

「2024.06.07」

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：本周天然橡胶先跌后涨。进口胶市场报盘下跌，套利平仓出货，现货出货情绪好转；国产全乳询盘较少，实单成交一般。

行情展望：近期泰国产区新胶产出量较少，原料价格表现坚挺；国内云南产区近期持续降雨，短暂影响收胶进度，当地加工厂原料需求较大，加工厂存原料争夺现象。海外到港货源持续偏少，青岛库存保税库及一般贸易库存延续去库，但去库幅度缩窄。本周国内半钢胎企业产能利用率环比持稳，月初整体出货表现一般，库存稍有提升；国内全钢胎企业产能利用率环比下降，部分企业存检修或降负运行情况，拖拽全钢胎样本企业整体产能利用率走低。原料价格走高，下游轮胎企业为控制采购成本，对原材料高价避险情绪升温。

- ◆ 策略建议：ru2409合约和nr2408合约均创新高，短线建议暂以观望为主，不宜盲目追涨，注意风险控制。

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



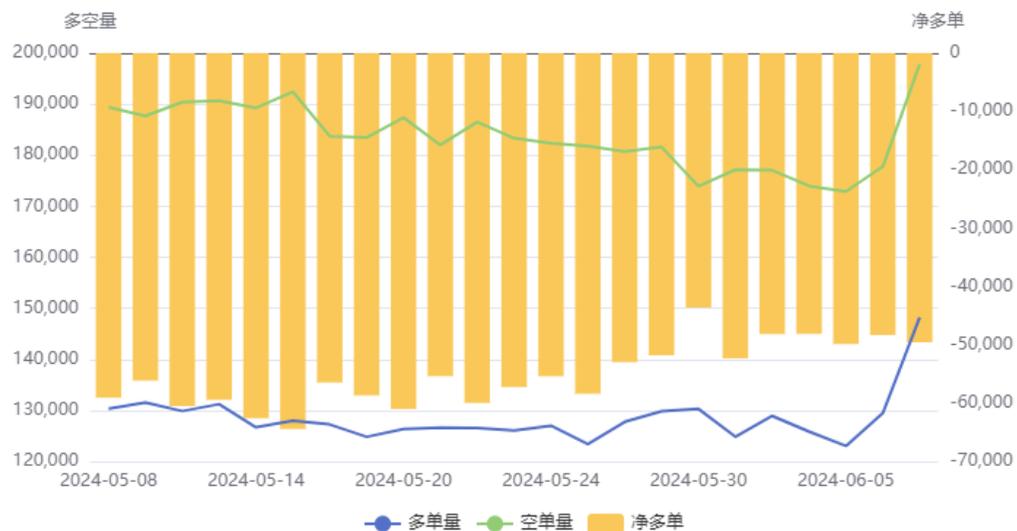
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+4.36%；20号胶周度+4.59%。

