

「2023.07.21」

天然橡胶市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

联系电话：0595-86778969

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：本周国内天胶市场深色胶价格触底，看空情绪升温。进口美金胶市场持货商出货尚可，美金胶市场买盘情绪不及人民币市场，整体交投氛围一般，贸易商轮仓换月为主，周内现货价格偏弱，工厂采购情绪好转，逢低补货，实单成交少量。天然橡胶现货市场观望情绪浓厚，卖盘积极出货，买盘采购情绪谨慎，实单成交价格小幅买低。
- ◆ 行情展望：目前国内产区处于季节性割胶期，云南和海南产区胶水制全乳和制浓乳胶价差均维持平水。港口货源持续到港，青岛地区一般贸易库存小幅增加，整体呈现累库趋势，整体库存仍处于高水平状态，对现货价格形成压制。需求方面，本周国内轮胎企业产能利用率环比下降，目前多数企业排产运行平稳，山东地区部分企业灵活调整排产，产量稍有走低，企业内销出货压力增加，整体库存缓慢提升，预计短期轮胎企业产能利用率维持稳中偏弱运行。
- ◆ 策略建议： ru2309合约短线建议在12050-12250区间交易。

本周天然橡胶期货价格下跌

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



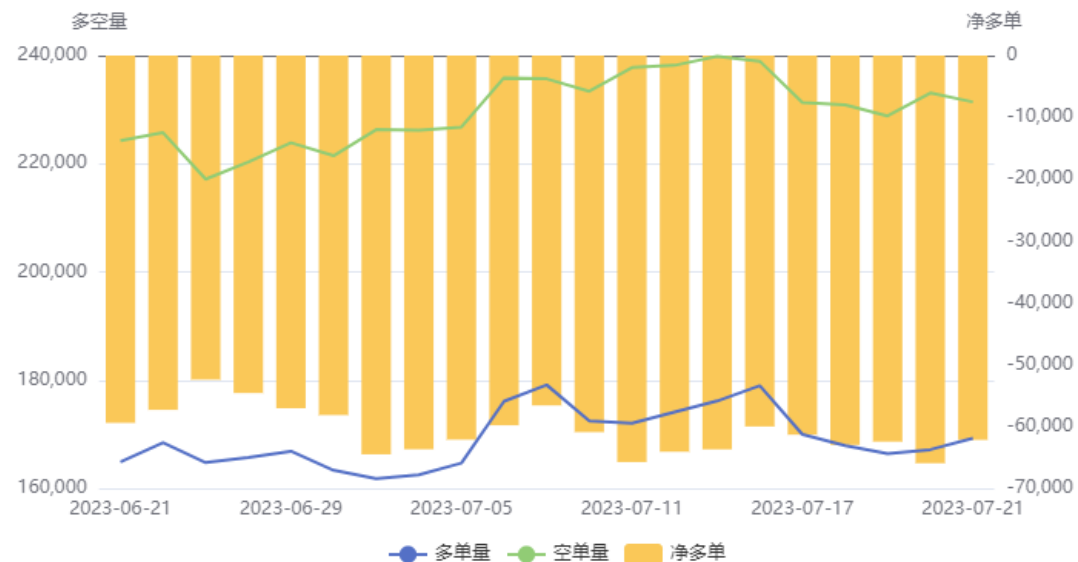
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-2.92%；20号胶周度-2%。

