

# 「2023.2.10」

## 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

- ◆ 本周天然橡胶市场强预期降温，现货价格逐渐走弱。国产胶方面，国内天胶现货市场买盘接货积极性稍有下降，实单成交一般，整体交投气氛较上周有所降温，下游工厂采货较少，低价刚需为主。进口胶市场交投活跃度一般，市场观望情绪升温，出货增多，买盘偏弱，成交价格逐渐走低。
- ◆ 目前全球供应逐渐收缩，越南产区进入停割期，泰国南部产区向季节性低产季过渡，原料产出逐步缩量。近期青岛地区天然橡胶保税库存和一般贸易库存量小幅增加，但据悉仓库入库量有明显减少，同时出库量明显增加。需求方面，节后工人陆续到岗，加上企业内外销订单集中交付，出货顺畅，企业排产积极性高涨，开工率提升至相对高位水平，短期仍存稳中提升可能。ru2305合约短线建议在12500-12850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



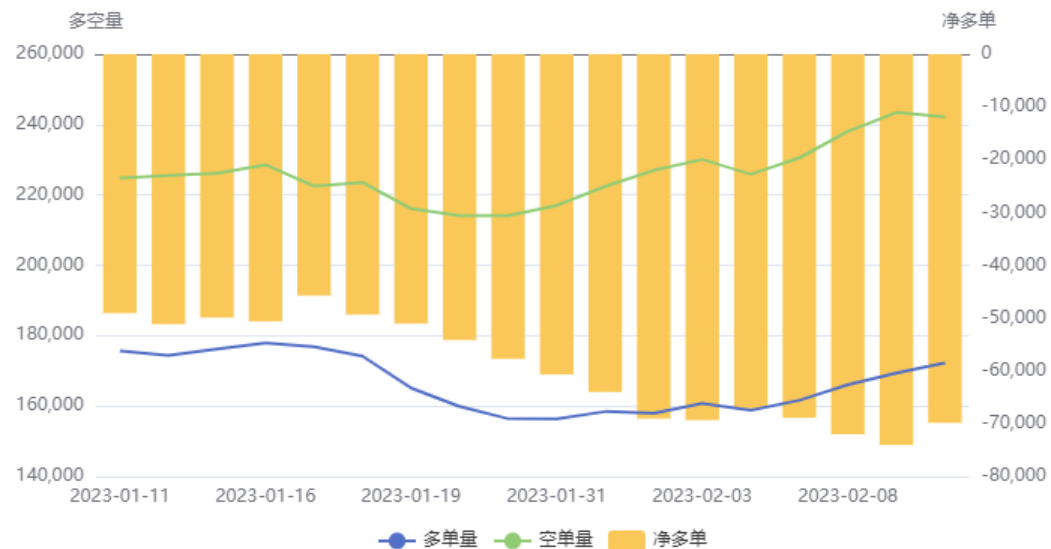
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-1.1%；20号胶周度-1.36%。

