

「2023.2.3」

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需求复苏缓慢，现货价格涨后回调。国产胶方面，买盘接货氛围一般，节后下游仍有部分工厂未复工，刚需采购为主，实单成交较少。越南3L远月交投火热，多为贸易商接货。进口胶市场交投氛围较节前相对活跃，节后市场观望心态升温，持货商谨慎报盘，询盘买盘增加，远月价格坚挺，月间差走缩。
- ◆ 目前全球供应逐渐收缩，泰国南部产区向季节性低产季过渡，未来原料产出缩量趋势性明确；越南产区也陆续进入停割期，雨水相对偏多。近期进口货源有所增加，青岛一般贸易库存量继续累库为主，保税累库幅度依然较高。需求方面，节后各轮胎企业按计划复工复产并陆续安排发货，复工状态比往年更为积极，短期轮胎企业产能利用率快速恢复，将拉动1月底至2月份原材料需求。ru2305合约短线关注12670附近支撑力度，建议暂以观望为主，不宜盲目追空。
- ◆ 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



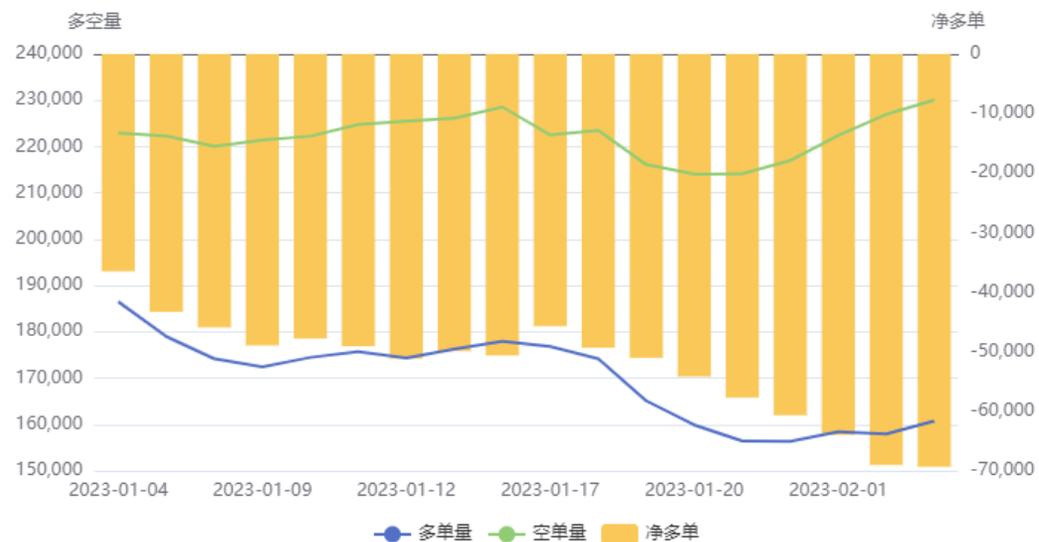
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-5.27%；20号胶周度-3.5%。

