



橡胶周报

原料上涨
去库持续

2024年6月16日

国联期货研究所

黎伟 从业资格证号：F0300172
投资咨询证号：Z0011568



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略 03

02

周度数据图表追踪 06



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略



核心要点及策略

	逻辑观点
行情回顾	泰国胶水81.5泰铢/公斤（周内+0.5，+0.6%），杯胶64泰铢/公斤（周内+2，+3.2%）。上海云南全乳14700元/吨（周内-400元/吨，-2.6%），泰三烟片18300元/吨（周内-300元/吨，-1.6%），越南3L15050元/吨（周内-500元/吨，-3.2%）。全乳对主力合约基差-535元/吨（周内走强385元/吨）。
运行逻辑	<ol style="list-style-type: none">1、国内外短期新胶供应量少。2、下游轮胎企业半钢开工相对稳定，全钢开工整体下降。3、原料价格攀升。
推荐策略	动态做多



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
政策	中性	收储情况暂不明朗。
需求	逐步向好	<p>1、半钢周度开工79.98%，环比-0.19%，全钢开工53.75%，环比-7.84%,因过节放假检修，后续将陆续复产。</p> <p>2、5月重卡销量7.6万辆，环比-8%，累计销量43.1万辆，累计同比增加7%。</p> <p>3、4月份中国橡胶轮胎出口量达276万吨，同比增长5.4%，其中卡客车出口量140万吨，累计同比-1.6%。</p>
供应	进口下降	<p>1、随着产区天气逐渐缓和，原料产出处季节性上量阶段；未来两周天然橡胶东南亚主产区整体降雨量较上一周期增加，对割胶工作影响增强。</p> <p>2、1-4月累计进口178万吨，累计同比-22%。</p>
库存	社库减少	<p>1、截至2024年6月9日，中国天然橡胶社会库存127.7万吨，较上期下降2万吨，降幅1.6%。其中深色胶社会总库存为76.6万吨，较上期下降1.4%，浅色胶社会总库存为51万吨，较上期下降1.8%。截至2024年6月9日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量53.28万吨，环比减少0.41万吨。</p> <p>2、20号胶期货库存13.9万吨(周内-0.24万吨)，沪胶期货库存21.63万吨（周内-0万吨）。</p>
基差	走强	全乳对主力合约基差 -535元/吨 （周内走强 385元/吨 ）。
利润	中性	泰标胶加工利润亏损扩大。



