

# 「2023.1.6」

## 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

- ◆ 本周天然橡胶现货市场受政策优化带动，市场经济活动恢复预期向好而上涨。国产胶方面持货方出货积极性尚可，节后交易氛围有所好转，贸易商接货较多，实单成交一般，下游工厂需求较弱，采货意愿不强。进口胶市场节后交投氛围回升，贸易商出货积极性提高，询盘买盘增加，部分贸易商补现货及远月轮仓换月，工厂节后刚需备货，整体成交量较节前有所增加。
- ◆ 目前国内云南产区和海南产区已全面停割，越南产区即将步入减产季，近期进口货源有所增加，青岛地区天胶库存延续增加，其中保税累库幅度有所下滑，但一般贸易库存增加趋势明显。需求方面，近期企业开工率稍有提升，随着请假工人逐步返岗，车间各环节生产效率有所提升，但个别样本企业进入“春节放假”状态，限制企业产能利用率提升幅度。ru2305合约短线关注12750附近支撑，建议在12750-13300区间交易。
- ◆ 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



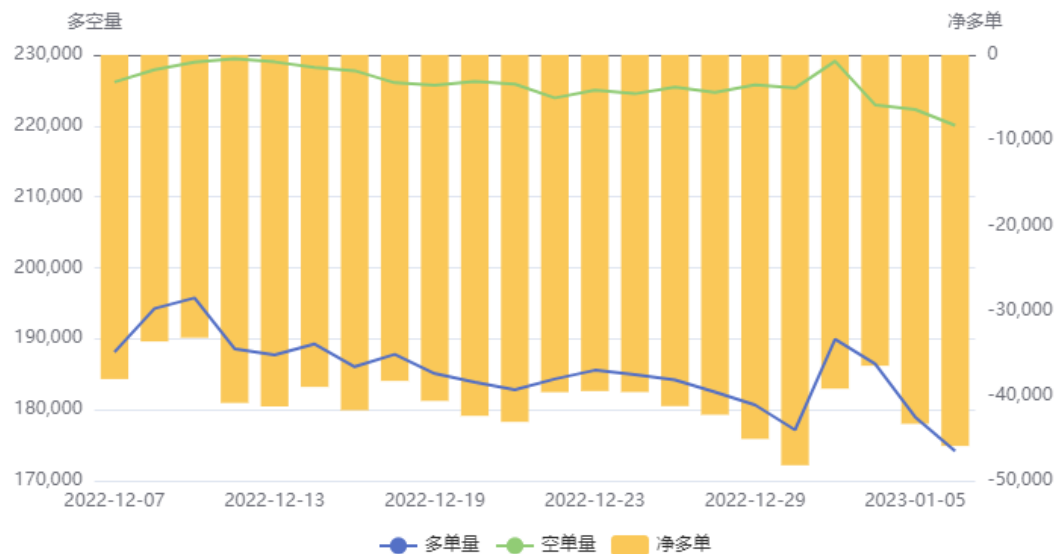
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+1.58%；20号胶周度+0.41%。

