

「2024.01.05」

天然橡胶市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

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：本周天然橡胶市场缺乏利好增量指引，胶价冲高回落。进口胶市场报盘涨后回落，贸易商换月及套利空加仓，轮胎厂采购情绪一般。国产胶现货市场价格下跌，越南胶现货3L报盘下调，成交表现尚可。
- ◆ 行情展望：近期东南亚主产区天气影响使得原料产出部分时段受阻，而国内外工厂冬储备库需求导致库存紧张，支撑原料价格表现偏强；国内产区云南产区处于停割期，海南产区浓乳加工利润较好，带动海南胶水制全乳价格贴水制浓乳价格。近期青岛库存保税库继续呈现小幅累库，一般贸易库存延续降库但幅度放缓，据悉元旦期间仓库发生火情主要影响仓单库存，对现货库存量暂未造成实质影响。虽然下游企业逐渐进入春节备货期，但工厂按排产计划适度补货，采购积极性一般。本周环保因素叠加山东主产区部分企业存3-5天检修安排，轮胎企业产能利用率明显走低，随着检修企业逐步复工复产，产能利用率将逐步提升。
- ◆ 策略建议：ru2405合约短线关注13850附近支撑，不宜盲目追空；nr2403合约短线建议在10950-11300区间交易。

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



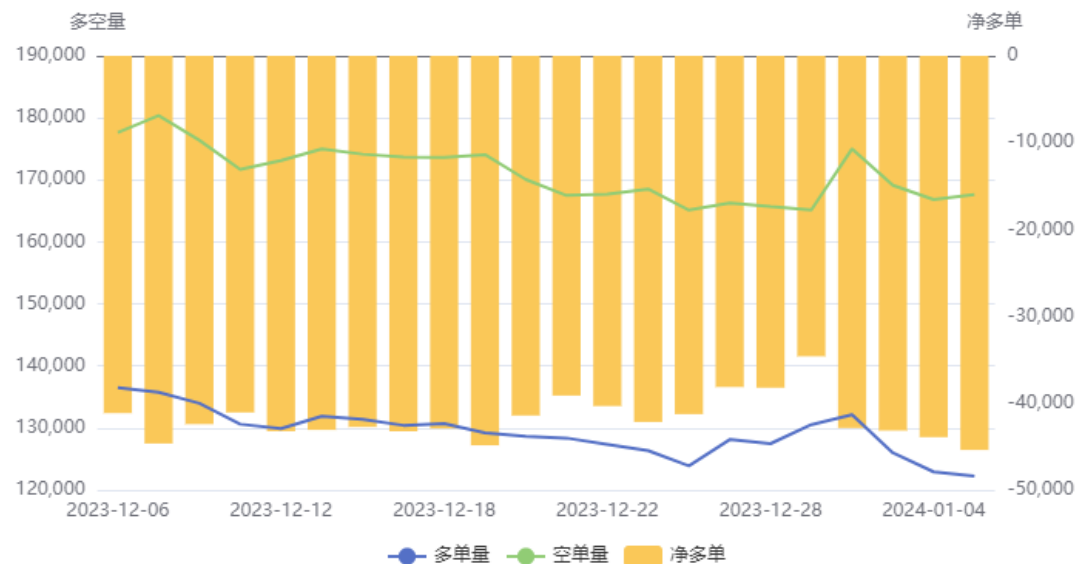
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-2.26%；20号胶周度-0.27%。

