

「2024.02.02」

合成橡胶市场周报

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



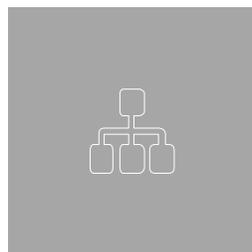
业务咨询
添加客服



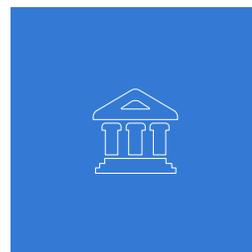
目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

- ◆ 行情回顾：国内顺丁胶现货价格上涨，出厂价格上调至12500-12700元/吨；上游丁二烯调涨带动，合成橡胶期货先扬后抑。
- ◆ 行情展望：上游方面，国际石脑油出现回落，内盘丁二烯现货走高，供方价格连续上调，下游利润承压谨慎观望。供应端，高顺顺丁橡胶行业开工升至七成上方，菏泽科信、齐鲁石化、茂名石化等顺丁装置重启复产；顺丁胶库存呈现增加。需求端，轮胎企业开工回落，山东地区部分轮胎企业放假停工，春节临近企业开工预期下滑。整体上，上游丁二烯高位支撑成本端，顺丁胶供应上升，需求端放缓压制市场，短期合成胶期价呈现震荡整理走势。
- ◆ 策略建议：BR2403合约考验12000区域支撑，上方面临12650区域压力，短线呈现震荡整理走势，建议在12000-12650区间交易。临近春节假期，注意控制风险

