

「2023.10.20」

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：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

郑嘉岚 期货从业资格号F03110076

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：本周天然橡胶市场涨势放缓，现货价格表现坚挺。进口胶市场美金标混价差继续缩窄，整体成交一般；人民币市场贸易商轮仓换月及套利盘少量加仓为主，工厂询价刚需补货，成交尚可。国产胶市场持货方报盘积极性尚可，买盘递盘冷清，接货意愿薄弱，实单成交较少。
- ◆ 行情展望：近期国内外产区雨水干扰因素仍在，原料释放不及预期，收购价格上涨，成本端给予天胶市场一定支撑。上周青岛地区天胶保税和一般贸易库存继续呈现去库态势，虽然价格走高促使下游轮胎厂备货谨慎，但海外原料价格上涨使得海外船期延迟，港口入库量较低，带动库存继续下降。本周国内轮胎企业产能利用率走低，主要受外因影响，菏泽地区部分半钢企业开工受限，全钢企业产能利用率小幅波动为主，但出货较为缓慢，多数企业库存攀升。
- ◆ 策略建议： ru2401合约短线或延续震荡，建议在14250-14750区间交易。

本周天然橡胶期货价格震荡收跌

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



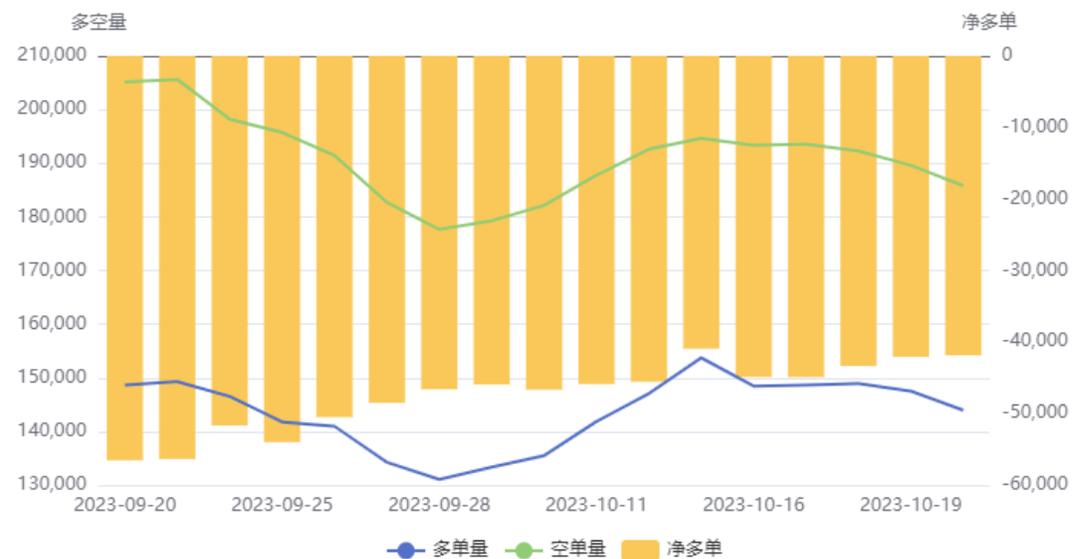
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-2.59%；20号胶周度-3.33%。