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

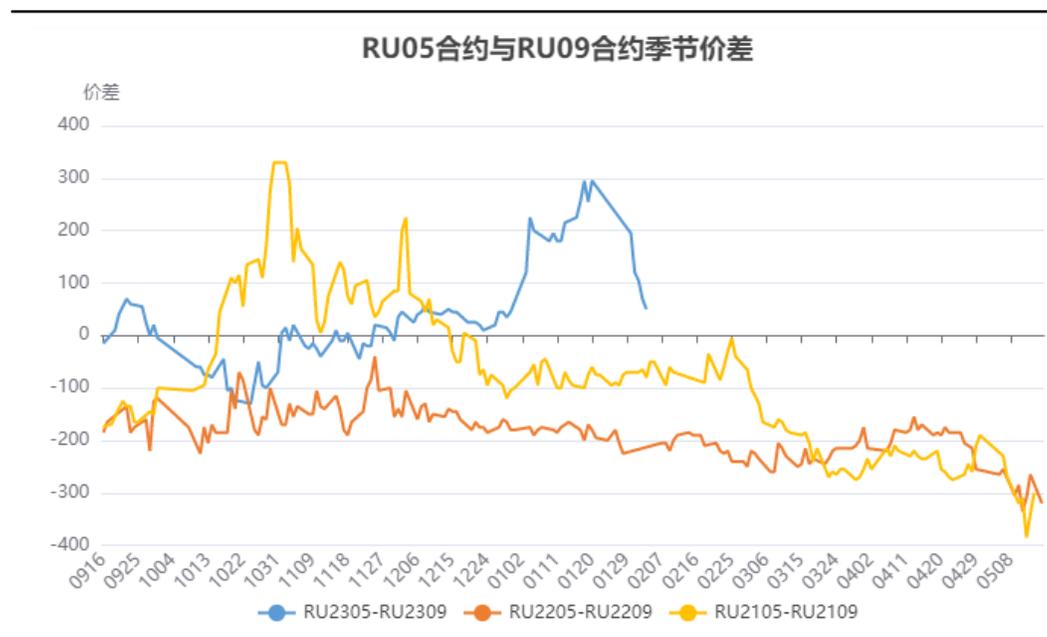


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



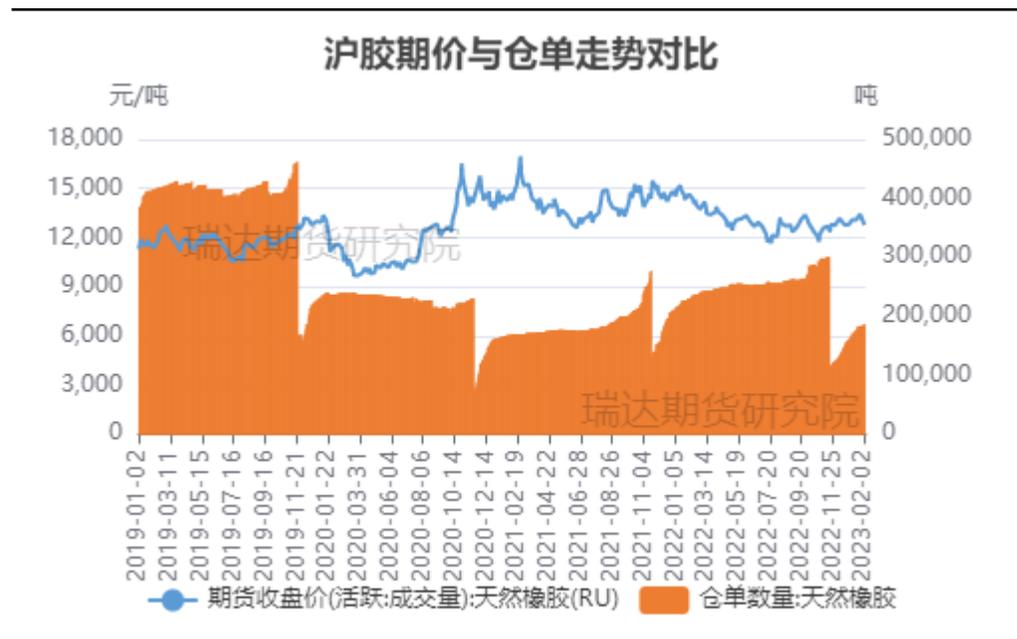
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止2月3日，沪胶5-9价差为50。

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3日，沪胶仓单185200吨，较上周+1840吨。仓单数量增加。

