

# 「2023.06.30」

## 天然橡胶市场周报

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

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：本周国内天胶市场供需双弱，现货价格走跌。进口美金胶市场持货商出货尚可，贸易商买盘情绪偏淡，套利盘逢低问价，工厂刚需询盘补货。国内天胶现货市场市场交投氛围一般，买盘采购情绪回落，下游浅色工厂刚需采购，实单成交低价。
- ◆ 行情展望：目前国内产区进入季节性割胶期，云南海南产区割胶工作展开并进入全面上量阶段，但近日云南产区夜间多雨对收胶工作有所影响；海南产区胶水制全乳和制浓乳胶价差维持平水。港口货源持续到港，而终端采购多数随用随采，上周青岛一般贸易库存量小幅增加，高库存仍将对价格产生压制。需求方面，本周国内轮胎企业产能利用率环比下降，部分企业安排停产检修，以此控制库存增幅，拖拽轮胎产能利用率再度走低，7月初仍存检修计划，预计短期轮胎企业产能利用率稳中偏弱运行。
- ◆ 策略建议： ru2309合约短线关注12100附近压力，区间震荡思路对待。

## 本周天然橡胶期货价格涨跌互现

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



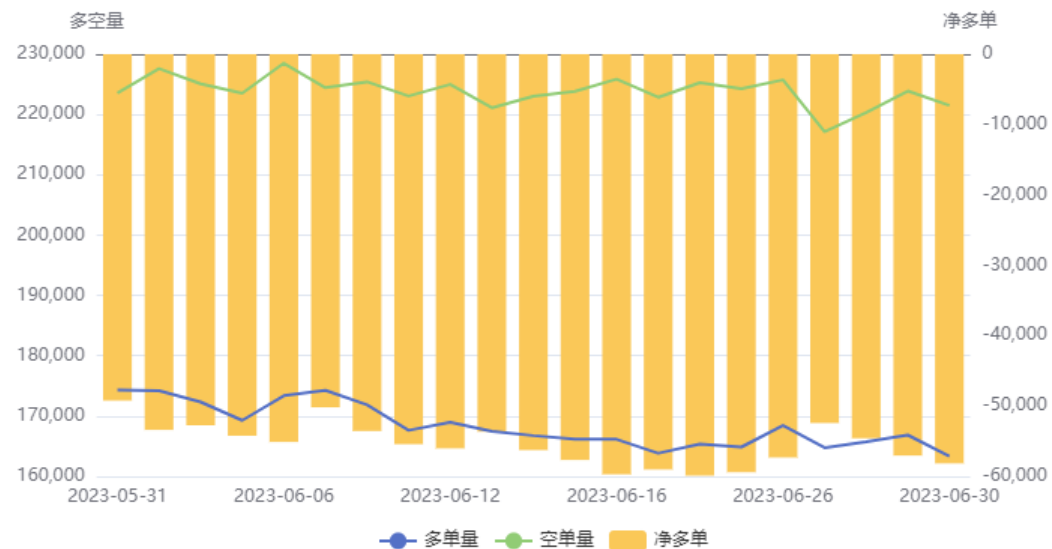
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.37%；20号胶周度-0.47%。

