

# 「2024.05.24」

## 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：

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：本周天然橡胶产区供应偏紧延续，现货市场涨势较强。进口胶市场报盘上涨，现货货源紧张；国产全乳询盘较少，实单成交冷清；越南胶报盘跟涨，现货表现强势。
- ◆ 行情展望：近期泰国产区新胶产出量较少，原料价格继续走强；国内云南产区近期持续降雨，逐步渗透胶林，当前胶水价格居高维稳，产区胶林长势现阶段表现正常。青岛库存保税库及一般贸易库存延续去库，去库幅度较上期有所扩大。本周国内半钢胎企业产能利用率环比小幅提升，国内市场需求不足，整体发货略有放缓，企业库存增加；国内全钢胎企业产能利用率环比小幅回升，检修企业开工逐步恢复正常，带动整体开工稍有提升，整体出货表现一般，库存延续增势。
- ◆ 策略建议：ru2409合约短线建议在14850-15300区间交易；nr2407合约短线建议在12450-13000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



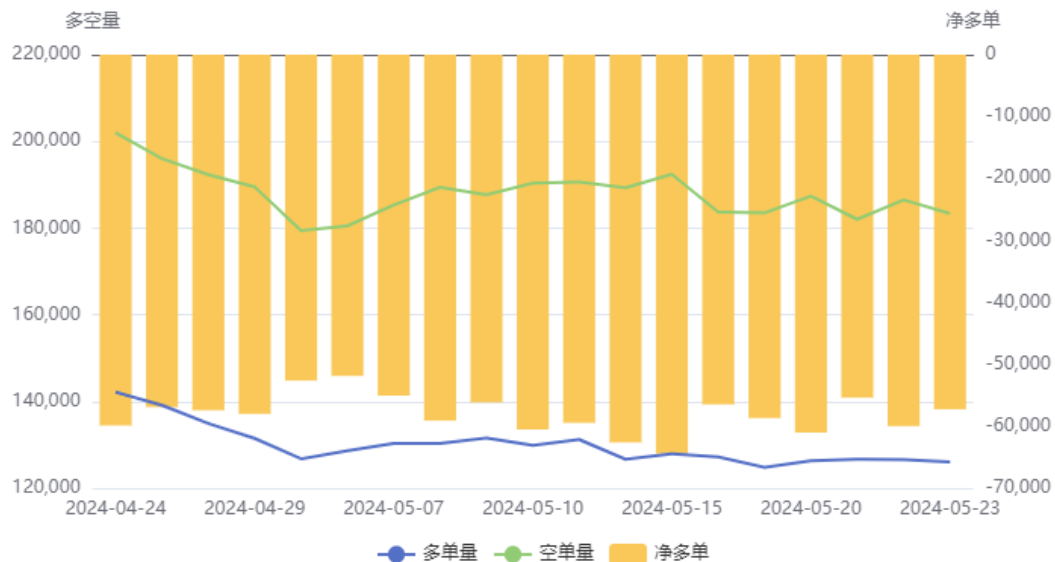
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+2.32%；20号胶周度+3.97%。

