

「2023.04.28」

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

- ◆ 行情回顾：本周国内天然橡胶市场干旱炒作情绪降温，胶价涨后回调。国内天胶现货市场持货方出货积极，越南3L部分套利盘平仓出货，买盘接货氛围一般，实单低价成交，浅色下游制品订单情况一般，维持刚需采购。进口胶市场受海外报盘走弱拖累国内美金胶报盘回落，美金市场交投氛围表现一般，买盘不断压价，实单成交困难。
- ◆ 行情展望：目前国内产区进入季节性开割期，受天气及病虫害影响，云南产区全面开割时间有所推迟，新胶产出受限；海南产区逐步开割，浓乳厂收购价高于全乳厂收购价。近期港口货源持续到港，而终端采购多数随用随采，整体呈现入库明显增加、出库大幅下降现象，青岛地区天然橡胶保税库存和一般贸易库存量累库幅度较前期有所增加，预计短期累库的趋势难以改善。需求方面，本周国内轮胎企业产能利用率环比小幅回落，“五一”假期部分企业存短期检修计划，近日逐步进入节前收尾工作，拖拽整体样本企业产能利用率小幅下调。目前多数企业内外销出货压力加大，整体库存呈现上涨态势，预计短期轮胎企业产能利用率仍有走低预期。
- ◆ 策略建议： ru2309合约或延续低位区间震荡，建议在11500-12000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



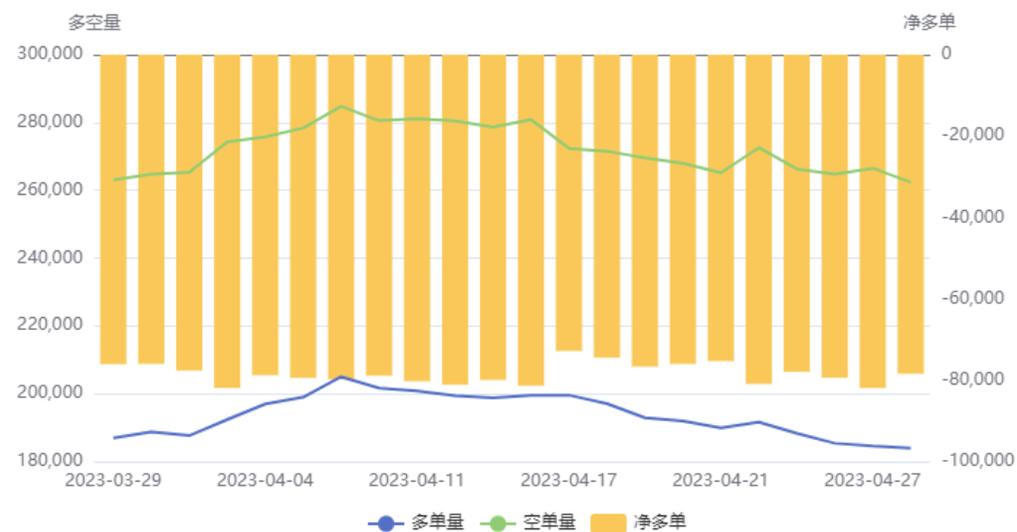
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-0.76%；20号胶周度-0.62%。

