

「2023.05.12」

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：本周国内天胶现货市场成交价格上涨，盘中持货方出货积极性尚可，整体交投氛围一般，买盘少量接货，实单成交较少。人民币市场资金避险情绪升温，贸易商轮仓换月及部分平仓，现货出现踩踏，近月价格偏弱，整体交投一般。
- ◆ 行情展望：目前国内产区进入季节性开割期，国内云南产区受气候影响，全面开割推迟，近期收购胶水依然较少。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，整体仍入库大于出库，预计短期累库的趋势难以改善。需求方面，本周检修企业排产逐步恢复，带动国内轮胎企业产能利用率提升，预计短期仍处于逐步提升状态。目前内销市场出货压力不减，为缓解出货压力，部分企业或将逐步推出促销政策，下游观望等待企业政策方面指引，进货积极性降低，导致企业成品库存增加，后市关注成品库存情况对开工率的影响。
- ◆ 策略建议： ru2309合约短线建议在11950-12250区间交易。

本周天然橡胶期货价格涨跌互相

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



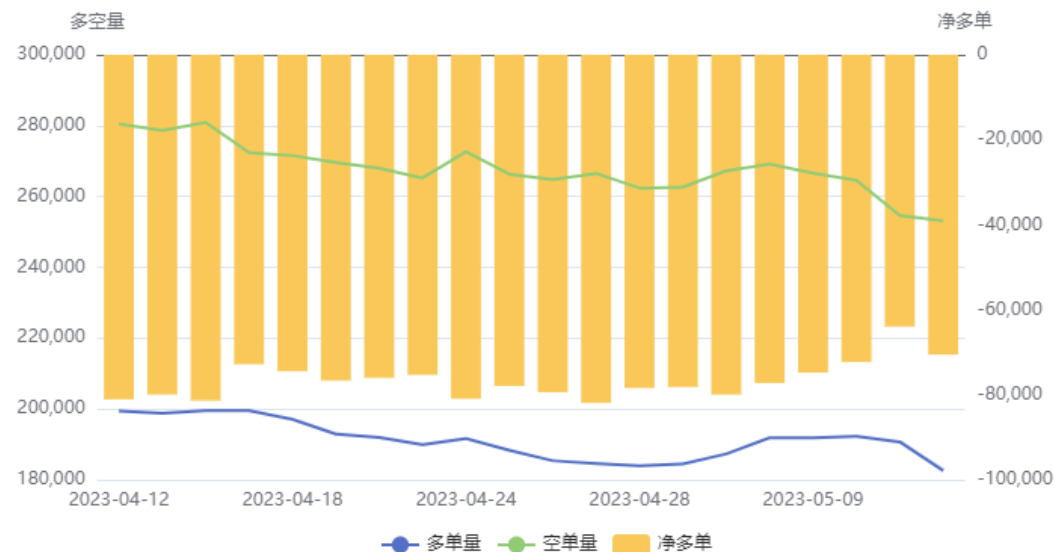
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+2.43%；20号胶周度-0.89%。

