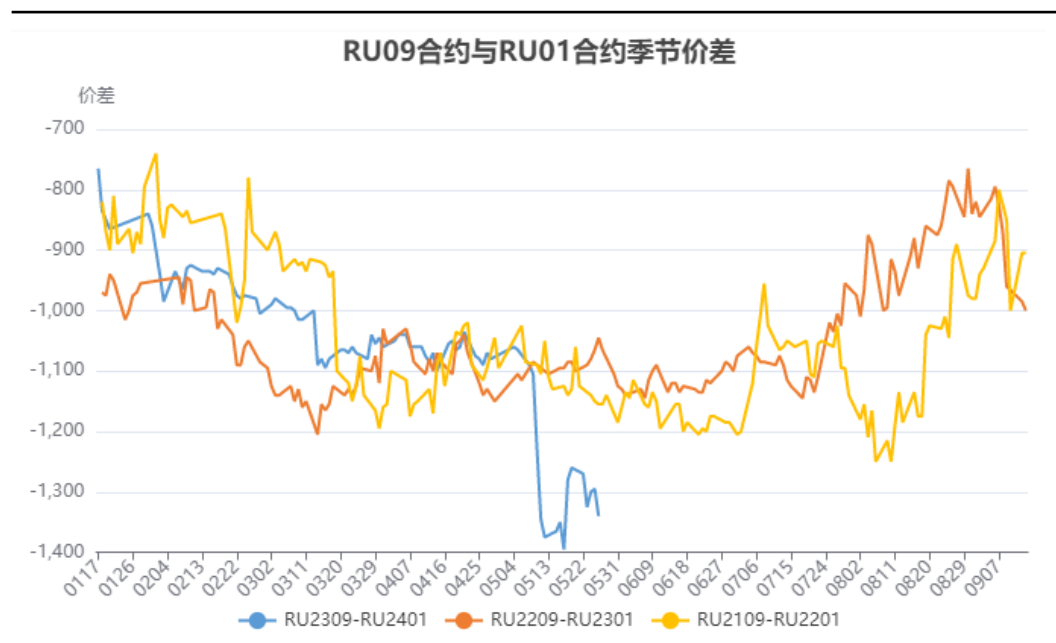


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



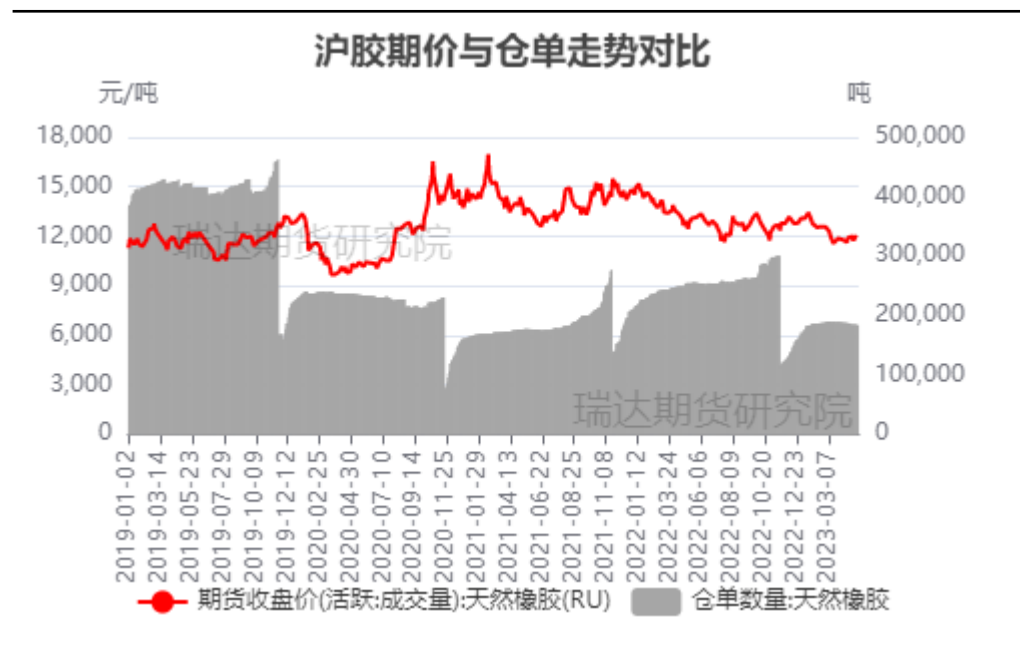
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止5月26日，沪胶9-1价差为-1340。