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

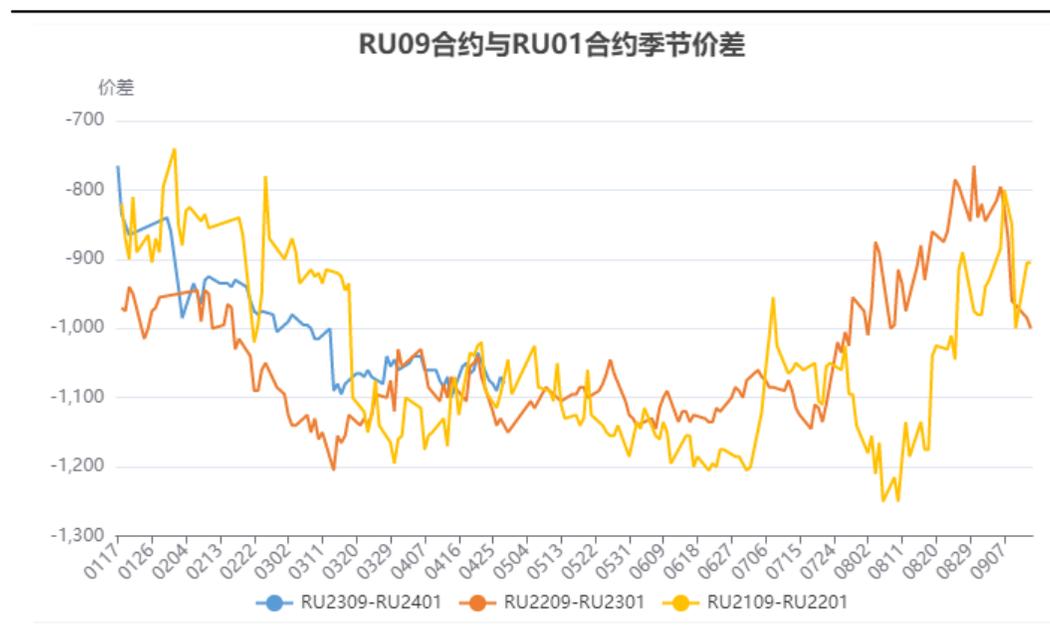


来源：上期所 瑞达期货研究院

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9-1价差



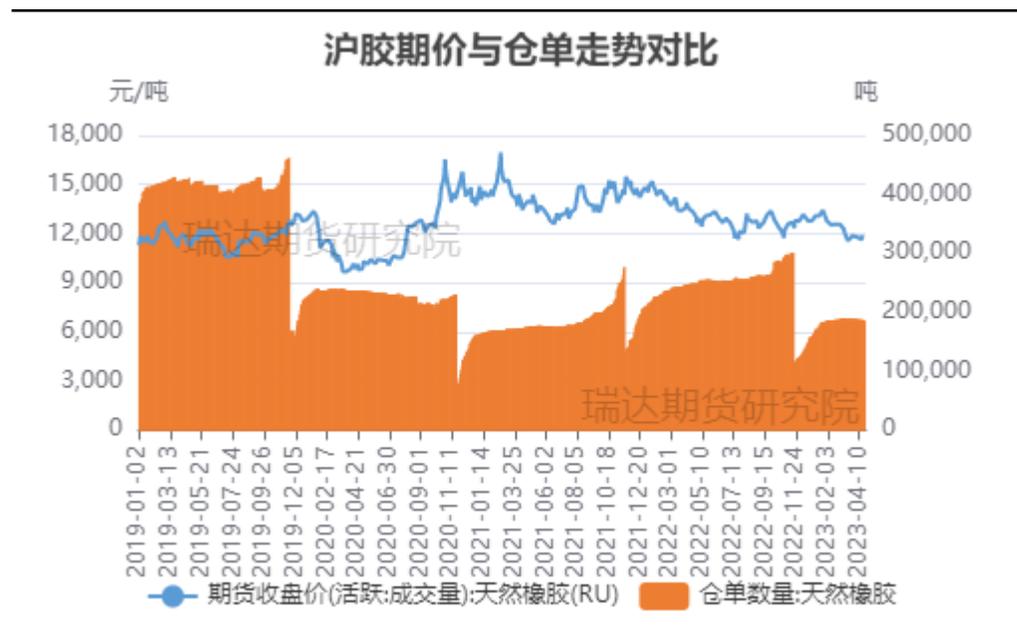
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止4月28日，沪胶9-1价差为-1080。

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4月27日，沪胶仓单184050吨，较上周-510吨。仓单数量减少。