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

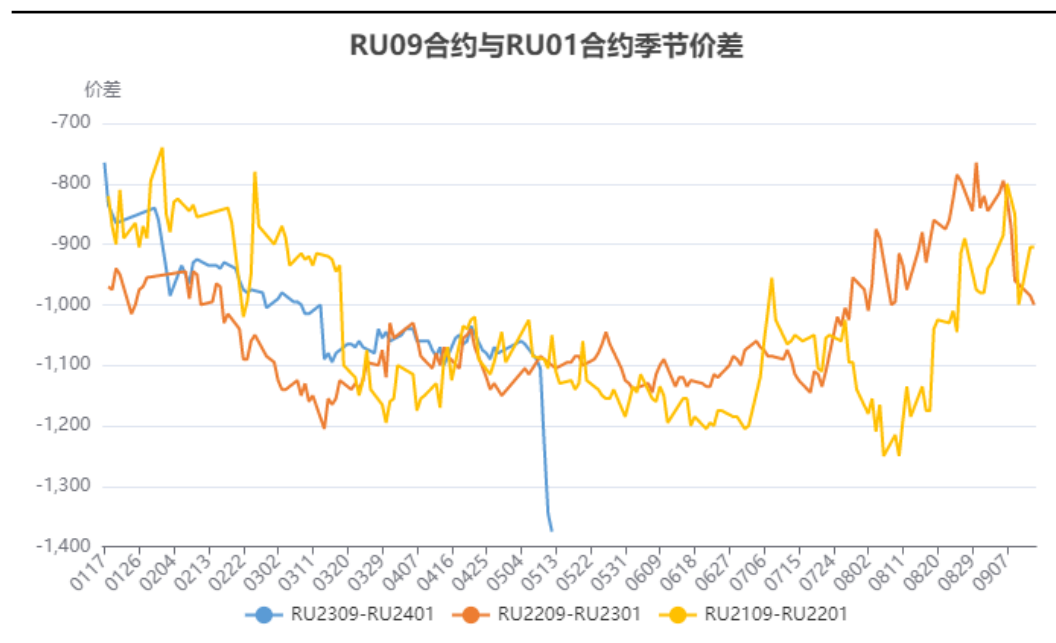


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



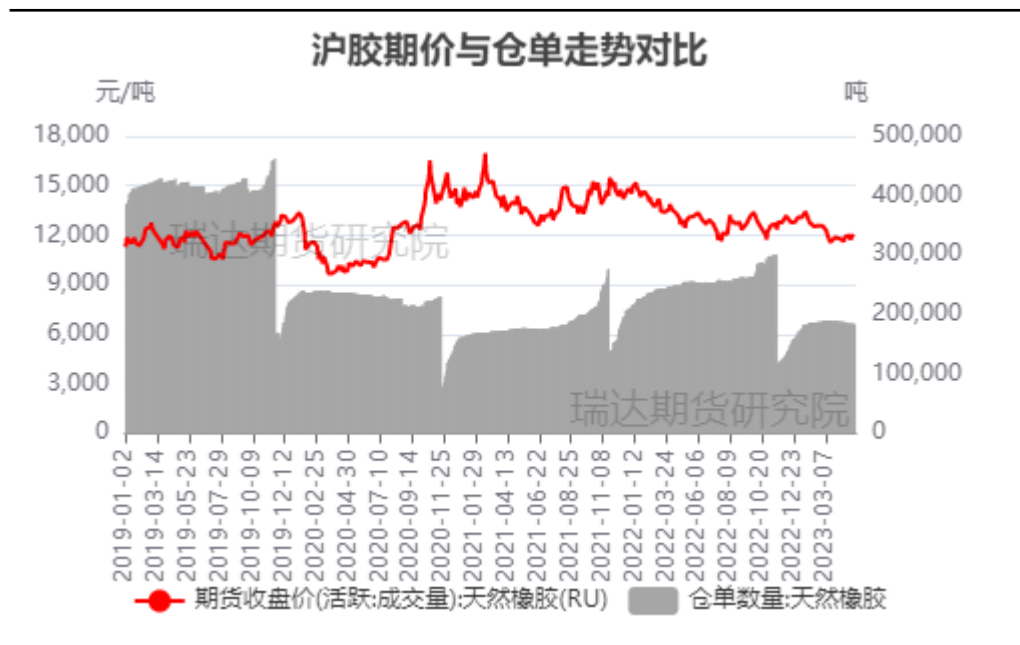
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止5月12日，沪胶9-1价差为-1375。

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11日，沪胶仓单182880吨，较上周-1060吨。仓单数量减少。

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

沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至5月11日，上海市场21年国营全乳胶报11875元/吨，较上周+450元/吨。

截至5月11日，沪胶基差为-285元/吨，较上周+20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11日，20号胶基差为36元/吨，较上周+93元/吨。基差走强。
截至5月11日，非标基差为-1510元/吨，较上周-430元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格持稳，加工利润增减不一

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12日，泰国合艾原料市场田间胶水43 (+0) 泰铢/公斤；杯胶40 (+0) 泰铢/公斤。

截至5月11日，烟片胶加工利润-68.47元/吨，较上周-11.23美元/吨；标胶加工利-15.49美元/吨，较上周+5.64美元/吨。本周烟片和标胶利润增减不一。

