

「2024.01.19」

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F03110076

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：本周天然橡胶市场原料端持续拉涨提振胶价。进口胶市场报盘上涨，套利盘加仓情绪不减，轮胎厂常规补货，成交一般。国产胶现货市场报价小幅波动，市场上22年全乳买盘较少，越南胶现货3L报盘小幅上调，3L交投市场较为活跃，成交尚可。
- ◆ 行情展望：近期泰北部及越南进入落叶期，泰南部产量未能如预期增加，产区原料价格表现坚挺；国内云南产区已经处于停割期，海南产区大多数地区进入停割状态，南部少数地区仍有割胶，预计1月中旬海南天然橡胶产区将全面停割，目前海南产区浓乳加工利润较好，胶水制全乳价格仍贴水制浓乳价格。近期青岛库存保税库小幅去库，而到港量增加使得入库率增加，一般贸易库存继续累库，带动青岛整体库存累积。下游企业逐渐进入春节备货期，但原材料价格高位，年底资金避险谨慎采购，工厂按排产计划适度补货。本周多数企业内外销集中出货，支撑轮胎企业排产高位运行，加上去年同期基数较低，本周轮胎开工同比明显增长。
- ◆ 策略建议： ru2405合约短线建议在13630-14000区间交易； nr2403合约短线建议在11100-11500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



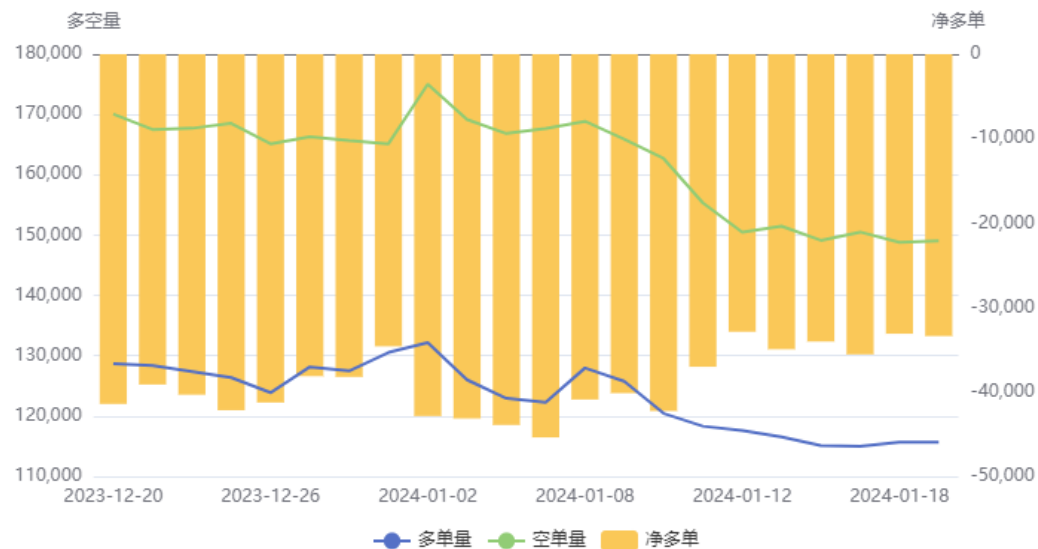
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.76%；20号胶周度+2.57%。

