

「2023.1.13」

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震荡偏弱，胶价涨跌互现。国产胶方面盘中持货方出货积极性较好，买盘接货氛围一般，部分下游工厂节前有备货意愿，工厂采货较前段时间积极性增加，全乳胶成交较上周有所好转，3L多为贸易商换月为主，下游工厂临近假期，需求交单采购较少。进口胶市场交投氛围表现一般，市场出货尚可，询盘买盘积极，部分工厂少量补货，贸易商远月轮仓和正套加仓，美金胶成交略有好转，人民币远月成交为主。
- ◆ 目前全球供应逐渐收缩，海外主产区从旺产期向减产期过度，原料端对价格有所支撑。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，保税累库幅度有所增加，但一般贸易入库总量较前期有所下滑。需求方面，本周轮胎企业开工率环比大幅下降，部分轮胎企业已进入“春节放假”状态，另外部分企业逐步展开收尾工作，短期产能利用率将继续走低。ru2305合约短线建议在12850-13200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



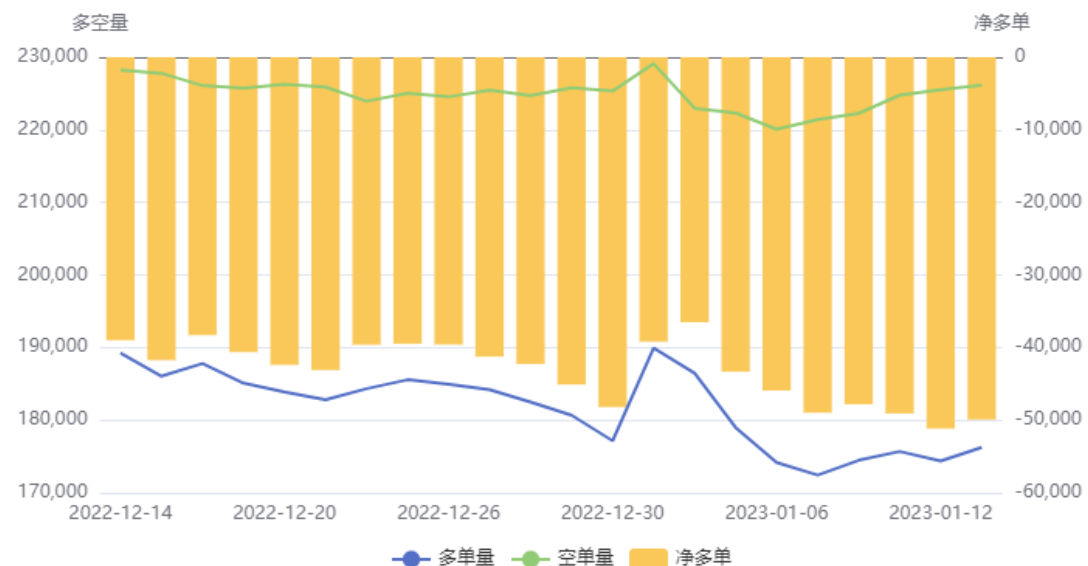
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.81%；20号胶周度+0.77%。

