

# 「2023.09.28」

## 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：

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：本周天然橡胶市场深浅色矛盾加剧，胶价反复区间震荡。进口胶市场报盘反复调整区间震荡；人民币市场现货价格强势，贸易商加仓及轮仓换月，工厂双节前采购积极性偏好。国产胶现货市场价格震荡维稳，浅色胶成交清淡，贸易商少量加仓，下游采买意愿不强。
- ◆ 行情展望：目前国外内产区处于季节性割胶期，但供应增量有限，原料价格表现坚挺。云南产区收胶工作受气候影响略有受阻，海南产区胶水制浓乳胶价格持续平水于制全乳价格。随着海外前期订单陆续到港，保税库入库率呈现明显增加，但下游工厂节前采购情绪较好，整体出库率大于入库率，青岛地区一般贸易及保税库存继续呈现去库趋势。需求方面，上周国内轮胎企业开工率保持平稳，多数企业稳定排产，个别企业月底存检修计划，短期企业产能利用率存走低预期。节日期间关注外盘走势以及产区天气情况。

## 本周天然橡胶期货价格震荡收跌

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



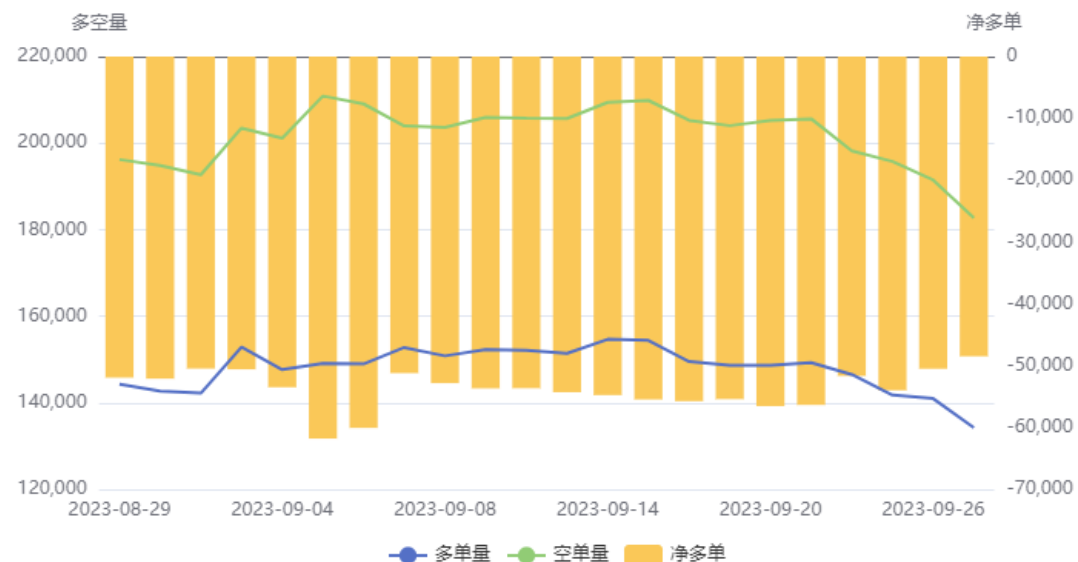
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-2.35%；20号胶周度-2.45%。

