

「2023.07.07」

天然橡胶市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

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：本周国内天胶市场消息面轮/收储预期升温，再次提振胶价。进口胶市场报盘积极性尚可，市场需求暂无明显改观，买盘较卖盘偏淡，多轮仓换月为主，工厂谨慎刚需补货。
- ◆ 行情展望：目前国内产区处于季节性割胶期，云南海南产区割胶工作展开并进入全面上量阶段，但近日云南产区夜间多雨对收胶工作有所影响；海南产区胶水制全乳和制浓乳胶价差维持平水。港口货源持续到港，上周轮胎厂逢低采购，采买情绪好转，一般贸易出库率大于入库率，带动整体库存小幅走低，但整体库存仍处于高水平状态，对现货价格形成压制。需求方面，前期检修企业排产逐步恢复，本周国内轮胎企业产能利用率环比提升。近期半钢订单量仍显充足，库存缓慢增长，但全钢订单量稍有缩减，企业出货缓慢，库存呈现增势，为控制库存增长，部分企业存减产迹象。
- ◆ 策略建议： ru2309合约短线关注12520附近压力，建议在12200-12520区间交易。

本周天然橡胶期货价格上涨

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

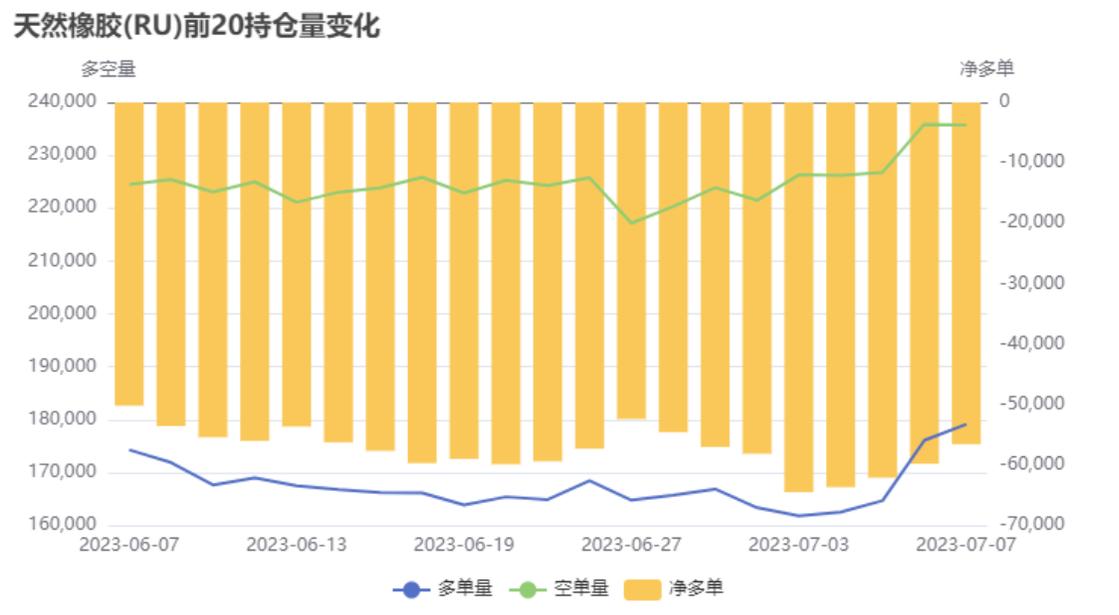


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+3.15%；20号胶周度+0.99%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化

