

「2024.03.22」

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：本周天然橡胶市场看多因素减弱，胶价高位回调。进口胶市场报盘走弱，多方获利减仓，套利盘加仓情绪降温，贸易商出货积极，轮胎厂观望采购，成交一般。国产胶市场上22年全乳询盘较少，成交冷清。
- ◆ 行情展望：全球天胶产区进入供应淡季，海外低库存促使原料价格居高，国内云南产区临近开割，原料分流刺激价格走高预期，关注产区气候情况。近期青岛地区个别仓库入库量明显增加，下游轮胎厂高价避险，按照排产计划刚需补货为主，上周青岛库存保税库微幅去库，一般贸易库存呈现累库。但由于进口利润倒挂，进口量存缩减预期，青岛地区库存短期或难现大幅累库。本周国内半钢胎企业产能利用率基本平稳运行，整体库存微幅走低，部分企业适度加大排产；全钢胎企业产能利用率维持稳定，企业去库缓慢，整体库存微涨，限制整体产能利用率提升幅度。
- ◆ 策略建议：ru2405合约短线关注14300附近支撑，建议在14300-15000区间交易；nr2405合约关注11900附近支撑，建议在11900-12500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



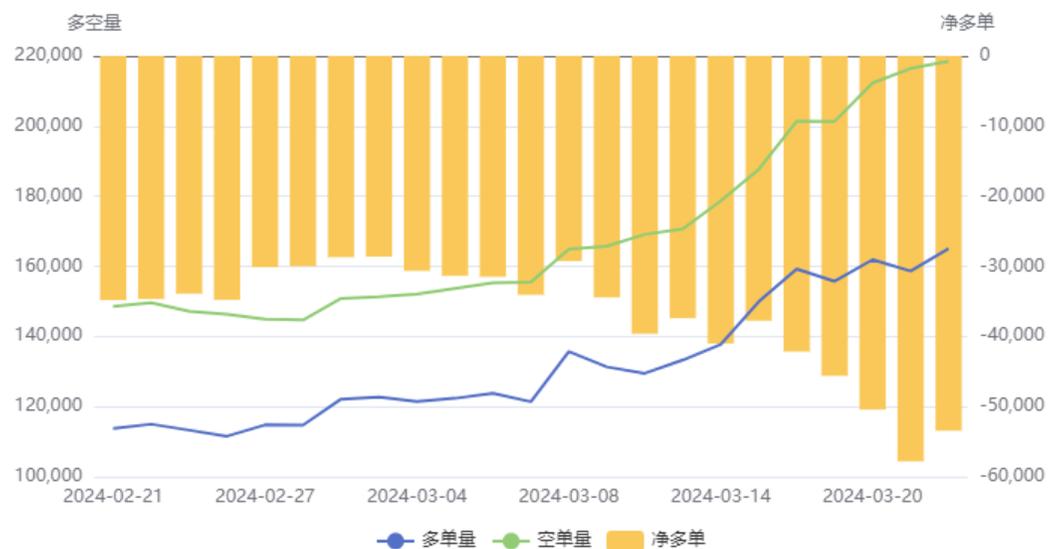
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-1.89%；20号胶周度-2.19%。