## 持仓分析

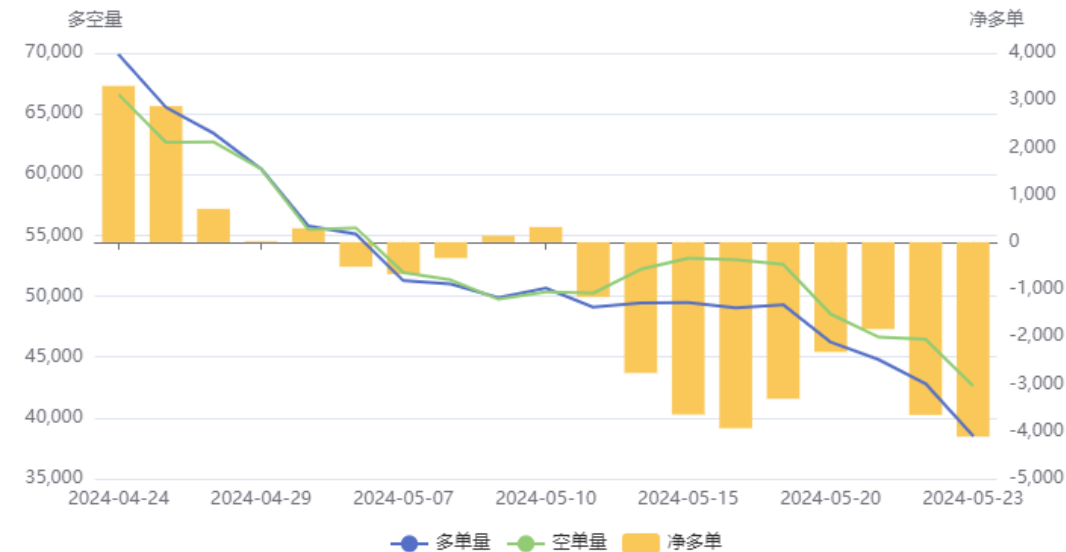
### 沪胶前20名持仓变化

#### 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

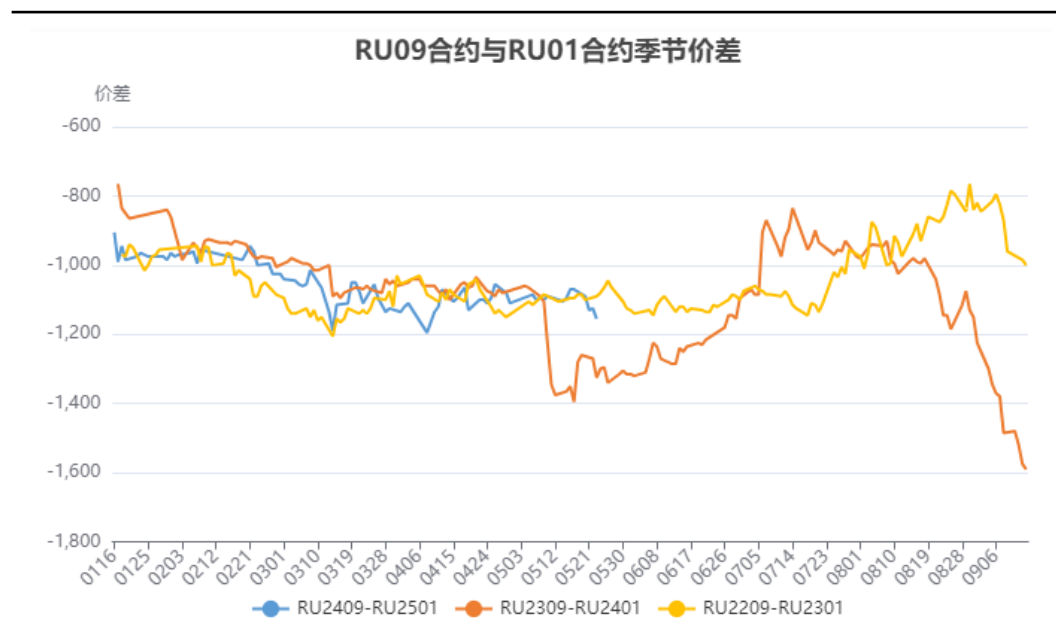


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空维持，悲观气氛仍较浓；20号胶净空增加，市场较为悲观。

