

「2023.03.31」

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：本周天然橡胶市场驱动偏弱 上行乏力。进口胶市场交投氛围偏低压运行，持货商出货积极，买盘情绪较弱，且周中报盘回落，场内不少货源低价抛售，抑制实单成交价格。国产胶现货市场持货商积极出货，买盘接货氛围清淡，多为低价还盘。下游工厂需求较弱，实单成交偏少。
- ◆ 行情展望：目前全球主产区割胶淡季，原料产出季节性收缩加剧，国内云南产区临近开割期，但受气温影响，全面开割时间或有推迟。近期港口货源持续到港，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，短期累库趋势预计延续。需求方面，个别企业存短期检修计划对国内轮胎企业产能利用率形成一定拖拽，但在当前成品库存低位以及现有订单的支撑下，短期企业产能利用率预计不会出现大幅回落。
- ◆ 策略建议： ru2305合约短期关注11850附近支撑，建议在11850-12050区间交易。

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

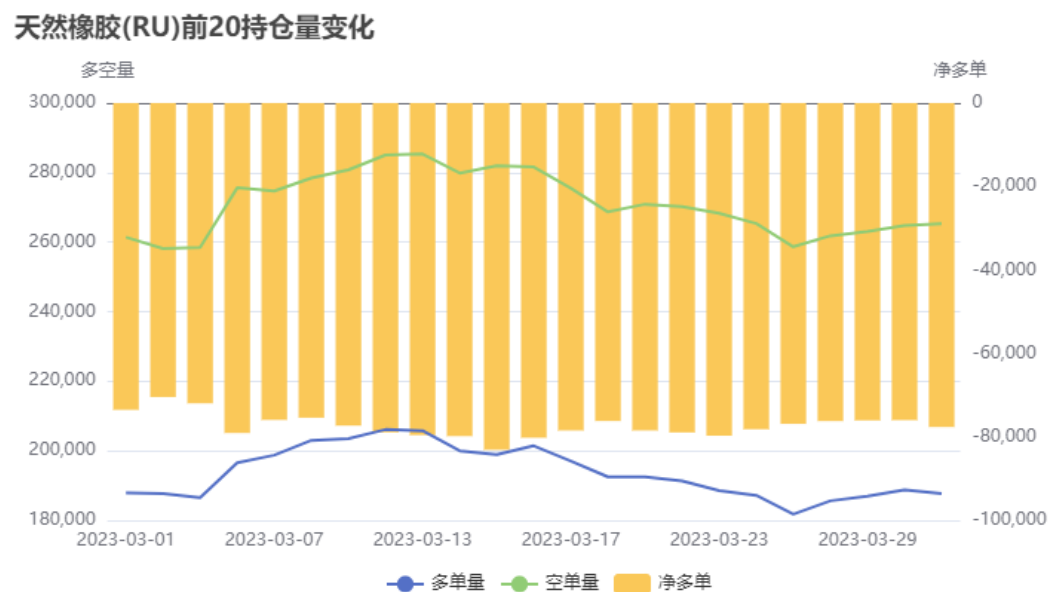


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+1.9%；20号胶周度+2.12%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化

