

「2024.03.01」

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：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

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：本周天然橡胶市场利好提振，胶价上行。进口胶市场报盘上涨，人民币市场交投氛围活跃，贸易商补货及套利空加仓，轮胎厂观望少量备货。国产胶市场上22年全乳报价跟涨力度较强，成交冷清；越南胶报价也跟随市价调整，市场成交尚可。
- ◆ 行情展望：全球天胶产区进入供应淡季，原料价格表现坚挺。上周青岛地区大雪天气扰动，整体入库受到影响，而下游轮胎企业开工明显提升，提货量逐渐恢复，青岛库存保税库及一般贸易库存均呈现去库，青岛地区整体库存去库。节后轮胎企业积极复工，排产迅速恢复，本周产能利用率呈现明显提升，部分样本企业排产已恢复至高位水平，需求端对价格有所支撑。
- ◆ 策略建议： ru2405合约短线建议在13750-14100区间交易， nr2405合约建议在11580-12000区间交易。

本周天然橡胶期货价格震荡收涨

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



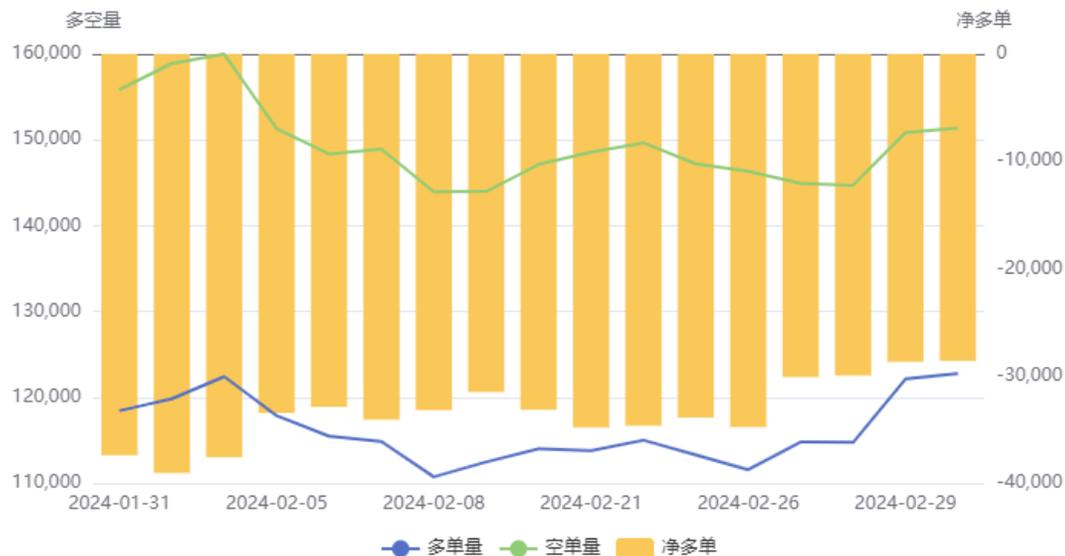
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.76%；20号胶周度+0.26%。