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

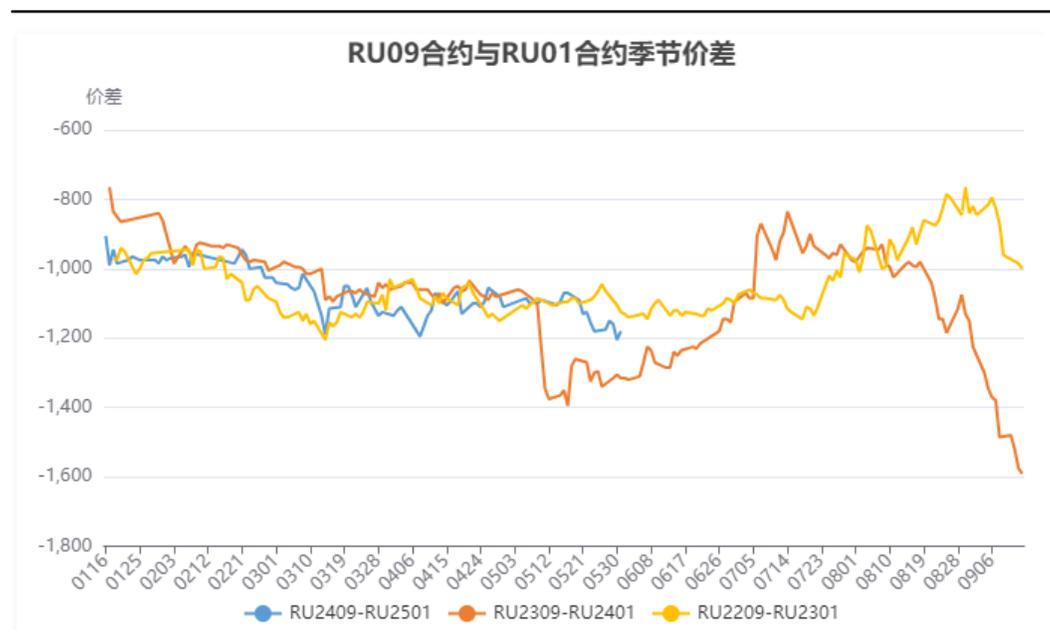


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空维持，市场情绪变化不大；20号胶净空维持，市场情绪变化不大。

跨期价差

沪胶9-1价差



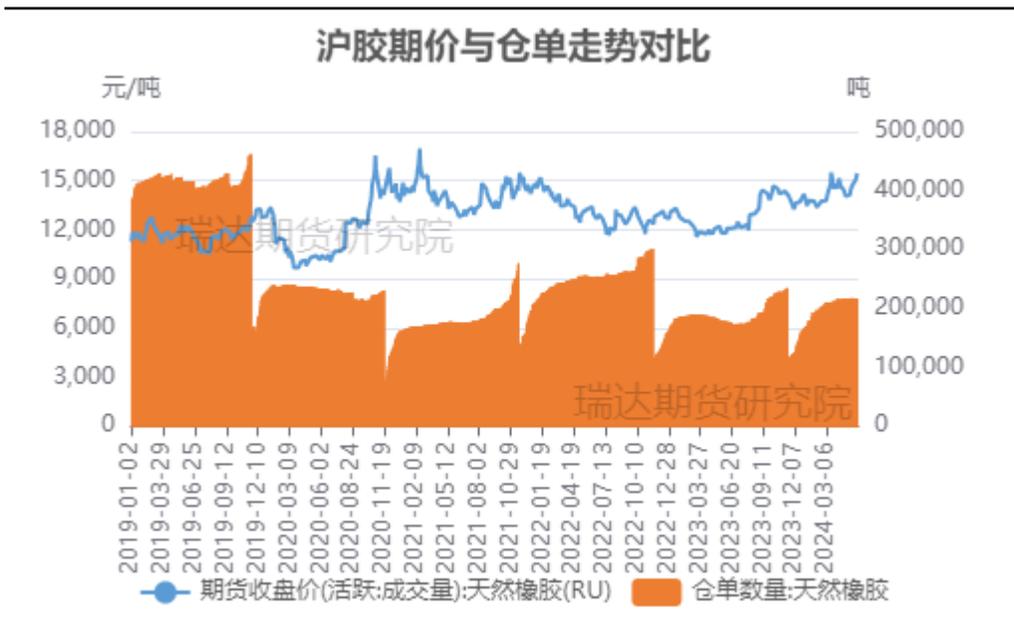
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