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

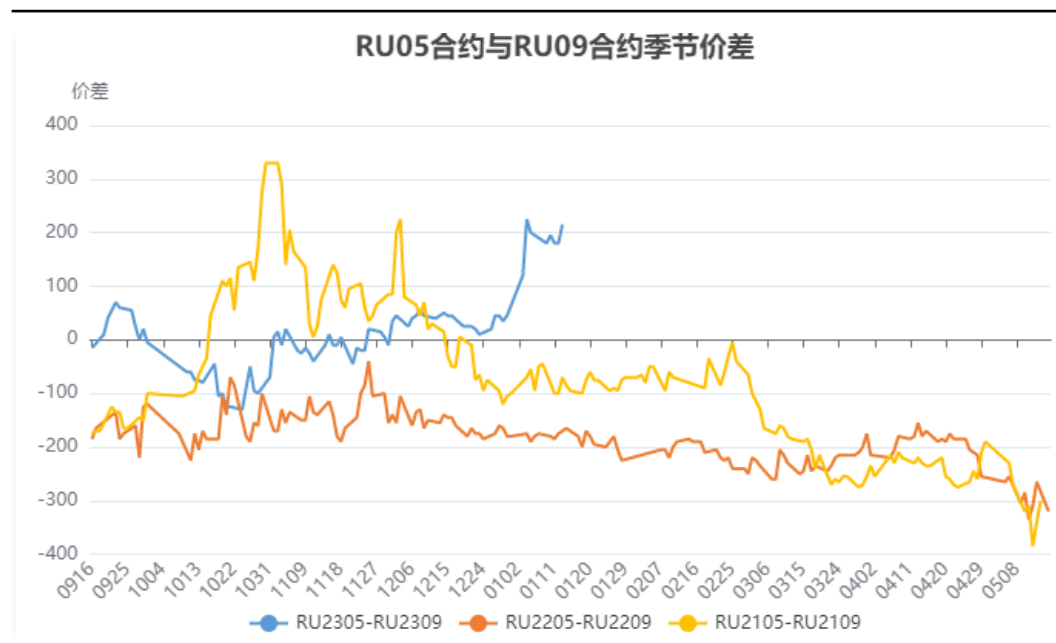


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



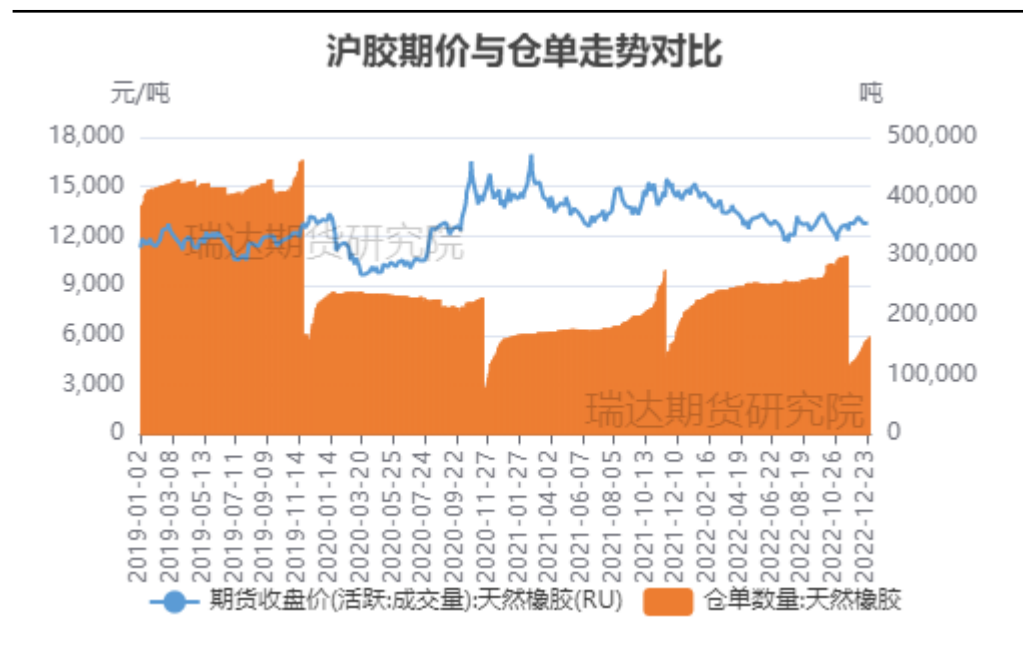
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止1月13日，沪胶5-9价差为215。

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13日, 沪胶仓单181800吨, 较上周+12100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