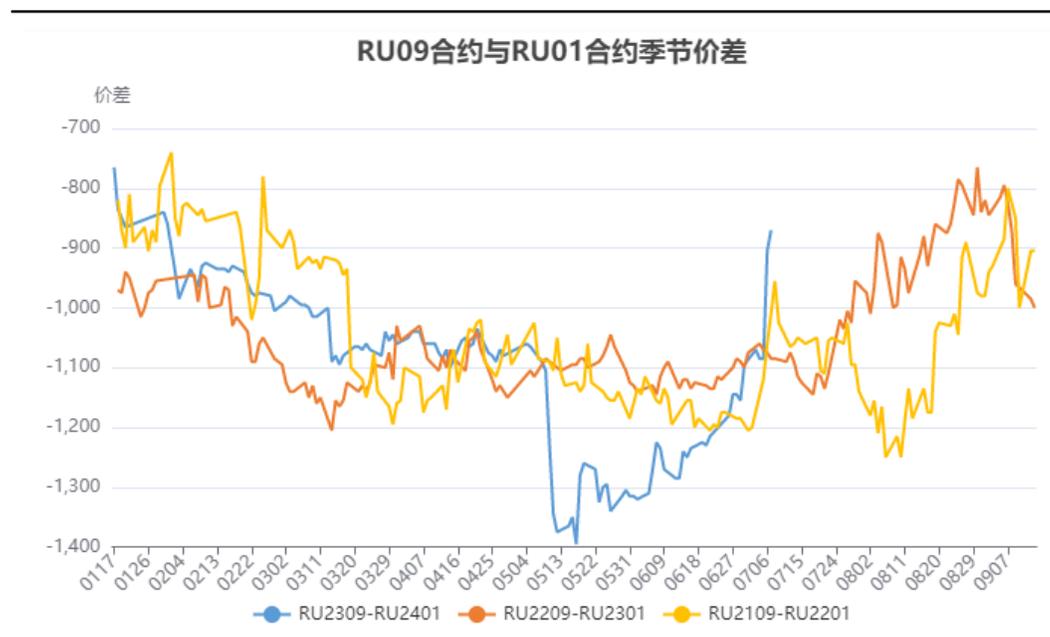


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单略有减少，但悲观气氛仍较浓。

跨期价差

沪胶9-1价差



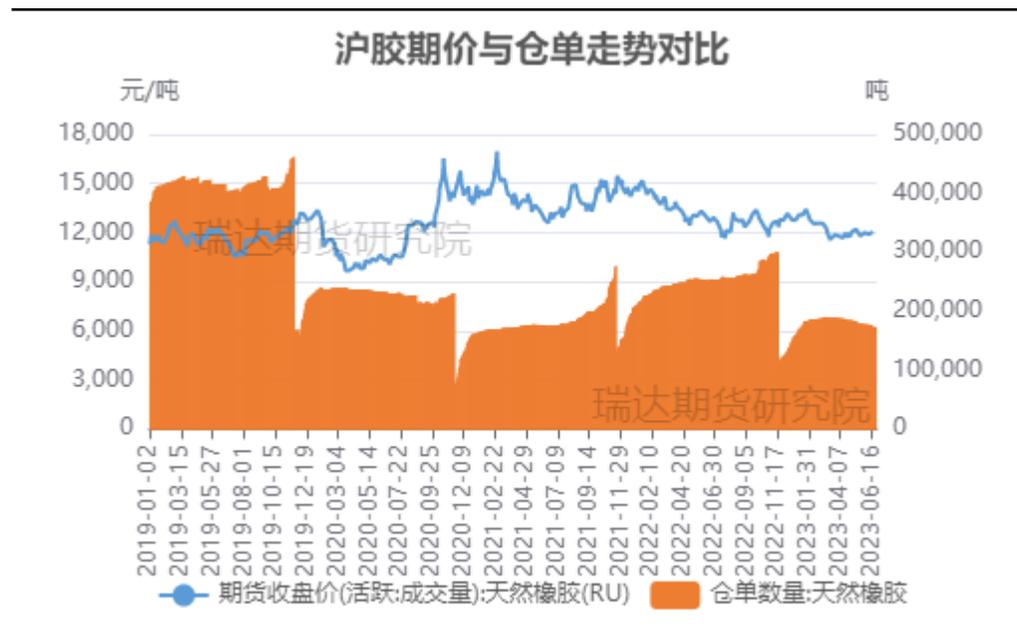
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止7月7日，沪胶9-1价差为-870。