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

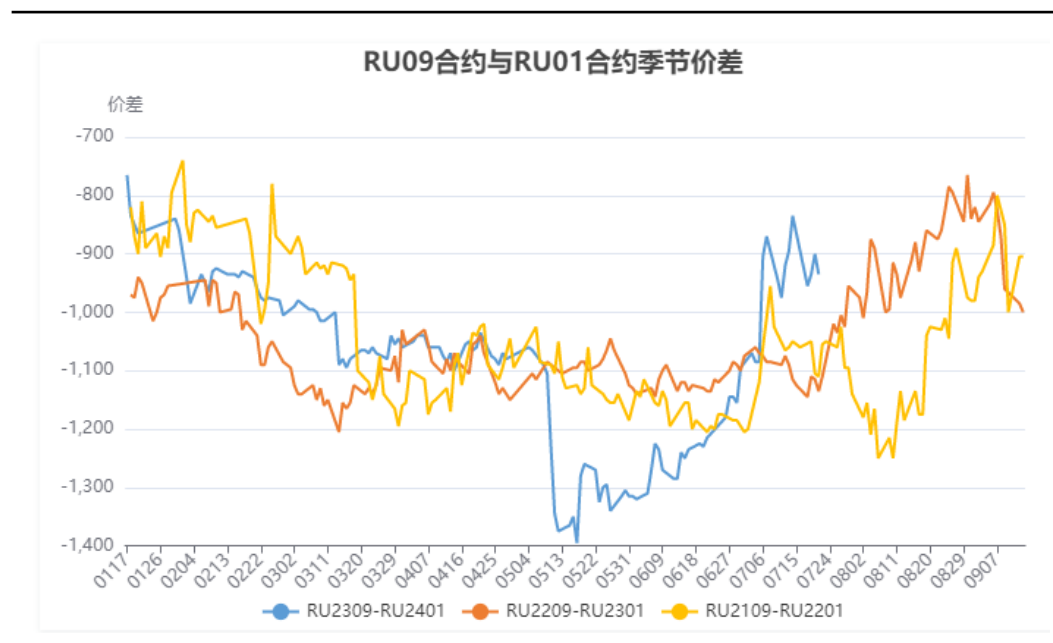


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单基本持稳，悲观气氛仍较浓。

跨期价差

沪胶9-1价差



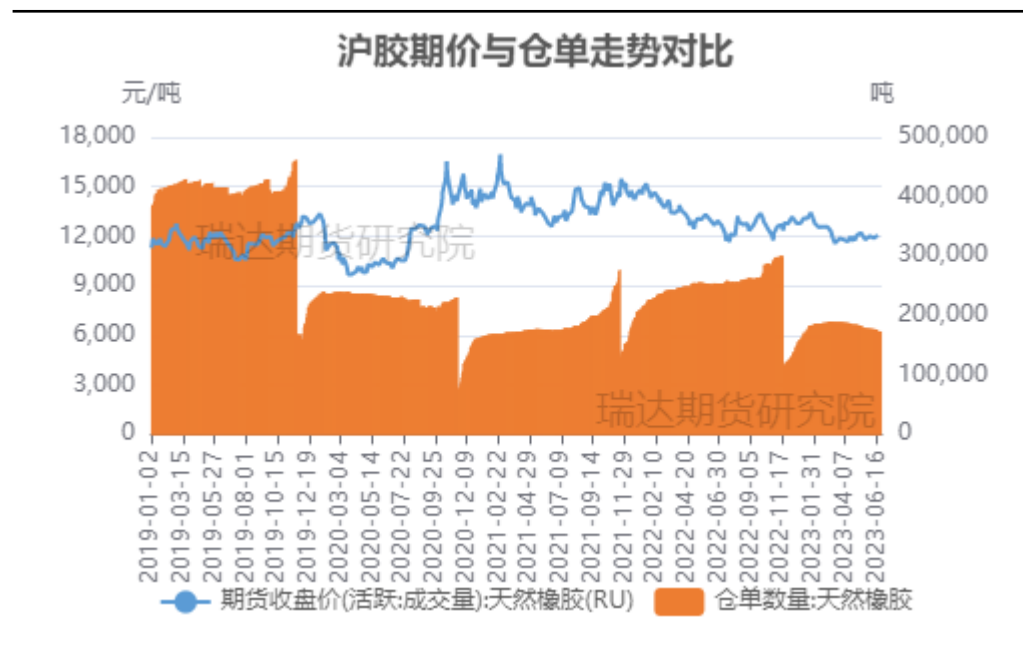
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止7月21日，沪胶9-1价差为-935。