持仓分析

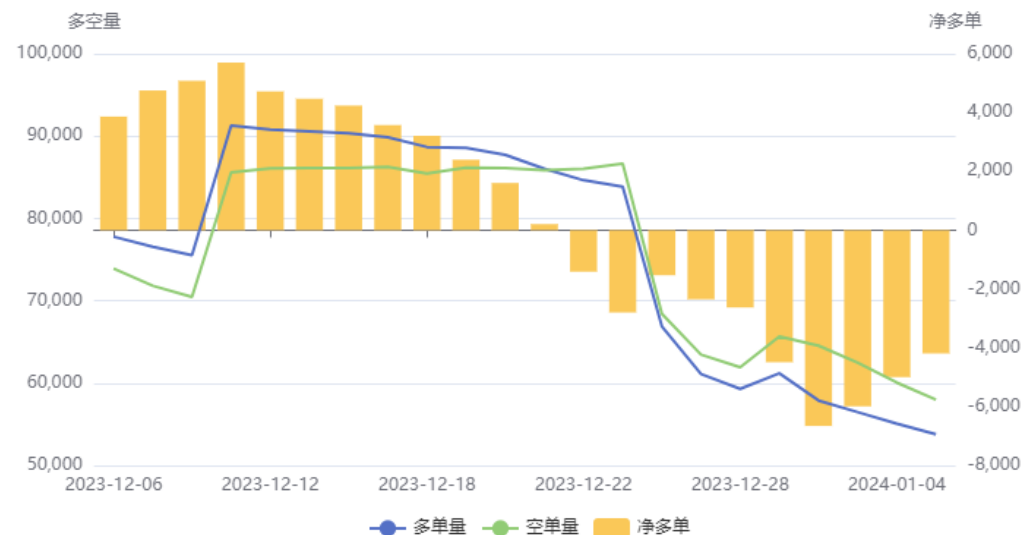
沪胶前20名持仓变化

天然橡胶(RU)前20持仓量变化



20号胶前20名持仓变化

20号胶(NR)前20持仓量变化

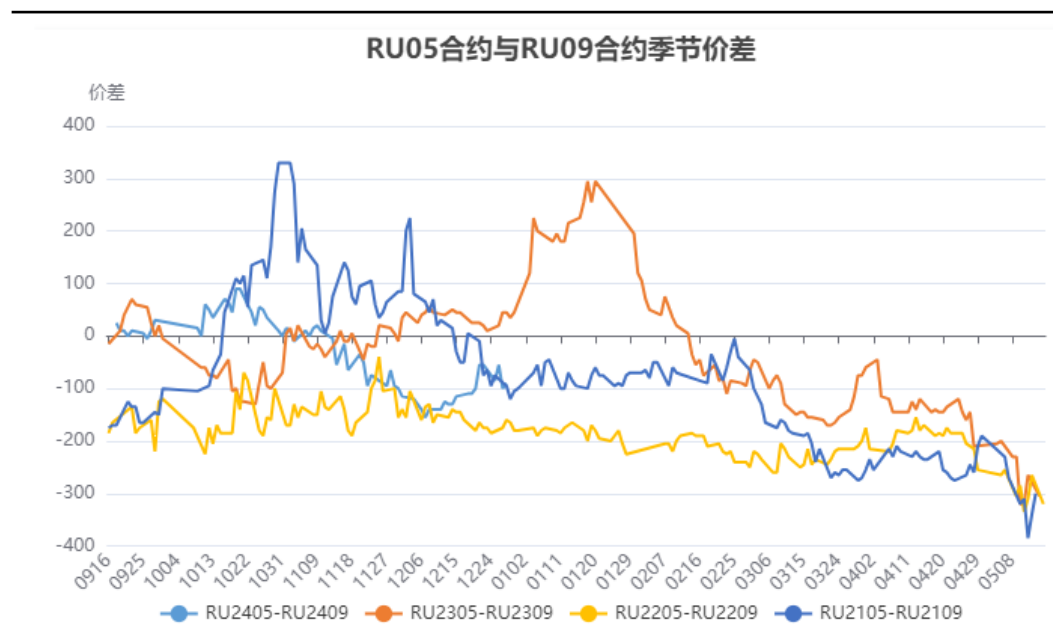


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货和20号胶整体悲观气氛均较浓。

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5日，沪胶5-9价差为-120。

本周沪胶期货仓单增加，20号胶仓单减少

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶期价与仓单变化对比



截至1月4日，沪胶仓单168420吨，较上周+3200吨，仓单增加；20号胶仓单110477吨，较上周-6652吨。仓单数量减少。

本周现货价格持稳，沪胶基差走强

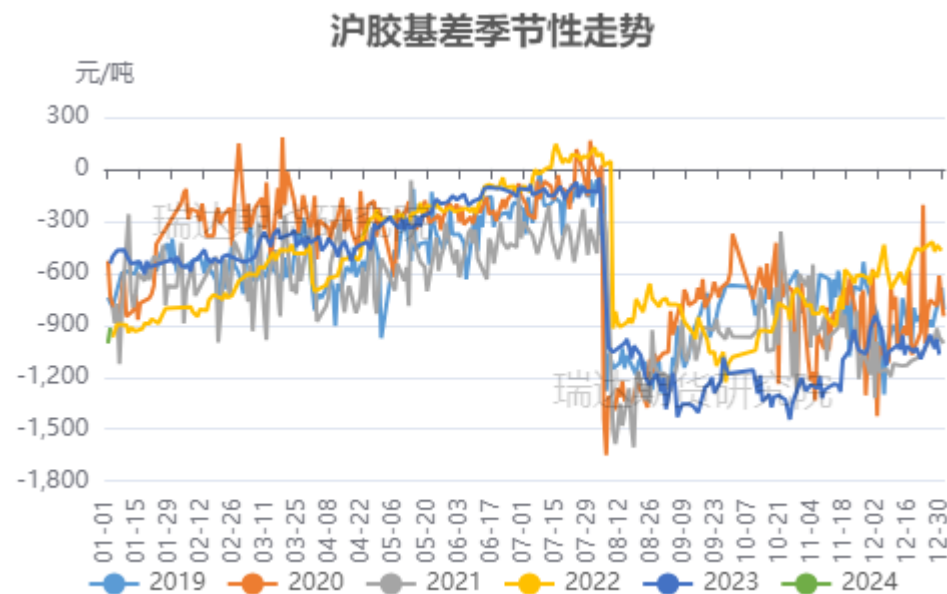
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至1月4日，国营全乳胶报12950元/吨，较上周+0元/吨。
截至1月4日，沪胶基差为-925元/吨，较上周+55元/吨。

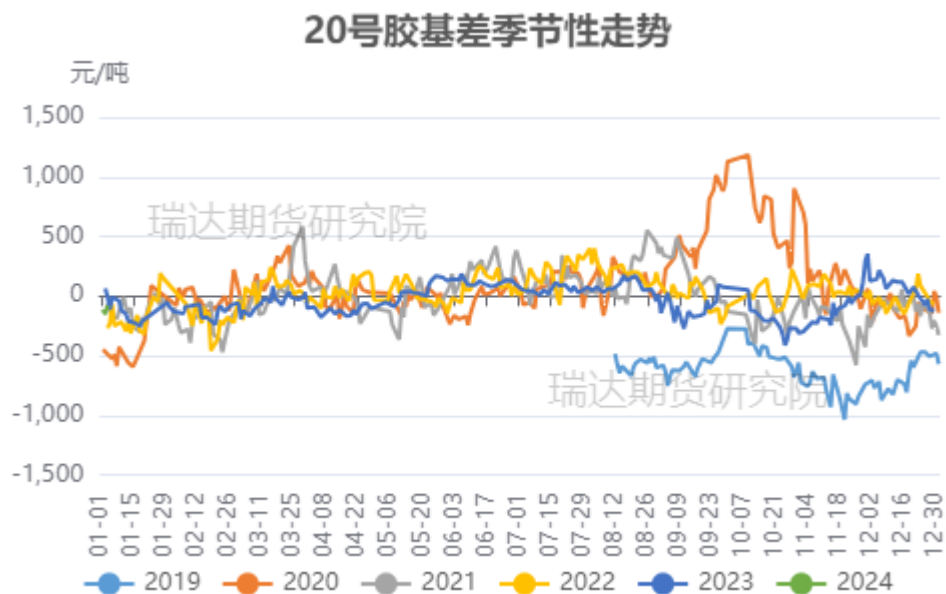
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

本周20号胶基差持稳，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1月4日，20号胶基差为-81元/吨，较上周+0元/吨。基差持稳。

截至1月4日，非标基差为-1675元/吨，较上周+125元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格涨跌互现，加工利润增加

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5日，泰国合艾原料市场田间胶水55 (-0.2) 泰铢/公斤；杯胶46.55 (+0.5) 泰铢/公斤。

截至1月4日，烟片胶加工利润-14.99元/吨，较上周+15.1美元/吨；标胶加工利润-22.49美元/吨，较上周+32.3美元/吨。本周烟片和标胶利润增加。

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内产区原料价格下跌

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4日，海南产区新鲜胶乳价格12500元/吨，较上周-300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

据海关数据统计：2023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55.76万吨，环比增加11.31%，同比减少9.42%。1-11月份累计进口589.5万吨，累计同比上涨9.34%。

