

「2023.03.17」

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：本周天然橡胶市场延续弱势格局 看空情绪升温。进口胶市场交投氛围偏暖，以套利盘平仓出货及贸易商轮仓换月为主，市场卖盘积极，实单成交价格走低，工厂端继续观望逢低刚需补货，采购积极性略显好转。国产胶现货市场成交价格下调，持货商出货积极，部分贸易商获利平仓，买盘接货氛围一般，少量下游工厂刚需采货，实单成交较少。
- ◆ 行情展望：目前全球主产区割胶淡季，原料产出季节性收缩加剧。近期青岛地区天然橡胶保税库存和一般贸易库存量继续增加，虽然增幅有所下降，但短期累库趋势预计延续。需求方面，近期国内轮胎企业产能利用率延续高位运行状态，环比基本持稳，当前企业订单量较为充足，前期订单缺口尚存，企业排产仍将维持高位运行状态。
- ◆ 策略建议： ru2305合约短期关注11950附近压力，建议在11550-11950区间交易。

本周天然橡胶期货价格下跌

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



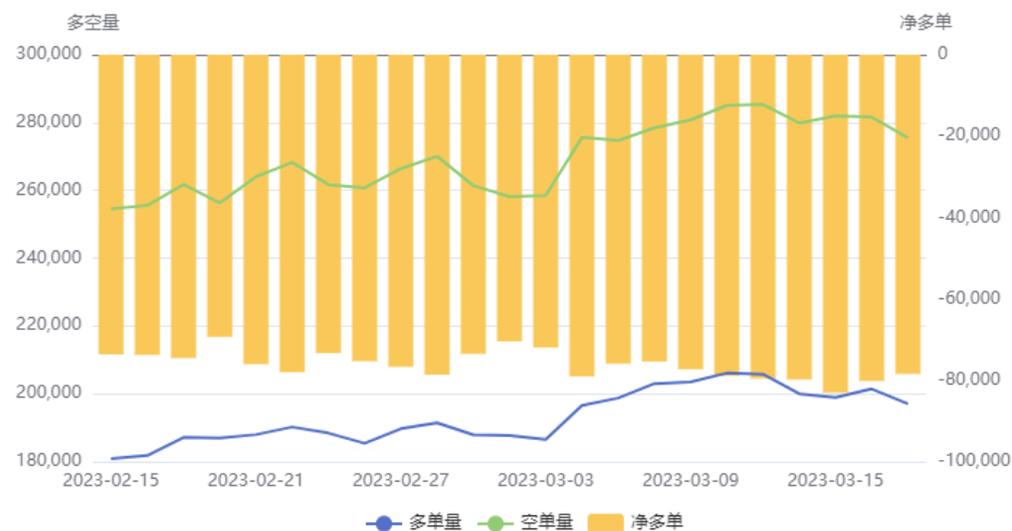
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-2.63%；20号胶周度-3.57%。