持仓分析

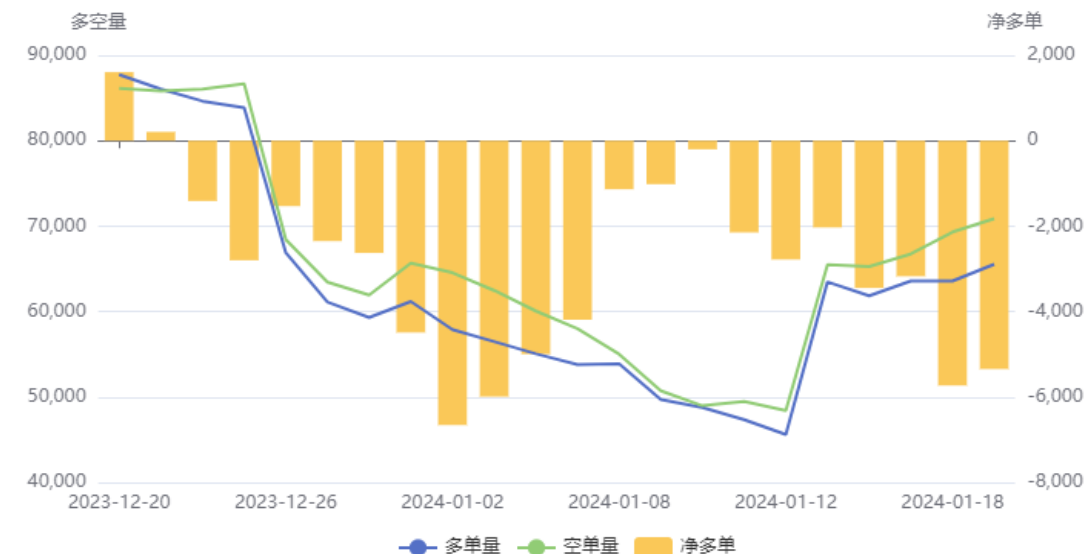
沪胶前20名持仓变化

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

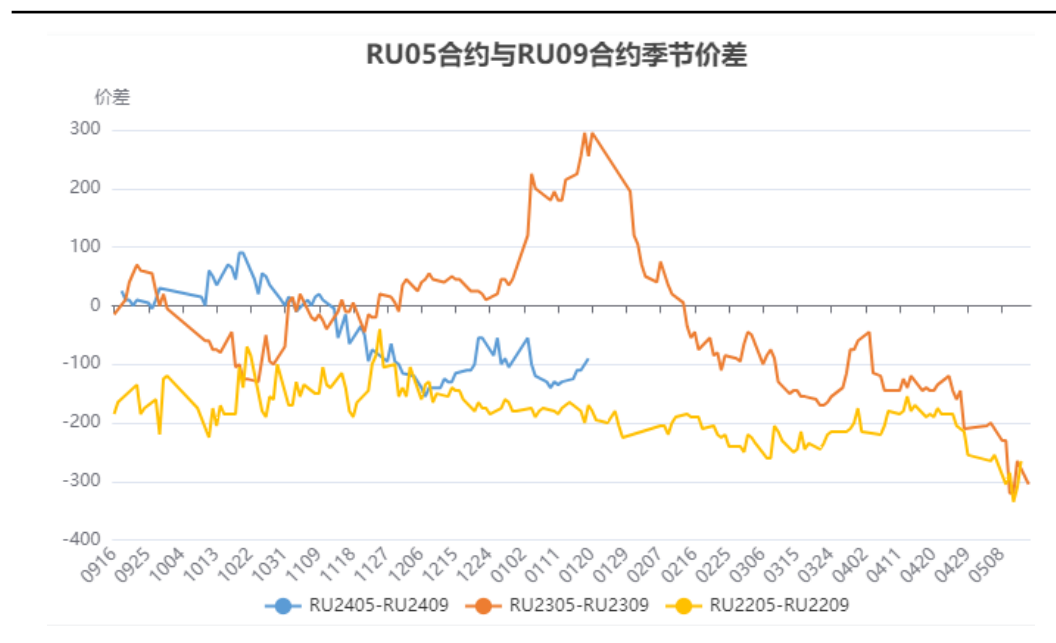


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货和20号胶整体悲观气氛均较浓。

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1月19日，沪胶5-9价差为-90。

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1月19日，沪胶仓单185750吨，较上周+7380吨，仓单增加；20号胶仓单92835吨，较上周-13912吨。仓单数量减少。