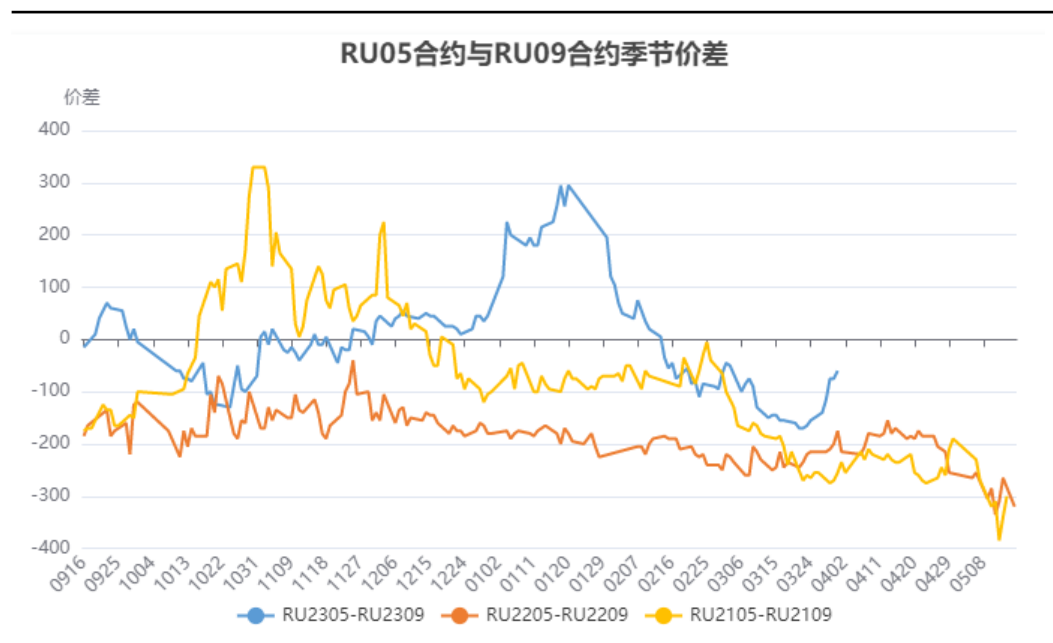


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



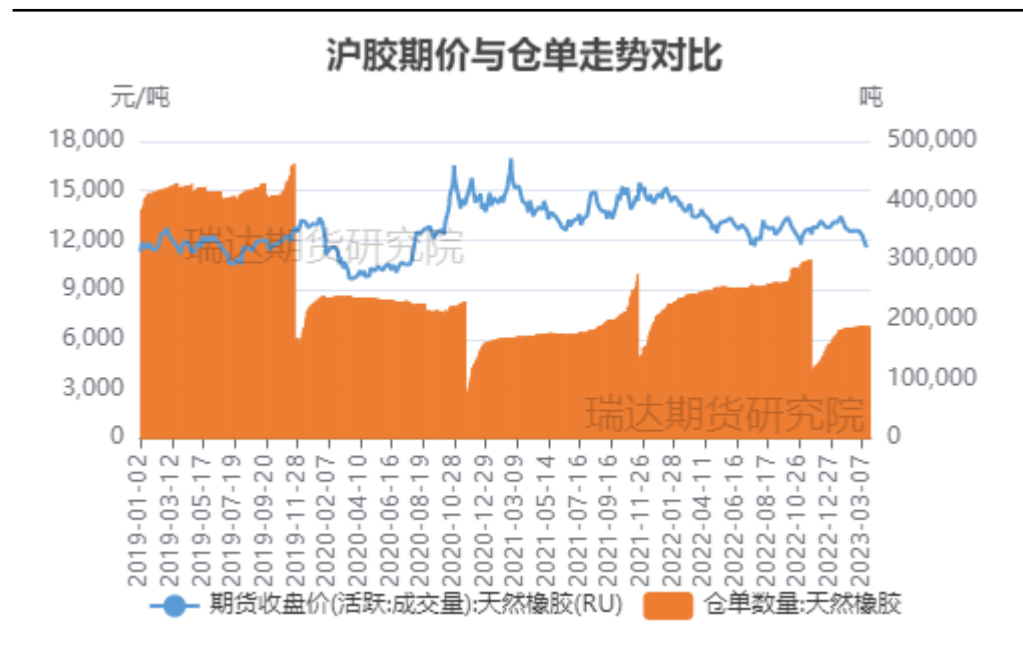
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止3月31日，沪胶5-9价差为-60。

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3月31日, 沪胶仓单187590吨, 较上周-215吨。仓单数量减少。