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

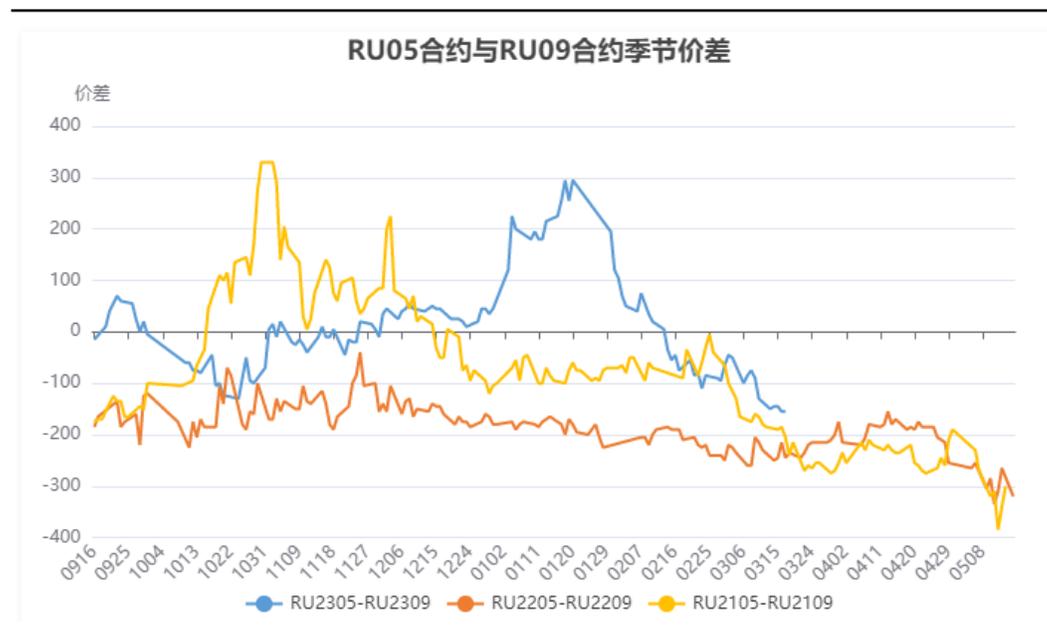


来源：上期所 瑞达期货研究院

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



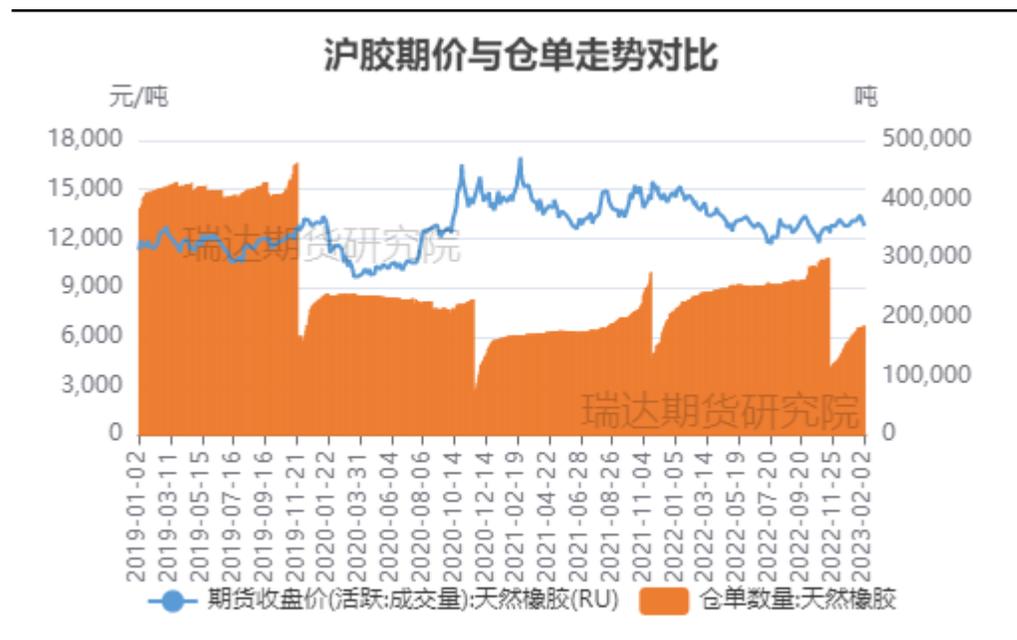
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止3月17日，沪胶5-9价差为-155。

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3月17日，沪胶仓单188380吨，较上周-170吨。仓单数量减少。