## 跨期价差

沪胶9-1价差



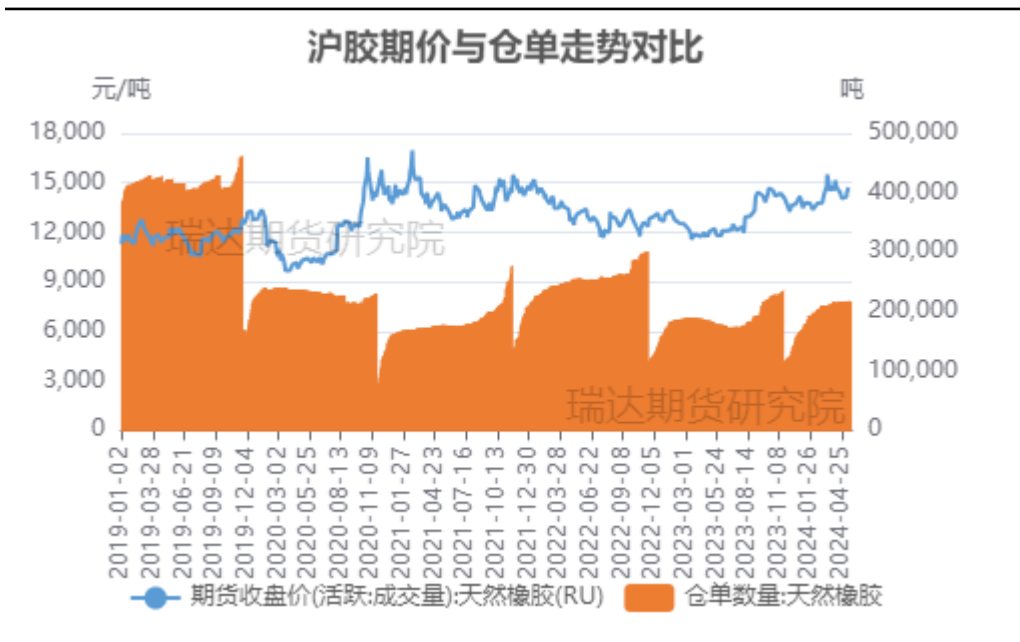
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止5月23日，沪胶9-1价差为-1155。