持仓分析

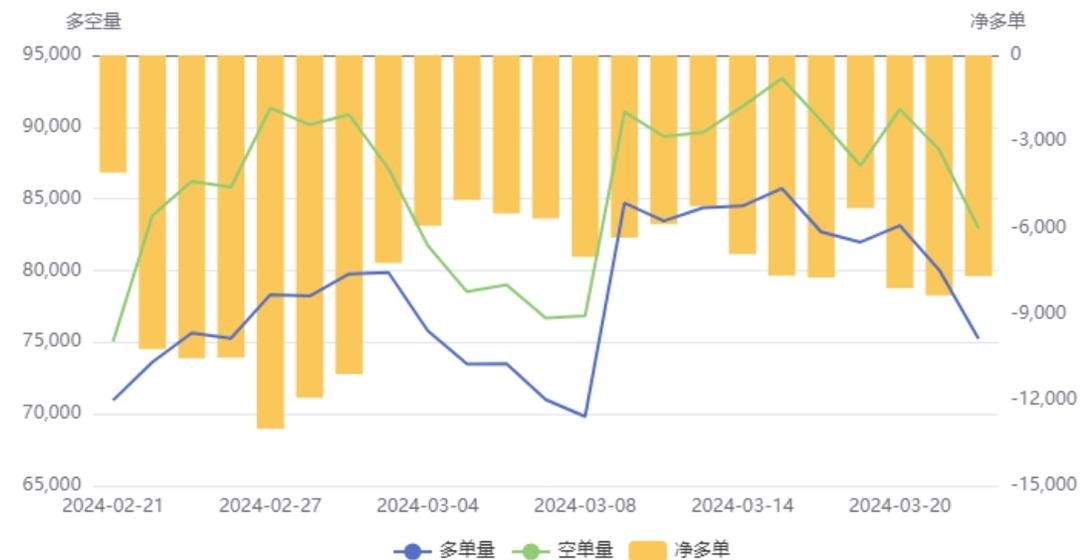
沪胶前20名持仓变化

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

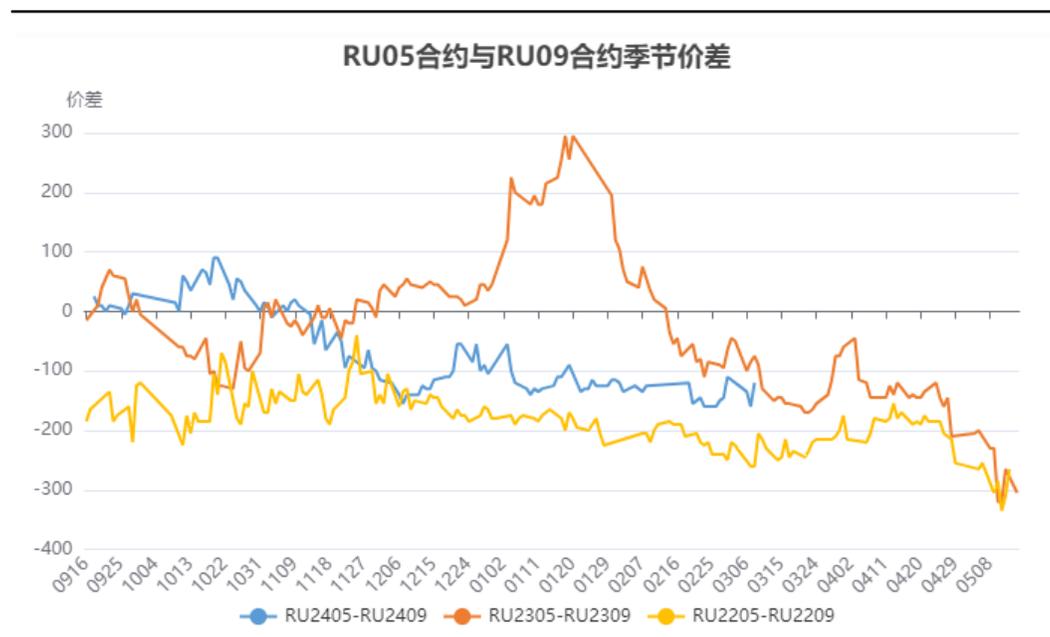


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空增加，悲观气氛增强；20号胶净空基本维持，悲观气氛维持。