## 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

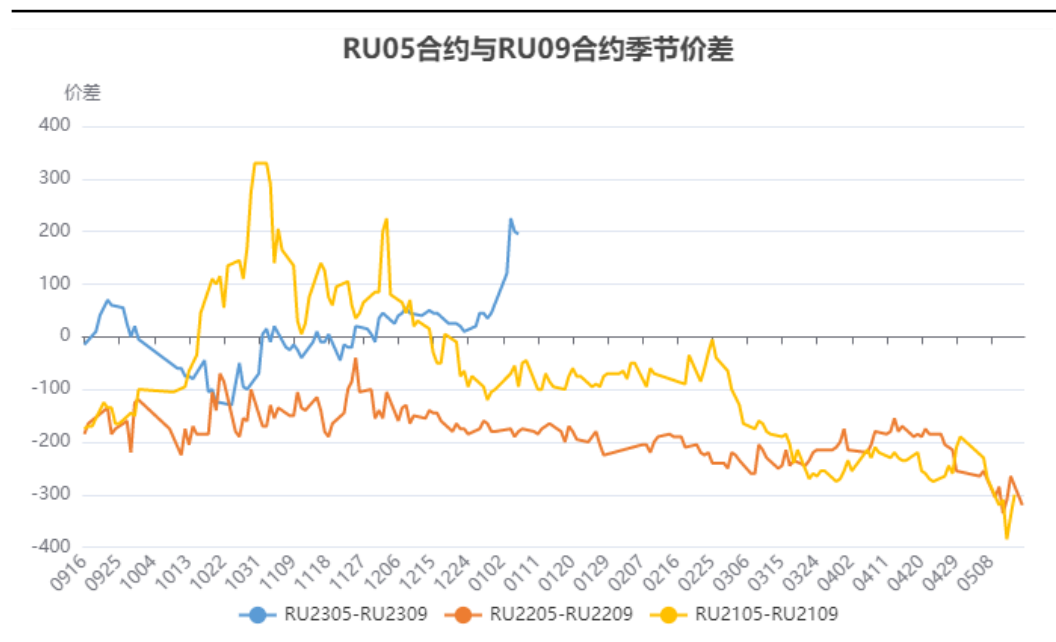


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单增加，悲观气氛仍较浓。

## 跨期价差

沪胶5-9价差



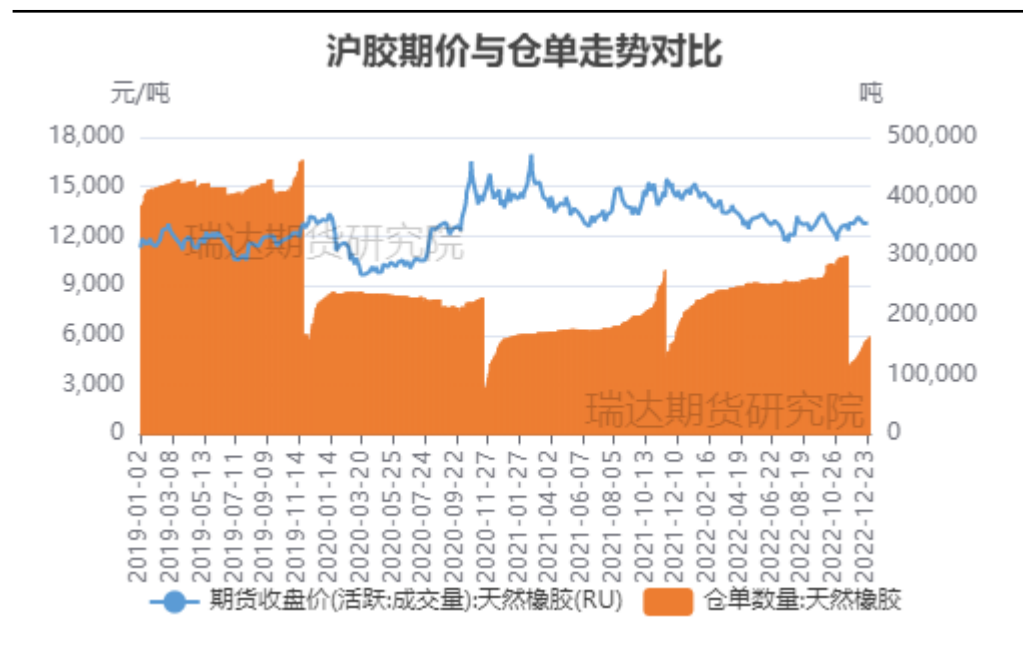
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止1月6日，沪胶5-9价差为195。