CONTENTS

目录

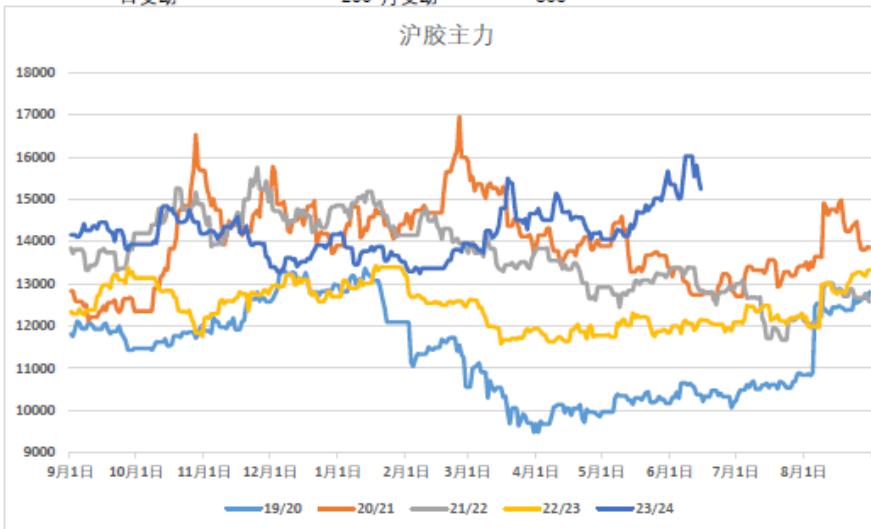
02

数据图表追踪



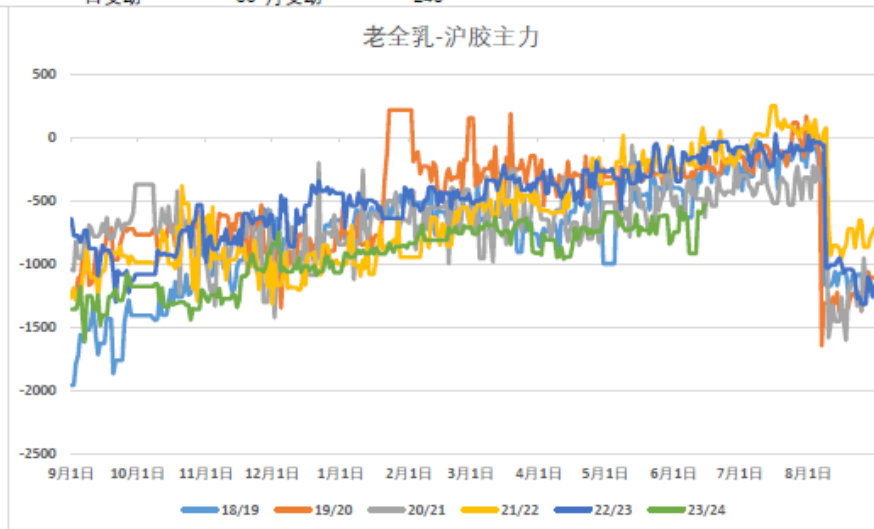
价差

沪胶主力 15235 周变动 -785
日变动 -250 月变动 805



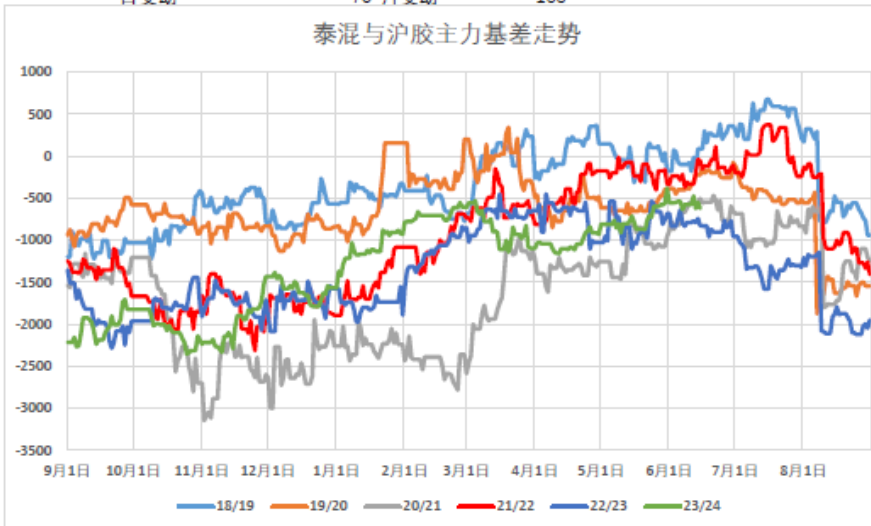
数据来源: Wind

老全乳基差 -535 周变动 385
日变动 50 月变动 245



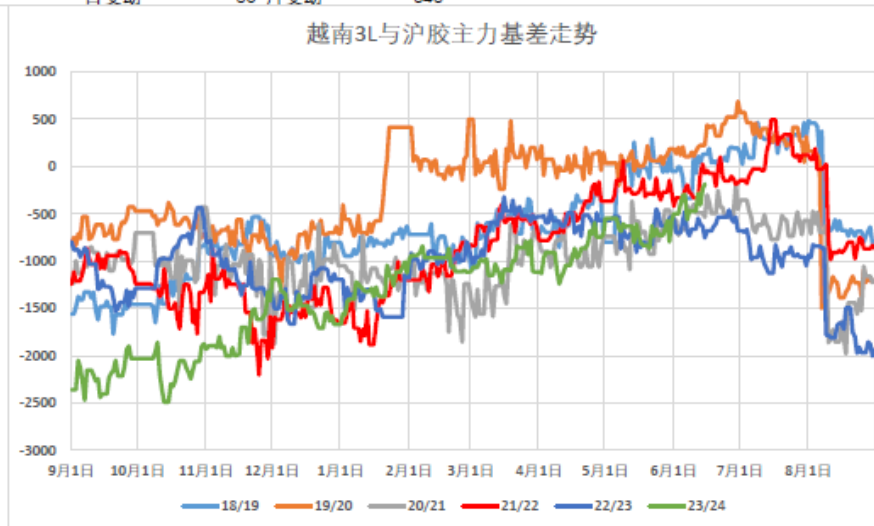
数据来源: Wind、隆众

泰混基差 -623 周变动 -48
日变动 -70 月变动 165



数据来源: Wind、隆众

3L基差 -185 周变动 285