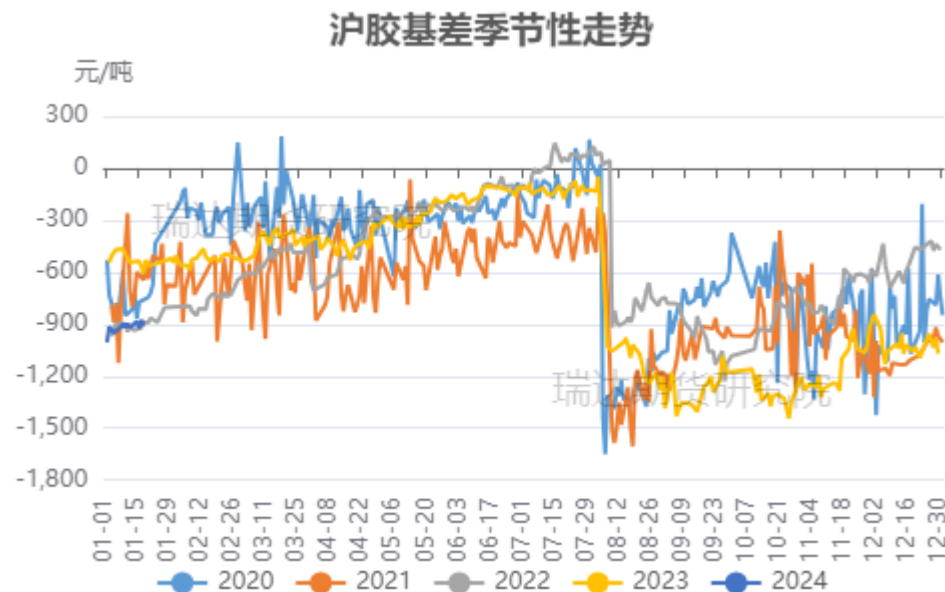
本周现货价格上涨，沪胶基差走弱

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



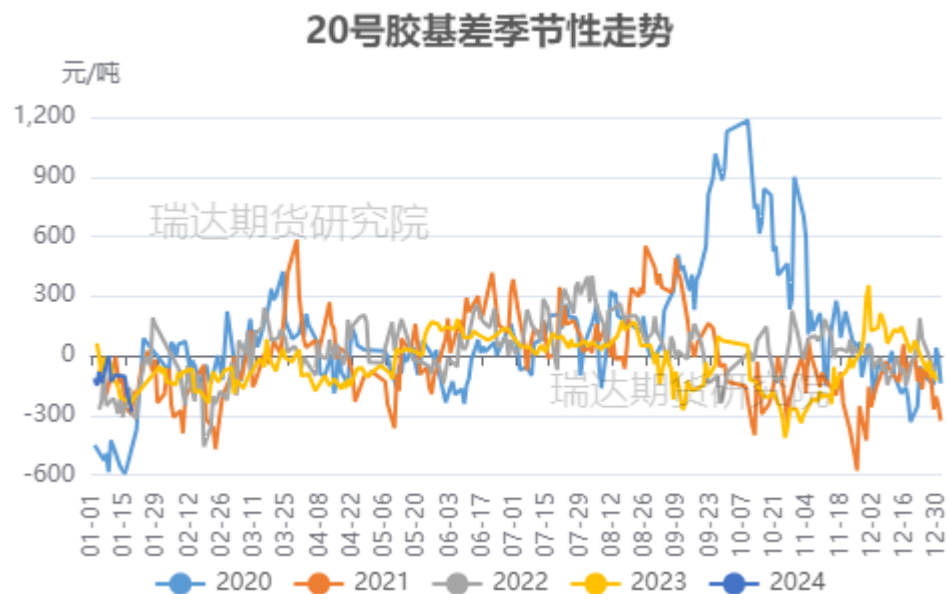
来源: wind 瑞达期货研究院

截至1月18日，国营全乳胶报12950元/吨，较上周+150元/吨。

截至1月18日，沪胶基差为-910元/吨，较上周-15元/吨。

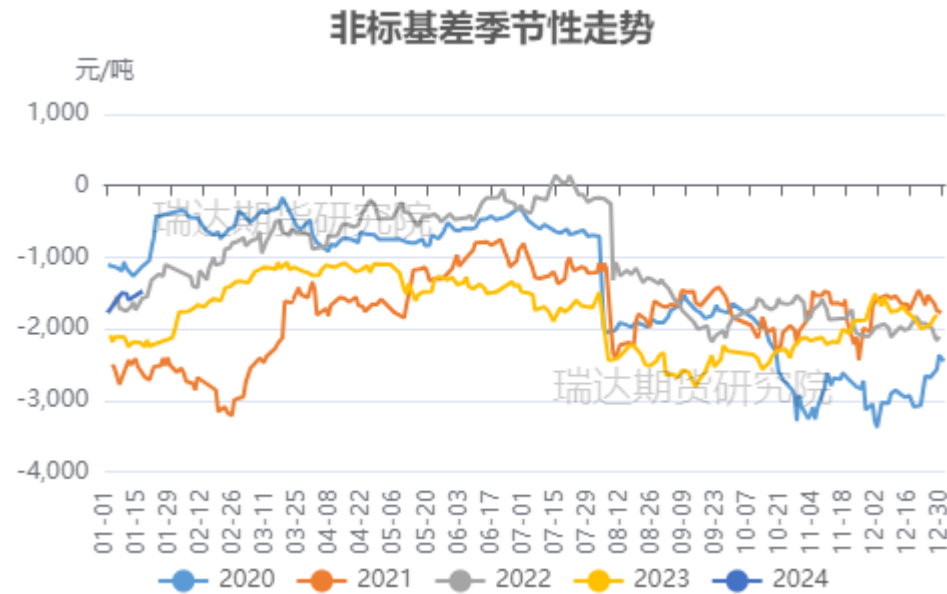
本周20号胶基差走弱，非标基差走强

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1月18日，20号胶基差为-288元/吨，较上周-189元/吨。基差走弱。
截至1月18日，非标基差为-1430元/吨，较上周+160元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格上涨，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1月19日，泰国合艾原料市场田间胶水62 (+4.8) 泰铢/公斤；杯胶48.5 (+2.1) 泰铢/公斤。