本周期货仓单增加

沪胶期价与仓单变化对比



来源: 上期所 瑞达期货研究院

截至7月6日, 沪胶仓单173240吨, 较上周+450吨。仓单数量增加。

本周现货价格上涨，沪胶基差走弱

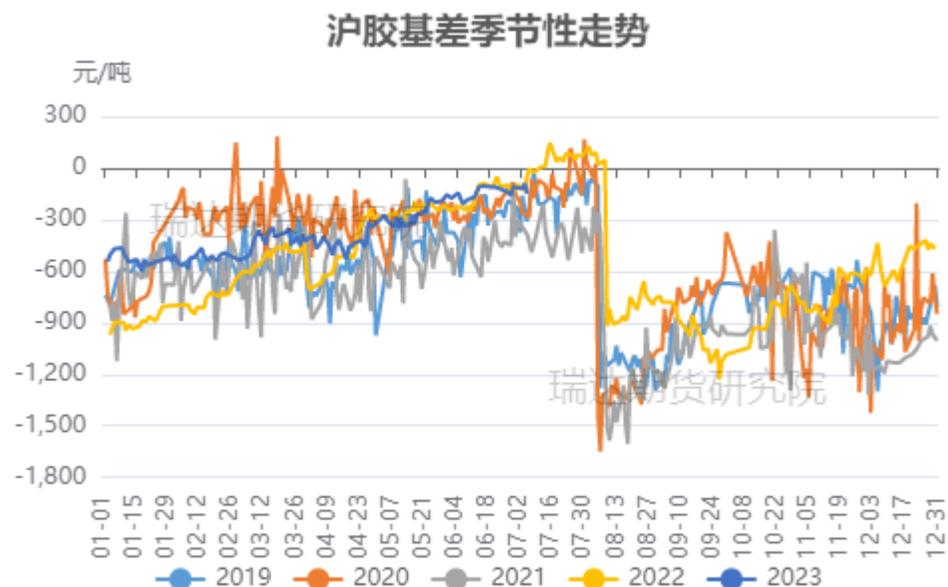
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月6日，国营全乳胶报12325元/吨，较上周+350元/吨。
截至7月6日，沪胶基差为-160元/吨，较上周-50元/吨。

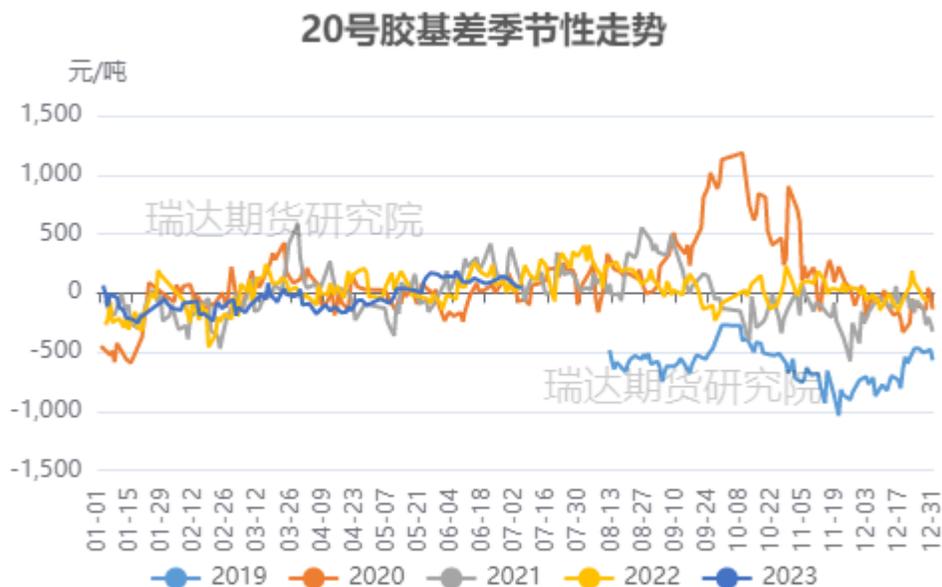
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

本周20号胶基差走弱，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7月6日，20号胶基差为29元/吨，较上周-105元/吨。基差走弱。
截至7月6日，非标基差为-1735元/吨，较上周-350元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格小幅上涨，加工利润减少