## 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1月6日, 沪胶仓单169700吨, 较上周+4690吨。仓单数量增加。

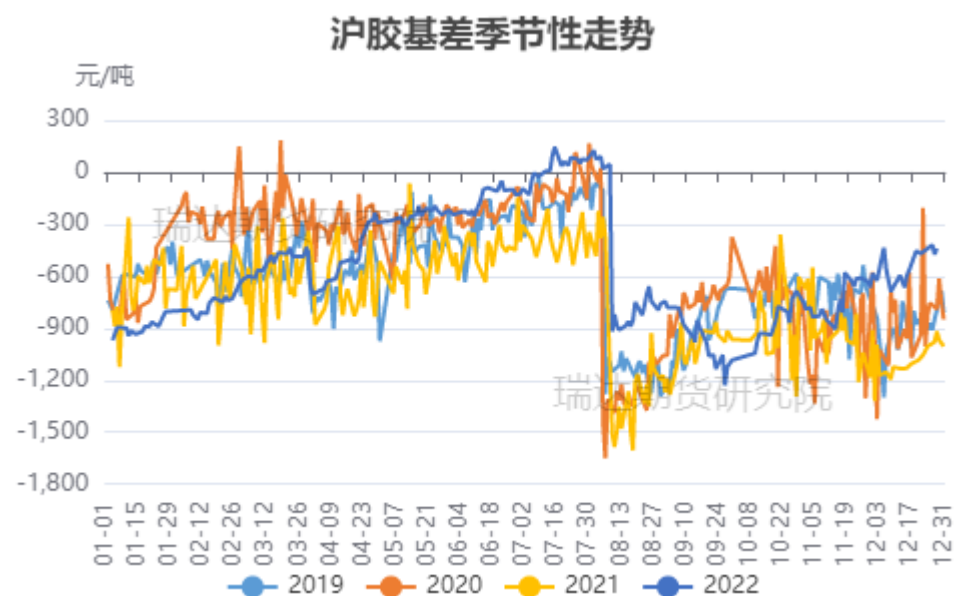
## 本周现货价格持平，沪胶基差走强

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

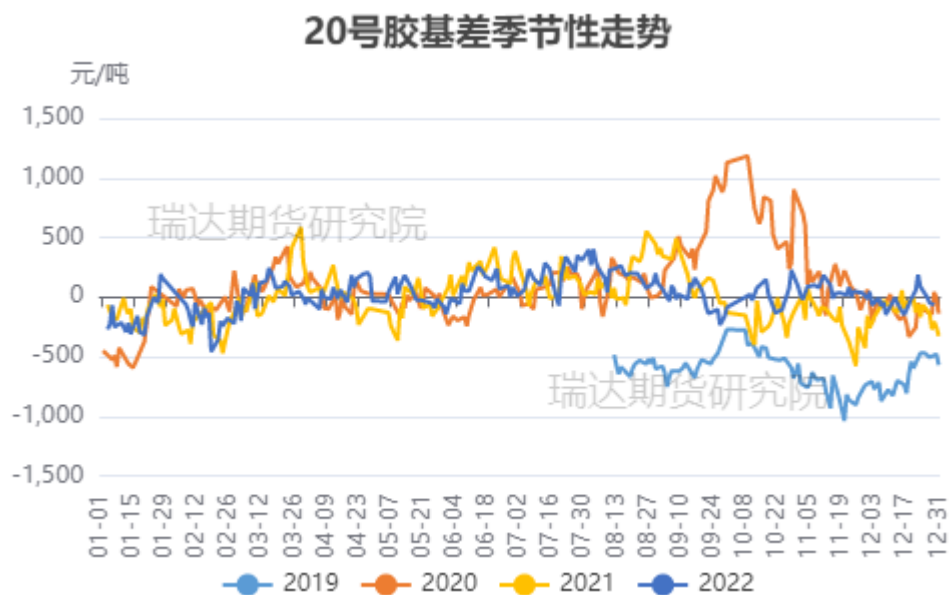
截至1月5日，上海市场20年国营全乳胶报12525元/吨，较上周+300元/吨。

截至1月5日，沪胶基差为-485元/吨，较上周-25元/吨。



## 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1月5日，20号胶基差为-112元/吨，较上周-50元/吨。基差走弱。  
截至1月5日，非标基差为-2110元/吨，较上周-5元/吨。非标基差走弱。

## 泰国合艾原料价格下跌，加工利润下降

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1月6日，泰国合艾原料市场田间胶水42.8 (-0.5) 泰铢/公斤；杯胶39.05 (-0.45) 泰铢/公斤。

截至1月5日，烟片胶加工利润38.32元/吨，较上周-16.56美元/吨；标胶加工利润16.8美元/吨，较上周-13.23美元/吨。本周烟片和标胶利润下降。

## 国内产区原料持稳

云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

海南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至1月5日，海南产区新鲜胶乳价格10900元/吨，较上周+200元/吨。