截至1月18日，烟片胶加工利润41.92元/吨，较上周+35.6美元/吨；标胶加工利润0.41美元/吨，较上周+4.81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

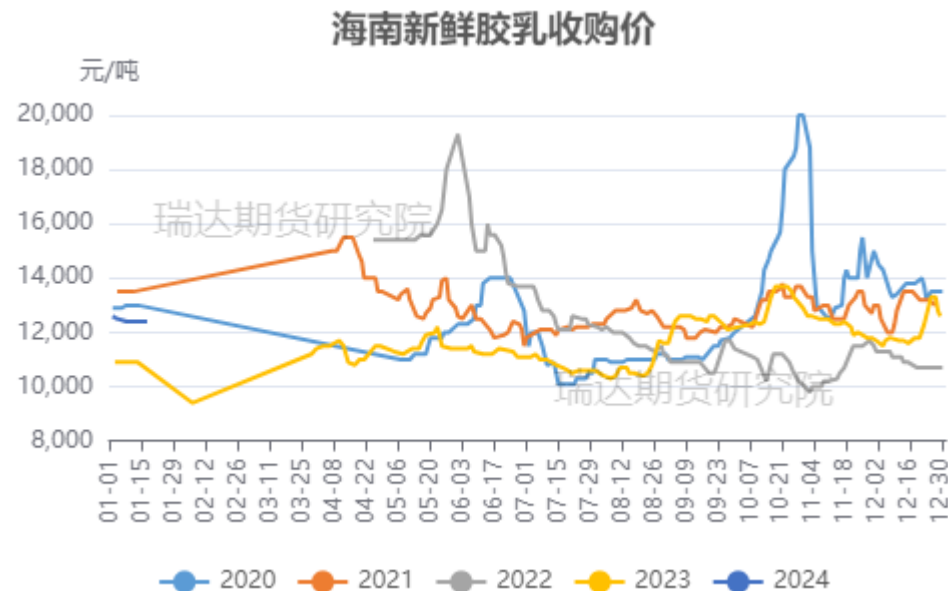
国内产区原料价格持稳

云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

海南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至1月18日，海南产区新鲜胶乳价格12400元/吨，较上周+0元/吨。

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

据海关数据统计：2023年11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55.76万吨，环比增加11.31%，同比减少9.42%。1-11月份累计进口589.5万吨，累计同比上涨9.34%。