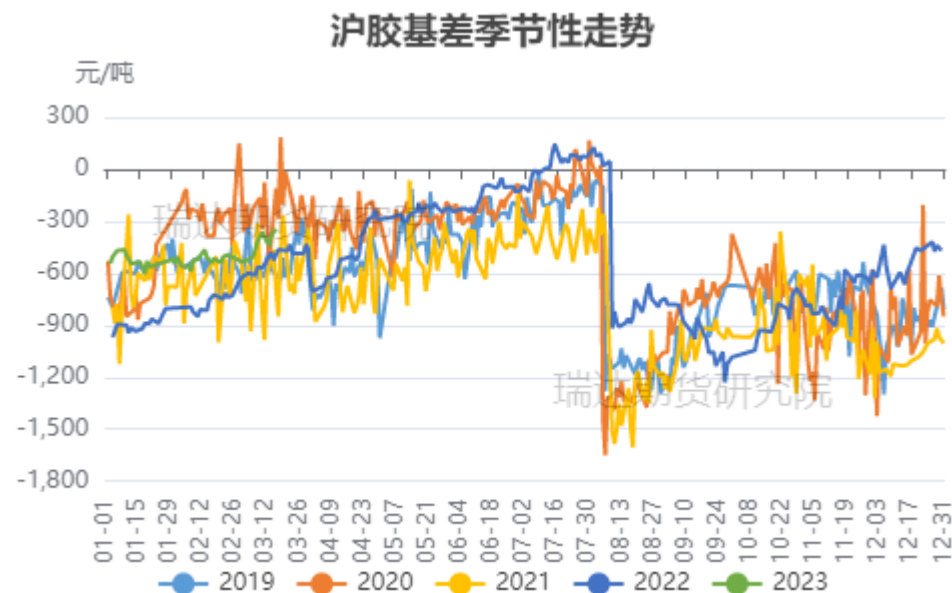
本周现货价格上涨，沪胶基差走弱

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



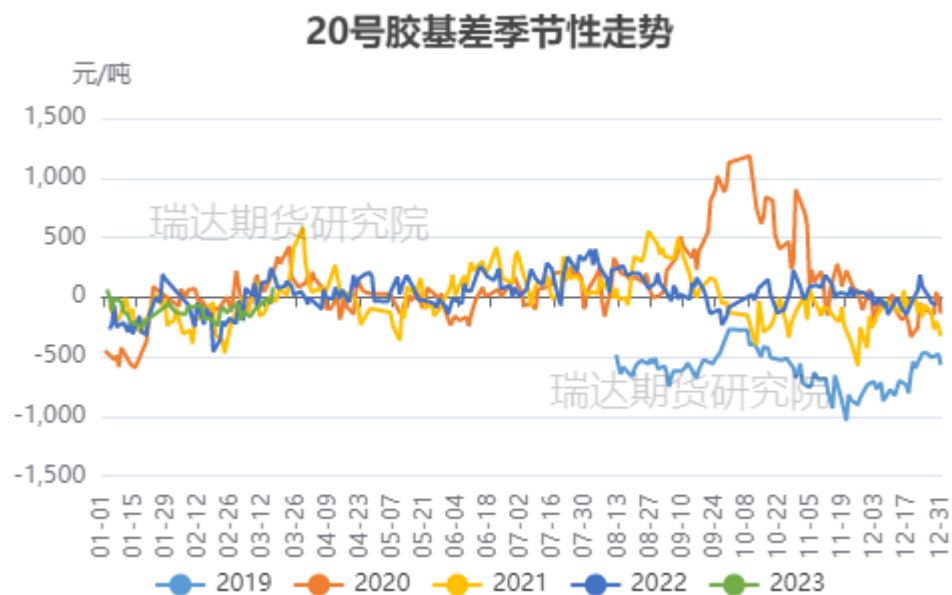
来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月30日，上海市场21年国营全乳胶报11475元/吨，较上周+150元/吨。

截至3月30日，沪胶基差为-425元/吨，较上周-75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3月30日，20号胶基差为29元/吨，较上周-8元/吨。基差走弱。
截至3月30日，非标基差为-1250元/吨，较上周-115元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格上涨，加工利润涨跌互现

