

「2023.09.08」

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F03110076

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：本周天然橡胶市场利好因素不减，胶价高位上行。进口胶市场报盘大幅上涨，美金市场持货商抬高报价，询盘买盘多观望谨慎补货；人民币市场整体交投活跃，持货商出货积极，套利盘询盘加仓买货，盘后报价由强转弱，远月价差小幅走缩，下游询盘较弱，少量补货。国产胶市场报盘重心上移，持货方报盘一般，买盘主动接货意愿较为冷清，贸易商多想低价接货，实单成交一般。
- ◆ 行情展望：目前国内产区处于季节性割胶期，但国内外产区新胶产量均受降雨影响整体释放不及同期，乳胶制品需求回暖拉涨原料价格，胶水制浓乳胶价格升水制全乳价格。近期标胶及混合到港货源维持偏少态势，而轮胎厂开工小幅提升刚需备货，带动青岛库存整体出库率大于入库率，库存继续小幅减少，但整体处于高水平状态，对现货价格形成压制。需求方面，半钢胎外贸订单及雪地胎订单支撑下，排产基本平稳；全钢胎检修企业产能利用率逐步恢复至常规水平，带动全钢胎样本企业产能利用率恢复性提升，目前企业订单充足，整体库存水平不大，短期企业产能利用率或以维稳为主。
- ◆ 策略建议：ru2401合约波动加剧，短线或呈震荡态势，建议在13800-14500区间交易。

本周天然橡胶期货价格上涨

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

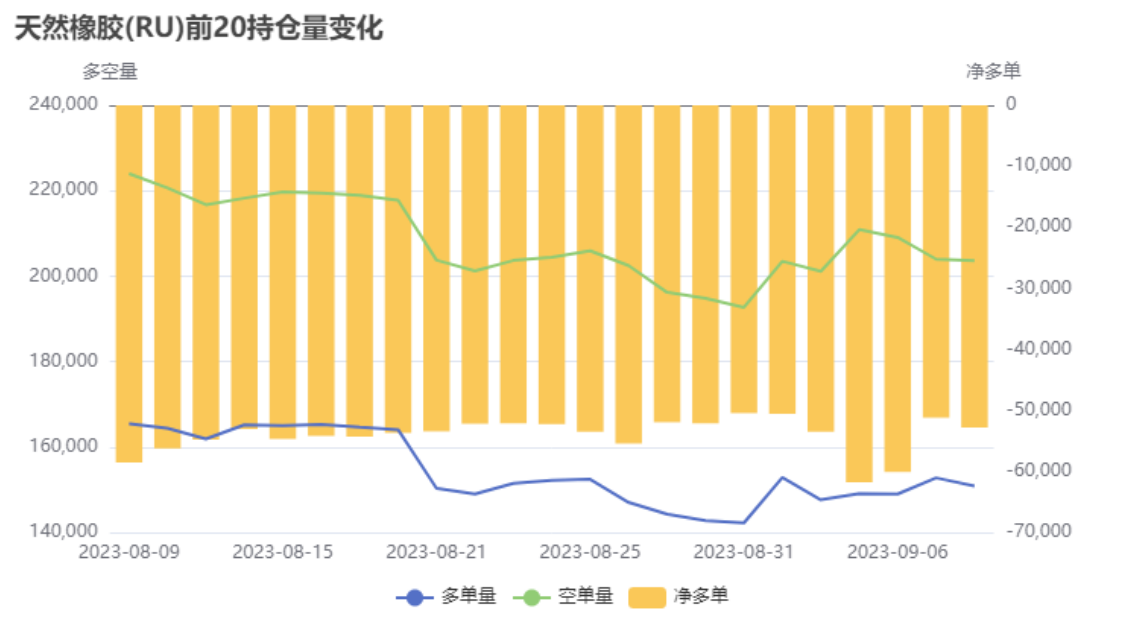


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.67%；20号胶周度+2.54%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化