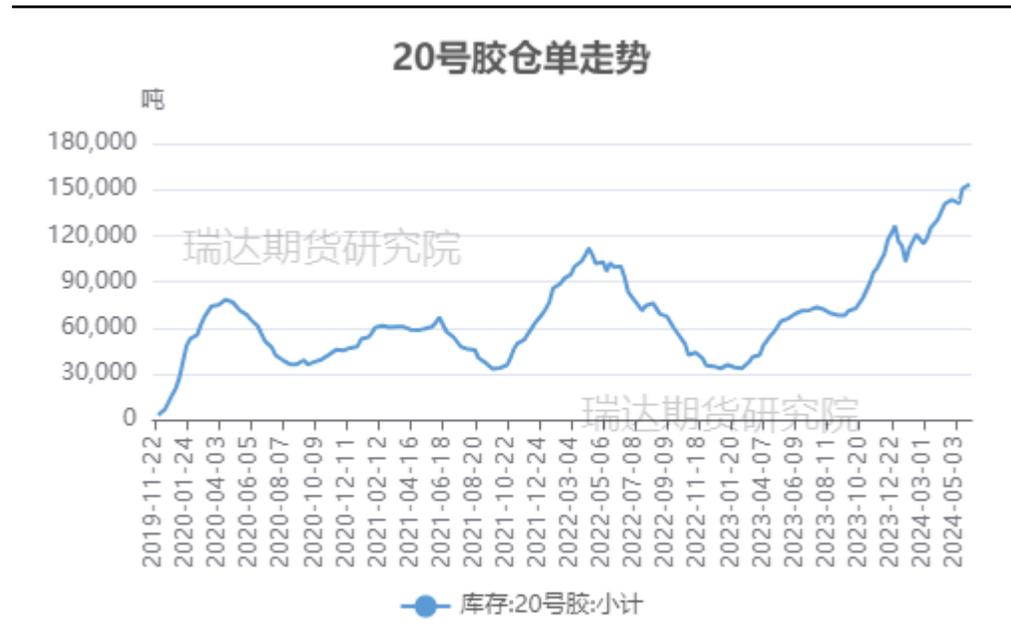
截止6月7日，沪胶9-1价差为-1175。

本周沪胶期货仓单减少，20号胶仓单增加

沪胶期价与仓单变化对比



20号胶仓单变化



来源：上期所 瑞达期货研究院

截至6月7日，沪胶仓单216370吨，较上周-150吨，仓单减少；20号胶仓单141422吨，较上周+101吨。仓单数量增加。

本周现货价格上涨，沪胶基差扩大

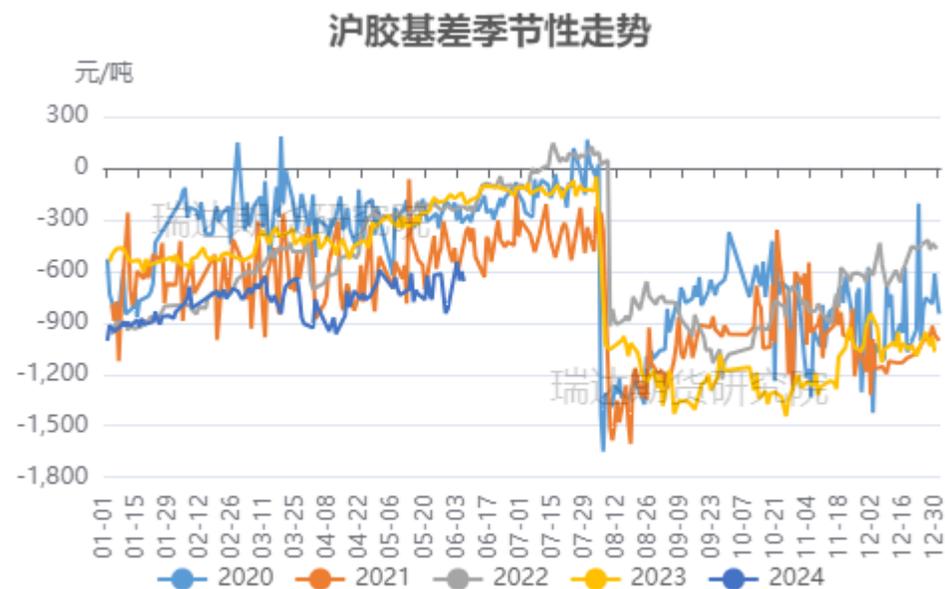
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月6日，国营全乳胶报14900元/吨，较上周+50元/吨。
截至6月6日，沪胶基差为-660元/吨，较上周+160元/吨。