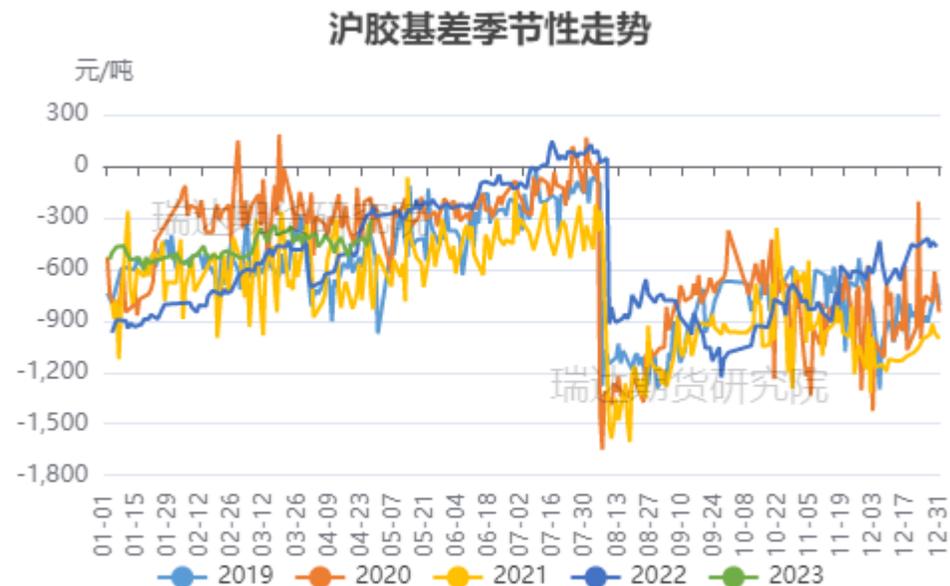
本周现货价格下跌，沪胶基差走强

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



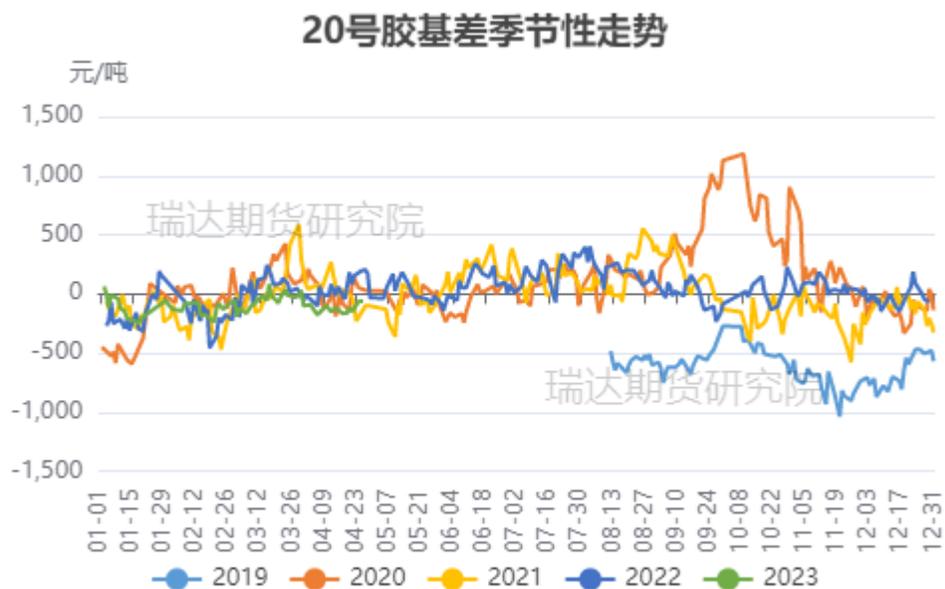
来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月27日，上海市场21年国营全乳胶报11425元/吨，较上周-150元/吨。

截至4月27日，沪胶基差为-315元/吨，较上周+150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4月27日，20号胶基差为-55元/吨，较上周+103元/吨。基差走强。
截至4月27日，非标基差为-1090元/吨，较上周+150元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格小幅上涨，加工利润增减不一

合艾原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至4月28日，泰国合艾原料市场田间胶水43 (+0.9) 泰铢/公斤；杯胶40 (+0) 泰铢/公斤。

截至4月27日，烟片胶加工利润-33.06元/吨，较上周+11.02美元/吨；标胶加工利润2.37美元/吨，较上周-24.1美元/吨。本周烟片和标胶利润增减不一。

