

「2023.08.25」

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：本周天然橡胶利多因素增加，胶价重心上移。进口胶市场报盘重心上移，美金市场货源到港量偏少，购销两淡，成交寥寥；人民币市场现货持货商低价惜售，套利盘远月加仓，卖盘多于买盘，工厂高价避险，询盘及采购意愿不强。国产胶现货市场盘中持货方报盘一般，买盘主动接货意愿较为冷清，贸易商多想低价接货，实单成交较少。
- ◆ 行情展望：目前国内产区处于季节性割胶期，但国内外产区新胶产量均受降雨影响整体释放不及同期，海南产区胶水制全乳和制浓乳胶价差均维持平水。近期进口商补货积极性不高，深色胶货源到港量下降，进而使得入库率下降，而轮胎厂开工小幅提升，逢低刚需补货，带动整体库存小幅减少，但整体处于高水平状态，对现货价格形成压制。需求方面，前期检修企业产能修复，但部分企业内销订单缺口尚存，本周轮胎产能利用率微幅提升，企业成品库存环比涨跌互现。
- ◆ 策略建议： ru2401合约短线建议在13150-13400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

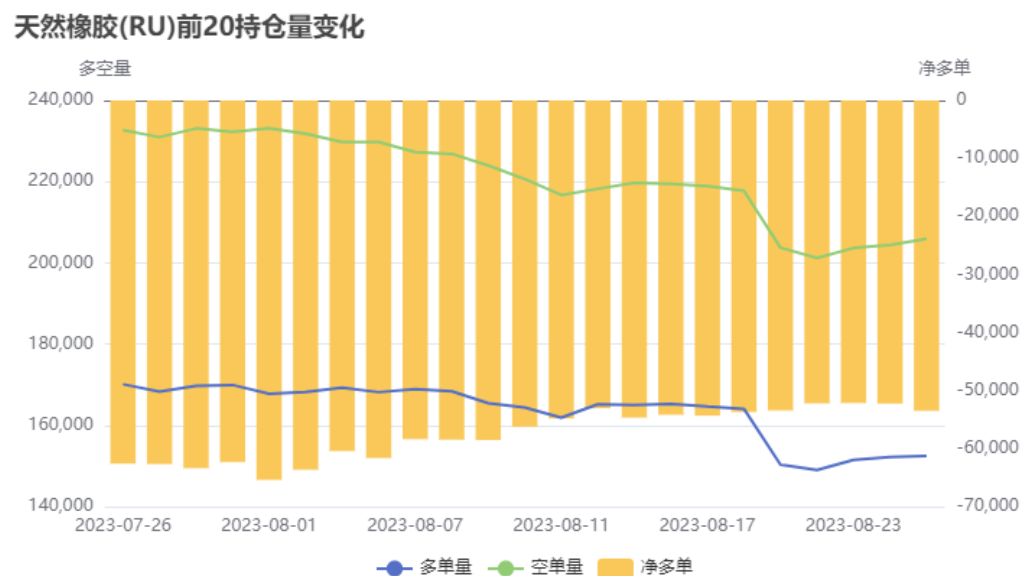


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+3.71%；20号胶周度+3.29%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化