日变动 50 月变动 545

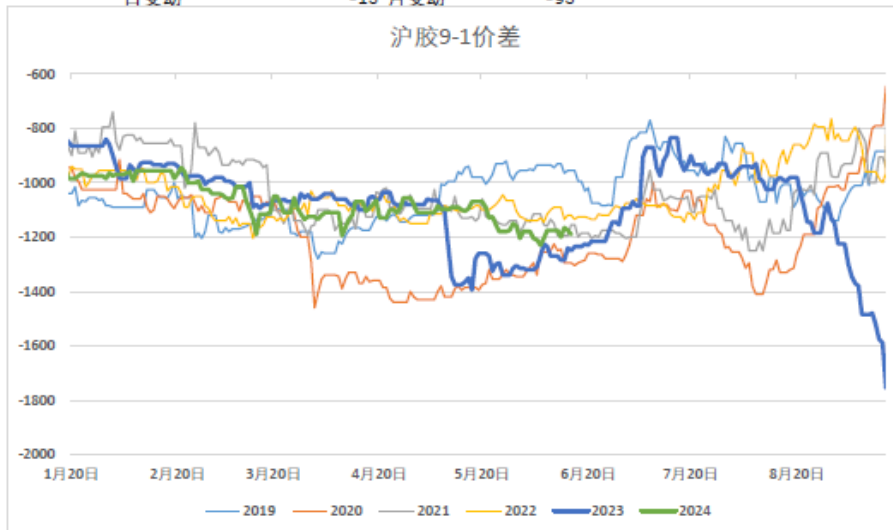


数据来源: Wind、隆众



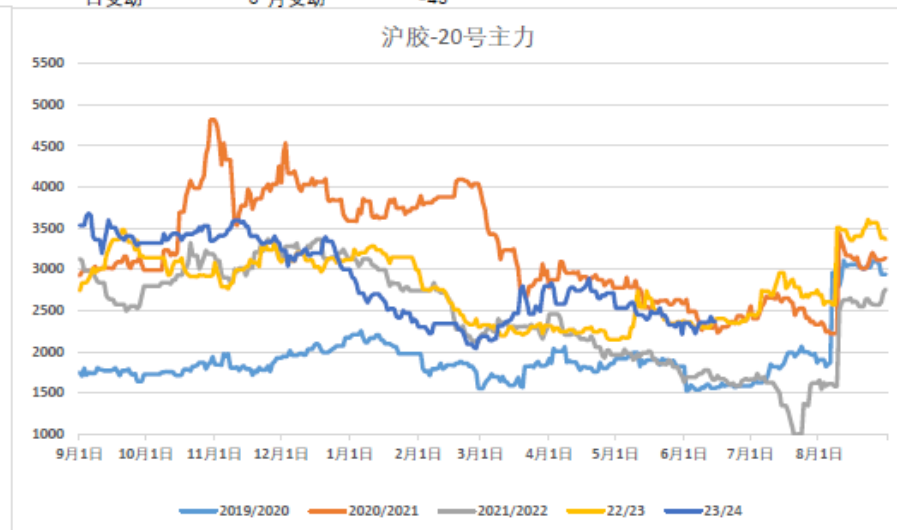
价差

沪胶91价差 -1190 周变动 -15
日变动 -15 月变动 -95



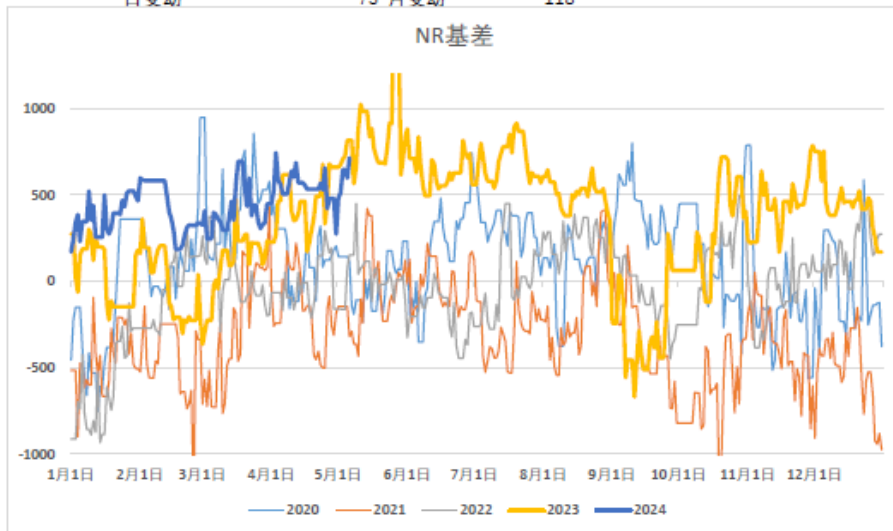
数据来源: Wind

沪胶-20号 2365 周变动 10
日变动 0 月变动 -45



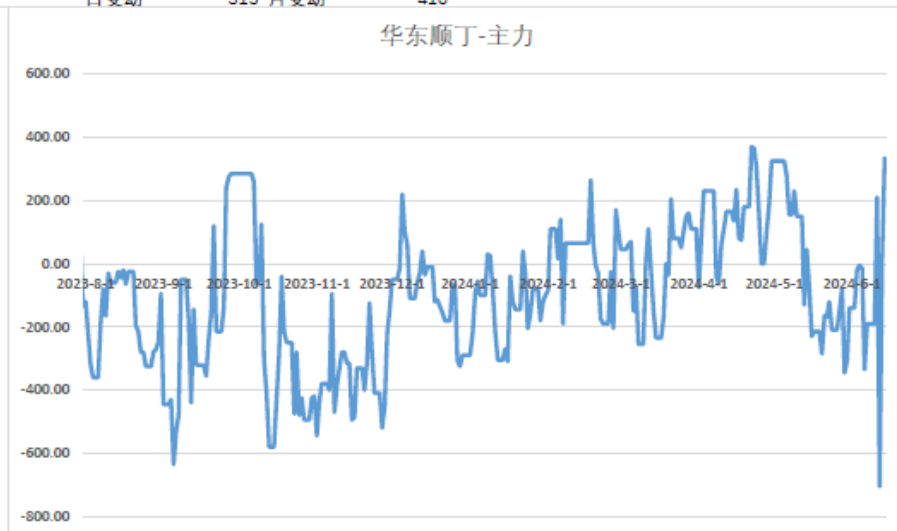
数据来源: Wind

NR基差 435 周变动 167
日变动 75 月变动 118



数据来源: Wind

