



【BR月报20240602】基本面表现强势 6月合成胶预期偏强

核心观点

2024-08-02

- ❖ **观点：** 丁二烯橡胶 震荡下行阶段，后期价格中枢有望下降

❖ **逻辑：** 合成橡胶成本端丁二烯供需偏紧格局逐渐改善，供方下调价格，合成胶自身供需暂无明显指引，延续成本定价逻辑，跟随丁二烯价格震荡偏弱。目前成本端丁二烯调价影响暂未完全消化，价格中枢或仍将承压下行，至14300后等待进一步指引。需警惕天然橡胶对合成胶价的拉扯。
- ❖ **合约：** br2409

产业链操作建议

参与角色	行为导向	情形导向	现货敞口	策略推荐	套保衍生品	买卖	套保比例(%)	入场价格
胶厂	库存管理	库存偏高，担心丁二烯橡胶价格下跌	多	可针对未销售丁二烯橡胶量卖出看涨期权增强收益或锁定卖出价格	br2409C15600	卖出	100	200
贸易商	采购管理	建库存，寻求低价买入丁二烯橡胶	空	13500以下可考虑建库存，操作上卖出看跌期权同时买入看涨期权	br2409C14600	买入	50	10
					br2409P13200	卖出	50	100
贸易商	库存管理	有库存，寻求高价卖出丁二烯橡胶	多	买入看跌期权同时卖出看涨期权	br2409P14400	买入	100	100
					br2409C15600	卖出	100	200
轮胎企业	采购管理	需要丁二烯橡胶原料，担心价格上涨	空	根据生产计划进行采购，可以买入看涨期权防止价格上涨	br2409C14600	买入	50	10
轮胎企业	库存管理	原料库存偏高，担心丁二烯橡胶价格下跌	多	买入看跌期权	br2409P14400	买入	100	100

- ❖ **关注数据：** 上游丁二烯价格与库存情况；
国内高顺顺丁橡胶装置开工情况以及库存情况；
下游轮胎企业开工率及成品库存情况；
相关胶种价格表现。

【撰写人】
浙商期货有限公司
朱立航（Z0017994）
【咨询电话】
0571-87213861
【免责声明】
本观点基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。观点中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就观点内容对最终操作建议做出任何担保。
未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此观点的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用，未经授权的转载本公司不承担任何责任。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“浙商期货有限公司”。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记，本公司保留一切权利。

观点综述

【观点】基本面表现强势 6月合成胶预期偏强

【逻辑】

- 【成本】：成本端丁二烯受内外盘价格坚挺影响，市场难有低价货源补充，6 月上半月供应面依旧略显偏紧，同时合成橡胶价格走高，消息面对原料市场存在一定支撑，预计6月中上旬丁二烯市场表现相对高位震荡。
- 【供应】：6月份，锦州石化预期重启恢复正常运行，山东益华等顺丁橡胶装置存重启计划，然菏泽科信、新疆蓝德、独山子石化、 菏泽科信、振华新材料等顺丁橡胶装置延续停车，6月份国内顺丁橡胶月度产量及产能利用率或提升，然幅度有限。
- 【需求】：需求方面，预期6月下游轮胎企业需求表现环比走弱。半钢胎方面维持订单充足，但整体出货逐渐走弱，企业或随库存增加，存降负检修可能；全钢胎方面，库存压力较大，销售方面暂无明显利好指引，加之原料价格高位，为规避高成本风险，企业在“端午”期间检修可能性加大，另有部分企业月度排产计划下调。
- 【总结】：预期6月合成橡胶行情延续偏强表现。成本端，丁二烯5月增量预期未兑现，供方价格相对坚挺，成本端提供偏强支撑；供应端，顺丁行业利润维持倒挂，产量提负难度较大，供应延续偏紧局面；需求端，全钢胎存一定走弱，但表现在前期预期内，对行情影响有限；库存方面，样本企业社会库存跌至历史低位水平，库存提供偏强支撑。综合而言，当前合成橡胶基本面表现偏强，在相关胶种拉扯下，预期合成胶在6月或延续强势表现。

一、行情回顾

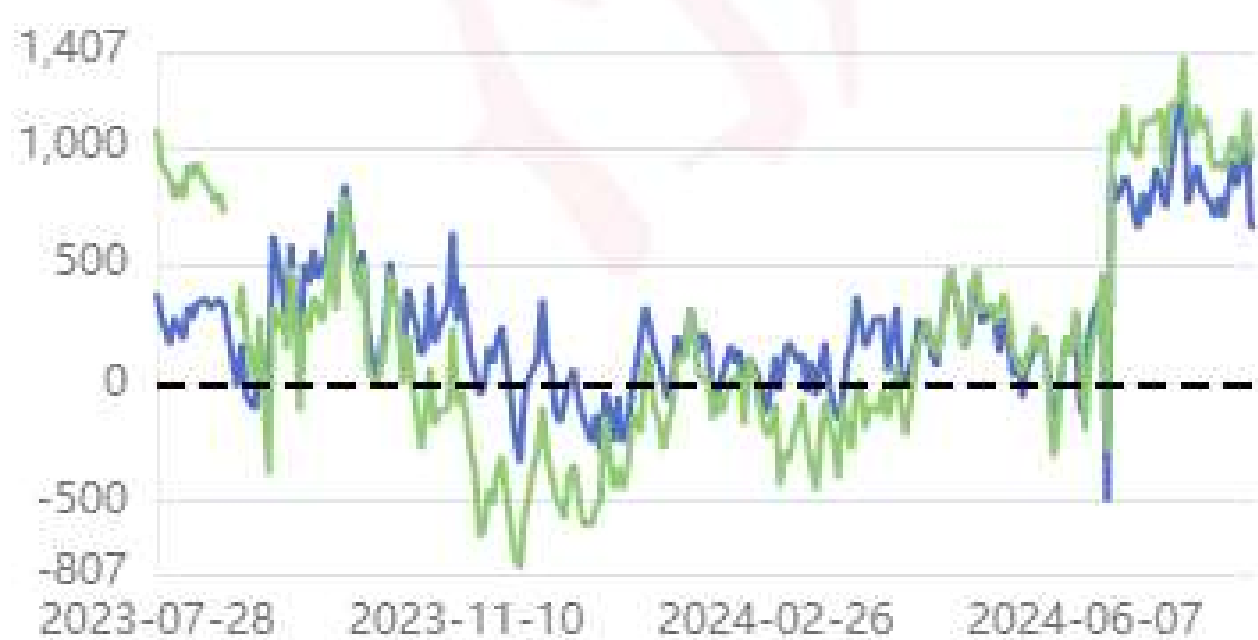
2024年4月合成橡胶行情回顾

2024年5月，国内顺丁橡胶市场行情震荡整理后大幅上涨。

原料丁二烯市场行情表现回落，然顺丁橡胶行业利润持续倒挂，影响产能利用率下降至年内低位，故现货市场可流通资源偏紧，行情持续震荡整理，月下旬，随着相关胶种天胶价格大幅走高，合成橡胶期货盘面亦持续上涨，叠加现货资源更趋紧张，市场价格持续溢价，出厂供价亦连续调涨。