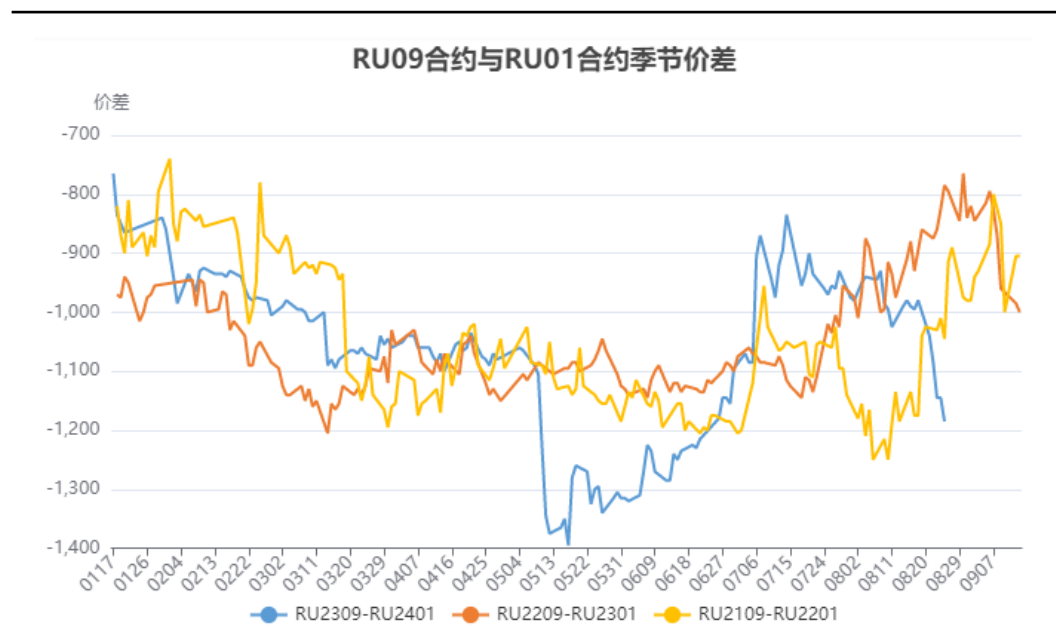


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单持稳，悲观气氛仍较浓。

跨期价差

沪胶9-1价差



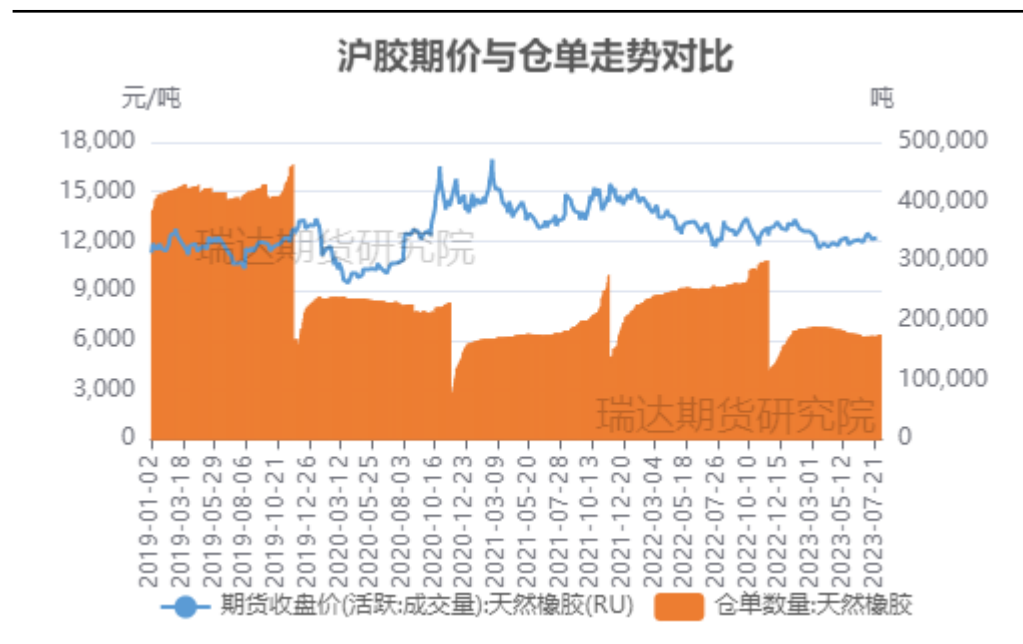
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止8月25日，沪胶9-1价差为-1185。

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8月25日，沪胶仓单186240吨，较上周+4750吨。仓单数量增加。