## 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

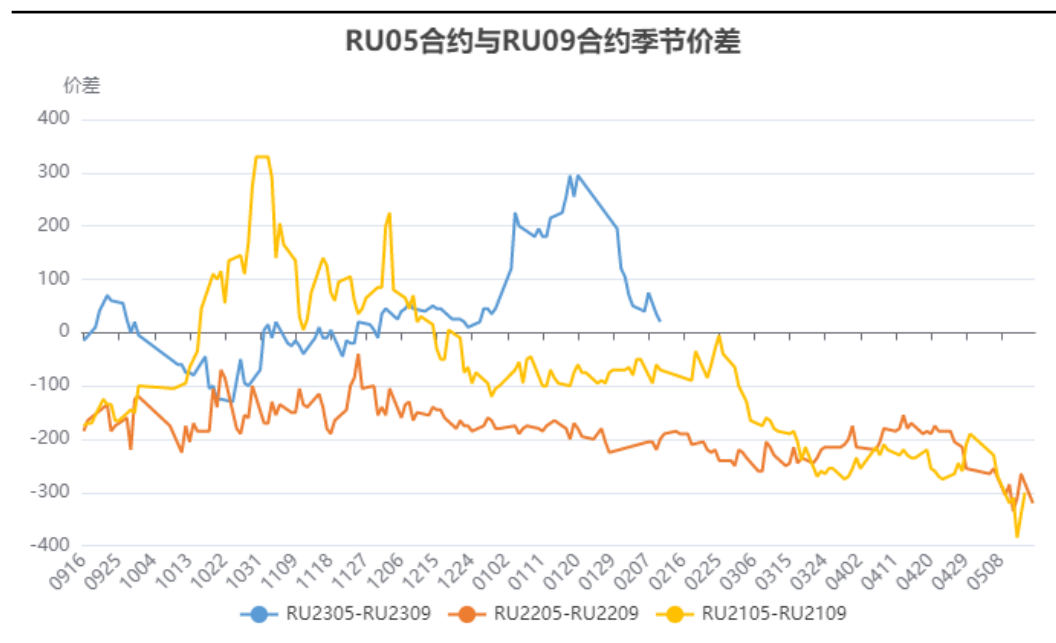


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



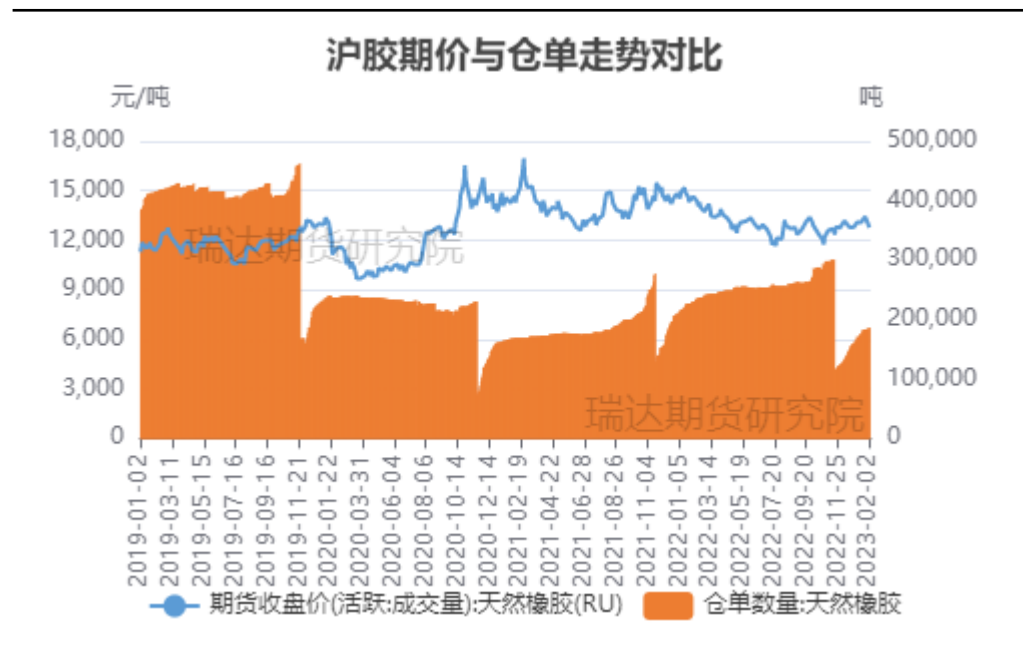
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止2月10日，沪胶5-9价差为20。

