

「2023.07.28」 天然橡胶市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

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：本周宏观政策面升温，提振大宗商品行情。天然橡胶现货市场盘中市场交投氛围较为平淡，买盘主动接货意愿不高，实单成交少量，下游工厂逢低刚需补货。进口胶市场成交重心上移，买卖盘氛围尚可，套利盘轮仓换月，工厂观望情绪浓厚，刚需采买为主。
- ◆ 行情展望：目前国内产区处于季节性割胶期，云南和海南产区胶水制全乳和制浓乳胶价差均维持平水。近期下游轮胎工厂补货积极性好转，采购情绪增加，青岛地区一般贸易及保税库存呈现小幅去库，带动青岛总库存量下降，但整体库存仍处于高水平状态，对现货价格形成压制。需求方面，本周国内轮胎企业产能利用率基本表现平稳，个别企业小幅降负，产能释放受限。半钢胎企业排产延续稳定，内外贸均出货顺畅，库存储备合理范围内小幅波动；全钢胎个别企业外因拖拽，产出受限，企业库存储备环比略有减少，预计短期轮胎企业产能利用率窄幅波动为主。
- ◆ 策略建议：ru2309合约短线关注12230附近压力，建议震荡思路对待。

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



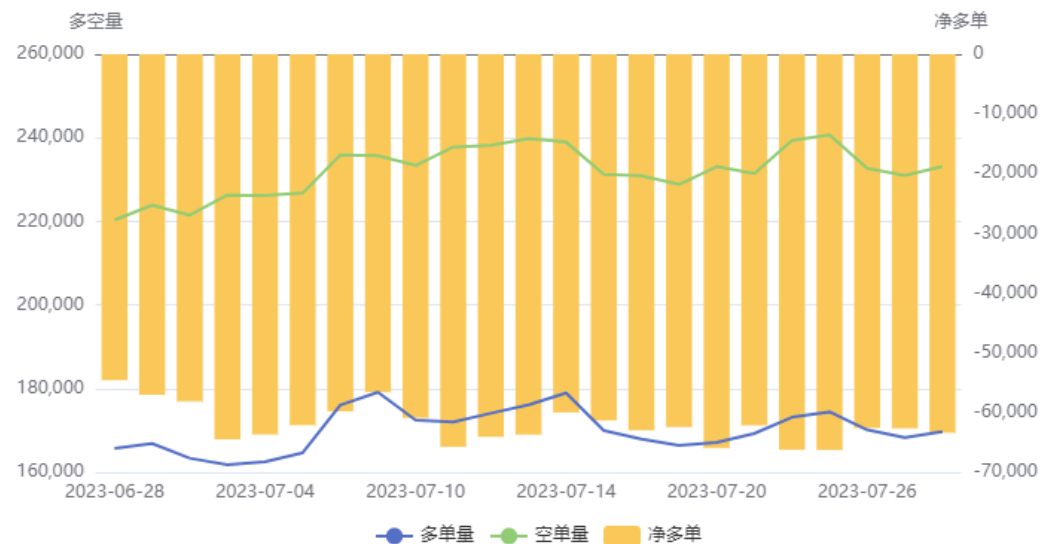
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.74%；20号胶周度+1.71%。