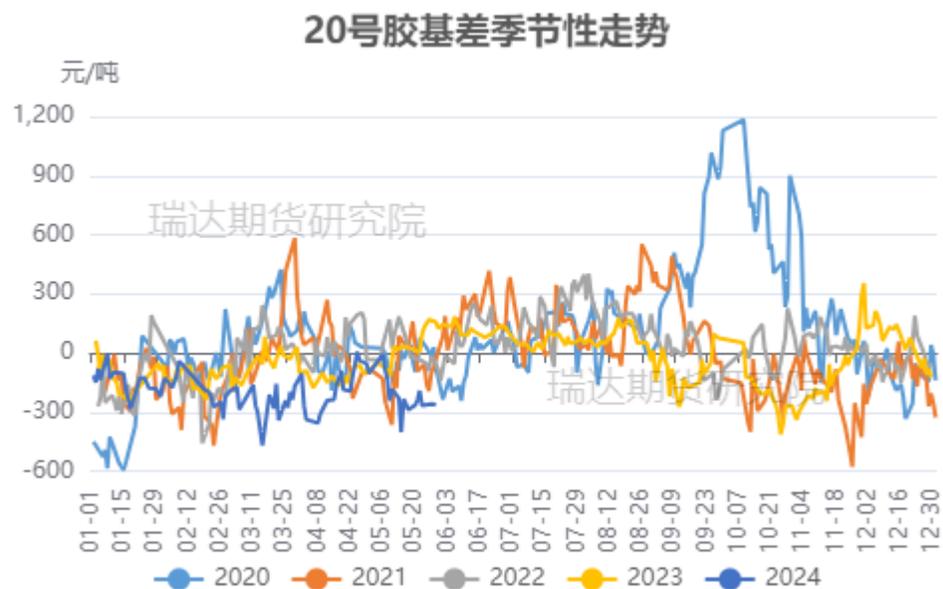
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

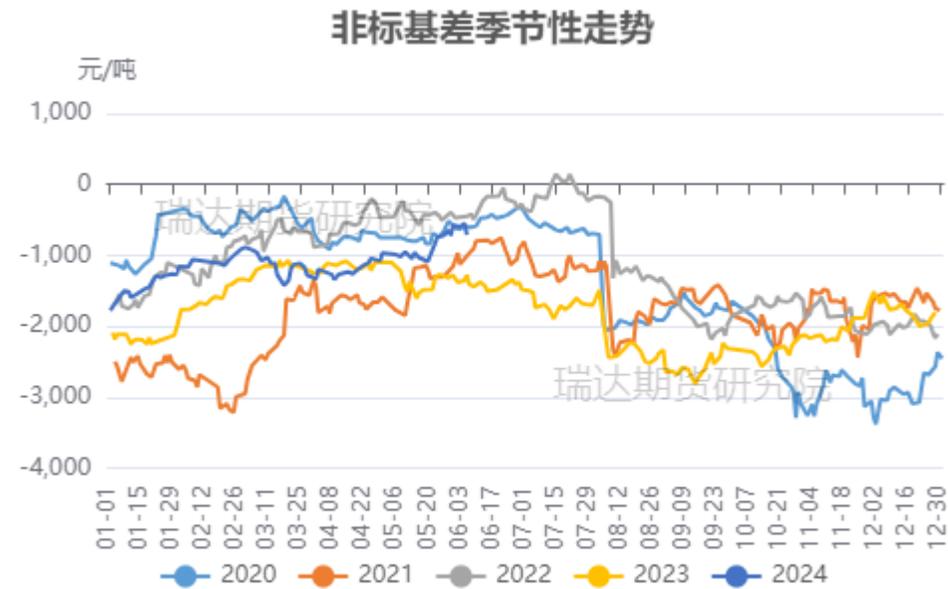
本周20号胶基差走弱，非标基差走强

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6月6日，20号胶基差为-400元/吨，较上周-171元/吨。基差走弱。
截至6月6日，非标基差为-710元/吨，较上周+10元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格涨跌互现，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6月7日，泰国合艾原料市场田间胶水82 (+1) 泰铢/公斤；杯胶61.95 (-0.5) 泰铢/公斤。