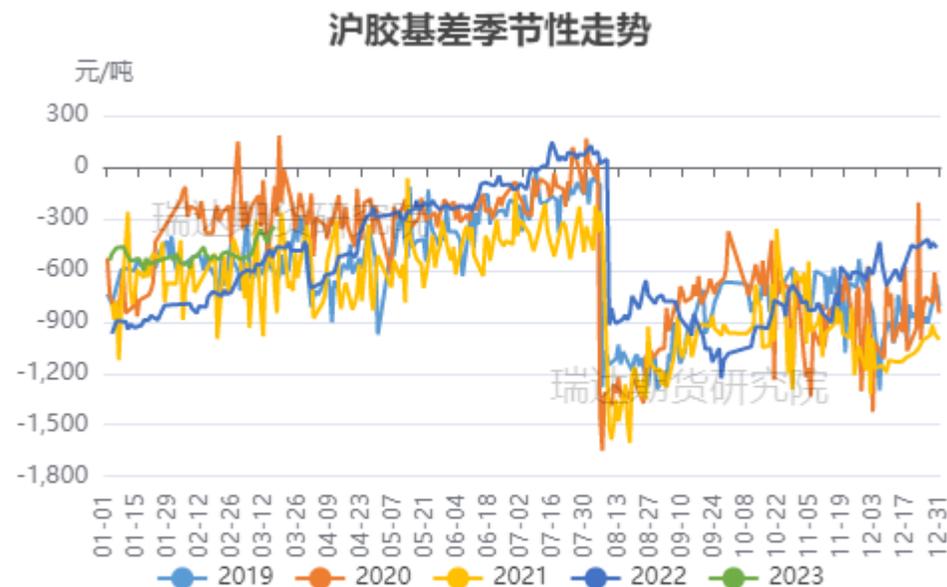
本周现货价格下跌，沪胶基差走弱

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



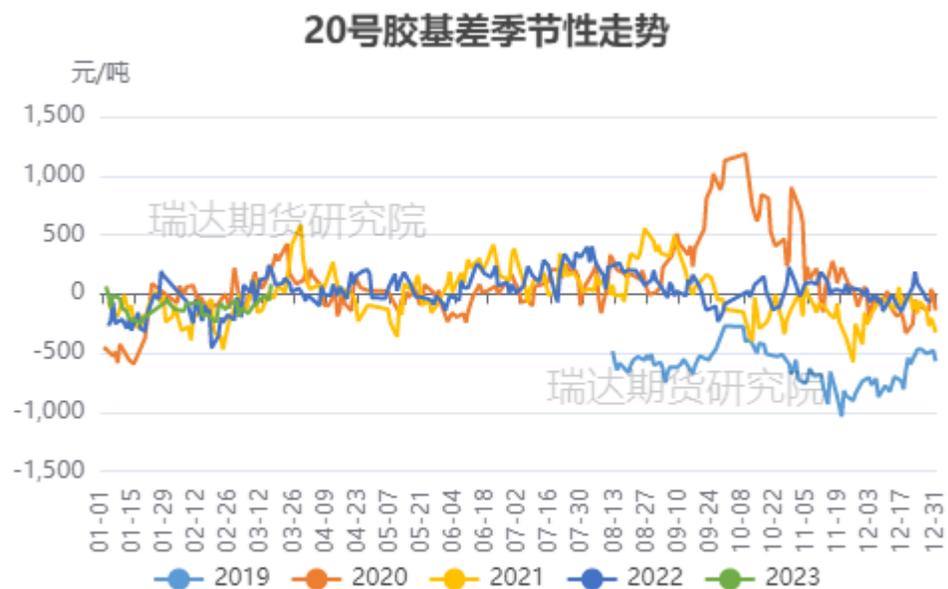
来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月16日，上海市场21年国营全乳胶报11225元/吨，较上周-550元/吨。

截至3月16日，沪胶基差为-345元/吨，较上周-60元/吨。

本周20号胶基差走强，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3月16日，20号胶基差为89元/吨，较上周+168元/吨。基差走强。
截至3月16日，非标基差为-1070元/吨，较上周-90元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格和加工利润下跌