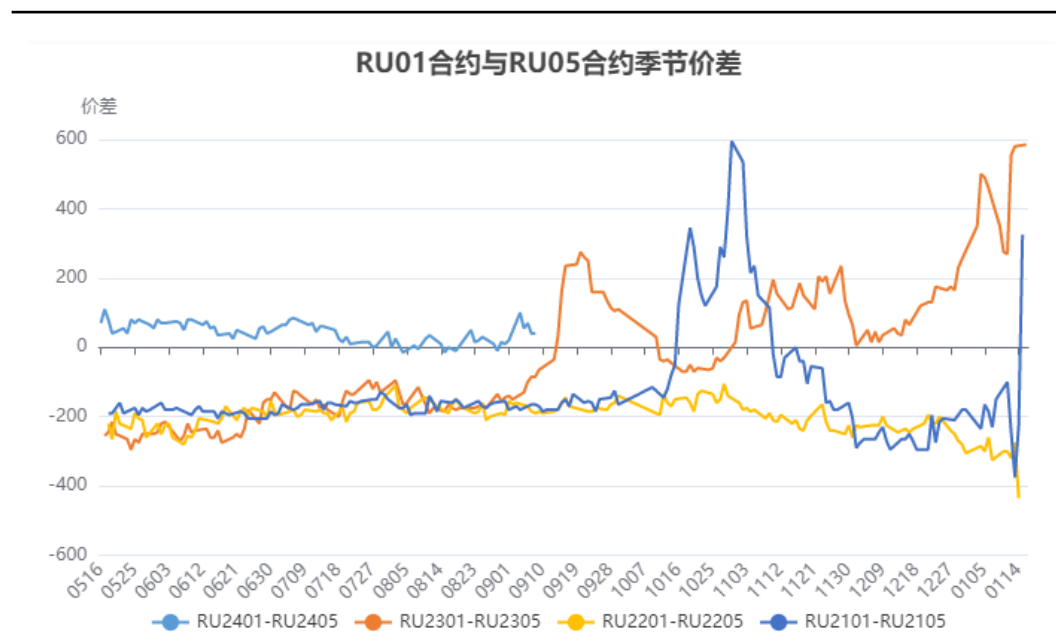


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单持稳，悲观气氛仍较浓。

跨期价差

沪胶1-5价差



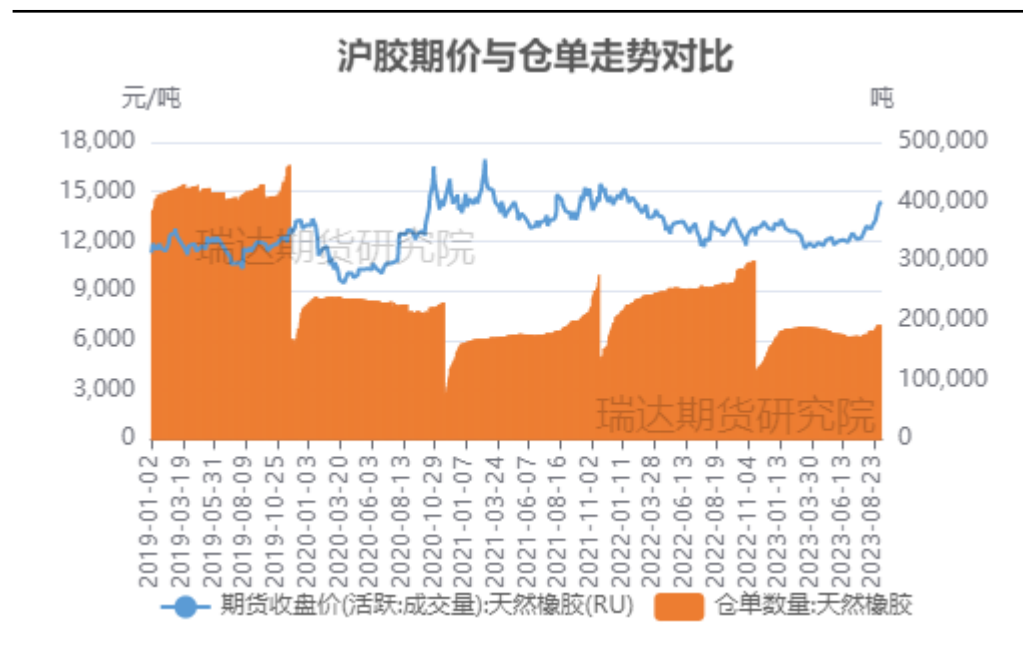
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止9月8日，沪胶1-5价差为40。

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9月7日，沪胶仓单191230吨，较上周+430吨。仓单数量增加。