## 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

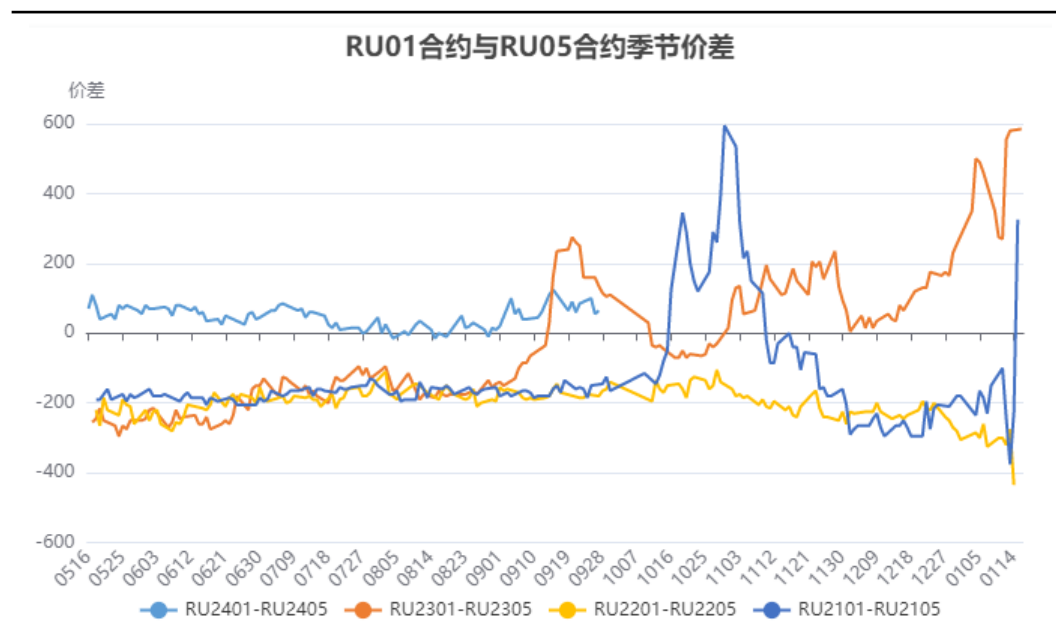


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单略有减少，但整体悲观气氛仍较浓。

## 跨期价差

沪胶1-5价差



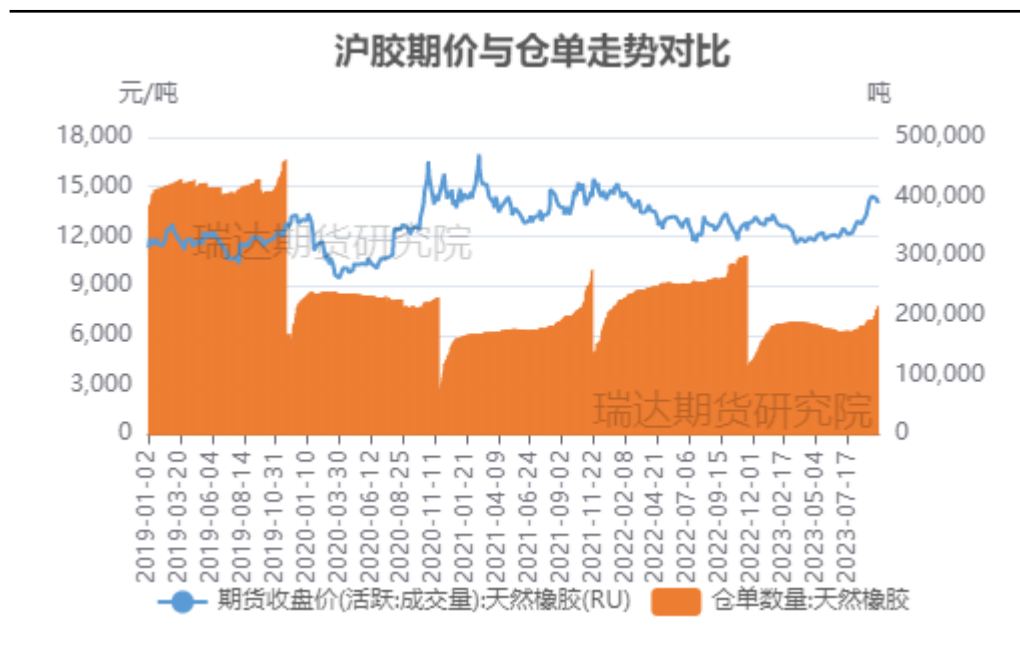
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止9月27日，沪胶1-5价差为65。

