

「2023.2.17」

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

- ◆ 本周天然橡胶市场基本面暂无明显变化，维持振荡偏弱走势。国产胶方面本周国内天胶现货市场卖盘出货积极，整体交投氛围小幅好转，交投氛围小幅升温。口胶市场交投氛围逐渐转好，持货商出货尚可，人民币市场买盘情绪较为活跃，多为贸易商加仓及远月轮仓。
- ◆ 目前全球供应逐渐收缩，国内产区和越南产区均处于停割期，泰国南部产区进入减产期，原料产出逐步缩量。近期青岛地区天然橡胶保税库存和一般贸易库存量小幅增加，终端开工继续延续节后复苏态势，短期来看库存仍有小幅累库可能。需求方面，轮胎企业内外销市场出货集中，积压订单较多，成品库存环比继续走低。随着外地工人陆续到岗，产能利用率继续提升，预计短期仍有小幅提升空间。但终端需求仍在恢复期，终端消化能力仍需一定时间等待。ru2305合约短线关注12500附近支撑力度，若有效跌破则可能进一步下探至12000一线，注意风险控制。
- ◆ 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涨跌互现

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

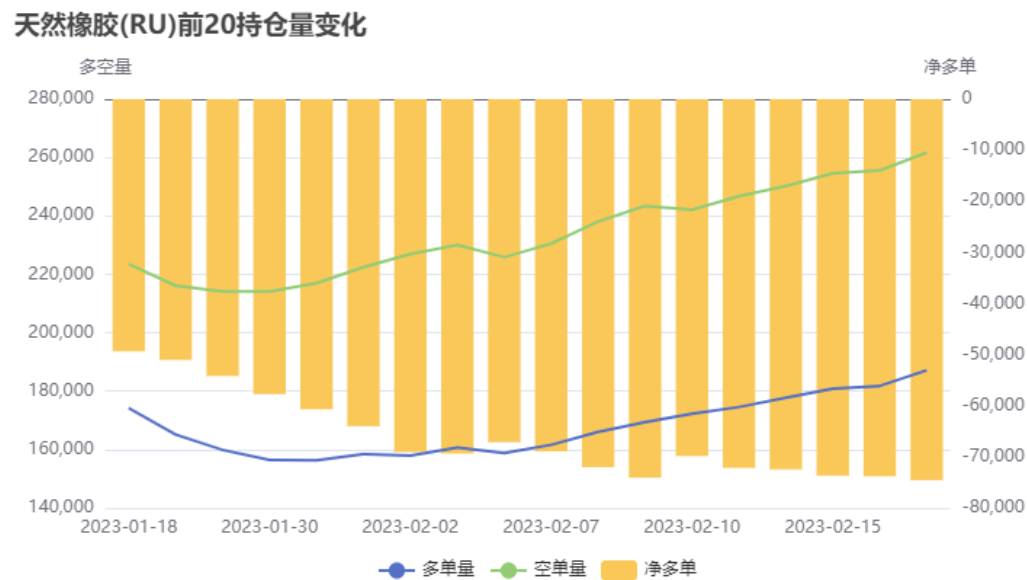


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-0.44%；20号胶周度+1.94%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化

