

「2024.06.28」

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：

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：本周天然橡胶期货震荡运行。进口胶市场报盘涨后回调，现货价格维持高升水远月。国产天然橡胶现货市场全乳询盘较少，越南胶报价坚挺，当前国内现货货源偏紧，市场报价不一，市场成交价格区间较大。
- ◆ 行情展望：近期全球产区处于季节性上量阶段，天气仍对割胶形成扰动，供应依然偏紧；国内云南产区云南替代指标陆续进入，工厂原料紧张得到缓解，对原料收购价格形成压制。海外到港货源有所增加，但终端轮胎企业逢低补货积极，青岛地区库存延续去库，去库幅度有所扩大，近日因海运问题导致海外货物滞港严重，后续到港或不及预期。本周国内半钢胎企业内销整体出货一般，出口受海运费波动影响，产能利用率小幅波动；全钢胎企业个别检修排产逐步恢复至常规水平，带动产能利用率继续提升。
- ◆ 策略建议：ru2409合约短线关注14850附近支撑，nr2408合约短线关注12200附近支撑，建议暂以观望为主。

本周天然橡胶期货价格涨跌互现

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



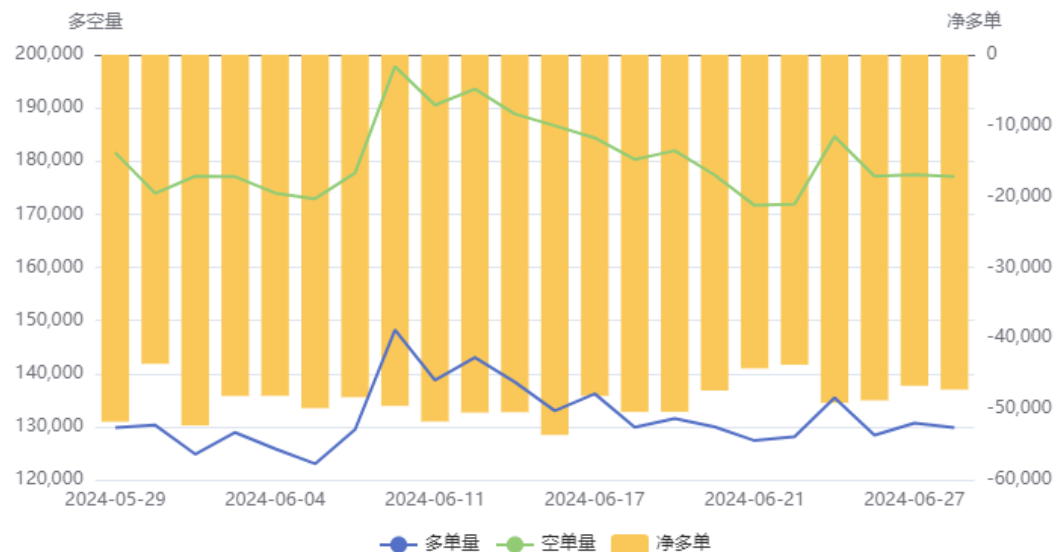
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.37%；20号胶主力合约价格震荡收跌，周度-1.27%。