BR基差 335 周变动 525
日变动 315 月变动 410



数据来源: Wind



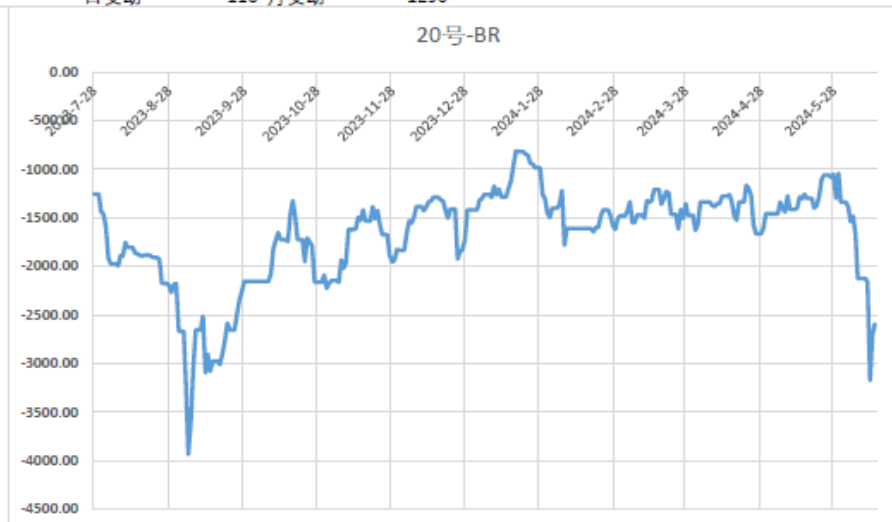
价差

沪胶-BR -230 周变动 -460
 日变动 115 月变动 -1335



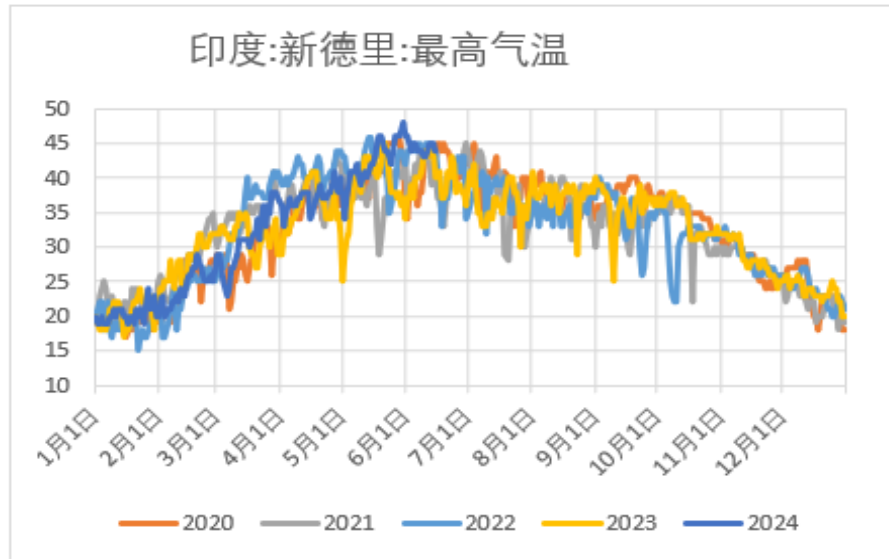
数据来源: Wind

20号-BR -2595 周变动 -470
 日变动 115 月变动 -1290



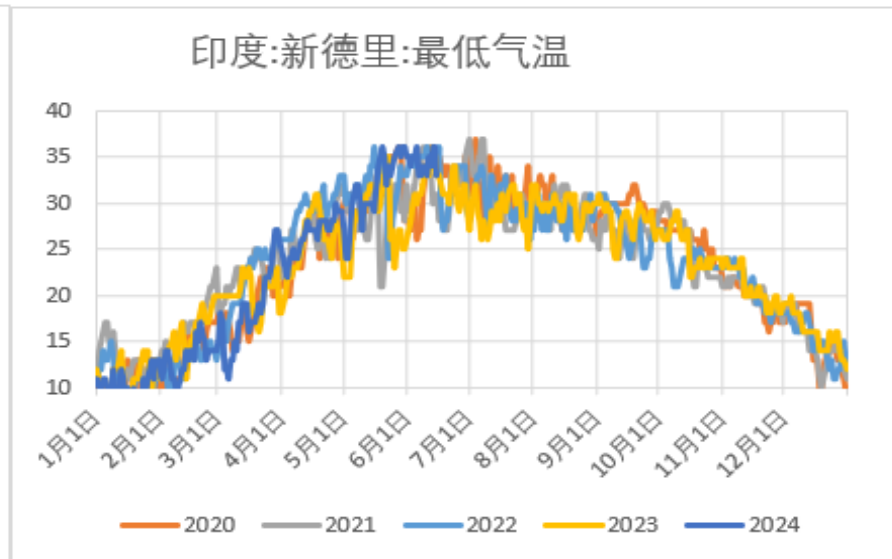
数据来源: Wind

印度:新德里:最高气温



数据来源: Wind

印度:新德里:最低气温



数据来源: Wind



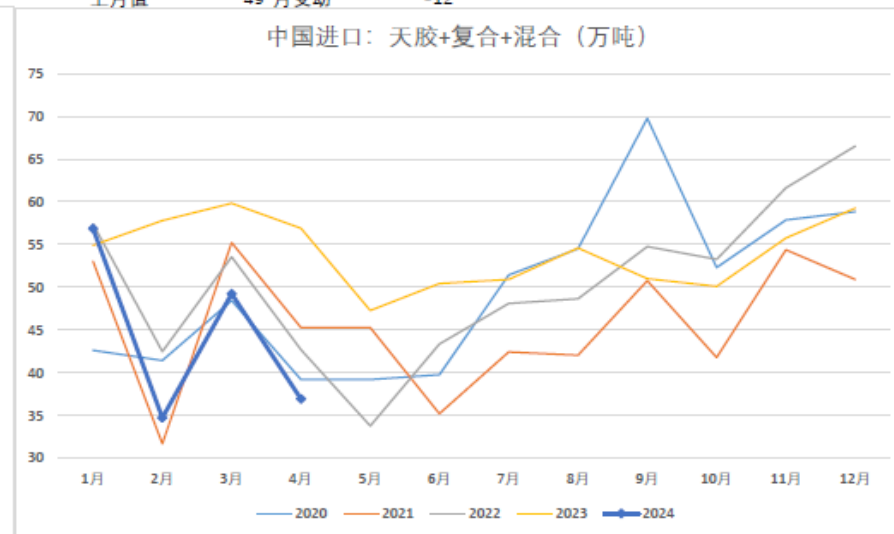