## 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

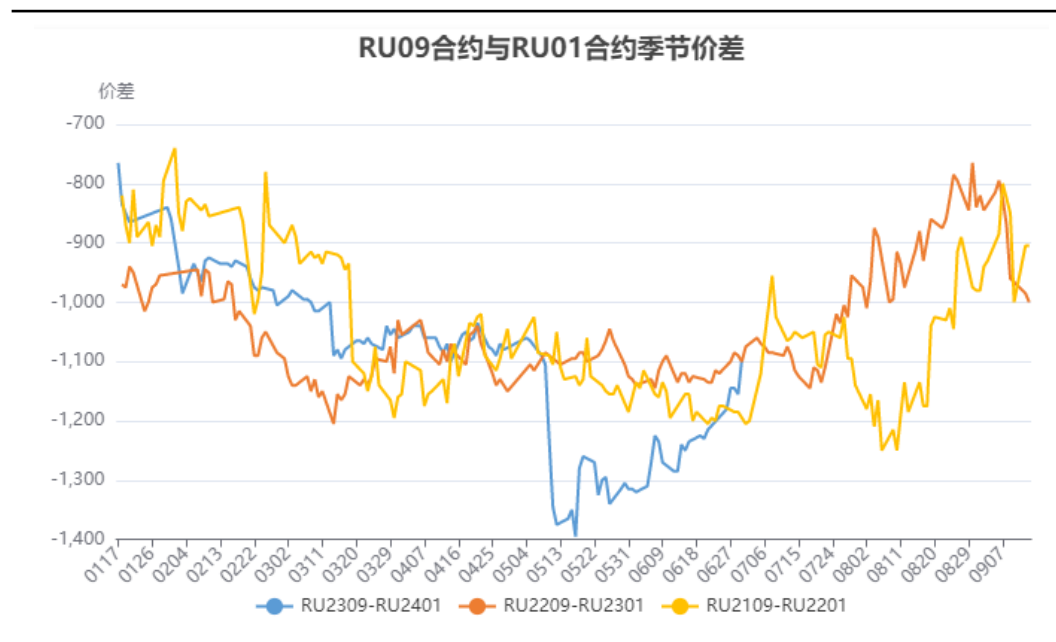


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单增加，悲观气氛仍较浓。

## 跨期价差

沪胶9-1价差



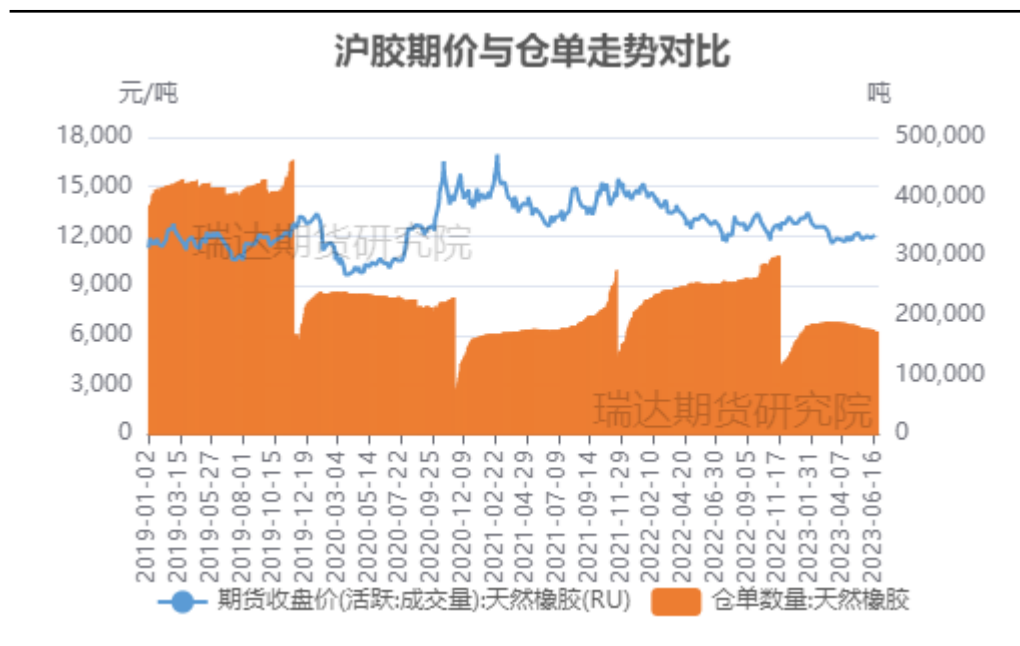
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止6月30日，沪胶9-1价差为-1095。