合艾原料价格走势

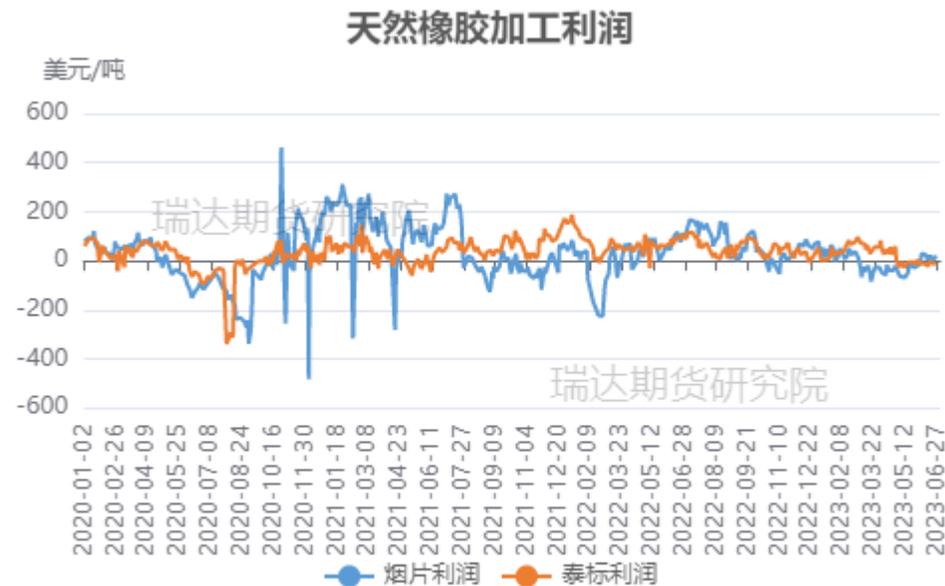


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至7月7日，泰国合艾原料市场田间胶水43.4 (+0.1) 泰铢/公斤；杯胶39.95 (+0.35) 泰铢/公斤。

截至7月6日，烟片胶加工利润-5.79元/吨，较上周-26.56美元/吨；标胶加工利润-16.67美元/吨，较上周-11.97美元/吨。本周烟片和标胶利润减少。

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内产区原料价格稳中有涨

云南原料价格走势

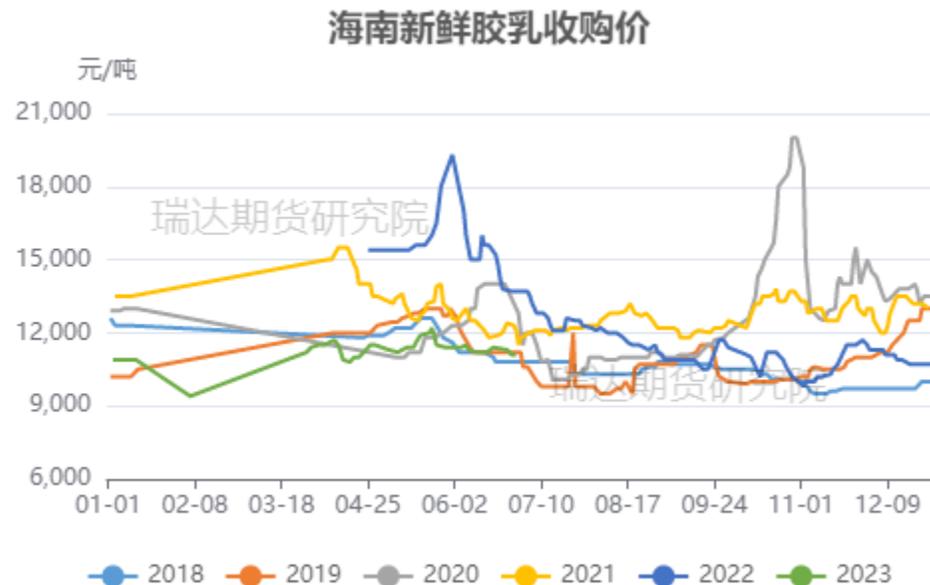


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至7月6日，云南产区胶水价格11000元/吨，较上周+200元/吨。

截至7月6日，海南产区新鲜胶乳价格11100元/吨，较上周+0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

海关数据显示, 2023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47.28万吨, 环比减少16.92%, 同比增加39.97%, 1-5月份累计进口276.71万吨, 累计同比上涨20.37%。