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3月31日，泰国合艾原料市场田间胶水46.1 (+0.6) 泰铢/公斤；杯胶38.6 (+0.85) 泰铢/公斤。

截至3月30日，烟片胶加工利润-28.59元/吨，较上周-1.59美元/吨；标胶加工利润82.31美元/吨，较上周+41.25美元/吨。本周烟片和标胶利润涨跌互现。

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

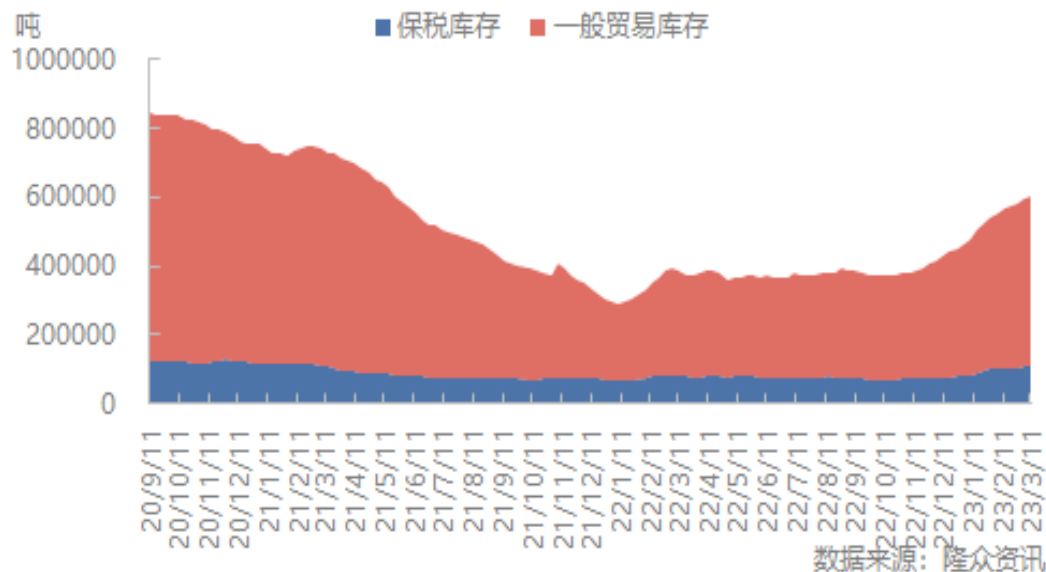


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年2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57.8万吨, 环比增加5.27%。