## 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6月30日, 沪胶仓单172790吨, 较上周-100吨。仓单数量减少。

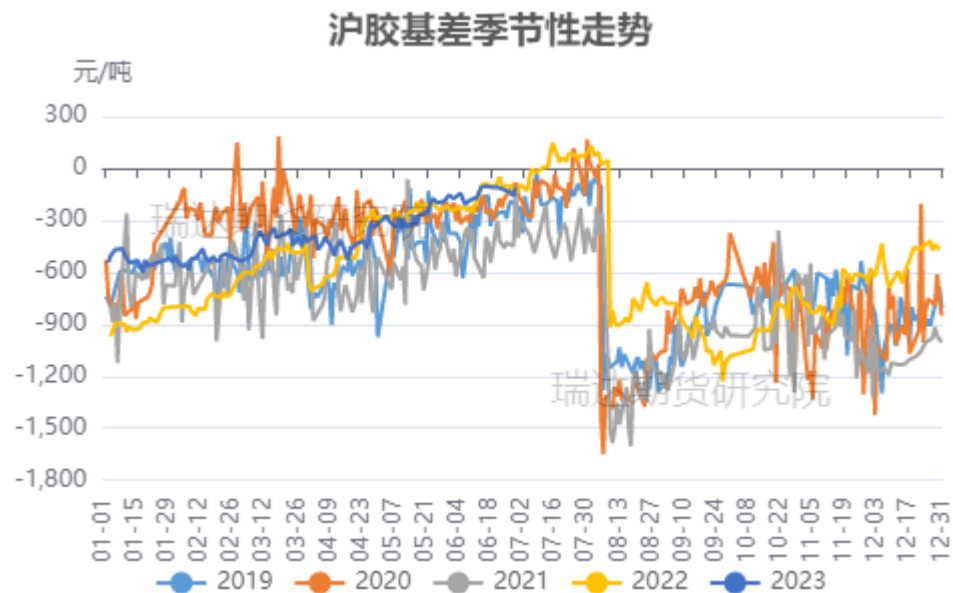
## 本周现货价格下跌，沪胶基差持稳

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

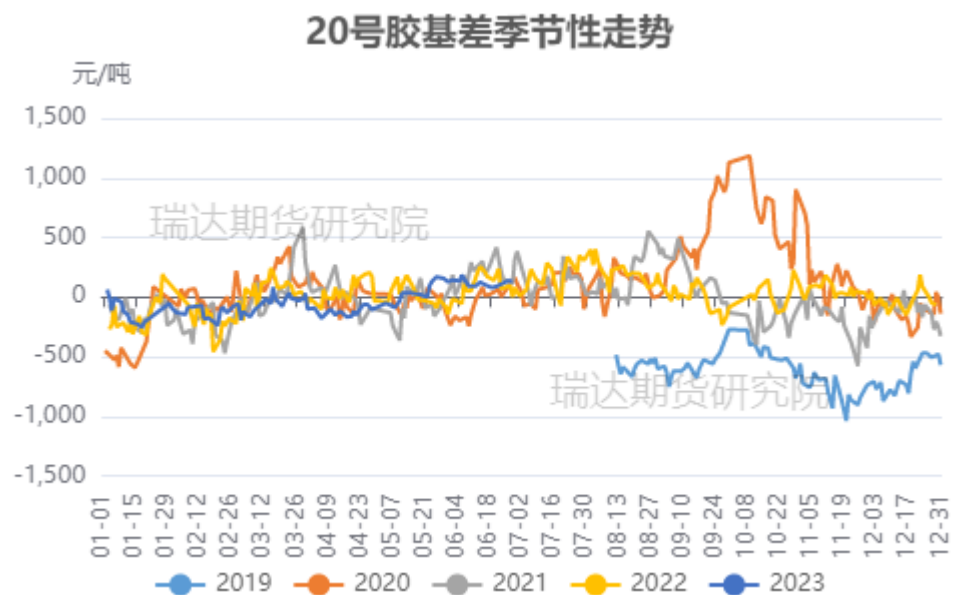
截至6月29日，上海市场21年国营全乳胶报11775元/吨，较上周-150元/吨。

截至6月29日，沪胶基差为-110元/吨，较上周+0元/吨。



## 本周20号胶基差走强，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29日，20号胶基差为134元/吨，较上周+45元/吨。基差走强。  
截至6月29日，非标基差为-1385元/吨，较上周+60元/吨。非标基差走强。

## 泰国合艾原料价格涨跌互现，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

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至6月30日，泰国合艾原料市场田间胶水43.3 (-0.8) 泰铢/公斤；杯胶39.6 (+0.25) 泰铢/公斤。

截至6月29日，烟片胶加工利润21.79元/吨，较上+27.79美元/吨；标胶加工利润-5.19美元/吨，较上周+11.41美元/吨。本周烟片和标胶利润增加。

## 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6月29日，云南产区胶水价格10900元/吨，较上周-300元/吨。

截至6月29日，海南产区新鲜胶乳价格11100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, 2023年5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47.28万吨, 环比减少16.92%, 同比增加39.97%, 1-5月份累计进口276.71万吨, 累计同比上涨20.37%。