本周期货仓单减少

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

截至7月20日，沪胶仓单172800吨，较上周-800吨。仓单数量减少。

本周现货价格下跌，沪胶基差走强

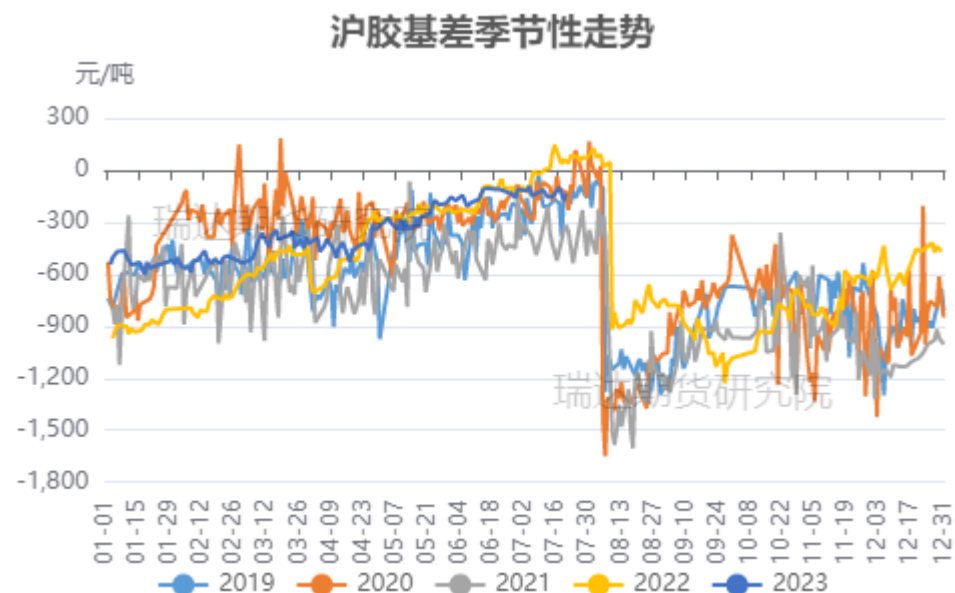
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月20日，国营全乳胶报12125元/吨，较上周-150元/吨。
截至7月20日，沪胶基差为-135元/吨，较上周+20元/吨。

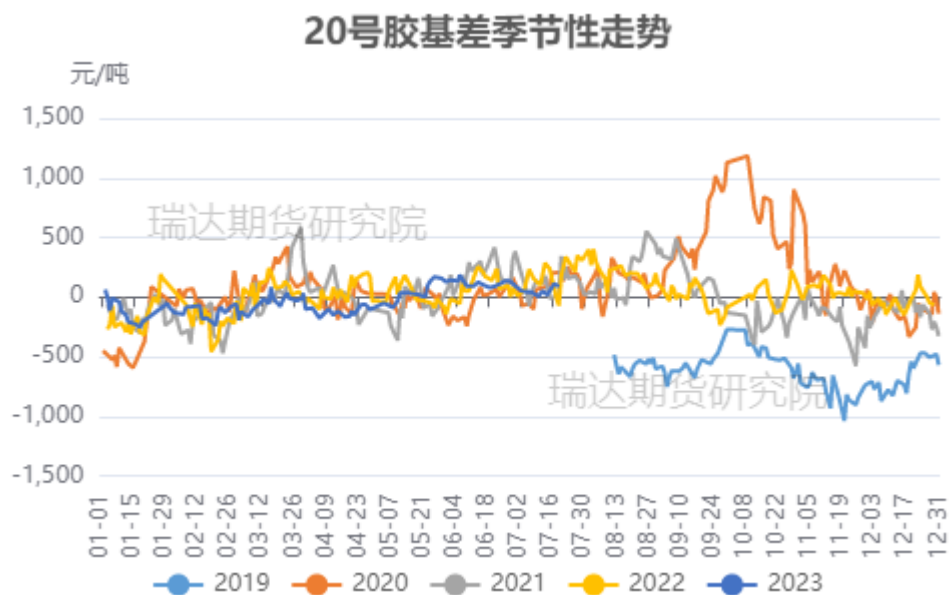
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