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

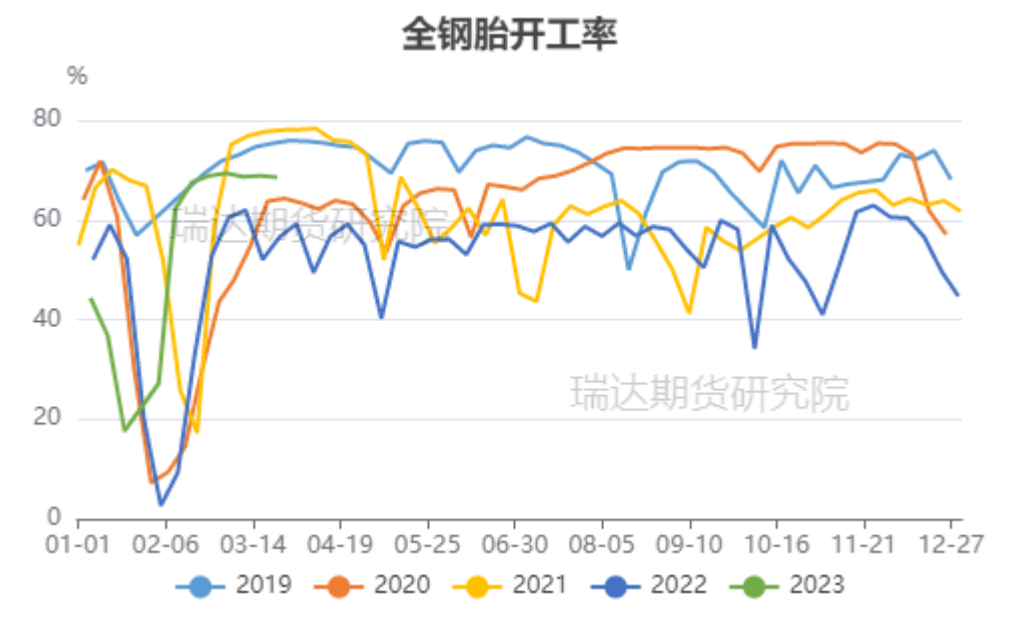


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

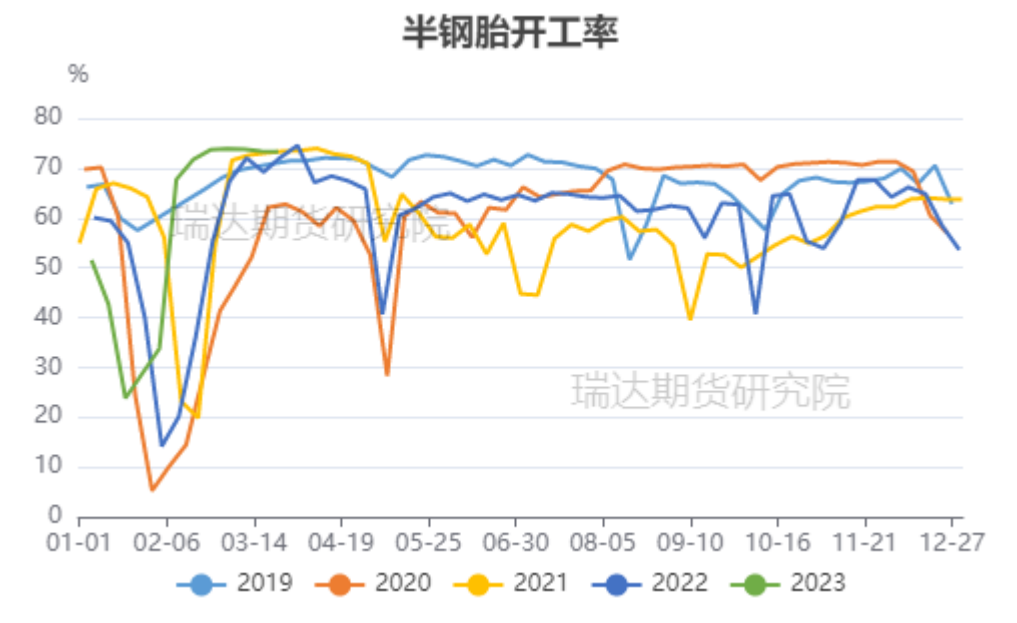
据隆众资讯统计，截至2023年3月26日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量62.8万吨，较上期增加1.5万吨，环比增幅3.23%。保税区库存环比下降1.17%至10.97万吨，一般贸易库存环比增加3.23%至51.9万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率下降2.78个百分点；出库率增加1.5个百分点；一般贸易仓库入库率下降0.61个百分点，出库率下降0.75个百分点。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