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5月11日，云南产区胶水价格10000元/吨，较上周+300元/吨。

截至5月11日，海南产区新鲜胶乳价格11400元/吨，较上周+200元/吨。

海南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

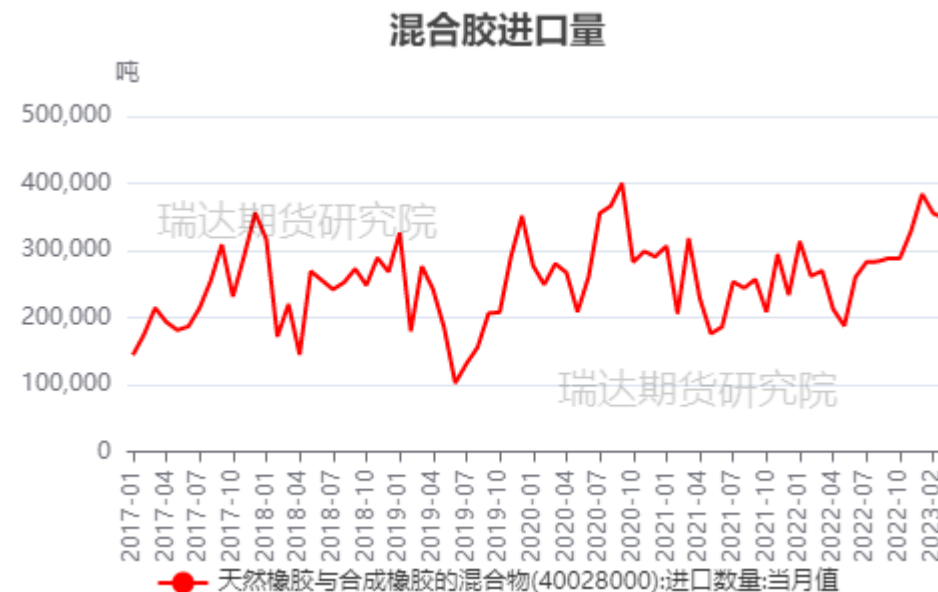
进口情况数量环比增加

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3月，中国进口天然橡胶（包含乳胶、混合胶）共计59.82万吨，环比上涨3.5%，同比走高11.75%；2023年1季度，中国进口天然橡胶（包含乳胶、混合胶）共计172.53万吨，同比去年同期增加12.46%。分胶种看，3月中国天然橡胶进口量最大的仍为混合胶，月内进口34.79万吨为历史同期最高水平；一季度混合胶总进口量109.05万吨，同比增加29.03%。