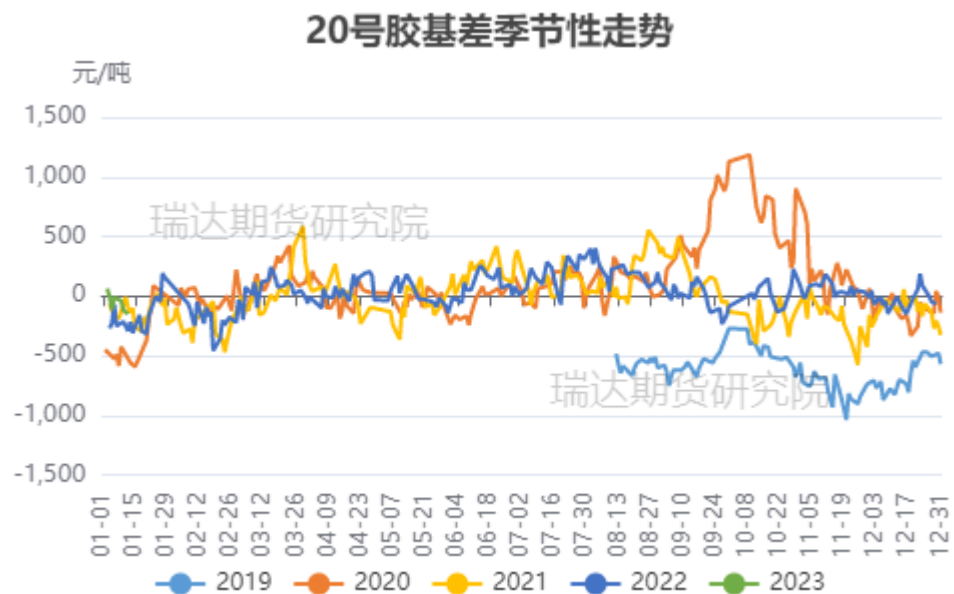
来源: wind 瑞达期货研究院

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12日，20号胶基差为-153元/吨，较上周-41元/吨。基差走弱。
截至1月12日，非标基差为-2220元/吨，较上周-110元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格上涨，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

截至1月13日，泰国合艾原料市场田间胶水44.5 (+1.7) 泰铢/公斤；杯胶39.4 (+0.35) 泰铢/公斤。

截至1月12日，烟片胶加工利润20.86元/吨，较上周-17.36美元/吨；标胶加工利润0.12美元/吨，较上周-16.68美元/吨。本周烟片和标胶利润下降。

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

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12日，海南产区新鲜胶乳价格10900元/吨，较上周+0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