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

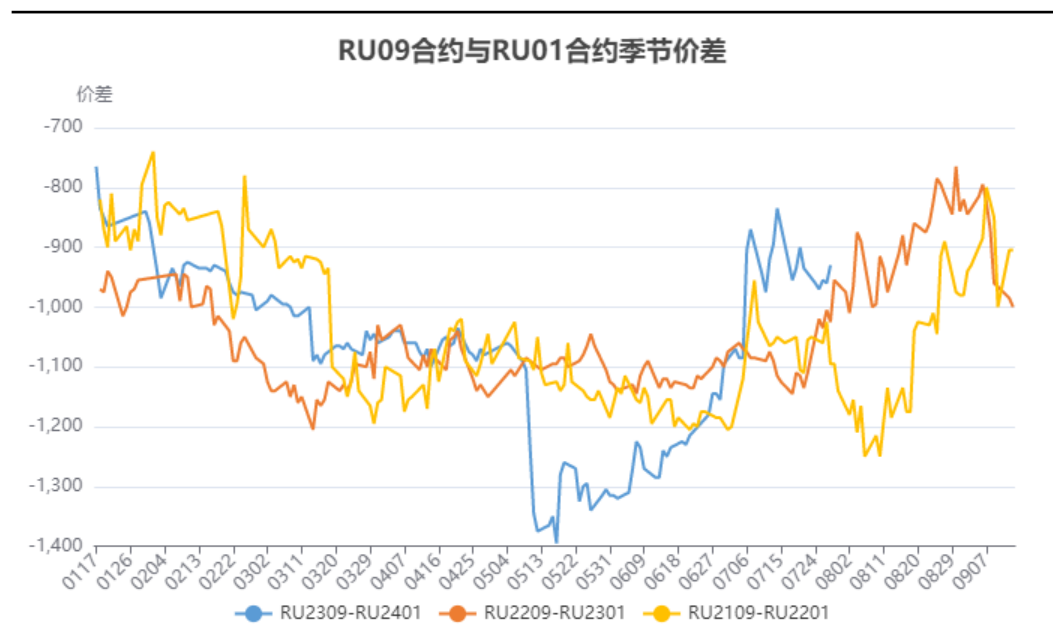


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单基本持稳，悲观气氛仍较浓。

跨期价差

沪胶9-1价差



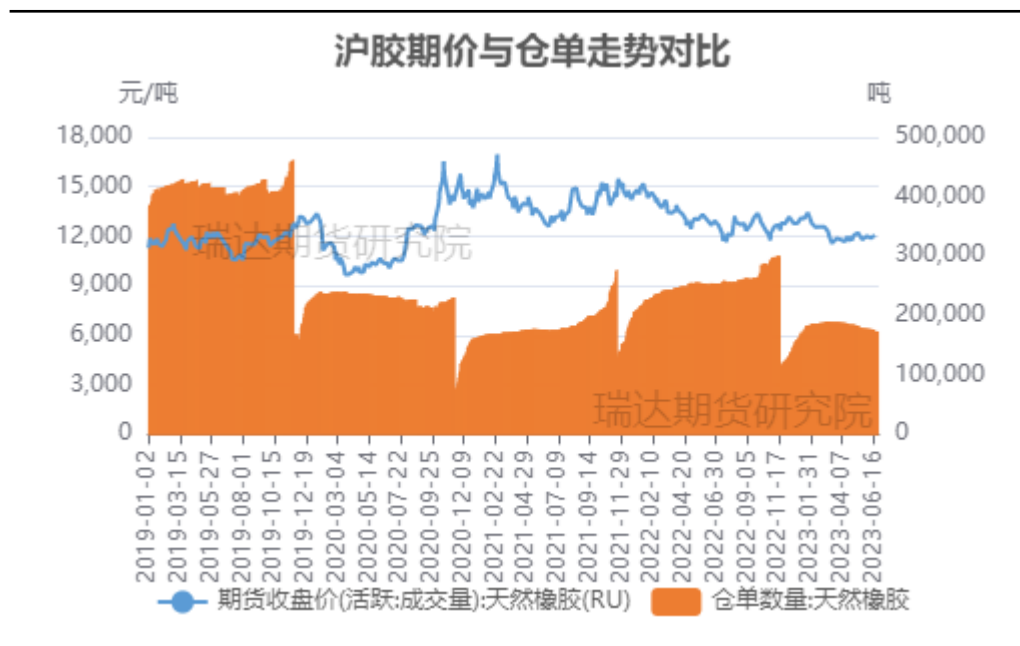
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止7月28日，沪胶9-1价差为-930。

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7月28日，沪胶仓单173150吨，较上周+350吨。仓单数量增加。