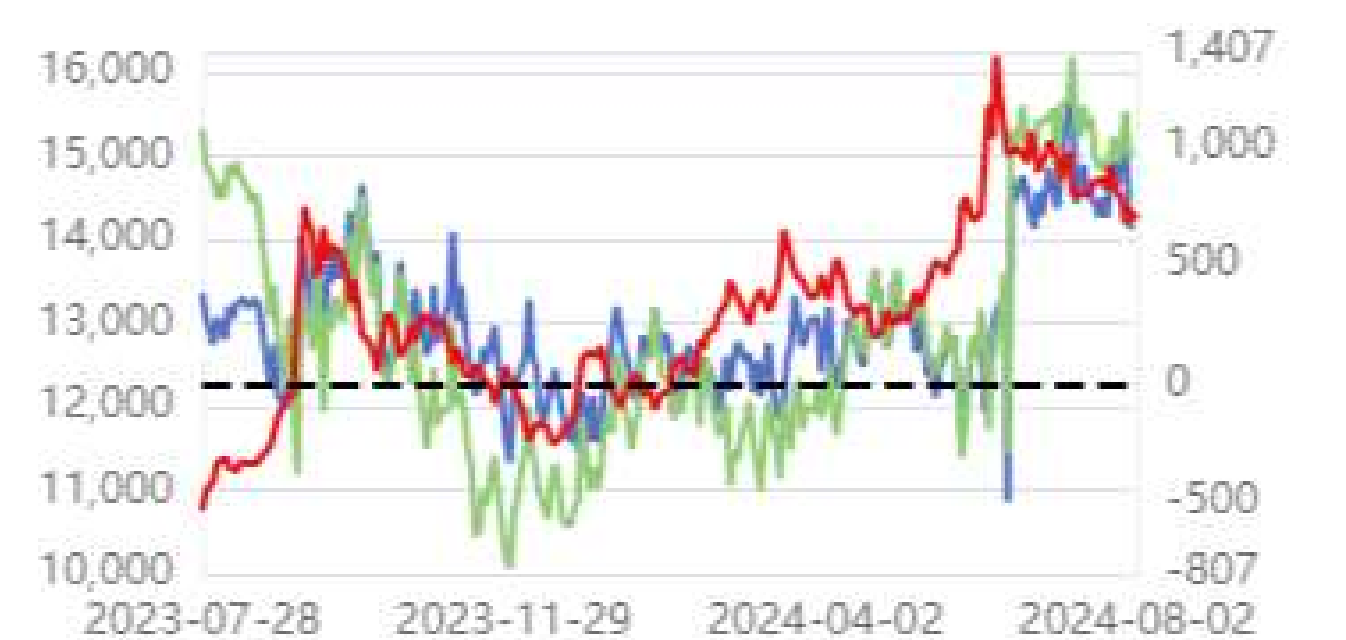
二、盘面价差

BR主力合约基差 2024-08-01



更新频率：日度

BR主力合约与基差 2024-08-02



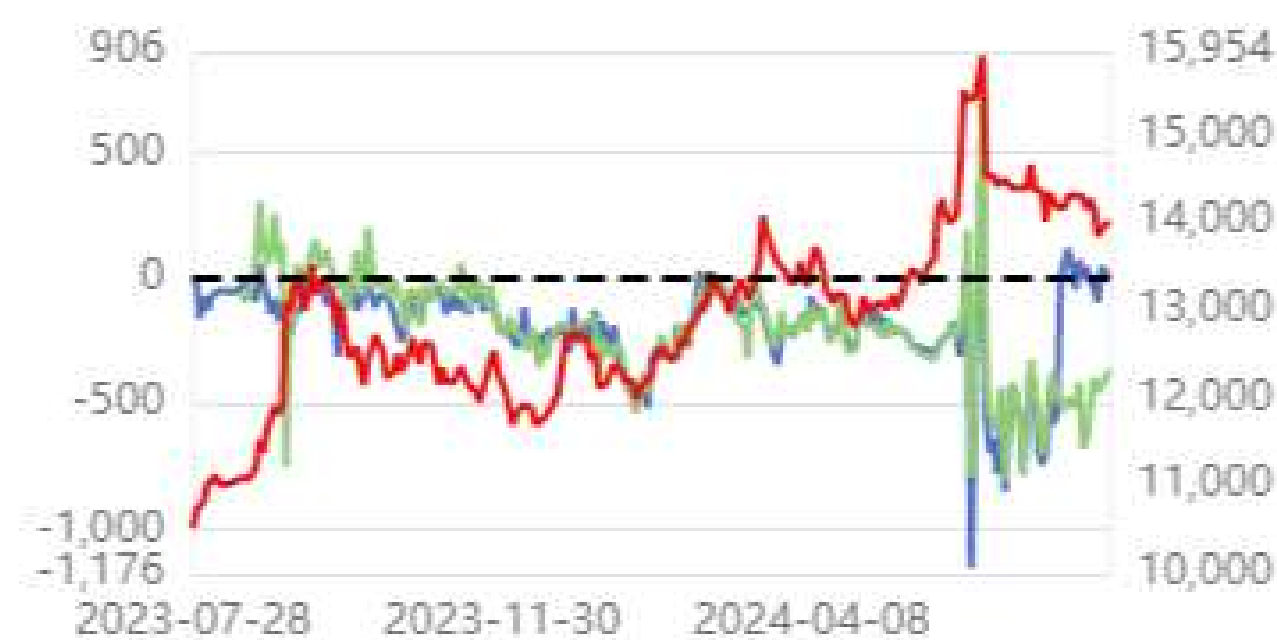
数据来源：浙商期货 更新频率：日度

BR05-06月差 BR05-07月差 2024-08-02



更新频率：日度

BR主力合约与月差 2024-08-02



数据来源：浙商期货 更新频率：日度

二、盘面价差

顺丁橡胶-丁二烯 2024-08-02



— 顺丁橡胶-丁二烯 — 合成橡胶_06合约_收盘价

数据来源：浙商期货 更新频率：日度

顺丁橡胶-丁苯橡胶 2024-08-02



— 合成橡胶_06合约_收盘价 — 顺丁橡胶-丁苯橡胶

数据来源：浙商期货 更新频率：日度

顺丁橡胶-泰混 2024-08-02



— 合成橡胶_06合约_收盘价 — 顺丁橡胶-泰混

数据来源：浙商期货 更新频率：日度

顺丁橡胶-全乳 2024-08-02



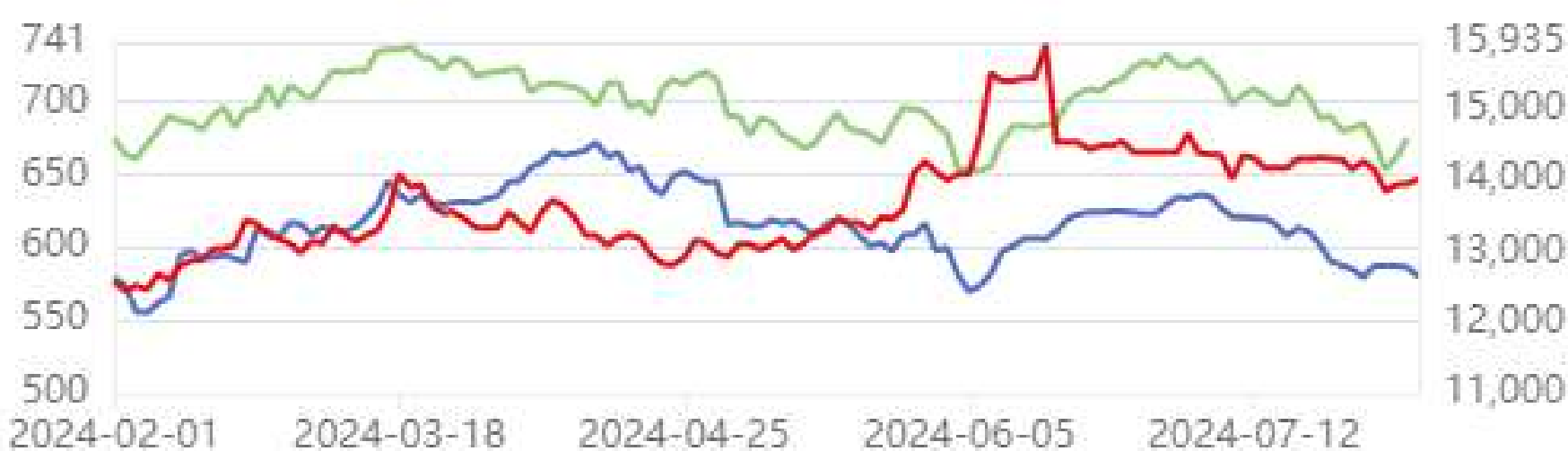
— 合成橡胶_06合约_收盘价 — 顺丁橡胶-全乳

数据来源：浙商期货 更新频率：日度

三、成本端

(一) 原油与石脑油

原油、石脑油、合成橡胶期货价格 2024-08-02



— SC原油_1st价格_日度_彭博 — 石脑油_日本首月_日度_路透 — 合成橡胶_06合约_收盘价

原油：左轴；单位：美元/桶；石脑油：左轴；单位：美元/吨；顺丁橡胶：右轴；单位：人民币/吨
数据来源：路透、浙商期货 更新频率：日度

合成橡胶-原油价差走势 2024-08-02



— 合成橡胶-原油价差走势

价差计算为：合成橡胶-原油*汇率*22，相关参数回归所得，仅供趋势参考

合成橡胶-石脑油价差走势 2024-08-01



— 合成橡胶-石脑油价差走势

价差计算为：合成橡胶-石脑油*汇率*2.6，相关参数回归所得，仅供趋势参考

近期原油价格变动 2024-08-02



— WTI原油_1st价格_日度_彭博 — Brent原油_1st价格_日度_彭博 — Oman原油_1st价格_日度_彭博

单位：美元/桶
更新频率：日度

原油价格与丁二烯市场价 2024-08-02



— WTI原油_1st价格_日度_彭博 — Brent原油_1st价格_日度_彭博 — Oman原油_1st价格_日度_彭博 — 市场价:丁二烯:山东

原油：左轴；单位：美元/桶；丁二烯：右轴；单位：人民币/吨
数据来源：ifind 更新频率：日度

原油价格与BR主力合约 2024-08-02



— WTI原油_1st价格_日度_彭博 — Brent原油_1st价格_日度_彭博 — Oman原油_1st价格_日度_彭博 — 合成橡胶_主力合约_收盘价

原油：左轴；单位：美元/桶；顺丁橡胶：右轴；单位：人民币/吨
数据来源：浙商期货 更新频率：日度

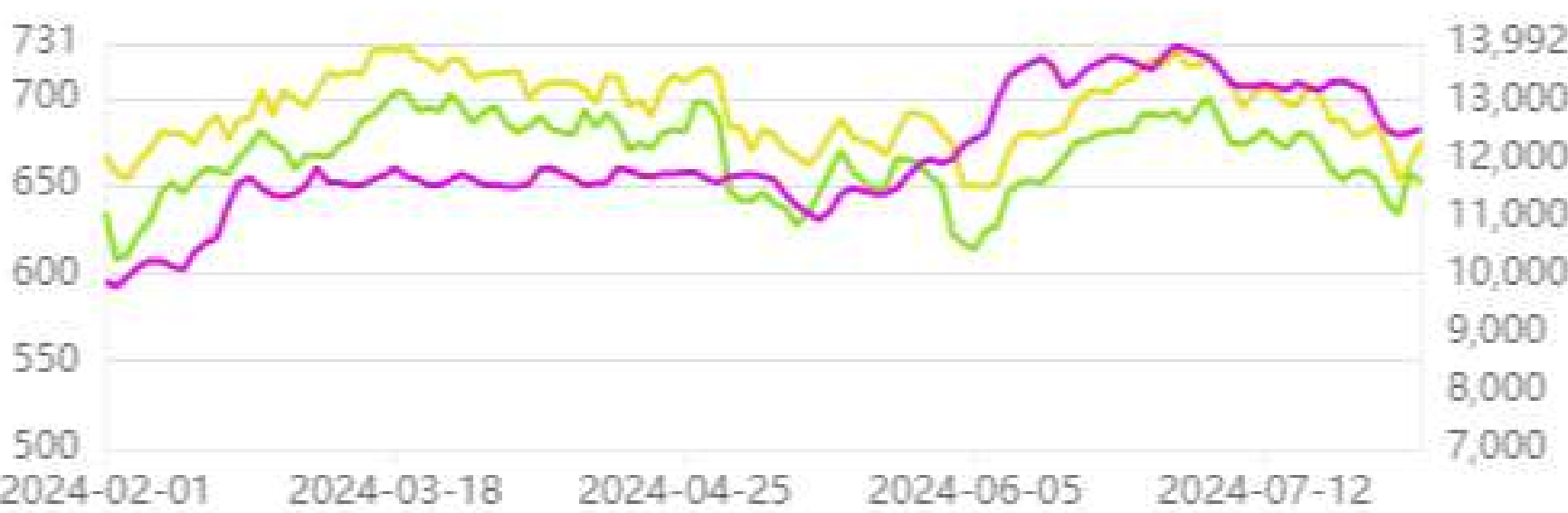
近期石脑油价格变动 2024-08-01



— 石脑油 m01_欧洲_日度_路透 — 石脑油_日本_日度_路透

单位：美元/吨
数据来源：路透 更新频率：日度

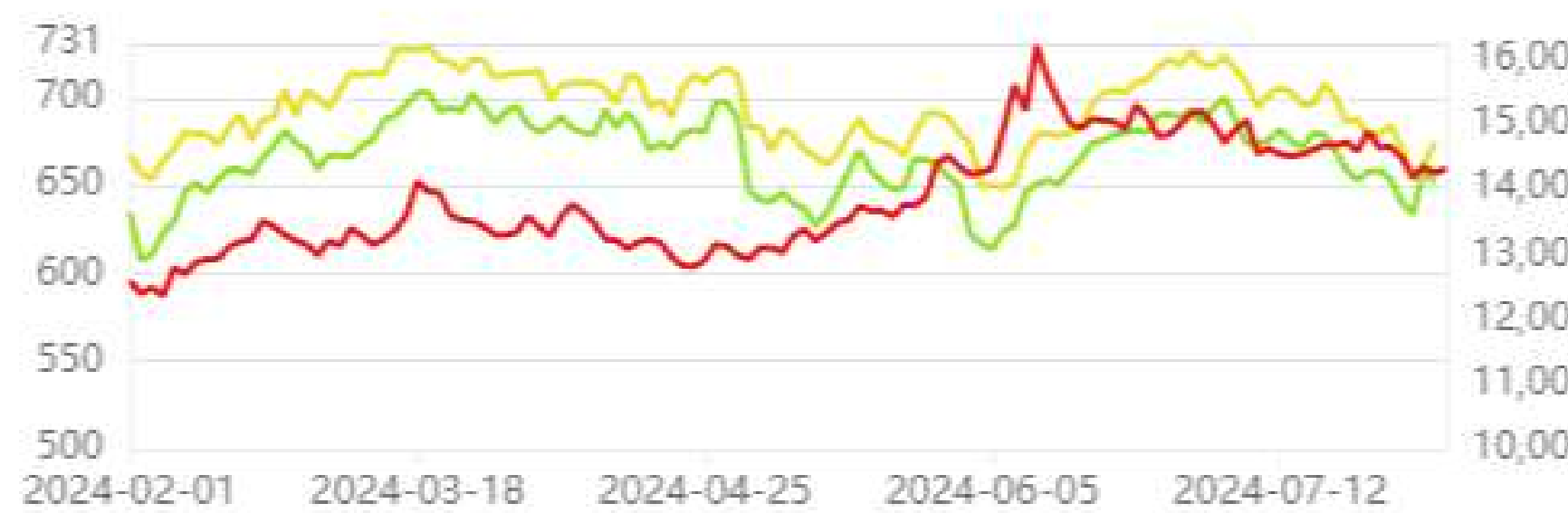
石脑油与国内丁二烯价格 2024-08-01



— 石脑油 m01_欧洲_日度_路透 — 石脑油_日本_日度_路透 — 市场价:丁二烯:山东

石脑油：左轴；单位：美元/吨；丁二烯：右轴；单位：人民币/吨
数据来源：路透、ifind 更新频率：日度

石脑油价格与BR主力合约 2024-08-02



— 石脑油 m01_欧洲_日度_路透 — 石脑油_日本_日度_路透 — 合成橡胶_主力合约_收盘价

石脑油：左轴；单位：美元/吨；顺丁橡胶：右轴；单位：人民币/吨
数据来源：路透、浙商期货 更新频率：日度

(二) 丁二烯

1. 概况

丁二烯本月情况回顾

5月中石化丁二烯供价先跌后涨，截至5月31日挂牌价格在12000元/吨，达到2022年6月份以来的高点。

【国内市场】

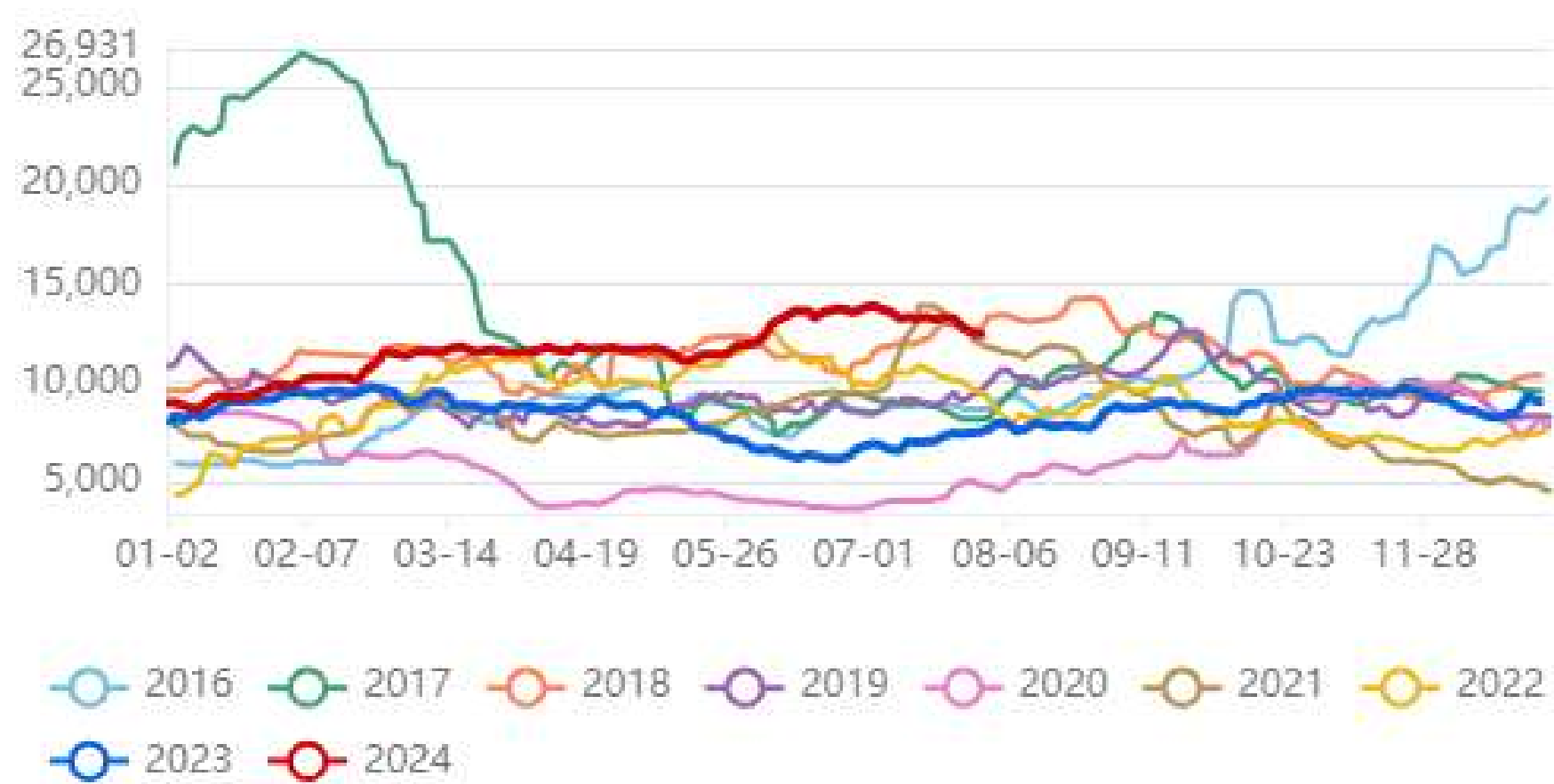
5月丁二烯价格先跌后涨，月底涨幅有所扩大。月初受浙石化、中科炼化等装置重启及金诚石化新产能开车影响，商家对供应面预期不佳，成交有所走弱。但月内福建联合计划外停车，华南货源外销有限，且港口货源稀缺，同时金诚石化暂无合格品产出，市场供应面的补充不及预期。行情经过短暂跌势后，供应面支撑明显，前期看跌预期导致上下游库存低位，行情止跌后剧烈震荡加重商家补仓意向，成交气氛好转，同时供方价格连续上调提振，行情逐步反弹走高。

【外盘市场】

5月亚洲丁二烯价格明显下跌。菲律宾JG顶峰集团因技术问题于5月9日关闭了其裂解装置，5月15日重启，虽市场整体供应面表现仍显偏紧，但需求偏弱，贸易商普遍观望操作，等待下游买盘指引。月内中国市场价格表现偏强，但多数下游采购意向延缓，导致现货成交氛围冷清。截至5月30日，FOB韩国1340美元/吨，CFR中国1370美元/吨。