本周期货仓单减少

沪胶期价与仓单变化对比

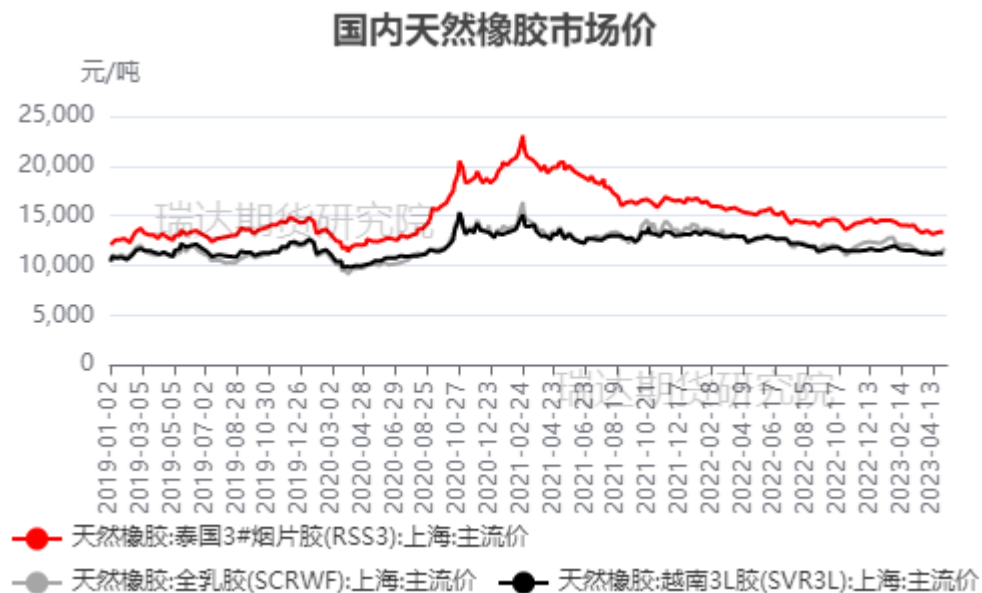


来源：上期所 瑞达期货研究院

截至5月26日，沪胶仓单177600吨，较上周-680吨。仓单数量减少。

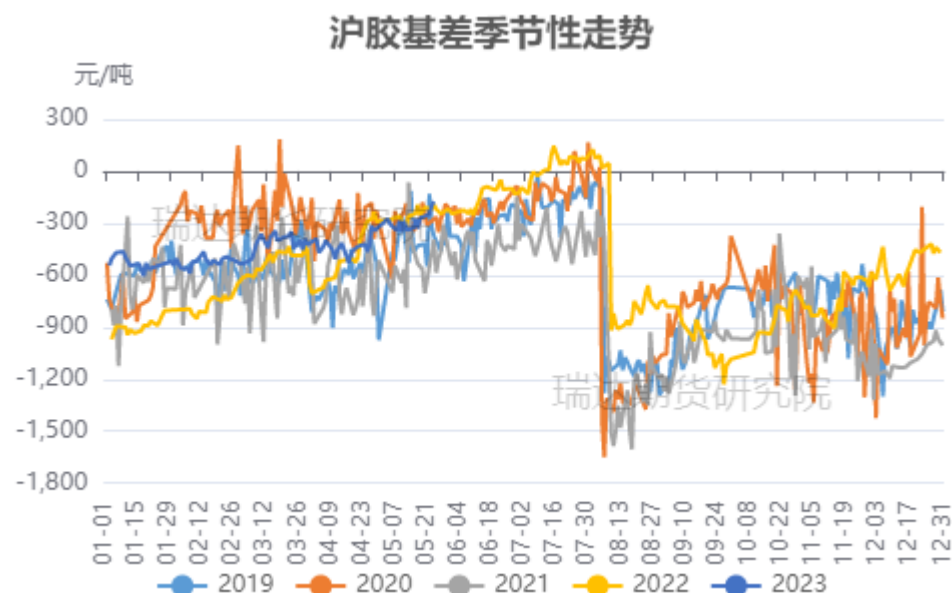
本周现货价格下跌，沪胶基差走强

天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

沪胶基差走势



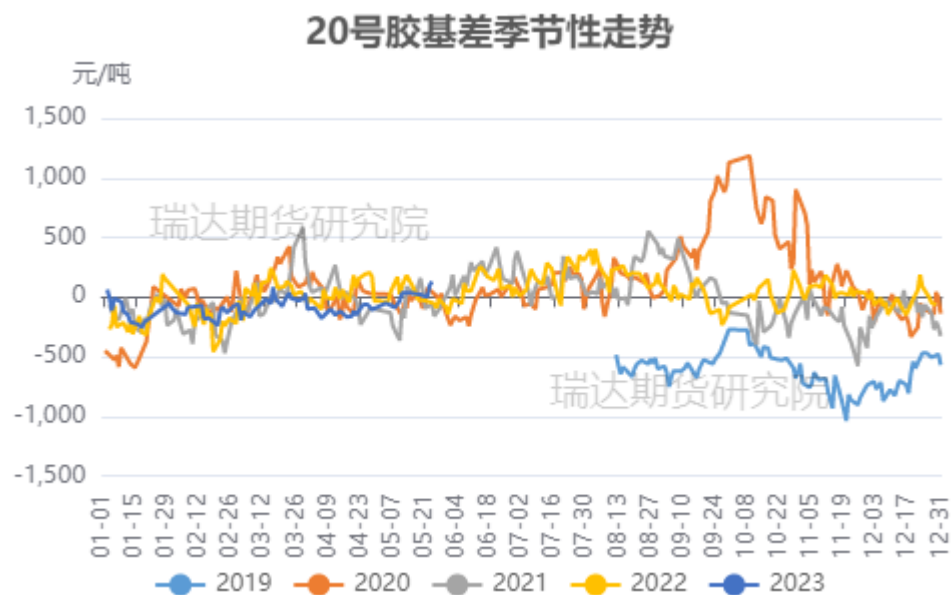
来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月25日，上海市场21年国营全乳胶报11575元/吨，较上周-350元/吨。

截至5月25日，沪胶基差为-175元/吨，较上周+95元/吨。

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5月25日，20号胶基差为116元/吨，较上周+111元/吨。基差走强。
截至5月25日，非标基差为-1270元/吨，较上周+215元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格涨跌互现，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

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至5月26日，泰国合艾原料市场田间胶水43.6 (+0.2) 泰铢/公斤；杯胶39.65 (-0.25) 泰铢/公斤。

截至5月25日，烟片胶加工利润-32.92元/吨，较上周-22.5美元/吨；标胶加工利润-6.75美元/吨，较上周-13.25美元/吨。本周烟片和标胶利润下降。