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

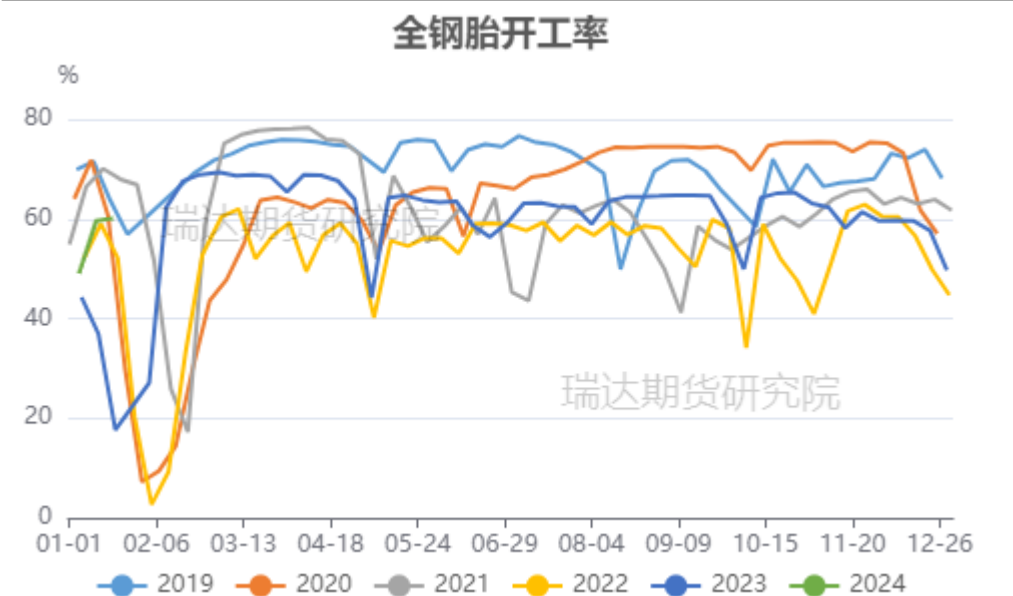


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

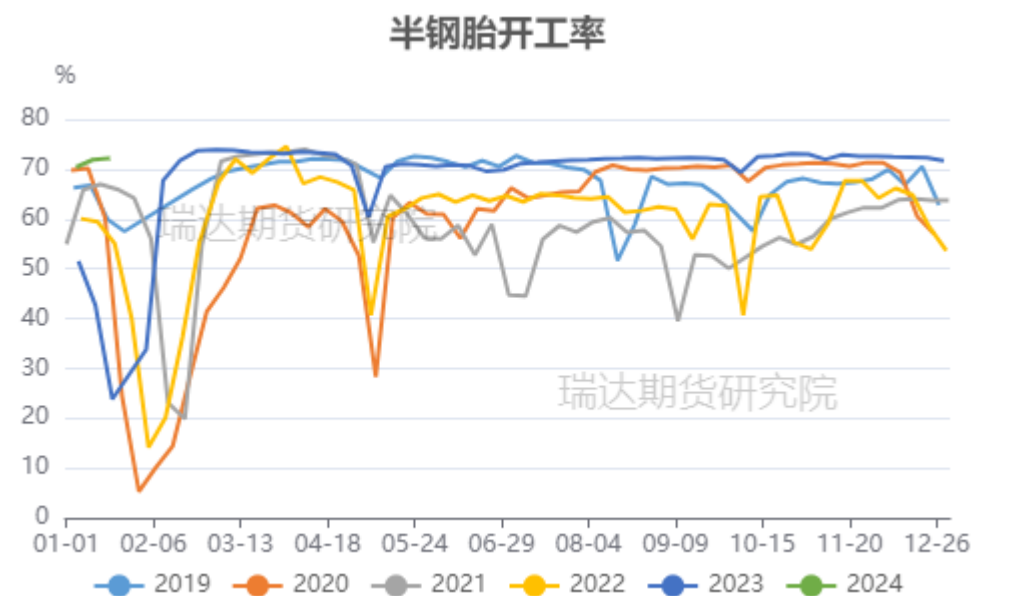
据隆众资讯统计，截至2024年1月14日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量67.58万吨，环比上期增加0.37万吨，增幅0.55%。保税区库存环比减少2.01%至11.26万吨，一般贸易库存环比增加1.07%至56.32万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.8个百分点；出库率增加3.03个百分点；一般贸易仓库入库率增加2.13个百分点，出库率增加2.27个百分点。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