本周现货价格上涨，沪胶基差走弱

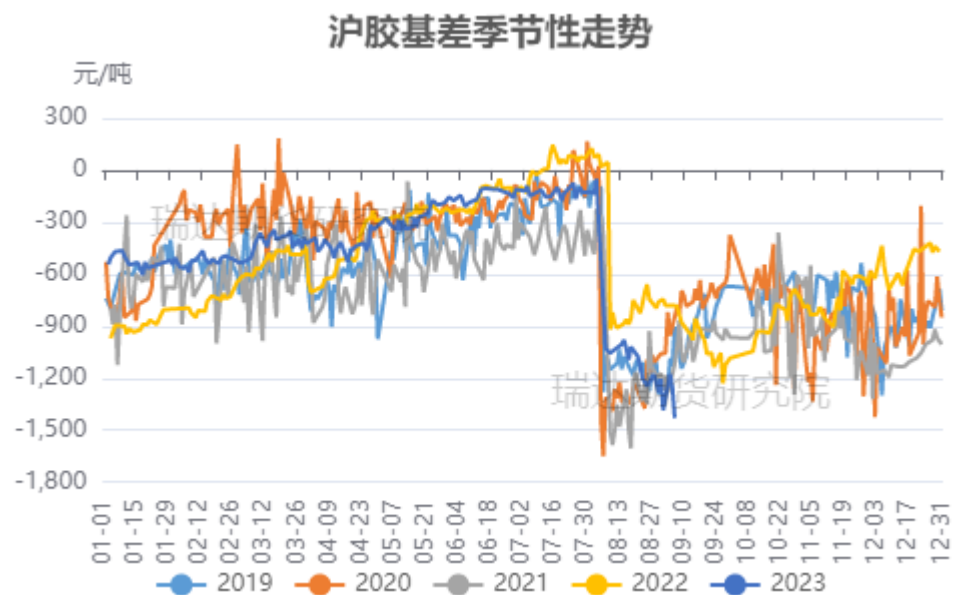
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月7日，国营全乳胶报13000元/吨，较上周+225元/吨。
截至9月7日，沪胶基差为-1420元/吨，较上周-215元/吨。

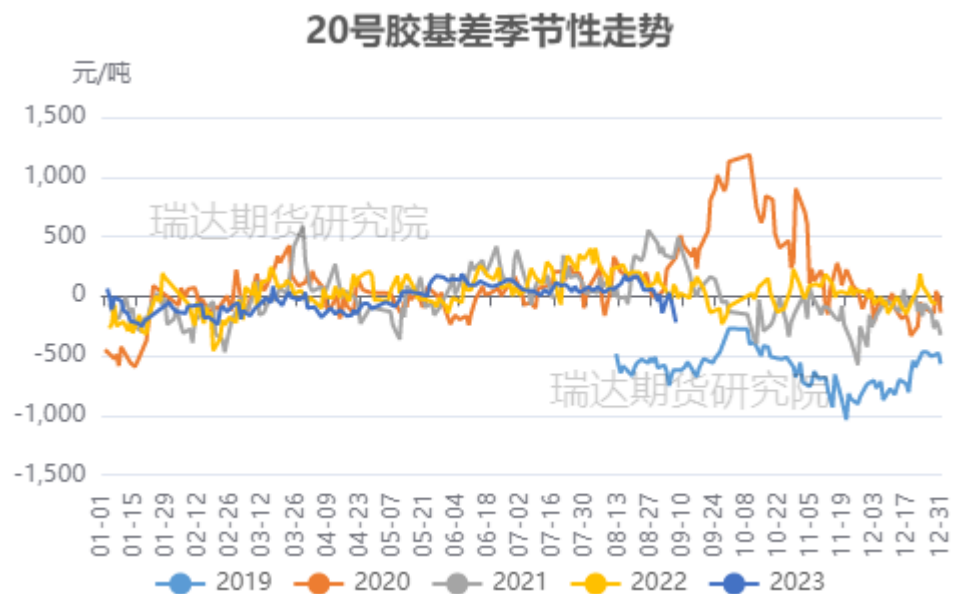
沪胶基差走势



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9月7日，20号胶基差为-223元/吨，较上周-239元/吨。基差走弱。
截至9月7日，非标基差为-2640元/吨，较上周-310元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格上涨，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9月8日，泰国合艾原料市场田间胶水46.3 (+2.1) 泰铢/公斤；杯胶41.55 (+1.05) 泰铢/公斤。

截至9月7日，烟片胶加工利润5.98元/吨，较上周+6.02美元/吨；标胶加工利润55.45美元/吨，较上周+61.55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