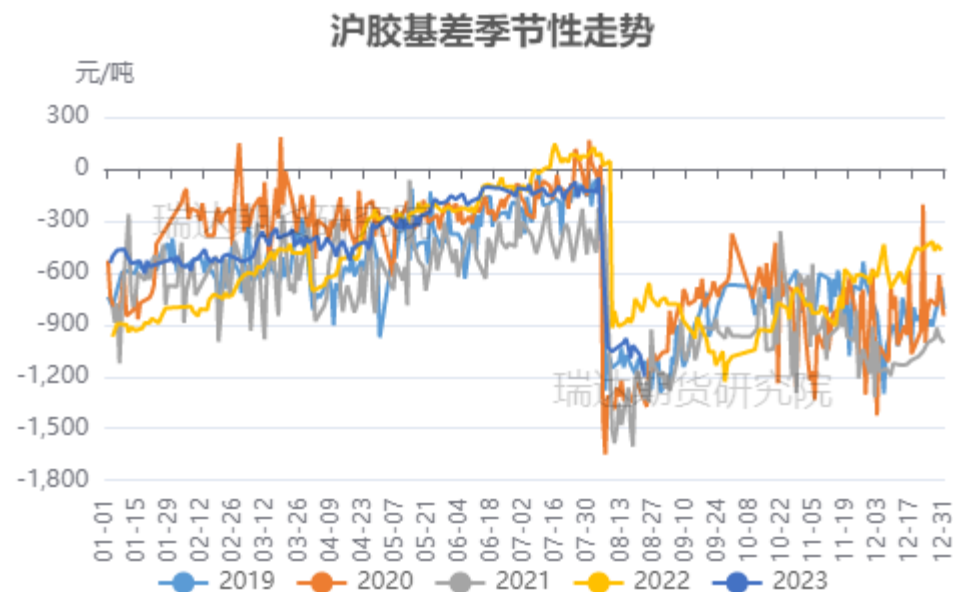
本周现货价格上涨，沪胶基差走弱

天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

沪胶基差走势

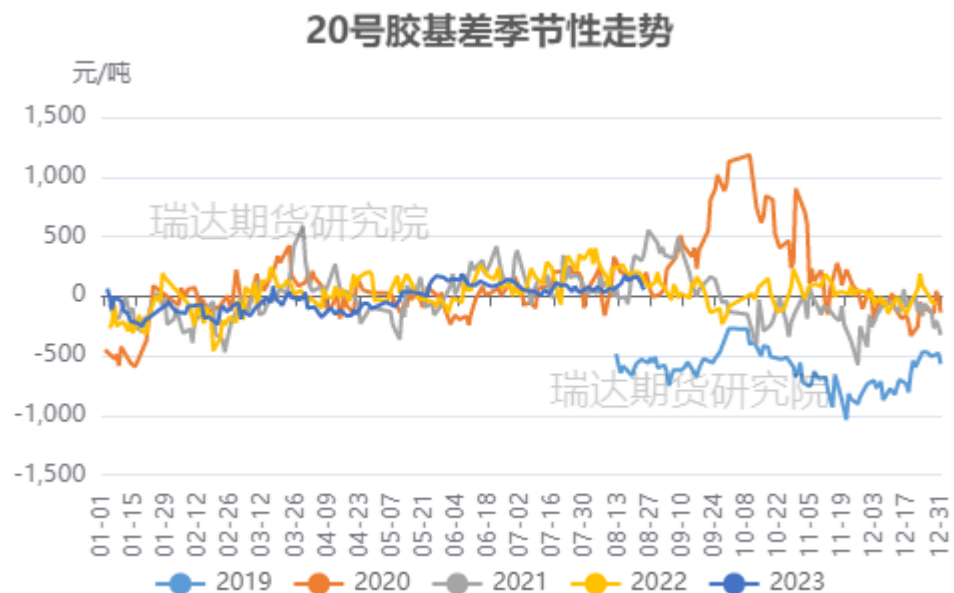


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月24日，国营全乳胶报12050元/吨，较上周+250元/吨。
截至8月24日，沪胶基差为-1185元/吨，较上周-90元/吨。

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8月24日，20号胶基差为50元/吨，较上周-76元/吨。基差走弱。
截至8月24日，非标基差为-2500元/吨，较上周-240元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格上涨，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8月25日，泰国合艾原料市场田间胶水43.4 (+1.3) 泰铢/公斤；杯胶39.25 (+1.5) 泰铢/公斤。

截至8月24日，烟片胶加工利润-0.4元/吨，较上周-34.6美元/吨；标胶加工利润-14.51美元/吨，较上周-25.2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

国内产区原料价格上涨

云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至8月24日，云南产区胶水价格10600元/吨，较上周+100元/吨。

截至8月24日，海南产区新鲜胶乳价格10600元/吨，较上周+100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7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50.91万吨, 环比增加0.94%, 同比增加5.85%, 1-7月份累计进口378.06万吨, 累计同比上涨17.65%。