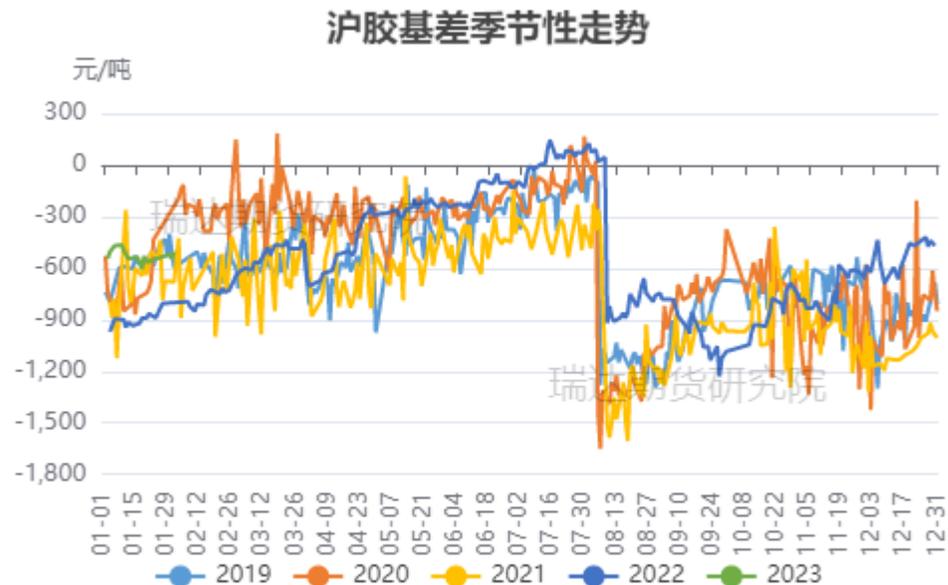
本周现货价格下降，沪胶基差走强

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



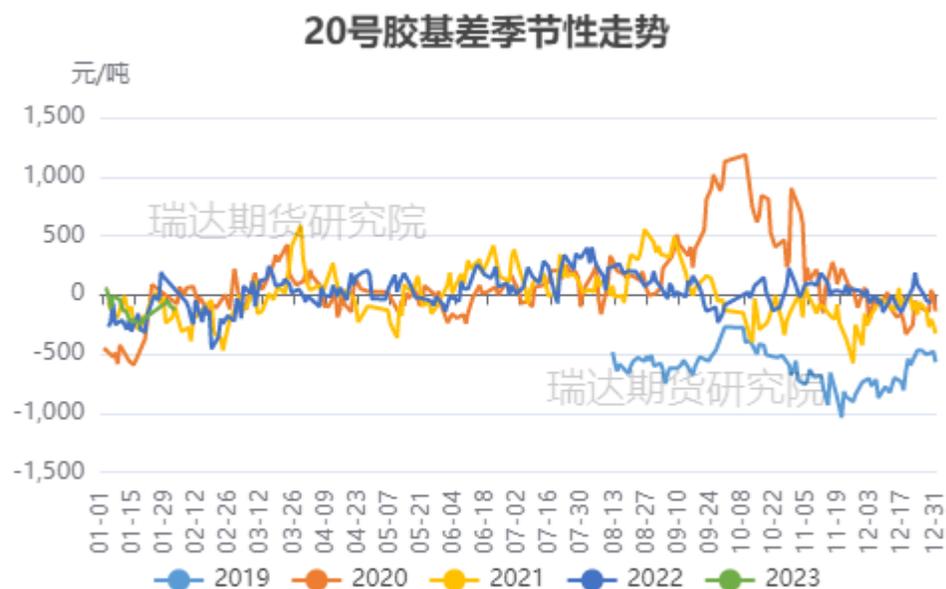
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2月2日，上海市场21年国营全乳胶报12275元/吨，较上周-550元/吨。