## 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9月27日，沪胶仓单218010吨，较上周+2680吨。仓单数量增加。

## 本周现货价格下跌，沪胶基差走强

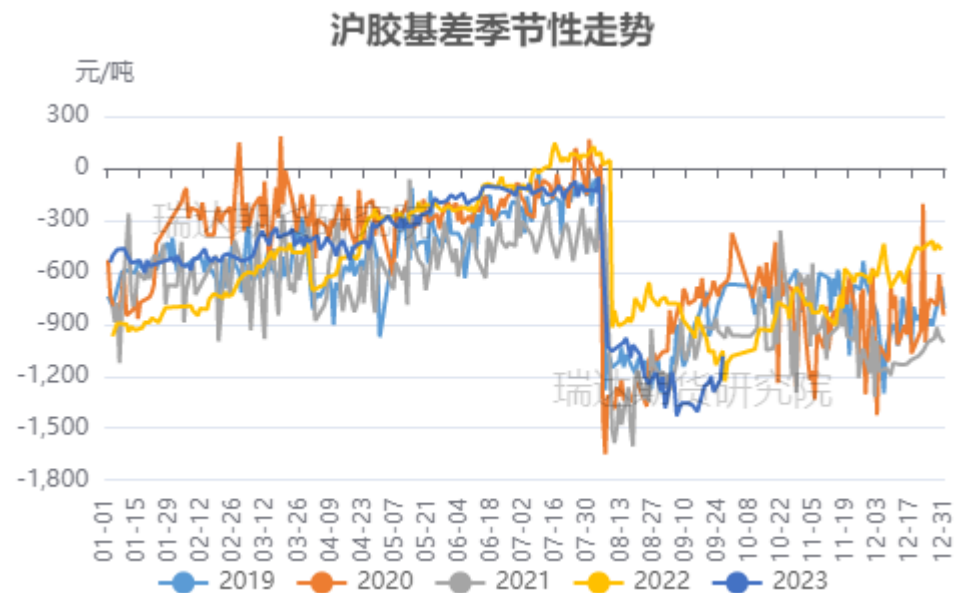
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月27日，国营全乳胶报12700元/吨，较上周-275元/吨。  
截至9月27日，沪胶基差为-1100元/吨，较上周+100元/吨。

沪胶基差走势

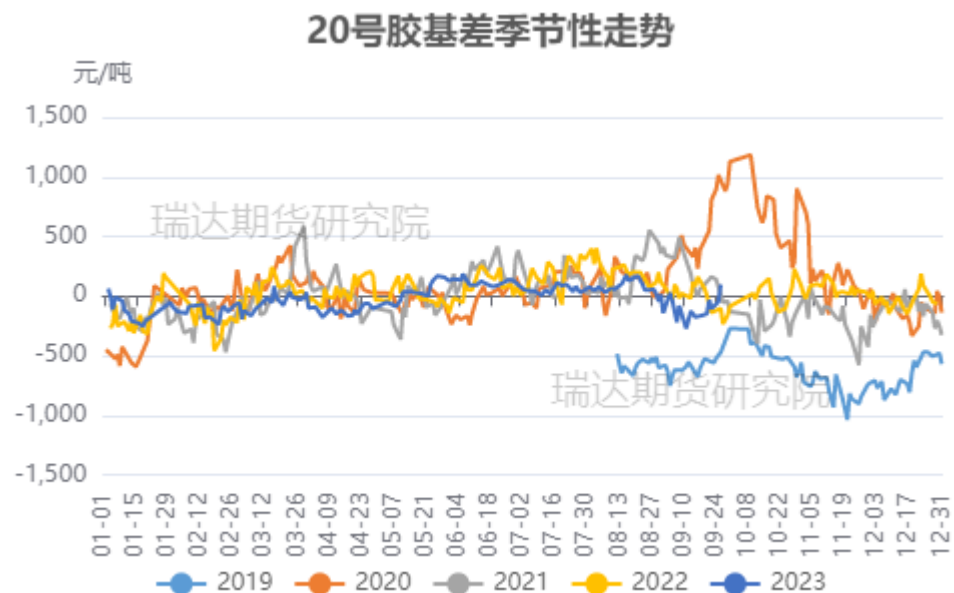


来源: wind 瑞达期货研究院



## 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9月27日，20号胶基差为104元/吨，较上周+131元/吨。基差走强。  
截至9月27日，非标基差为-2230元/吨，较上周+140元/吨。非标基差走强。