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

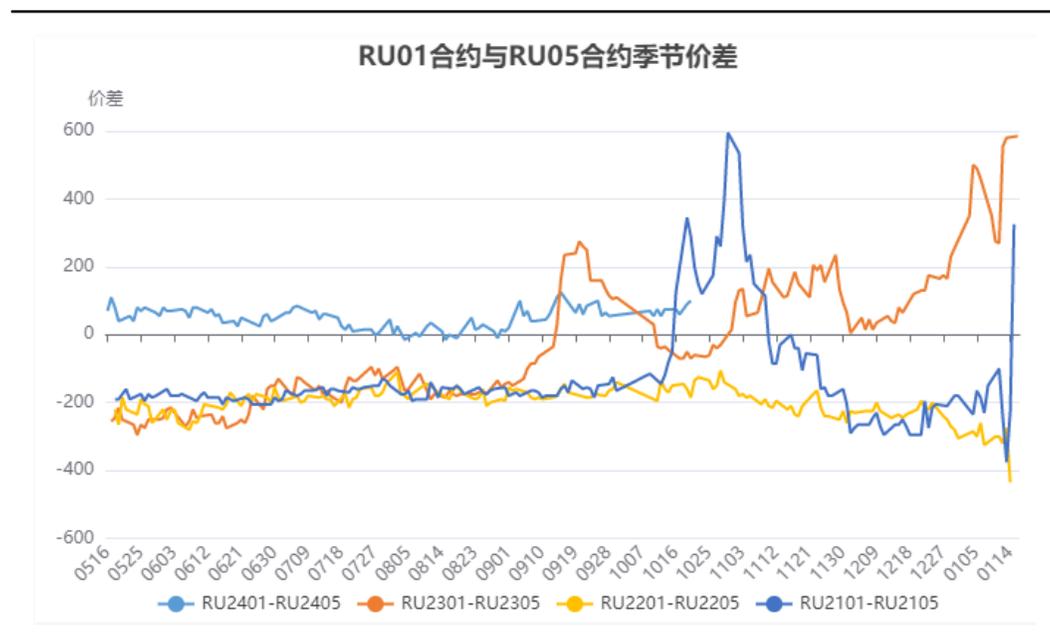


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单略有减少，但整体悲观气氛仍较浓。

跨期价差

沪胶1-5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10月20日，沪胶1-5价差为100。

本周期货仓单增加

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10月20日，沪胶仓单225180吨，较上周+5790吨。仓单数量增加。

本周现货价格下跌，沪胶基差走弱

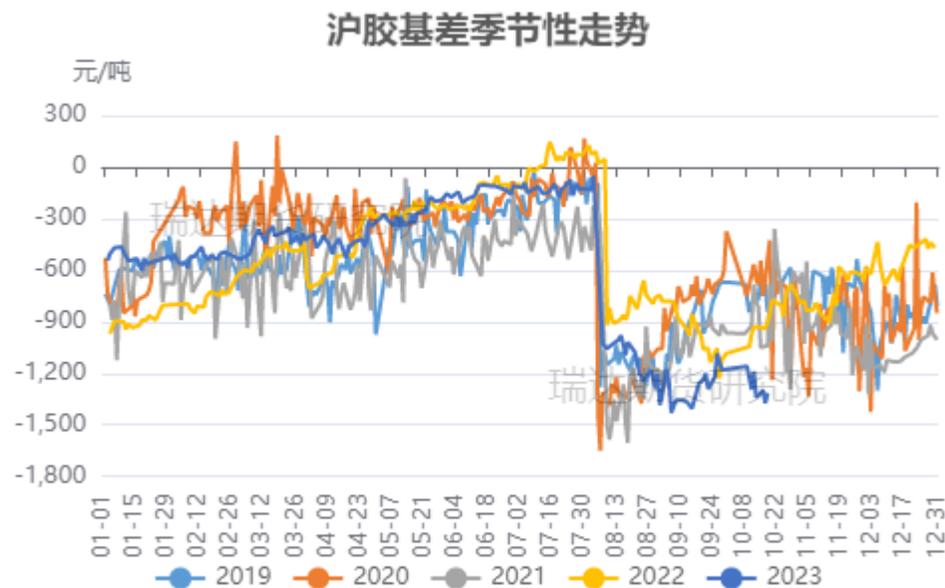
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月19日，国营全乳胶报13300元/吨，较上周-175元/吨。
截至10月19日，沪胶基差为-1310元/吨，较上周-120元/吨。