## 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2月9日，沪胶仓单185150吨，较上周-50吨。仓单数量减少。

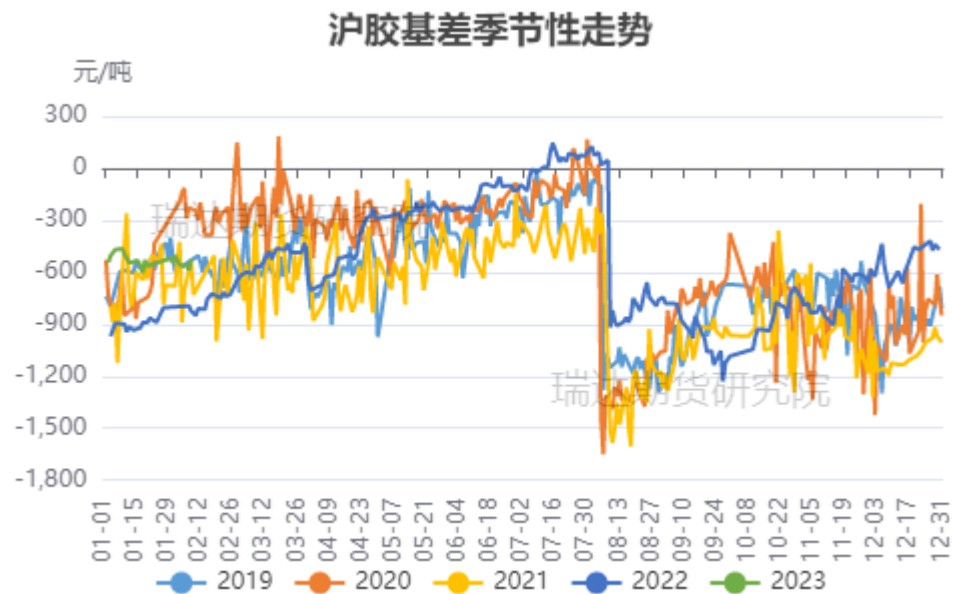
## 本周现货价格下降，沪胶基差走弱

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

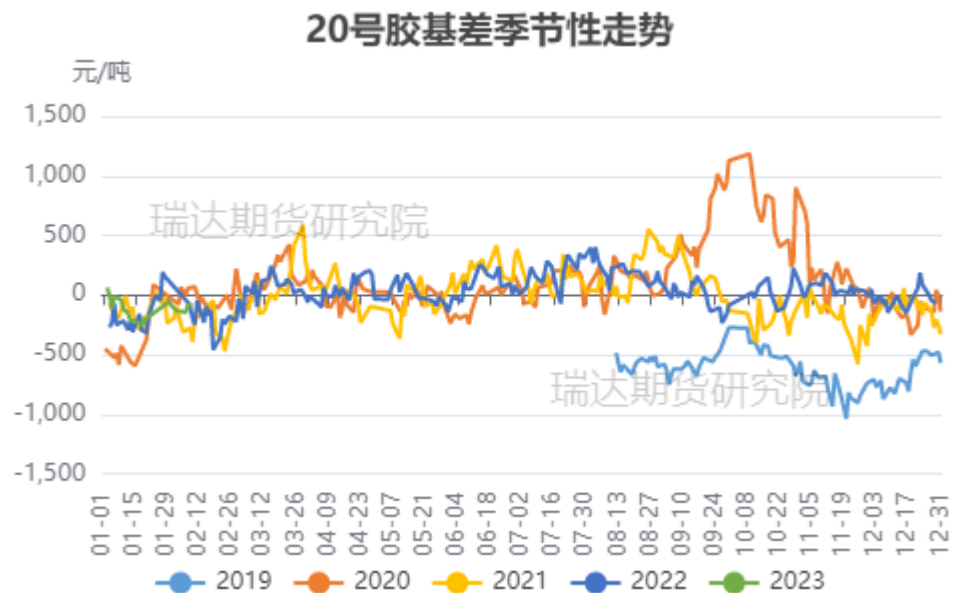
截至2月9日，上海市场21年国营全乳胶报12125元/吨，较上周-150元/吨。

截至2月9日，沪胶基差为-520元/吨，较上周-30元/吨。



## 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2月9日，20号胶基差为-82元/吨，较上周+44元/吨。基差走强。  
截至2月9日，非标基差为-1715元/吨，较上周+50元/吨。非标基差走强。

## 泰国合艾原料价格下降，加工利润扩大

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2月10日，泰国合艾原料市场田间胶水48.3 (-2.2) 泰铢/公斤；杯胶39.4 (-0.14) 泰铢/公斤。