供应端

人民币/泰铢	5.11	周变动	0.03
日变动	0.00	月变动	0.00



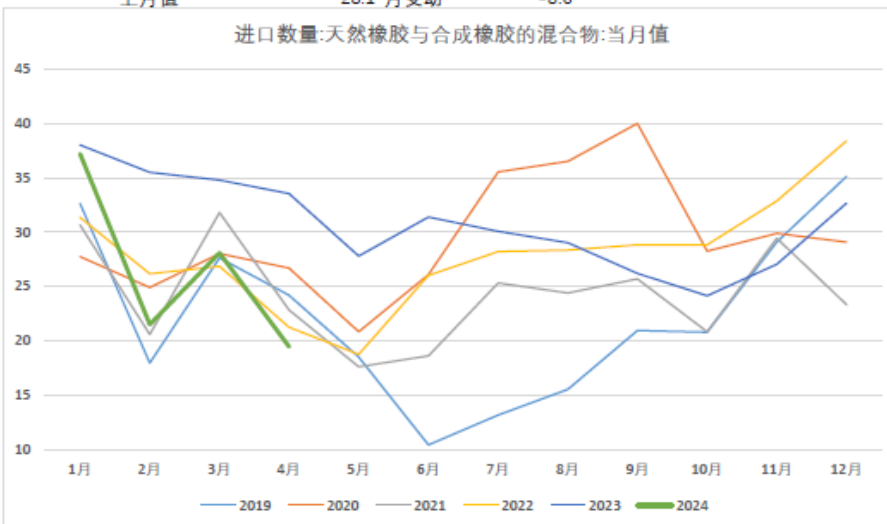
数据来源: Wind

月度进口	37	上年值	57
上月值	49	月变动	-12



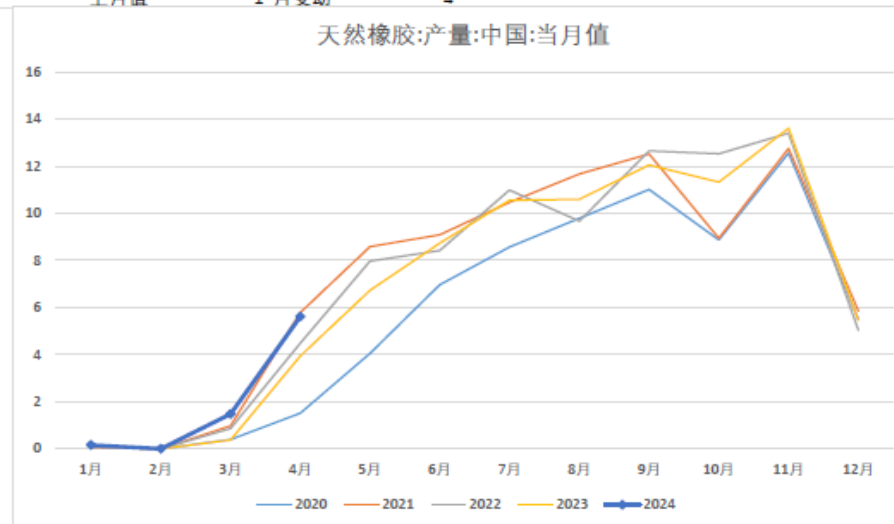
数据来源: Wind

进口混合胶	19.5	上年值	33.6
上月值	28.1	月变动	-8.6



数据来源: Wind

产量	6	上年值	4
上月值	1	月变动	4

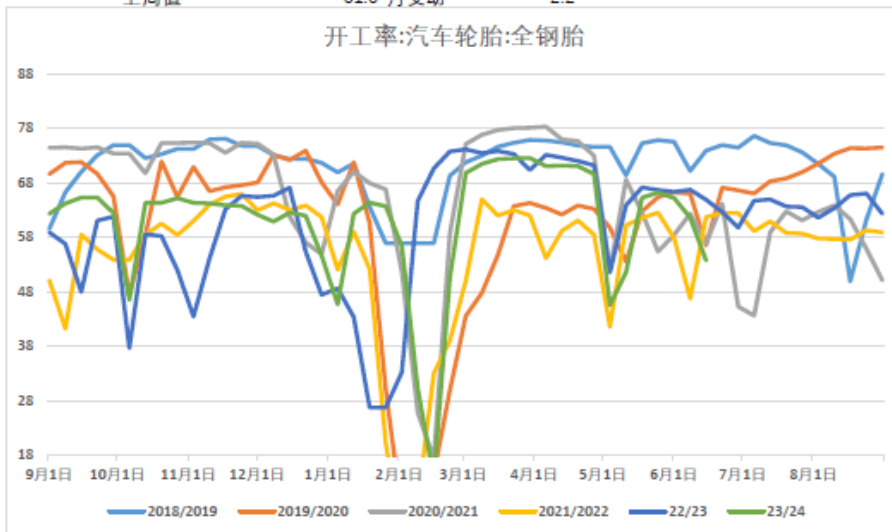


数据来源: Wind



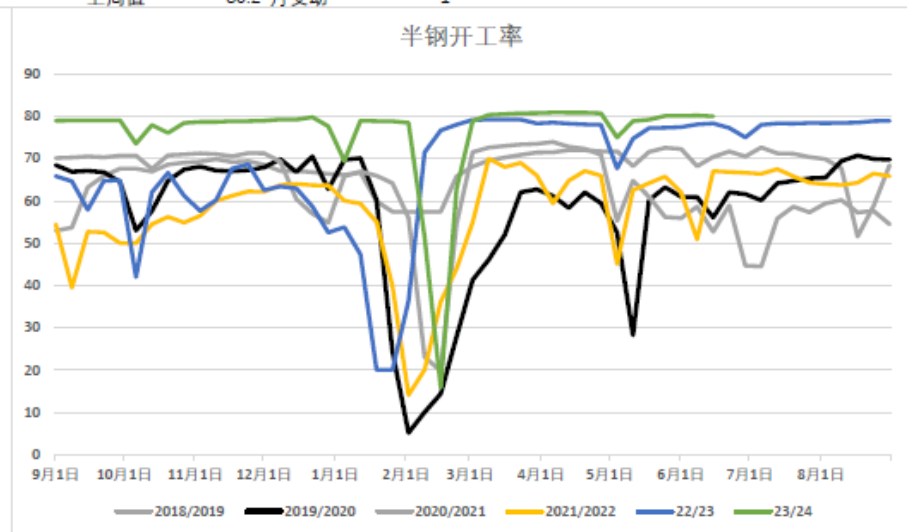