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内产区原料稳中略涨

云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至4月27日，云南产区受气候影响，气候干旱，无胶收割，暂无报价。

截至4月27日，海南产区新鲜胶乳价格11500元/吨，较上周+500元/吨。海南产区零星开割。

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

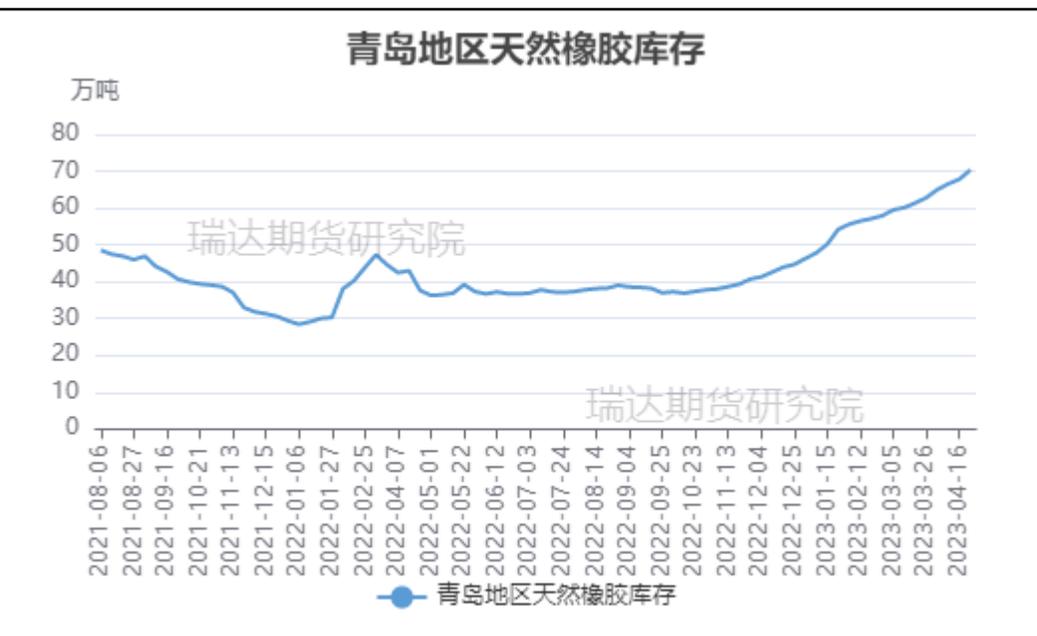


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年3月, 中国进口天然橡胶(包含乳胶、混合胶)共计59.82万吨, 环比上涨3.5%, 同比走高11.75%; 2023年1季度, 中国进口天然橡胶(包含乳胶、混合胶)共计172.53万吨, 同比去年同期增加12.46%。分胶种看, 3月中国天然橡胶进口量最大的仍为混合胶, 月内进口34.79万吨为历史同期最高水平; 一季度混合胶总进口量109.05万吨, 同比增加29.03%。