持仓分析

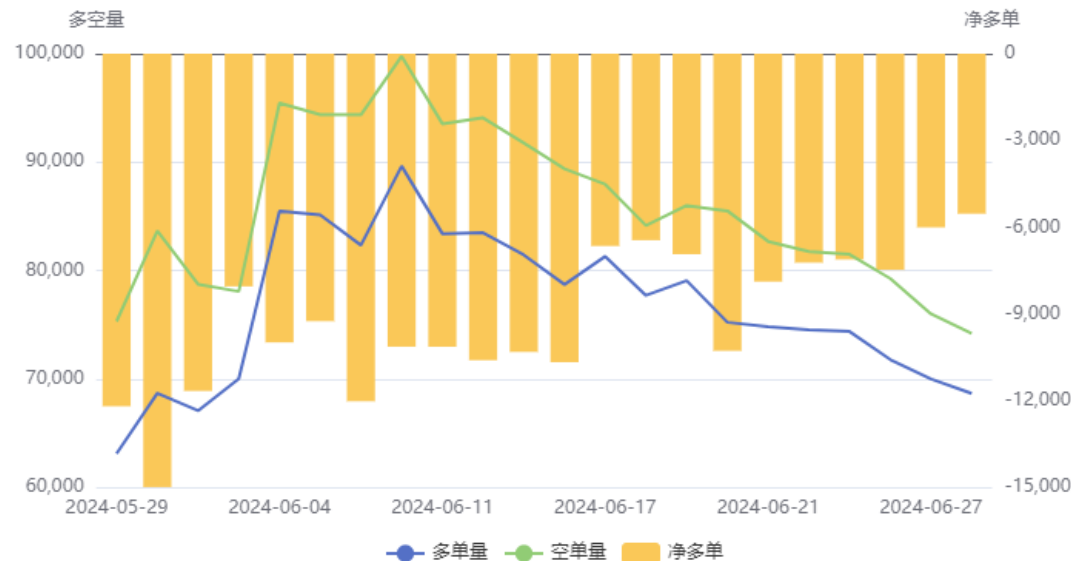
沪胶前20名持仓变化

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

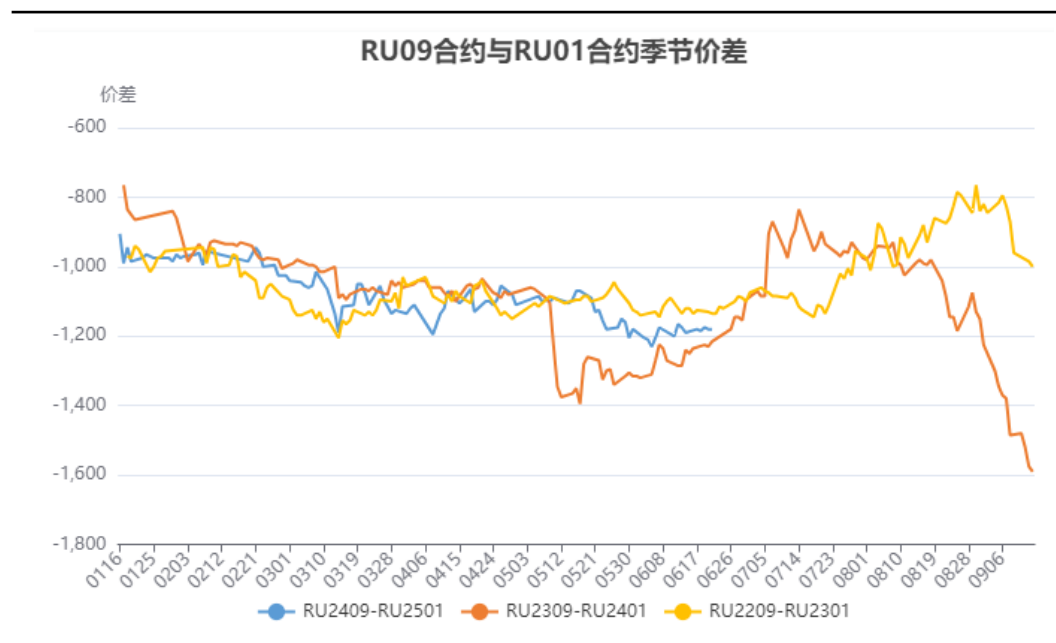


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空基本维持，市场情绪变化不大；20号胶净空小幅减少，市场情绪变化不大。