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

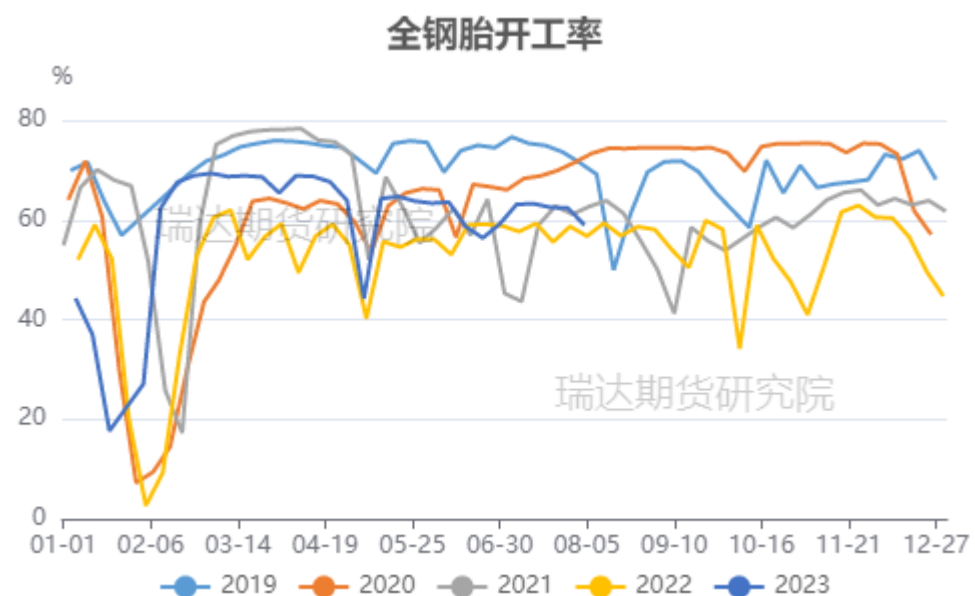


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

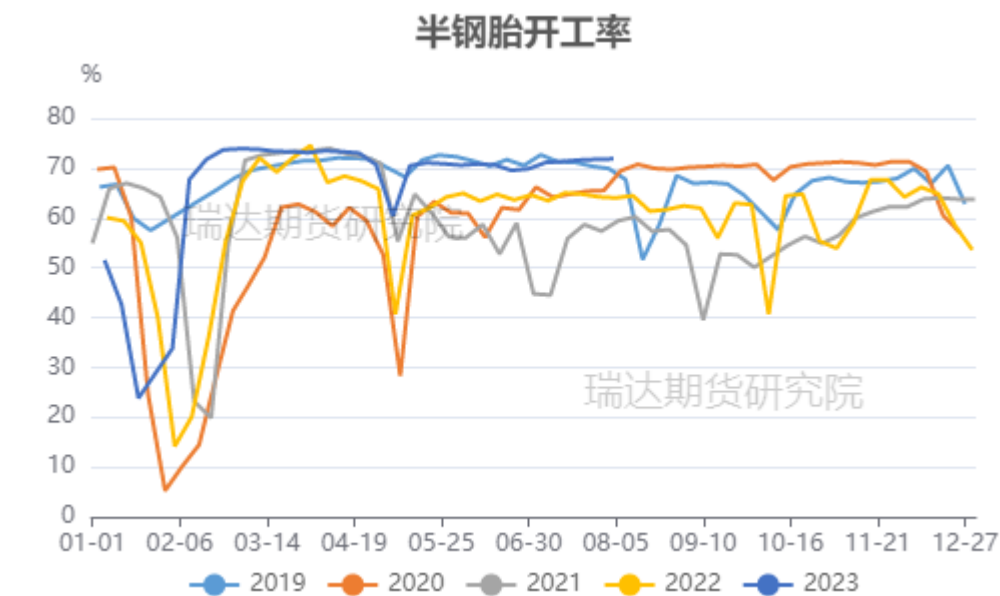
据隆众资讯统计，截至2023年8月20日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量89.51万吨，较上期减少1.1万吨，环比减少1.22%。保税区库存环比减少1.73%至13.66万吨，一般贸易库存环比减少1.13%至75.85万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少1.41个百分点；出库率减少2.05个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.56个百分点，出库率增加0.41个百分点。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