截至2月2日，沪胶基差为-490元/吨，较上周+75元/吨。

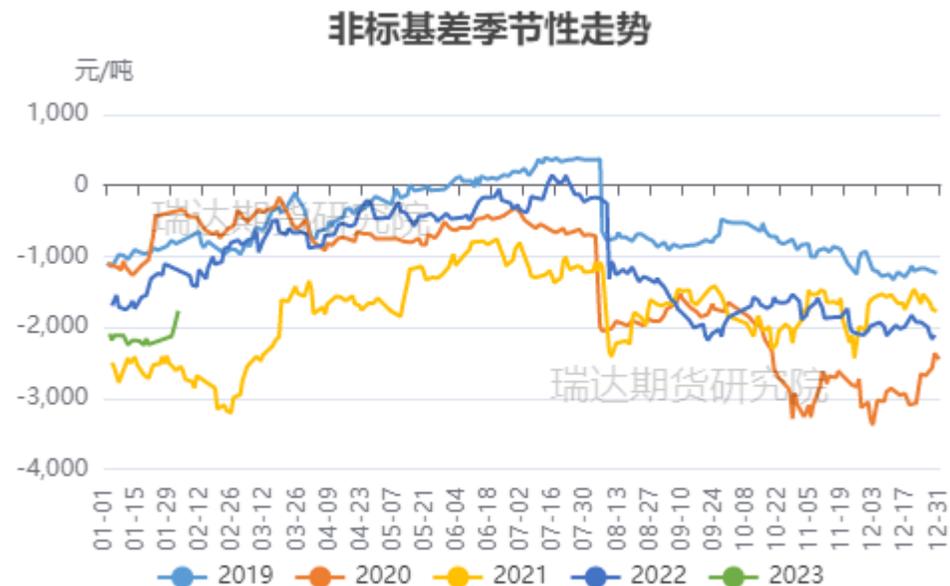
本周20号胶基差走强，非标基差走强

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2日，20号胶基差为-126元/吨，较上周+95元/吨。基差走强。
截至2月2日，非标基差为-1765元/吨，较上周+475元/吨。非标基差走强。

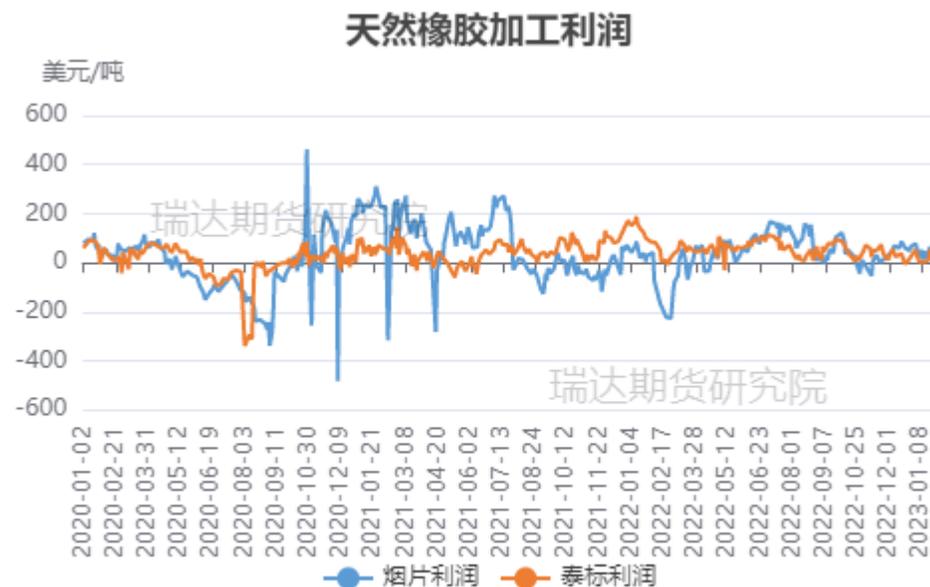
泰国合艾原料价格上涨，加工利润缩小

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3日，泰国合艾原料市场田间胶水50.5 (+3.5) 泰铢/公斤；杯胶39.55 (+0.4) 泰铢/公斤。