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

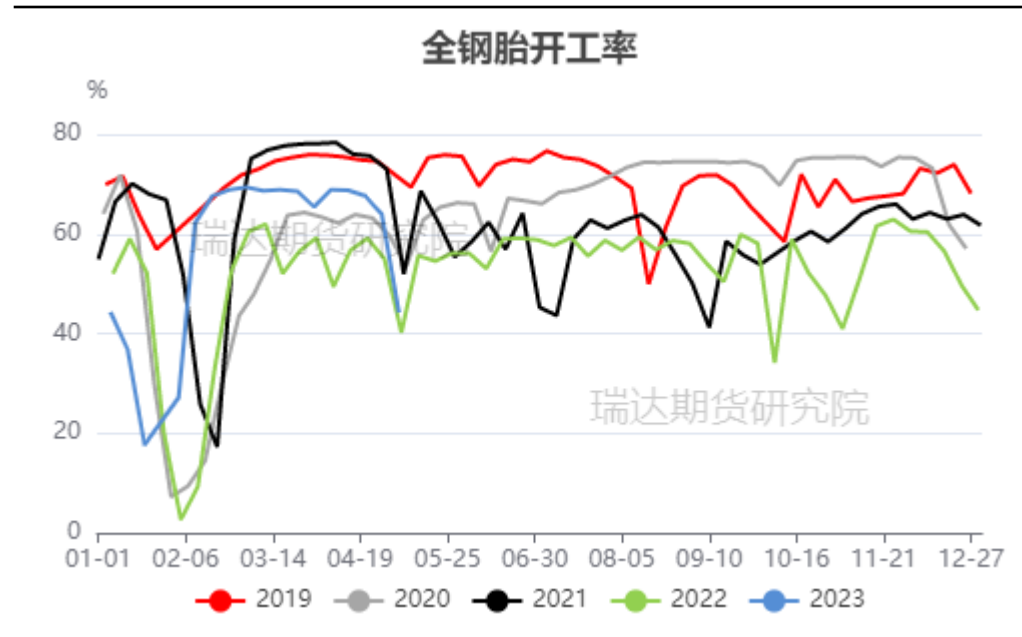


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年5月8日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量73.4万吨，较上期增加1.4万吨，环比增幅1.97%。保税区库存环比增加4.38%至11.4万吨，一般贸易库存环比增加1.53%至61.99万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加1.35个百分点；出库率下降3.7个百分点；一般贸易仓库入库率下降4.95个百分点，出库率下降2.96个百分点。青岛库存继续呈现累库趋势，目前整体趋势没有拐点的迹象。