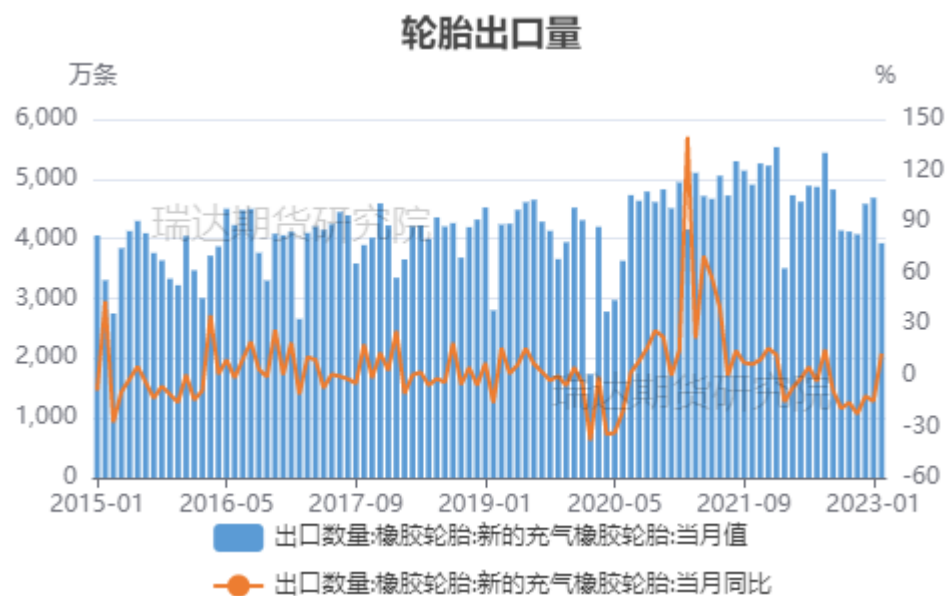
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至3月30日当周，半钢胎样本企业平均库存周转天数在31.10天，环比上周-0.36天；全钢胎样本企业平均库存周转天数在32.56天，环比上周-0.38天。临近月底，部分代理商为完成进货任务，拿到相应返利，有适量补货行为，企业库存储备量环比呈现小幅走低态势。

出口需求——轮胎出口量环比增加

国内轮胎出口量

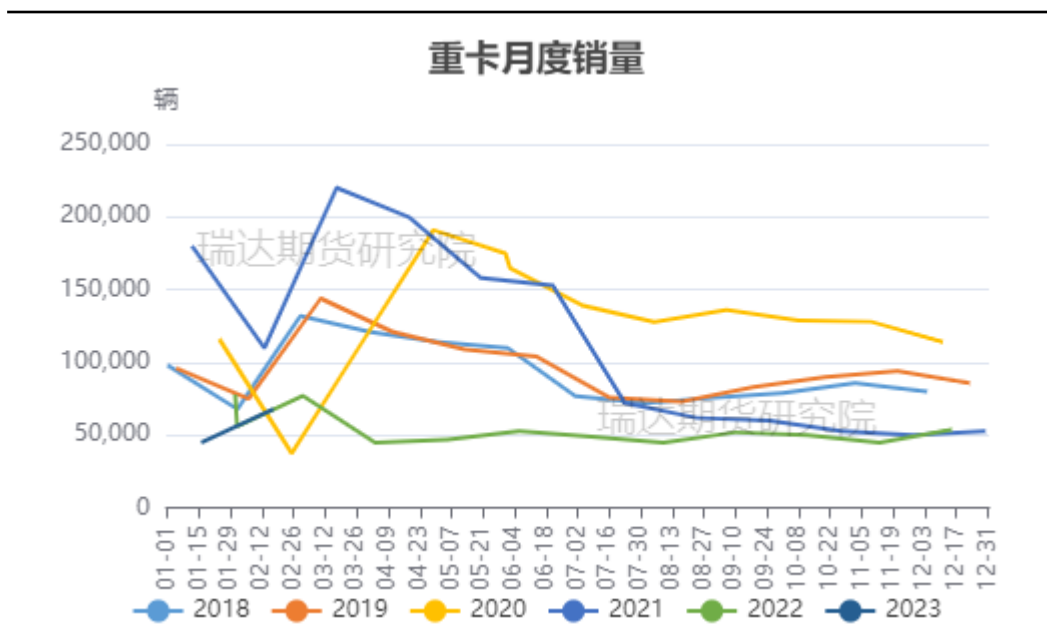


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年2月, 国内出口新的充气橡胶轮胎3725万条, 同比增加12.8%; 2023年1-2月出口8609万条, 同比下降4.4%。