截至2月2日，烟片胶加工利润21.88元/吨，较上周-19.67美元/吨；标胶加工利润12.44美元/吨，较上-41.71美元/吨。本周烟片和标胶利润缩小。

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

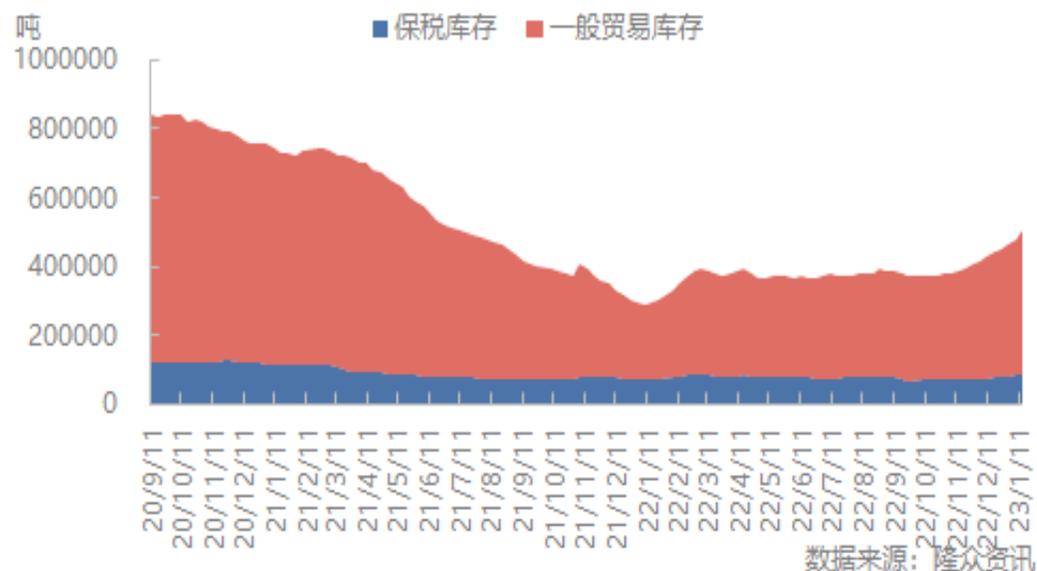


来源: wind 瑞达期货研究院

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

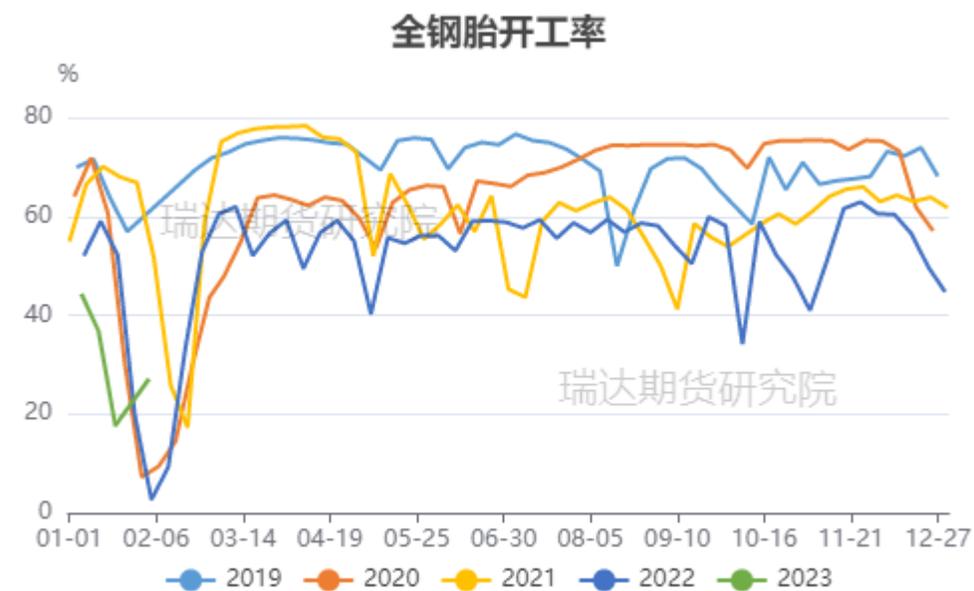


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年1月29日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量54.2万吨，较上期增加4万吨，环比增幅8.09%。保税区库存环比增加13.44%至10万吨，一般贸易库存环比增加6.94%至44.2万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率下降0.29个百分点；出库率下降2.94个百分点；一般贸易仓库入库率下降1.41个百分点，出库率下降3.02个百分点。