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6月28日，沪胶9-1价差为-1145。

本周沪胶期货仓单增加，20号胶仓单增加

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶仓单变化



截至6月28日，沪胶仓单218750吨，较上周+1300吨，仓单增加；20号胶仓单139204吨，较上周+1750吨。仓单数量增加。

本周现货价格下降，沪胶基差扩大

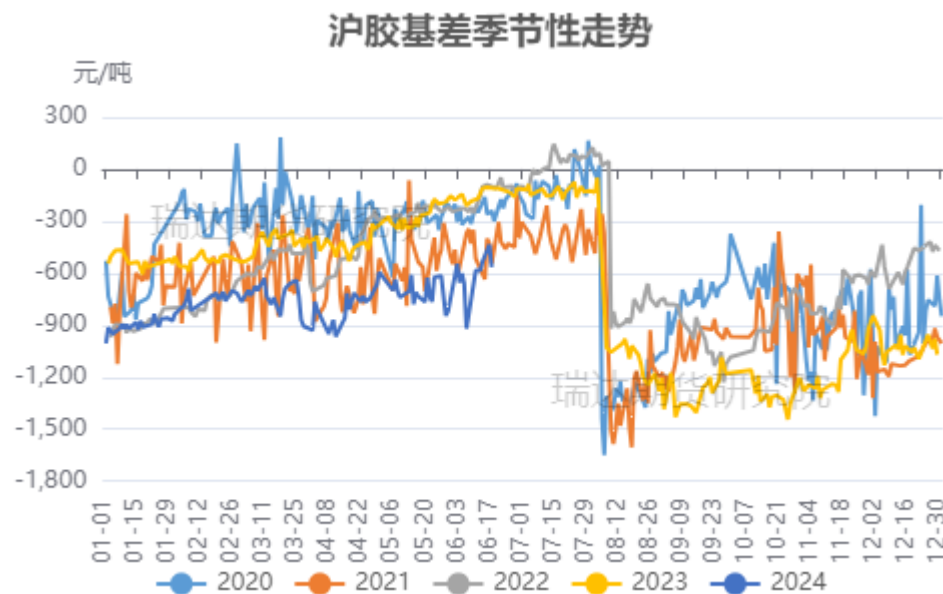
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月27日，国营全乳胶报14450元/吨，较上周-100元/吨。
截至6月27日，沪胶基差为-475元/吨，较上周+60元/吨。

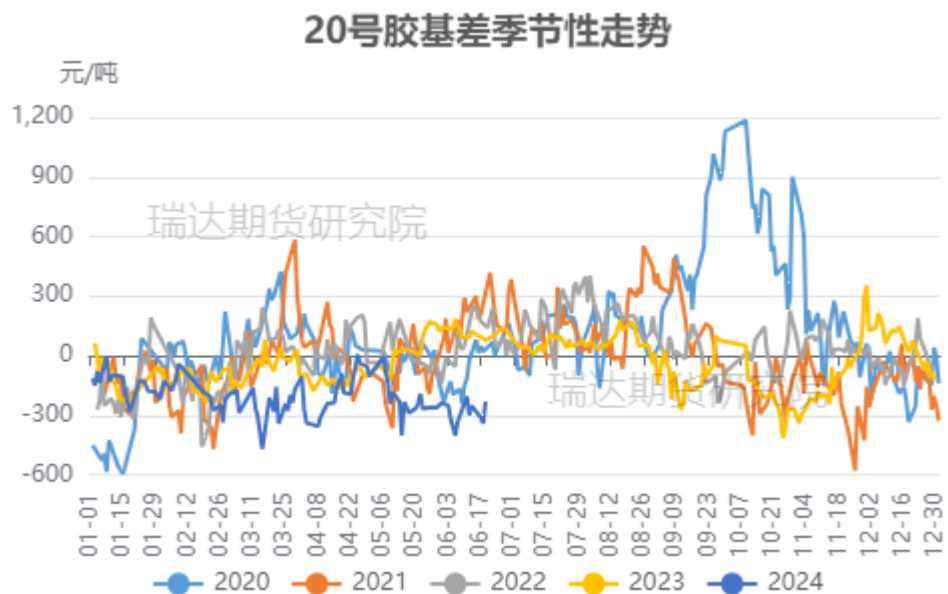
沪胶基差走势



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6月27日，20号胶基差为-192元/吨，较上周+41元/吨。基差走强。
截至6月27日，非标基差为-325元/吨，较上周+160元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格下降，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6月28日，泰国合艾原料市场田间胶水70.45 (-5) 泰铢/公斤；杯胶57.85 (-2.1) 泰铢/公斤。

截至6月27日，烟片胶加工利润91.41元/吨，较上周+91.2美元/吨；标胶加工利润-53.43美元/吨，较上周+37.6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