## 本周沪胶期货仓单减少，20号胶仓单减少

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶仓单变化



截至5月23日，沪胶仓单215770，较上周-1360吨，仓单减少；20号胶仓单139305吨，较上周-8064吨。仓单数量减少。

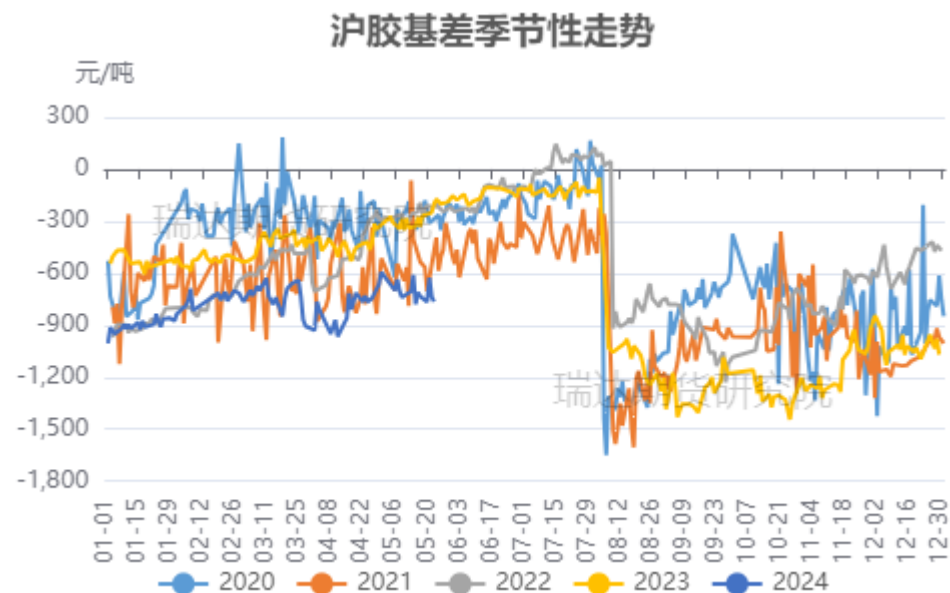
## 本周现货价格上涨，沪胶基差缩小

天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

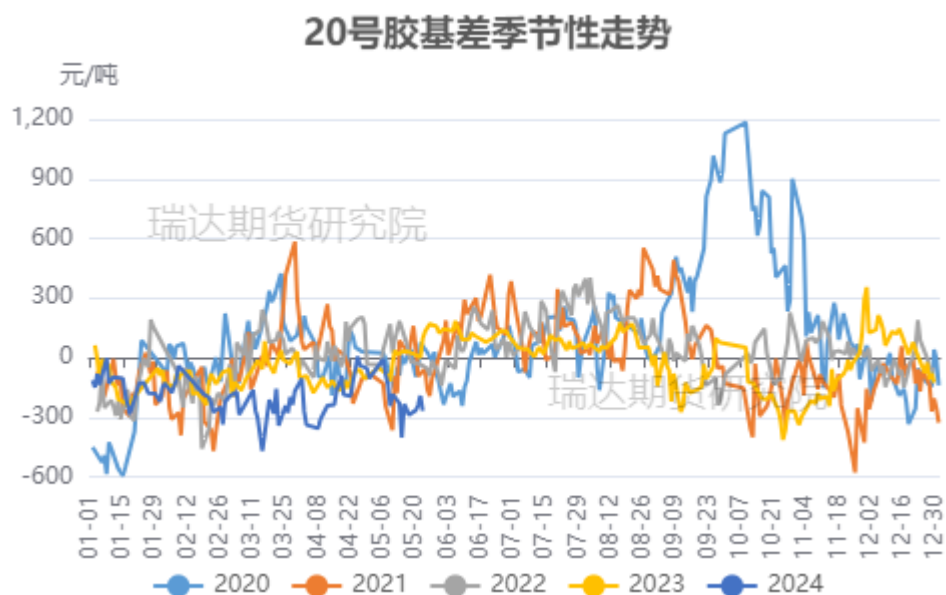
截至5月23日，国营全乳胶报14100元/吨，较上周+100元/吨。

截至5月23日，沪胶基差为-765元/吨，较上周-55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5月23日，20号胶基差为-267元/吨，较上周-13元/吨。基差走弱。  
截至5月23日，非标基差为-835元/吨，较上周+195元/吨。非标基差走强。

## 泰国合艾原料价格上涨，加工利润增减不一

合艾原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至5月23日，泰国合艾原料市场田间胶水79 (+1.5) 泰铢/公斤；杯胶59.15 (+2.5) 泰铢/公斤。

截至5月23日，烟片胶加工利润-78.6元/吨，较上周-92.5美元/吨；标胶加工利润-71.45美元/吨，较上周+21.5美元/吨。本周烟片和标胶利润增减不一。

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

## 国内产区原料价格部分上涨

### 云南原料价格走势

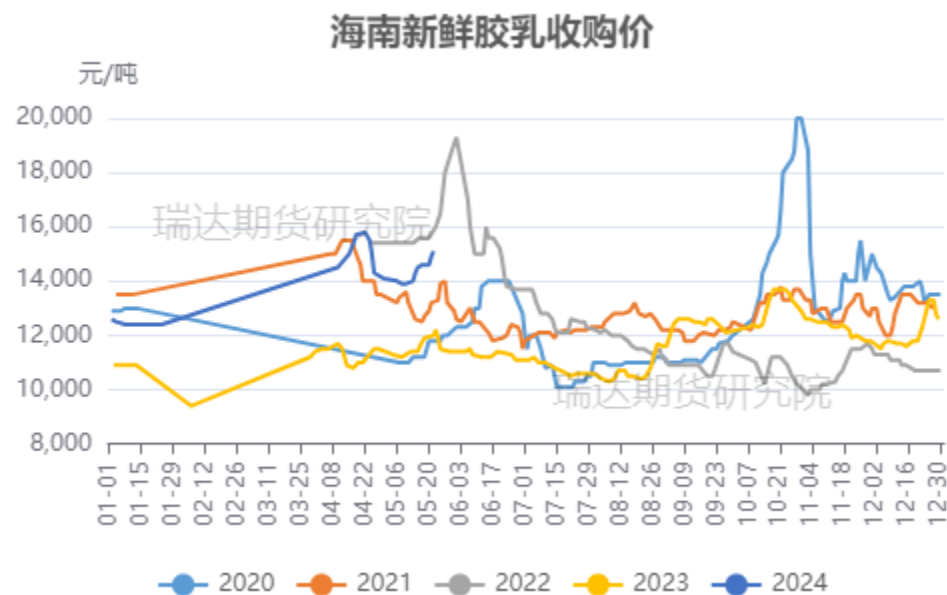


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至5月23日，云南产区胶水价格13700元/吨，较上周+0元/吨。