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22日，沪胶5-9价差为-190。

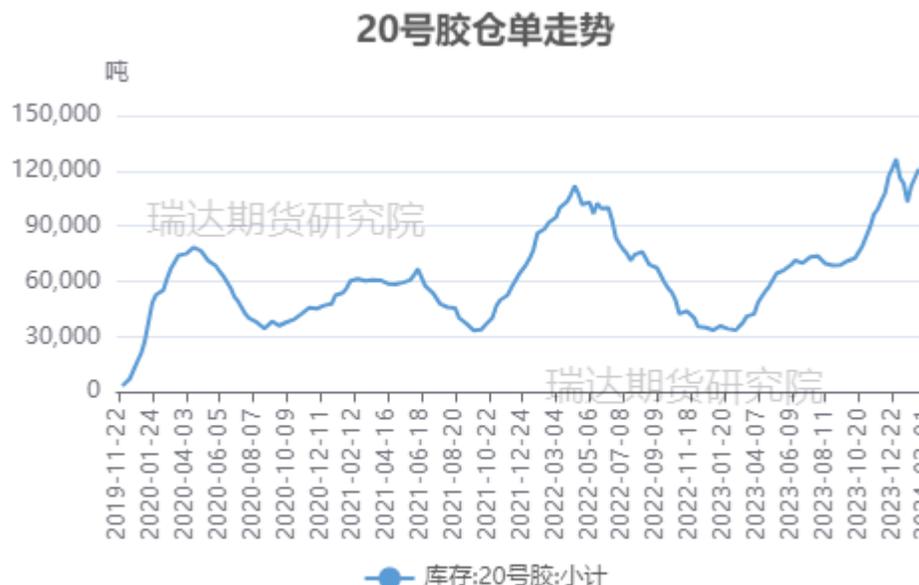
本周沪胶期货仓单增加，20号胶仓单减少

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3月22日，沪胶仓单211130吨，较上周+1300吨，仓单增加；20号胶仓单117432吨，较上周-806吨。仓单数量减少。

本周现货价格上涨，沪胶基差扩大

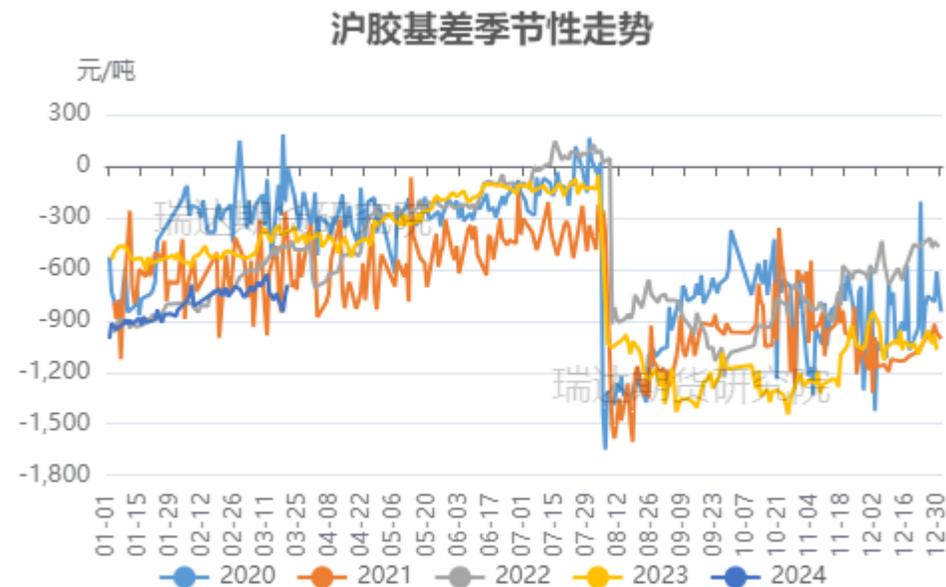
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月21日，国营全乳胶报14250元/吨，较上周+200元/吨。
截至3月21日，沪胶基差为-690元/吨，较上周+50元/吨。