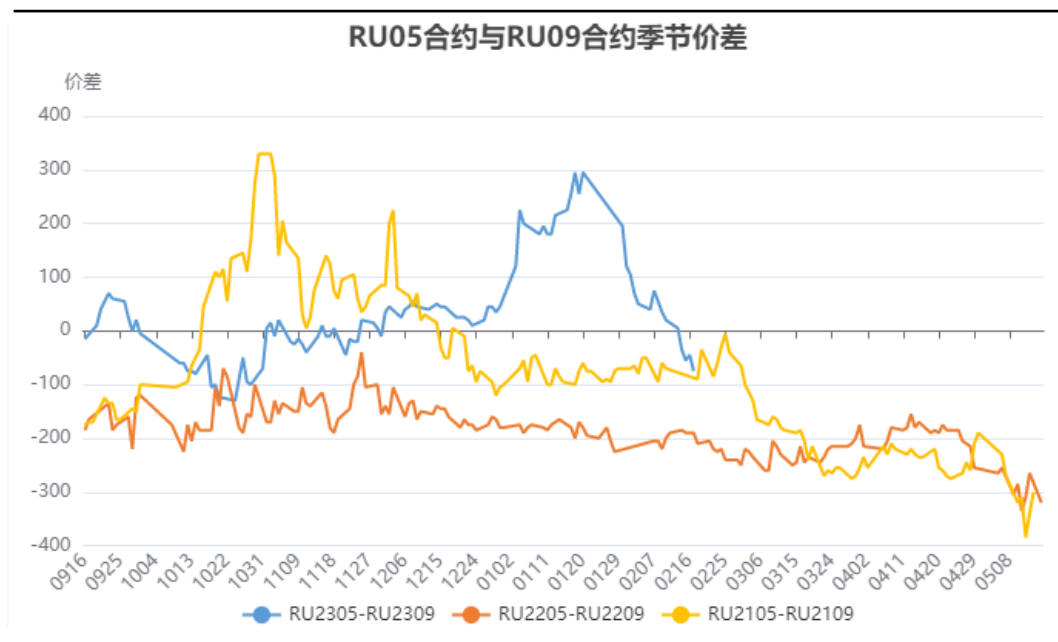


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



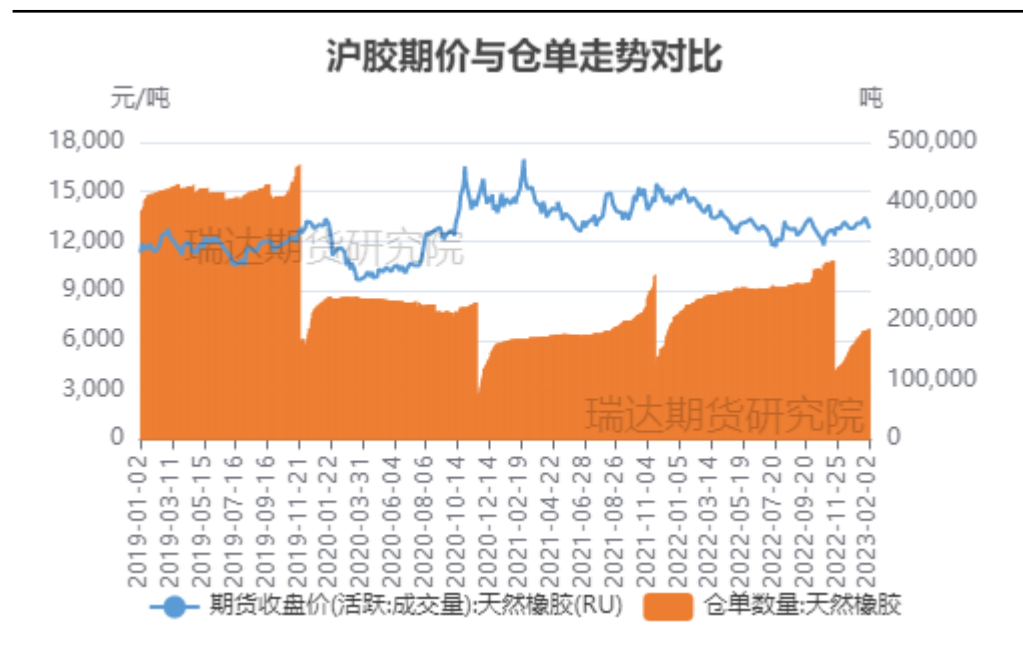
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止2月17日，沪胶5-9价差为-75。

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2月17日，沪胶仓单185580吨，较上周+460吨。仓单数量增加。