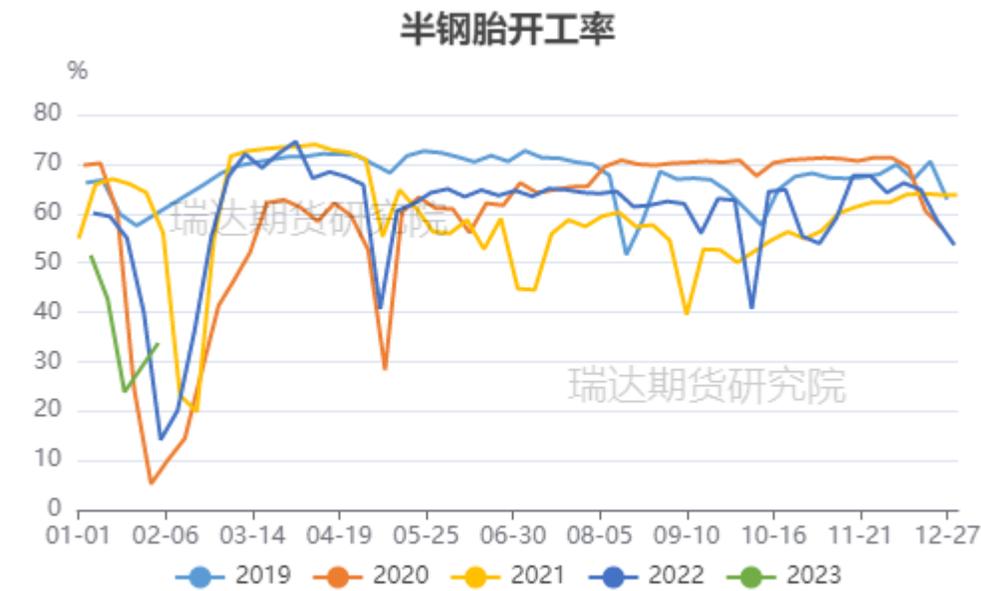
轮胎开工率环比变动

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

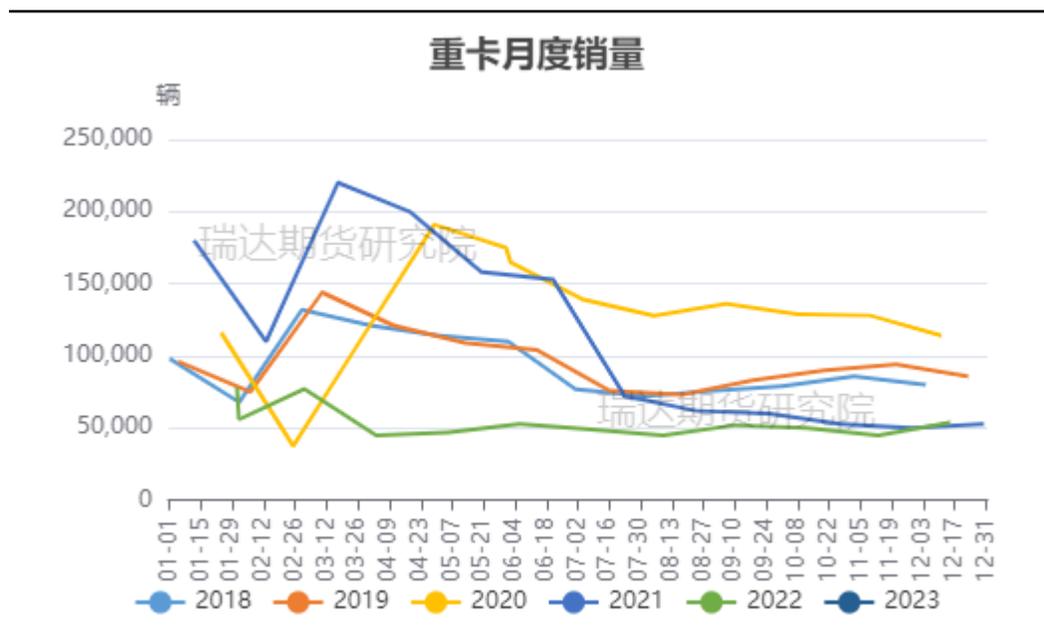


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至2月2日当周,中国半钢胎样本企业产能利用率为36.40%,环比节前最后一周+16.28%,同比+32.77%。中国全钢胎样本企业产能利用率为33.19%,环比节前最后一周+6.47%,同比+23.89%。节后各轮胎企业按计划复工复产,轮胎企业产能利用率快速上调。