2. 价格情况

丁二烯市场价:季节趋势 2024-08-01



数据来源: ifind 更新频率: 日度

丁二烯市场价:区域差异 2024-08-01



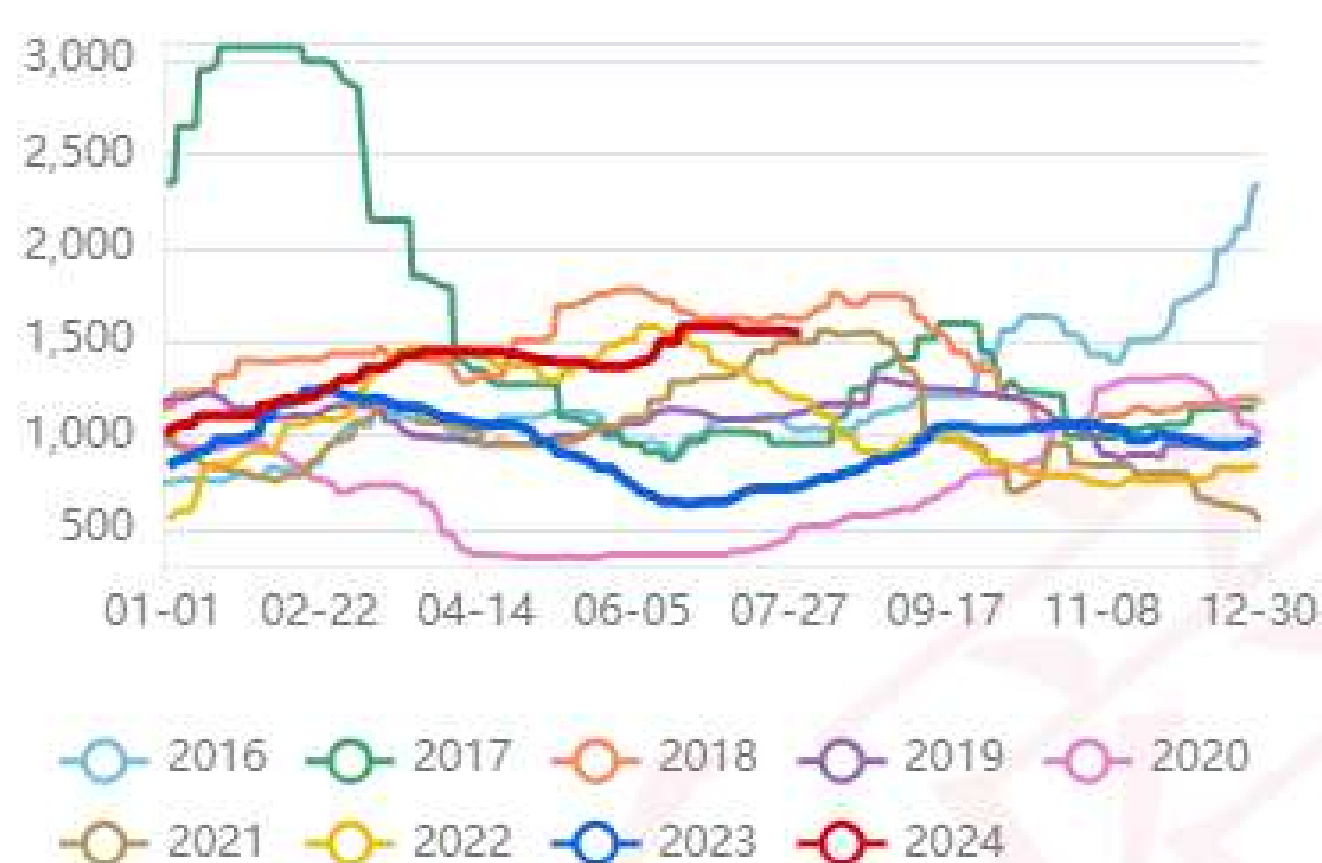
数据来源: ifind 更新频率: 日度

丁二烯市场价与BR主力合约 2024-08-02



数据来源: ifind, 浙商期货 更新频率: 日度

丁二烯:CF:中国 2024-07-31



数据来源: ifind 更新频率: 日度

丁二烯:CF:美国 2024-07-31



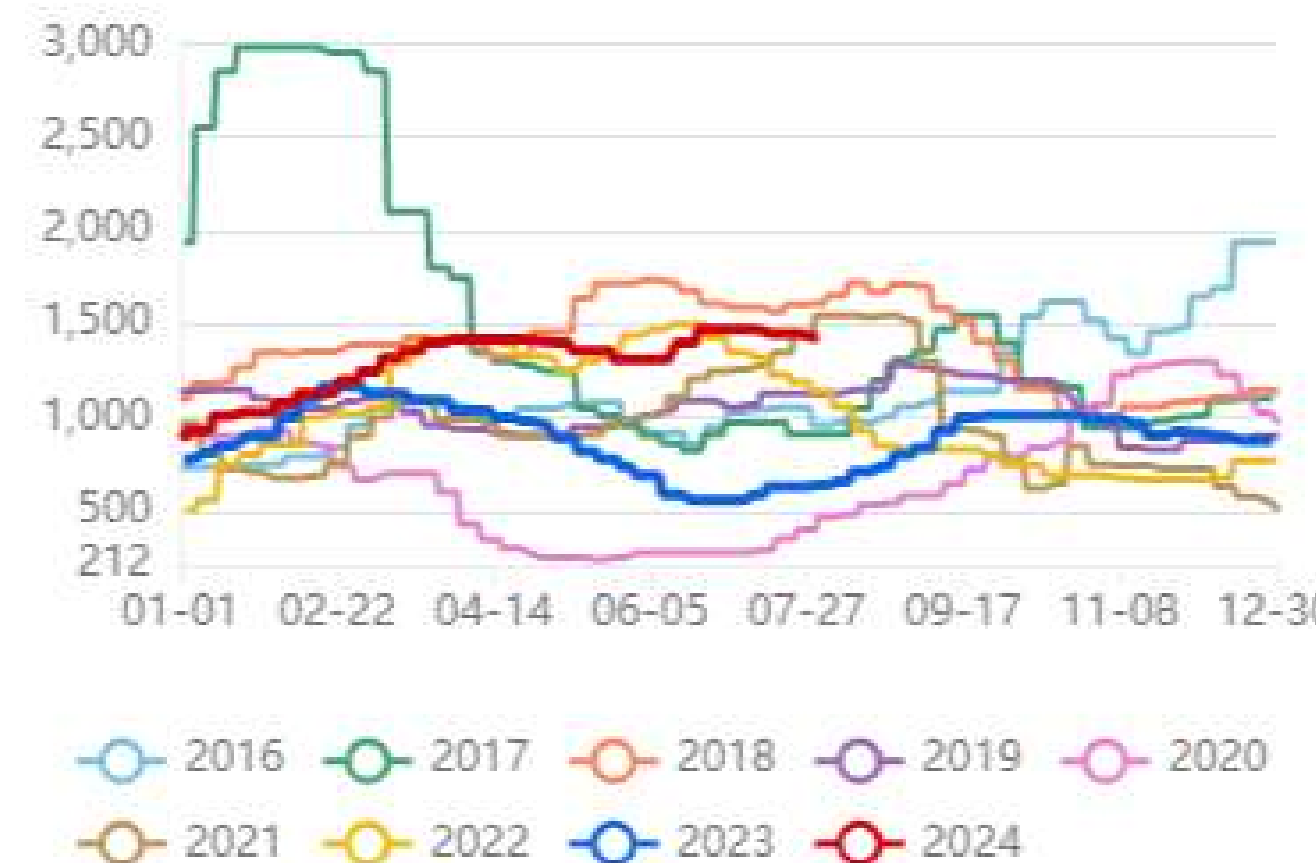
数据来源: ifind 更新频率: 日度

丁二烯:FD:西北欧 2024-07-31



数据来源: ifind 更新频率: 日度

丁二烯:CF:东南亚 2024-07-31



数据来源: ifind 更新频率: 日度

3. 国内生产利润与进口利润

成本与利润情况

5月，丁二烯价格仍表现高位，上游原料价格环比下跌，成本面走低同时丁二烯价格高位，碳四抽提工艺利润小幅走高。

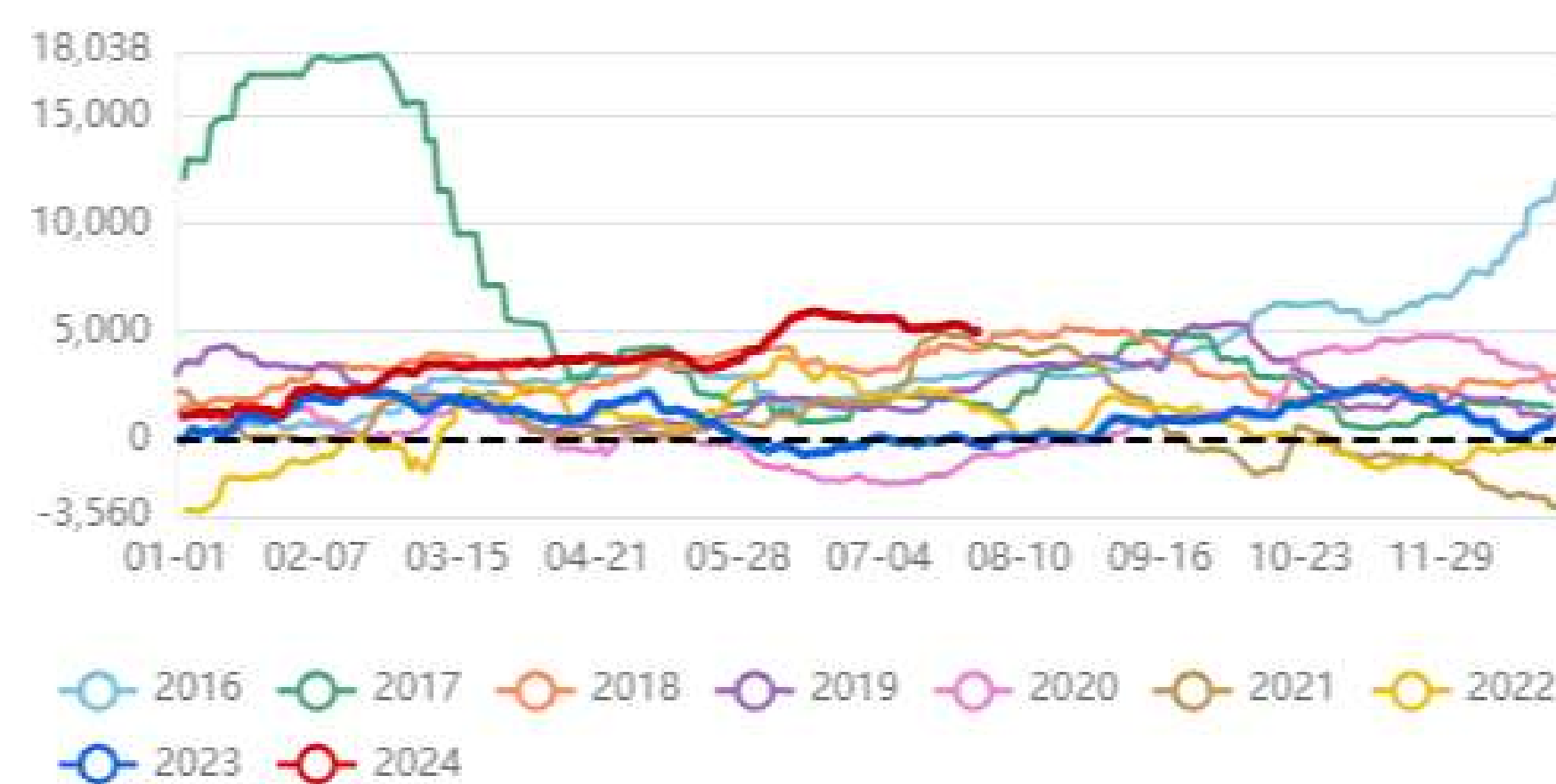
3. 国内生产利润与进口利润

丁二烯：C4抽提：生产成本 2024-07-31



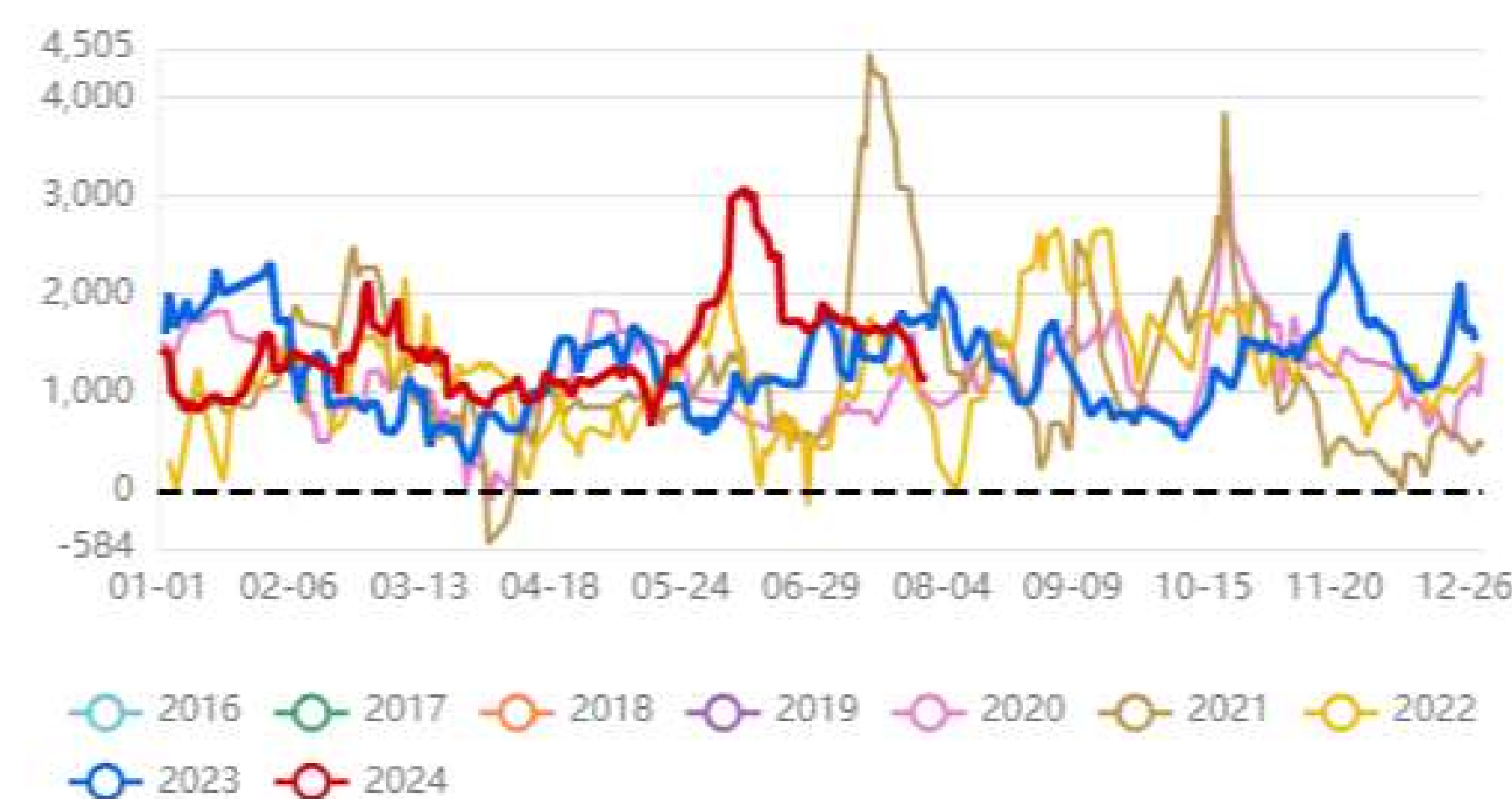
数据来源：钢联 更新频率：日度

丁二烯：C4抽提：生产毛利 2024-07-31



数据来源：钢联 更新频率：日度

丁二烯进口利润 2024-07-31



数据来源：钢联 更新频率：日度

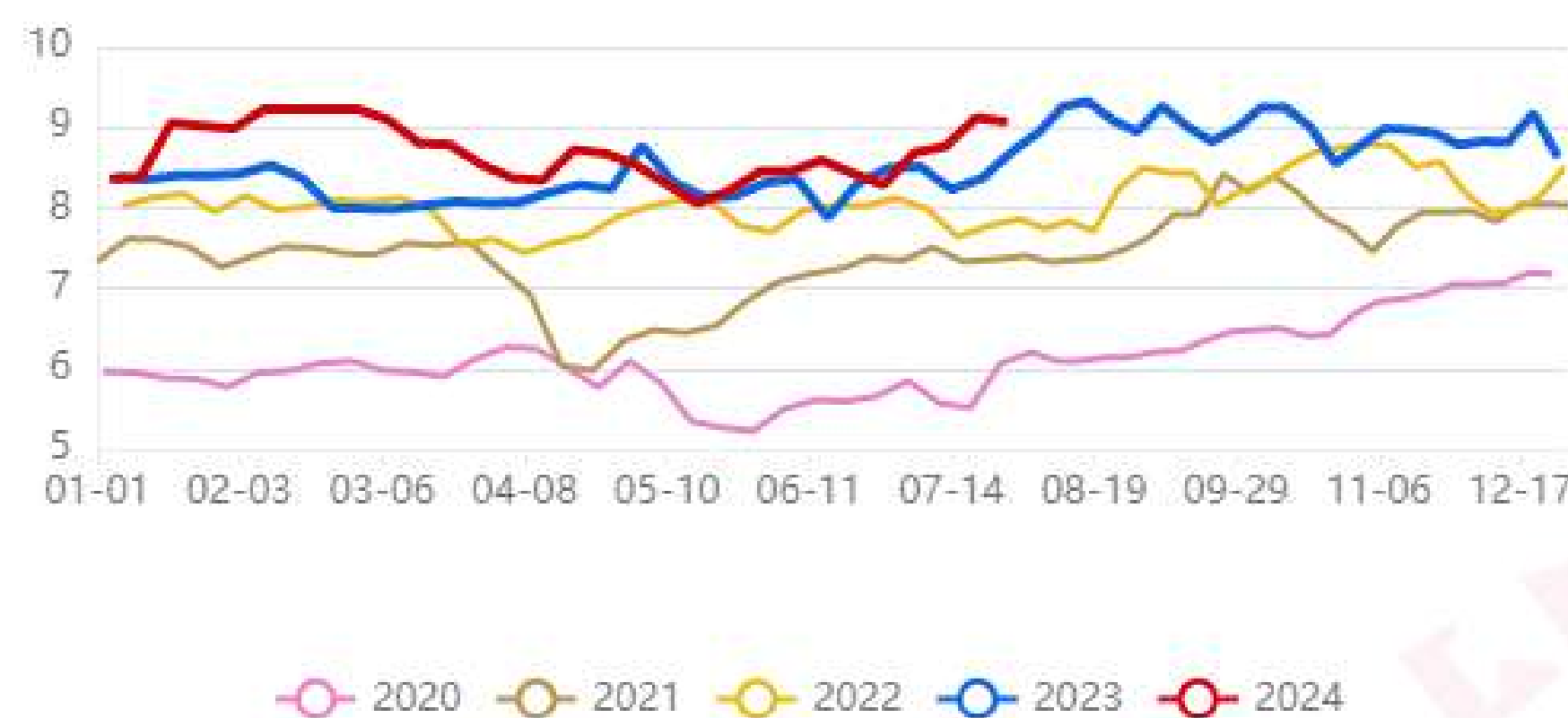
4. 供给情况

丁二烯行业供给情况

5月我国丁二烯产量为37.20万吨，环比-0.11%，同比-4.35%。本月产能利用率为 62.35%，环比-2.15%，同比-5.86%。

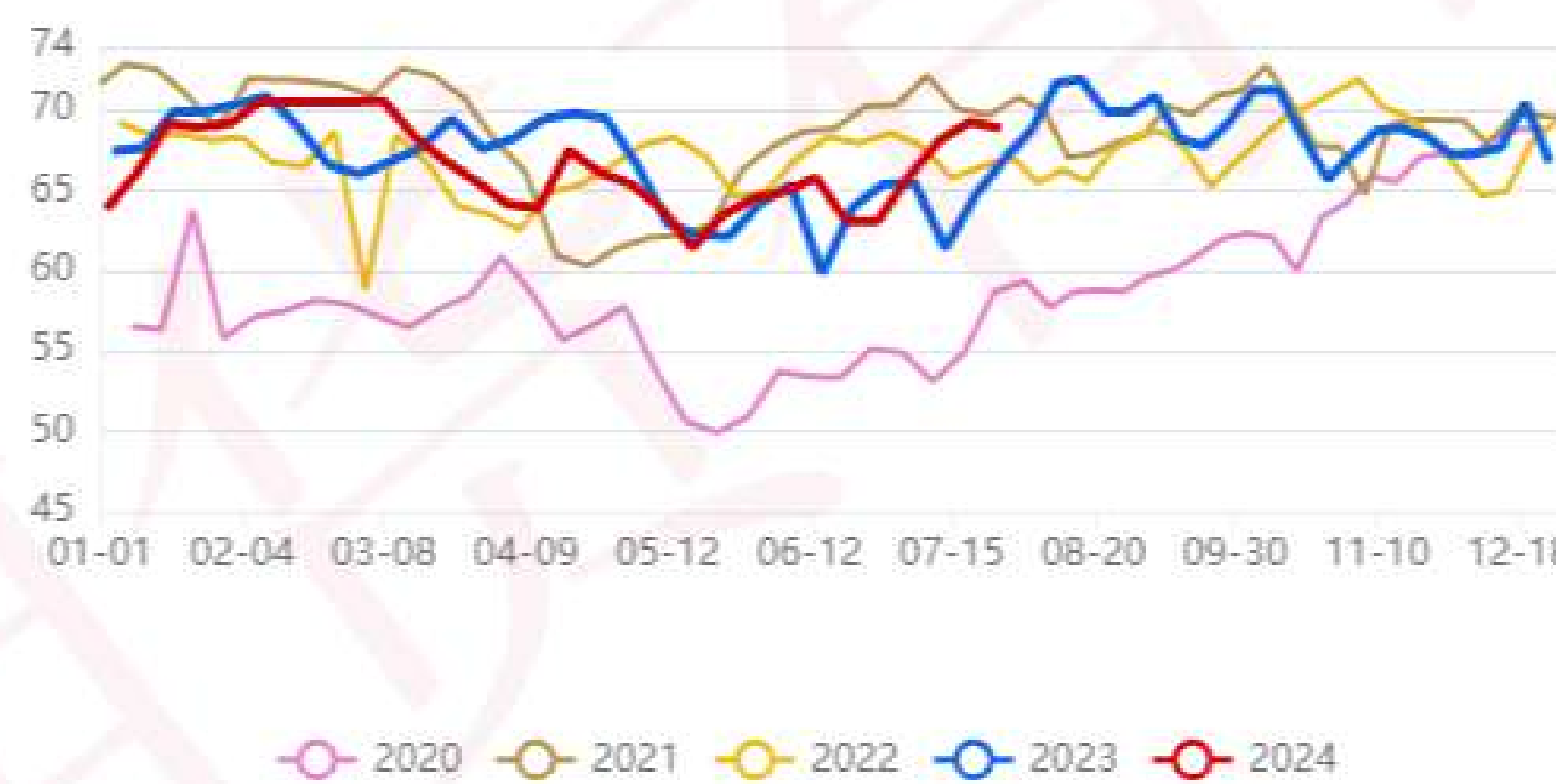
月中中科炼化、浙石化 2#陆续重启，但卫星石化装置维持检修，独山子石化停车检修，福建联合石化及山东威特装置停车，影响行业产能利用率偏低。

丁二烯：产量季节趋势 2024-07-26



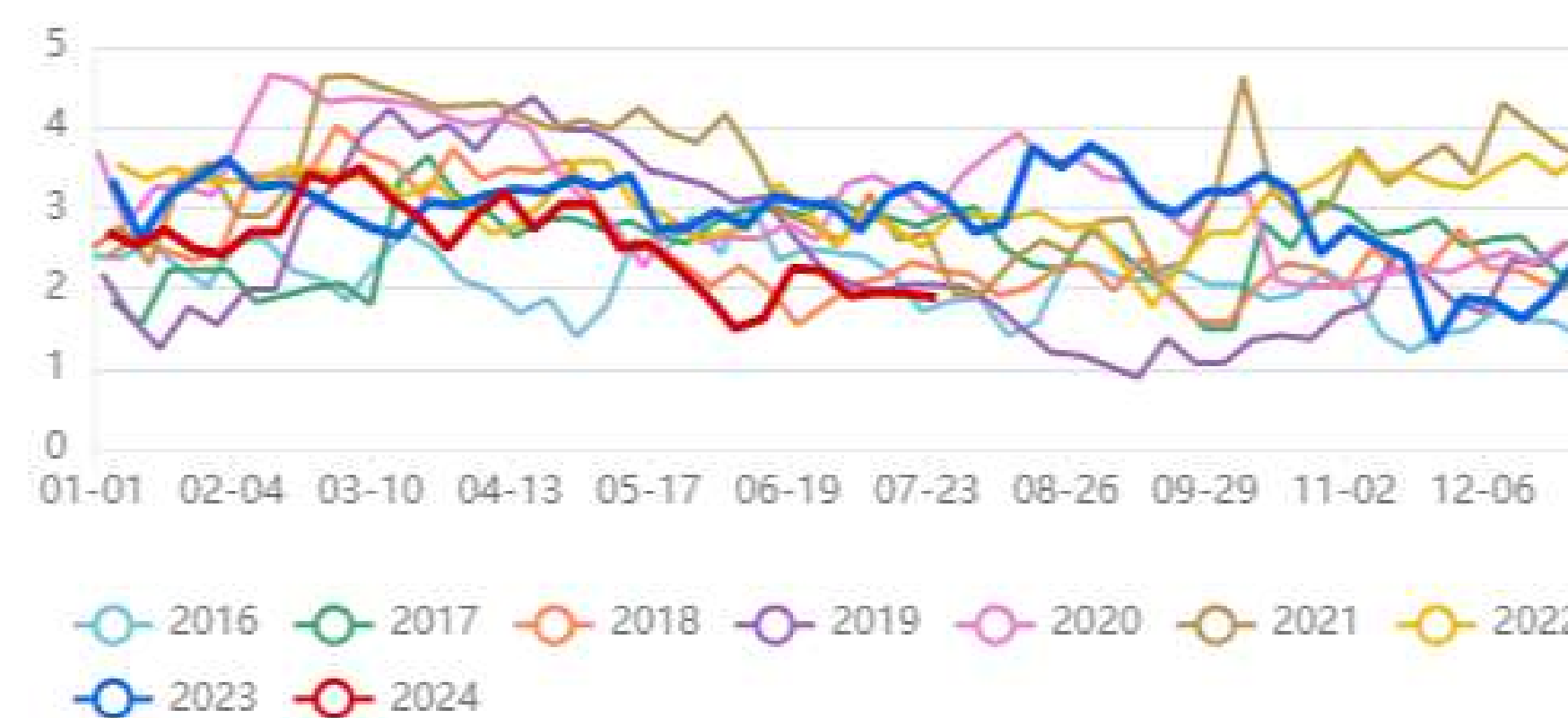
单位：万吨
数据来源：钢联 更新频率：周度

丁二烯：开工率季节趋势 2024-07-26



数据来源：钢联 更新频率：周度

丁二烯：港口库存季节趋势 2024-07-26



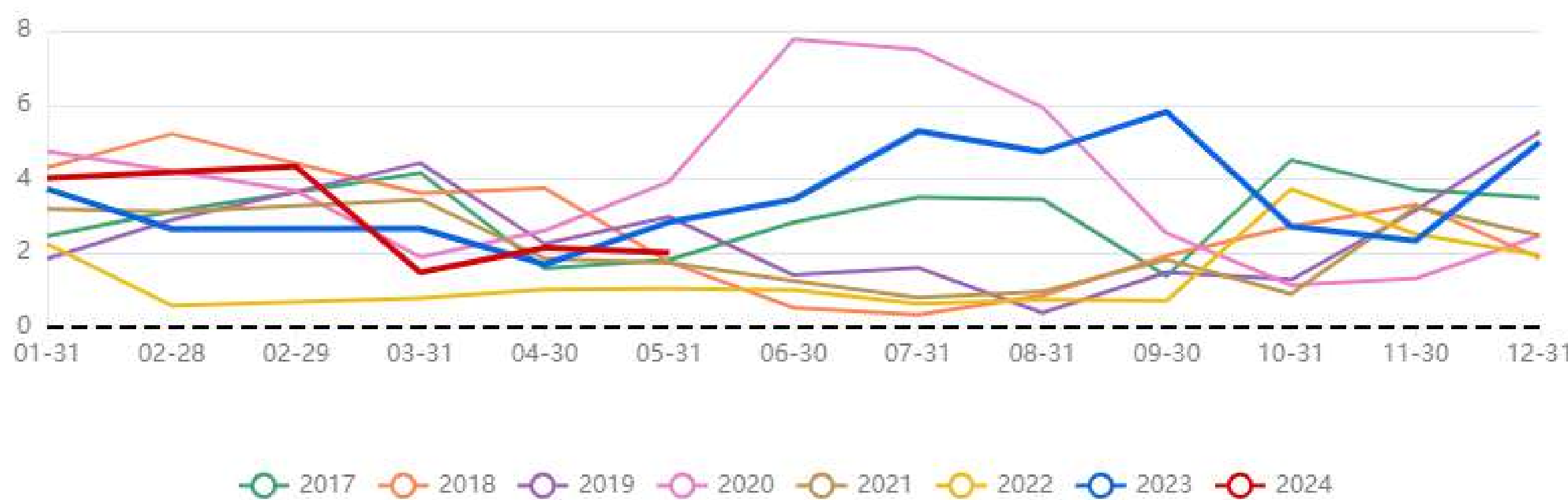
单位：万吨
数据来源：钢联 更新频率：周度

5. 进口情况

丁二烯进出口情况

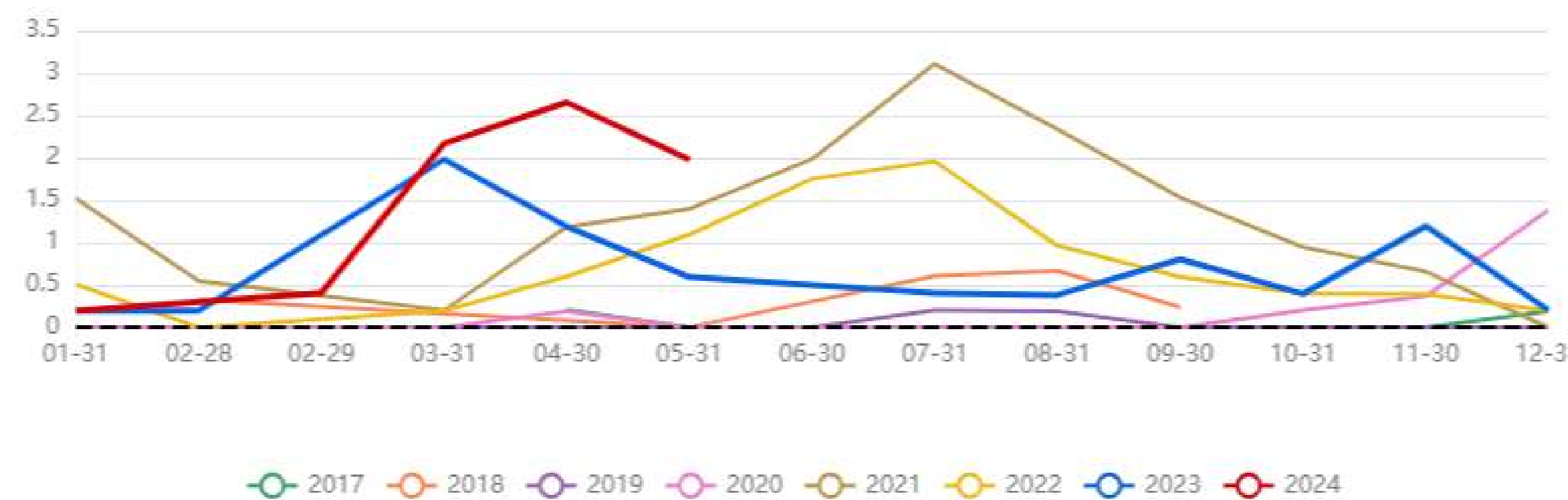
2024年4月，中国丁二烯进口量在2.15万吨，环比+45.27%，同比+26.47%。4月丁二烯出口量在2.65万吨，环比+22.12%，同比+122.69%。

丁二烯：进口量（月） 2024-05-31



数据来源：钢联

丁二烯：出口量（月） 2024-05-31



数据来源：钢联

6. 丁二烯其他下游

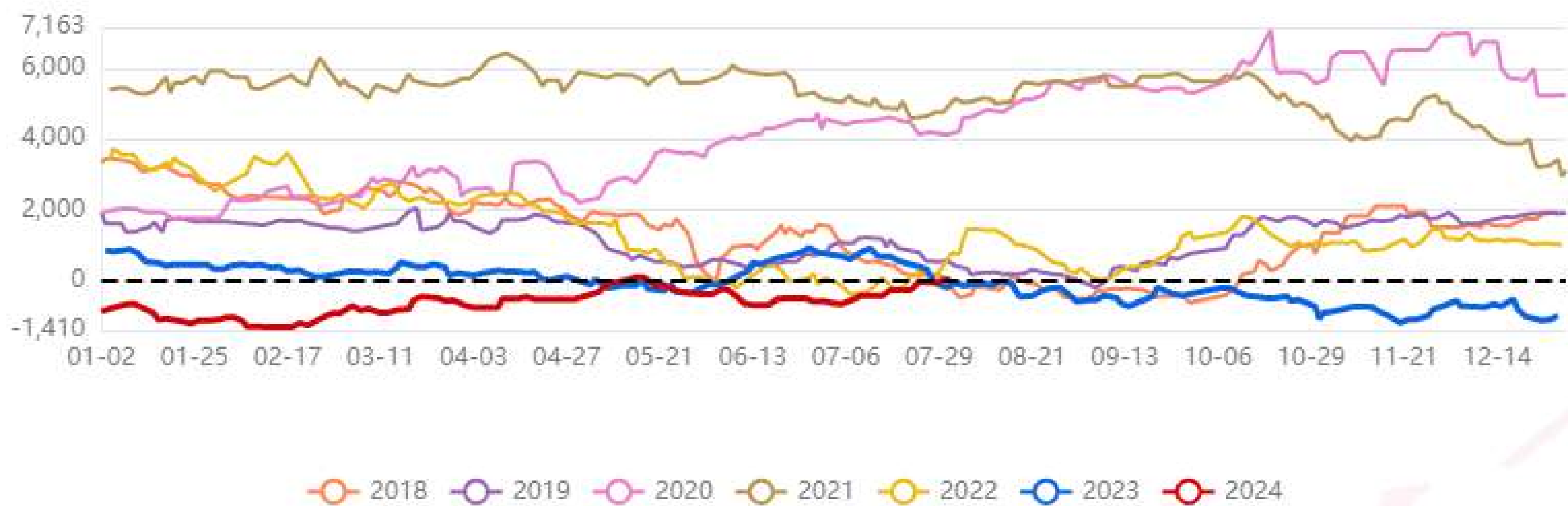
概述

丁二烯其他下游概述

5月丁二烯价格相对高位区间整理，部分下游产品的价格虽有小幅走高，但利润仍显承压，主要下游产品的利润延续倒挂状态。月内SBS、ABS产品受自身价格上涨影响，月均利润环比均表现提升，但仍维持亏损状态。