持仓分析

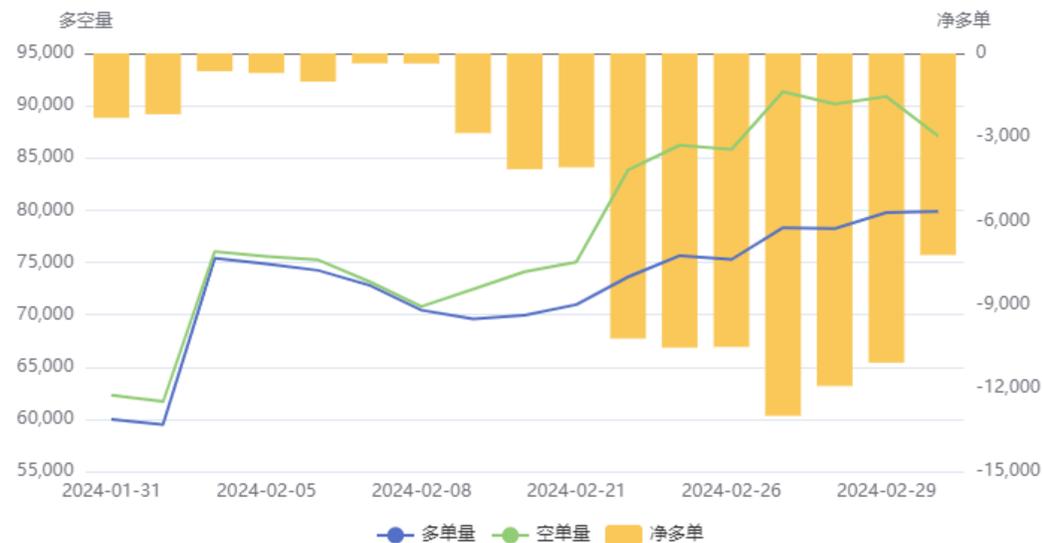
沪胶前20名持仓变化

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

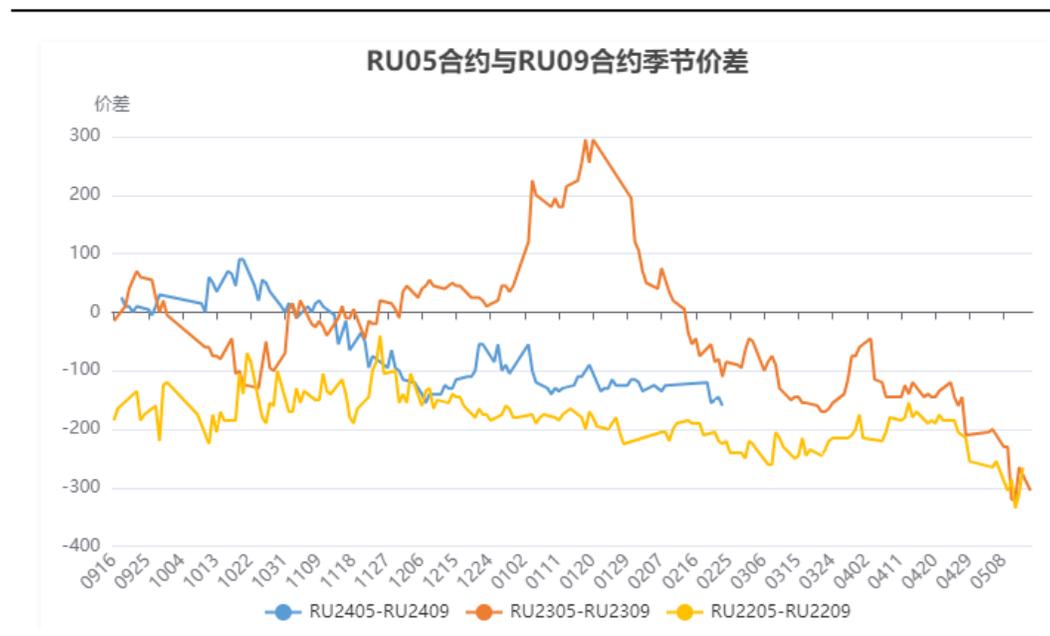


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空减少，悲观气氛减弱；20号胶净空减少，悲观气氛亦减弱。