配套需求

国内重卡销量

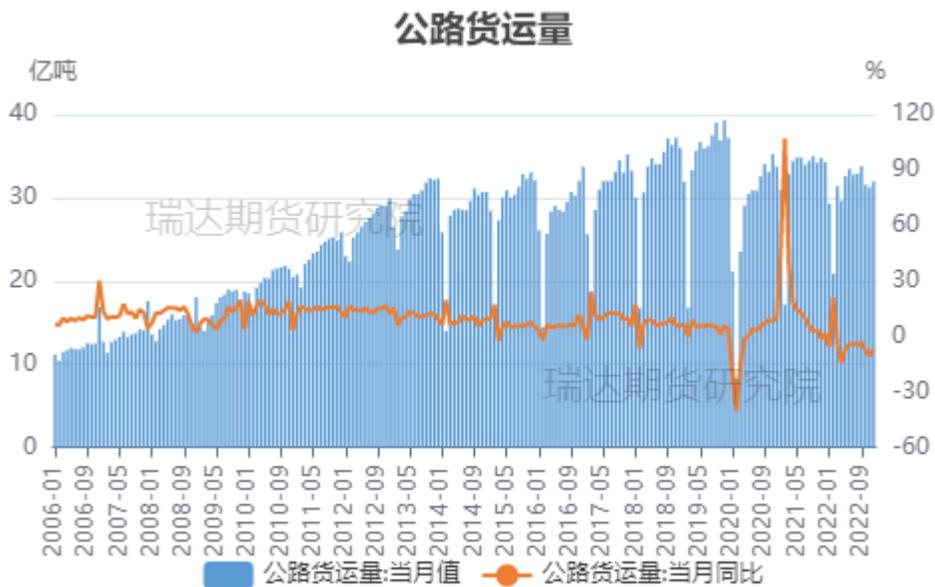


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

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	涨跌	实体涨幅	现均差%	
1	603530	神马电力	+1.99%	17.44	+0.34	17.44	17.45	80913	1.39亿	2884↑	+0.12%	+2.89%	+1.44
2	002838	道恩股份	+1.33%	18.29	+0.24	18.29	18.30	11.71万	2.11亿	1806↑	-0.06%	+1.22%	+1.31
3	002953	日丰股份	+1.28%	14.27	+0.18	14.27	14.28	18.56万	2.63亿	3507↑	+0.00%	+2.07%	+0.68
4	002381	双箭股份	+0.74%	6.85	+0.05	6.84	6.85	55945	3824万	435↑	-0.15%	+0.29%	+0.22
5	603089	正裕工业	+0.53%	9.57	+0.05	9.57	9.58	41051	3921万	1115↑	+0.11%	+0.74%	+0.19
6	002224	三力士	+0.43%	4.71	+0.02	4.70	4.71	46968	2200万	1171↑	+0.00%	+0.43%	+0.54
7	600500	中化国际	+0.28%	7.16	+0.02	7.15	7.16	14.80万	1.05亿	1222↑	+0.00%	+0.14%	+0.78
8	603655	朗博科技	-0.11%	26.80	-0.03	26.80	26.81	12397	3344万	84↓	+0.08%	-0.52%	-0.65
9	002010	传化智联	-0.50%	6.00	-0.03	6.00	6.01	23.19万	1.38亿	2072↓	-0.17%	-0.17%	+0.46
10	603959	百利科技	-0.63%	11.13	-0.07	11.13	11.14	54940	6097万	429↓	-0.09%	-0.71%	+0.29
11	601118	海南橡胶	-0.65%	4.62	-0.03	4.61	4.62	23.21万	1.07亿	5142↓	+0.22%	-0.43%	+0.01
12	300731	科创新源	-0.66%	19.51	-0.13	19.51	19.52	12809	2490万	166↓	+0.05%	-0.66%	+0.34
13	300121	阳谷华泰	-0.83%	11.96	-0.10	11.95	11.96	59178	7048万	211↓	-0.08%	-0.42%	+0.41
14	300237	美晨生态	-0.87%	2.29	-0.02	2.29	2.30	16.85万	3859万	5↑	-0.44%	-0.43%	-0.01
15	000599	青岛双星	-0.87%	4.54	-0.04	4.54	4.55	24.59万	1.12亿	5004↓	+0.00%	-0.87%	-0.08
16	002408	齐翔腾达	-0.96%	7.25	-0.07	7.25	7.26	11.61万	8396万	920↓	-0.14%	-0.82%	+0.22
17	601500	通用股份	-0.99%	4.00	-0.04	3.99	4.00	95096	3786万	671↓	+0.00%	-0.50%	+0.46
18	000589	贵州轮胎	-1.54%	5.12	-0.08	5.11	5.12	12.45万	6389万	1425↓	+0.00%	-1.54%	-0.24

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。