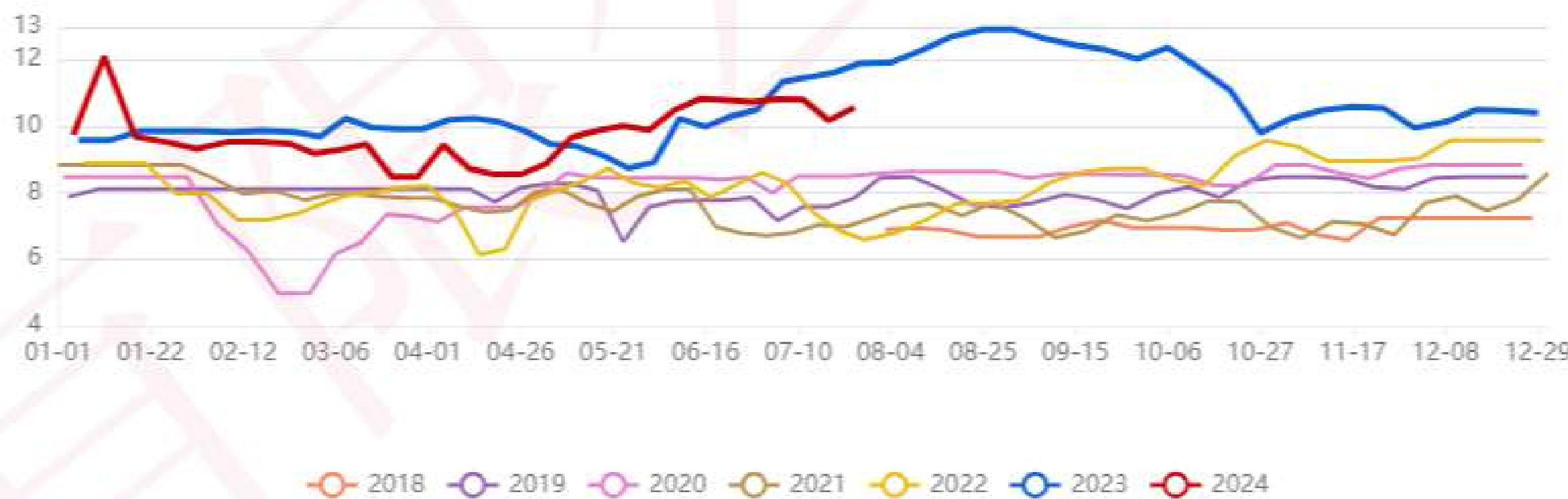
1.ABS

ABS：生产毛利：华东 2024-08-01



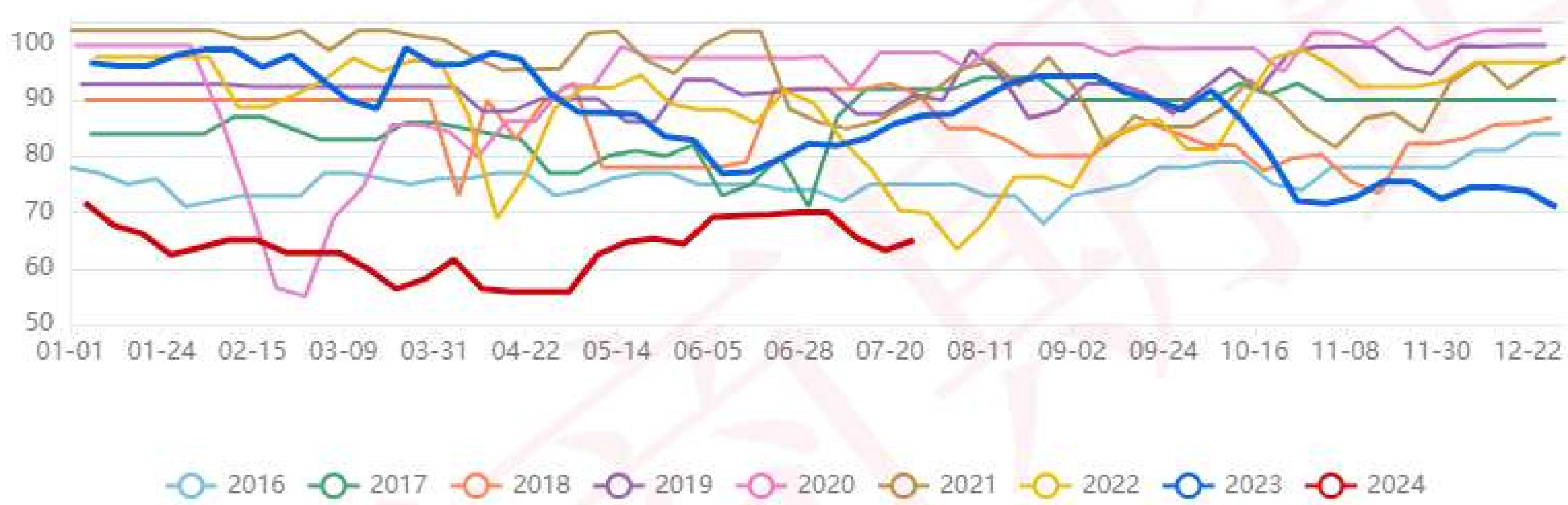
数据来源：钢联

ABS：产量 2024-07-26



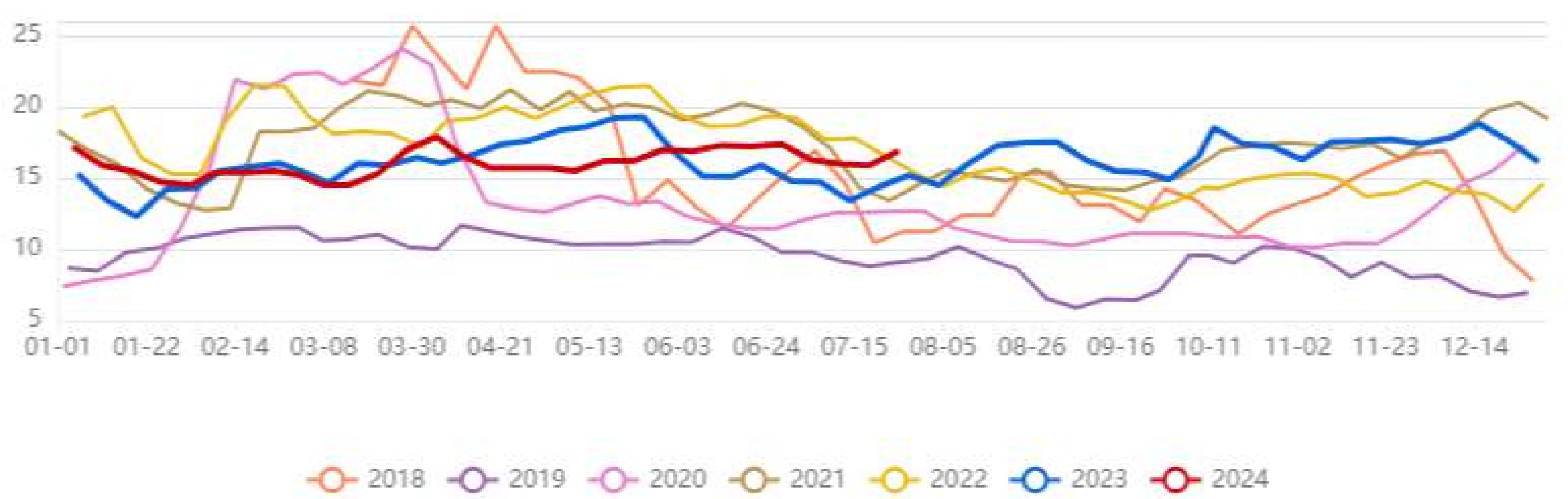
数据来源：钢联 更新频率：周度

ABS：开工率 2024-07-26



数据来源：钢联

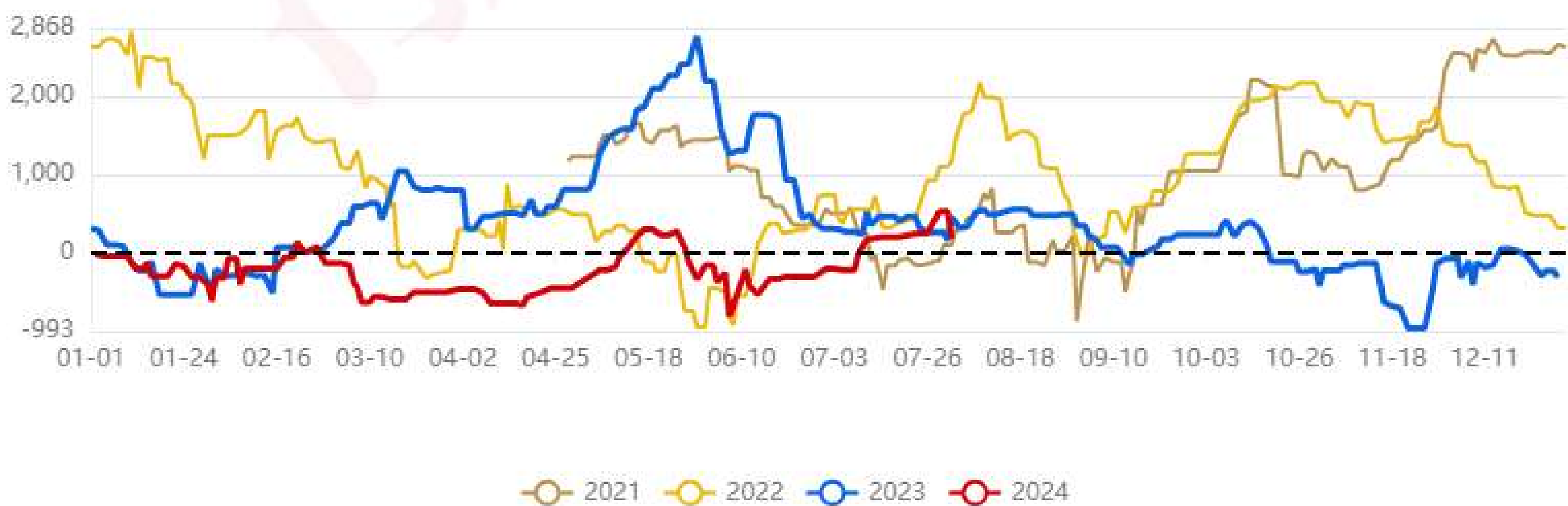
ABS：库存 2024-07-26



数据来源：钢联

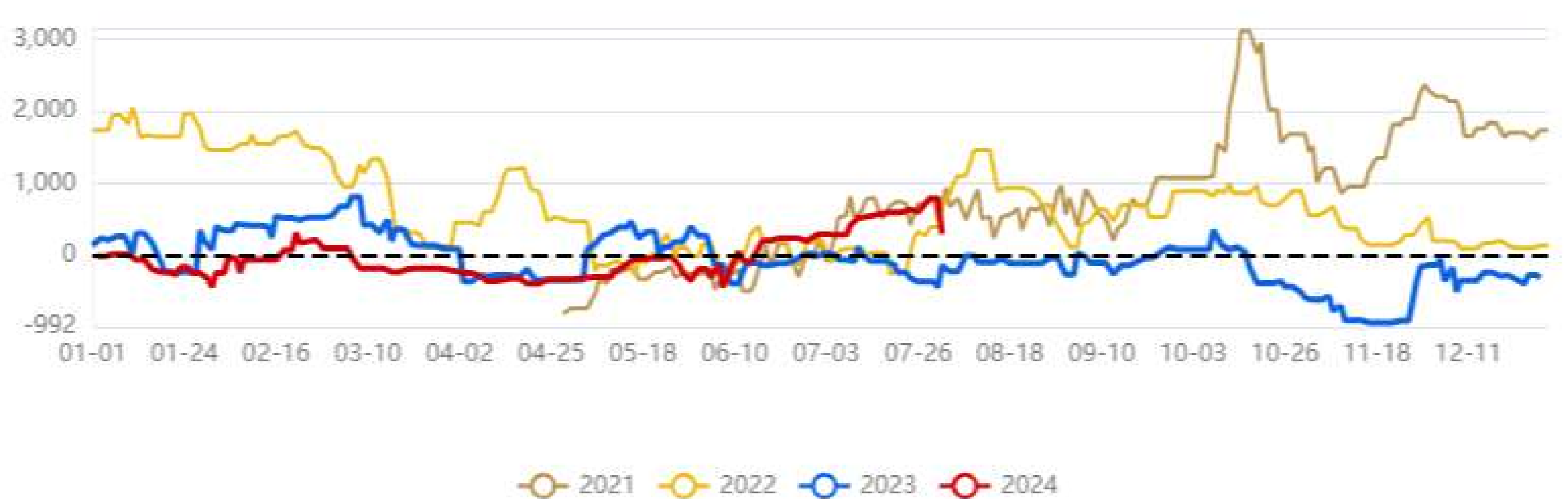
2.SBS

SBS：791-H：生产毛利 2024-08-01



数据来源：钢联

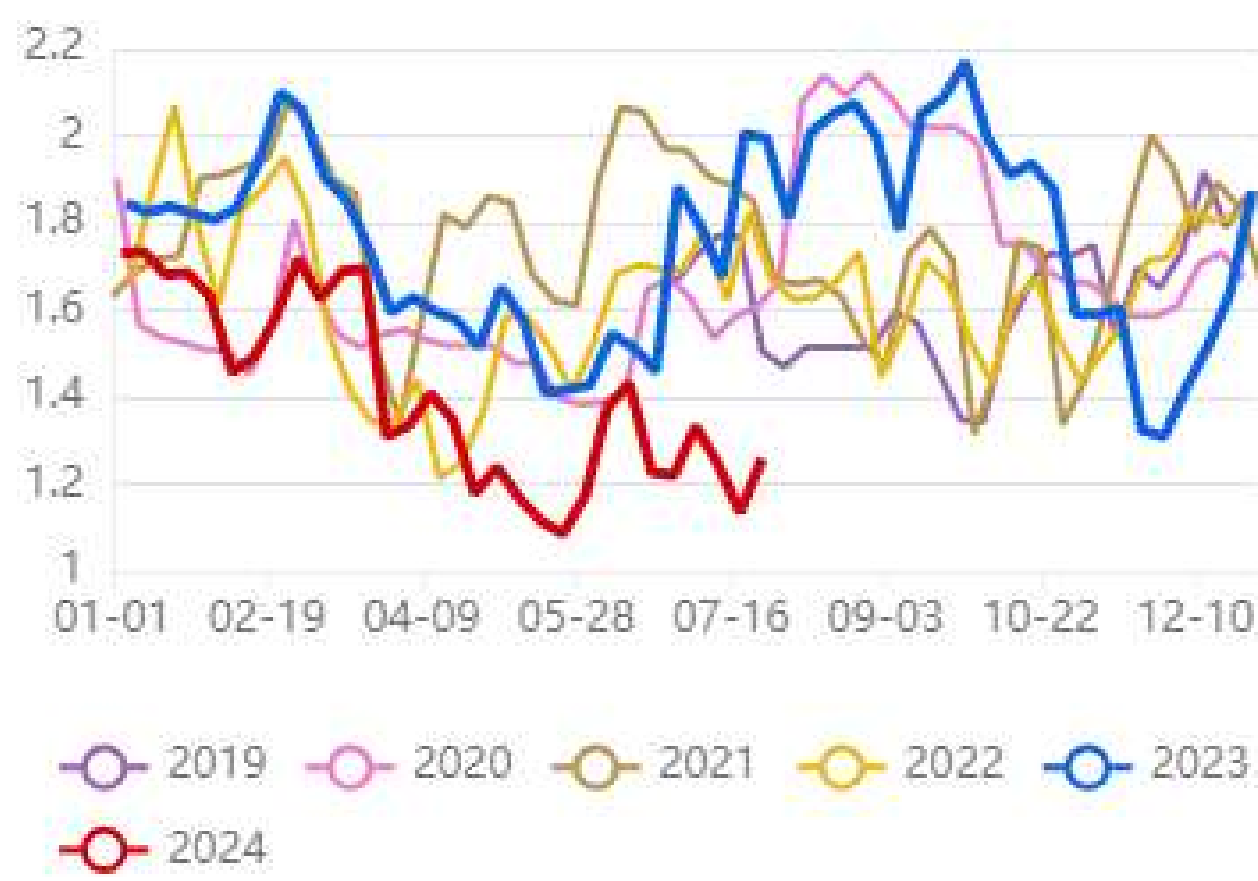
SBS：F875：生产毛利 2024-08-01



数据来源：钢联

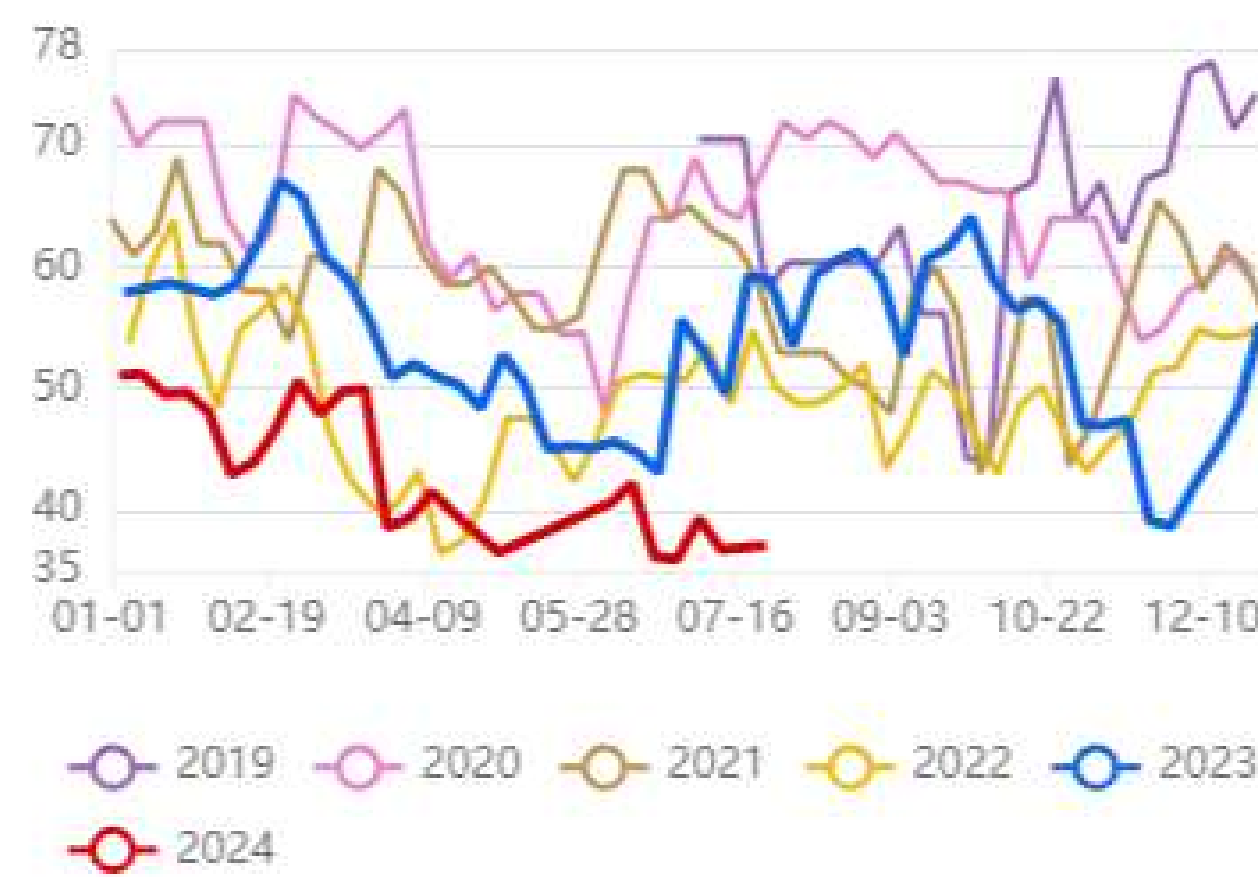
2.SBS

SBS：产量（周） 2024-07-26



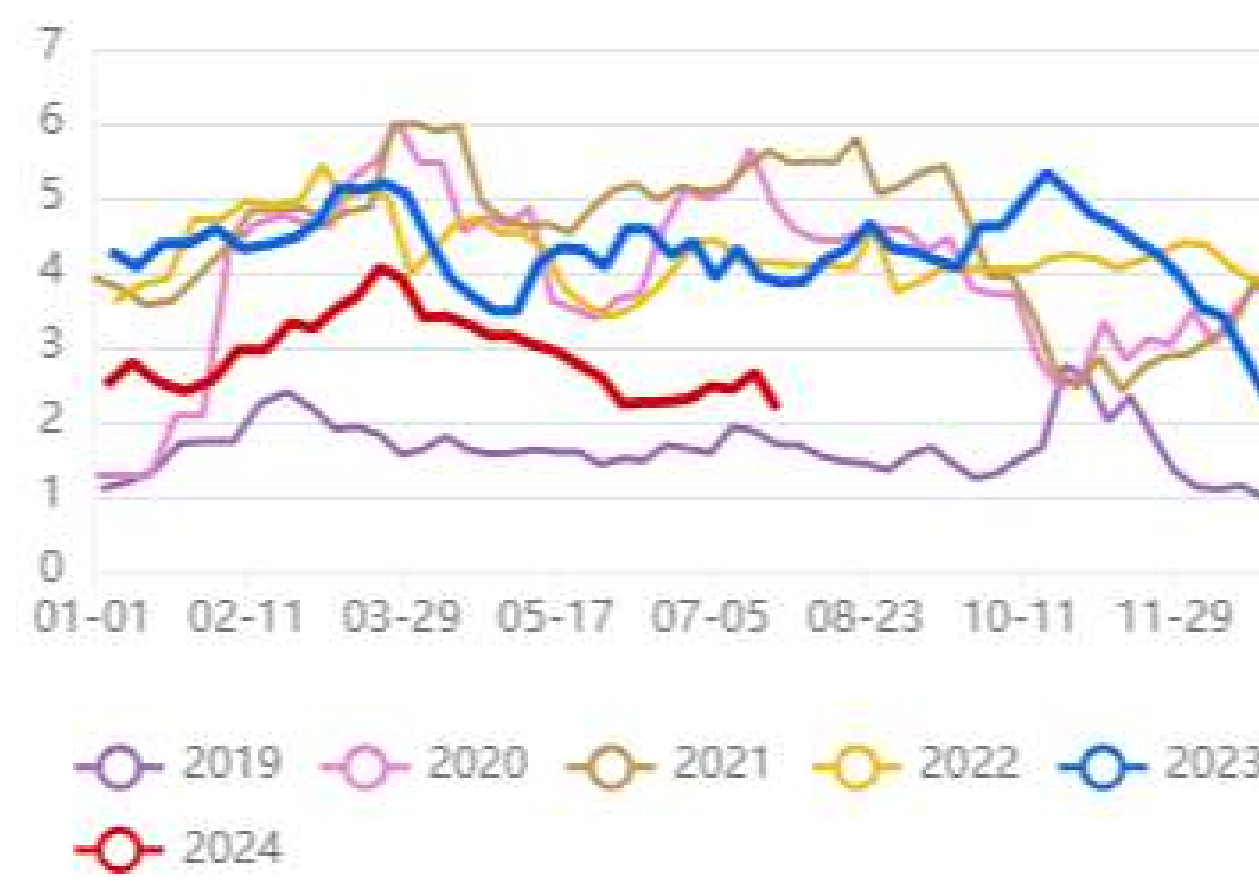
数据来源：钢联 更新频率：周度

SBS：开工率（周） 2024-07-26



数据来源：钢联

SBS：厂内库存（周） 2024-07-26



数据来源：钢联

SBS：贸易商库存（周） 2024-07-26



数据来源：钢联

四、供给端：合成橡胶

（一）概况

合成橡胶本月市场概况

5月份，国内顺丁橡胶市场行情震荡整理后大幅上涨，原料丁二烯市场行情表现回落，然顺丁橡胶行业利润持续倒挂，影响产能利用率下降至年内低位，故现货市场可流通资源偏紧，行情持续震荡整理，月下旬，随着相关胶种天胶价格大幅走高，合成橡胶期货盘面亦持续上涨，叠加现货资源更趋紧张，市场价格持续溢价，出厂供价亦连续调涨。