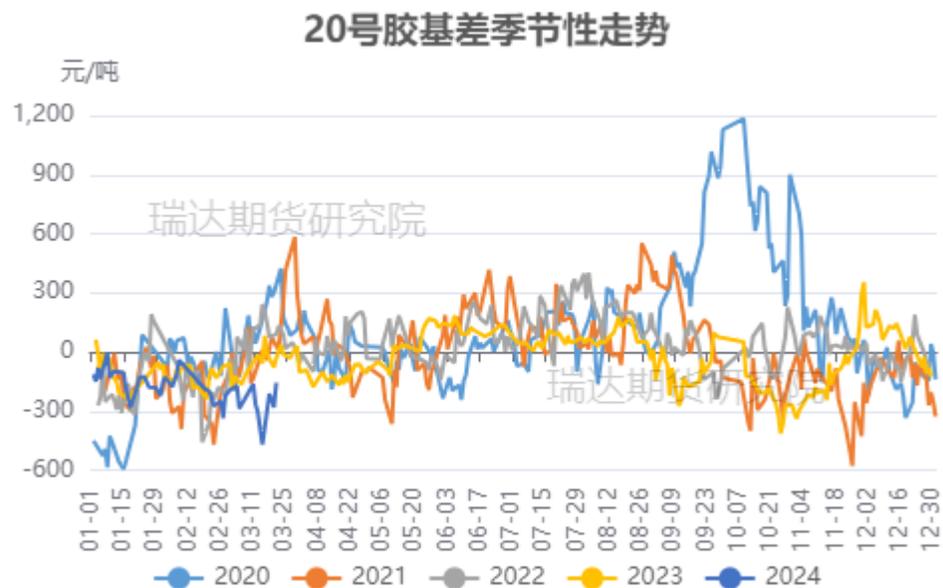
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

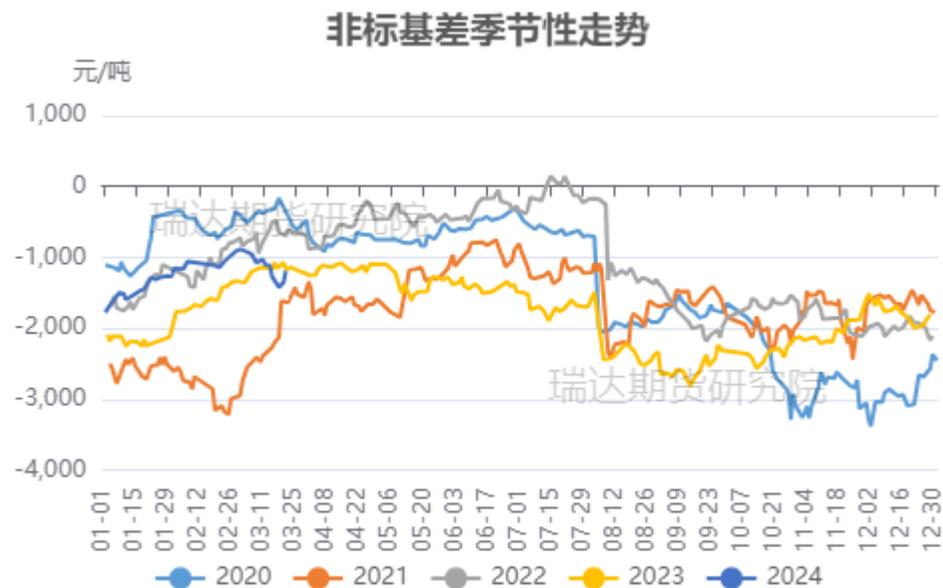
本周20号胶基差走强，非标基差走强

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3月21日，20号胶基差为-148元/吨，较上周+325元/吨。基差走强。
截至3月21日，非标基差为-1190元/吨，较上周+80元/吨。非标基差走强。

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3月22日，泰国合艾原料市场田间胶水81.2 (+3.2) 泰铢/公斤；杯胶57.45 (+1.85) 泰铢/公斤。

截至3月21日，烟片胶加工利润144.81元/吨，较上周+75.26美元/吨；标胶加工利润-53.72美元/吨，较上周+5.4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