需求端

全钢开工 53.8 周变动 -7.84
 上周值 61.6 月变动 2.2



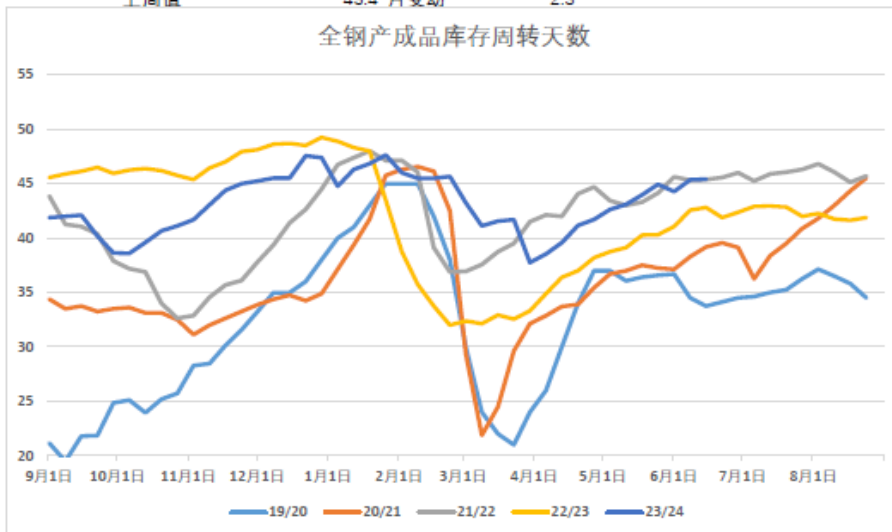
数据来源: 隆众

半钢开工 80.0 周变动 -0.19
 上周值 80.2 月变动 1



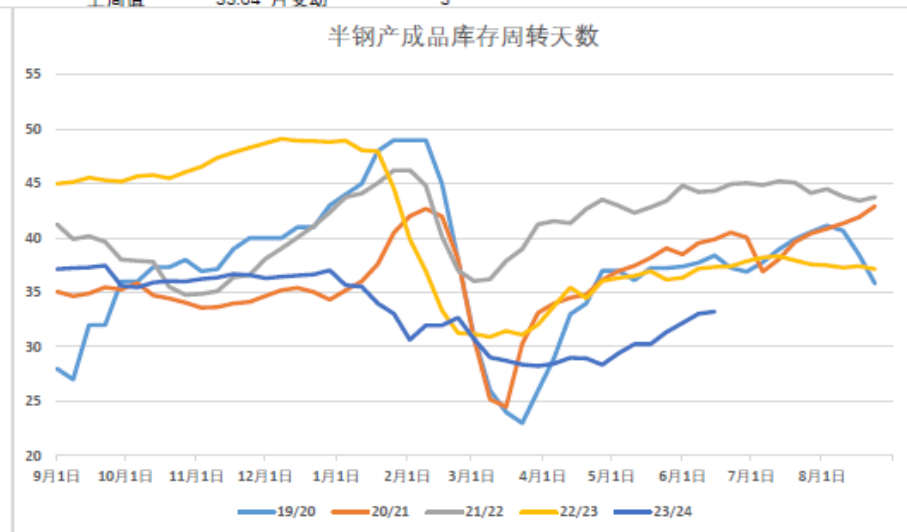
数据来源: 隆众

全钢库存 45.4 周变动 0.1
 上周值 45.4 月变动 2.3



数据来源: 隆众

半钢库存 33.24 周变动 0.20
 上周值 33.04 月变动 3

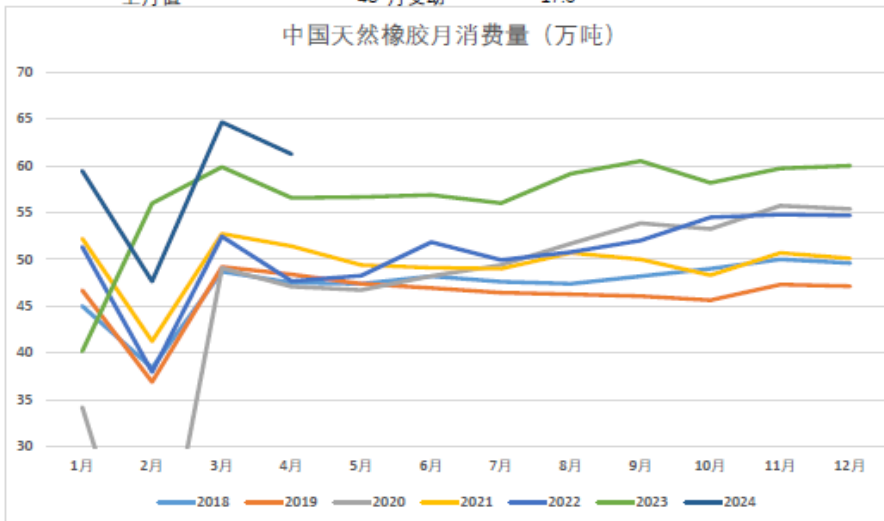


数据来源: 隆众