配套需求

国内重卡销量

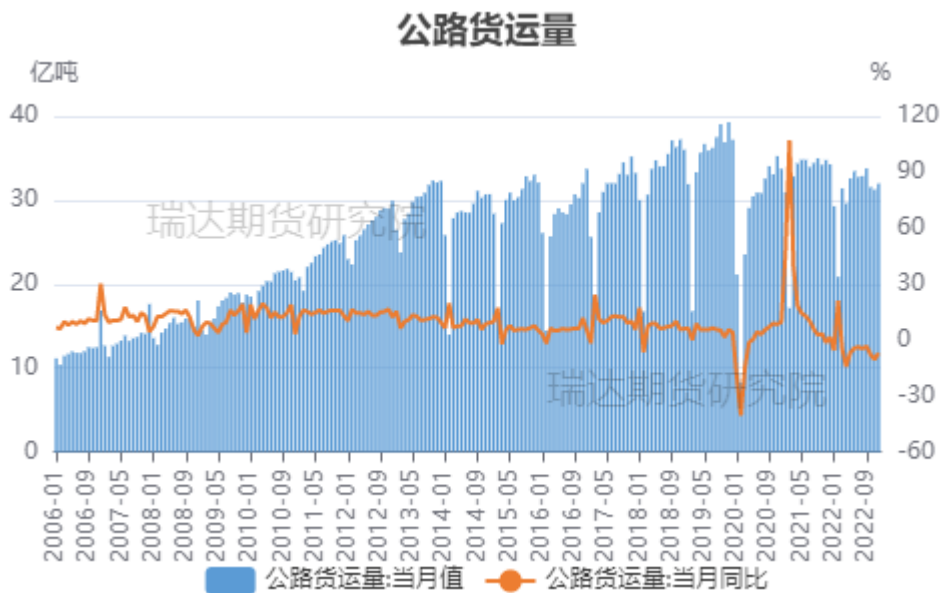


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，2023年2月份，我国重卡市场大约销售6.8万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年1月上涨50%，比上年同期的5.94万辆增长15%，净增加约9000辆。今年2月份的同比增长，终结了重卡市场自2021年5月份以来的连续下降势头。

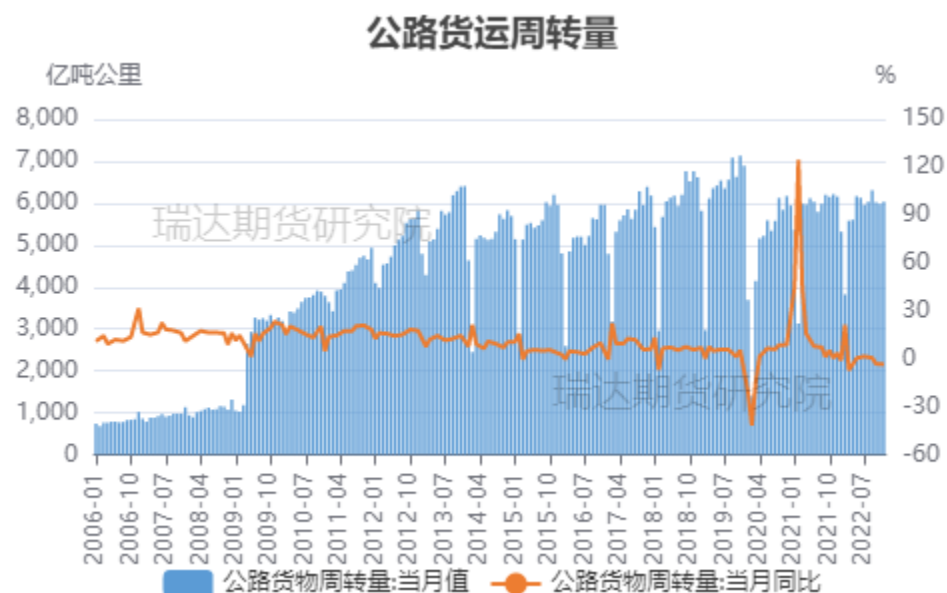
替换需求

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。

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。