本周现货价格上涨，沪胶基差走强

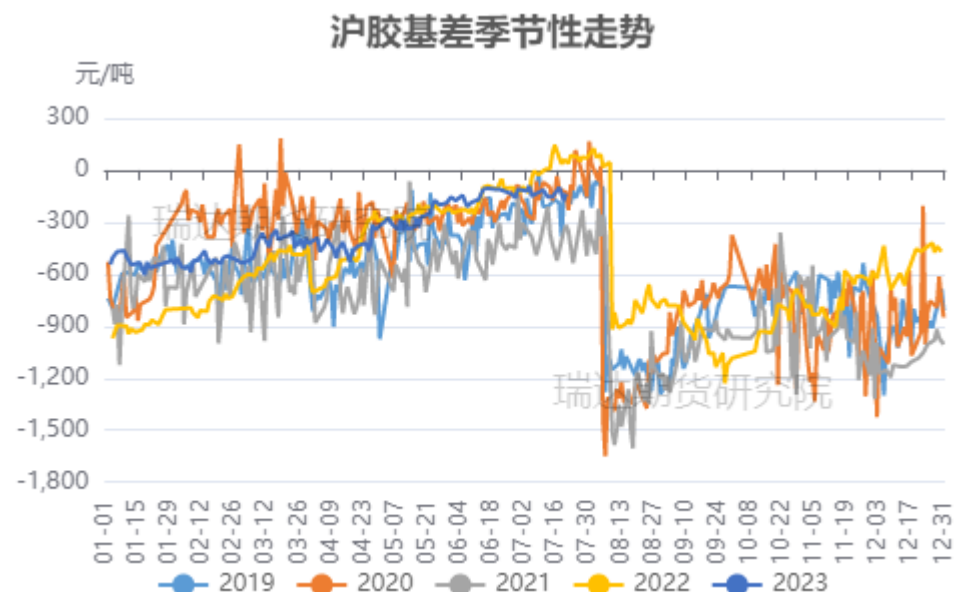
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月27日，国营全乳胶报12175元/吨，较上周+50元/吨。
截至7月27日，沪胶基差为-100元/吨，较上周+35元/吨。

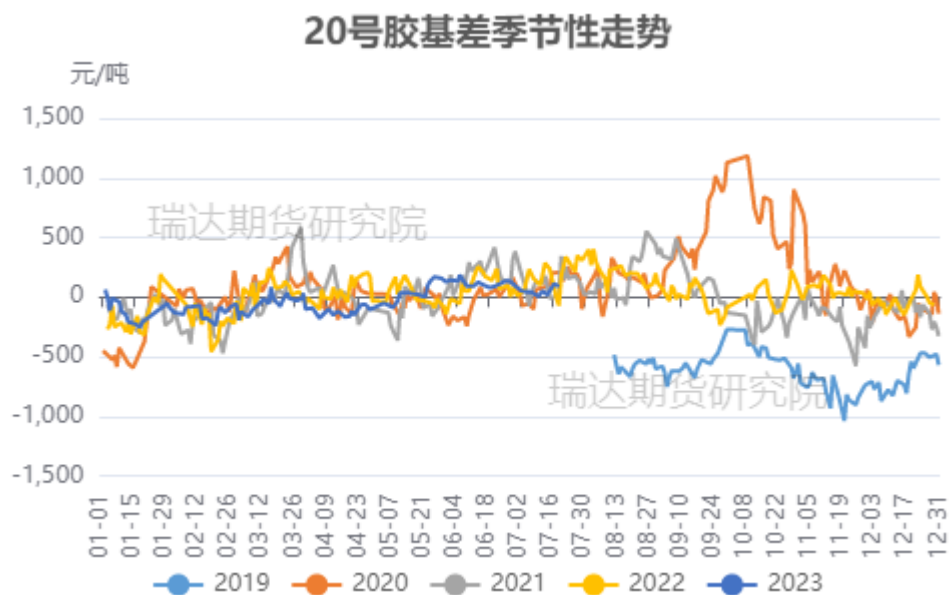
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

本周20号胶基差走弱，非标基差持走强

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7月27日，20号胶基差为24元/吨，较上周-50元/吨。基差走弱。

截至7月27日，非标基差为-1645元/吨，较上周+175元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格小幅波动，加工利润增加

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7月28日，泰国合艾原料市场田间胶水41.6 (-0.6) 泰铢/公斤；杯胶38.25 (+0.2) 泰铢/公斤。

截至7月27日，烟片胶加工利润-36.37元/吨，较上周+12.1美元/吨；标胶加工利润-13.27美元/吨，较上周+32.1美元/吨。本周烟片和标胶利润增加。

国内产区原料价格上涨

云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至7月27日，云南产区胶水价格10800元/吨，较上周+100元/吨。

截至7月27日，海南产区新鲜胶乳价格10600元/吨，较上周+100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6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50.44万吨，环比增加6.68%，同比增加16.31%，1-6月份累计进口327.15万吨，累计同比上涨19.72%。