合艾原料价格走势

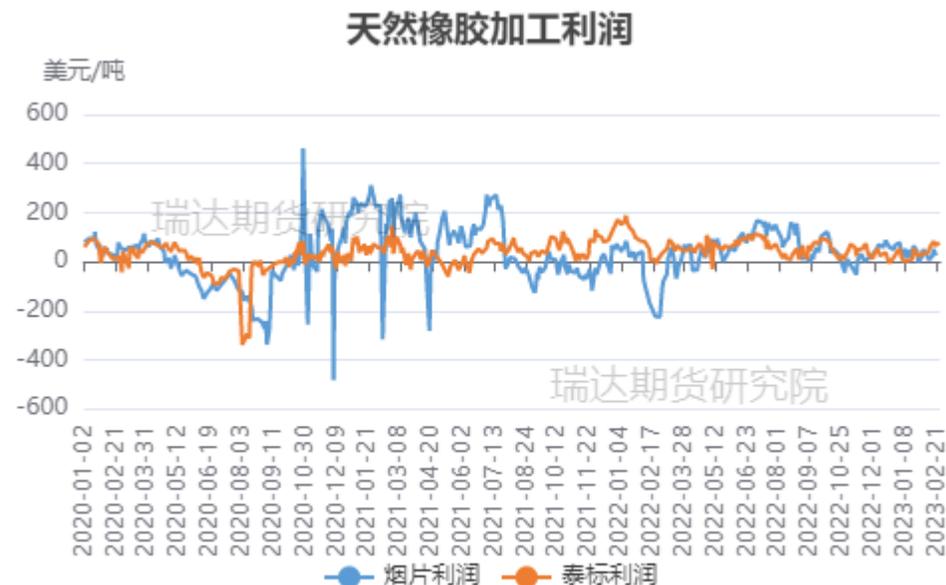


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至3月17日，泰国合艾原料市场田间胶水46.5 (-4.5) 泰铢/公斤；杯胶37.75 (-1.9) 泰铢/公斤。