## 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9月28日，泰国合艾原料市场田间胶水48.5 (+0.2) 泰铢/公斤；杯胶43.95 (+0.55) 泰铢/公斤。

截至9月27日，烟片胶加工利润0.74元/吨，较上周-25.86美元/吨；标胶加工利润8.07美元/吨，较上周-3.25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

## 国内产区原料价格下跌

云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至9月27日，云南产区胶水价格11800元/吨，较上周+0元/吨。

截至9月27日，海南产区新鲜胶乳价格12100元/吨，较上周-500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8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54.59万吨, 环比增加7.22%, 同比增加12.06%, 1-8月份累计进口432.65万吨, 累计同比上涨17.08%。8月份进口量呈现小幅上涨的趋势, 主因国内外主产区正处季节性上量阶段, 国内云南地区替代指标大量进入, 8月份进口量上涨。

## 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

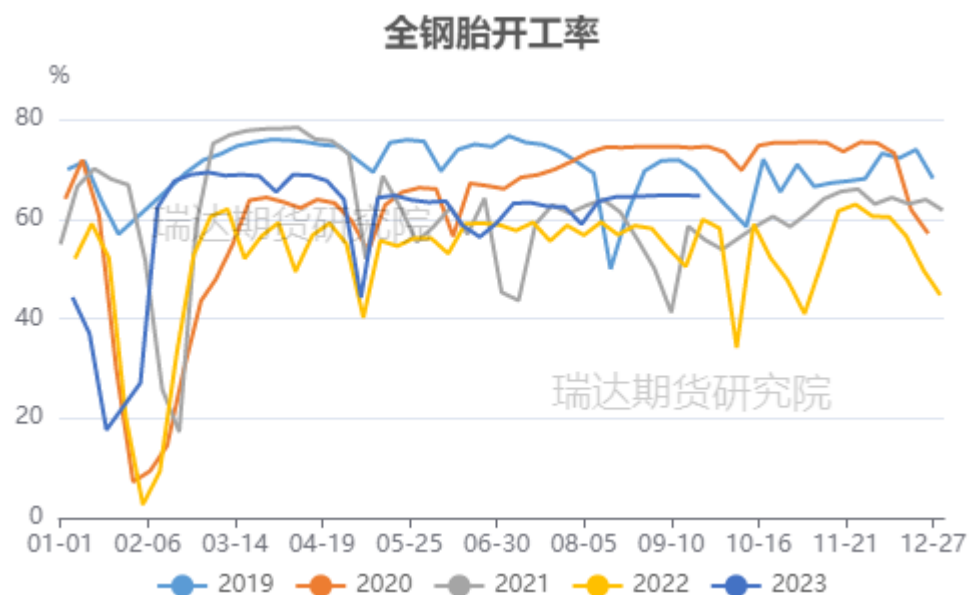


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年9月24日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量80.5万吨，较上期减少2.3万吨，环比减少2.77%。保税区库存环比减少3.83%至12.09万吨，一般贸易库存环比减少2.59%至68.41万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加2.68个百分点；出库率增加2.25个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.2个百分点，出库率减少0.1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

