

「2022.06.10」

天然橡胶市场周报

供需格局缺乏亮点 期价或呈区间震荡

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

- ◆ 本周天然橡胶期货价格呈区间震荡运行态势，周度涨幅为0%。现货价格小幅调整，宏观利好有所兑现，海南原料胶水进浓乳厂价格大幅下跌，国内原料胶水供应偏紧支撑转为拖累，但原油价格大涨带动大宗商品乐观气氛，国内稳经济背景下终端需求恢复预期依旧较高，胶价收复跌幅。
- ◆ 目前来看，国内外主产区陆续开割和上量，趋势性增产明确，东南亚整体降雨情况稍有减少，绝大部分区域降雨量处于中低位状态，对割胶工作的影响减弱。国内云南版纳频繁降雨，原料产出较为受限；海南产区大部分区域陆续开始开割，加工厂也恢复开工，但目前处于开割初期胶水产量维持低位状态，全面开割预计在六月底。近期青岛天然橡胶库存小幅下跌，预计短期库存存在降速消库可能，对天然橡胶价格仍存在一定托底作用。需求方面，适逢“端午节”假期，轮胎企业检修增加，本周轮胎厂开工率环比大幅下降，预计下周中国轮胎样本企业开工率将恢复性提升。但当前企业新增订单仍然有限，加上企业整体成品库存充足，预计整体提升幅度有限。
- ◆ 盘面上，ru2209合约短期建议在13200-13650区间交易。
- ◆ 关注每周二隆众资讯统计的青岛地区库存和每周四轮胎开工数据。

本周天然橡胶期货价格区间震荡

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

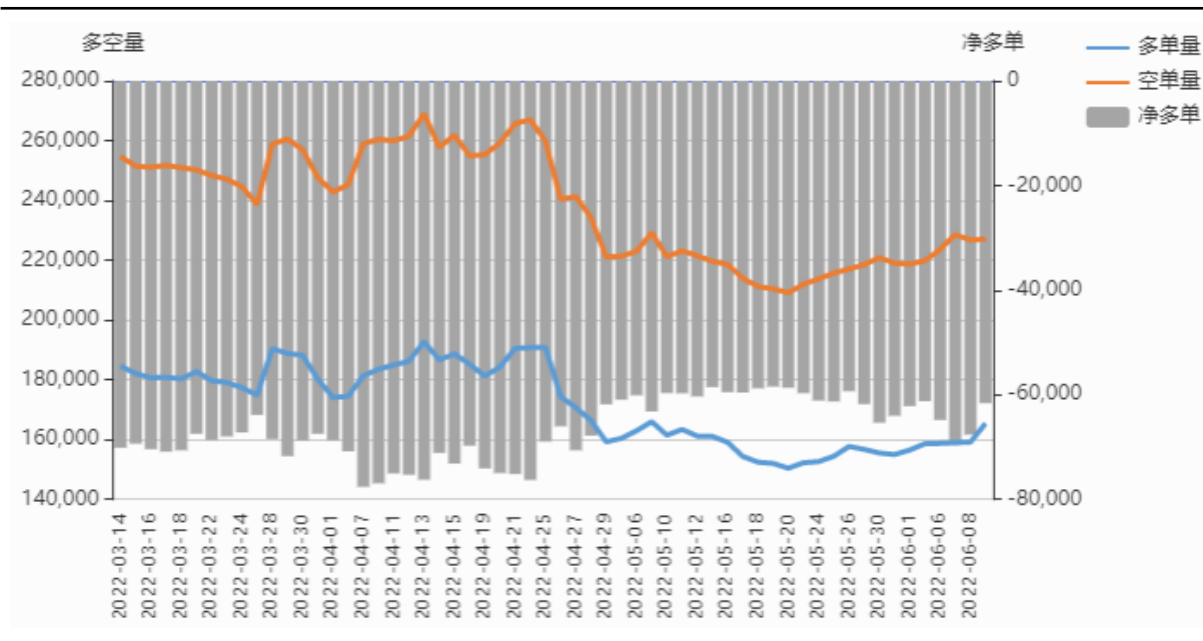


来源: 博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力区间震荡, 周度涨幅0%; 20号胶主力期价周度跌幅0.73%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化