胶种间价差与BR主力合约 2024-08-02



数据来源：浙商期货 更新频率：日度

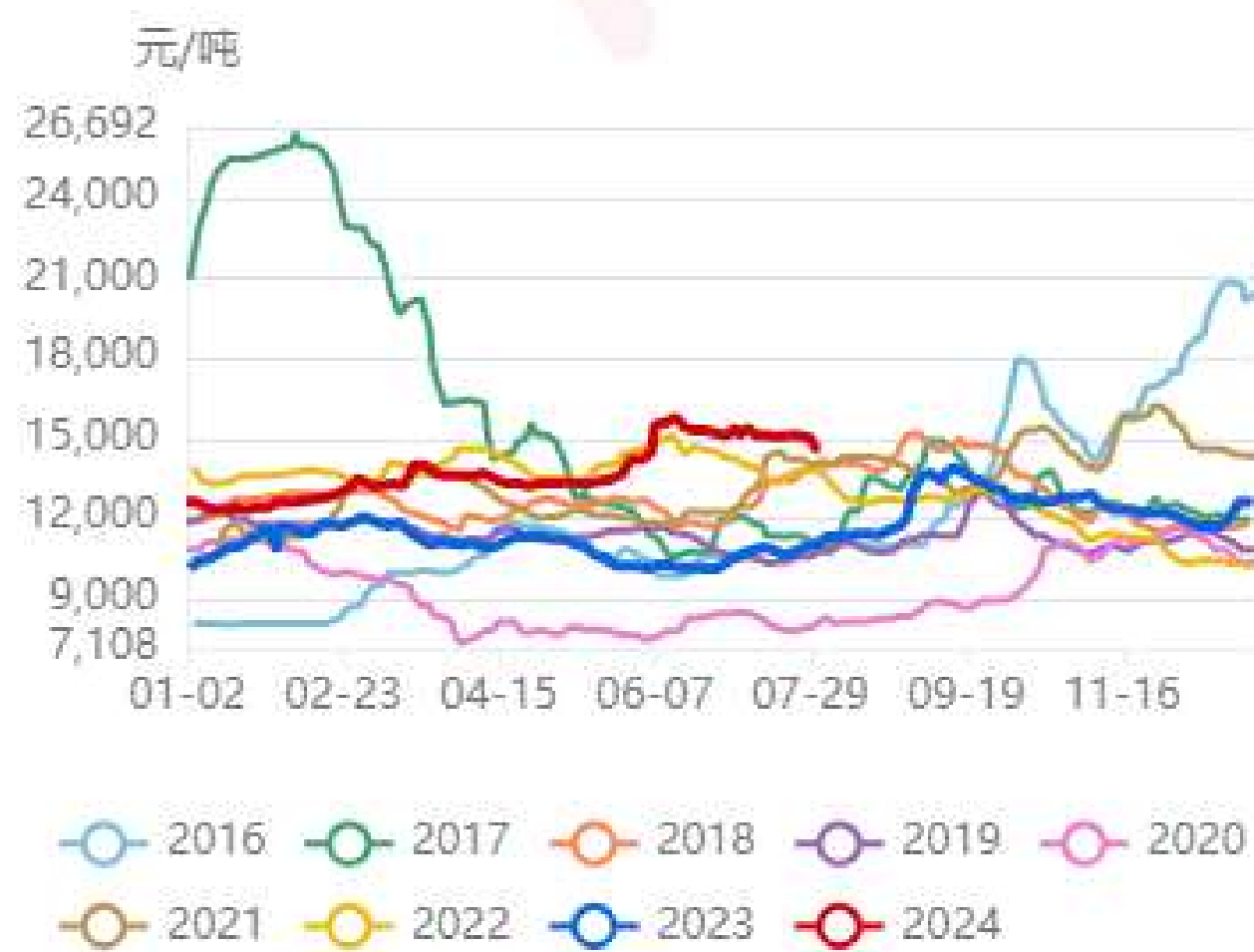
（二）顺丁橡胶

1. 价格

现货价格与盘面价格概述

5月，中国顺丁市场现货均价为13477.50元/吨，环比+0.60%，同比+26.21%。市场价格震荡整理后大幅走高，主要受相关胶种天胶价格上行带动，且丁二烯市场继续冲高，且现货资源愈发紧张，顺丁橡胶市场价格在月下旬持续上涨。

顺丁橡胶：市场价季节趋势 2024-08-01



数据来源：ifind 更新频率：日度

顺丁橡胶：国内市场价区域差异 2024-08-01



数据来源：ifind 更新频率：日度

国内市场价格区间与进口价 2024-08-01



数据来源：ifind 更新频率：日度

顺丁橡胶市场价与BR主力合约 2024-08-02



数据来源：ifind、浙商期货 更新频率：日度

1. 价格



2. 利润与供给

顺丁橡胶利润与供给情况概述

5月份,中国顺丁橡胶行业检修产能47.2万吨,为燕山石化稀土12万吨/年顺丁橡胶装置、山东益华10万吨/年顺丁橡胶装置停车检修、锦州石化3万吨/年顺丁橡胶装置、振华新材料10万吨/年顺丁橡胶装置停车,威特化工5万吨/年顺丁橡胶装置停车,台橡宇部7.2万吨/年顺丁橡胶装置,共同影响产量23358吨附近,另外浙江石化、扬子石化顺丁橡胶装置降负运行。

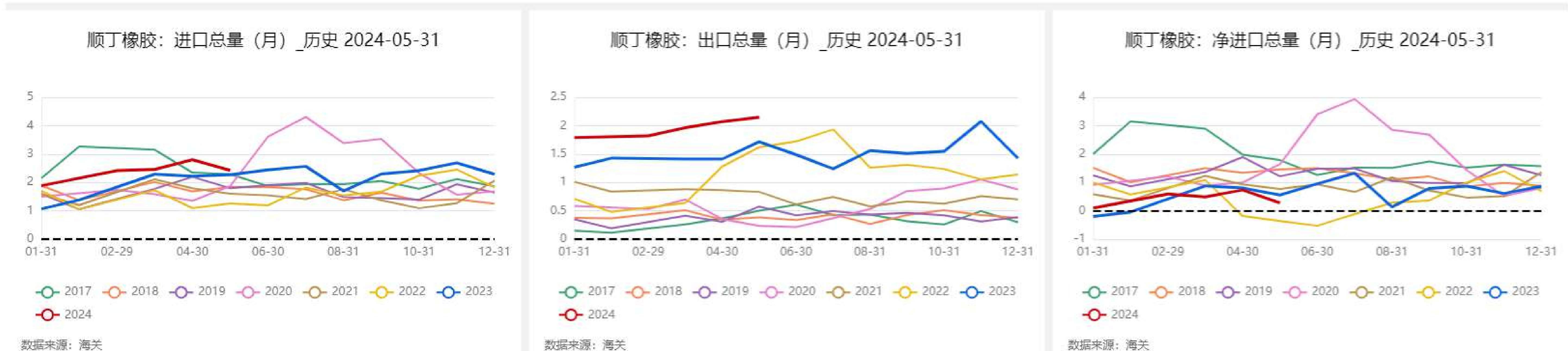


3. 进出口情况

进出口情况

4月顺丁橡胶行业进出口量均有增长;1-4月累计进出口量同比增长。

2024年4月中国顺丁橡胶进口量27998.47吨,环比增长14.05%,进口均价1687.63美元/吨,环比上涨6.25%;出口量20693.72吨,环比增长5.42%,出口均价1804.10美元/吨,环比上涨1.97%。进出口波动的主要原因是:成本高位支撑,国内顺丁橡胶价格维持相对高位,利润承压影响产量下降,然下游需求则无明显改观,且来自俄罗斯、阿联酋等国家进口价格较低,提振进口量继续增长;出口方面,出口均价上涨,套利窗口放大,且国内下游需求暂无明显改观,而出口至泰国顺丁橡胶总量明显增长。

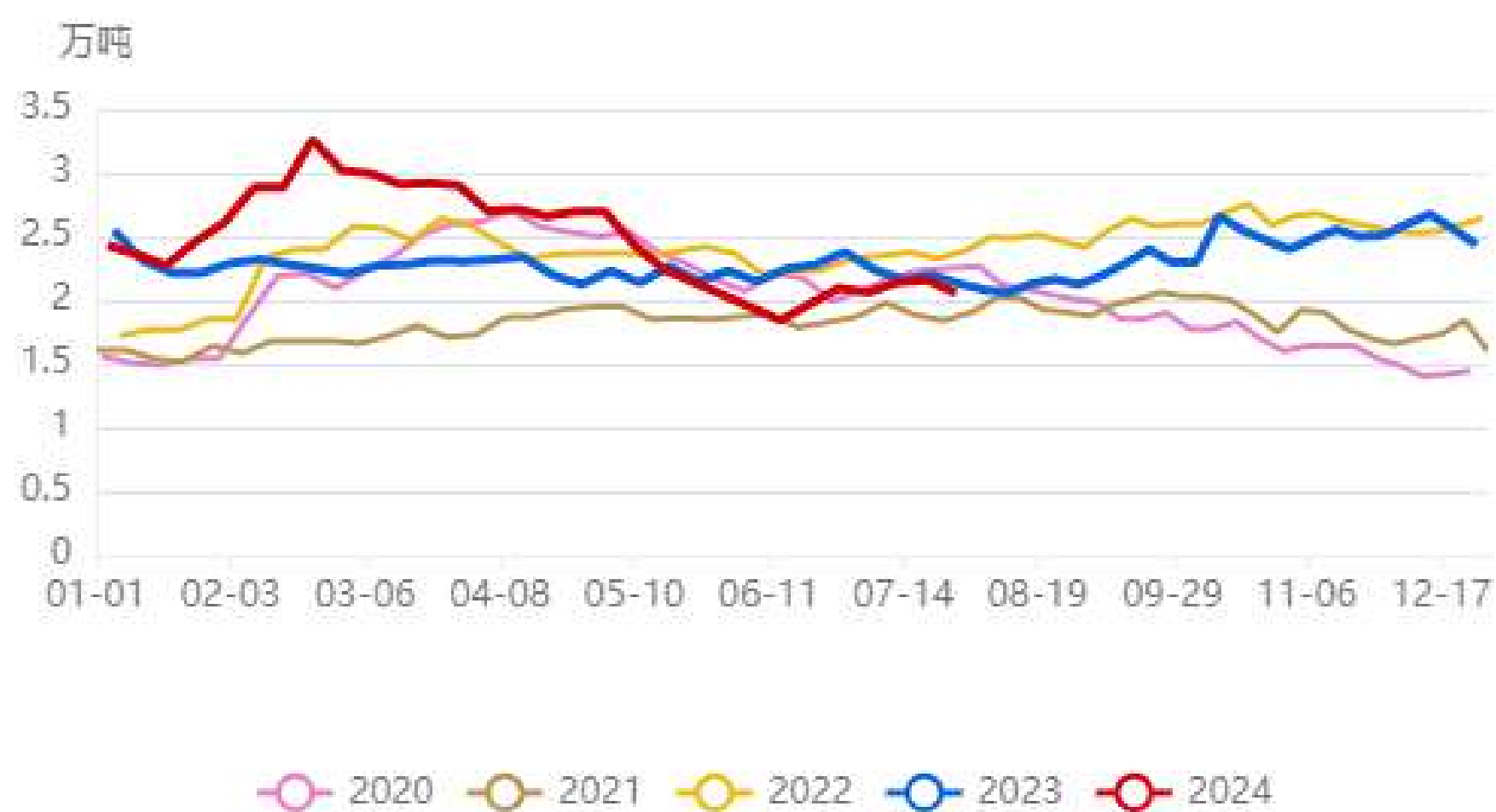


4. 库存情况

库存情况

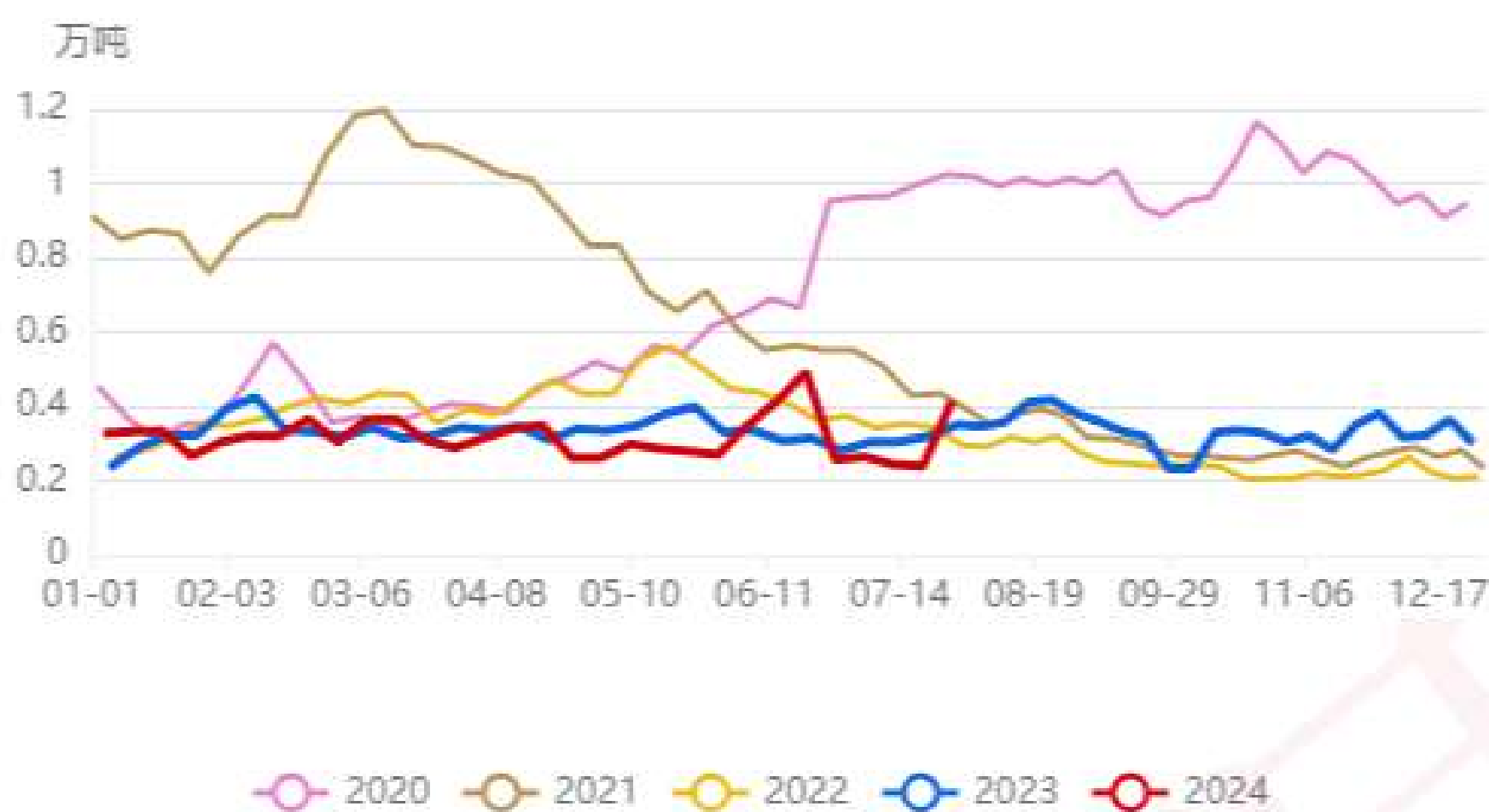
5月末，顺丁橡胶样本企业库存量2.32万吨，较上月下降21.62%，平均库存在2.52万吨左右，较上月下降16.28%。

顺丁橡胶：厂内库存（周） 2024-07-26



数据来源：钢联 更新频率：周度

顺丁橡胶：贸易商库存（周） 2024-07-26



数据来源：钢联 更新频率：周度

顺丁橡胶：合计库存（周） 2024-07-26



数据来源：手动更新 更新频率：周度

(二) 丁苯橡胶

1. 价格

现货价格概述

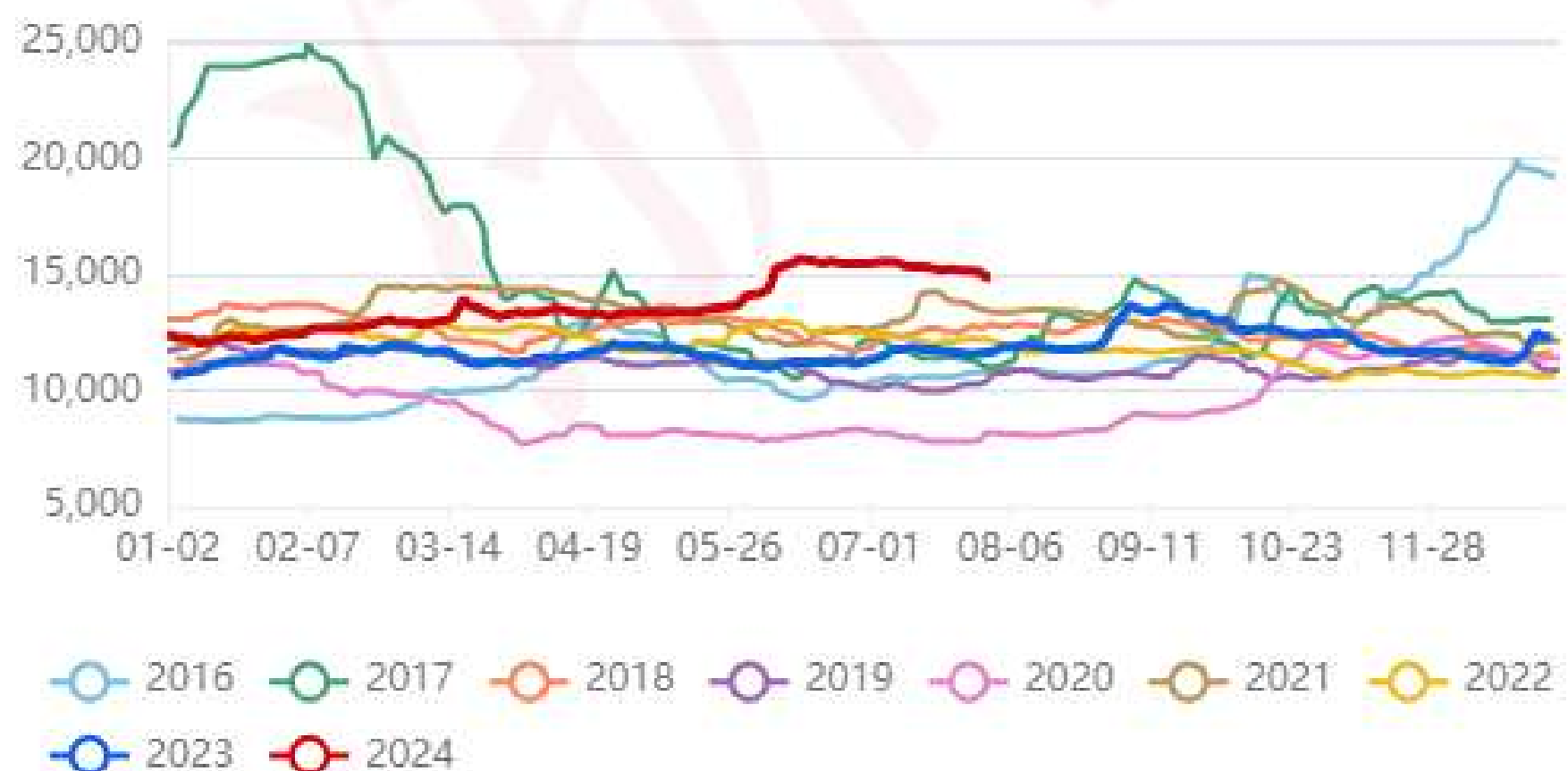
5月，中上旬国内丁苯橡胶价格上下波动有限，临近月末再度出现强势上涨。

五一小长假后，主流供方对开单价格坚挺，下游终端入市买盘积极性一般，而丁二烯内外盘价格开始出现回落，一方面丁苯橡胶有些许加工利润，另一方面加重国内合成橡胶业者谨慎情绪，成交仍存在小幅倒挂；

五月中下旬后，宏观层面提振明显，天胶以及合成橡胶期货盘面价格拉涨，资金做多情绪启动，带动合成橡胶现货价格上涨，虽下游终端存抵触情绪，而天胶与合成橡胶基差出现，套利盘积极采买丁苯现货，多数开单商户完成月度计划后，市场炒涨氛围高涨；