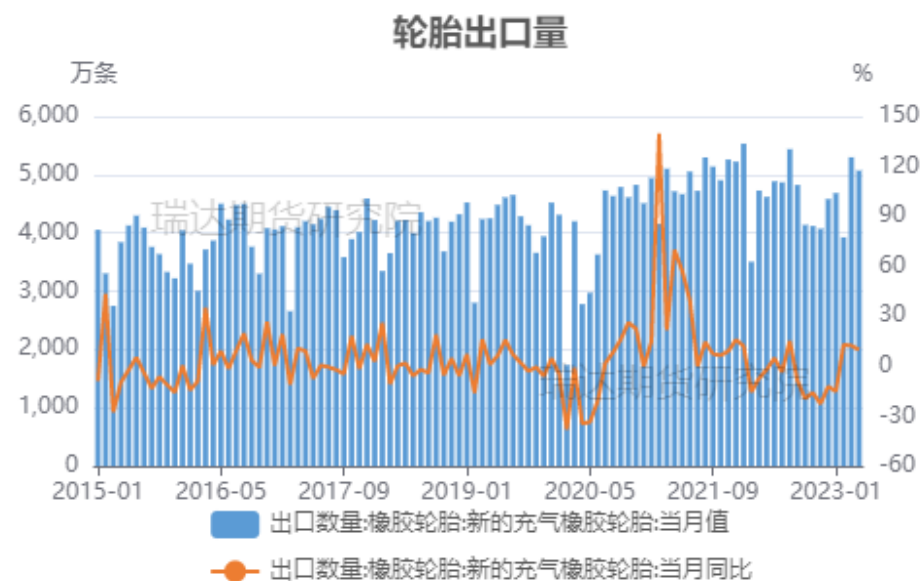


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至9月21日,中国半钢胎样本企业产能利用率为79.08%,环比持稳,同比+14.32%;中国全钢胎样本企业产能利用率为65.30%,环比+0.03%,同比+4.22%。当前多数企业稳定排产,个别企业月底存检修计划,下周期轮胎样本企业产能利用率存走低预期。

## 出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

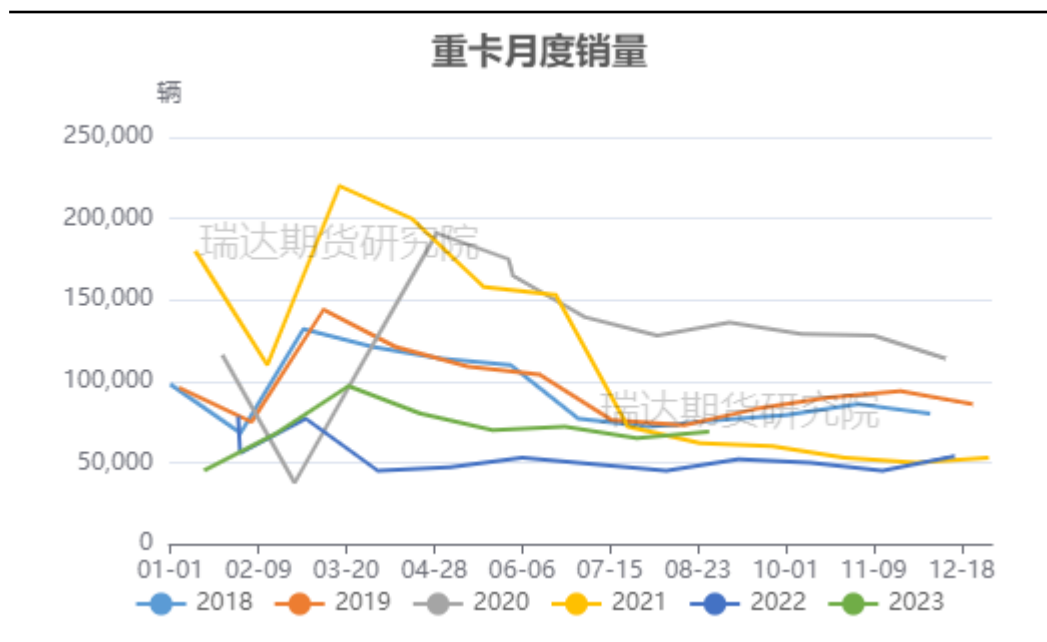


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年8月, 中国轮胎出口量在69.93万吨, 环比降2.17%, 同比涨19.33%, 1-8月中国轮胎累计出口517.06万吨, 累计同比涨13.28%, 出口均价为2398.66美元/吨, 环比-1.19%, 同比-6.05%。

## 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8月份，我国重卡市场大约销售6.9万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比7月上升13%，比上年同期的4.62万辆增长49%，净增加约2.3万辆。这是今年市场继2月份以来的第七个月同比增长，今年1-8月，重卡市场累计销售61.9万辆，同比上涨31%，同比累计增速扩大了2个百分点。



## 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。