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

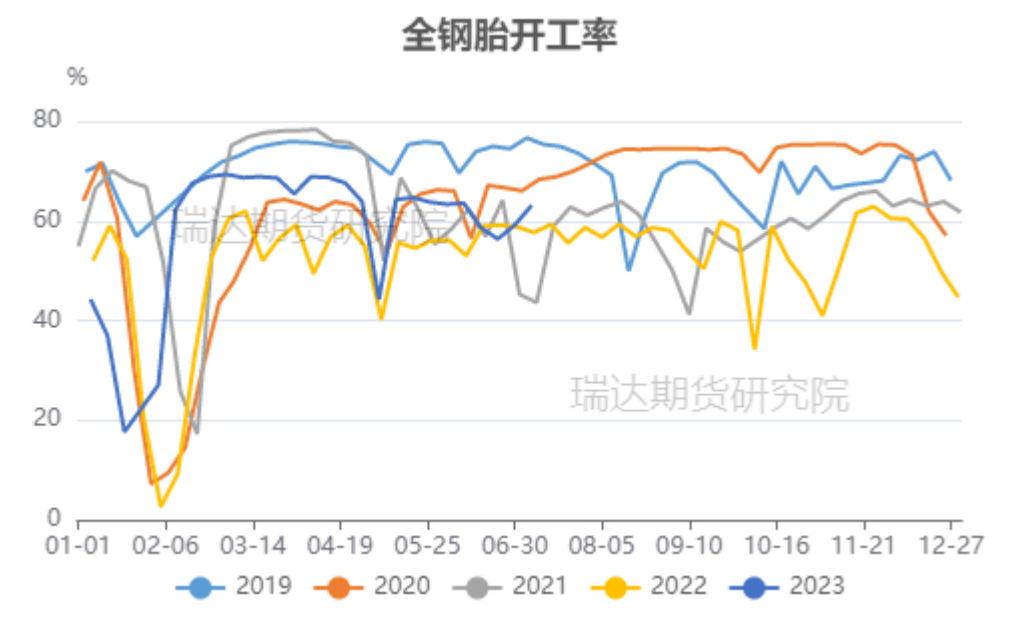


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年7月23日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量92.60万吨，较上期减少0.61万吨，环比缩减0.65%。保税区库存环比减少0.82%至14.03万吨，一般贸易库存环比减少0.62%至78.60万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少1.67个百分点；出库率增加2.21个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.66个百分点，出库率增加1.92个百分点。青岛地区一般贸易及保税库存呈现小幅去库，¹³带动青岛总库存量下降。