截至6月6日，烟片胶加工利润-36.07元/吨，较上周-66.8美元/吨；标胶加工利润-94.42美元/吨，较上周-52.3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

国内产区原料价格涨跌互现

云南原料价格走势

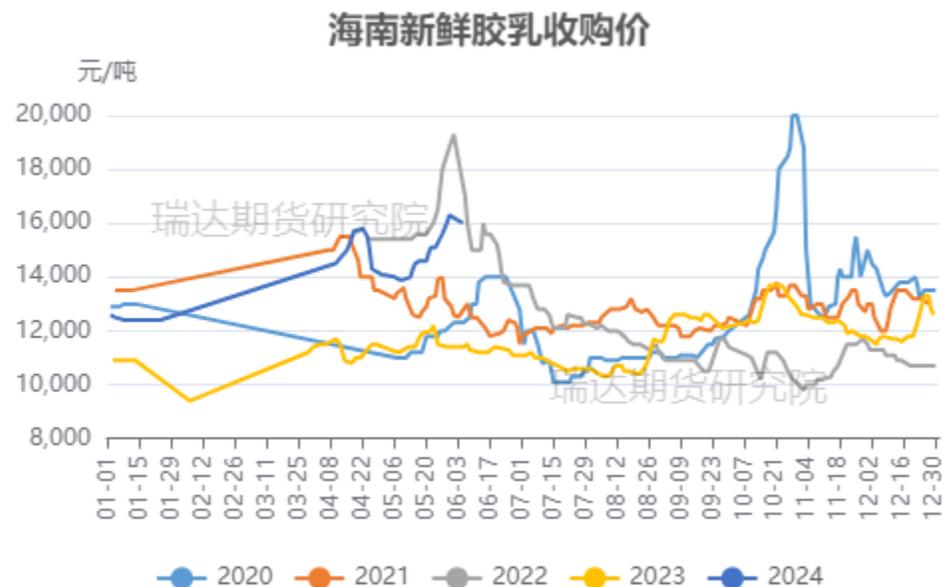


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至6月6日，云南产区胶水价格15000元/吨，较上周+300元/吨。