## 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

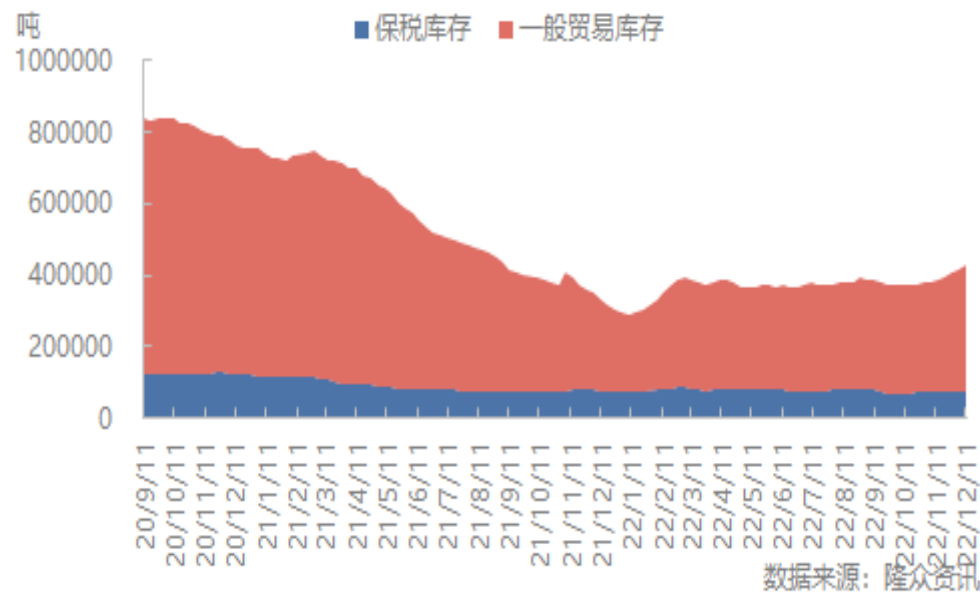


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2022年11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61.61万吨, 环比增加15.69%, 同比增加13.32%, 1-11月份累计进口539.63万吨, 累计同比上涨10.92%。东南亚主产区处于供应增加阶段, 中国市场货物到港存在增加预期, 11月份进口量较10月份有明显增加。

## 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

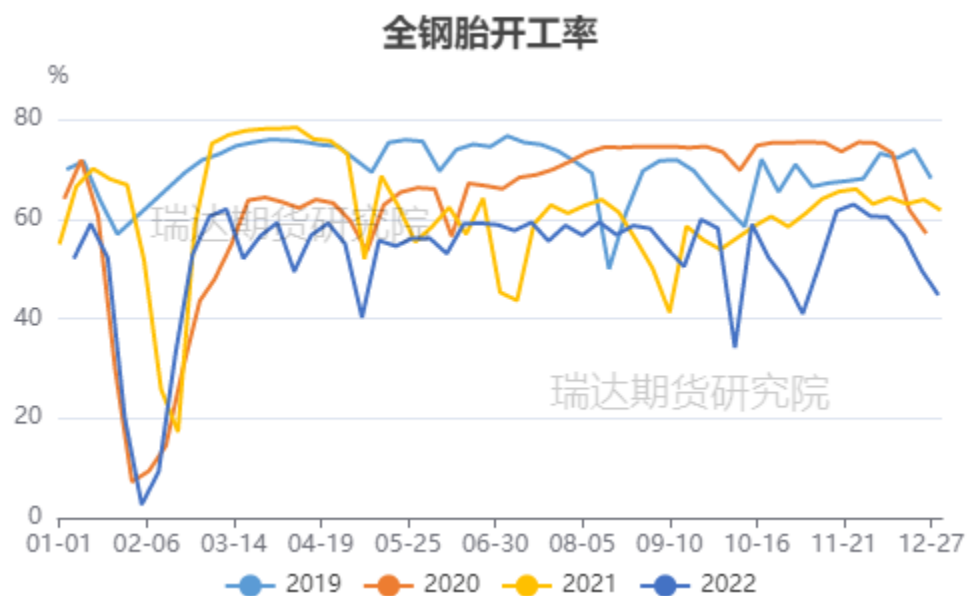


来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至2023年1月1日,青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量46.27万吨,较上期增加1.6万吨,环比增幅3.59%。保税区库存环比上周小幅增加1.65%,一般贸易库存环比上周增加4%,青岛天然橡胶样本保税仓库入库率3.18个百分点;出库率2.34个百分点;一般贸易仓库入库率8.49个百分点,出库率4.77个百分点。