国内产区原料价格涨跌互现

云南原料价格走势

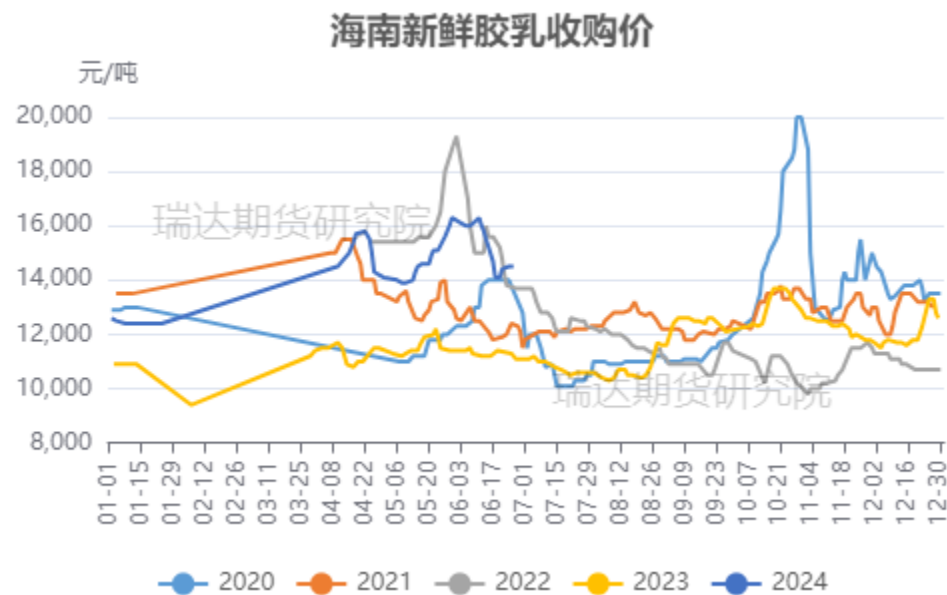


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至6月27日，云南产区胶水价格13800元/吨，较上周-600元/吨。

截至6月27日，海南产区新鲜胶乳价格14500元/吨，较上周+400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

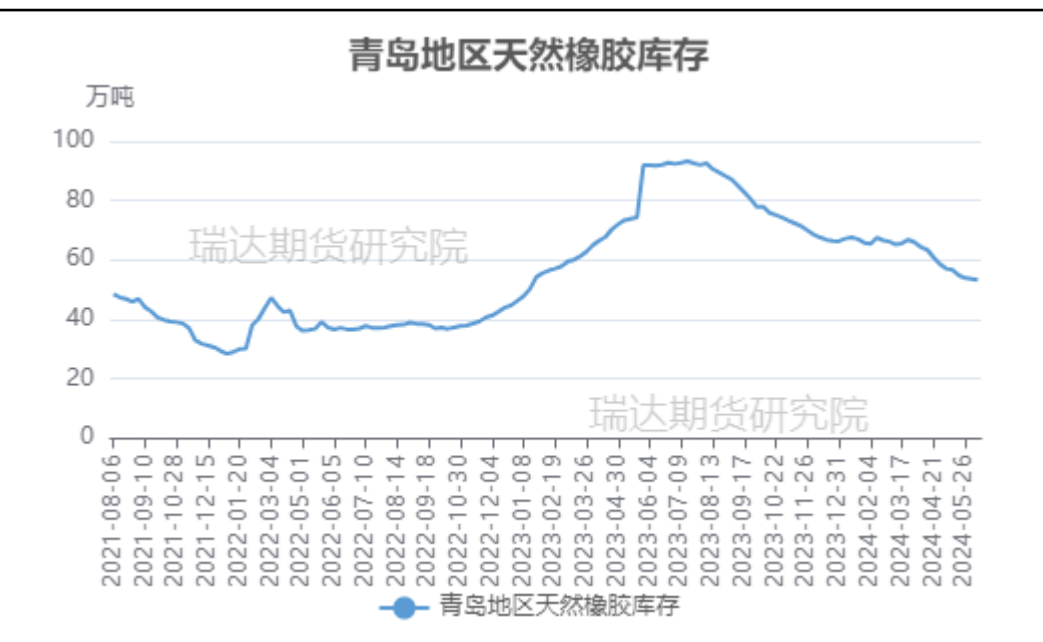


来源：wind 瑞达期货研究院

据海关数据统计：2024年5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34.77万吨，环比减少5.88%，同比减少26.46%，1-5月累计进口212.55万吨，累计同比减少23.19%，进口均价1627美元/吨，环比增加0.43%。