进口情况数量环比减少

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，2024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）进口量终值34.73万吨，环比减少38.92%，同比减少39.9%，进口均价1480.76美元/吨，环比增加2.23%，1-2月份累计进口91.6万吨，累计同比下降18.72%。

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

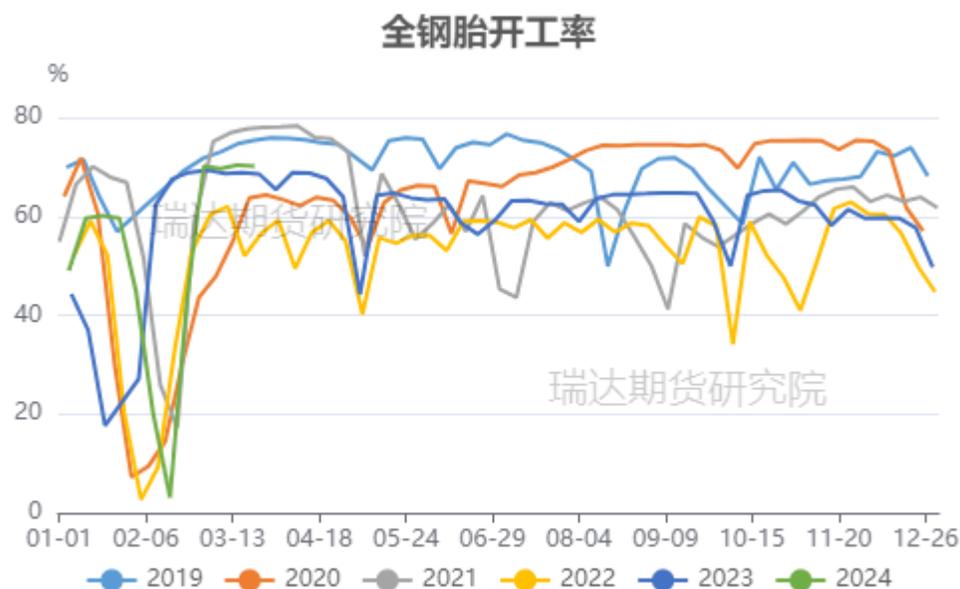


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2024年3月17日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量65.62万吨，环比上期增加0.36万吨，增幅0.55%。保税区库存9.12万吨，降幅0.78%；一般贸易库存56.50万吨，增幅0.77%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加3.87个百分点；出库率增加1.40个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.48个百分点，出库率减少1.12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