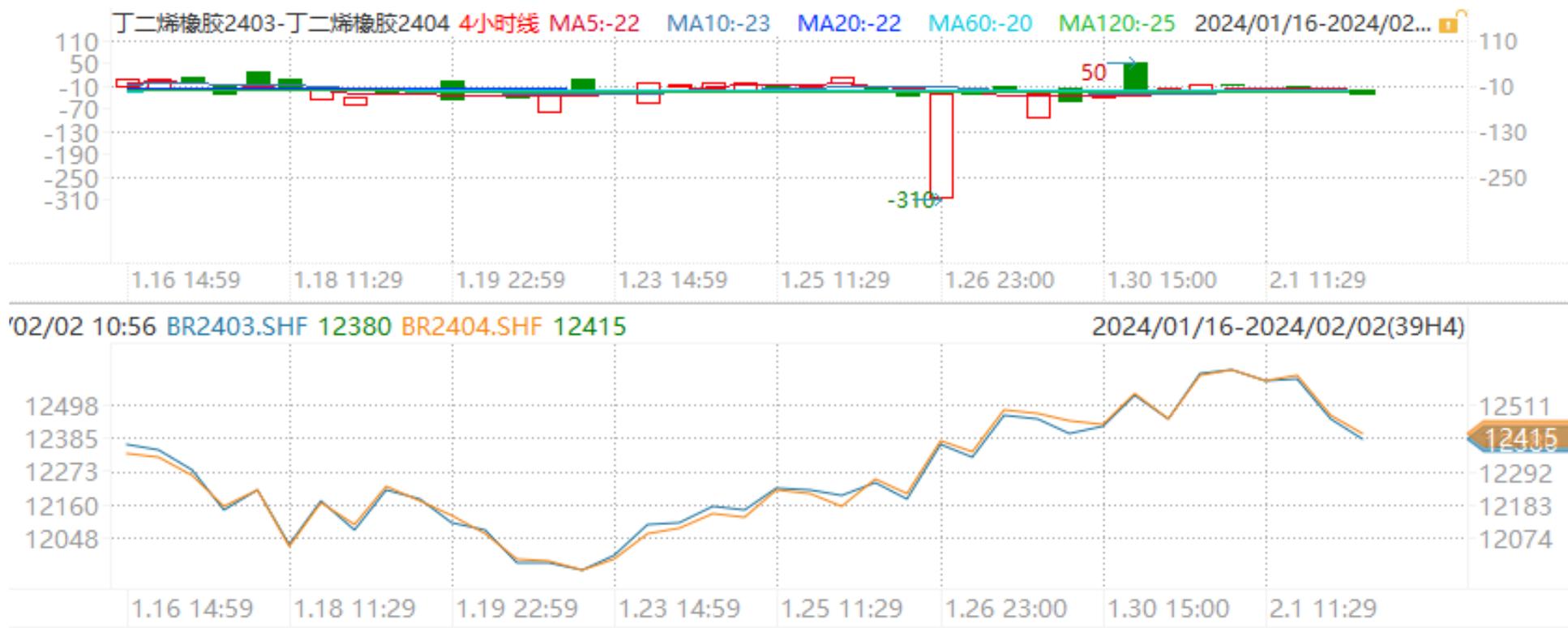
合成橡胶期货价格



合成橡胶期货主力价格先扬后抑，周度上涨1.72%；山东地区顺丁橡胶现货价格上调，期货呈现升水。

来源：博易大师 瑞达期货研究院

丁二烯橡胶跨期价差

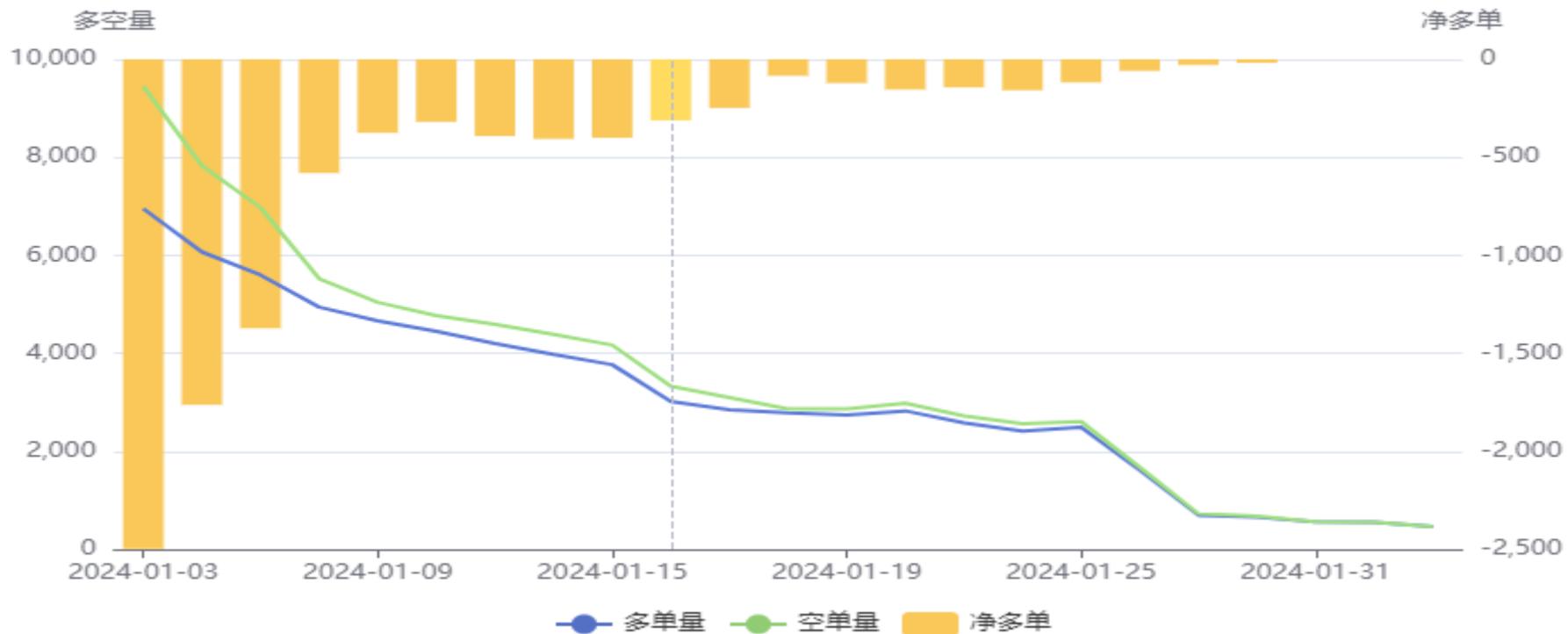


丁二烯橡胶3月与4月合约价差处于-310至50元/吨区间，3月合约贴水缩窄。

来源：上期所 瑞达期货研究院

持仓分析

合成橡胶(BR)前20持仓量变化

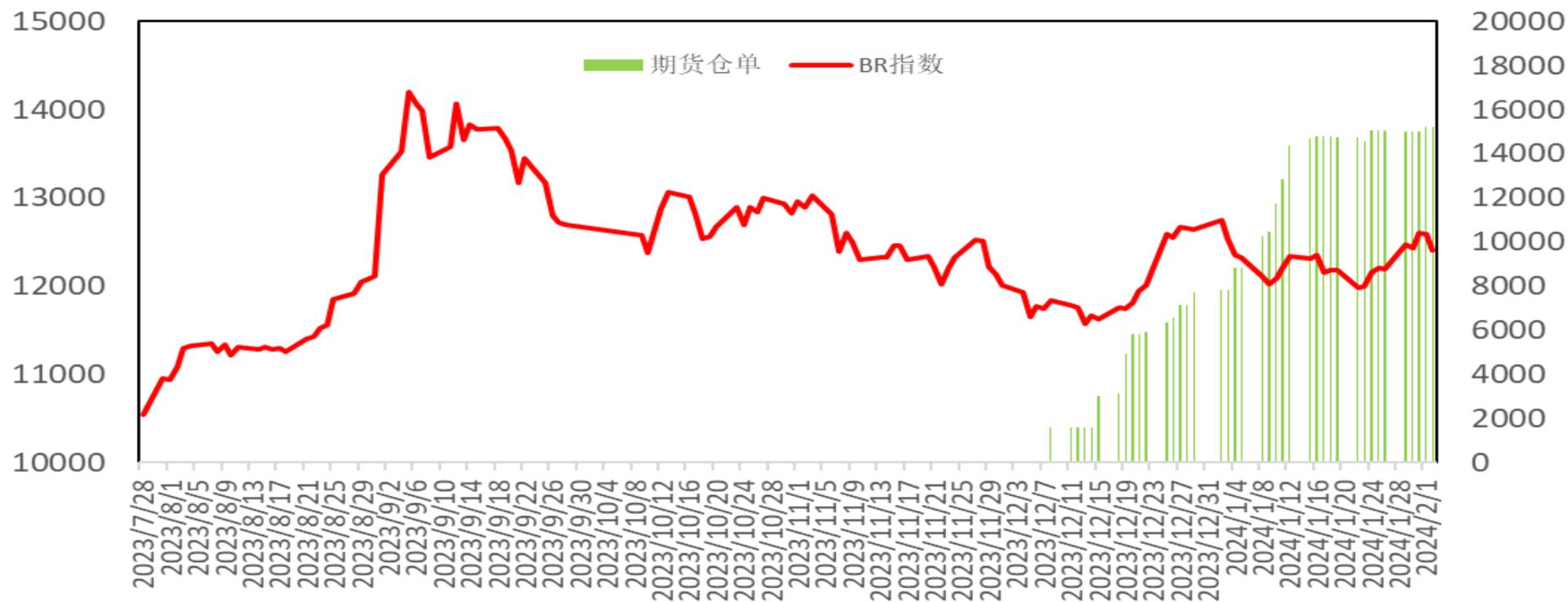


前二十名持仓方面，2月合约临近交割月，多空减仓。

来源：上期所 瑞达期货研究院