月末，天然橡胶以及合成橡胶期货价格继续走高，现货端强势表现延续，市场报盘大幅加价观望供价政策。

丁苯橡胶(1502)市场价:季节趋势 2024-08-01



数据来源：ifind

丁苯橡胶(1502)市场价:区域差异 2024-08-01



数据来源：ifind

丁苯橡胶(1502)市场价与BR主力合约 2024-08-02



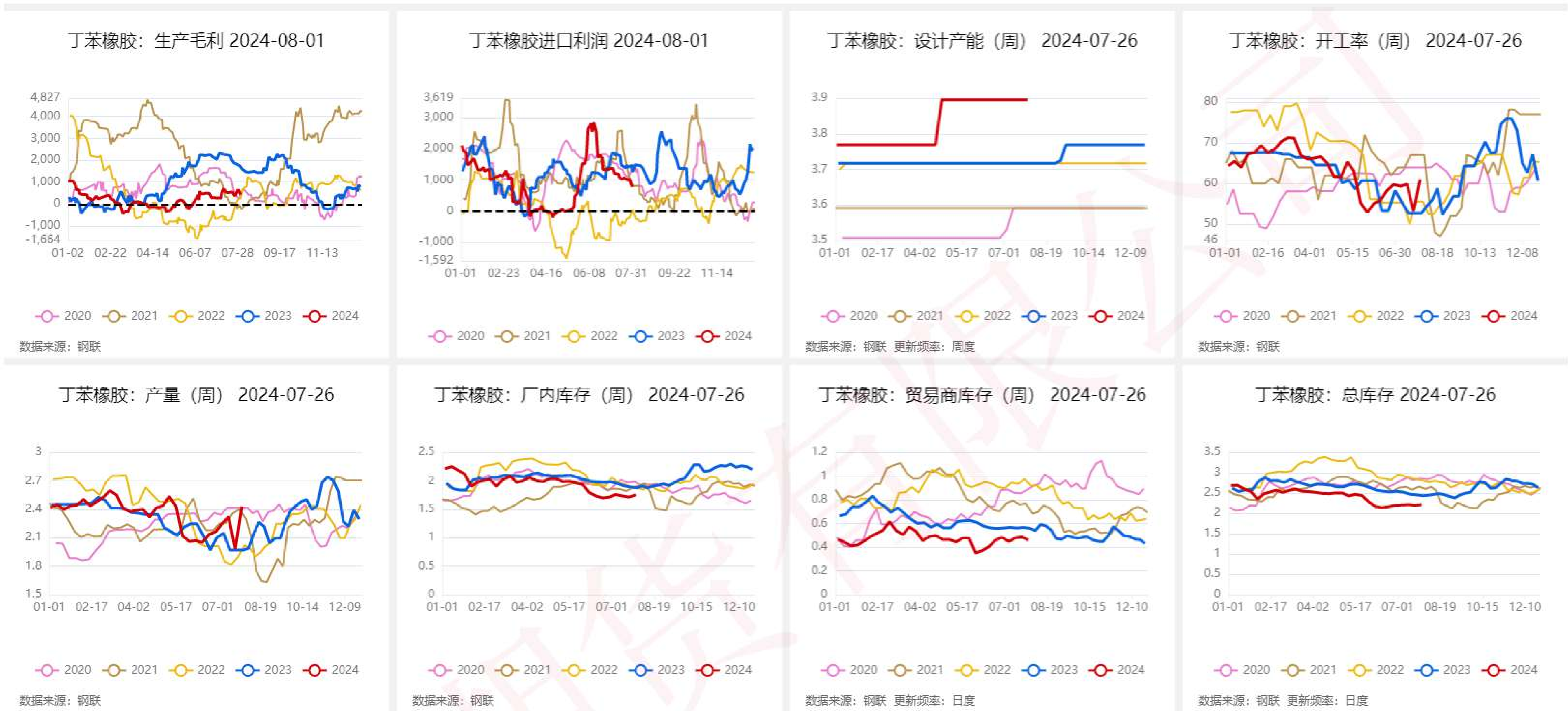
数据来源：ifind、浙商期货 更新频率：日度

2. 利润与供给

丁苯橡胶利润与供给情况概述

5月我国乳聚丁苯装置产量为8.42万吨，较上月增加0.29万吨，环比+3.57%。本月产能利用率为67.90%，环比+0.09%，同比+1.07%。

5月原料丁二烯行情跌后反弹，苯乙烯震荡整理，丁苯橡胶生产成本延续高位，整体月度生产成本环比上涨明显，但出厂价格亦有调涨，理论利润倒挂小幅收窄。



五、需求端：轮胎行业

(一) 轮胎行业总体情况

1. 轮胎行业：开工率

轮胎行业装置开工率分析

【轮胎行业】轮胎行业需求在天然橡胶下游消费中约占比80%，为天然橡胶主要需求，关注轮胎行业开工情况有助于了解天然橡胶下游需求情况，轮胎行业需求中主要包括半钢胎及全钢胎，其中半钢胎应用于乘用车，全钢胎应用于商用车。

2024年5月，中国半钢胎产量为5642万条，环比-1.74%，同比+6.65%；中国全钢胎产量为 1202 万条，环比-11.03%，同比-2.36%。5月轮胎产量环比下滑。

5月中国半钢胎样本企业产能利用率为 79.28%，环比-1.50%，同比+3.86%。月内多数半钢胎样本企业维持高开工以满足订单需求，个别企业在“五一”假期检修拖拽产能利用率小幅走低。月内外贸出货受货柜短缺等因素制约，发货略有放缓，企业内销缺货现象略有缓解。

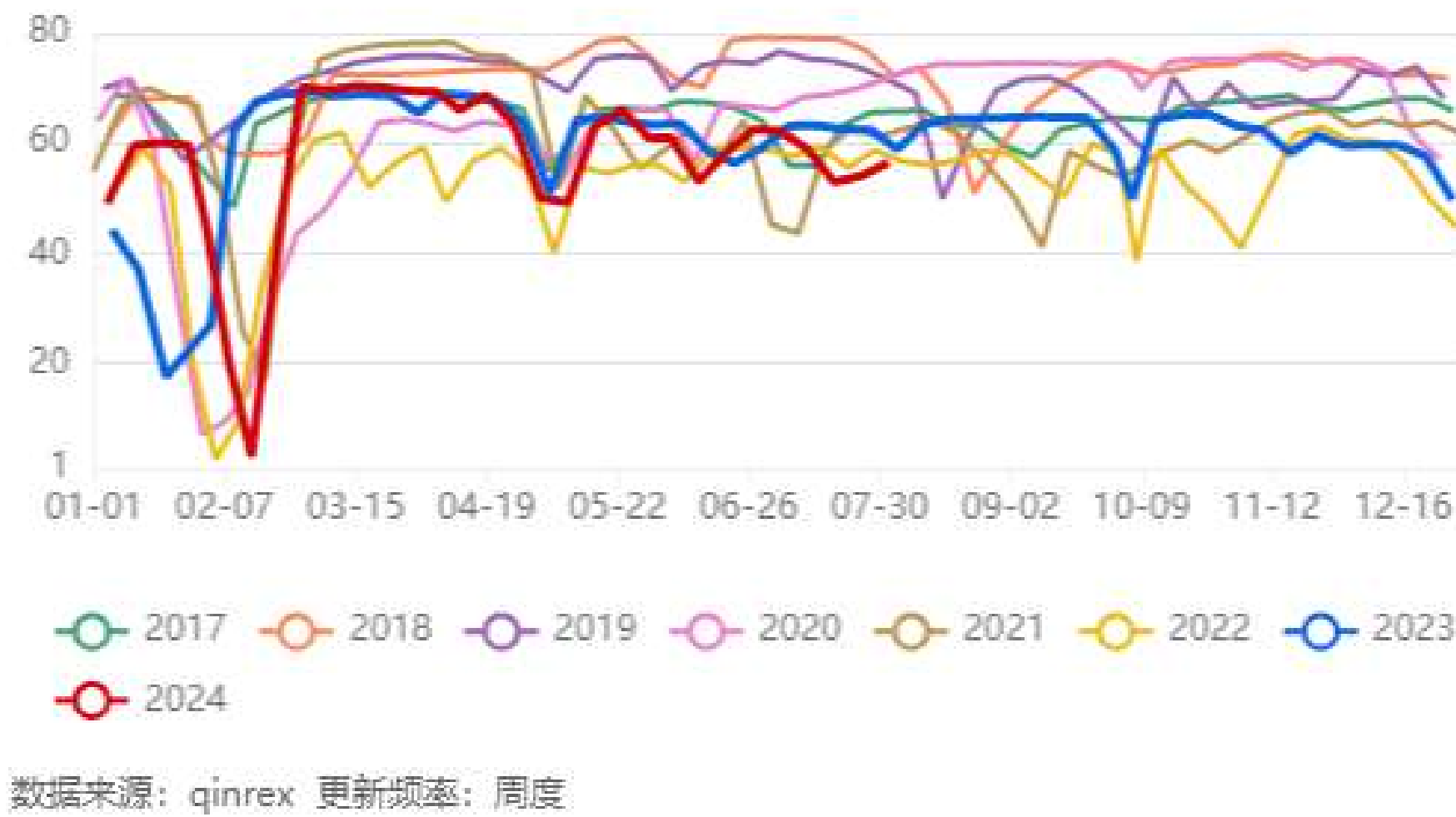
5月中国全钢胎样本企业产能利用率为59.93%，环比-7.94%，同比-3.55%。“五一”假期期间部分企业存3-5天检修安排，加之月内整体出货环比上月走低，出货压力下，部分山东企业自主控产，拖拽月内样本企业产能利用率走低。月内内销出货表现平淡，较上月整体波动不大，外贸出货存阻力，整体出货表现低于预期，库存处于高位。

1. 轮胎行业：开工率

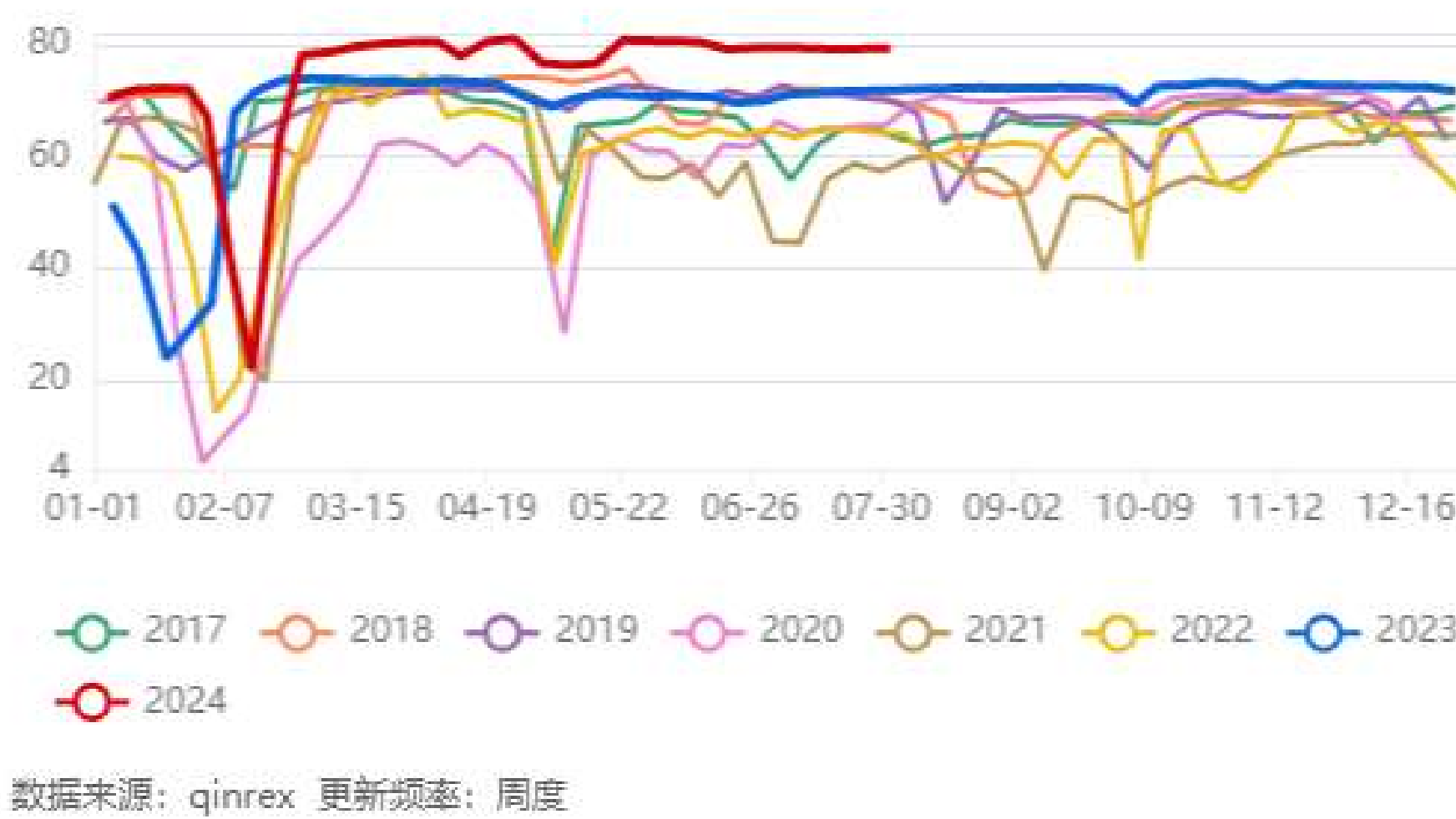
全钢胎开工率: qinrex 半钢胎开工率: qinrex 2024-08-02



全钢胎开工率: qinrex 2024-08-02



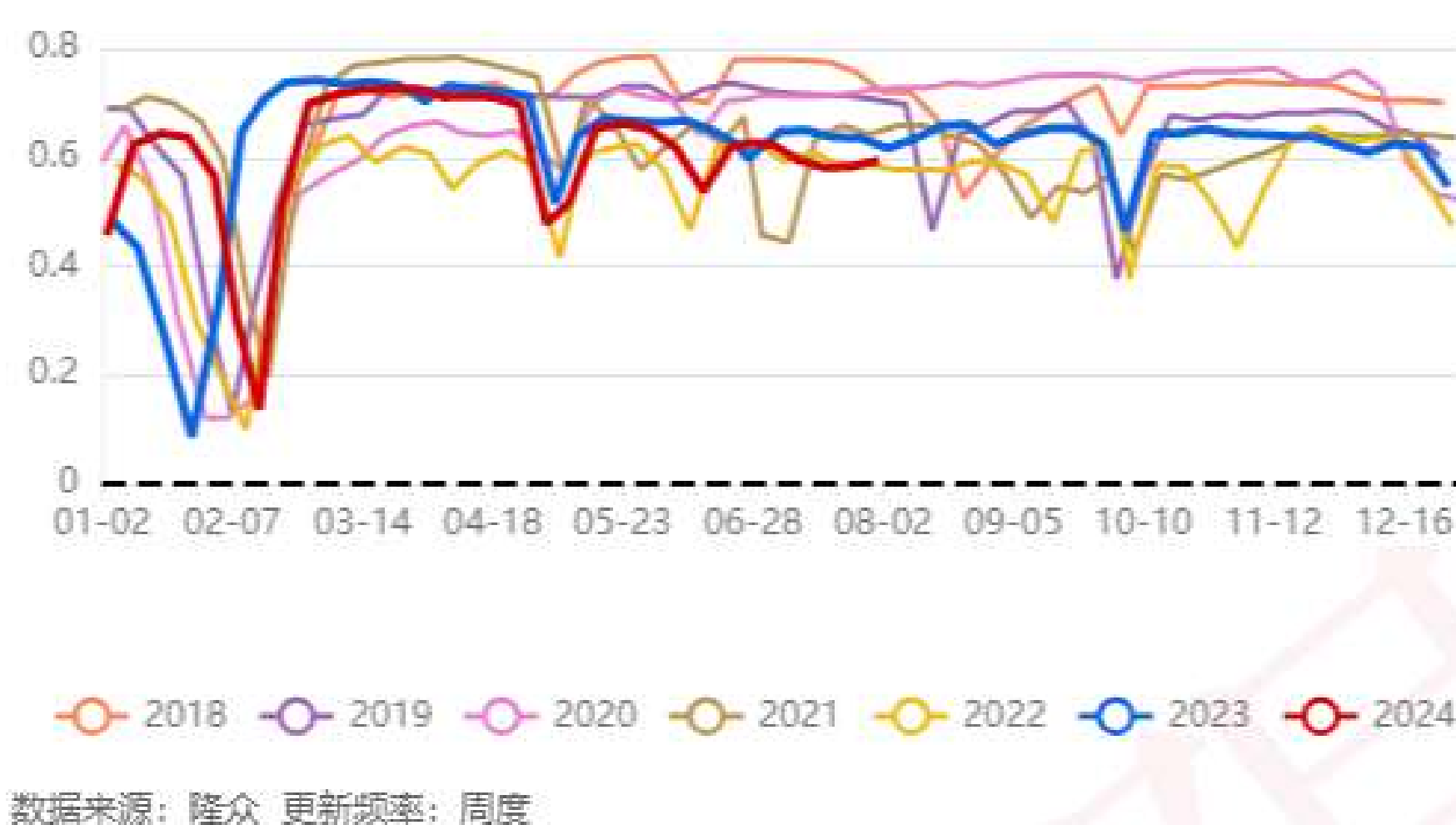
半钢胎开工率: qinrex 2024-08-02



全钢胎开工率: 隆众 半钢胎开工率: 隆众 2024-08-01



全钢胎开工率: 隆众 2024-08-01



半钢胎开工率: 隆众 2024-08-01



2. 轮胎行业：库存情况

轮胎库存情况

【轮胎库存】轮胎生产企业成品库存情况对于理解轮胎企业开工率以及了解终端需求情况具有重要补充意义。

截至5月30日，半钢胎样本厂家平均库存周转天数在32.19天，环比+3.27天，同比-3.95天；全钢胎样本厂家平均库存周转天数在44.28天，环比+2.26天，同比+4.15天。

5月山东轮胎样本企业成品库存环比延续走高态势，月内，企业整体出货压力环比上月增加，海运费连续增加，部分外贸订单延迟发货，多数企业外贸产品库存增加。月内，半钢胎企业多维持高位开工，企业库存增加幅度环比明显；全钢胎因部分企业月内有短期检修、自主控产行为，销售量较上月继续走低情况下，库存增速放缓。