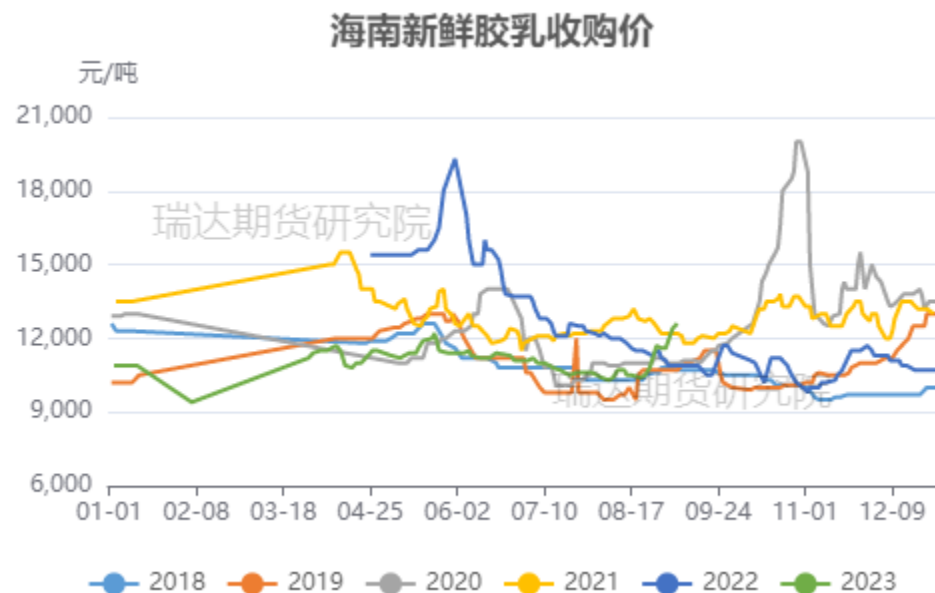


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至9月7日，云南产区胶水价格11600元/吨，较上周+900元/吨。

截至9月7日，海南产区新鲜胶乳价格12600元/吨，较上周+1000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7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50.91万吨, 环比增加0.94%, 同比增加5.85%, 1-7月份累计进口378.06万吨, 累计同比上涨17.65%。

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

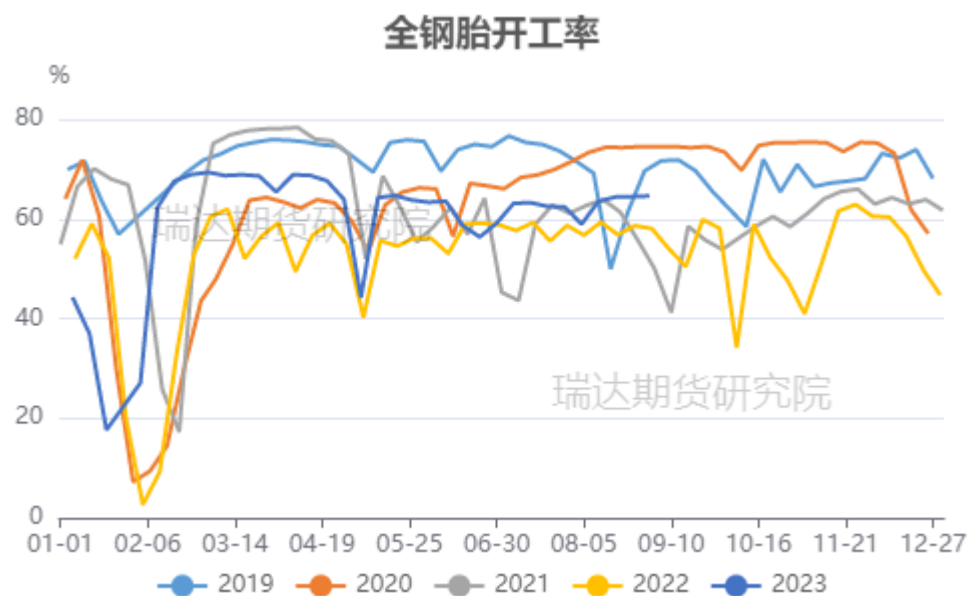


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年9月3日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量87.1万吨，较上期减少1.19万吨，环比减少1.35%。保税区库存环比减少0.21%至13.53万吨，一般贸易库存环比减少1.55%至73.57万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少0.89个百分点；出库率减少1.36个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.38个百分点，出库率减少0.30个百分点。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