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

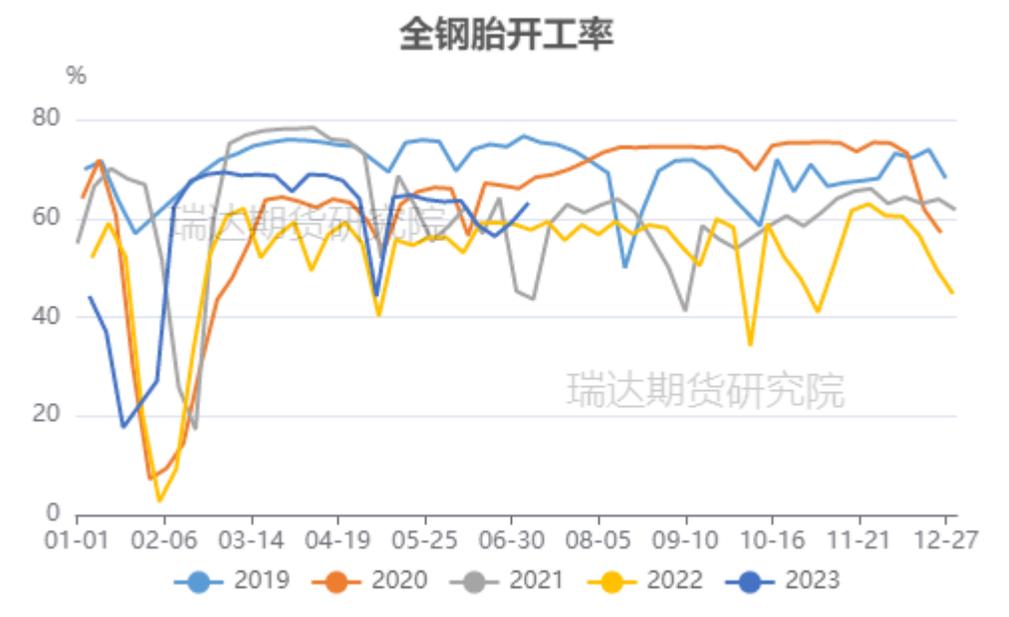


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年7月2日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量92.32万吨，较上期减少0.47万吨，环比减少0.51%。保税区库存环比增加1.06%至13.95万吨，一般贸易库存环比减少0.78%至78.36万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加1.68个百分点；出库率增加1.05个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.65个百分点，出库率增加2.1个百分点。