截至5月23日，海南产区新鲜胶乳价格15100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

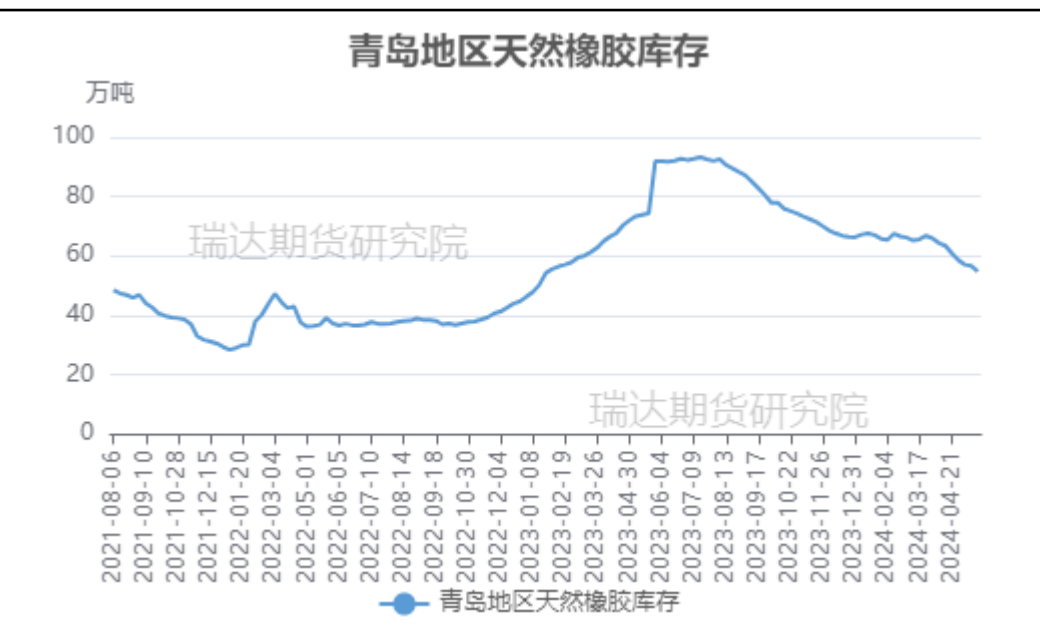


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2024年4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36.94万吨, 环比减少24.99%, 同比减少35.09%, 1-4月累计进口177.78万吨, 累计同比减少22.51%, 进口均价1620.12美元/吨, 环比增加5.68%。