## 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

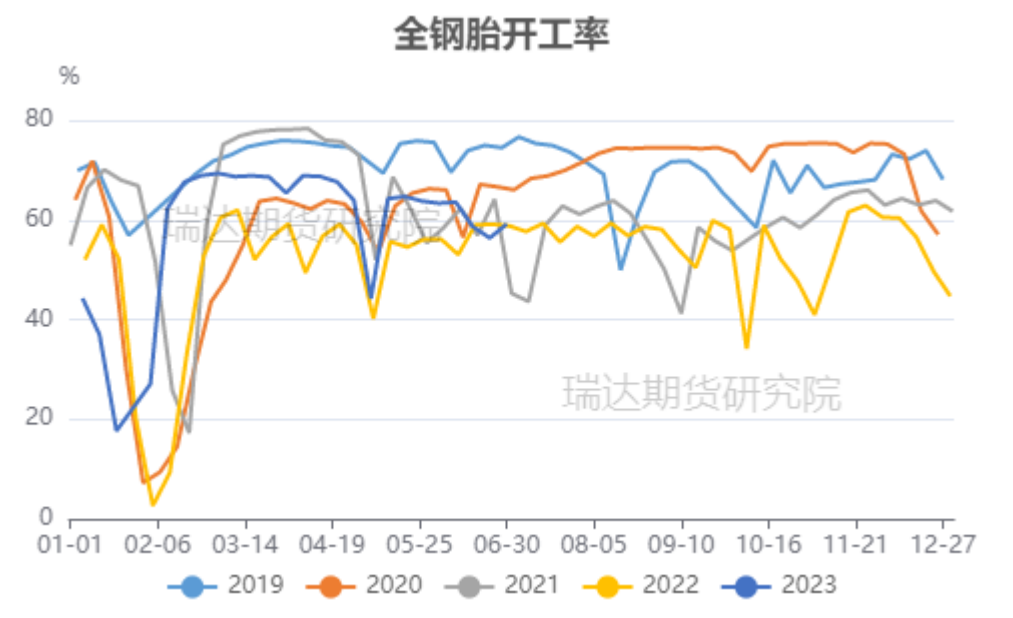


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年6月25日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量92.8万吨，较上期增加0.68万吨，环比增长0.74%。保税区库存环比增加1.44%至13.8万吨，一般贸易库存环比增加0.63%至78.98万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率下降0.51个百分点；出库率下降1.06个百分点；一般贸易仓库入库率下降0.82个百分点，出库率下降0.95个百分点。