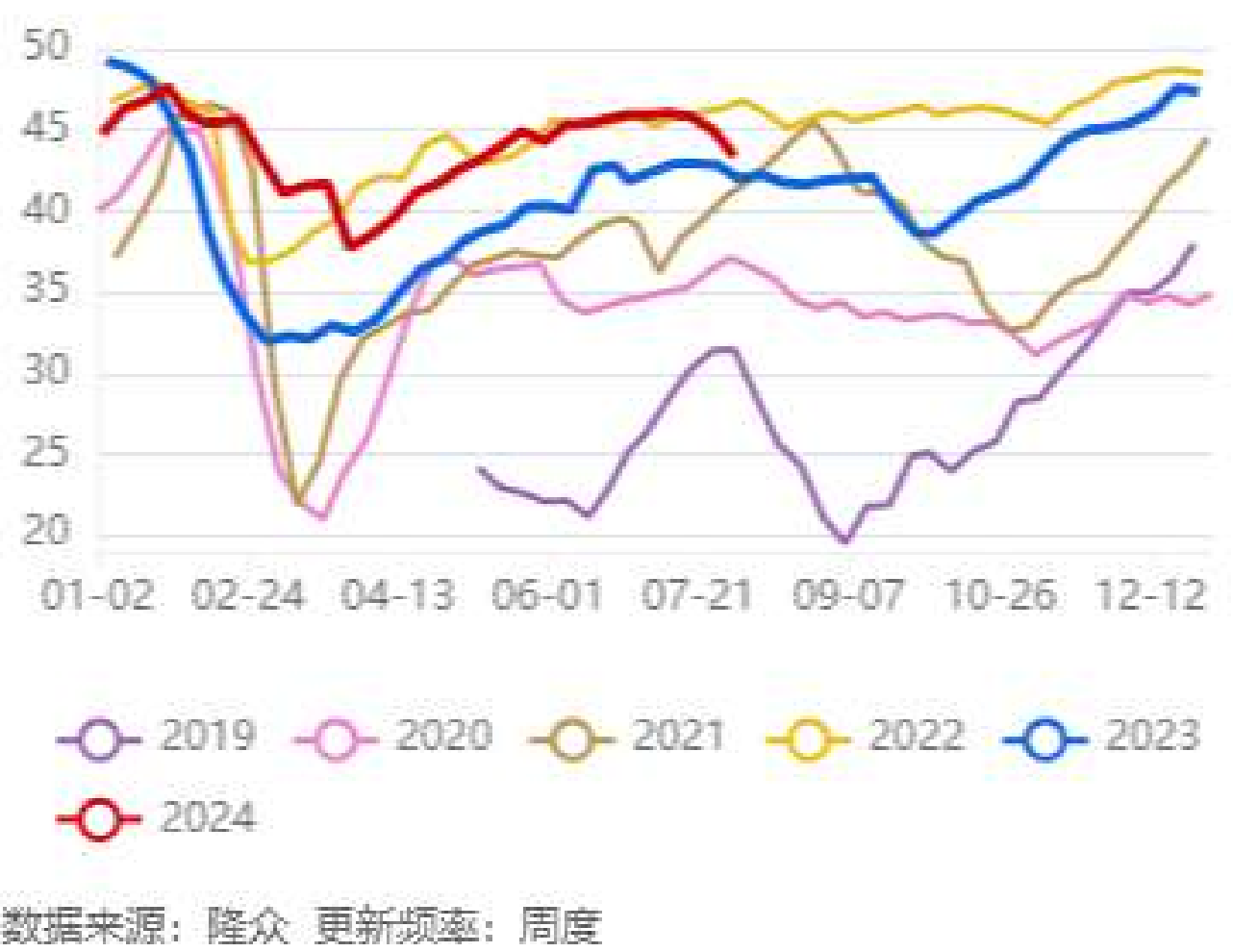
全钢胎成品库存周转天数: qinrex 2024-08-02



半钢胎成品库存周转天数: qinrex 2024-08-02



全钢胎成品库存周转天数: 隆众 2024-08-01



半钢胎成品库存周转天数: 隆众 2024-08-01



(二) 下游细分市场

1. 细分市场：配套市场

配套市场

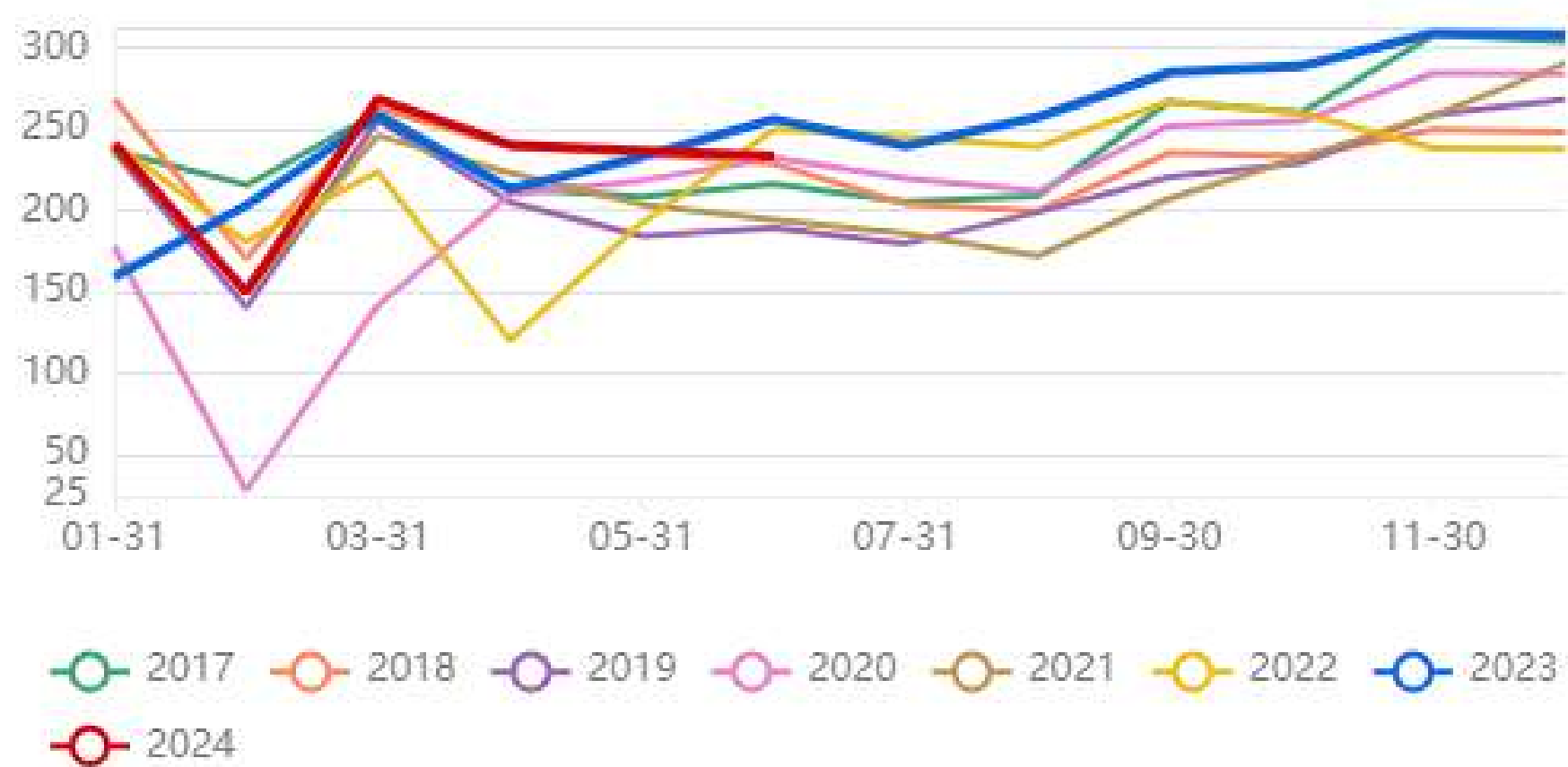
【配套市场】配套市场是轮胎需求中的三大市场之一，主要应用于新生产乘用车及商用车销售时搭配成品车使用。

2023年4月配套市场汽车产销分别为240.6万辆和235.9万辆，环比-10.5%和-12.5%，同比+12.8%和+9.3%。

其中乘用车产销数据分别为204.8万辆和200.1万辆，环比-9.0%和-10.5%，同比+15.2%和+10.5%；商用车产销数据分别为35.8万辆和35.7万辆，环比-18.3%和-22.0%，同比+0.8%和+2.8%。

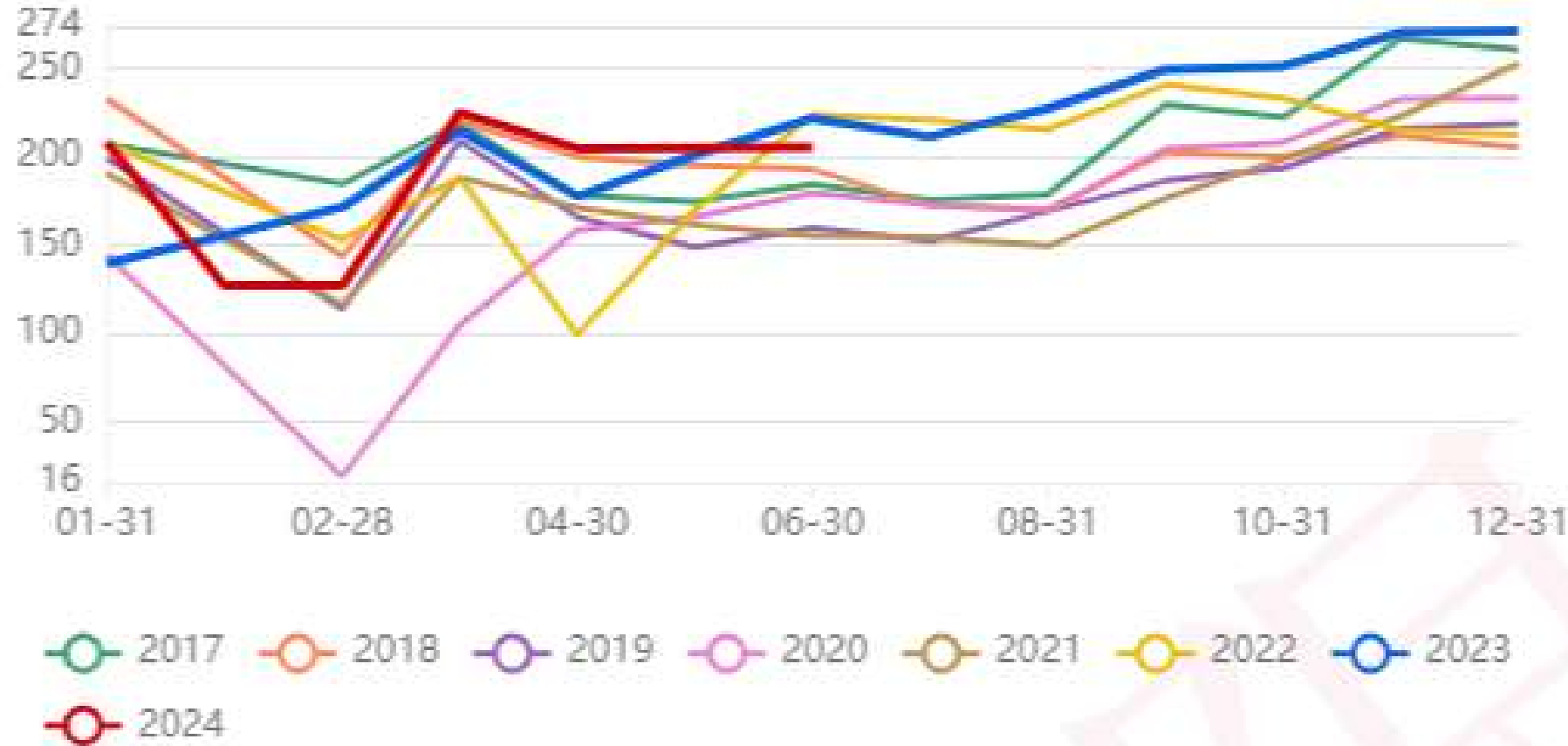
产品类型		4月	环比	同比	1-4月累计	同比累计
汽车	产量	240.6	-10.50%	+12.80%	901.2	+7.90%
	销量	235.9	-12.50%	+9.30%	907.9	+10.20%
乘用车	产量	204.8	-9.00%	+15.20%	765.8	+8.60%
	销量	200.1	-10.50%	+10.50%	768.9	+10.60%
商用车	产量	35.8	-18.30%	+0.80%	135.4	+3.90%
	销量	35.7	-22.00%	+2.80%	139	+8.10%