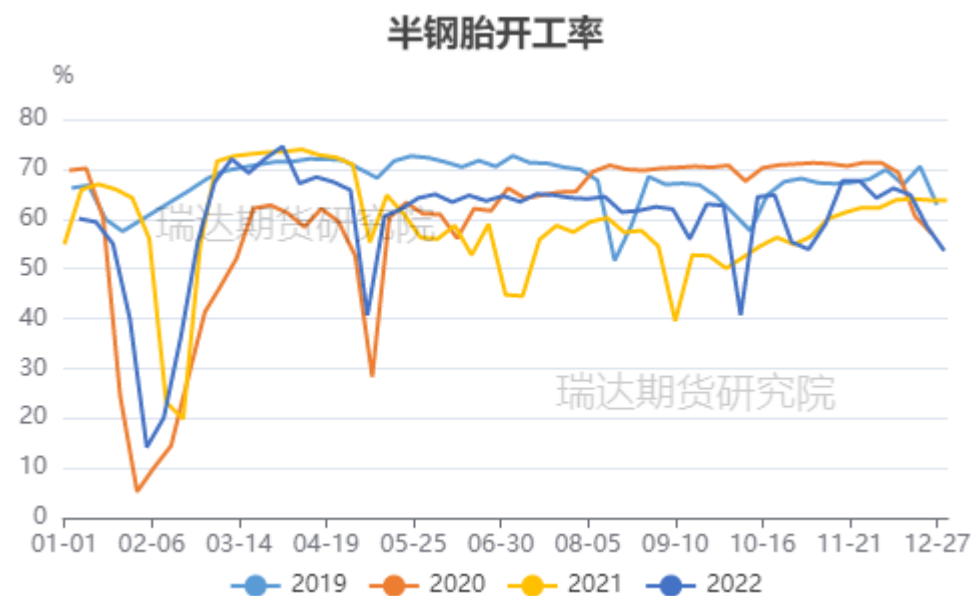
## 轮胎开工率环比变动

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

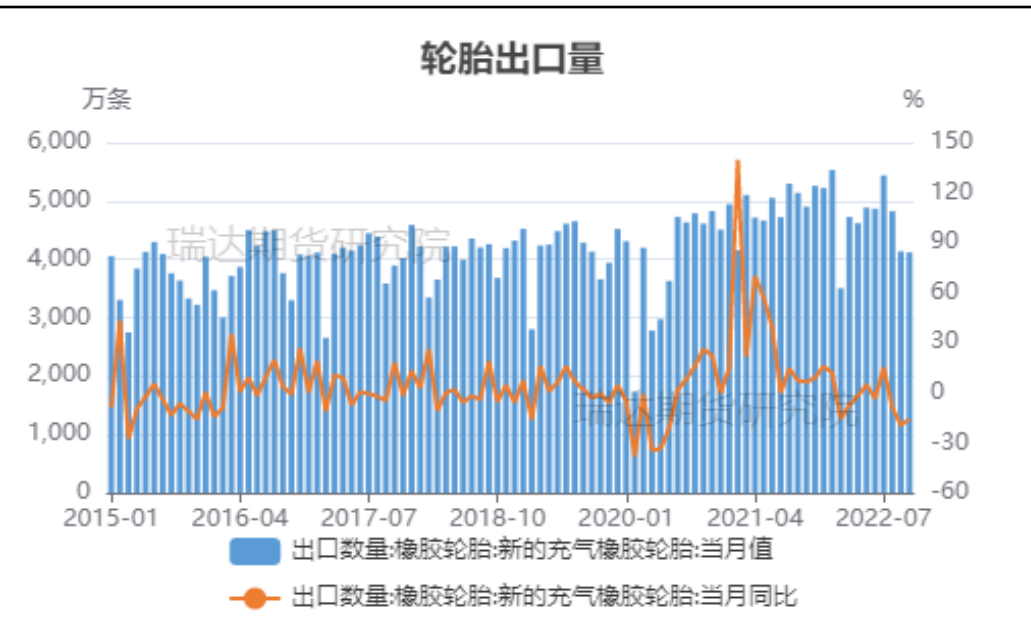


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至1月5日,半钢胎样本企业产能利用率为53.83%,环比+1.29%,同比-9.96%。全钢胎样本企业产能利用率为48.61%,环比+1.19%,同比-10.19%。随着请假工人逐步返岗,车间各环节生产效率有所提升,但个别样本企业进入“春节放假”状态,限制周内样本企业产能利用率提升幅度。