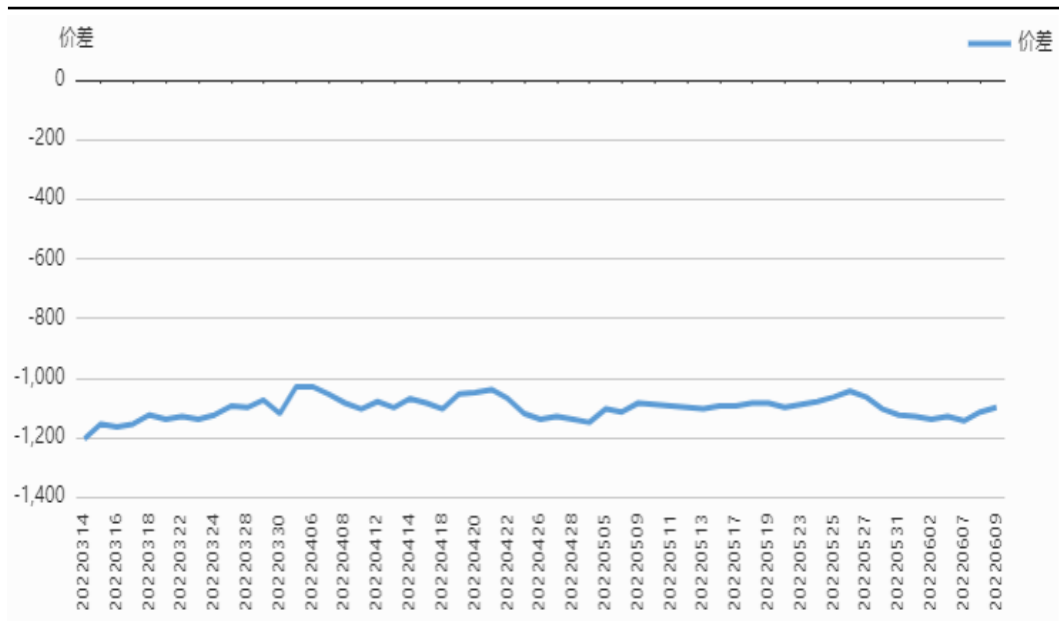


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货依然表现为净空单，数量较之前基本持平，显示市场悲观气氛依然占据主导地位。