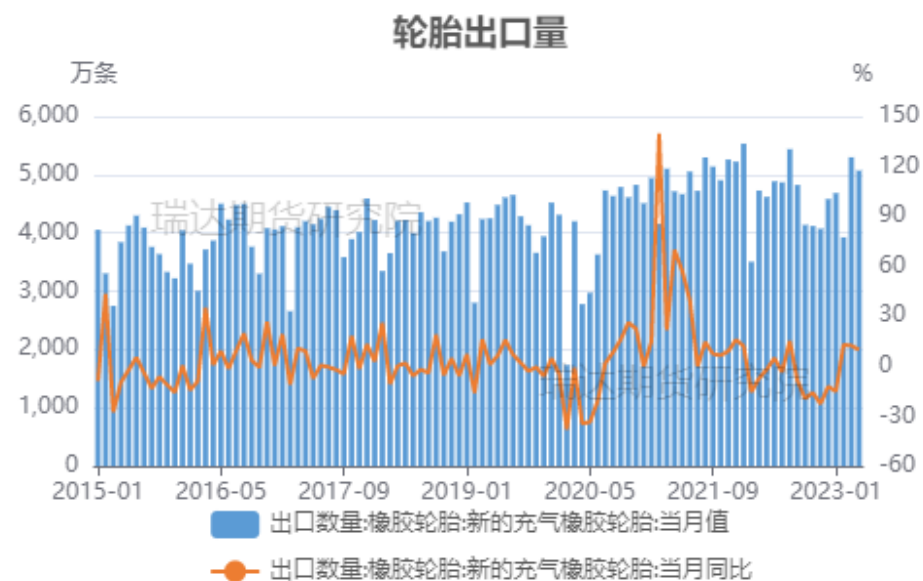
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至8月24日，中国半钢胎样本企业产能利用率为78.87%，环比+0.37%，同比+12.41%；全钢胎样本企业产能利用率为66.05%，环比+0.31%，同比+6.77%。部分企业内销订单缺口尚存，但前期检修企业产能修复，带动整体产能利用率微幅提升。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

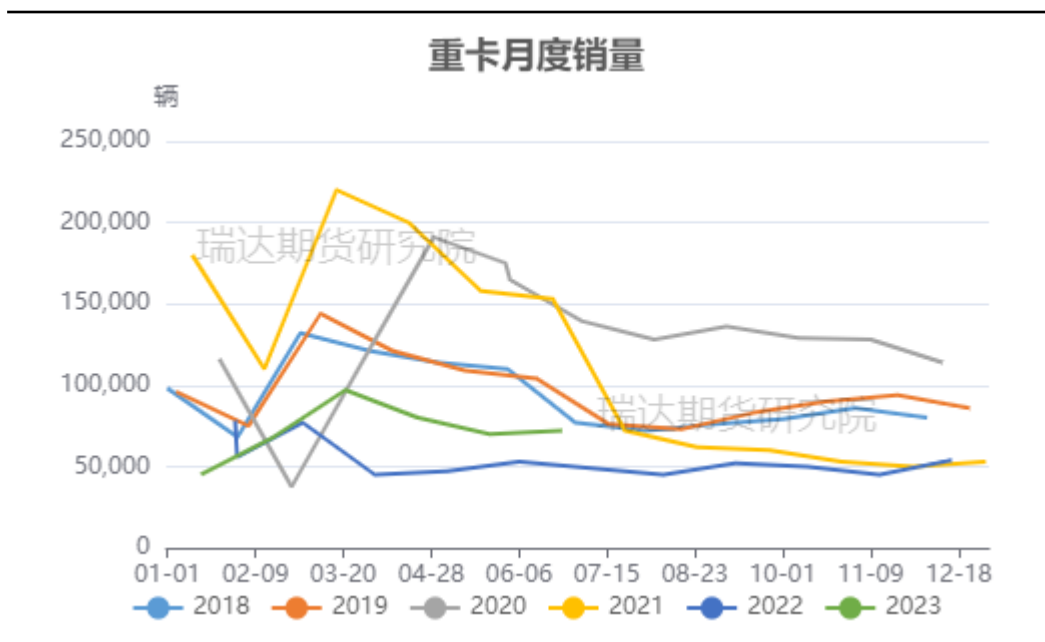


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年7月, 中国轮胎出口量在71.48万吨, 环比涨0.58%, 同比涨6.40%, 1-7月中国轮胎累计出口447.13万吨, 累计同比涨12.39%。

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7月份，我国重卡市场大约销售6.5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年6月下滑25%，比上年同期的4.5万辆增长44%，净增加约2万辆。

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。