截至3月16日，烟片胶加工利润-52.94元/吨，较上周-4.17美元/吨；标胶加工利润29.56美元/吨，较上周-15.43美元/吨。本周烟片和标胶利润下跌。

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

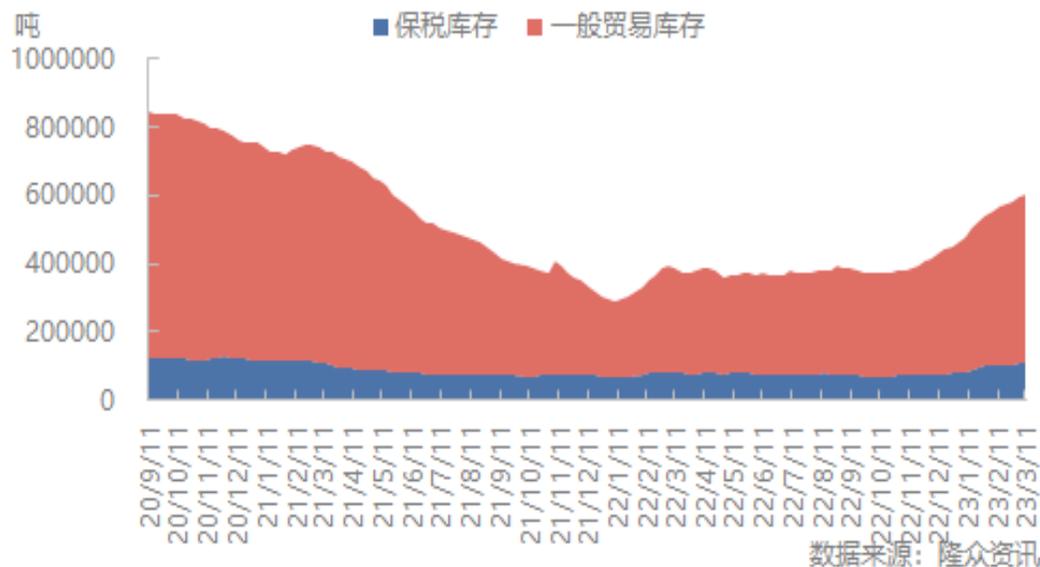


来源: wind 瑞达期货研究院

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

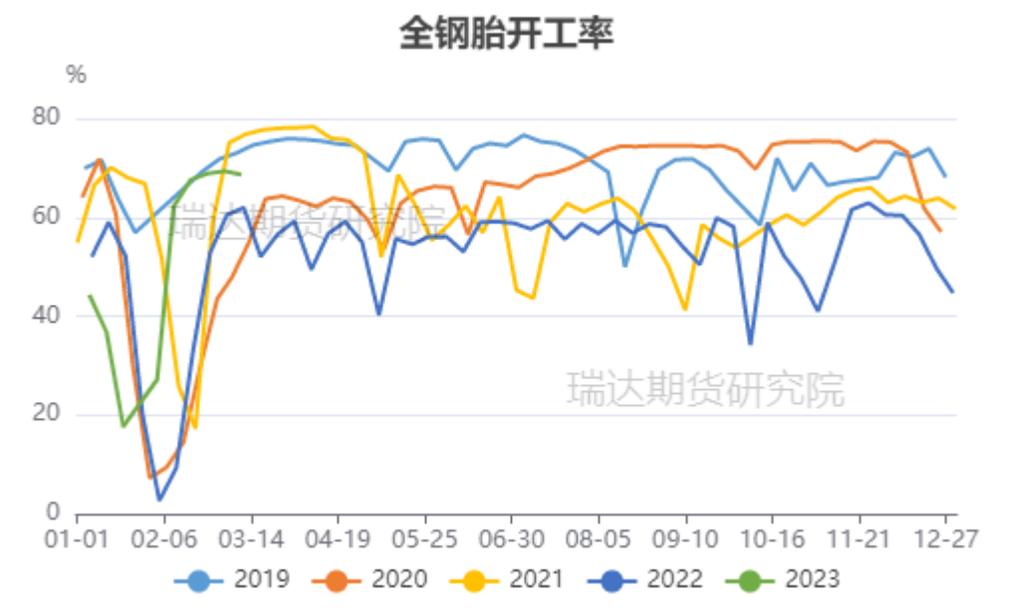


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年3月12日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量60.1万吨，较上期增加0.58万吨，环比增幅0.98%。保税区库存环比增加0.19%至10.75万吨，一般贸易库存环比增加1.15%至49.32万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加1.32个百分点；出库率增加3.32个百分点；一般贸易仓库入库率下降1.32个百分点，出库率增加0.34个百分点。青岛天然橡胶保税库存和一般贸易库存继续累库。