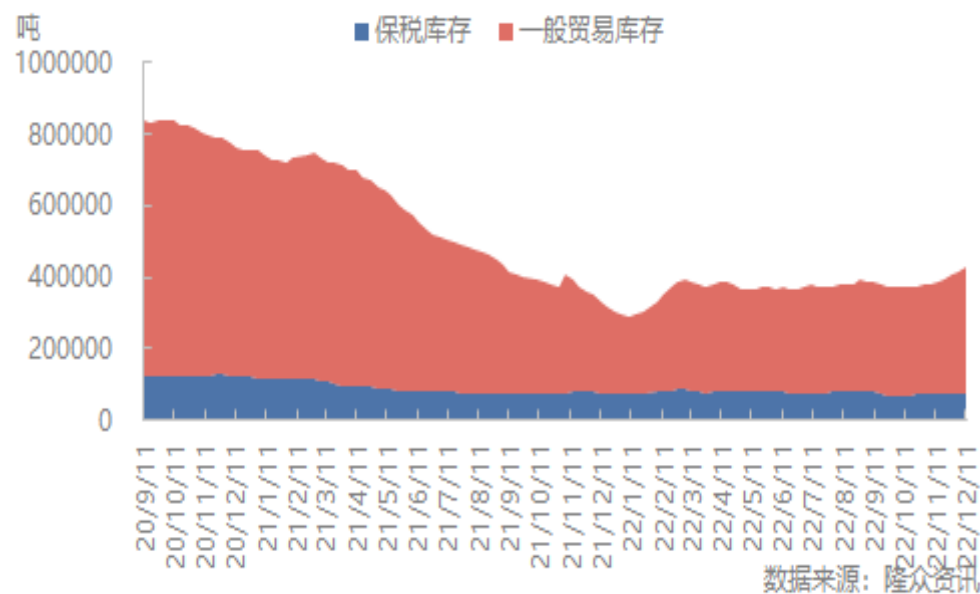


来源：wind 瑞达期货研究院

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

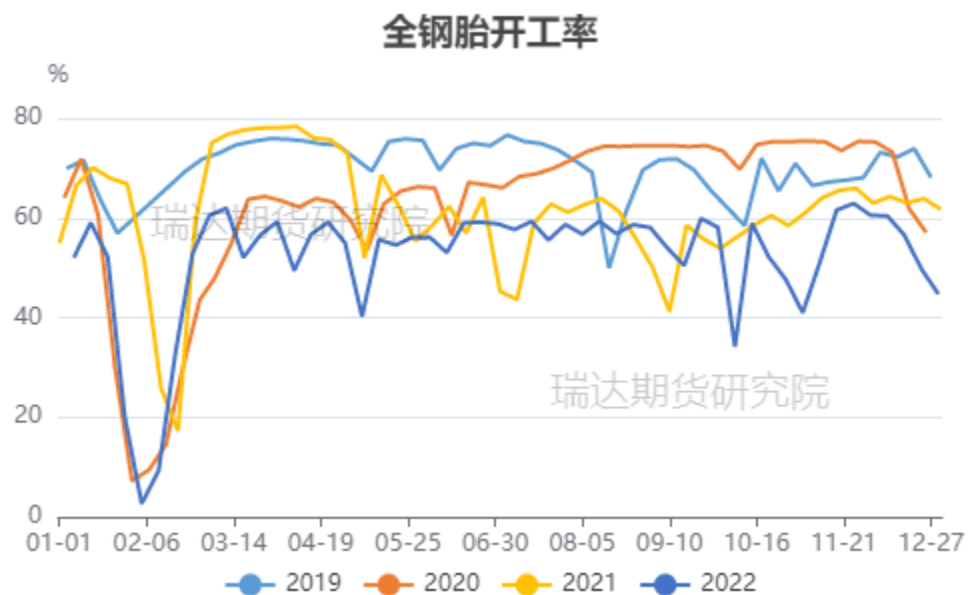


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年1月8日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量47.79万吨，较上期增加1.51万吨，环比增幅3.27%。保税库存环比上周小幅增加2.76%，一般贸易库存环比上周增加3.38%，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率3.77个百分点；出库率1.99个百分点；一般贸易仓库入库率6.08个百分点，出库率3.54个百分点。