截至2月9日，烟片胶加工利润23.03元/吨，较上周+1.56美元/吨；标胶加工利润35.78美元/吨，较上周+22.3美元/吨。本周烟片和标胶利润扩大。

## 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

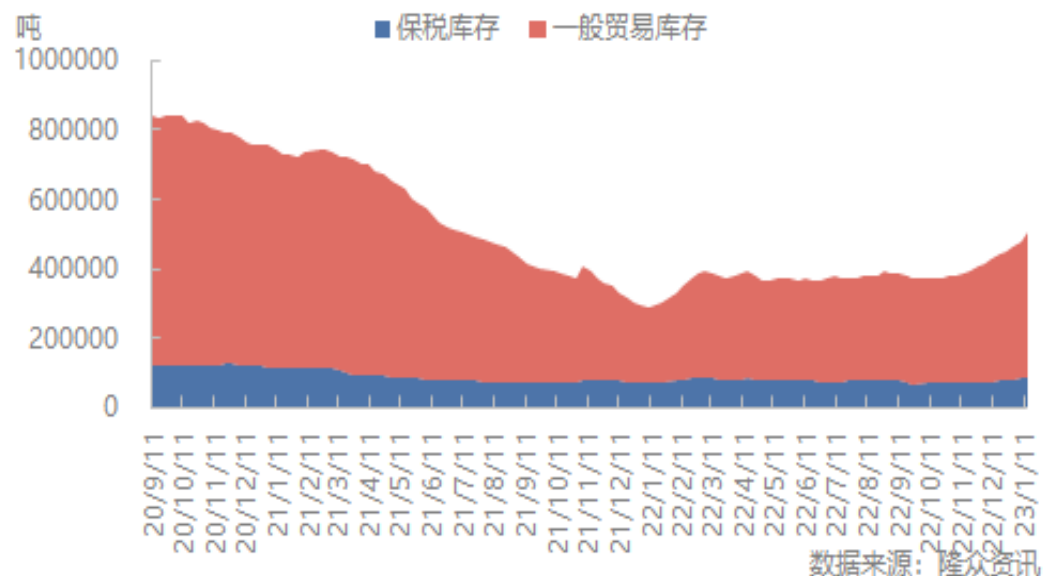


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2022年12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66.50万吨, 环比增加7.94%, 同比增加30.64%, 1-12月份累计进口606.13万吨, 累计同比上涨12.78%。

## 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

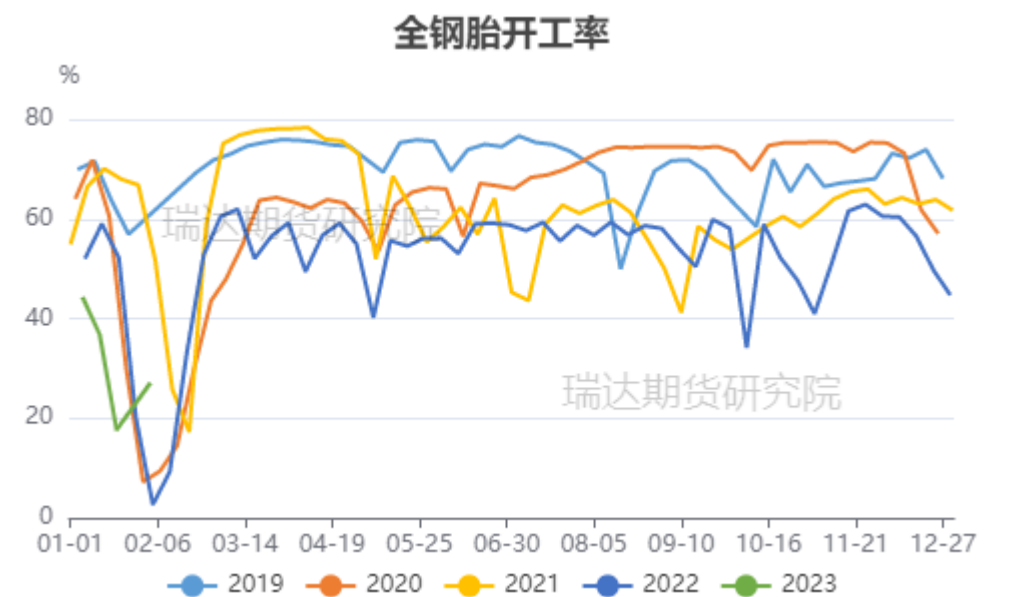


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年2月5日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量55.6万吨，较上期增加1.4万吨，环比增幅2.53%。保税区库存环比增加3.29%至10.4万吨，一般贸易库存环比增加2.36%至45.2万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率下降8.05个百分点；出库率增加1.73个百分点；一般贸易仓库入库率下降1.9个百分点，出库率增加1.05个百分点。