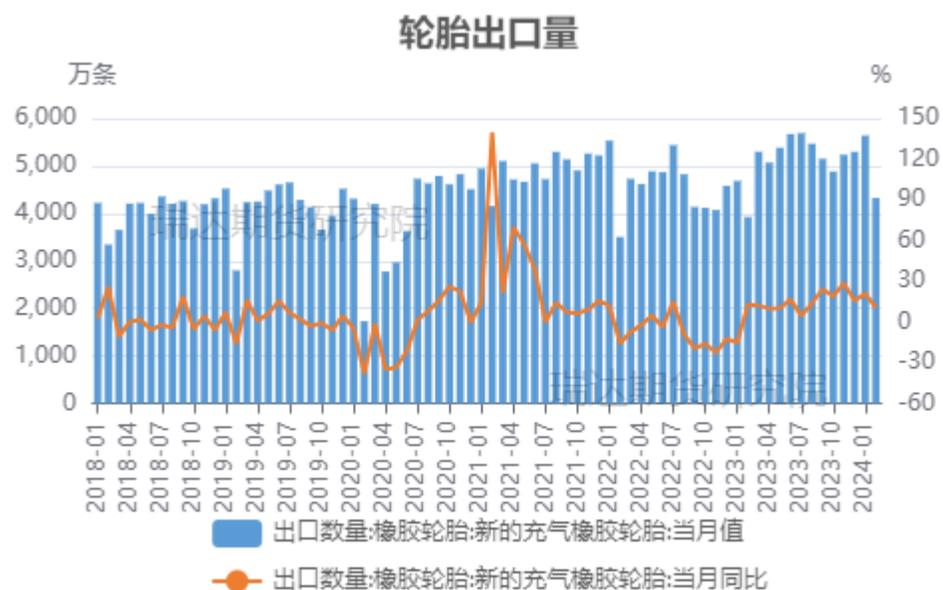


来源：隆众资讯

据隆众资讯统计，截至3月21日，中国半钢胎样本企业产能利用率为80.71%，环比+0.18个百分点，同比+1.48个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为72.49%，环比+0.15个百分点，同比-1.36个百分点。多数半钢胎样本企业装置基本平稳运行，部分企业适度加大排产，带动整体开工小幅上调；全钢胎样本企业利用率维持稳定，部分企业优化排产，带动整体样本企业产量小幅提升。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

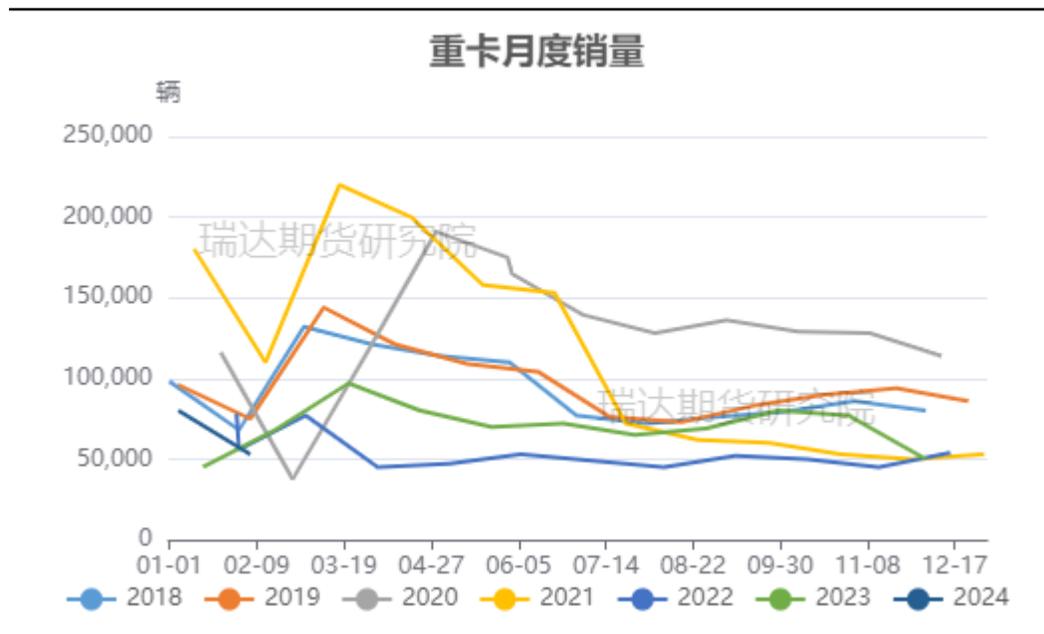


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2024年2月, 中国轮胎出口量在49.44万吨, 环比-25.33%, 同比-2.42%, 1-2月中国轮胎累计出口115.64万吨, 累计同比+8.31%。其中小客车轮胎出口量为20.38万吨, 环比-23.30%, 同比+5.36%, 1-2月小客车轮胎累计出口量46.96万吨, 累计同比+16.64%; 卡客车轮胎出口量为27.03万吨, 环比-27.13%, 同比-9.78%, 1-2月卡客车轮胎累计出口量64.13万吨, 累计出口+1.90%。

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，2024年2月份，我国重卡市场销售约5.3万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2024年1月下降45%，比上年同期的7.7万辆下滑31%，减少了约2.4万辆。

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。