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

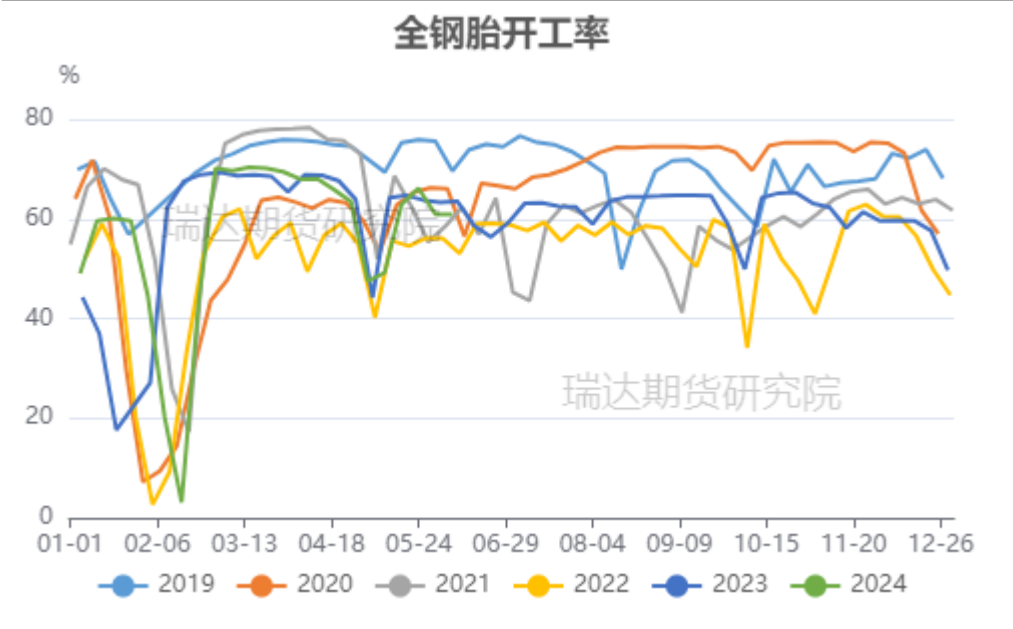


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

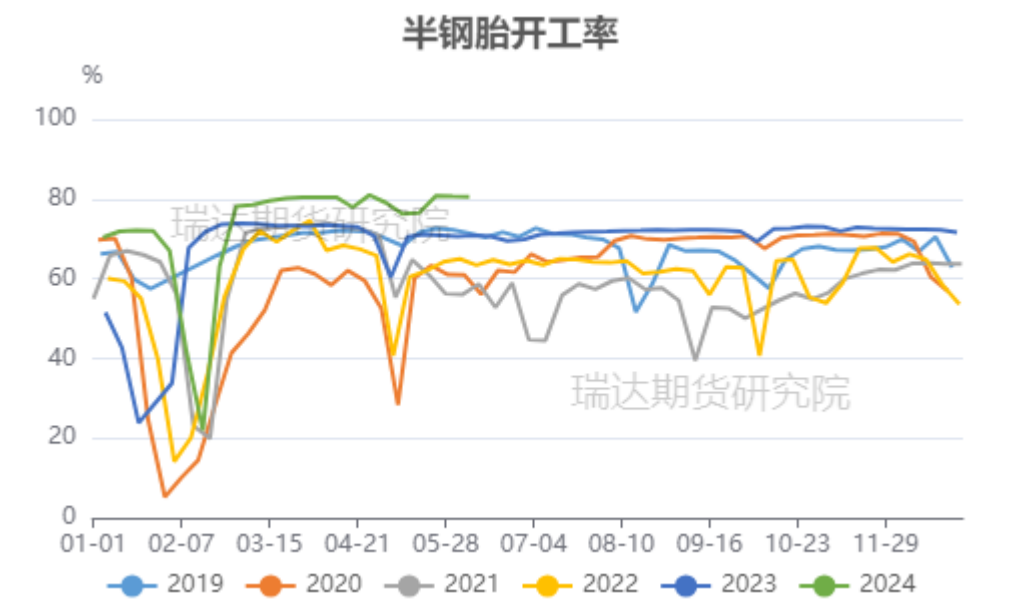
据隆众资讯统计，截至2024年6月23日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量51.12万吨，环比上期减少1.45万吨，降幅2.76%。保税区库存6.99万吨，降幅8.04%；一般贸易库存44.13万吨，降幅1.87%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少1.11个百分点；出库率增加1.60个百分点；一般贸易仓库入库率增加1.20个百分点，出库率增加2.38个百分点。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