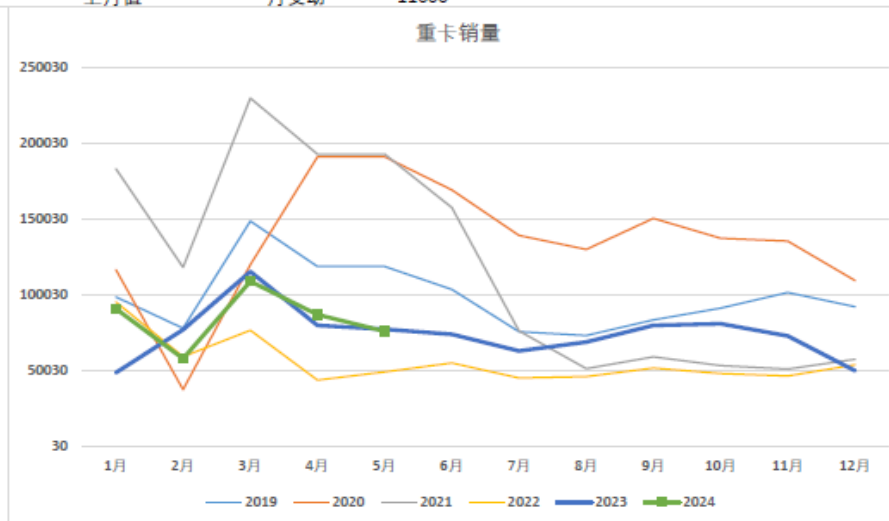
需求端

橡胶月度消费 65 上年值 57
上月值 48 月变动 17.0



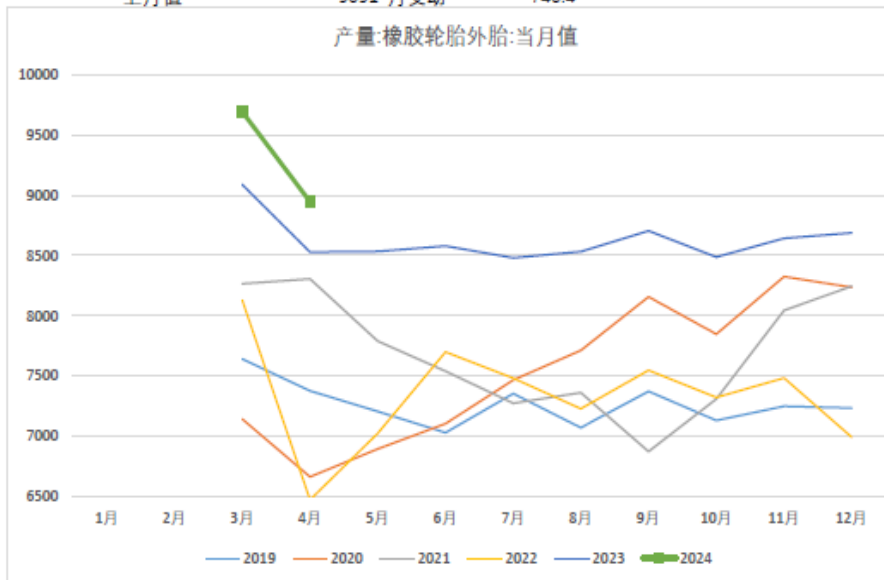
数据来源: Wind

重卡销量 76000 上年值 115423
上月值 87000 月变动 -11000



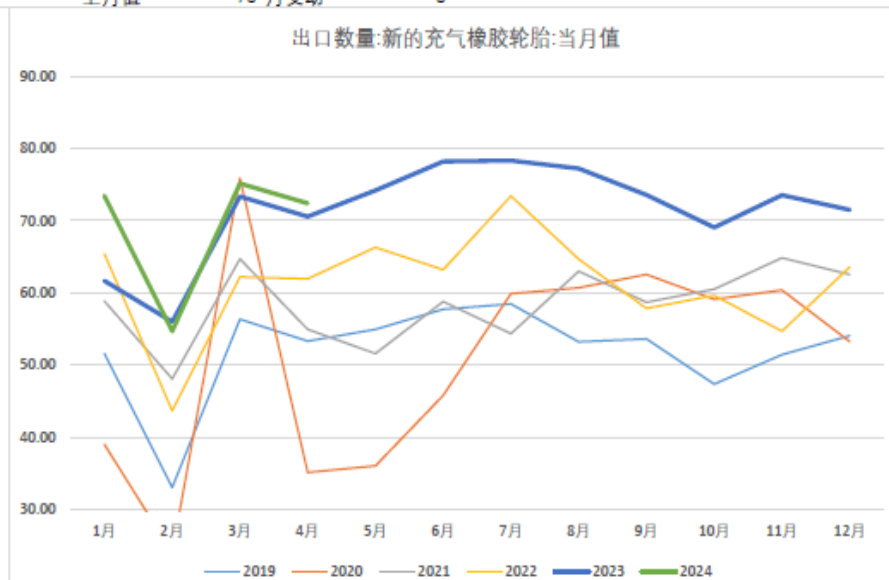
数据来源: Wind

外胎产量 8945 上年值 8527
上月值 9691 月变动 -746.4



数据来源: Wind

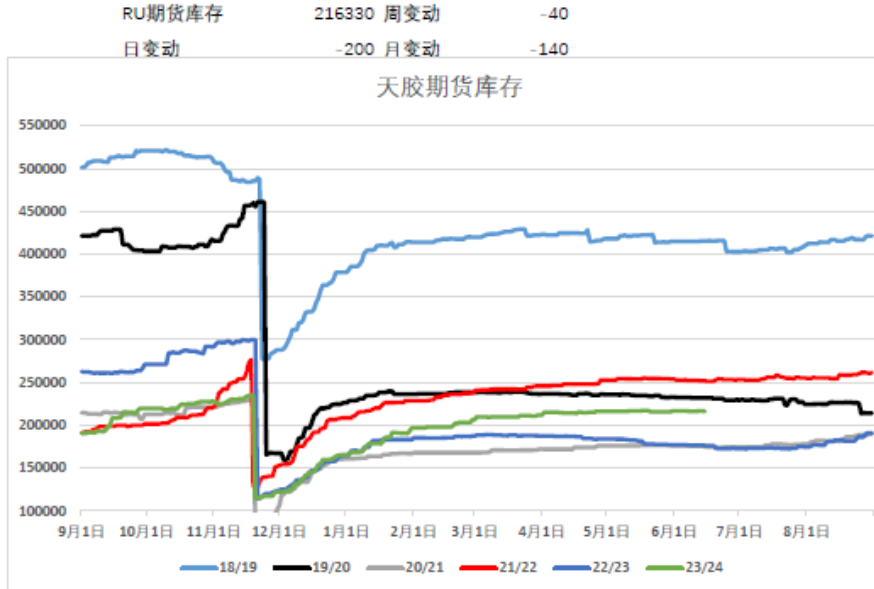
出口重量 72 上年值 71
上月值 75 月变动 -3



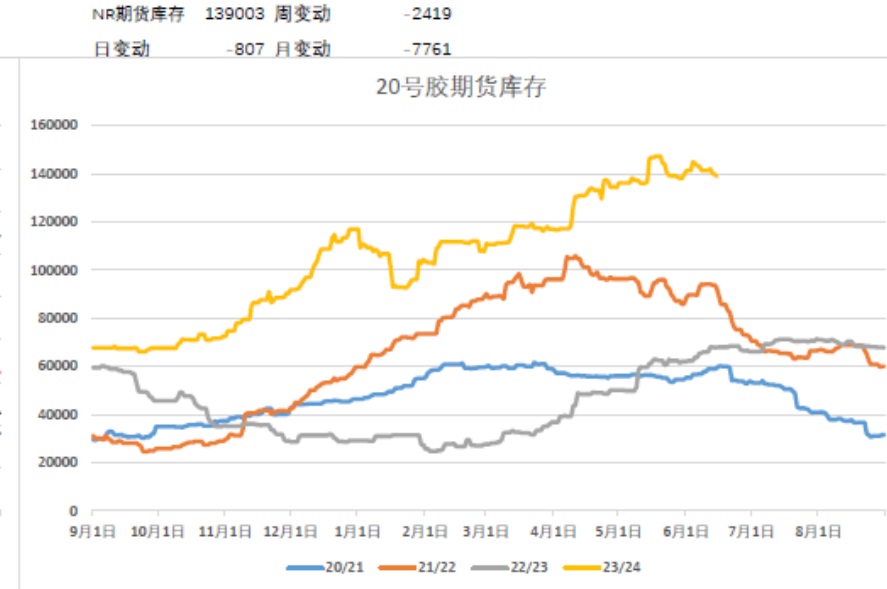