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

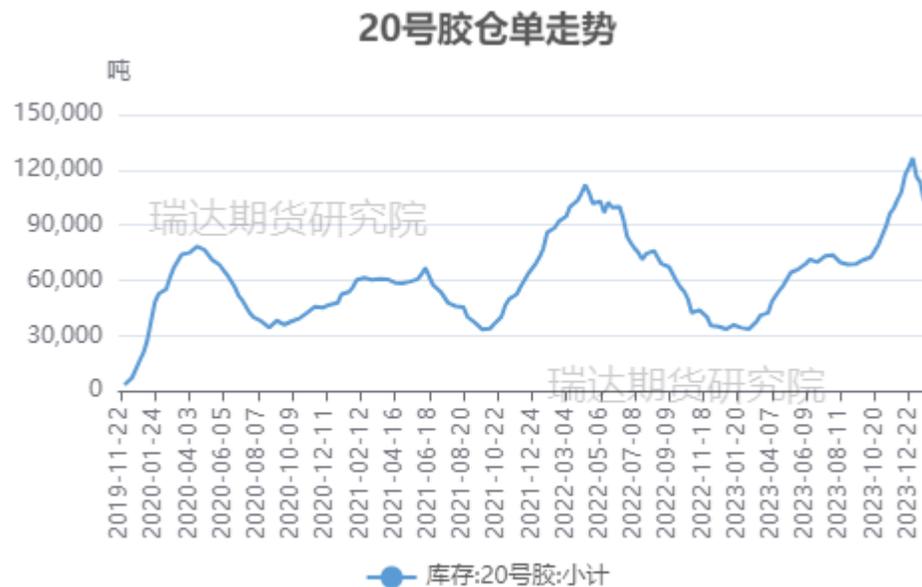
截止3月1日，沪胶5-9价差为-110。

本周沪胶期货仓单增加，20号胶仓单减少

沪胶期价与仓单变化对比



20号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1日，沪胶仓单209860吨，较上周+6370吨，仓单增加；20号胶仓单110779吨，较上周-1310吨。仓单数量减少。

本周现货价格上涨，沪胶基差缩小

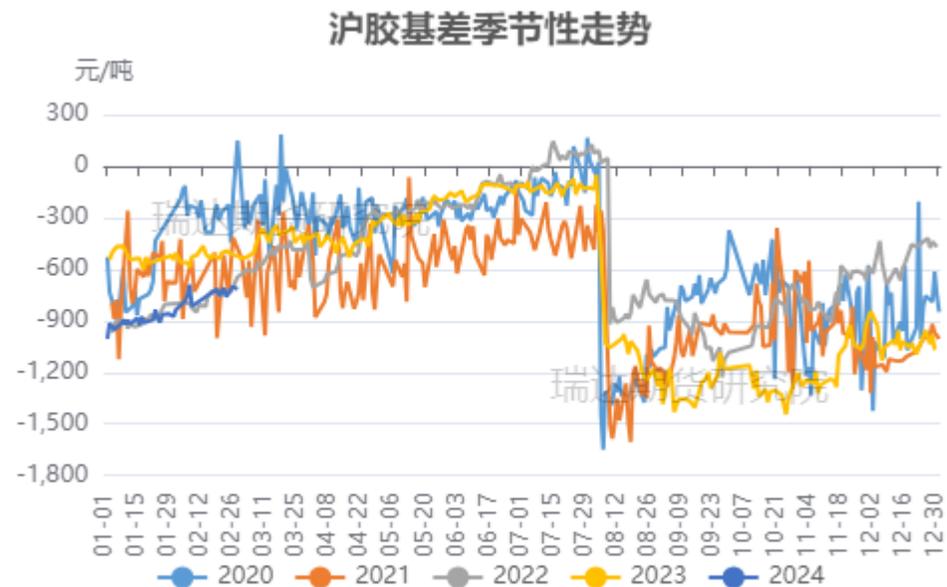
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2月29日，国营全乳胶报13250元/吨，较上周+200元/吨。
截至2月29日，沪胶基差为-710元/吨，较上周+0元/吨。

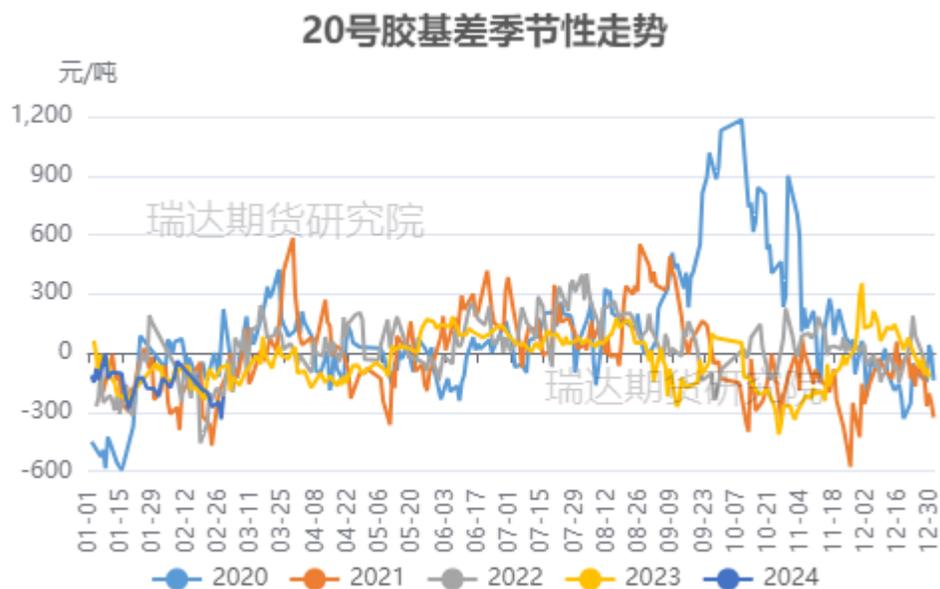
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