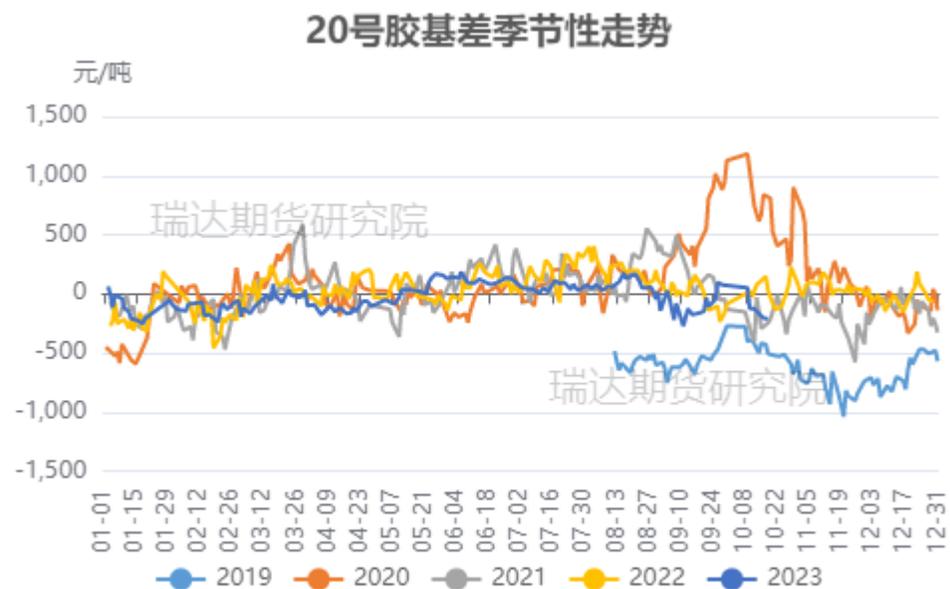
沪胶基差走势



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10月19日，20号胶基差为-196元/吨，较上周-66元/吨。基差走弱。
截至10月19日，非标基差为-2310元/吨，较上周+250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10月20日，泰国合艾原料市场田间胶水53.5 (+2.9) 泰铢/公斤；杯胶49.05 (+2.35) 泰铢/公斤。

截至10月19日，烟片胶加工利润27.88元/吨，较上周+58.3美元/吨；标胶加工利润-57.96美元/吨，较上周-61.3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10月19日，云南产区胶水价格11800元/吨，较上周+0元/吨。

截至10月19日，海南产区新鲜胶乳价格13700元/吨，较上周+1400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

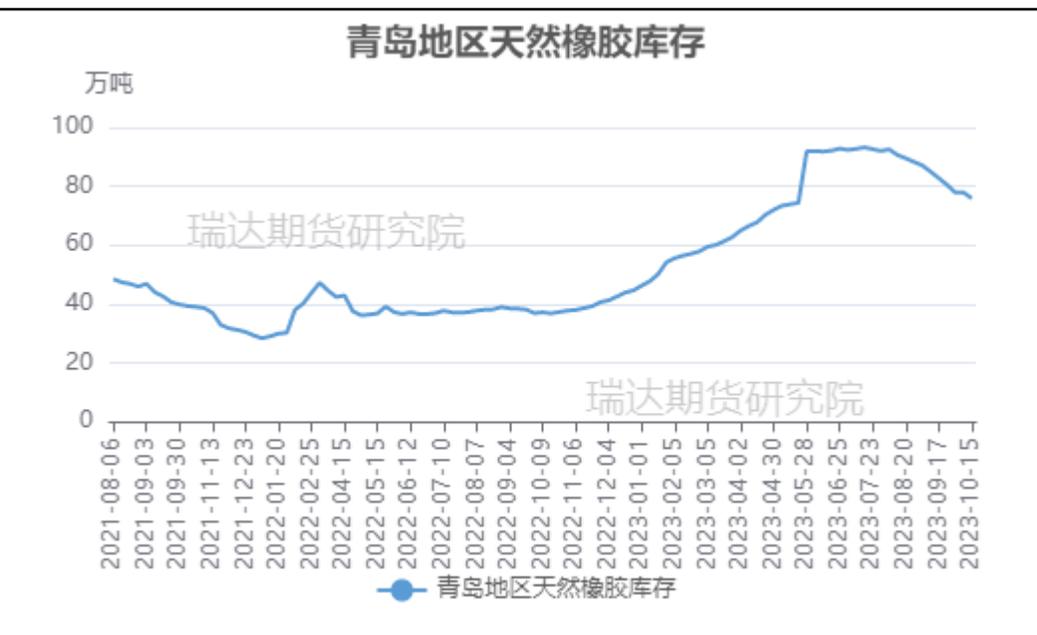


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年8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54.59万吨, 环比增加7.22%, 同比增加12.06%, 1-8月份累计进口432.65万吨, 累计同比上涨17.08%。8月份进口量呈现小幅上涨的趋势, 主因国内外主产区正处季节性上量阶段, 国内云南地区替代指标大量进入, 8月份进口量上涨。