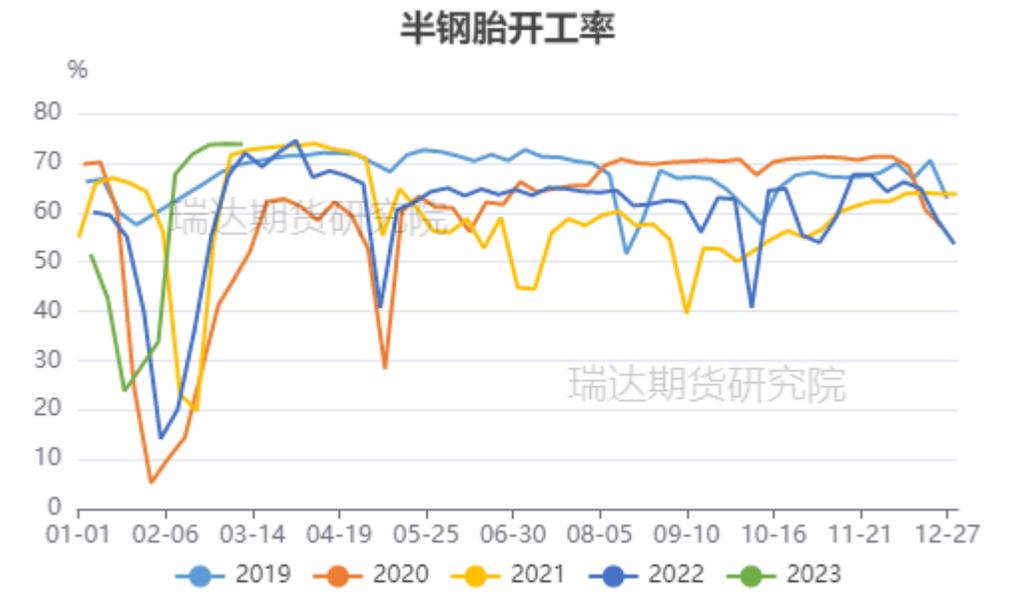
轮胎开工率环比变动

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

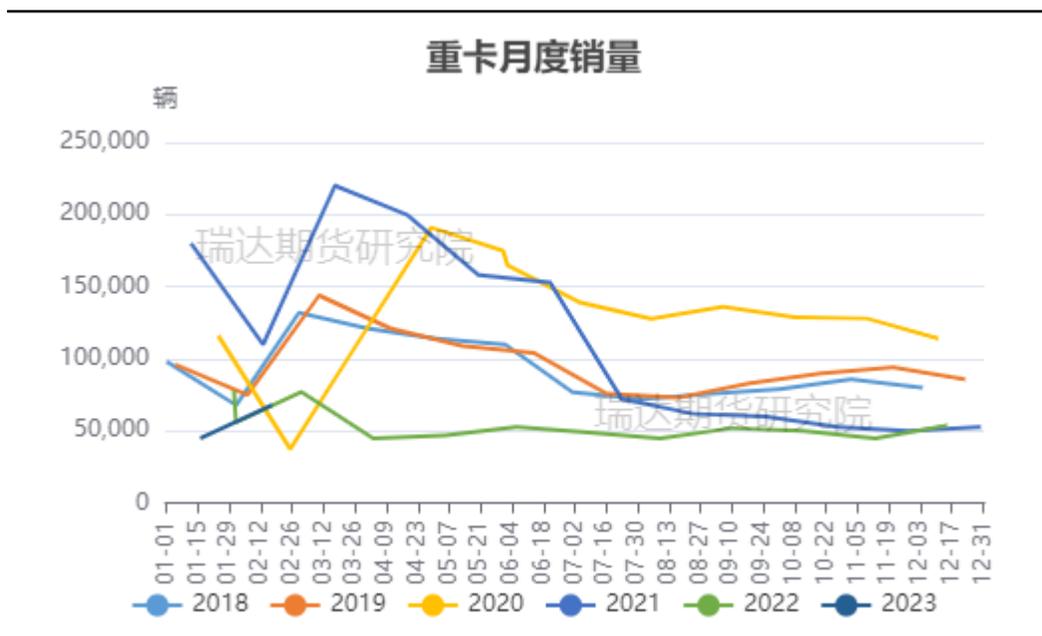


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至3月16日当周,中国半钢胎样本企业产能利用率为79.23%,环比+0.02%,同比+16.11%;中国全钢胎样本企业产能利用率为73.85%,环比+0.39%,同比+14.76%。各轮胎企业常规规格缺货现象仍存,且整体库存相对低位,部分以外贸为主导的企业,内销规格缺货更加明显,企业排产积极性不减,带动样本企业产能利用率高位。