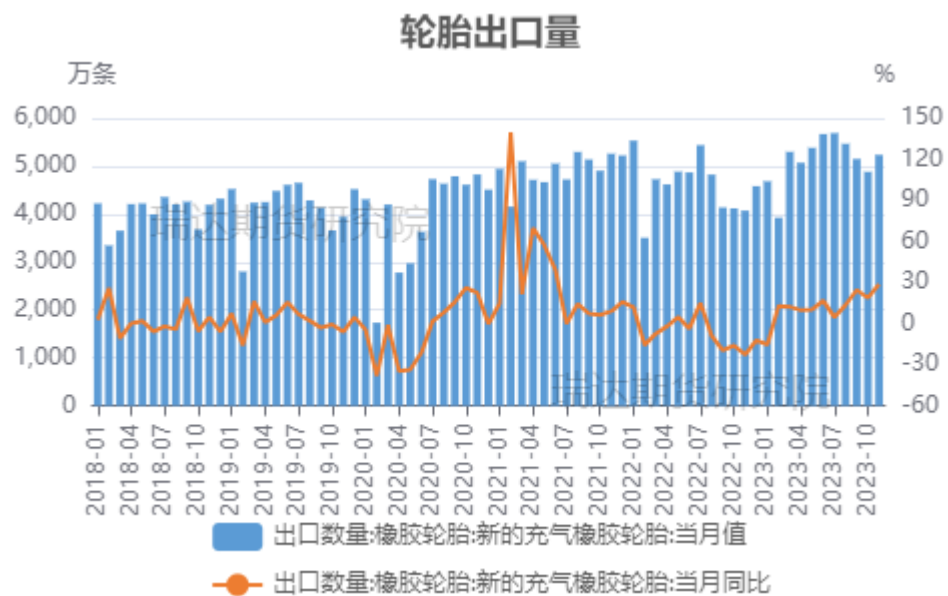
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至1月18日，中国半钢胎样本企业产能利用率为78.85%，环比上周-0.13个百分点，同比+58.73个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为64.38%，环比+2.06个百分点，同比+37.66个百分点。半钢胎样本企业产能利用率环比窄幅波动，全钢胎样本企业产能利用率持续提升，前期检修企业排产多已恢复至平稳水平。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

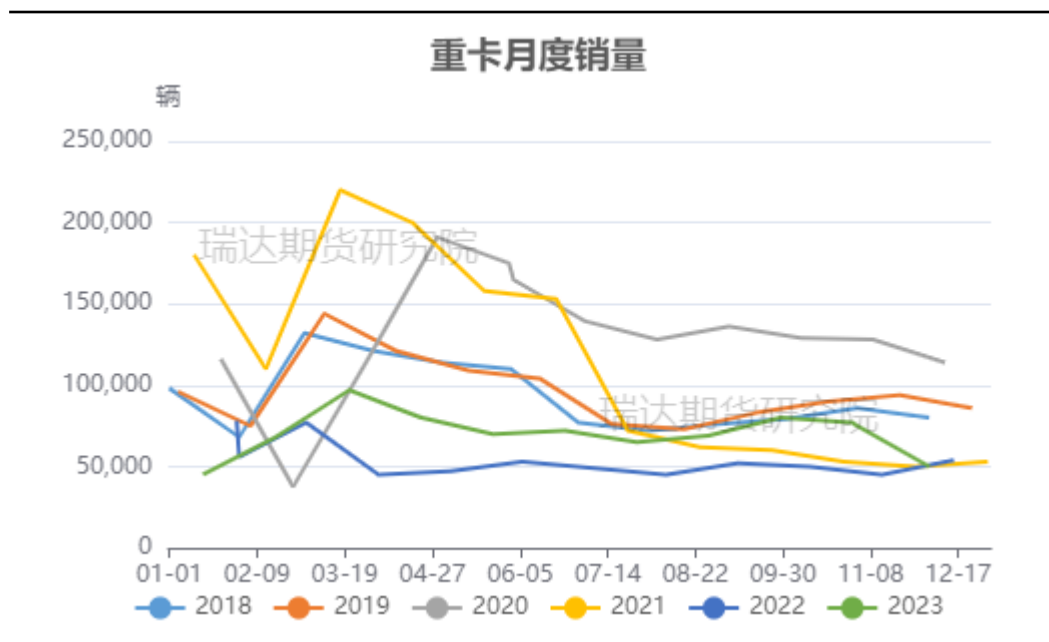


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年11月, 中国轮胎出口量在66.20万吨, 环比+6.08%, 同比+34.51%, 1-11月中国轮胎累计出口712.06万吨, 累计同比+16.30%。

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12月份，我国重卡市场销售约5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比11月下降30%，比上年同期的5.4万辆小幅下降7%。这是今年市场销量的第二个同比下降，终结了2023年连续10个月的同比增长势头。2023年全年，我国重卡市场累计销售91万辆，同比上涨35%，比上年同期净增长23.7万辆。

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。