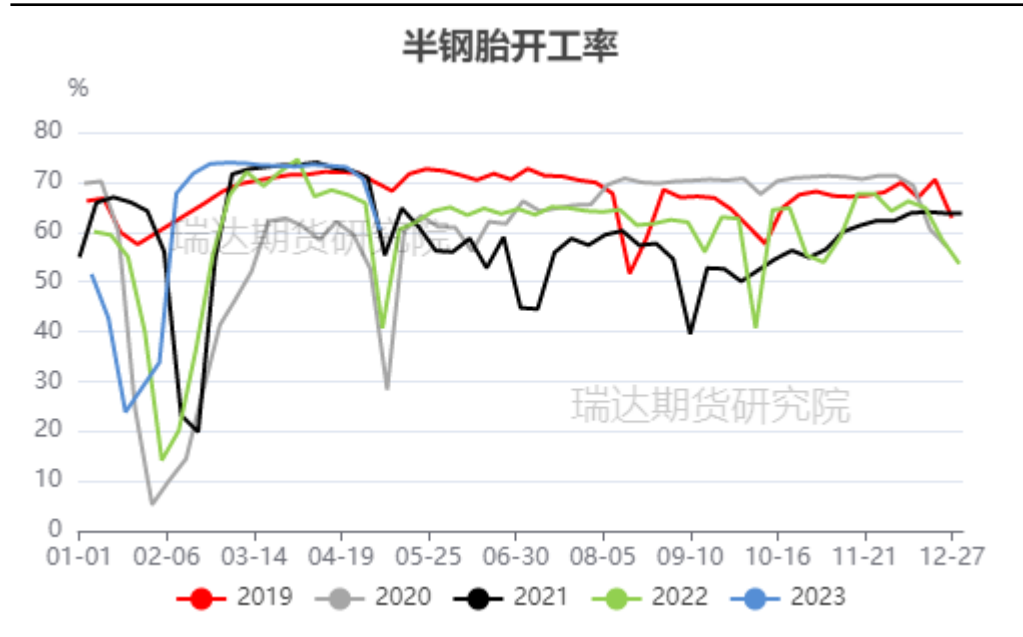
轮胎开工率环比变动

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

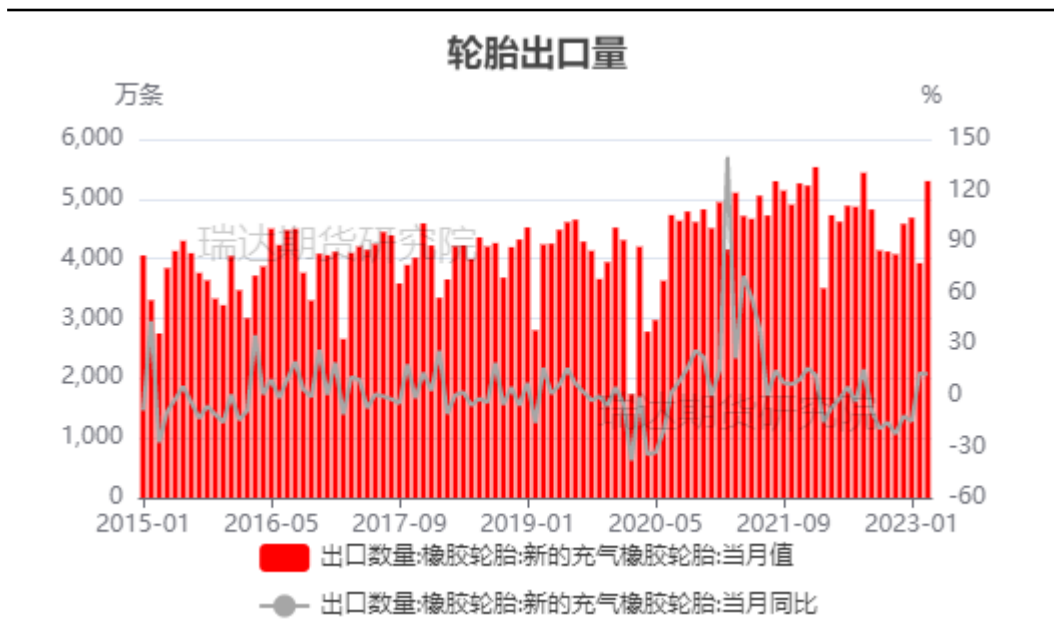


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至5月11日当周,中国半钢胎样本企业产能利用率为74.70%,环比+7.01%,同比+12.16%;全钢胎样本企业产能利用率为63.89%,环比+12.37%,同比+3.69%。检修企业排产逐步恢复,带动周内样本企业产能利用率提升,但因个别规模企业节后适度降低排产,限制了整体样本企业提升幅度。

出口需求——轮胎出口量同比增加

国内轮胎出口量

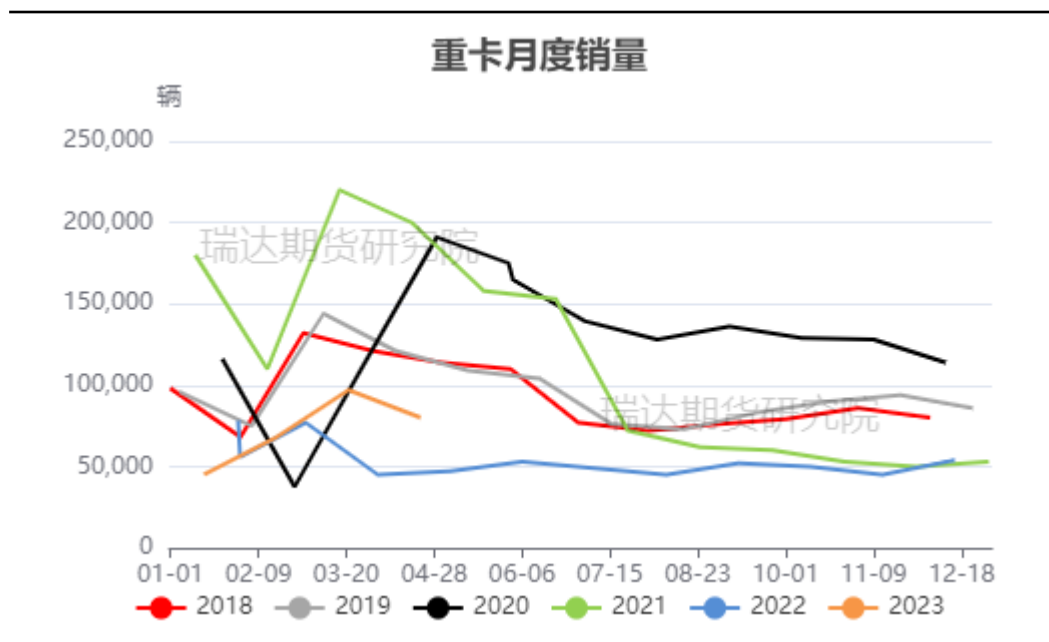


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年3月, 国内出口新的充气橡胶轮胎5298万条, 同比增加12.3%; 1—3月国内出口新的充气橡胶轮胎13907万条, 同比增加1.3%。

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。