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

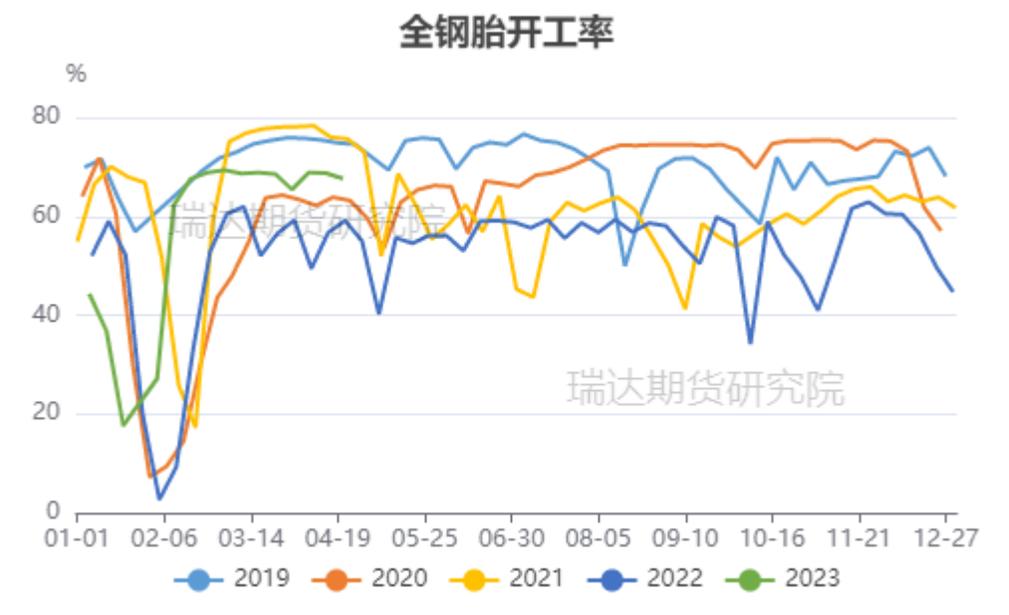


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

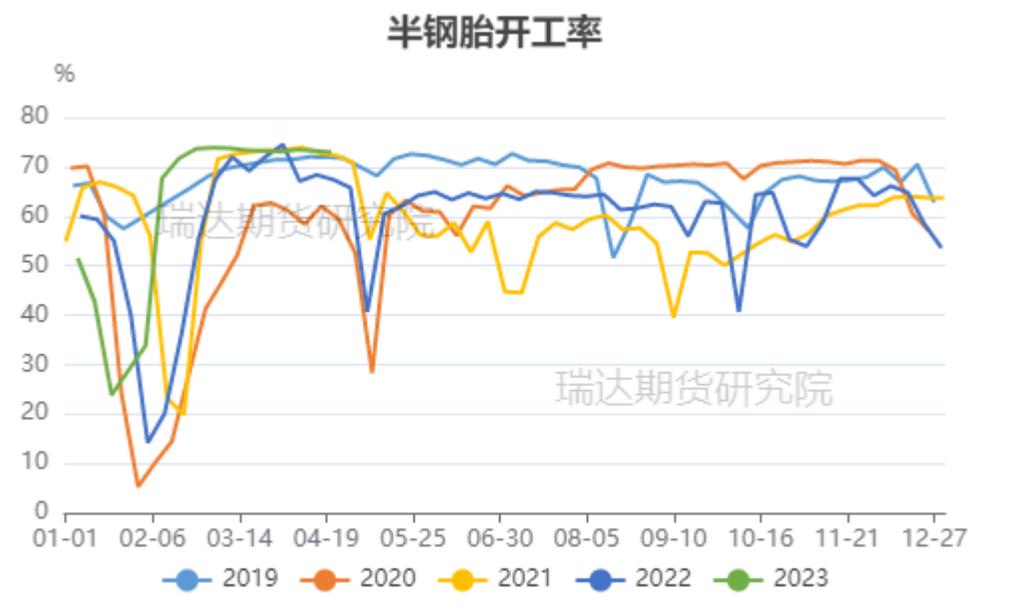
据隆众资讯统计，截至2023年4月23日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量70.33万吨，较上期增加2.57万吨，环比增幅3.79%。保税区库存环比增加1.35%至11.2万吨，一般贸易库存环比增加4.27%至59.1万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.44个百分点；出库率下降1.04个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.13个百分点，出库率下降1.49个百分点。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