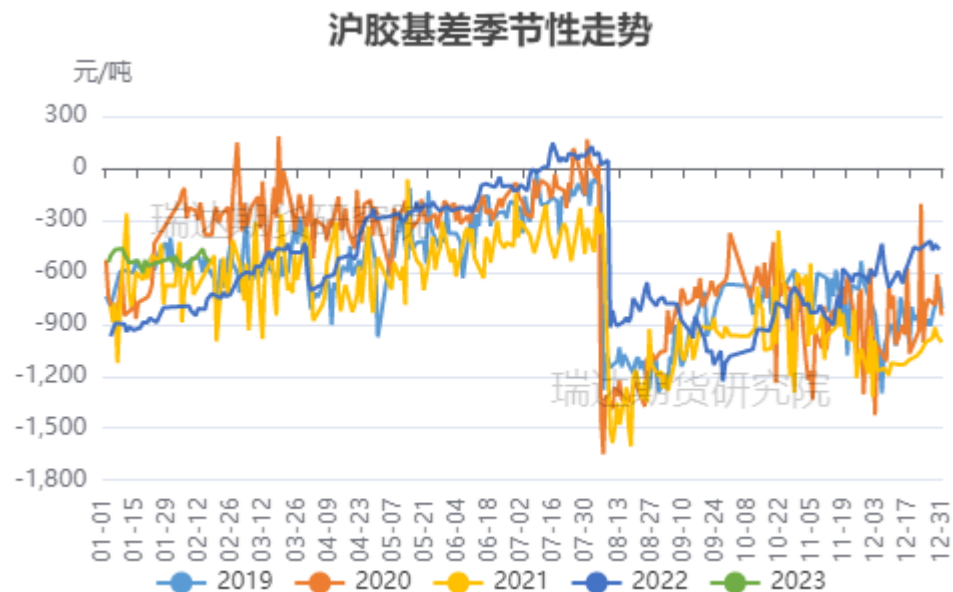
本周现货价格下降，沪胶基差走弱

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



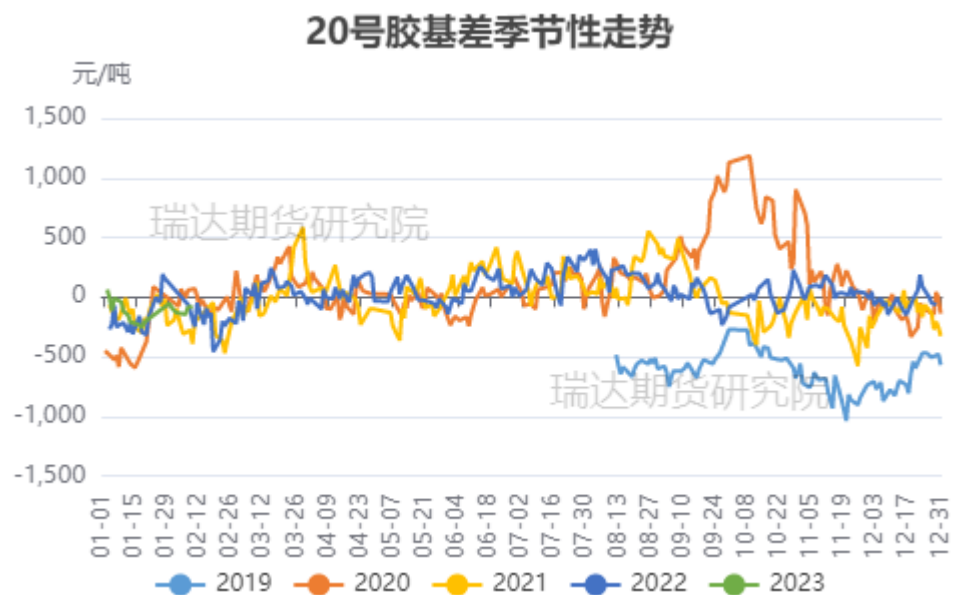
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2月16日，上海市场21年国营全乳胶报12025元/吨，较上周-100元/吨。

截至2月16日，沪胶基差为-540元/吨，较上周-20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2月16日，20号胶基差为-172元/吨，较上周-89元/吨。基差走弱。
截至2月16日，非标基差为-1655元/吨，较上周+65元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格上涨，加工利润扩大

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2月17日，泰国合艾原料市场田间胶水49.5 (+1.2) 泰铢/公斤；杯胶39.4 (+0) 泰铢/公斤。