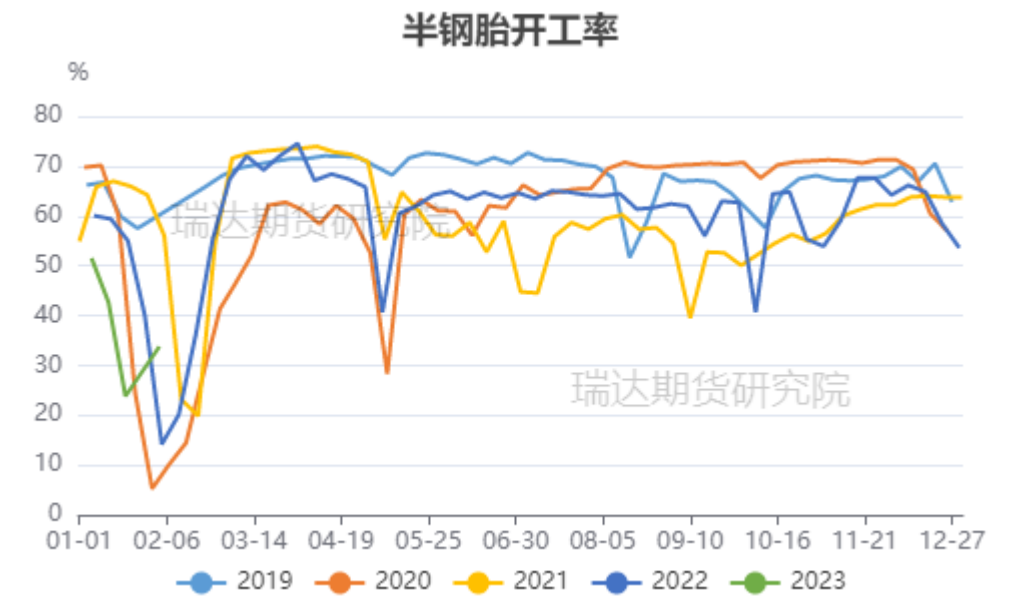
## 轮胎开工率环比变动

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



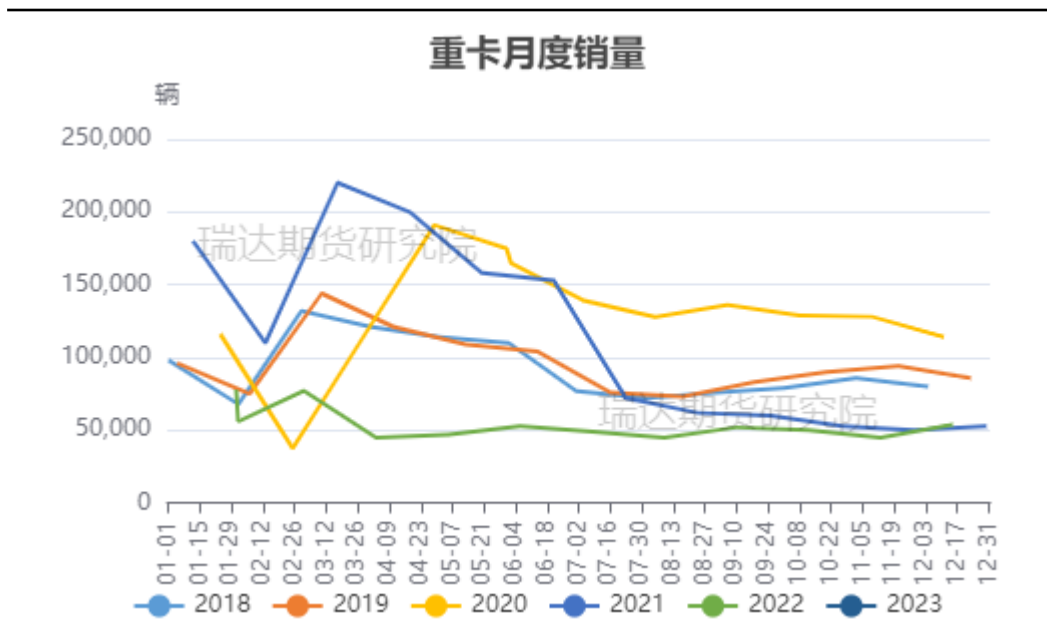
来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至2月9日当周,中国半钢胎样本企业产能利用率为71.50%,环比+35.10%,同比+63.02%;中国全钢胎样本企业产能利用率为64.65%,环比+31.46%,同比+54.63%。随着企业工人陆续到岗,加之节后出货顺畅,企业排产积极性高涨,企业产能利用率环比上周明显提升。