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25日，云南产区胶水价格10700元/吨，较上周+100元/吨。

截至5月25日，海南产区新鲜胶乳价格11500元/吨，较上周-400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，2023年4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56.91万吨，环比减少4.87%，同比增加33.31%；1-4月份累计进口229.44万吨，累计同比上涨16.99%。

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

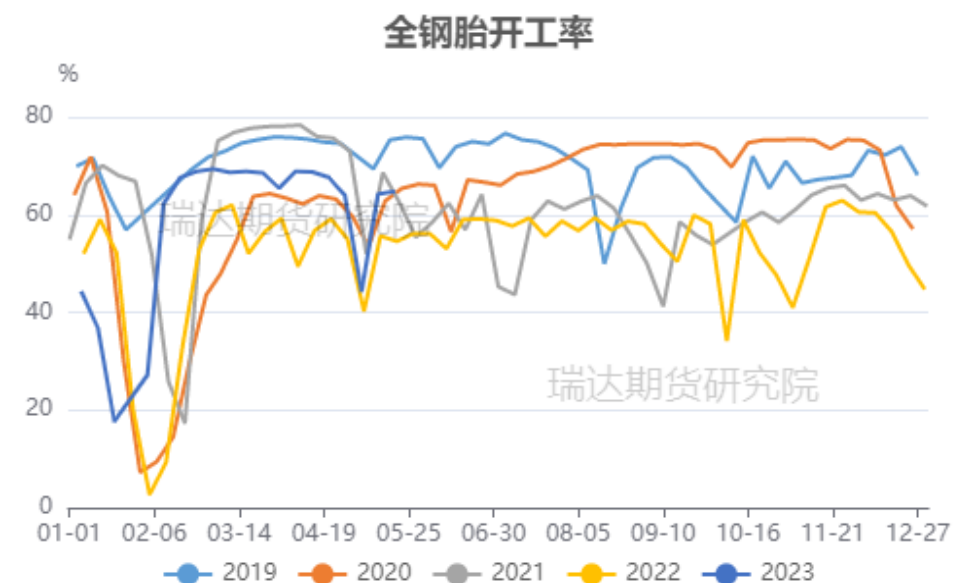


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年5月21日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量74.4万吨，较上期增加0.53万吨，环比增幅0.72%。保税区库存环比增加2.73%至11.77万吨，一般贸易库存环比增加0.35%至62.6万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加2.23个百分点；出库率下降0.43个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.61个百分点，出库率增加1.02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