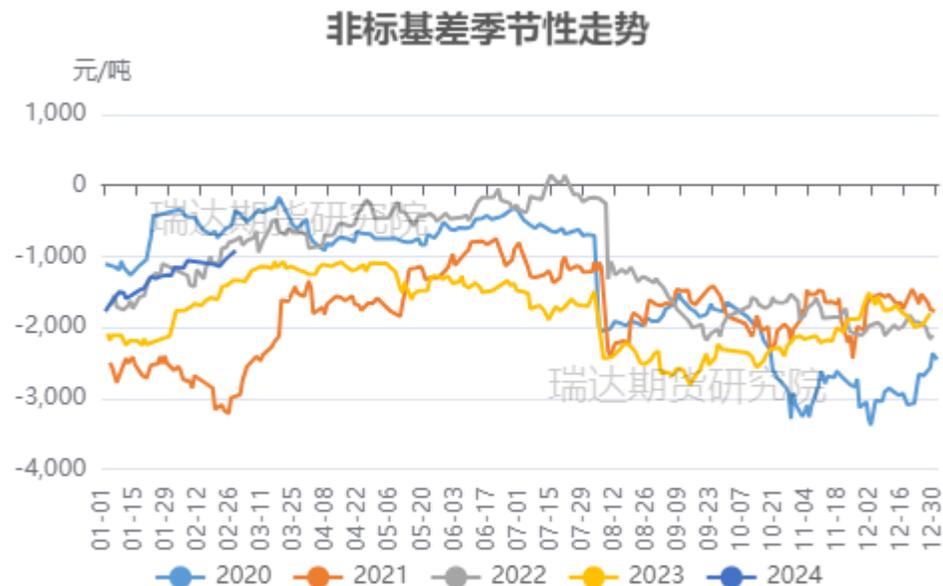
本周20号胶基差走强，非标基差走强

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2月29日，20号胶基差为-207元/吨，较上周+21元/吨。基差走强。
截至2月29日，非标基差为-930元/吨，较上周+200元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格上涨，加工利润下降

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3月1日，泰国合艾原料市场田间胶水70.5 (+2.25) 泰铢/公斤；杯胶54 (+2.2) 泰铢/公斤。

截至2月29日，烟片胶加工利润-74.78元/吨，较上周-32.3美元/吨；标胶加工利润-87.32美元/吨，较上周-14.5美元/吨。本周烟片和标胶利润下降。

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59.24万吨，环比增加6.24%，同比减少10.92%；其中，2023年12月天然胶与合成胶混合物（40028000）进口量32.68万吨，环比增加20.81%。1-12月份中国天然橡胶累计进口648.74万吨，累计同比上涨7.03%。