截至2月16日，烟片胶加工利润51.7元/吨，较上周+26.03美元/吨；标胶加工利润83.36美元/吨，较上周+50.5美元/吨。本周烟片和标胶利润扩大。

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

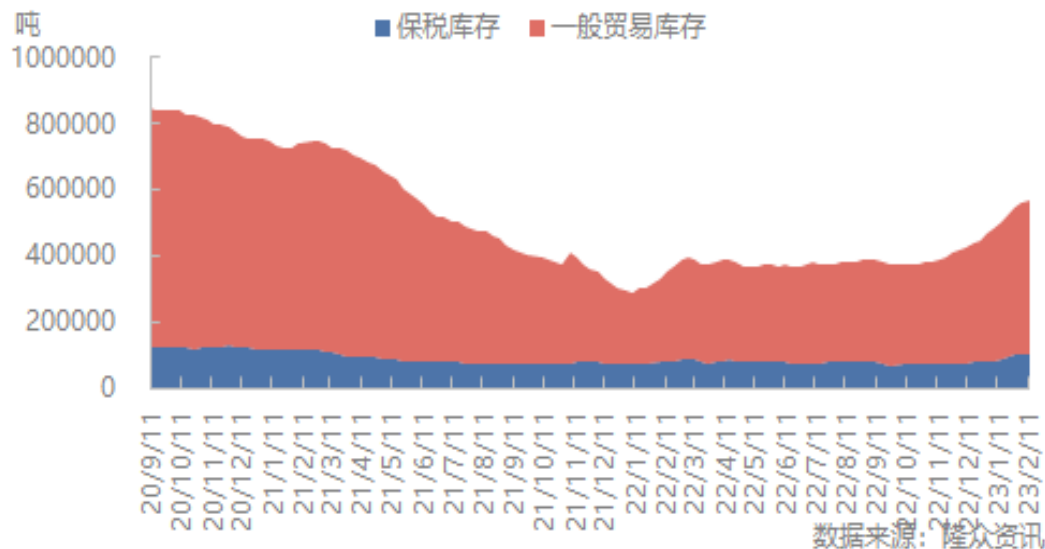


来源: wind 瑞达期货研究院

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

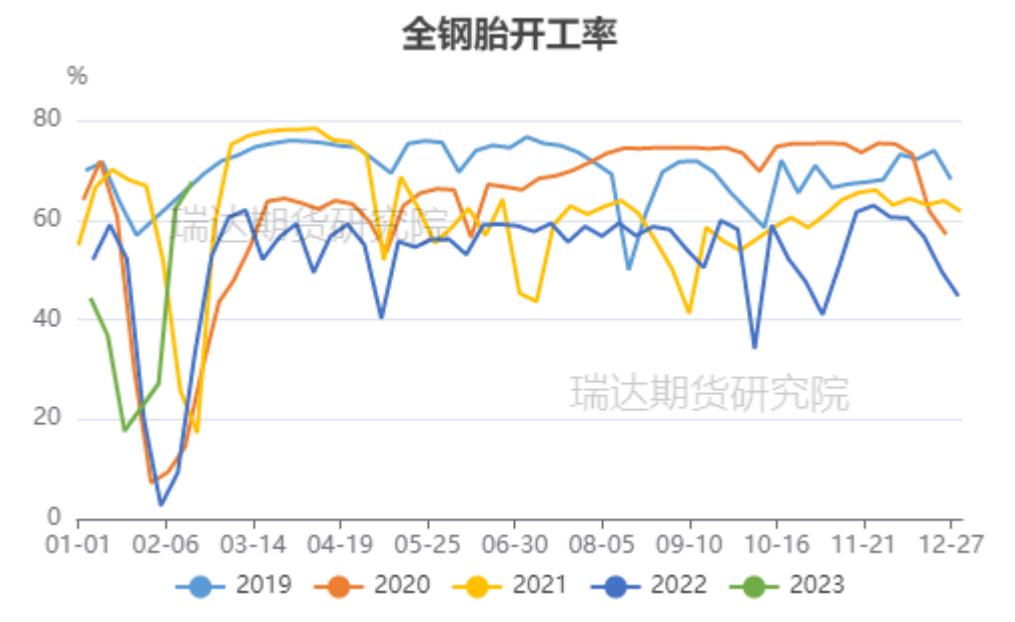


来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至2023年2月12日,青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量56.5万吨,较上期增加0.86万吨,环比增幅1.55%。保税区库存环比下降0.38%至10.33万吨,一般贸易库存环比增加1.99%至46.1万吨,青岛天然橡胶样本保税仓库入库率下降1.87个百分点;出库率增加1.21个百分点;一般贸易仓库入库率增加0.11个百分点,出库率增加0.38个百分点。