截至6月6日，海南产区新鲜胶乳价格16000元/吨，较上周-300元/吨。

海南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

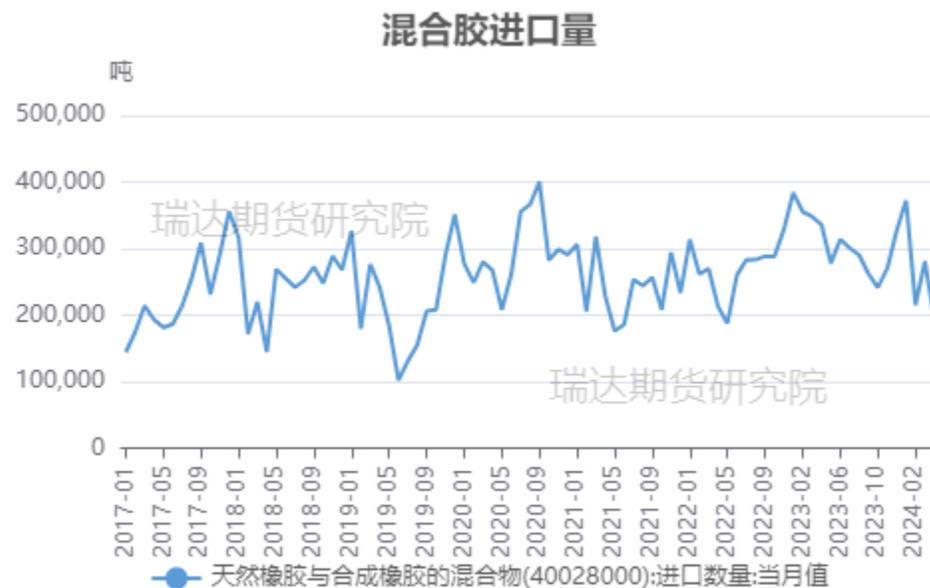
进口情况数量环比减少

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

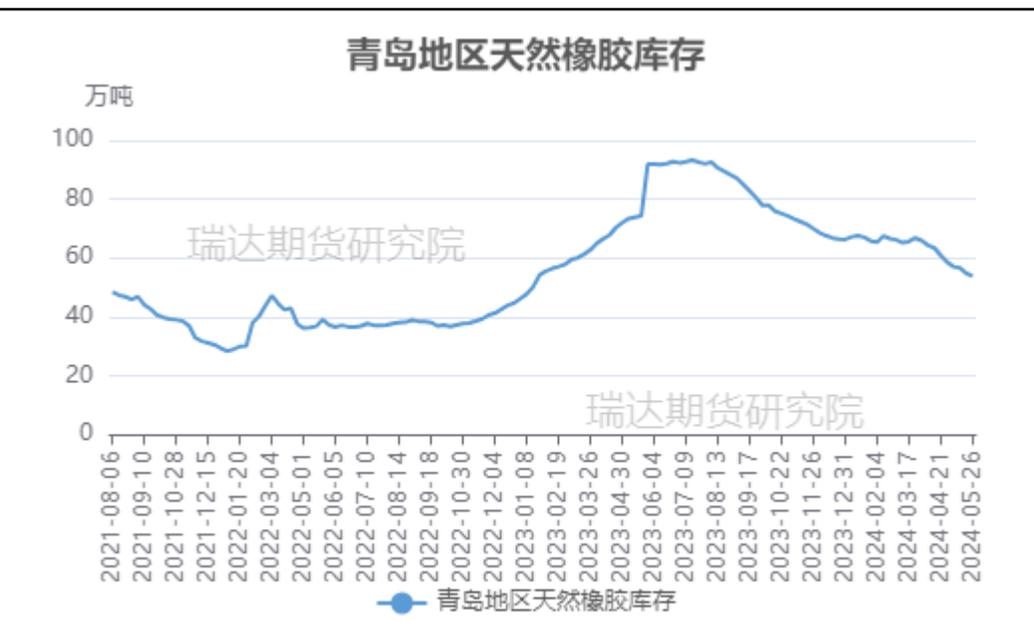


来源: wind 瑞达期货研究院

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

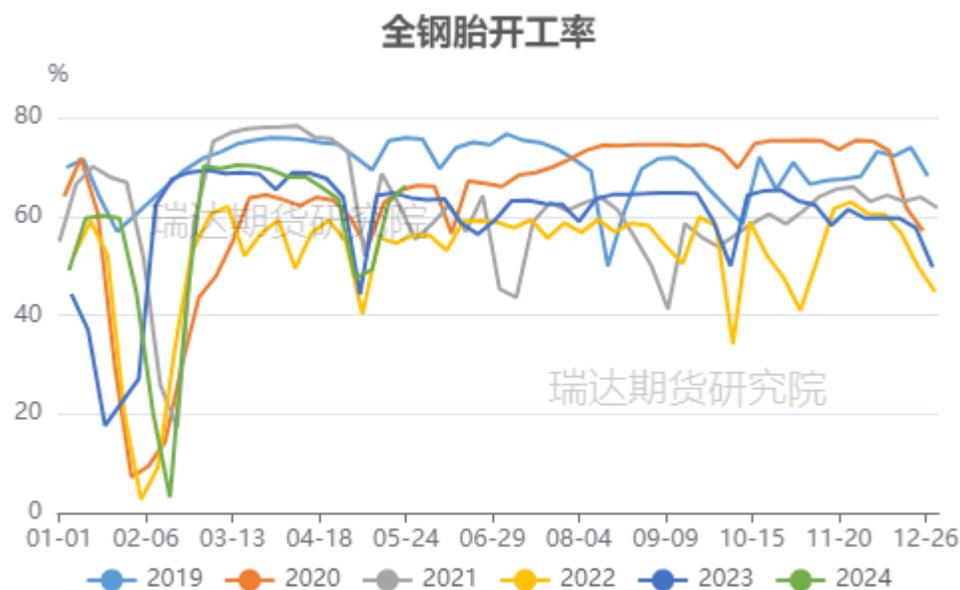