## 出口需求——轮胎出口量环比下降

国内轮胎出口量

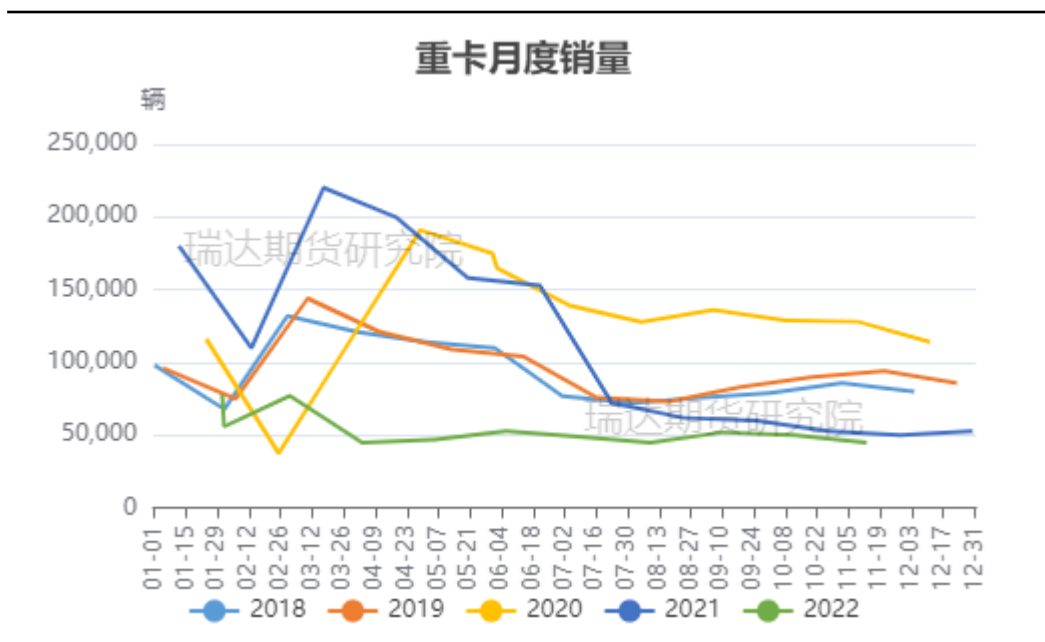


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2022年11月, 中国轮胎出口量在49.21万吨, 环比跌9.44%, 同比跌16.55%, 1-11月中国轮胎累计出口612.28万吨, 累计同比涨5.45%, 出口均价为2481.8美元/吨, 环比涨1.63%, 同比涨3.21%。

## 配套需求

国内重卡销量



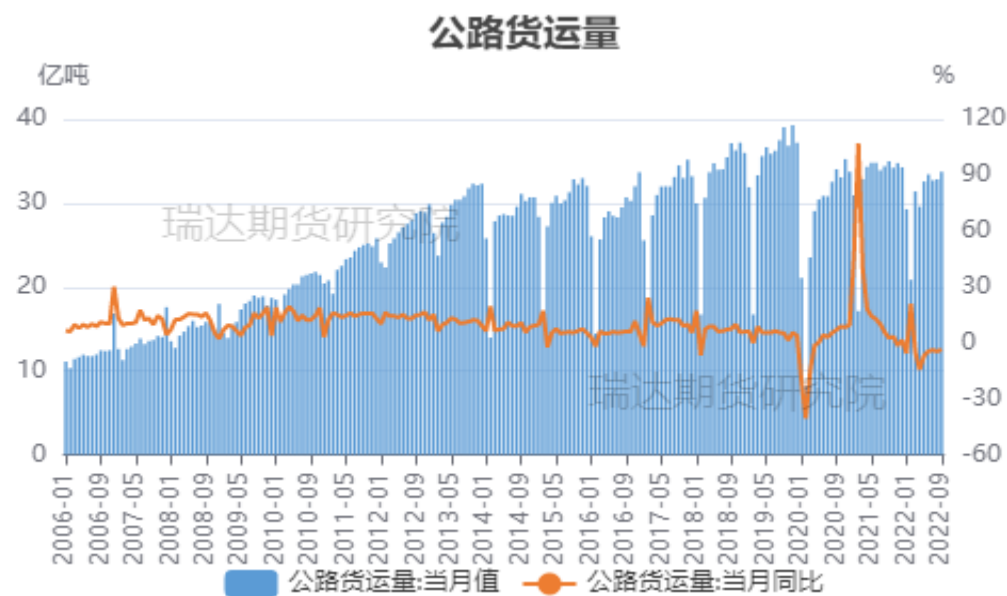
来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，2022年12月份，我国重卡市场大约销售5.4万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2022年11月上升16%，比上年同期的5.75万辆下降6%，净减少 3500余辆。