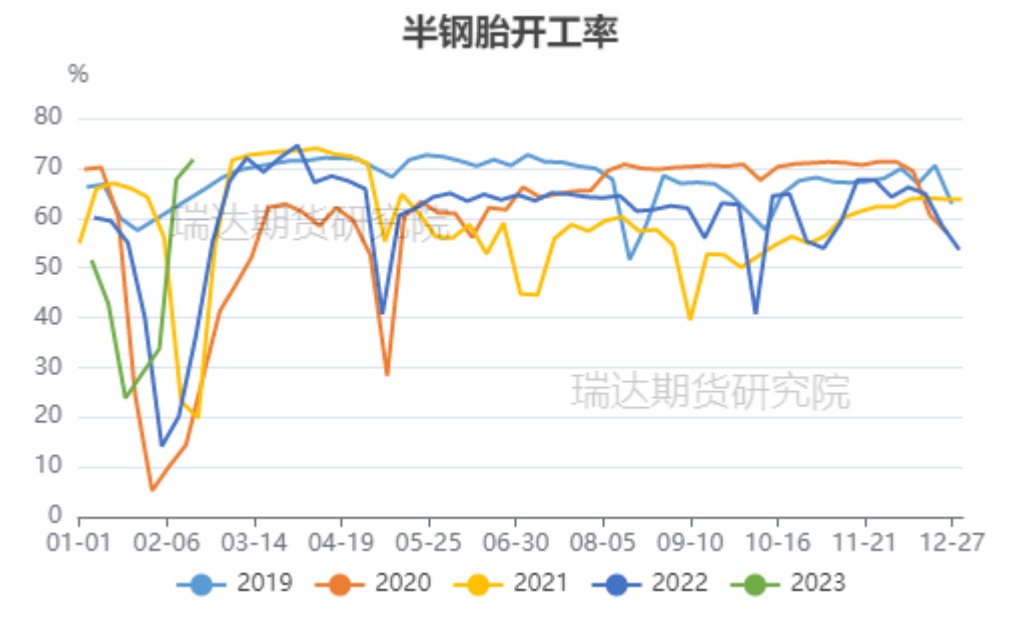
轮胎开工率环比变动

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

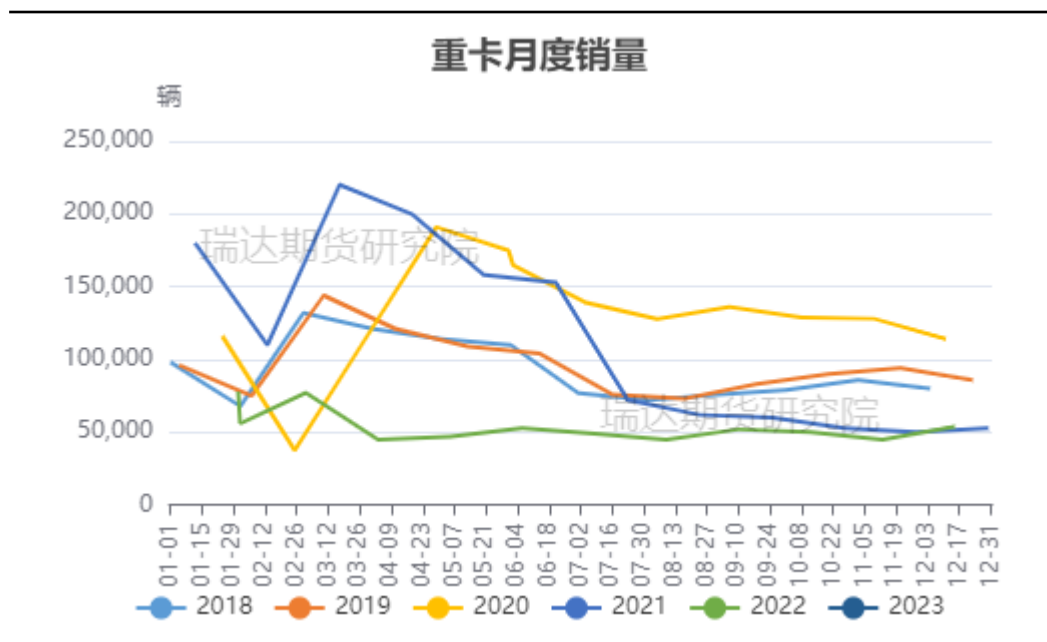


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至2月16日当周,中国半钢胎样本企业产能利用率为76.55%,环比+5.05%,同比+50.50%;全钢胎样本企业产能利用率为70.63%,环比+5.98%,同比+39.39%。节后轮胎企业内外销市场出货集中,积压订单较多,带动整体样本企业产能利用率继续提升。