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2024年6月2日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量53.69万吨，环比上期减少1.39万吨，降幅2.53%。保税区库存7.95万吨，降幅4.37%；一般贸易库存45.7万吨，降幅2.21%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.07个百分点；出库率增加2.71个百分点；一般贸易仓库入库率减少1.33个百分点，出库率减少0.96个百分点。

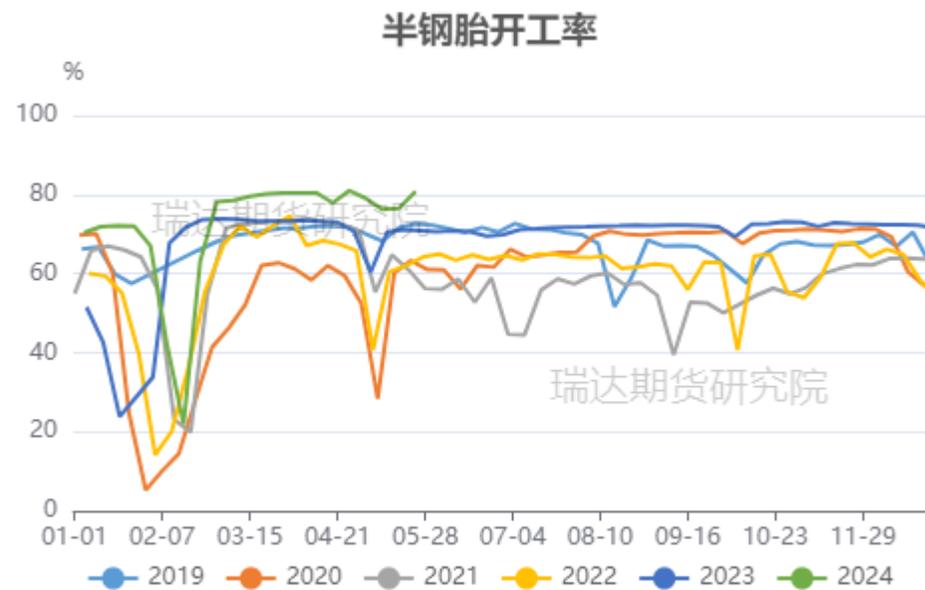
轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