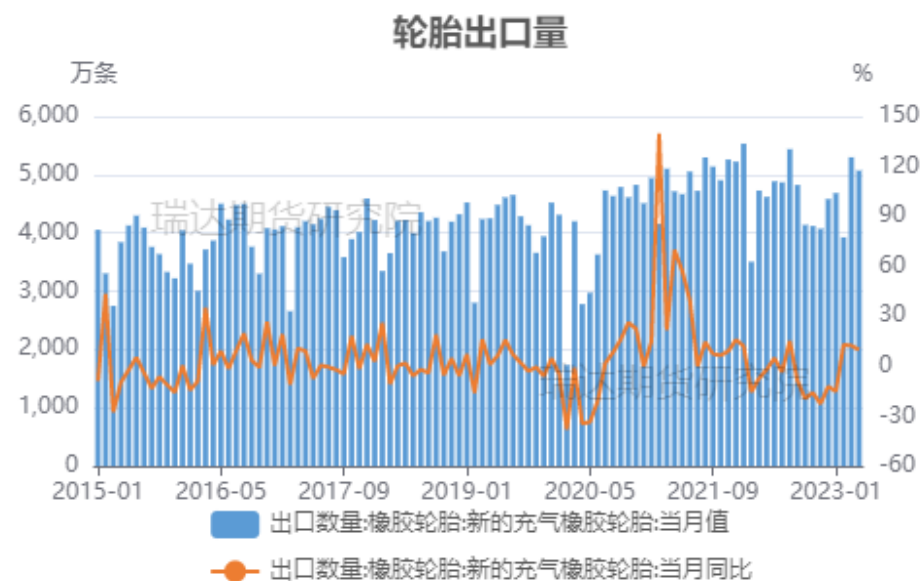
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至9月7日，中国半钢胎样本企业产能利用率为79.00%，环比+0.03%，同比+14.36%；全钢胎样本企业产能利用率为64.21%，环比+1.89%，同比+7.44%。全钢胎检修企业产能利用率逐步恢复至常规水平，带动全钢胎样本企业产能利用率恢复性提升；而半钢胎外贸订单及雪地胎订单支撑下，排产基本平稳。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

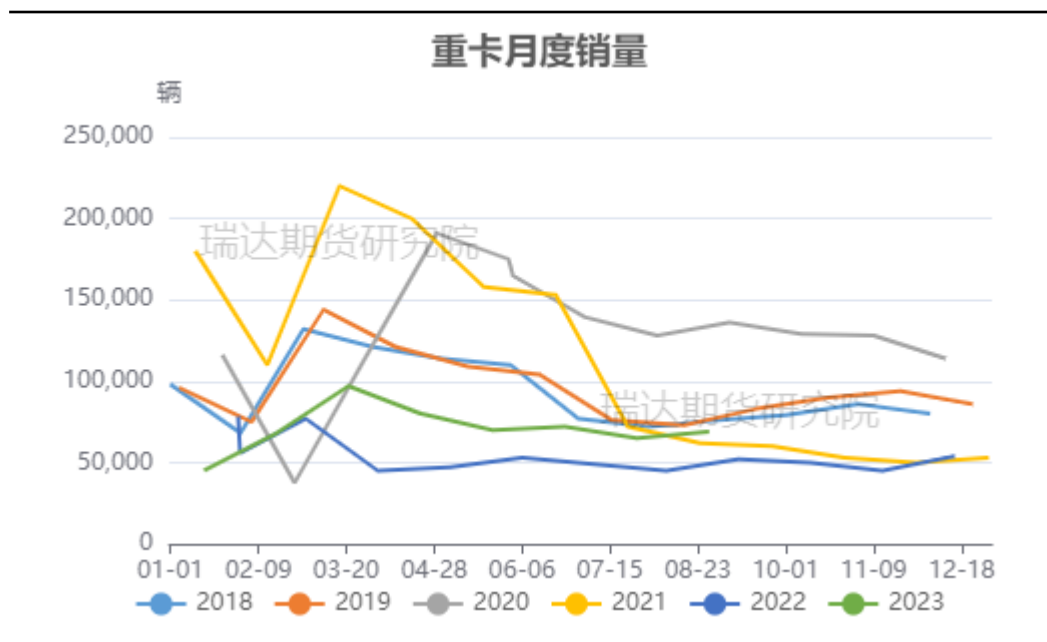


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年7月, 中国轮胎出口量在71.48万吨, 环比涨0.58%, 同比涨6.40%, 1-7月中国轮胎累计出口447.13万吨, 累计同比涨12.39%。

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8月份，我国重卡市场大约销售6.9万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比7月上升13%，比上年同期的4.62万辆增长49%，净增加约2.3万辆。这是今年市场继2月份以来的第七个月同比增长，今年1-8月，重卡市场累计销售61.9万辆，同比上涨31%，同比累计增速扩大了2个百分点。

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。