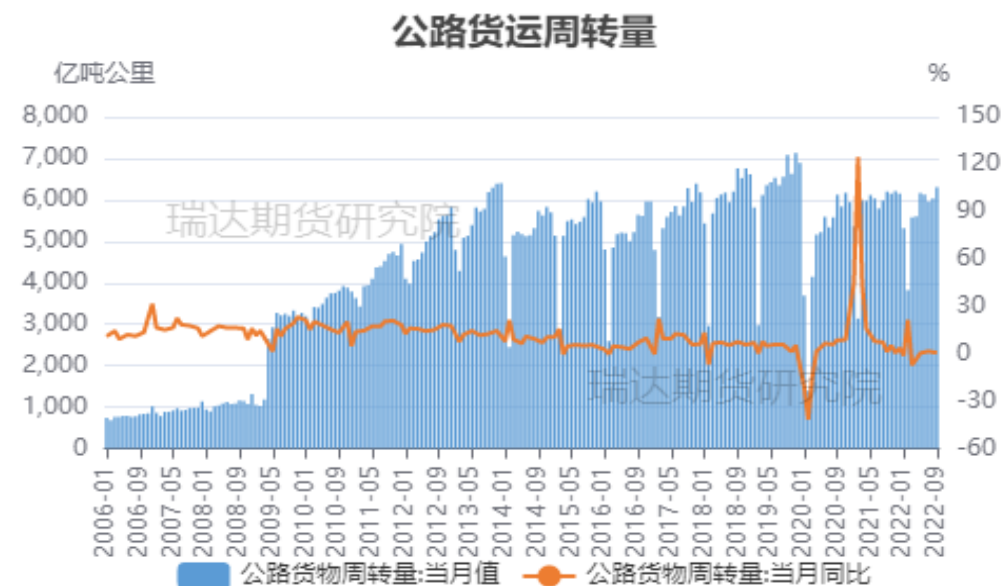
## 替换需求

### 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11月，国内公路货运量在31.51亿吨，环比下降6.64%，同比减少7.8%；11月公路货物周转量为6022.68亿吨/公里，环比下降4.5%，同比减少2.99%。全国各地公共卫生事件散点爆发，运输等需求再度受到影响，11月公路货运量同、环比下降。

## 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
1	603655	朗博科技	+2.80%	27.52	+0.75	27.50	27.52	15601	4238万
2	002953	日丰股份	+2.53%	14.59	+0.36	14.59	14.60	48.83万	7.15亿
3	000589	贵州轮胎	+2.29%	4.92	+0.11	4.91	4.92	11.80万	5753万
4	300731	科创新源	+2.12%	18.32	+0.38	18.31	18.32	21861	4038万
5	300121	阳谷华泰	+1.81%	11.23	+0.20	11.22	11.23	50950	6579万
6	603089	正裕工业	+1.18%	8.60	+0.10	8.59	8.60	18001	1551万
7	603530	神马电力	+0.88%	17.15	+0.15	17.15	17.16	18.53万	3.16亿
8	603959	百利科技	+0.87%	10.49	+0.09	10.48	10.49	62209	6538万
9	600500	中化国际	+0.45%	6.73	+0.03	6.73	6.74	13.31万	8987万
10	002408	齐翔腾达	+0.28%	7.08	+0.02	7.07	7.08	97808	6920万
11	002224	三力士	-0.22%	4.45	-0.01	4.44	4.45	25502	1138万
12	002381	双箭股份	-0.47%	6.40	-0.03	6.40	6.41	43300	2784万
13	601500	通用股份	-0.53%	3.77	-0.02	3.76	3.77	30761	1162万
14	002838	道恩股份	-0.55%	17.96	-0.10	17.96	17.97	50572	1.06亿
15	000599	青岛双星	-0.69%	4.30	-0.03	4.29	4.30	10.74万	4644万
16	601118	海南橡胶	-1.12%	4.40	-0.05	4.40	4.41	86745	3827万
17	300237	美晨生态	-1.31%	2.26	-0.03	2.26	2.27	19.82万	4516万
18	002010	传化智联	-1.34%	5.90	-0.08	5.89	5.90	144.3万	8.76亿

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。