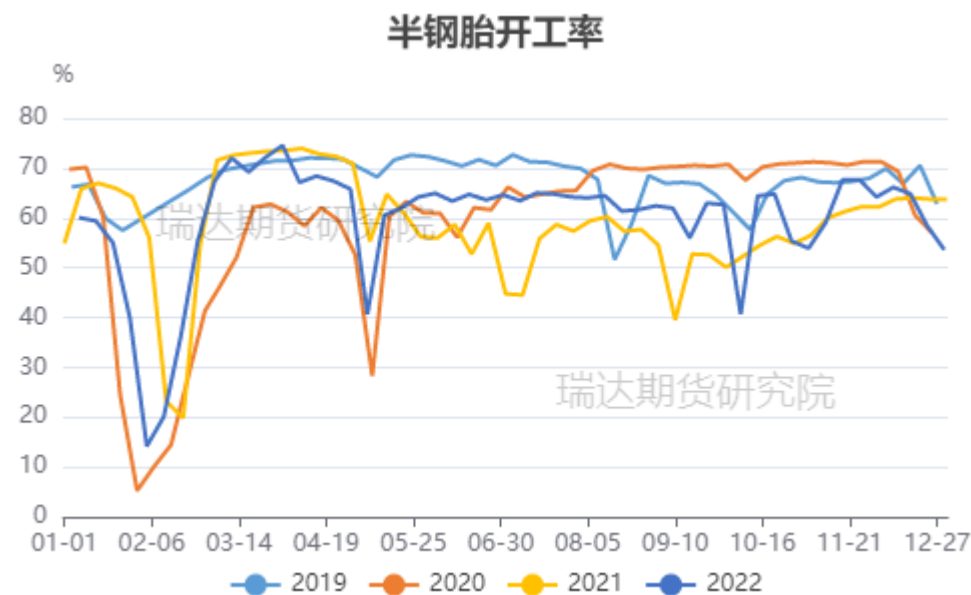
轮胎开工率环比变动

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

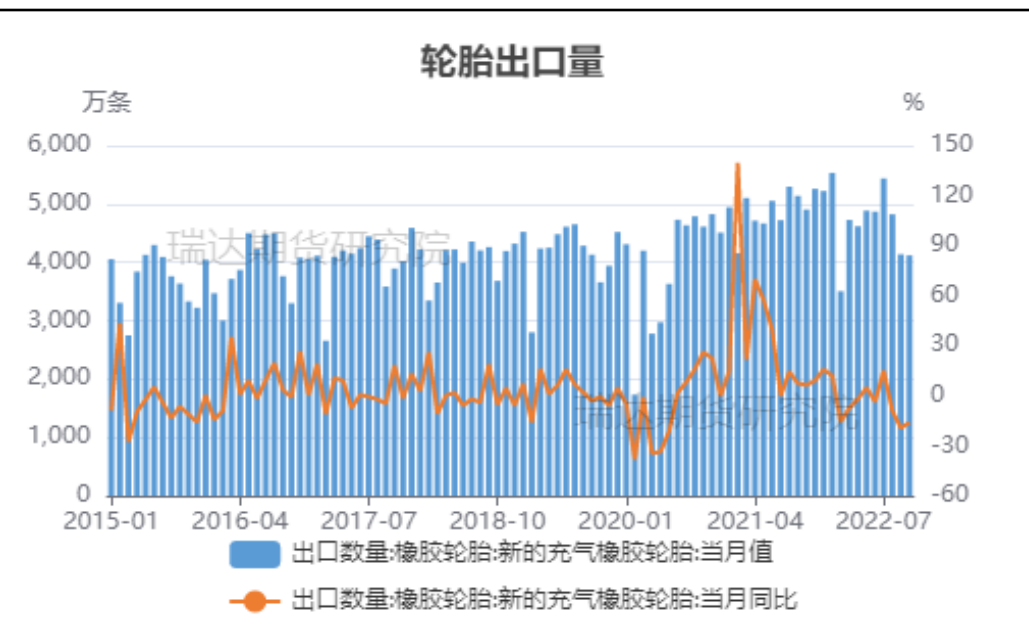


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至1月12日,中国半钢胎样本企业产能利用率为47.37%,环比-6.46%,同比-15.30%。中国全钢胎样本企业产能利用率为43.32%,环比-5.29%,同比-12.79%。东营、潍坊地区部分企业在1月10日左右进入“春节放假”状态,部分企业逐步展开收尾工作,拖拽周内轮胎企业产能利用率走低。