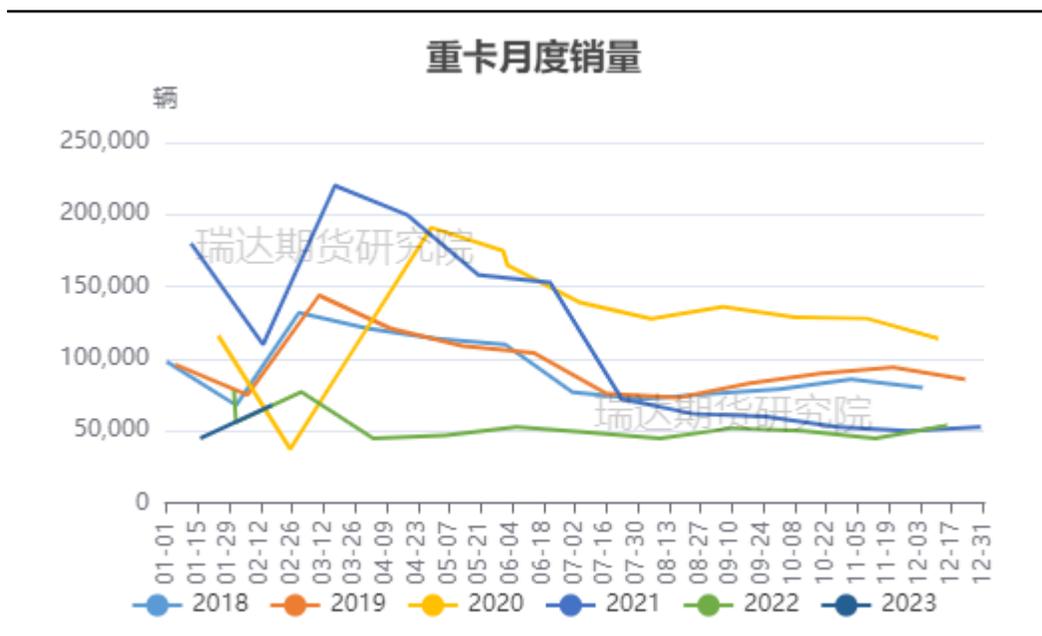
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至4月27日当周，中国半钢胎样本企业产能利用率为77.97%，环比-0.11%，同比+12.01%；中国全钢胎样本企业产能利用率为71.21%，环比-0.81%，同比+12.77%。“五一”假期部分企业存短期检修计划，近日逐步进入节前收尾工作，拖拽整体样本企业产能利用率小幅下调。

配套需求

国内重卡销量

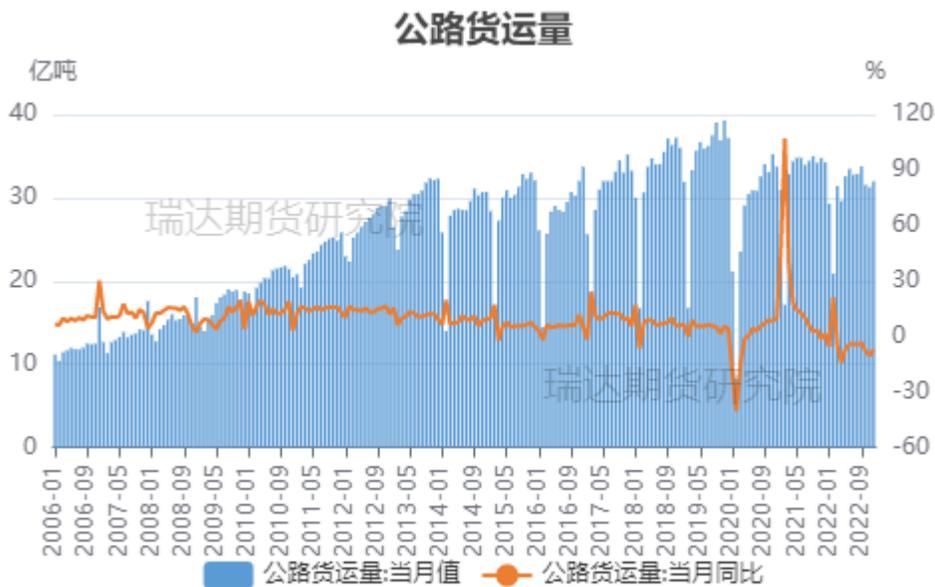


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，2023年3月份，我国重卡市场大约销售9.7万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年2月上涨26%，比上年同期的7.7万辆增长26%，净增加约2万辆。

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, 2023年2月, 国内公路货运量在28.51亿吨, 同比增加36.76%; 2月公路货物周转量为5289.06亿吨/公里, 同比增加37.16%。2月公路货运量和公路货运周转量均同比增加。

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。