本周20号胶基差走强，非标基差持稳

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7月20日，20号胶基差为74元/吨，较上周+24元/吨。基差走强。

截至7月20日，非标基差为-1810元/吨，较上周+0元/吨。非标基差持稳。

泰国合艾原料价格下跌，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

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至7月21日，泰国合艾原料市场田间胶水42.2 (-1.3) 泰铢/公斤；杯胶38.05 (-1.8) 泰铢/公斤。

截至7月20日，烟片胶加工利润-51.01元/吨，较上周-19.8美元/吨；标胶加工利润-41.36美元/吨，较上周+27.3美元/吨。本周烟片和标胶利润增减不一。

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7月20日，云南产区胶水价格10700元/吨，较上周-300元/吨。

截至7月20日，海南产区新鲜胶乳价格10500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6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50.44万吨, 环比增加6.68%, 同比增加16.31%, 1-6月份累计进口327.15万吨, 累计同比上涨19.72%。

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

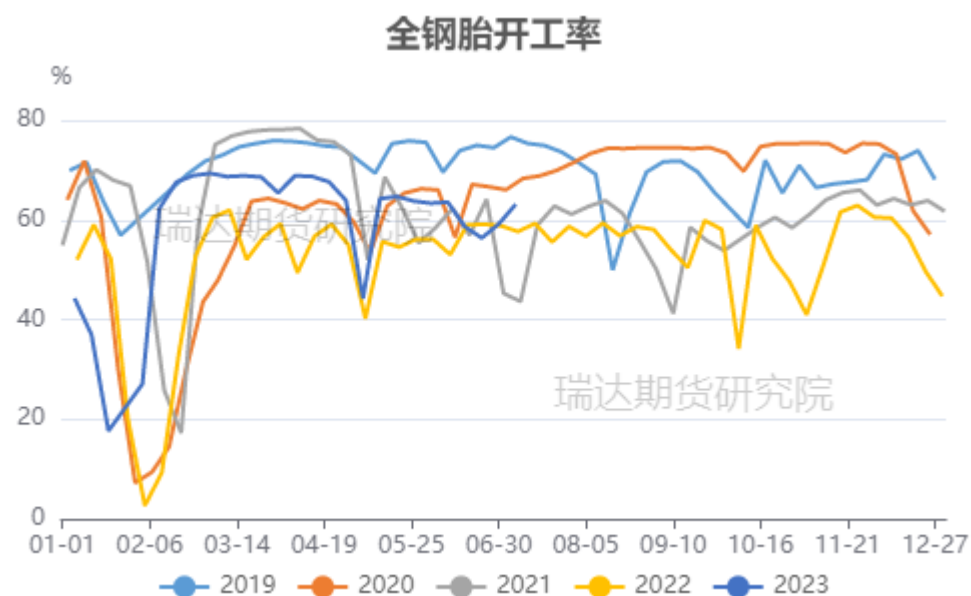


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年7月16日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量93.21万吨，较上期增加0.5万吨，环比增加0.54%。保税区库存环比增加1%至14.14万吨，一般贸易库存环比增加0.45%至79.06万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.52个百分点；出库率减少0.43个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.13个百分点，出库率减少0.12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