配套需求

国内重卡销量

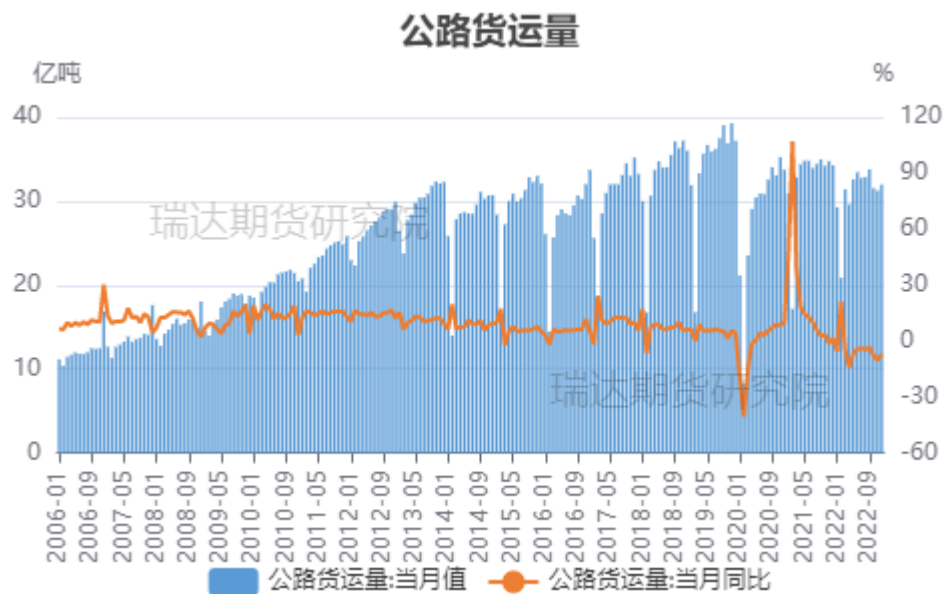


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，2023年1月份，我国重卡市场大约销售4.5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2022年12月下降17%，比上年同期的9.54万辆下降53%，净减少5万辆。4.5万辆是最近七年来的1月份历史最低点，2023年1月份也是重卡市场自2021年5月份以来的连续第21个月下降，全钢胎配套需求依然表现偏弱。