## 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

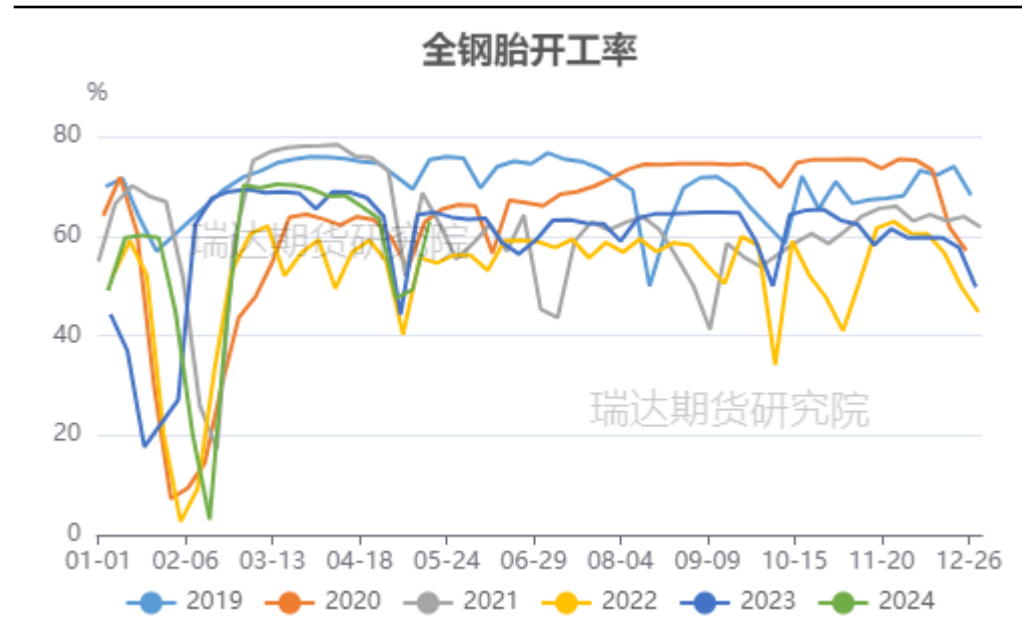


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

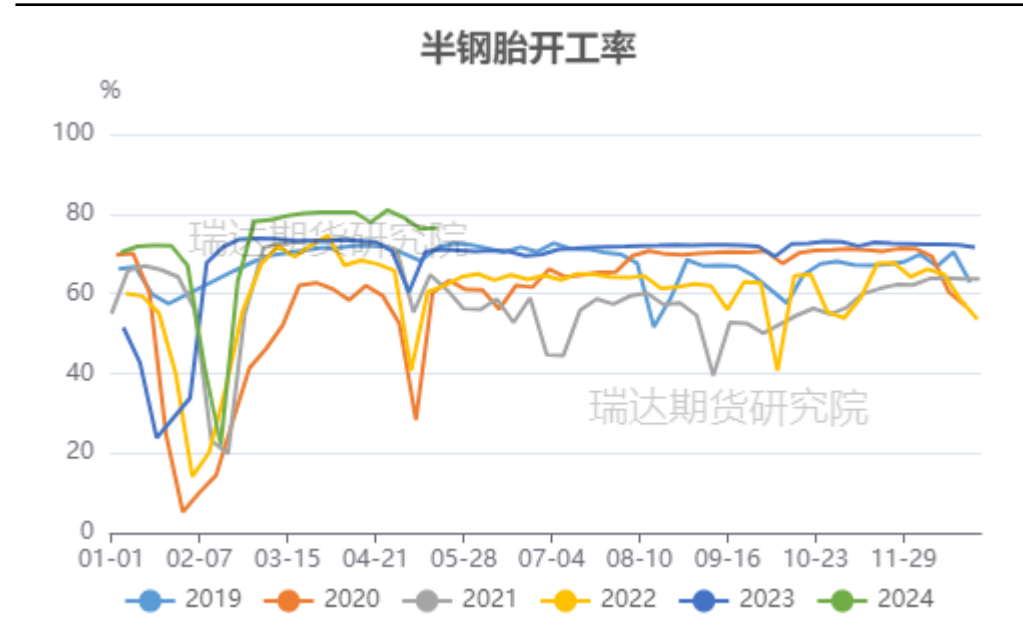
据隆众资讯统计，截至2024年5月19日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量54.8万吨，环比上期减少1.84万吨，降幅3.25%。保税区库存7.24万吨，降幅3.69%；一般贸易库存47.56万吨，降幅3.18%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少1.34个百分点；出库率增加1.94个百分点；一般贸易仓库入库率减少2.30个百分点，出库率减少1.06个百分点。