数据来源: Wind



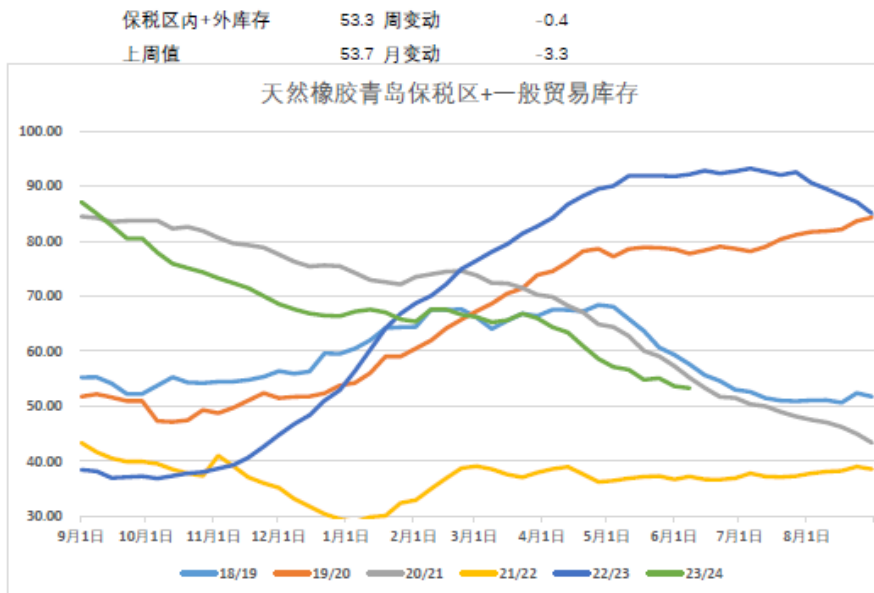
库存



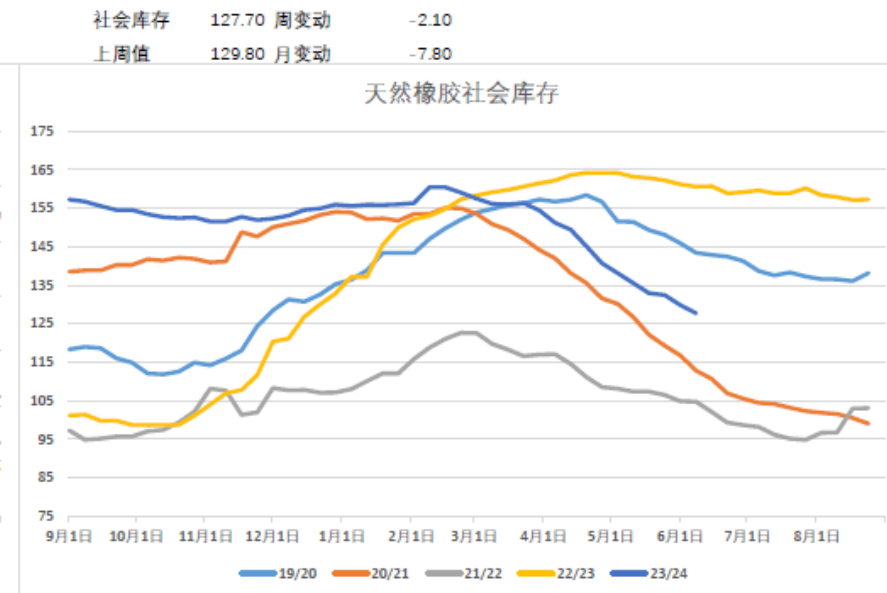
数据来源: Wind



数据来源: Wind



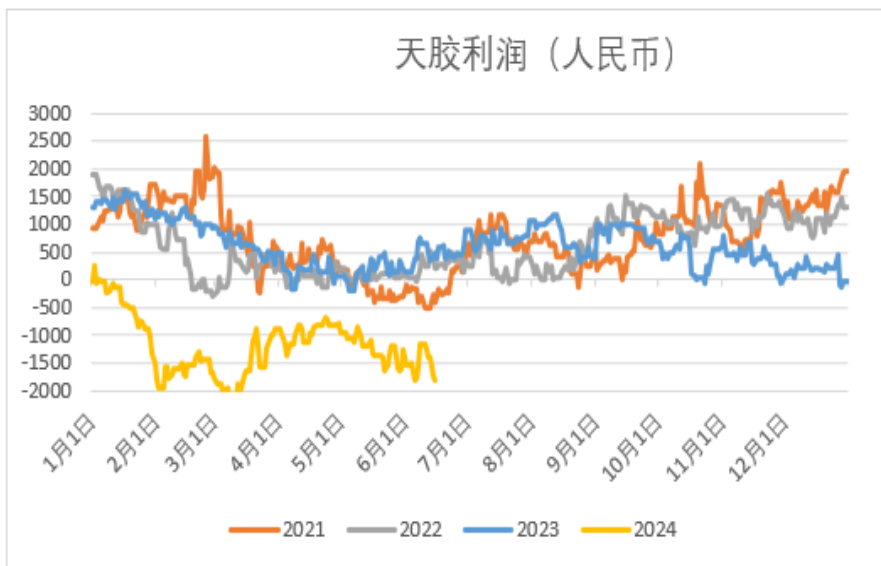
数据来源: 隆众



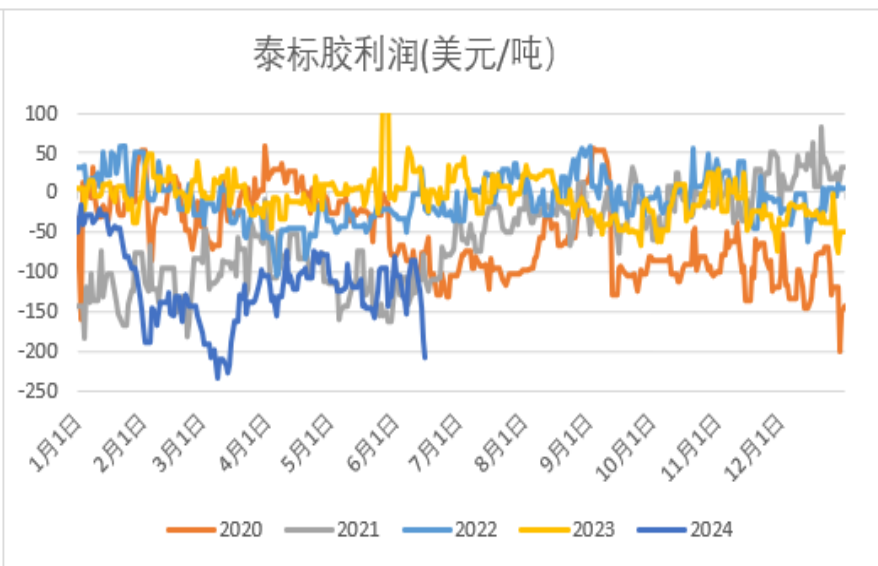
数据来源: 隆众



利润



数据来源: Wind、隆众、国联



数据来源: Wind、隆众、国联



Thanks 感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