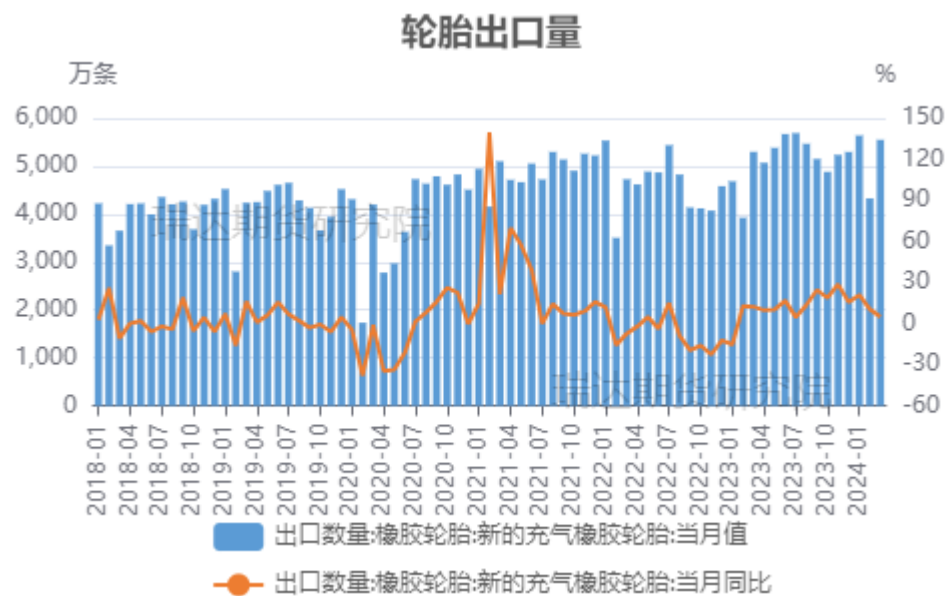
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至6月27日当周，中国半钢胎样本企业产能利用率为80.01%，环比-0.05个百分点，同比+5.00个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为62.55%，环比+0.71个百分点，同比+2.78个百分点。企业内销整体出货一般，出口受海运费波动影响，出货集中度降低，半钢胎产能利用率小幅波动为主；个别检修企业排产逐步恢复至常规水平，带动全钢胎企业产能利用率继续提升。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

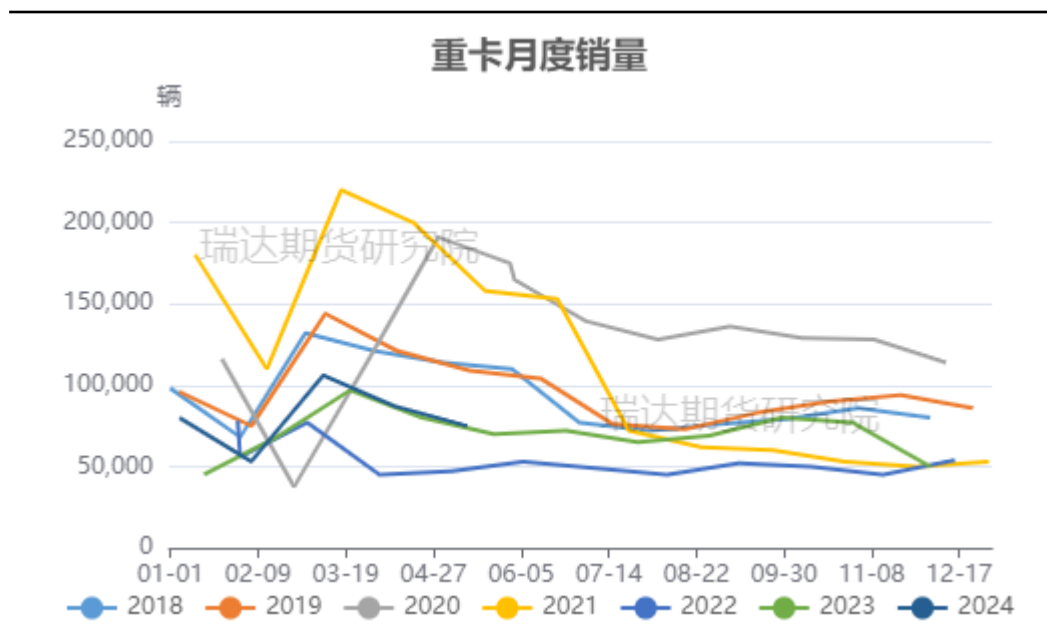


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2024年5月, 中国轮胎出口量在68.01万吨, 环比+3.63%, 同比+0.70%, 1-5月中国轮胎累计出口317.62万吨, 累计同比+4.28%。

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5月份，我国重卡市场销售约7.5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比4月份下降9%，比上年同期的7.74万辆小幅下滑3%，减少了约2000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。