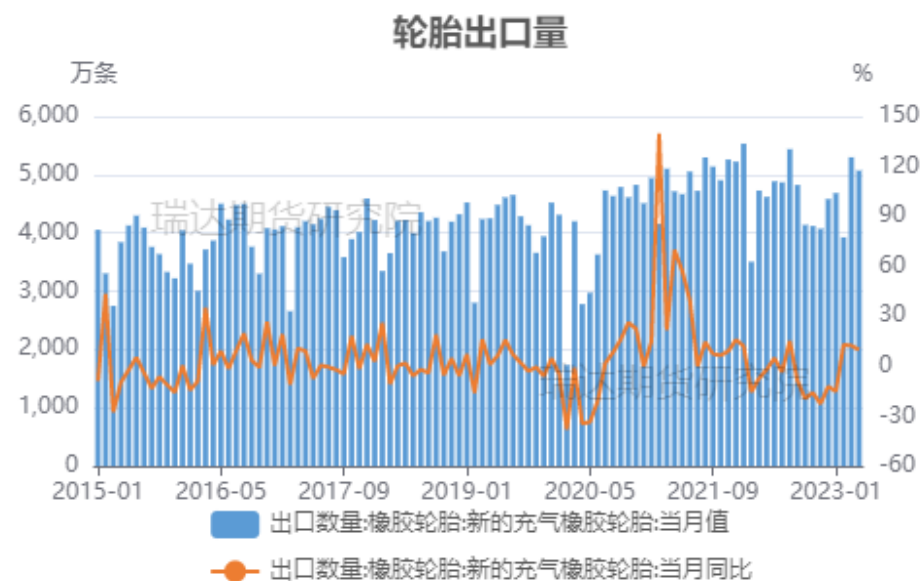


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计, 截至5月25日当周, 中国半钢胎样本企业产能利用率为77.31%, 环比+0.09%, 同比+11.53%; 中国全钢胎样本企业产能利用率为66.68%, 环比-0.48%, 同比+4.18%。个别企业调整排产规格, 开工小幅波动。

出口需求——轮胎出口量环比

国内轮胎出口量

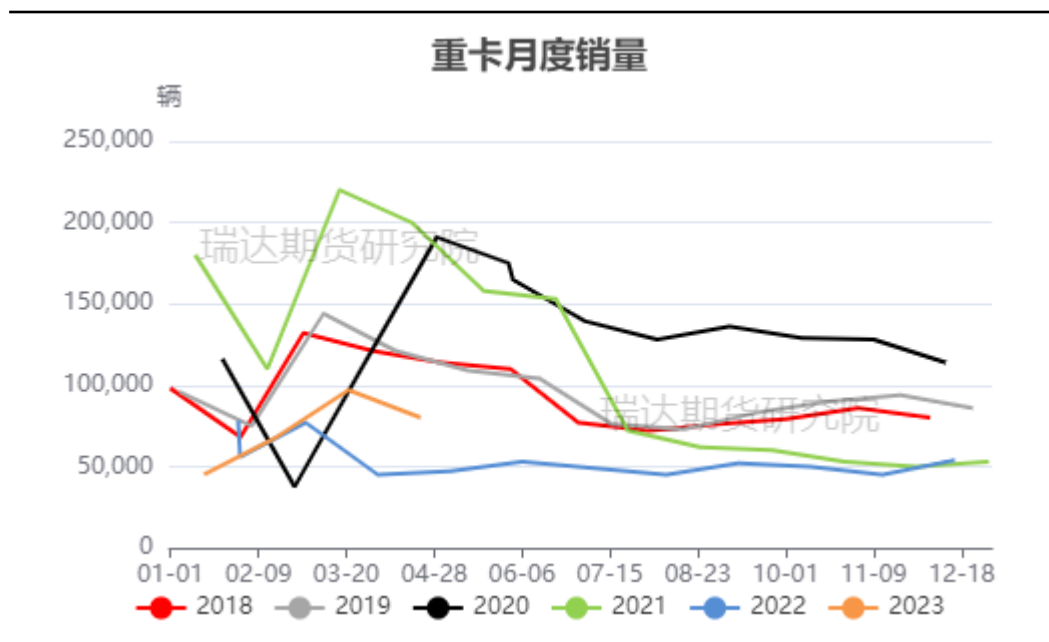


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年4月, 国内出口新的充气橡胶轮胎5070万条, 环比下降4.3%, 同比增加9.79%; 1—4月国内出口新的充气橡胶轮胎18977万条, 同比增加3.5%。

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4月份，我国重卡市场大约销售8万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年3月下滑31%，比上年同期的4.4万辆增长83%，净增加约3.6万辆。这是今年市场继2月份以来的第三个月同比增长，今年1-4月，重卡市场累计销售32.1万辆，同比上涨17%。

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。