期货仓单

丁二烯橡胶期货仓单与期价走势



合成橡胶期货注册仓单为15670吨，较上周增加640吨。



中石化华北齐鲁石化顺丁橡胶出厂12500元/吨，较上周上涨200元/吨。
中石油华东独山子石化顺丁橡胶出厂12700元/吨，较上周上涨200元/吨。

石脑油及乙烯价格



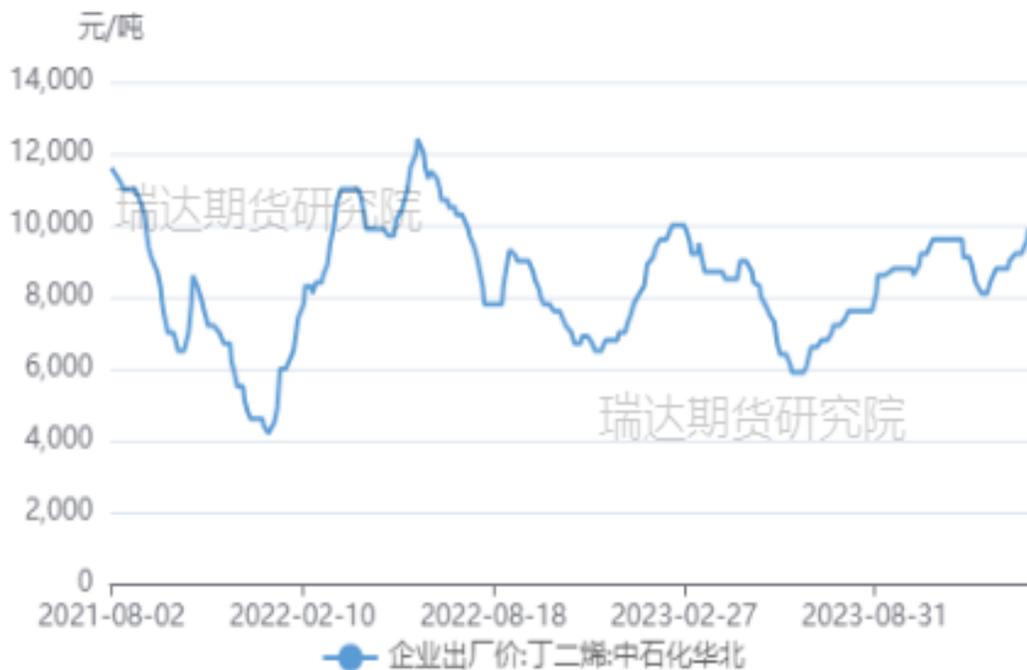
截至2月1日，日本石脑油价格报662.75美元/吨，较上周下跌41美元/吨。

东北亚乙烯价格报921美元/吨，较上周上涨20美元/吨。

「上游情况」

丁二烯价格

华北丁二烯出厂价格



外盘丁二烯价格



截至2月1日，外盘丁二烯CFR中国价格报1070美元/吨，较上周持平。