汽车产量:当月值 2024-06-30



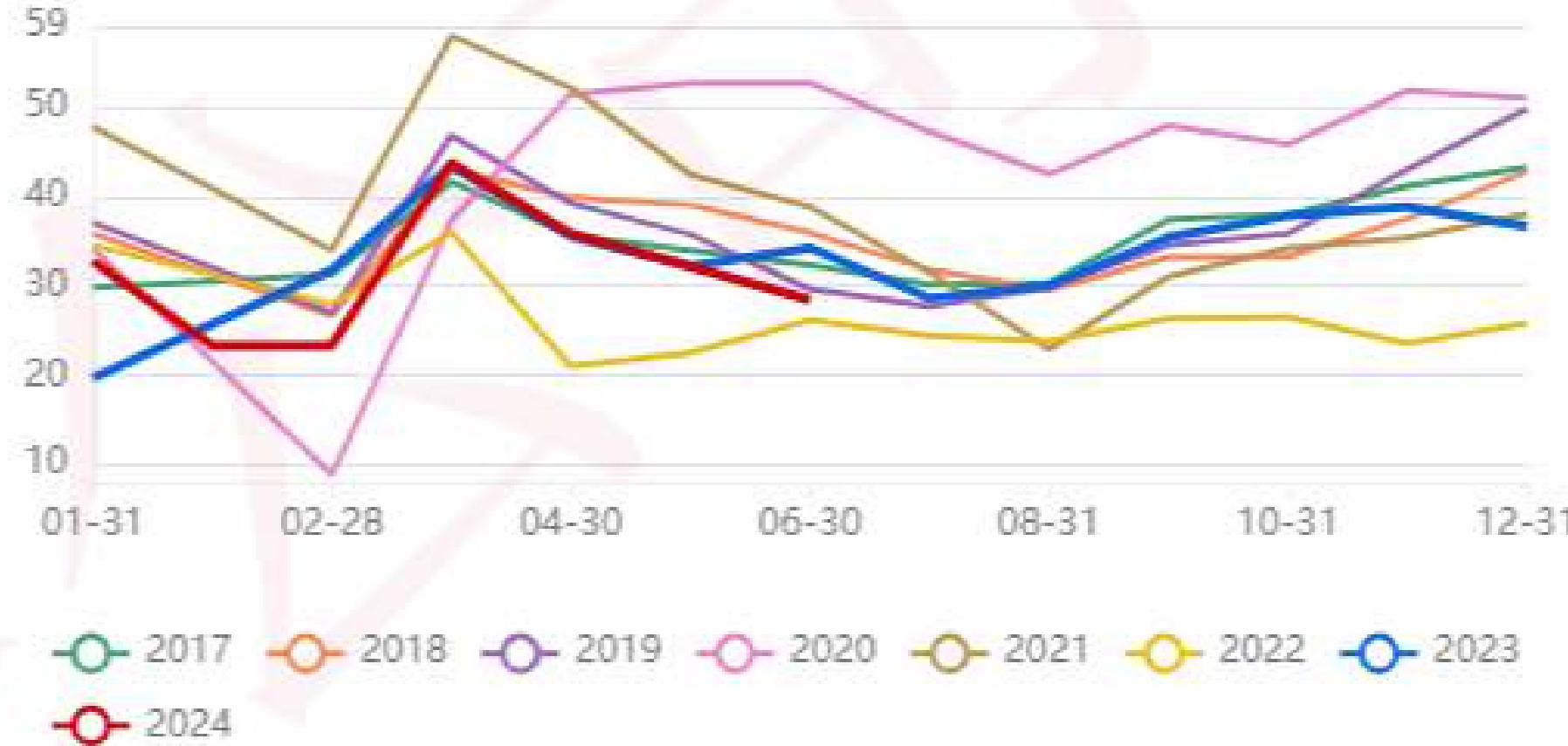
更新频率: 月度

汽车产量:乘用车:当月值 2024-06-30



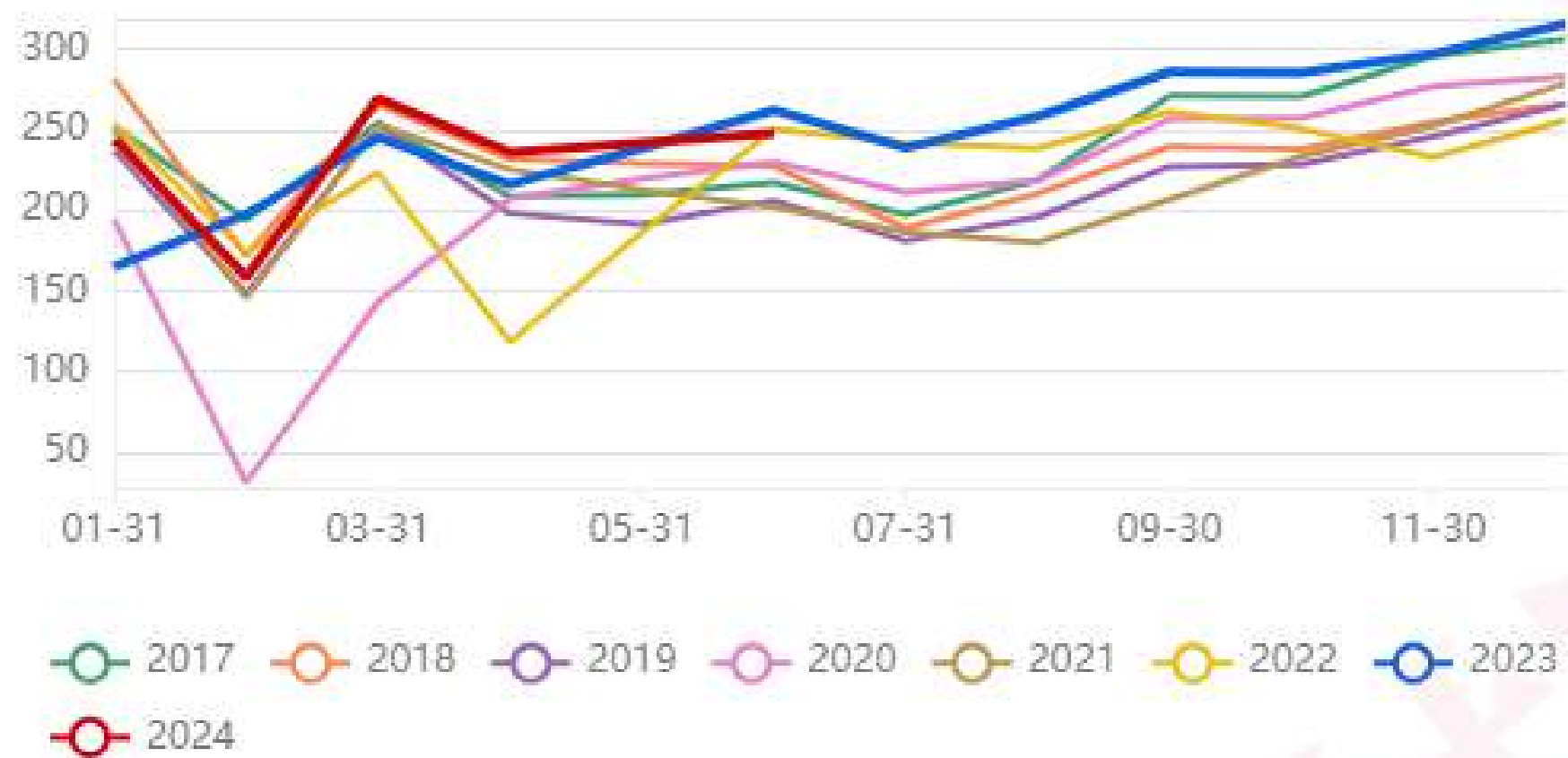
更新频率: 月度

汽车产量:商用车:当月值 2024-06-30



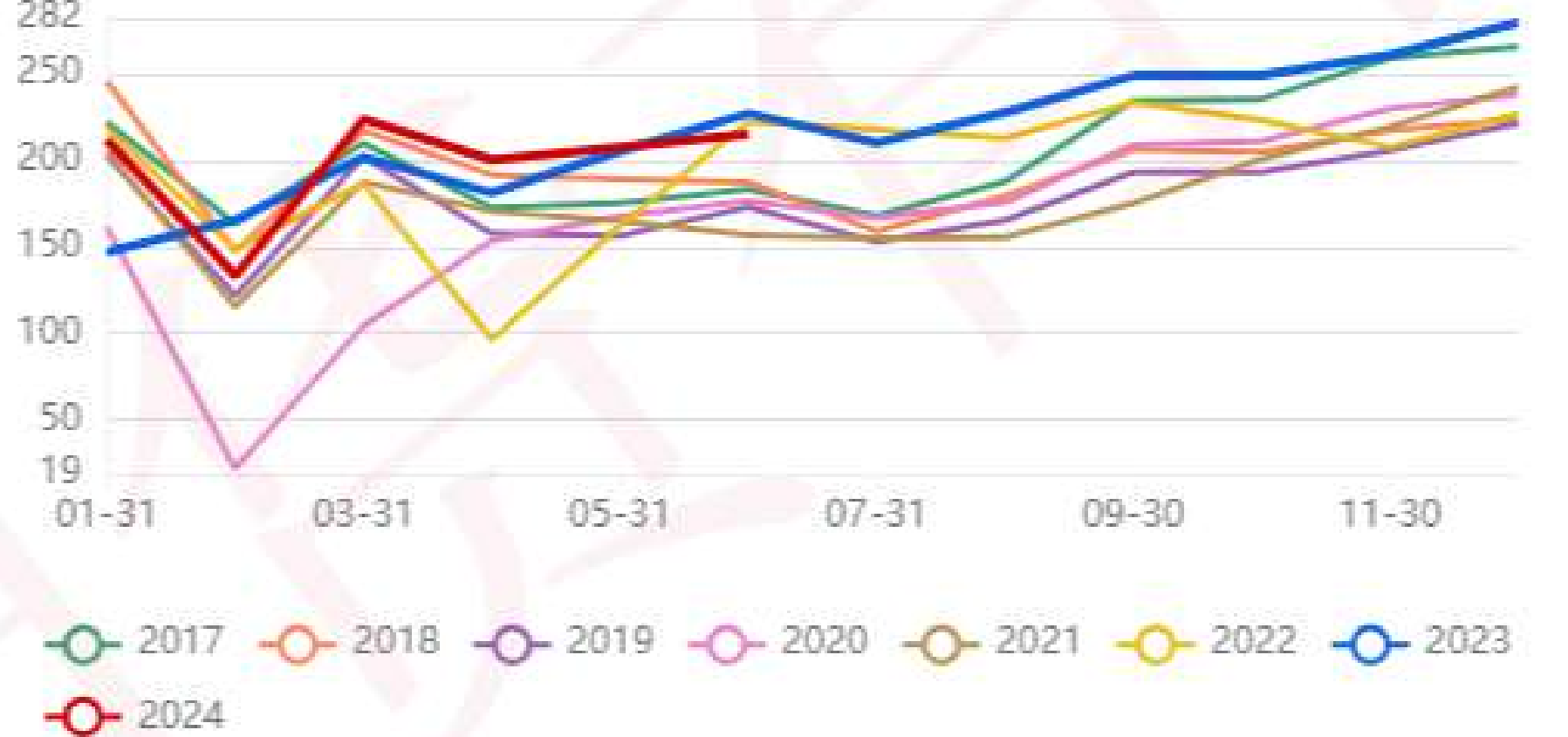
更新频率: 月度

销量:汽车:当月值 2024-06-30



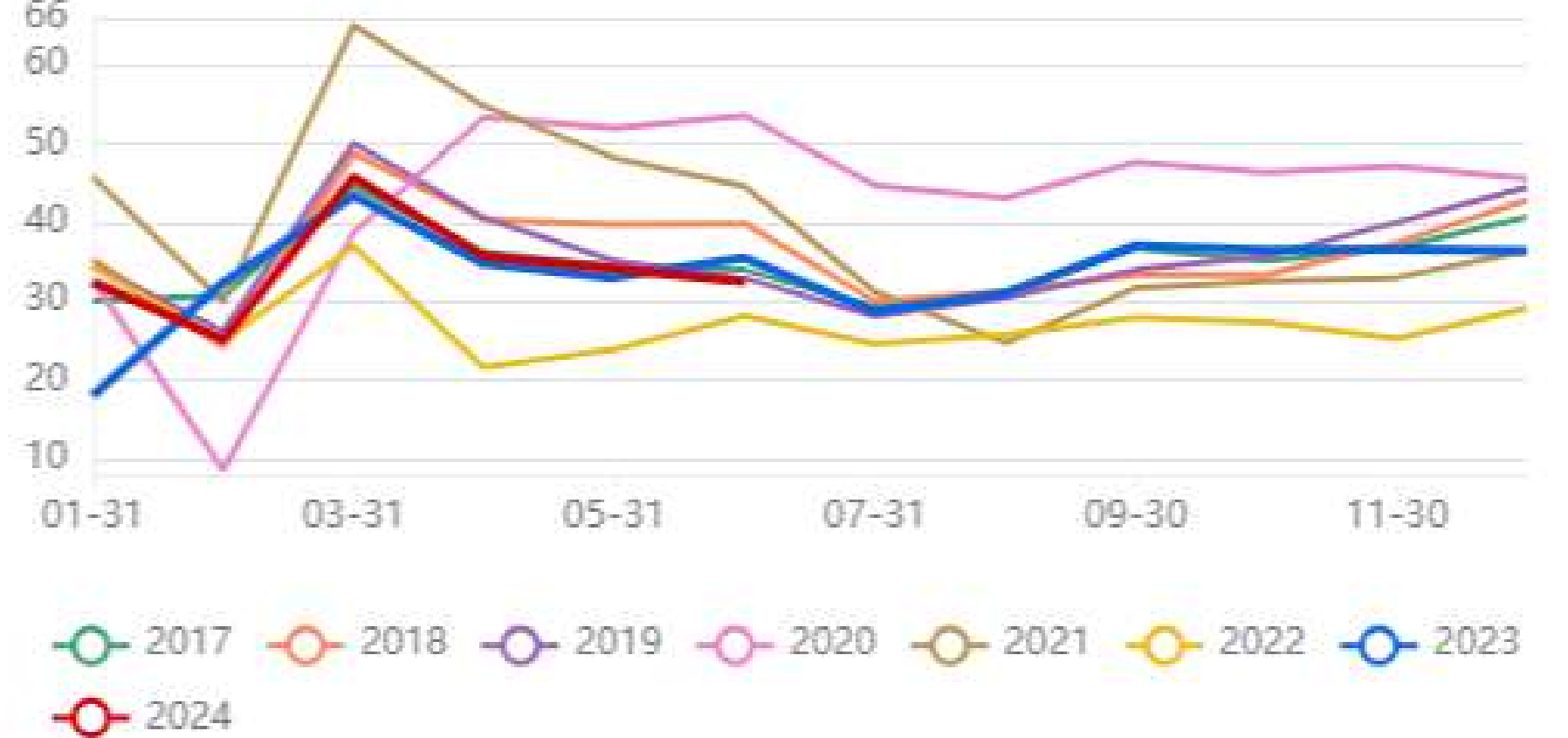
更新频率: 月度

汽车销量:乘用车:当月值 2024-06-30



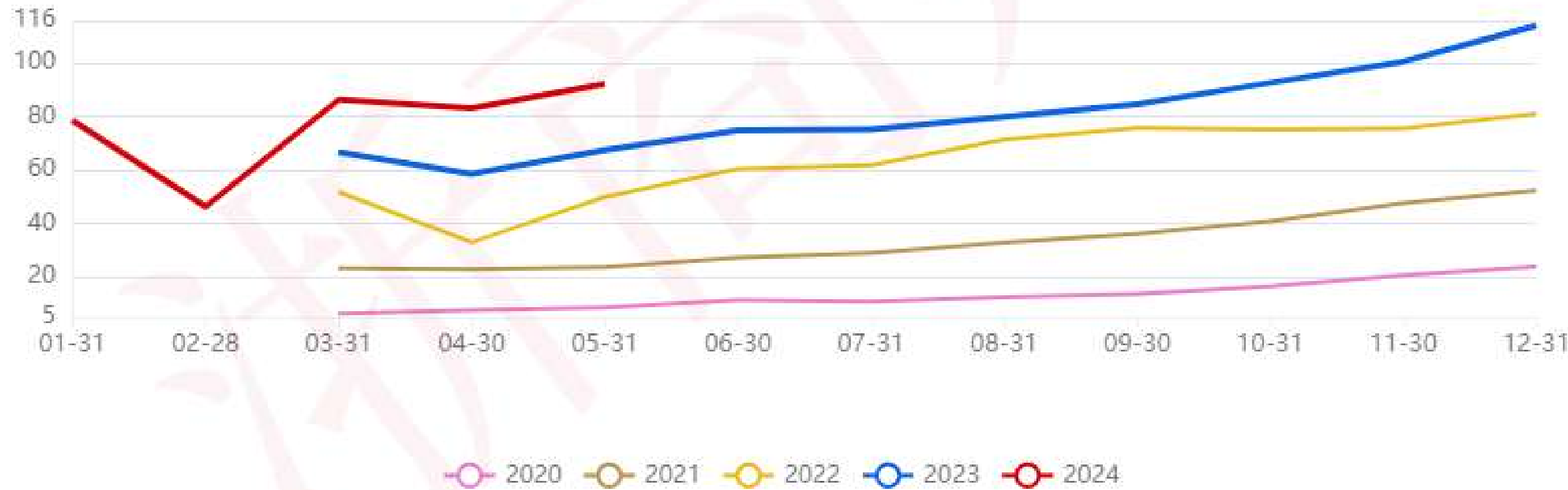
更新频率: 月度

汽车销量:商用车:当月值 2024-06-30



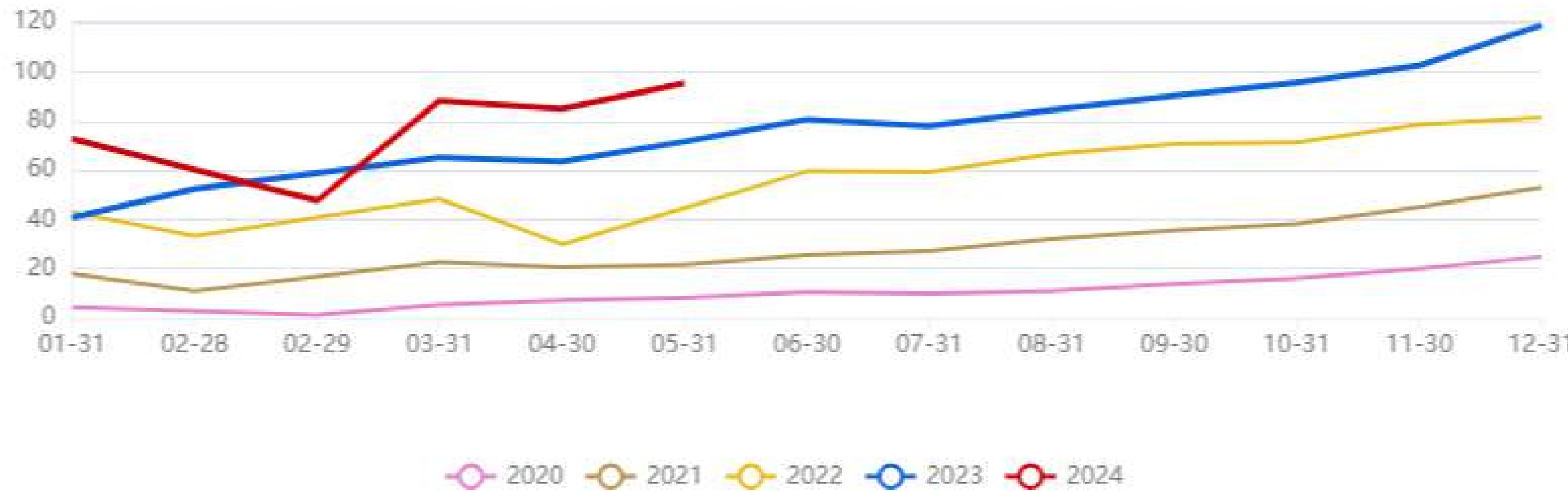
更新频率: 月度

新能源汽车产量 2024-05-31



数据来源: ifind 更新频率: 月度

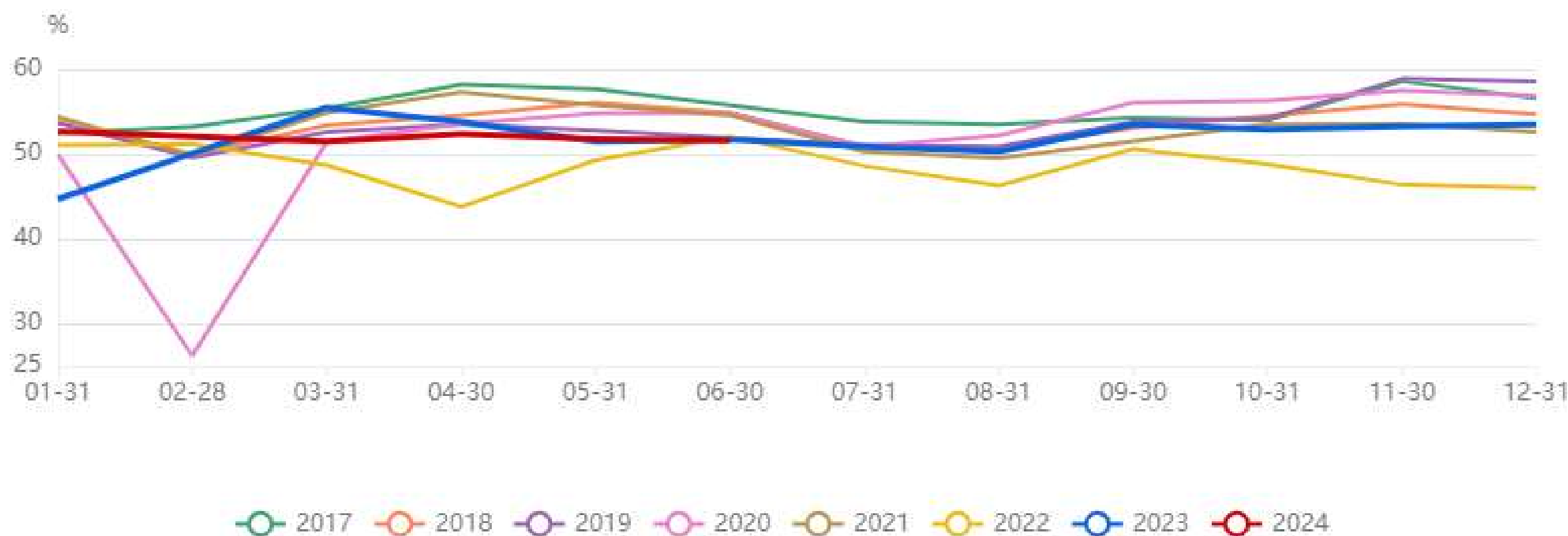
新能源汽车销量 2024-05-31



数据来源: ifind

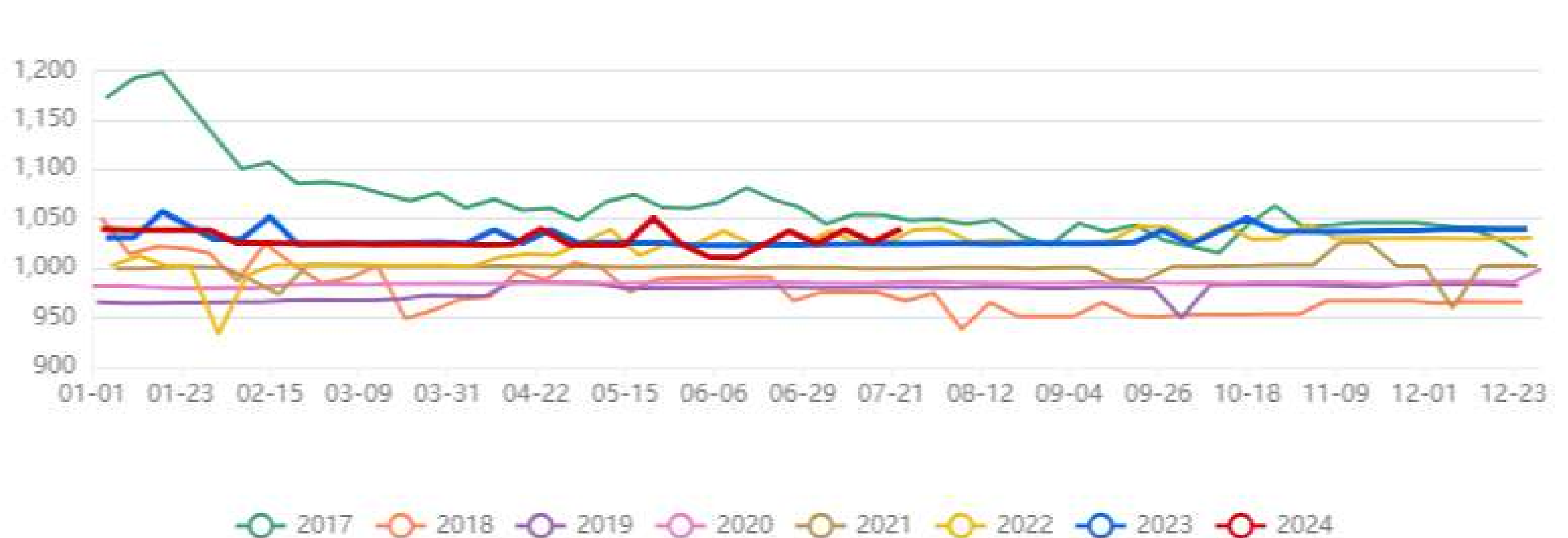
2. 细分市场：替换市场

中国物流业景气指数 2024-06-30



数据来源: 中国物流与采购联合会 更新频率: 月度

公路物流运价指数 2024-07-24



数据来源: 中国物流与采购联合会 更新频率: 月度

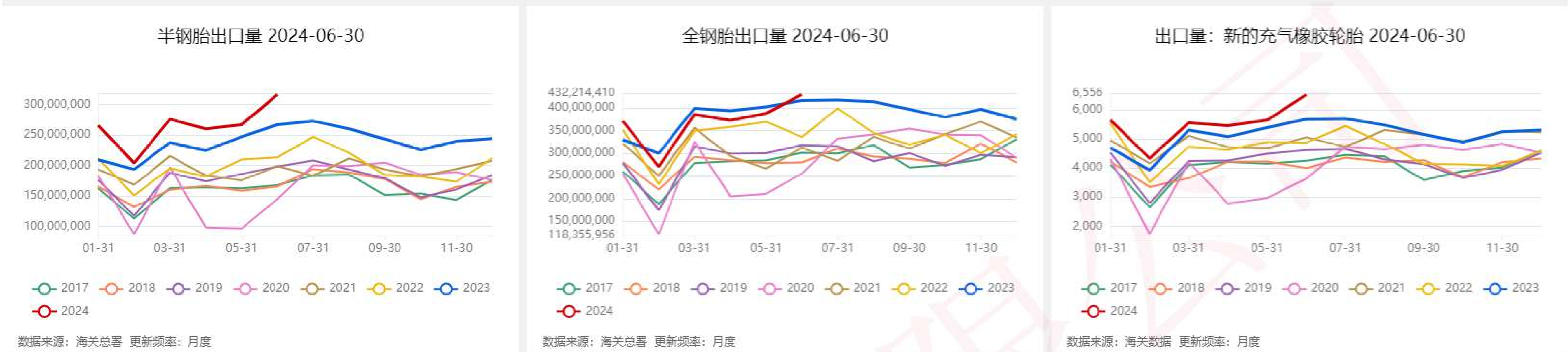
3. 细分市场：出口市场

出口情况

【出口市场】出口市场为轮胎下游需求的三大市场之一，主要为国内成品轮胎出口海外形成的市场，通过关注海关对应税则号进出口情况了解。

2024年4月，中国半钢胎出口量为26.01万吨，环比-5.71%，同比+15.84%，1-4月半钢胎累计出口量100.55万吨，累计同比+16.31%；

4月，中国全钢胎出口量为37.25万吨，环比-3.41%，同比-5.42%，1-4月全钢胎累计出口量139.95万吨，累计出口-1.60%。



六、平衡表

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T
1	顺丁橡胶供需平衡表 (单位: 万吨)																			
2	1月2月3月4月5月6月7月8月9月10月11月12月																			
49	2023年	消费量	消费量	11.40	8.84	10.98	8.55	9.27	8.82	9.24	10.20	9.62	11.20	11.61	12.47					
50			消费量同比	12.59%	1.75%	1.90%	2.35%	20.85%	-1.64%	-4.03%	8.63%	5.54%	12.12%	20.43%	9.95%					
51			累计消费量	11.40	20.23	31.21	39.76	49.03	57.86	67.10	77.29	86.92	98.12	109.73	122.19					
52			累计消费量同比	12.59%	7.59%	5.51%	4.82%	7.52%	6.01%	4.50%	5.03%	5.09%	5.84%	7.22%	7.49%					
53		库存	库存	2.20	2.82	2.98	2.80	2.93	2.70	2.69	2.69	2.84	2.80	2.78	2.86					
54			库存变化	0.37	0.62	0.16	-0.18	0.12	-0.23	-0.01	0.00	0.15	-0.05	-0.02	0.08					
55		产量	总产量	11.220	9.020	9.360	9.530	9.720	10.300	10.050	11.380	11.070	12.050	10.820	10.290					
56			总产量同比	4.22%	1.55%	-6.85%	11.30%	-0.34%	12.92%	7.55%	14.76%	17.62%	18.71%	6.16%	-13.19%					
57			累计产量	11.220	20.250	29.610	39.130	48.860	59.160	69.210	80.590	91.660	103.710	114.530	124.830					
58			累计产量同比	4.22%	3.01%	-0.32%	2.28%	1.74%	3.53%	4.09%	5.48%	6.81%	8.07%	7.89%	5.77%					
59		进出口	进口量	1.070	1.380	2.290	2.220	2.270	2.440	2.560	1.700	2.300	2.420	2.690	2.290					
60			出口量	1.270	1.430	1.410	1.410	1.710	1.490	1.240	1.560	1.510	1.550	2.080	1.430					
61			净进口量	-0.200	-0.040	0.870	0.800	0.560	0.950	1.320	0.140	0.790	0.870	0.610	0.860					
62			净进口量同比	-119.99%	-107.69%	-19.50%	-542.20%	-253.78%	-280.46%	-1234.02%	-51.26%	117.35%	-12.77%	-56.30%	25.21%					
63	2024年	表观消费量	累计净进口量	-0.200	-0.240	0.630	1.440	1.990	2.950	4.270	4.410	5.200	6.070	6.680	7.540					
64			累计净进口量同比	-119.99%	-115.51%	-76.17%	-41.84%	-5.51%	86.31%	191.65%	152.29%	146.30%	95.11%	48.12%	45.09%					
65			表观消费量	11.020	8.980	10.240	10.330	10.280	11.250	11.380	11.520	11.860	12.930	11.430	11.150					
66			表观消费量同比	-6.28%	-5.04%	-8.08%	23.33%	9.41%	30.94%	23.26%	12.93%	21.31%	15.88%	-1.38%	-11.08%					
67		消费量	累计表观消费量	11.020	20.000	30.240	40.570	50.850	62.100	73.480	85.000	96.850	109.780	121.210	132.370					
68			累计表观消费量同比	-6.28%	-5.73%	-6.54%	-0.40%	1.44%	5.76%	8.14%	8.76%	10.16%	10.80%	9.52%	7.43%					
69			消费量	11.200	9.130	10.120	10.510	10.180	11.150	11.570	11.490	11.840	12.750	11.240	11.310					
70			消费量同比	-1.76%	3.38%	-7.82%	22.90%	9.82%	26.42%	25.14%	12.64%	23.02%	13.82%	-3.14%	-9.28%					
71		库存	累计消费量	11.200	20.330	30.450	40.960	51.140	62.300	73.860	85.350	97.180	109.930	121.180	132.490					
72			累计消费量同比	-1.76%	0.49%	-2.43%	3.02%	4.30%	7.68%	10.08%	10.42%	11.81%	12.04%	10.44%	8.42%					
73			库存	2.680	2.530	2.650	2.470	2.560	2.660	2.480	2.510	2.530	2.700	2.890	2.740					
74			库存变化	-0.170	-0.160	0.120	-0.180	0.100	0.100	-0.190	0.030	0.020	0.180	0.190	-0.160					
75	2024年	产量	总产量	10.090	11.030	10.440	9.110	9.290	9.400	11.340	12.020	11.820	12.720	11.780	12.060					
76			总产量同比	-10.13%	22.24%	11.54%	-4.41%	-4.47%	-8.75%	12.79%	5.64%	6.78%	5.52%	8.87%	17.20%					
77			累计产量	10.090	21.120	31.560	40.660	49.950	59.350	70.690	82.710	94.530	107.250	119.030	131.090					
78			累计产量同比	-10.13%	4.30%	6.59%	3.91%	2.24%	0.33%	2.14%	2.63%	3.14%	3.41%	3.93%	5.02%					
79		进出口	进口量	1.880	2.410	2.450	2.800	2.600	2.500	2.600	1.800	2.300	2.000	2.000	2.000					
80			出口量	1.790	1.820	1.960	2.070	1.700	1.600	1.600	1.500	1.600	1.600	1.500	1.500					
81			净进口量	0.090	0.590	0.490	0.730	0.900	0.900	1.000	0.300	0.700	0.400	0.500	0.500					
82			净进口量同比	-147.33%	-1449.73%	-43.93%	-9.23%	61.91%	-5.54%	-24.52%	117.39%	-11.06%	-54.19%	-18.23%	-41.96%					
83		表观消费量	累计净进口量	0.090	0.690	1.180	1.910	2.810	3.710	4.710	5.010	5.710	6.110	6.610	7.110					
84			累计净进口量同比	-147.33%	-382.88%	86.25%	32.78%	40.90%	25.88%	10.24%	13.60%	9.86%	0.65%	-1.08%	-5.75%					
85			表观消费量	10.180	11.620	10.930	9.840	10.190	10.300	12.340	12.320	12.520	13.120	12.280	12.560					
86			表观消费量同比	-7.65%	29.44%	6.80%	-4.78%	-0.88%	-8.48%	8.44%	6.98%	5.60%	1.49%	7.42%	12.63%					
87		消费量	累计表观消费量	10.180	21.800	32.740	42.570	52.760	63.060	75.400	87.720	100.240	113.360	125.640	138.200					
88			累计表观消费量同比	-7.65%	9.00%	8.25%	4.93%	3.76%	1.54%	2.61%	3.20%	3.50%	3.26%	3.65%	4.41%					
89			消费量	10.000	11.220	11.070	10.060	10.200	10.300	12.000	12.000	13.000	14.000	12.000	12.500					
90			消费量同比	-10.71%	22.22%	0.40%	-1.78%	0.16%	7.61%	2.76%	4.40%	0.02%	0.00%	-6.72%	10.55%					

免责声明

免责声明

本报告的版权归“浙商期货有限公司”所有，未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用，未经授权的转载本公司不承担任何责任。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“浙商期货有限公司”。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记，本公司保留一切权利。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。