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

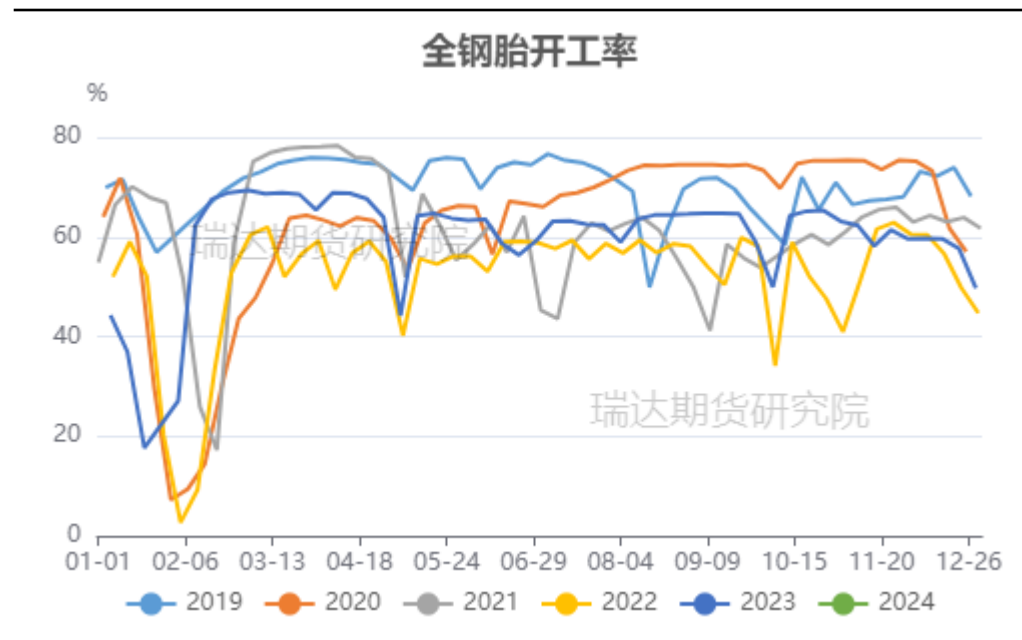


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年12月31日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量66.37万吨，较上期减少0.09万吨，环比减少0.13%。保税区库存环比增加1.26%至11.41万吨，一般贸易库存环比减少0.42%至54.95万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.39个百分点；出库率减少0.1个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.89个百分点，出库率减少1.25个百分点。

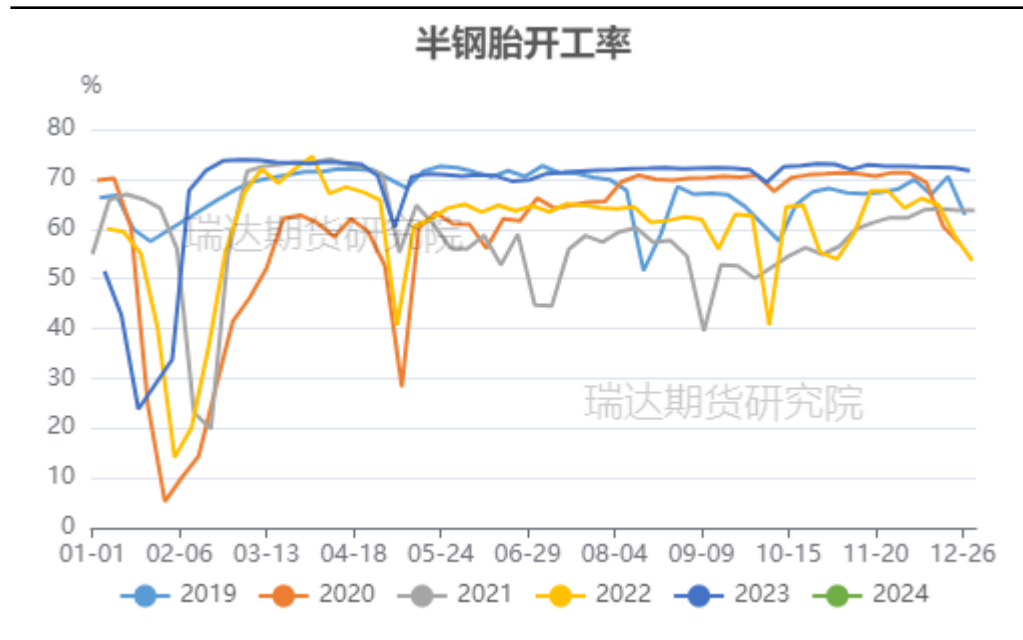
轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