## 配套需求

国内重卡销量

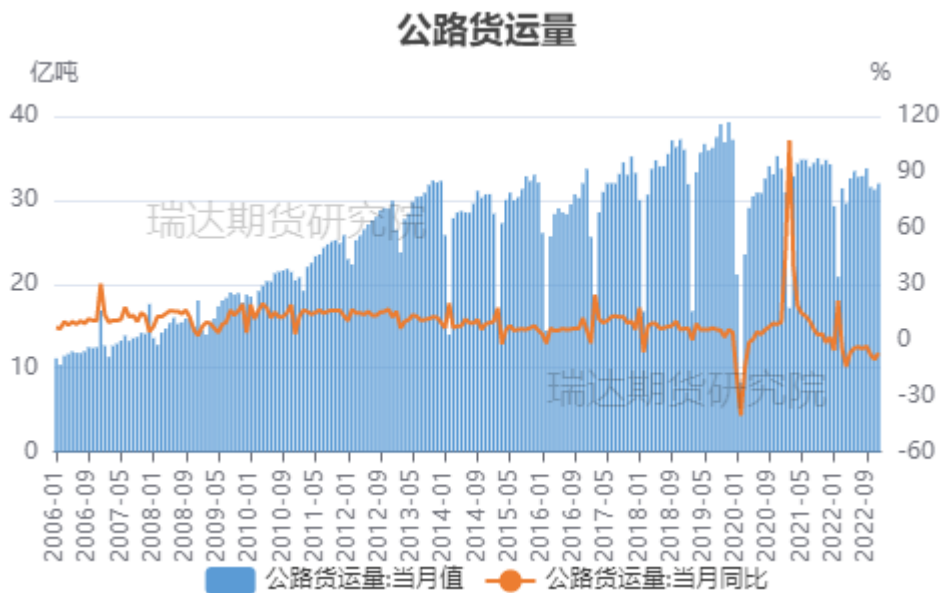


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，2023年1月份，我国重卡市场大约销售4.5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2022年12月下降17%，比上年同期的9.54万辆下降53%，净减少5万辆。4.5万辆是最近七年来的1月份历史最低点，2023年1月份也是重卡市场自2021年5月份以来的连续第21个月下降，全钢胎配套需求依然表现偏弱。

## 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。



## 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	现手	涨速	实体涨幅	现均差%
1	300237 美晨生态	+1.28%	2.37	+0.03	2.36	2.37	26.50万	6280万	2791 ↑	+0.00%	+0.85%	-0.01
2	000589 贵州轮胎	+0.58%	5.19	+0.03	5.19	5.20	11.15万	5787万	2584 ↑	-0.38%	+0.58%	-0.03
3	601118 海南橡胶	+0.43%	4.63	+0.02	4.62	4.63	15.31万	7080万	2129 ↑	+0.22%	+0.22%	+0.13
4	603089 正裕工业	+0.41%	9.70	+0.04	9.69	9.70	39895	3879万	326 ↑	+0.10%	+0.62%	-0.24
5	601500 通用股份	+0.24%	4.10	+0.01	4.09	4.10	47528	1947万	332 ↑	+0.00%	+0.24%	+0.08
6	000599 青岛双星	+0.00%	4.49	+0.00	4.48	4.49	87142	3913万	675 ↑	+0.00%	+0.45%	+0.00
7	600500 中化国际	-0.28%	7.12	-0.02	7.12	7.13	12.51万	8907万	611 ↓	-0.28%	+0.00%	-0.01
8	002381 双箭股份	-0.29%	6.80	-0.02	6.80	6.81	31486	2135万	113 ↓	+0.00%	-0.15%	+0.27
9	002010 传化智联	-0.34%	5.90	-0.02	5.89	5.90	19.74万	1.17亿	1478 ↓	+0.00%	-0.34%	-0.06
10	002408 齐翔腾达	-0.41%	7.24	-0.03	7.23	7.24	11.80万	8557万	456 ↓	+0.14%	-0.55%	-0.18
11	603530 神马电力	-0.68%	17.42	-0.12	17.41	17.42	85459	1.49亿	1482 ↓	+0.06%	+0.52%	+0.03
12	002838 道恩股份	-0.83%	19.12	-0.16	19.11	19.12	10.46万	2.00亿	1161 ↓	-0.05%	-1.60%	+0.04
13	300121 阳谷华泰	-0.84%	11.86	-0.10	11.86	11.87	31439	3742万	580 ↓	+0.00%	-0.50%	-0.35
14	300731 科创新源	-0.84%	20.01	-0.17	20.01	20.02	23233	4659万	482 ↓	+0.00%	-0.69%	-0.21
15	002953 日丰股份	-0.99%	14.05	-0.14	14.05	14.06	12.71万	1.79亿	1621 ↓	-0.14%	-0.28%	-0.42
16	002224 三力士	-1.00%	4.97	-0.05	4.97	4.98	15.93万	7920万	4155 ↓	-0.20%	+0.00%	-0.06
17	603959 百利科技	-1.49%	11.22	-0.17	11.21	11.22	67257	7510万	245 ↓	+0.09%	-0.36%	+0.48
18	603655 朗博科技	-2.58%	25.70	-0.68	25.70	25.71	17139	4474万	207 ↓	+0.00%	-2.91%	-1.54

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。