中石化华北丁二烯出厂价格9900元/吨，较上周上涨500元/吨。

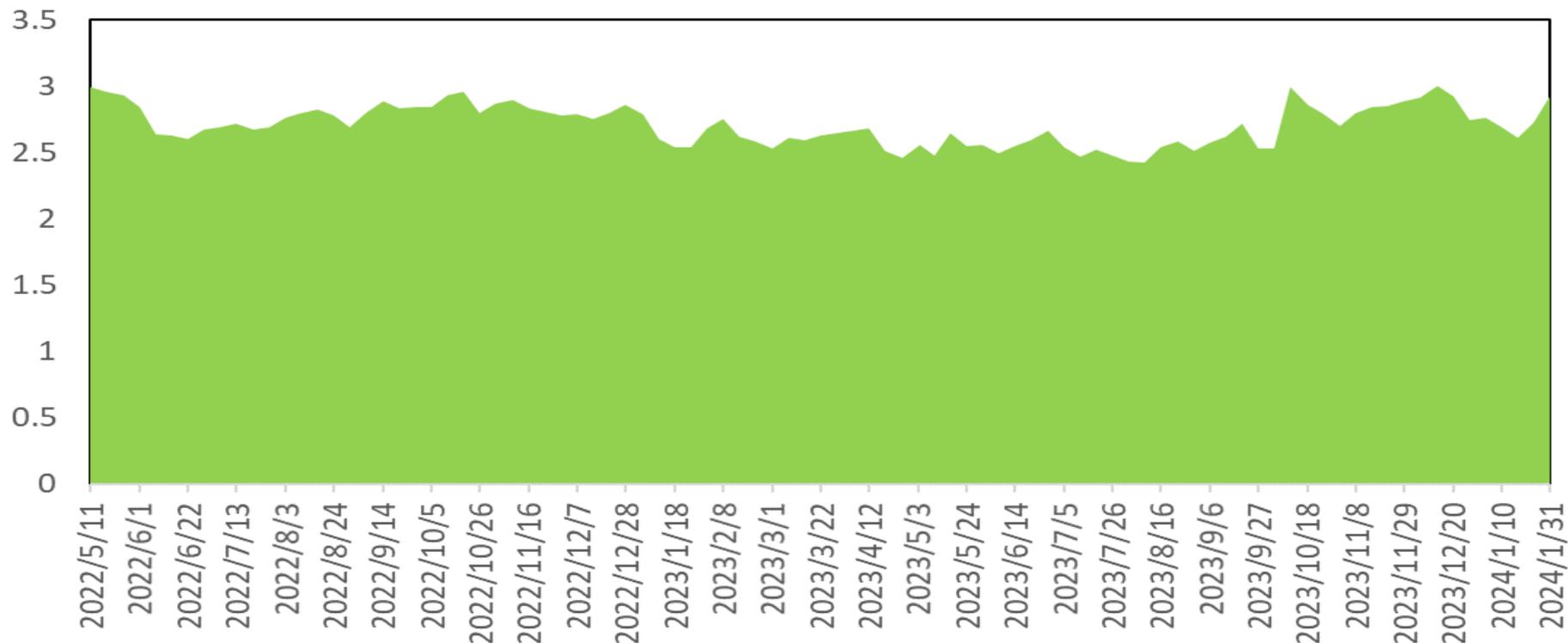
合成橡胶产量



统计局数据显示，12月份合成橡胶产量80.3万吨，同比下降2.9%；1-12月份合成橡胶累计产量909.7万吨，累计同比增长8.2%。

高顺顺丁橡胶库存

高顺顺丁橡胶库存



据隆众资讯统计，国内高顺顺丁橡胶样本企业库存量为2.92万吨，较上周增加0.19万吨，环比增幅7%。

「下游情况」

轮胎企业开工



截至2月2日，国内半钢胎企业开工率为67.06%，较上周下降4.95个百分点；全钢胎企业开工率为44.64%，较上周下降15个百分点。全钢胎及半钢胎企业排产回落。受环保影响，部分半钢胎企业装置生产受限；山东东营、潍坊地区部分企业停工放假，全钢胎开工走低。

「下游情况」

轮胎产量



统计局数据显示，12月橡胶轮胎外胎产量8687万条，同比增长23.8%，1-12月份橡胶轮胎外胎累计产量98775.4万条，累计同比增长15.3%。

「下游情况」

汽车产销



中汽协数据显示，12月，汽车产销分别为307.9万辆和315.6万辆，产量环比下降0.5%，销量环比增长6.3%，同比分别增长29.2%和23.5%。1-12月，汽车产销分别完成3016.1万辆和3009.4万辆，同比分别增长11.6%和12%。

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。