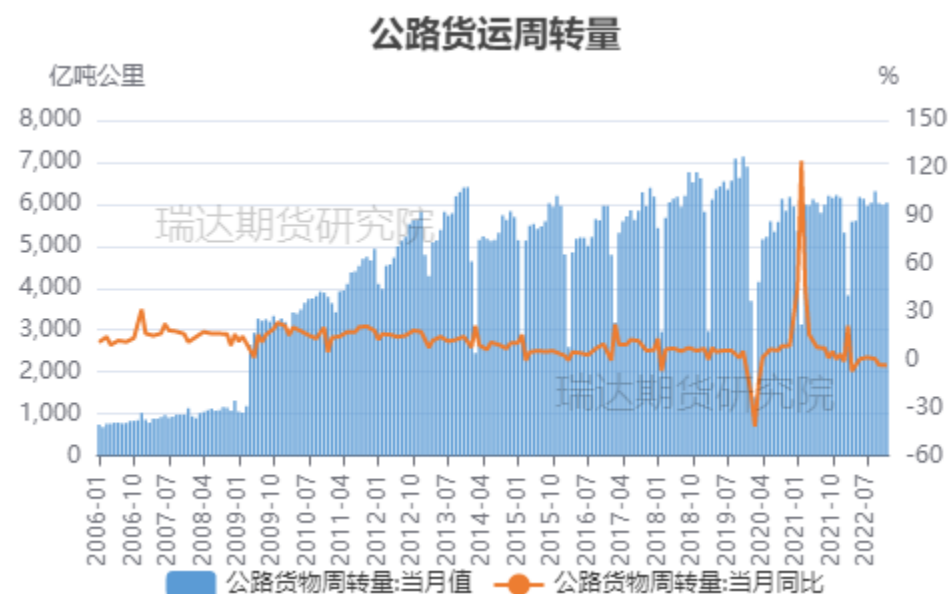
替换需求

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	000599	青岛双星	+10.04%	5.04	+0.46	5.04	-	41.56万	2.05亿	2013 ↑	+0.00%	+9.09%	+2.09
2	002953	日丰股份	+3.66%	13.89	+0.49	13.89	13.90	33.71万	4.79亿	2292 ↑	+0.00%	+3.58%	-2.46
3	300121	阳谷华泰	+1.55%	11.79	+0.18	11.79	11.80	58660	6924万	424 ↑	-0.09%	+0.94%	-0.12
4	603655	朗博科技	+1.01%	25.96	+0.26	25.96	25.98	10032	2616万	69 ↑	+0.08%	+1.01%	-0.45
5	600500	中化国际	+0.86%	7.03	+0.06	7.03	7.04	14.95万	1.06亿	587 ↑	-0.14%	+0.86%	-0.56
6	601500	通用股份	+0.74%	4.07	+0.03	4.07	4.08	81384	3327万	1145 ↑	-0.49%	+0.74%	-0.44
7	603089	正裕工业	+0.74%	9.57	+0.07	9.56	9.57	21942	2112万	160 ↑	+0.00%	+0.00%	-0.60
8	002838	道恩股份	+0.60%	18.43	+0.11	18.43	18.44	70527	1.30亿	776 ↑	-0.05%	+1.26%	-0.33
9	000589	贵州轮胎	+0.57%	5.27	+0.03	5.27	5.28	18.06万	9571万	564 ↑	+0.00%	+0.19%	-0.54
10	002408	齐翔腾达	+0.56%	7.20	+0.04	7.20	7.21	12.89万	9285万	833 ↑	-0.14%	+0.14%	-0.08
11	300237	美晨生态	+0.43%	2.32	+0.01	2.31	2.32	16.08万	3741万	4032 ↑	+0.00%	+0.43%	-0.29
12	002224	三力士	+0.00%	4.85	+0.00	4.85	4.86	77854	3792万	1224 ↓	+0.00%	+1.04%	-0.41
13	002381	双箭股份	-0.58%	6.86	-0.04	6.86	6.87	36707	2530万	88 ↓	+0.00%	-0.58%	-0.48
14	002010	传化智联	-0.98%	6.05	-0.06	6.05	6.06	43.36万	2.63亿	3339 ↓	+0.17%	-0.33%	-0.30
15	603530	神马电力	-1.42%	16.66	-0.24	16.65	16.66	41154	6885万	973 ↓	+0.00%	+0.18%	-0.42
16	601118	海南橡胶	-1.51%	4.56	-0.07	4.56	4.57	22.29万	1.03亿	4220 ↓	+0.00%	-1.30%	-0.91
17	603959	百利科技	-2.09%	11.27	-0.24	11.27	11.28	11.88万	1.35亿	1177 ↓	+0.00%	-2.93%	-0.96
18	300731	科创新源	-5.58%	19.12	-1.13	19.12	19.15	32652	6344万	447 ↓	+0.05%	-5.11%	-1.53

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。