来源：隆众资讯

国内半钢胎开工率

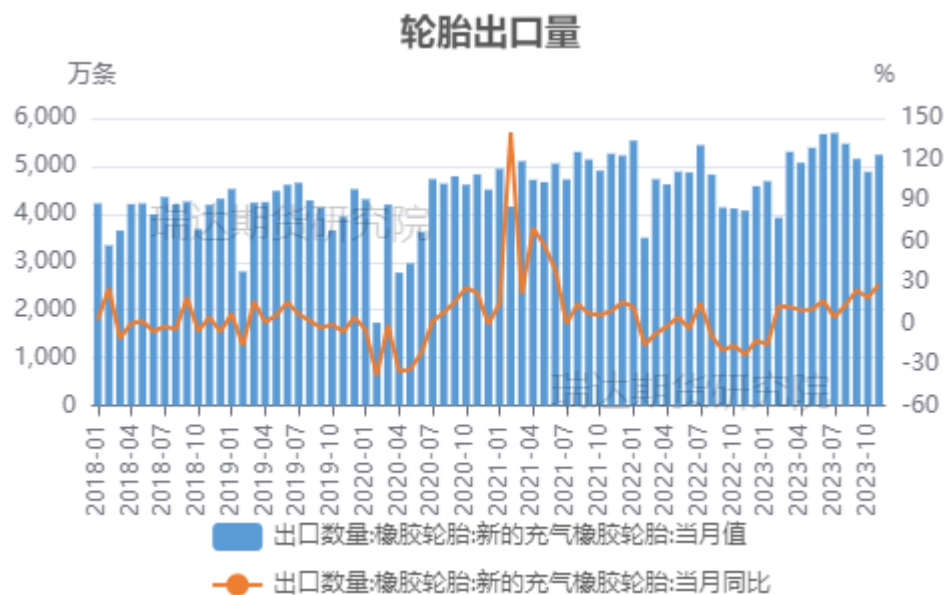


来源：隆众资讯

据隆众资讯统计，截至1月4日，中国半钢胎样本企业产能利用率为69.49%，环比-8.15个百分点，同比+15.66个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为45.68%，环比-8.98个百分点，同比-2.93个百分点。环保因素以及月底山东主产区部分企业存3-5天检修安排，对整体样本企业产能利用率形成拖拽。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

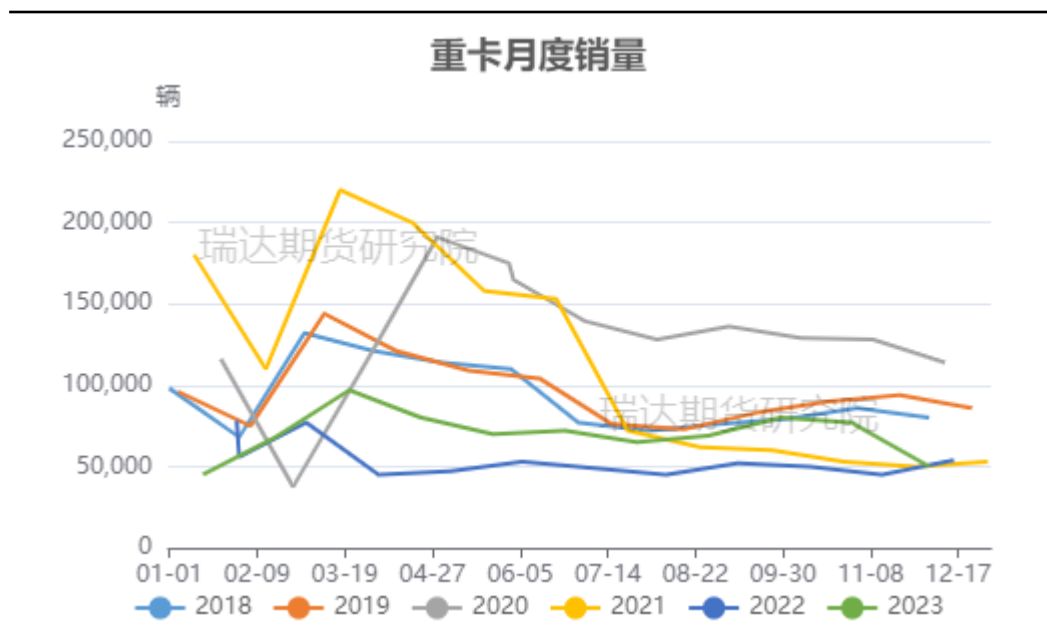


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年11月, 中国轮胎出口量在66.20万吨, 环比+6.08%, 同比+34.51%, 1-11月中国轮胎累计出口712.06万吨, 累计同比+16.30%。

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12月份，我国重卡市场销售约5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比11月下降30%，比上年同期的5.4万辆小幅下降7%。这是今年市场销量的第二个同比下降，终结了2023年连续10个月的同比增长势头。2023年全年，我国重卡市场累计销售91万辆，同比上涨35%，比上年同期净增长23.7万辆。

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。