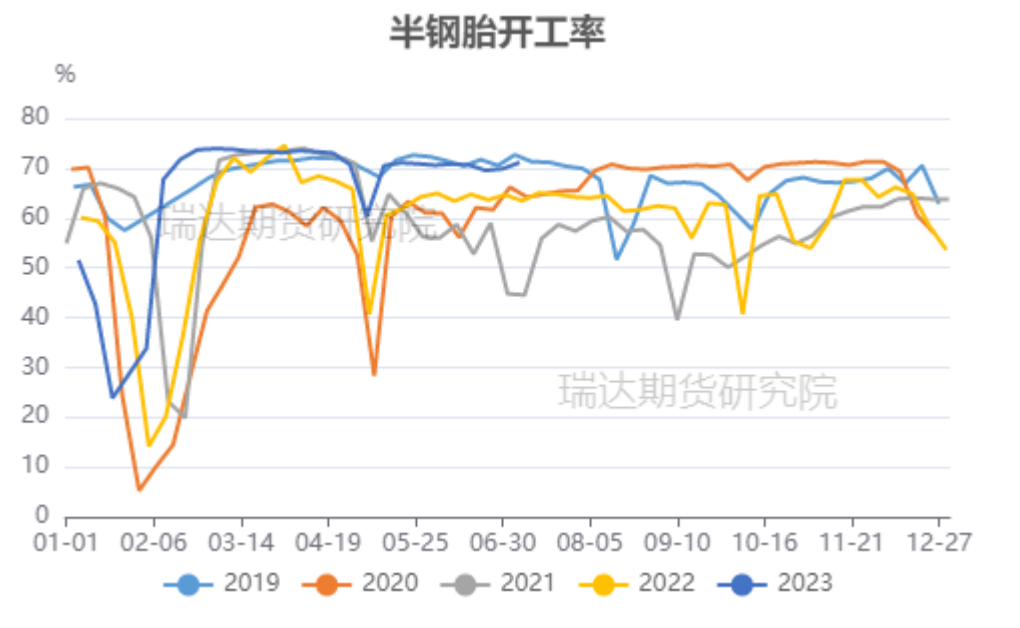
轮胎开工率环比变动

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

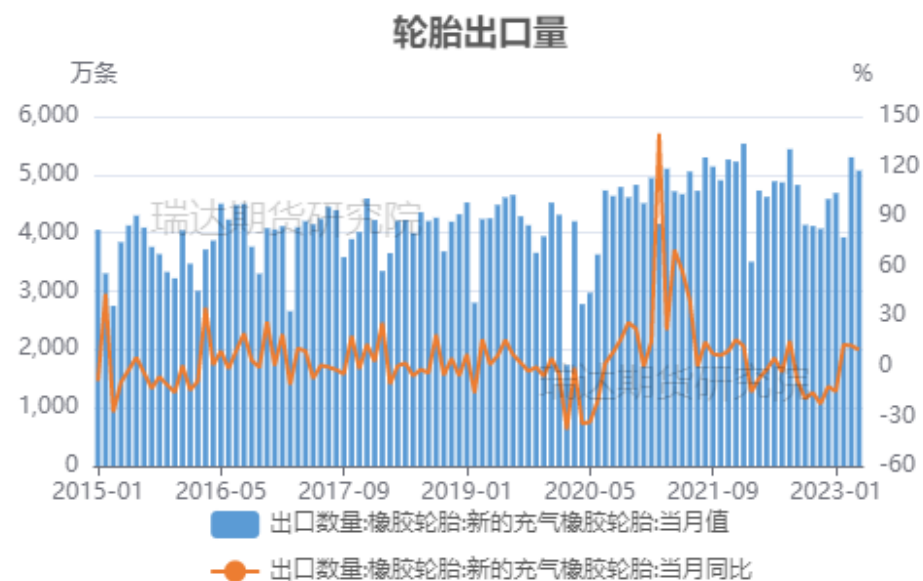


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至7月27日,中国半钢胎样本企业产能利用率为78.43%,环比+0.13%,同比+14.10%;中国全钢胎样本企业产能利用率为63.55%,环比-0.09%,同比+4.88%。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

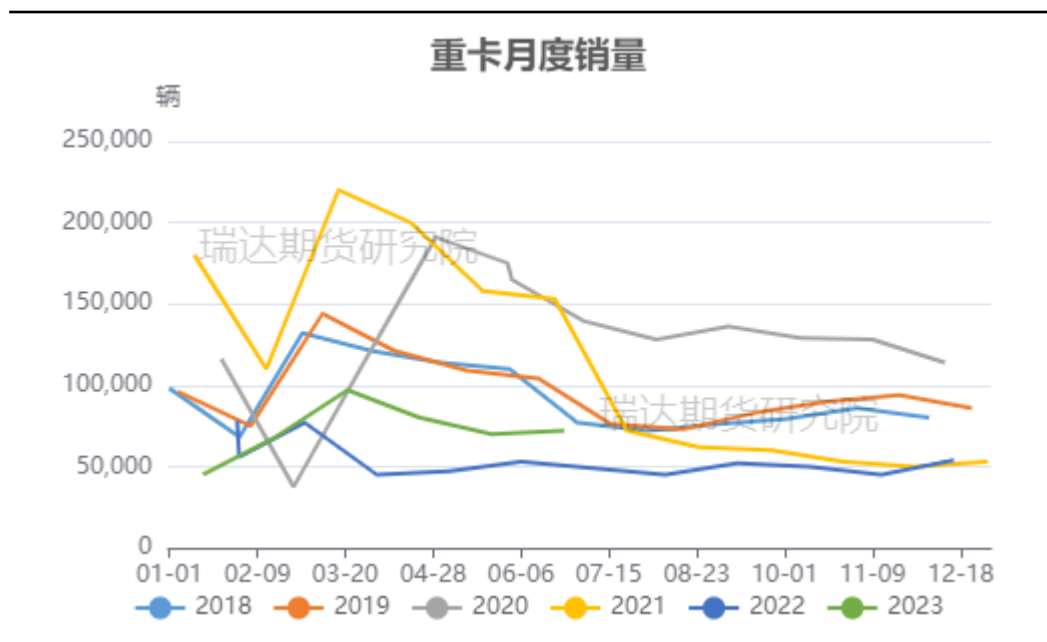


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年6月, 中国轮胎出口量在71.06万吨, 环比涨5.15%, 同比涨24.17%, 1-6月中国轮胎累计出口375.65万吨, 累计同比涨13.60%, 出口均价为2447.41美元/吨, 环比涨0.37%, 同比跌4.99%。

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6月份，我国重卡市场大约销售7.2万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年5月下滑7%，比上年同期的5.5万辆增长31%，净增加约1.7万辆。这是今年市场继2月份以来的第五个月同比增长，今年1-6月，重卡市场累计销售47.4万辆，同比上涨25%，同比累计增速扩大了1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。