## 轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



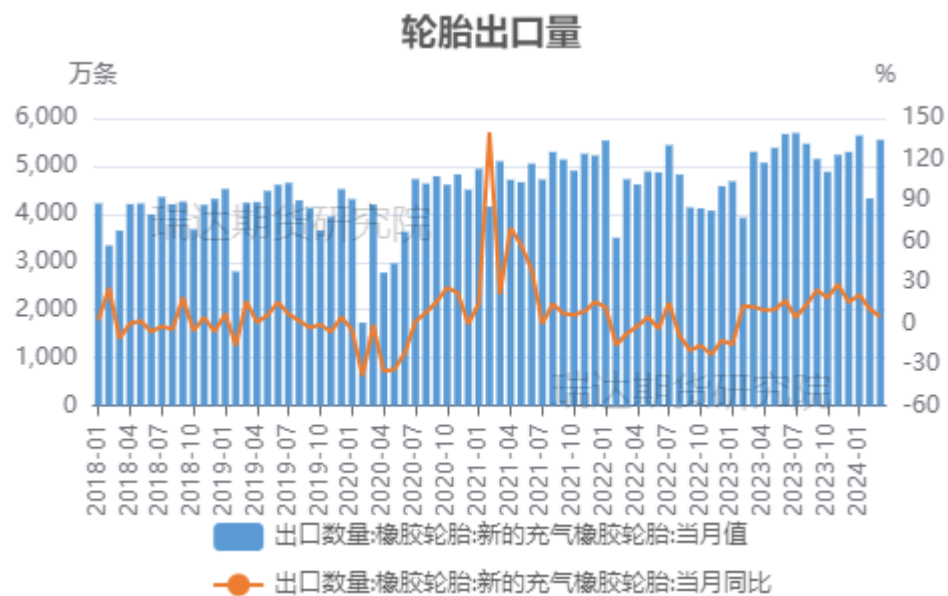
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至5月23日，中国半钢胎样本企业产能利用率为80.09%，环比+0.90个百分点，同比+2.78个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为66.20%，环比+0.92个百分点，同比-0.48个百分点。周内半钢胎样本企业排产多保持稳定，以满足订单需求，但国内市场需求不足，整体发货略有放缓，企业库存提升；全钢胎样本企业多数维持平稳运行，个别上周检修企业开工逐步恢复正常，带动整体开工<sup>14</sup>稍有提升，周内整体出货表现一般，库存延续增势。

## 出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

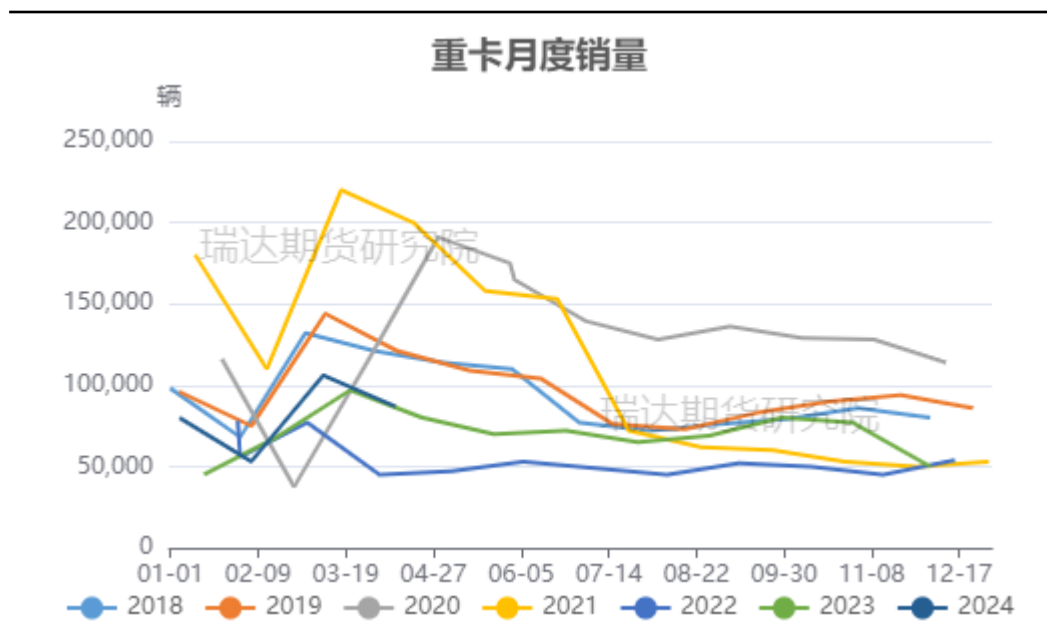


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2024年4月, 中国轮胎出口量在65.67万吨, 环比-3.79%, 同比+2.33%, 1-4月中国轮胎累计出口249.57万吨, 累计同比+5.30%。

## 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，2024年4月份，我国重卡市场销售约8.7万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比3月份下降25%，比上年同期的8.3万辆增长5%，净增加约4000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。