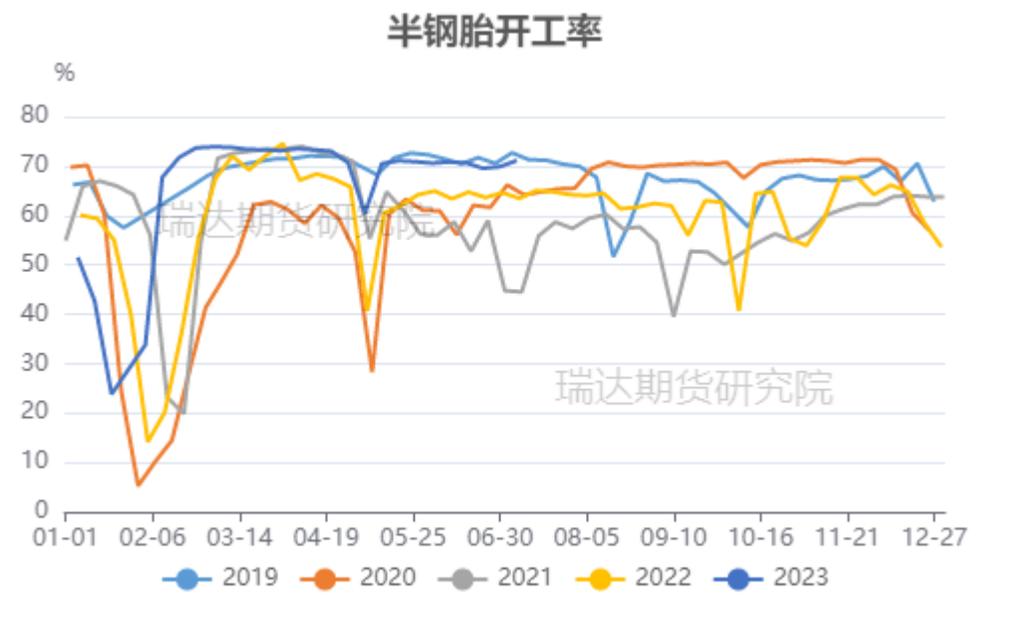
轮胎开工率环比变动

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

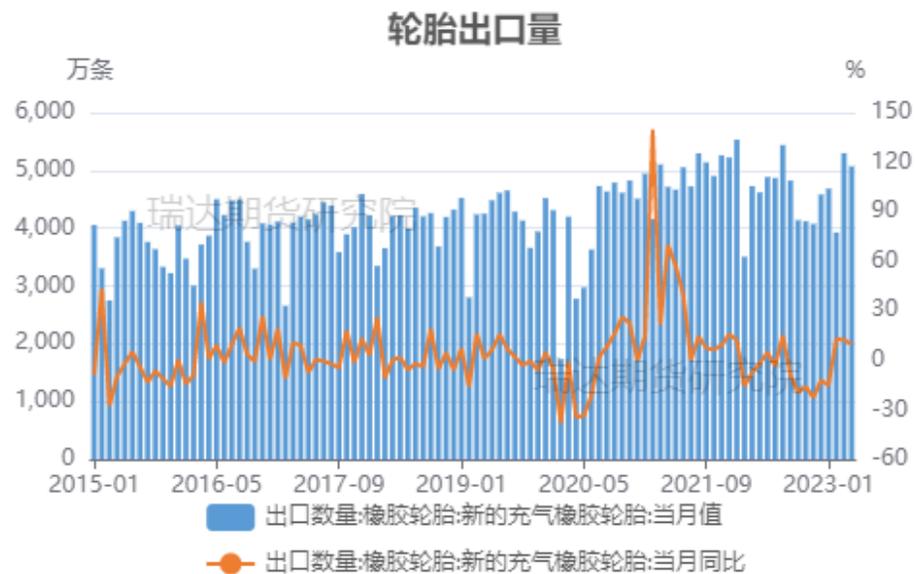


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至7月6日,中国半钢胎样本企业产能利用率为77.98%,环比+2.97%,同比+11.57%;中国全钢胎样本企业产能利用率为64.72%,环比+4.95%,同比+5.58%。前期检修企业排产逐步恢复,带动整体样本企业产能利用率提升。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

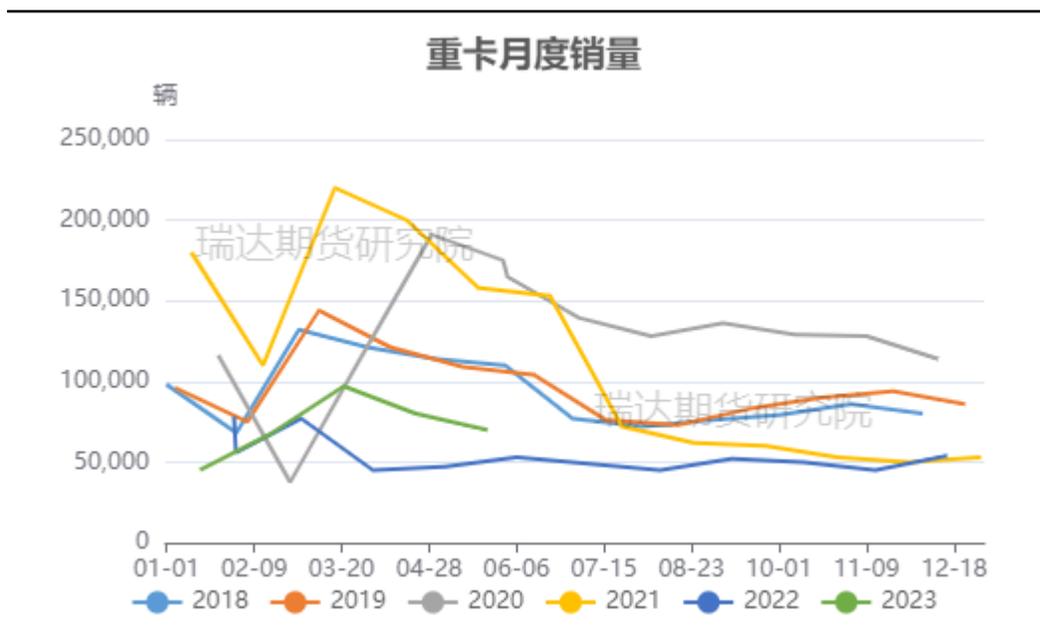


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年1—5月国内出口新的充气橡胶轮胎24359万条, 同比增加4.9%。

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，2023年5月份，我国重卡市场大约销售7万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年4月下滑16%，比上年同期的4.92万辆增长42%，净增加约2.1万辆。

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。