出口需求——轮胎出口量环比下降

国内轮胎出口量

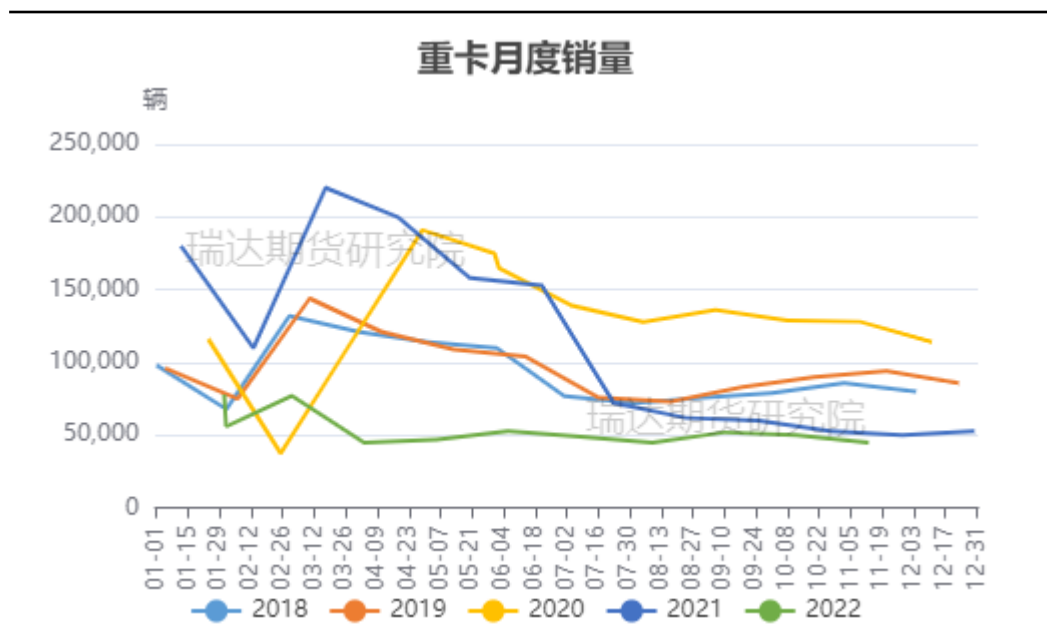


来源: wind 瑞达期货研究院

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

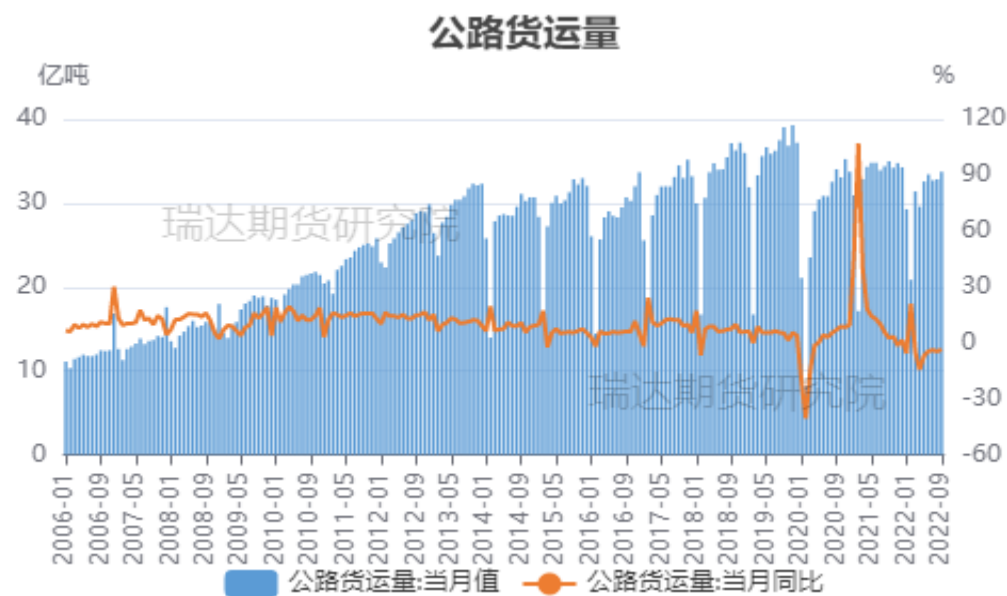


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

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。

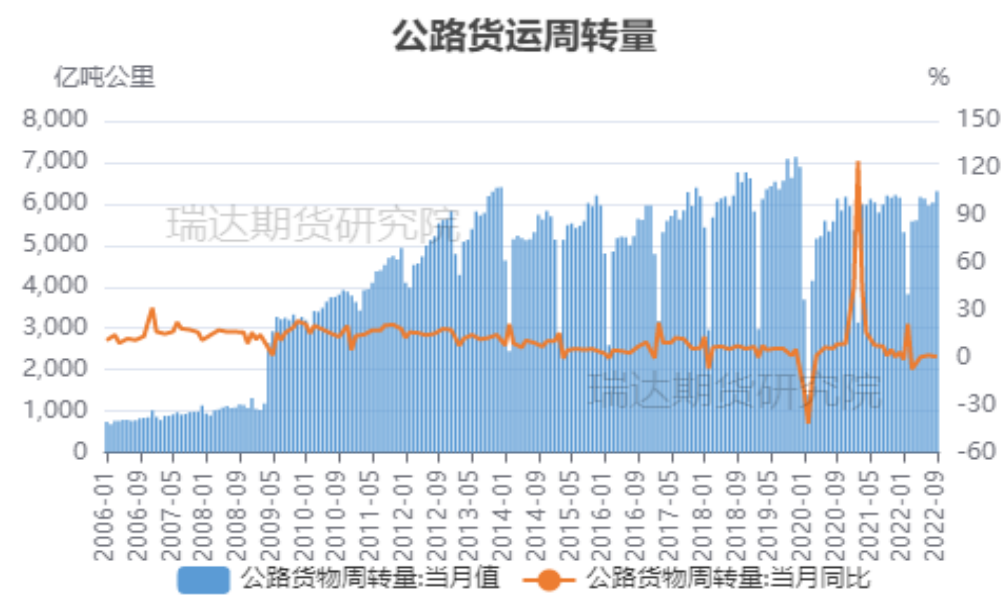
替换需求

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	603530	神马电力	+9.99%	17.51	+1.59	17.51	-	17.61万	3.00亿
2	603089	正裕工业	+1.62%	8.78	+0.14	8.78	8.79	24587	2158万
3	600500	中化国际	+1.04%	6.80	+0.07	6.80	6.81	78106	5290万
4	002010	传化智联	+0.85%	5.94	+0.05	5.93	5.94	27.08万	1.60亿
5	300121	阳谷华泰	+0.80%	11.30	+0.09	11.30	11.31	33807	3803万
6	002224	三力士	+0.69%	4.39	+0.03	4.38	4.39	16623	728.3万
7	000589	贵州轮胎	+0.63%	4.79	+0.03	4.78	4.79	60260	2880万
8	601118	海南橡胶	+0.46%	4.35	+0.02	4.34	4.35	72635	3154万
9	300237	美晨生态	+0.45%	2.22	+0.01	2.22	2.23	13.04万	2898万
10	300731	科创新源	+0.00%	18.98	+0.00	18.97	18.98	21540	4129万
11	002381	双箭股份	+0.00%	6.36	+0.00	6.35	6.36	29245	1856万
12	002408	齐翔腾达	-0.14%	7.03	-0.01	7.03	7.04	54110	3804万
13	601500	通用股份	-0.81%	3.69	-0.03	3.69	3.70	34799	1288万
14	603655	朗博科技	-0.98%	26.31	-0.26	26.31	26.36	5415	1433万
15	002953	日丰股份	-1.32%	12.75	-0.17	12.74	12.75	12.42万	1.60亿
16	603959	百利科技	-1.35%	10.20	-0.14	10.19	10.20	71303	7287万
17	002838	道恩股份	-1.50%	17.06	-0.26	17.06	17.07	42185	7226万

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。