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

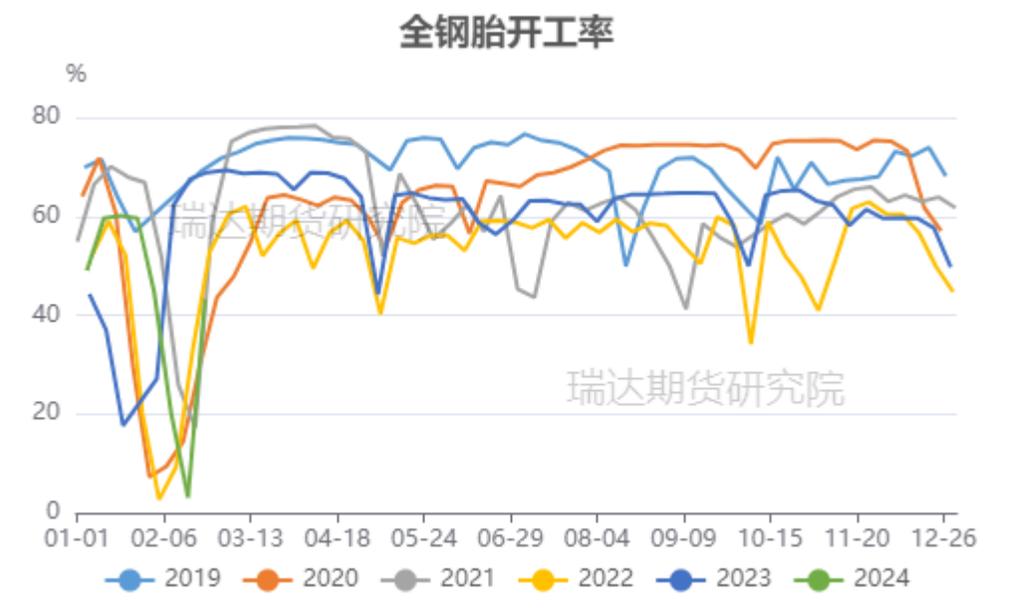


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2024年2月25日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量66.61万吨，环比上期减少0.96万吨，降幅1.43%。保税区库存环比减少1.96%至9.59万吨，一般贸易库存环比减少1.34%至57.02万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少4.21个百分点；出库率增加1.25个百分点；一般贸易仓库入库率减少3.42个百分点，出库率增加0.94个百分点。

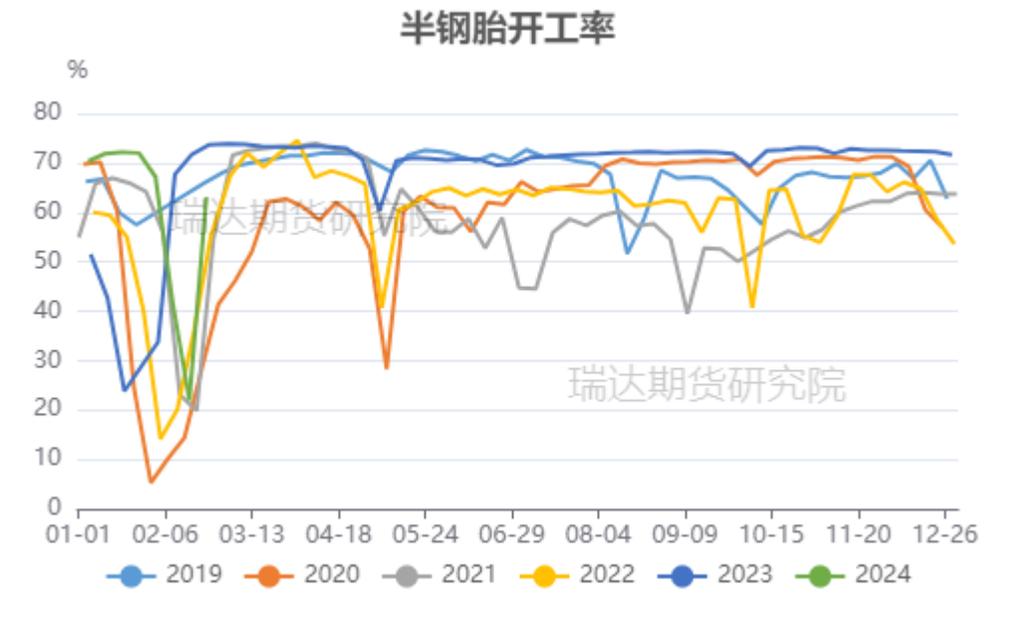
轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