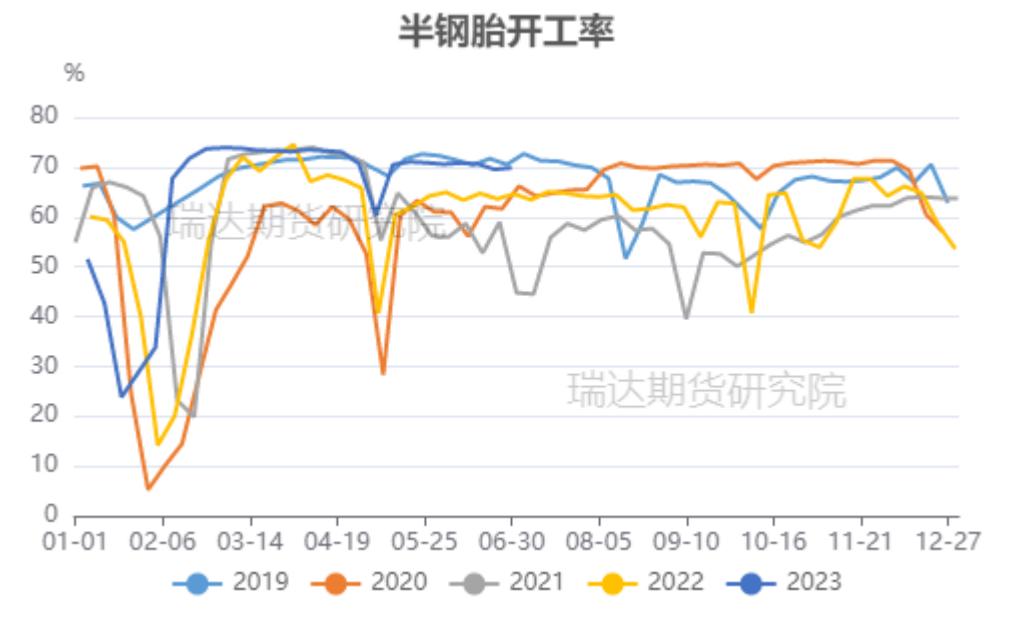
## 轮胎开工率环比变动

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

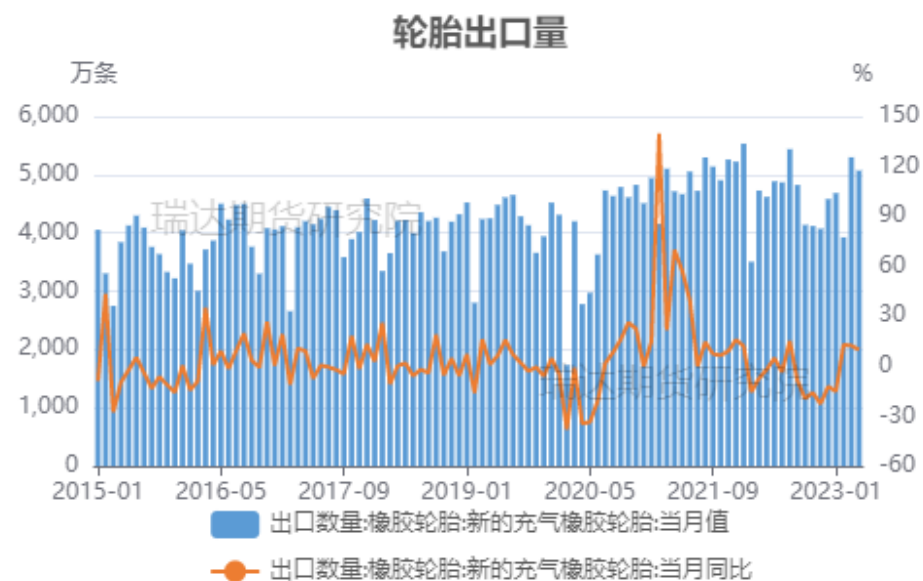


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至6月29日当周,中国半钢胎样本企业产能利用率为75.01%,环比上周期(20230616-0621) -2.24%,同比+8.34%;中国全钢胎样本企业产能利用率为59.77%,环比上周期(20230616-0621) -2.86%,同比-2.68%。“端午节”假期期间,部分样本企业安排停产检修,以此控制库存增幅,拖拽轮胎产能利用率再度走低。

## 出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

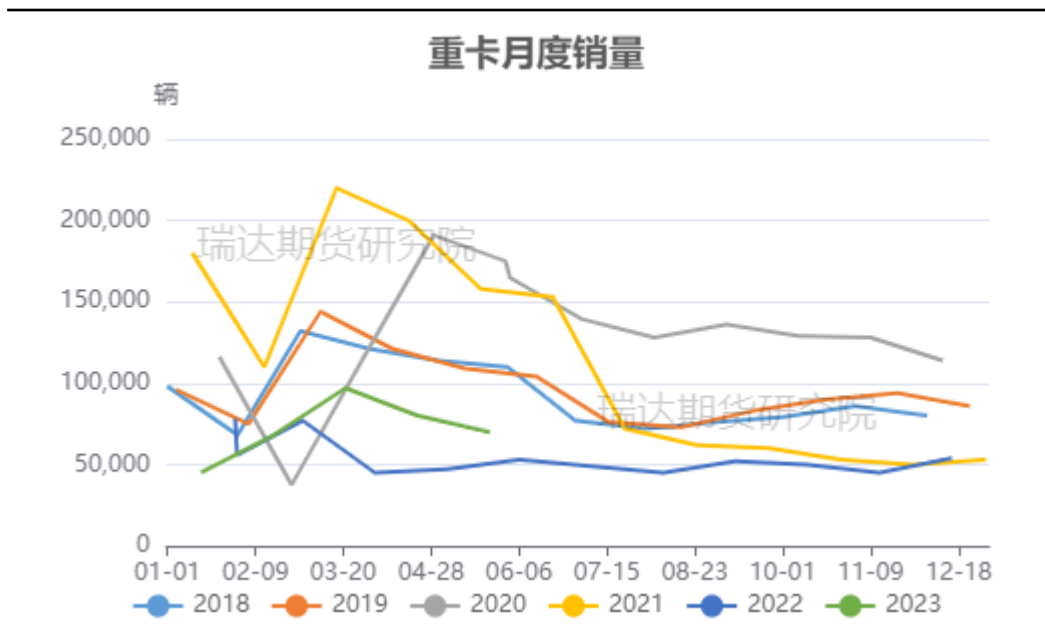


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年1—5月国内出口新的充气橡胶轮胎24359万条, 同比增加4.9%。

## 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5月份，我国重卡市场大约销售7万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2023年4月下滑16%，比上年同期的4.92万辆增长42%，净增加约2.1万辆。



## 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。