配套需求

国内重卡销量

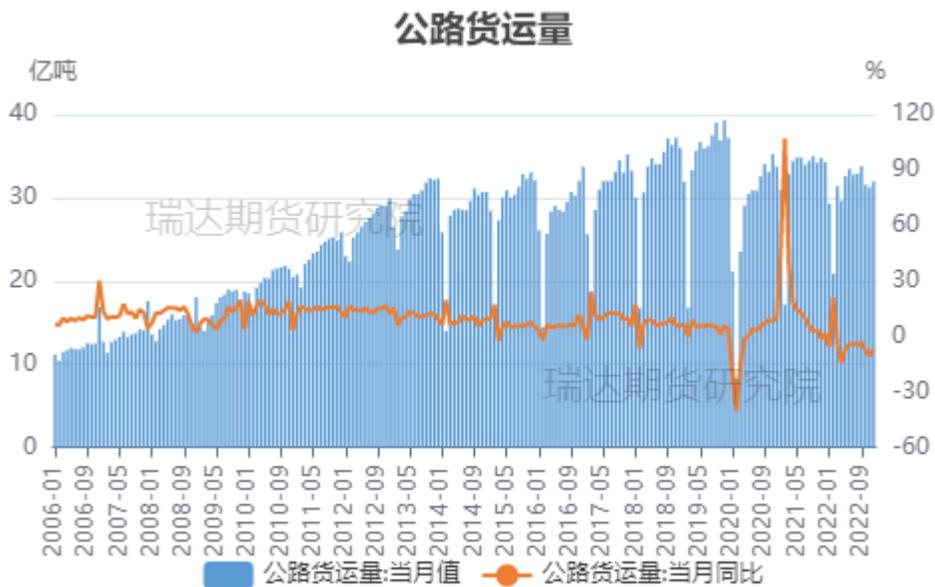


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，2023年2月份，我国重卡市场大约销售6.8万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年1月上涨50%，比上年同期的5.94万辆增长15%，净增加约9000辆。今年2月份的同比增长，终结了重卡市场自2021年5月份以来的连续下降势头。

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	+1.75%	2.33	+0.04	2.32	2.33	53.44万	1.25亿	90 ↓	+0.00%	+2.19%	-0.03
2	603959	百利科技	-0.77%	10.31	-0.08	10.30	10.31	44967	4631万	361 ↓	+0.10%	+0.10%	+0.11
3	002224	三力士	-0.81%	4.87	-0.04	4.87	4.88	71177	3499万	1060 ↓	-0.21%	-0.41%	-0.93
4	002381	双箭股份	-0.97%	7.12	-0.07	7.11	7.12	30868	2202万	274 ↓	+0.00%	-1.66%	-0.19
5	600500	中化国际	-1.13%	7.01	-0.08	7.01	7.02	15.54万	1.09亿	993 ↓	-0.14%	-0.85%	-0.25
6	603655	朗博科技	-1.19%	28.30	-0.34	28.30	28.32	15271	4311万	450 ↓	+0.00%	-0.35%	+0.24
7	002408	齐翔腾达	-1.24%	7.16	-0.09	7.16	7.17	10.68万	7668万	2380 ↓	+0.00%	-0.69%	-0.32
8	601118	海南橡胶	-1.93%	4.58	-0.09	4.58	4.59	23.21万	1.07亿	1314 ↓	+0.00%	-1.72%	-0.67
9	300731	科创新源	-1.93%	18.26	-0.36	18.25	18.26	10243	1884万	167 ↓	-0.27%	-0.65%	-0.73
10	002010	传化智联	-2.20%	5.77	-0.13	5.77	5.78	20.02万	1.16亿	2095 ↓	+0.00%	-1.87%	-0.63
11	601500	通用股份	-2.23%	3.95	-0.09	3.94	3.95	43413	1723万	640 ↓	-0.25%	-1.99%	-0.44
12	002838	道恩股份	-2.39%	17.95	-0.44	17.94	17.95	37743	6827万	500 ↓	+0.00%	-2.39%	-0.75
13	002953	日丰股份	-2.55%	12.24	-0.32	12.24	12.25	60566	7446万	590 ↓	+0.00%	-2.08%	-0.43
14	300121	阳谷华泰	-2.68%	11.62	-0.32	11.62	11.63	45386	5313万	266 ↓	+0.00%	-2.35%	-0.72
15	603089	正裕工业	-2.89%	9.06	-0.27	9.06	9.07	16944	1554万	178 ↓	+0.00%	-2.16%	-1.19
16	000589	贵州轮胎	-4.99%	5.33	-0.28	5.32	5.33	26.34万	1.42亿	676 ↓	-0.19%	-3.96%	-0.89
17	603530	神马电力	-5.09%	15.28	-0.82	15.28	15.29	47210	7297万	671 ↓	+0.00%	-3.90%	-1.09
18	000599	青岛双星	-5.13%	4.44	-0.24	4.44	4.45	26.51万	1.19亿	3379 ↓	-0.23%	-4.10%	-1.40

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。