来源：隆众资讯

国内半钢胎开工率

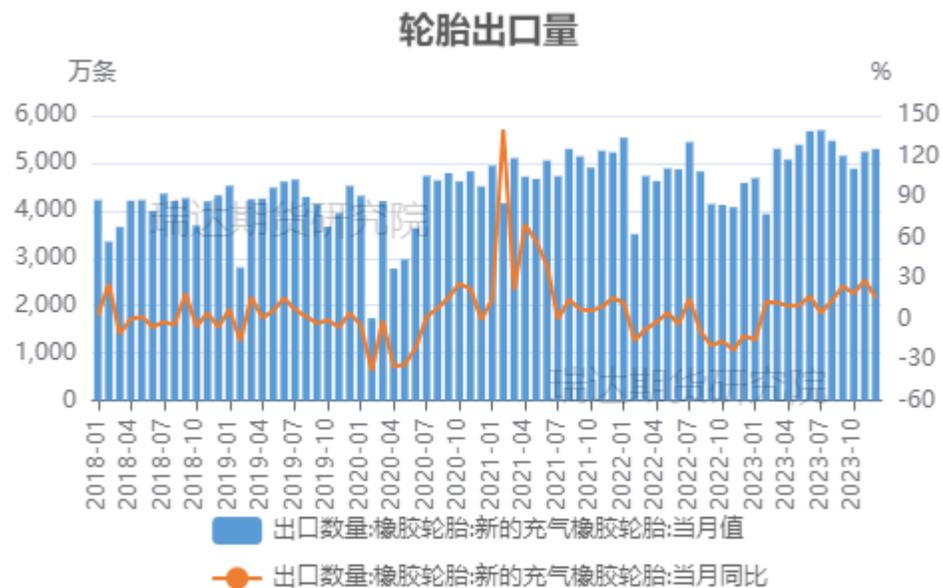


来源：隆众资讯

据隆众资讯统计，截至2月29日当周，中国半钢胎样本企业产能利用率为78.87%，环比+15.98个百分点，同比-0.31个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为69.80%，环比+19.23个百分点，同比-4.36个百分点。山东地区轮胎企业随着工人逐步到岗，开工处于恢复性提升状态，带动样本企业产能利用率走高。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

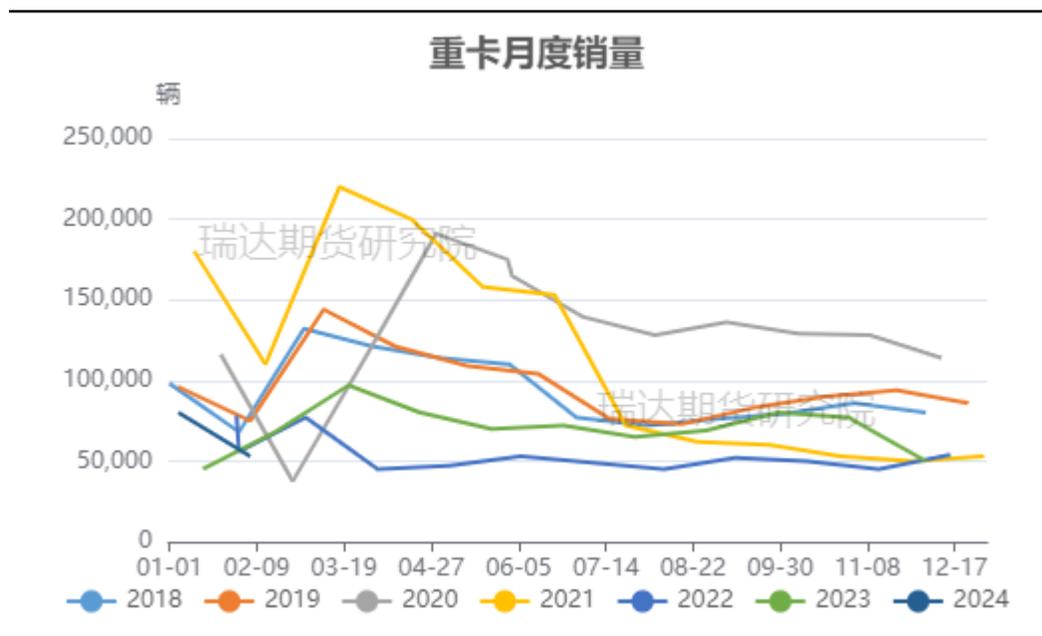


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年12月, 中国轮胎出口量在64.54万吨, 环比-2.50%, 同比+11.92%; 1-12月中国轮胎累计出口776.61万吨, 累计同比+15.92%。

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2月份，我国重卡市场销售约5.3万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2024年1月下降45%，比上年同期的7.7万辆下滑31%，减少了约2.4万辆。

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。