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

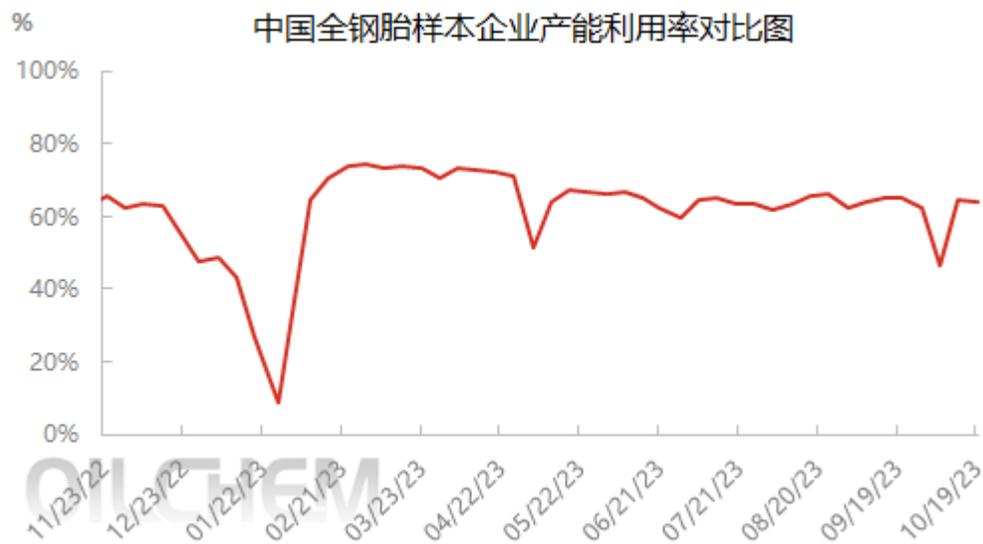


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2023年10月15日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量75.91万吨，较上期减少2万吨，环比减少2.56%。保税区库存环比减少2.53%至11.02万吨，一般贸易库存环比减少2.57%至64.89万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少1.18个百分点；出库率减少4.53个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.43个百分点，出库率减少0.53个百分点。国庆节前后泰国原料价格上涨，部分海外加工厂³延迟船期，青岛港整体入库率不高，青岛地区一般贸易及保税库存继续呈现去库态势。

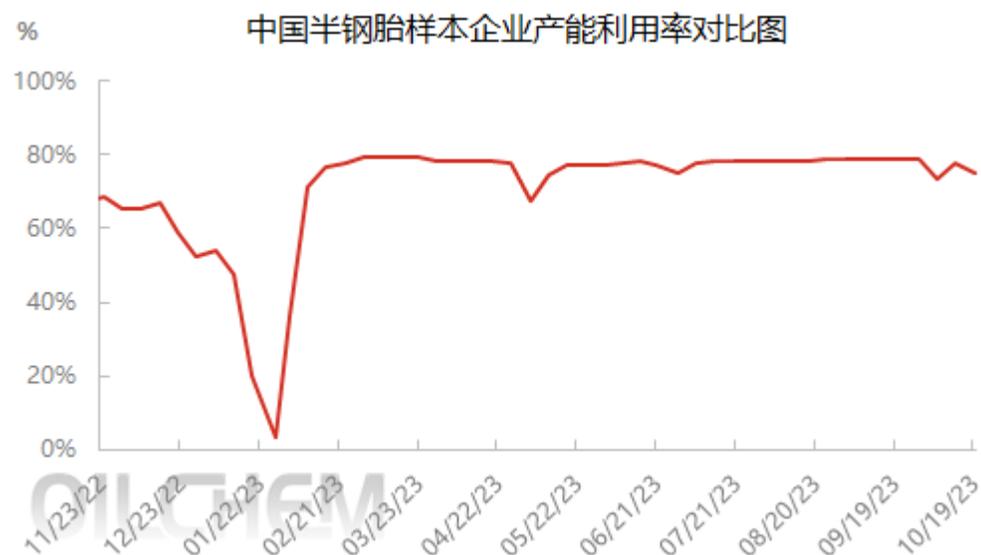
轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