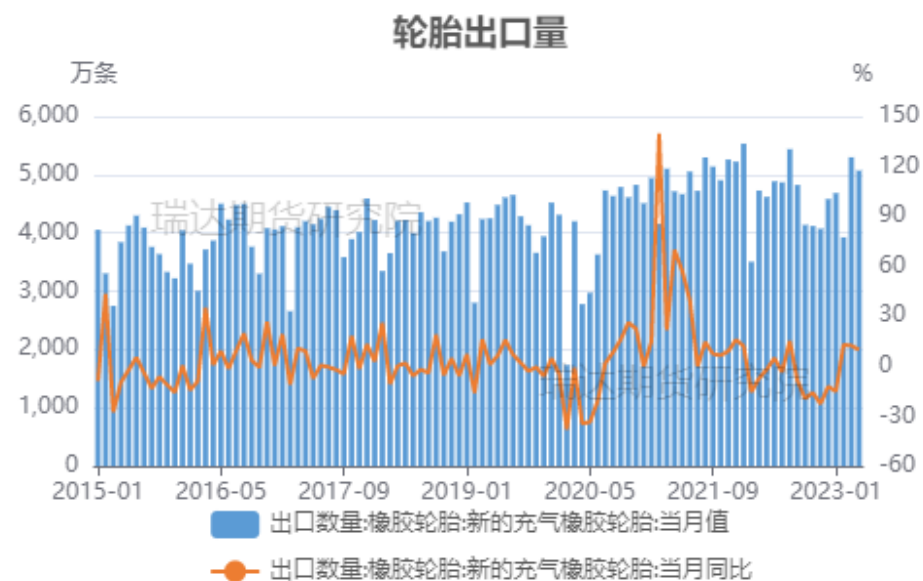


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至7月20日,中国半钢胎样本企业产能利用率为78.30%,环比-0.05%,同比+12.47%;中国全钢胎样本企业产能利用率为63.64%,环比-1.29%,同比+4.85%。目前多数企业排产运行平稳,山东地区部分企业灵活调整排产,产量稍有走低。企业内销出货压力增加,整体库存缓慢提升。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

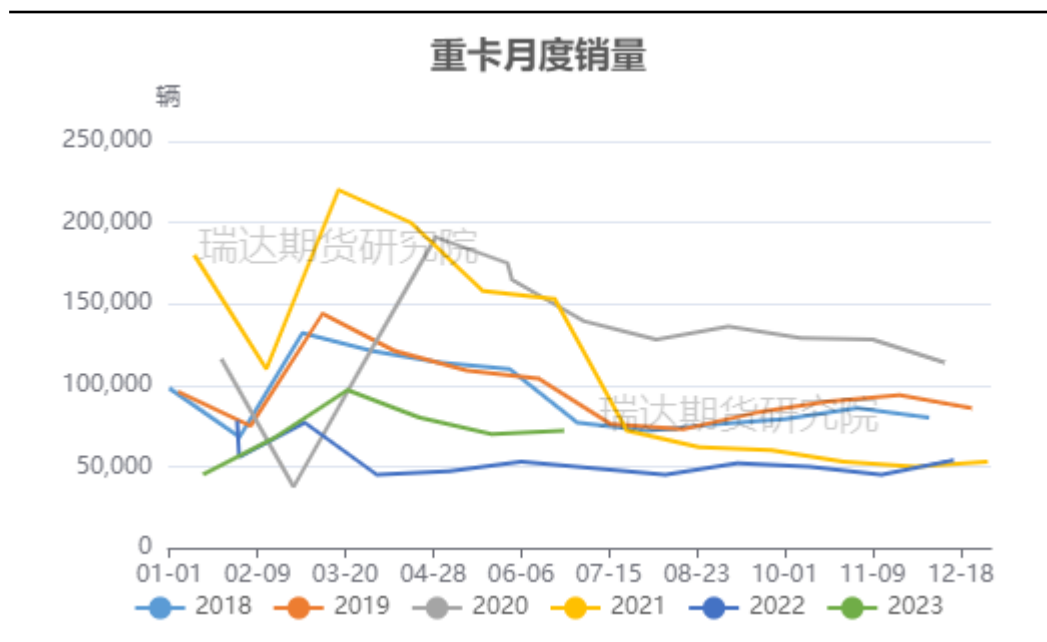


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年6月, 中国轮胎出口量在71.06万吨, 环比涨5.15%, 同比涨24.17%, 1-6月中国轮胎累计出口375.65万吨, 累计同比涨13.60%, 出口均价为2447.41美元/吨, 环比涨0.37%, 同比跌4.99%。

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6月份，我国重卡市场大约销售7.2万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年5月下滑7%，比上年同期的5.5万辆增长31%，净增加约1.7万辆。这是今年市场继2月份以来的第五个月同比增长，今年1-6月，重卡市场累计销售47.4万辆，同比上涨25%，同比累计增速扩大了1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。