来源：隆众资讯

国内半钢胎开工率

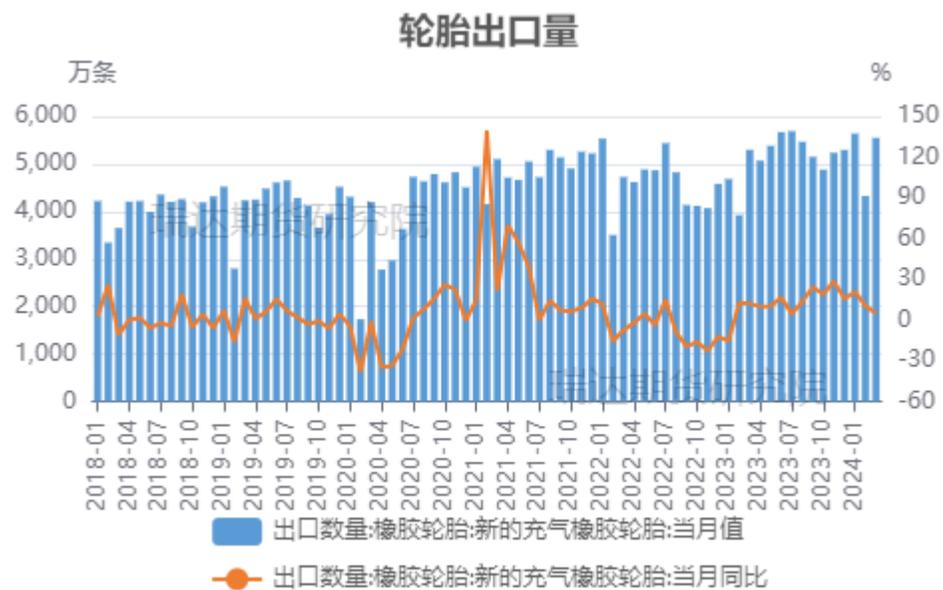


来源：隆众资讯

据隆众资讯统计，截至6月6日，中国半钢胎样本企业产能利用率为80.17%，环比+0.08个百分点，同比+2.11个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为61.59%，环比-3.61个百分点，同比-5.13个百分点。多数半钢胎企业装置运行平稳，产量小幅波动；部分全钢胎企业存检修或降负运行情况，拖拽全钢胎样本企业整体产能利用率走低。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

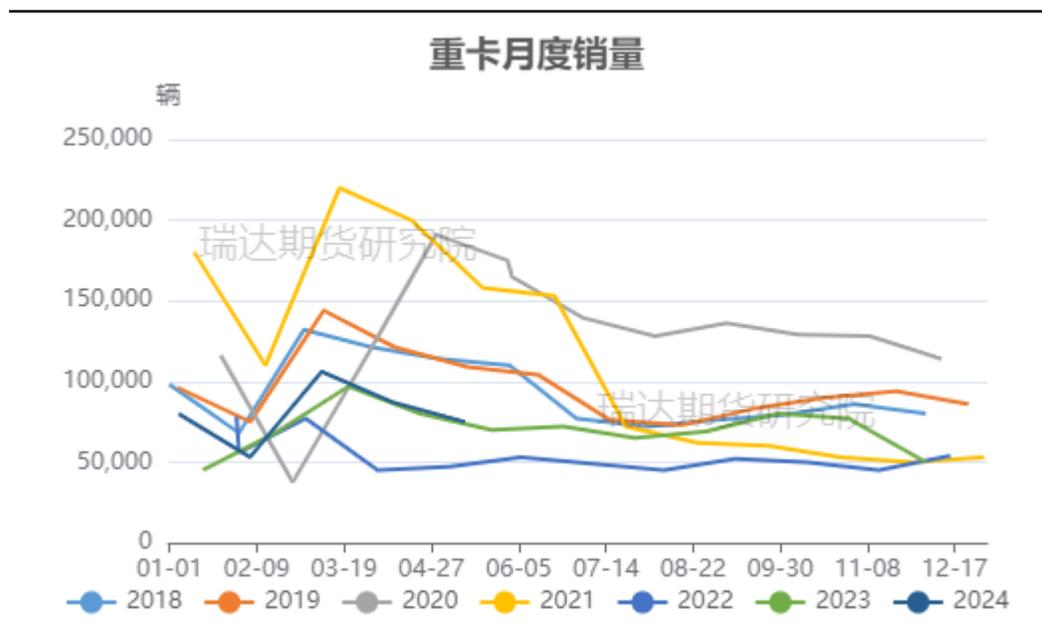


来源: wind 瑞达期货研究院

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5月份，我国重卡市场销售约7.5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比4月份下降9%，比上年同期的7.74万辆小幅下滑3%，减少了约2000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。