来源：隆众资讯

国内半钢胎开工率

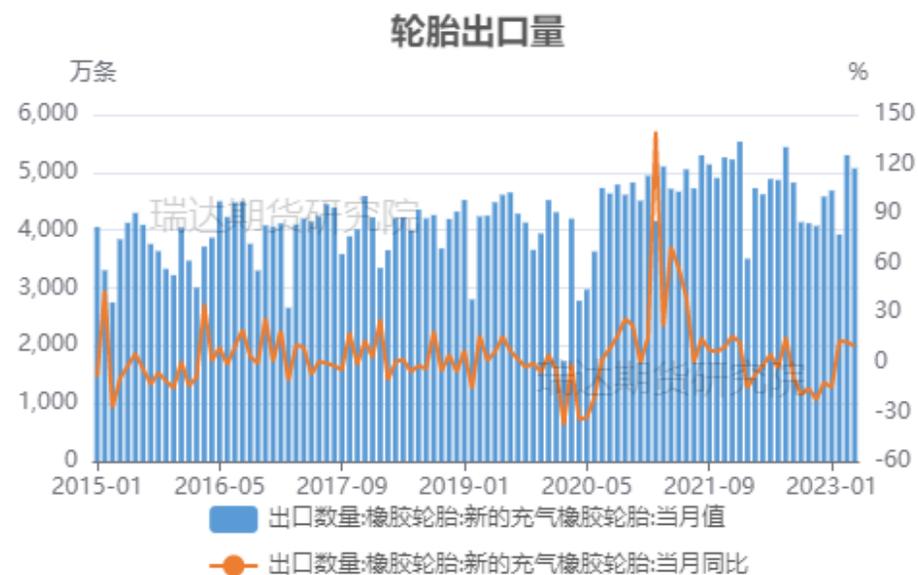


来源：隆众资讯

据隆众资讯统计，截至10月19日，中国半钢胎样本企业产能利用率为76.10%，环比-1.84%，同比+9.42%；中国全钢胎样本企业产能利用率为64.32%，环比-0.03%，同比+6.08%。受外因影响，菏泽地区部分样本企业开工受限，半钢胎样本企业产能利用率小幅走低；全钢胎样本企业排产运行基本平稳，产能利用率小幅波动为主。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

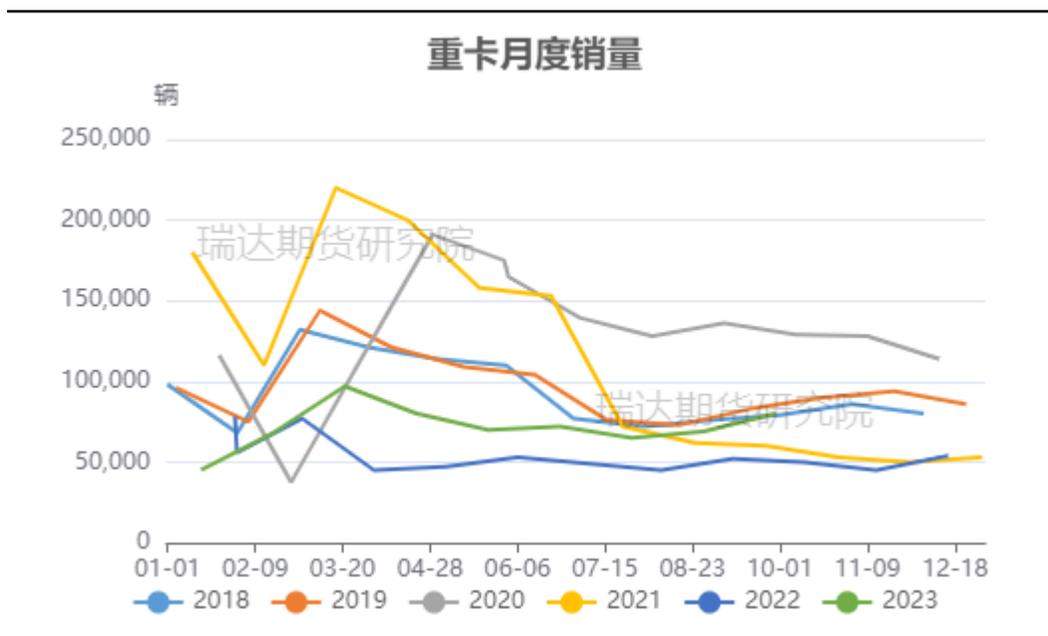


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2023年8月, 中国轮胎出口量在69.93万吨, 环比降2.17%, 同比涨19.33%, 1-8月中国轮胎累计出口517.06万吨, 累计同比涨13.28%, 出口均价为2398.66美元/吨, 环比-1.19%, 同比-6.05%。

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

根据第一商用车网最新掌握的数据，2023年9月份，我国重卡市场销售约8万辆（开票口径，包含出口和新能源），环比8月上升12%，比上年同期的5.18万辆增长55%，净增加接近3万辆。

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。