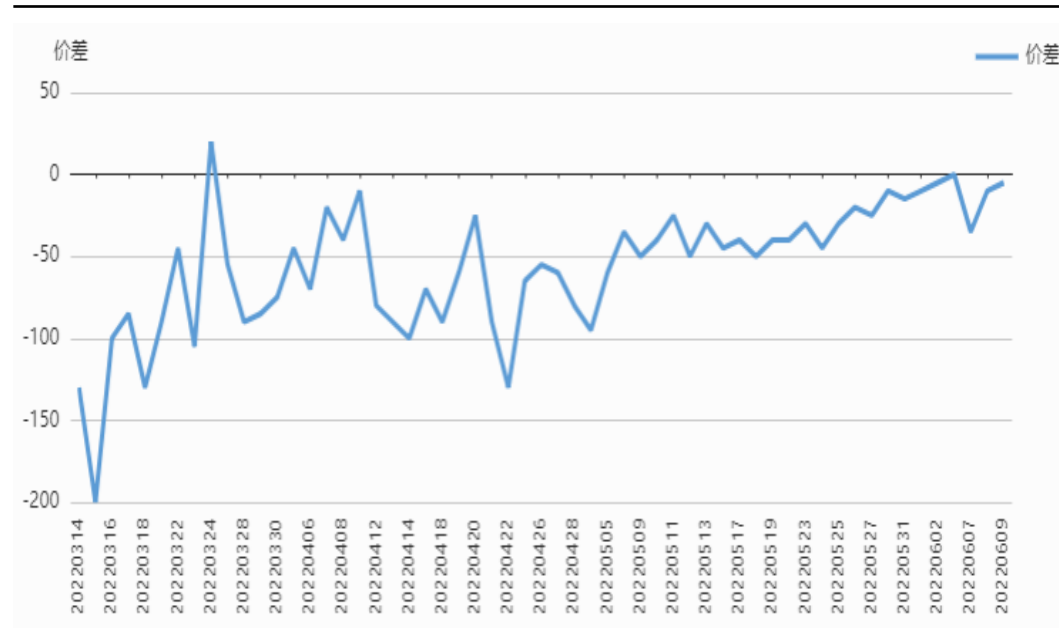
跨期价差

沪胶9-1价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶7-8价差

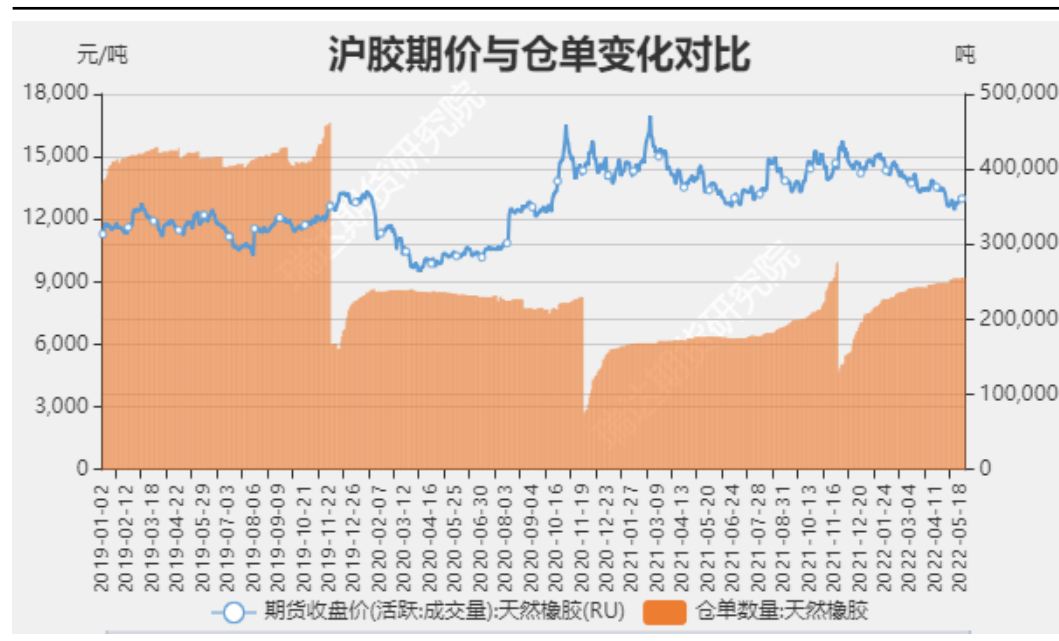


来源：上期所 瑞达期货研究院

本周沪胶9-1价差基本维持在-1100附近，20号胶8-9价差接近0。

本周期货仓单减少

沪胶期价与仓单变化对比



来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至6月9日，沪胶仓单252180吨，较上周-650吨。仓单数量下降。

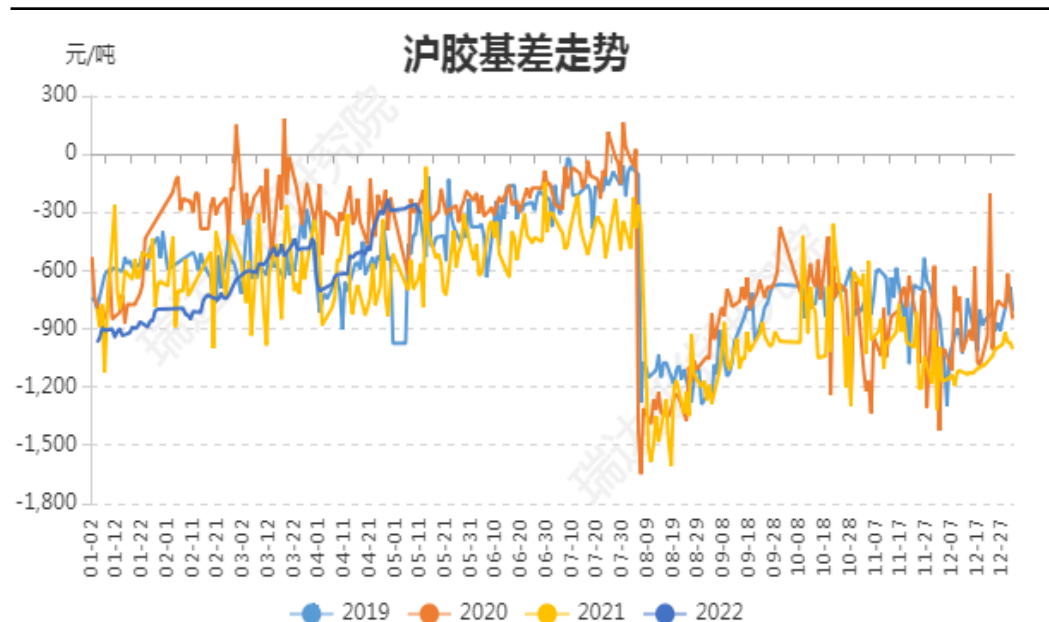
本周现货价格有所上涨，沪胶基差走强

天然橡胶现货市场价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

沪胶基差走势



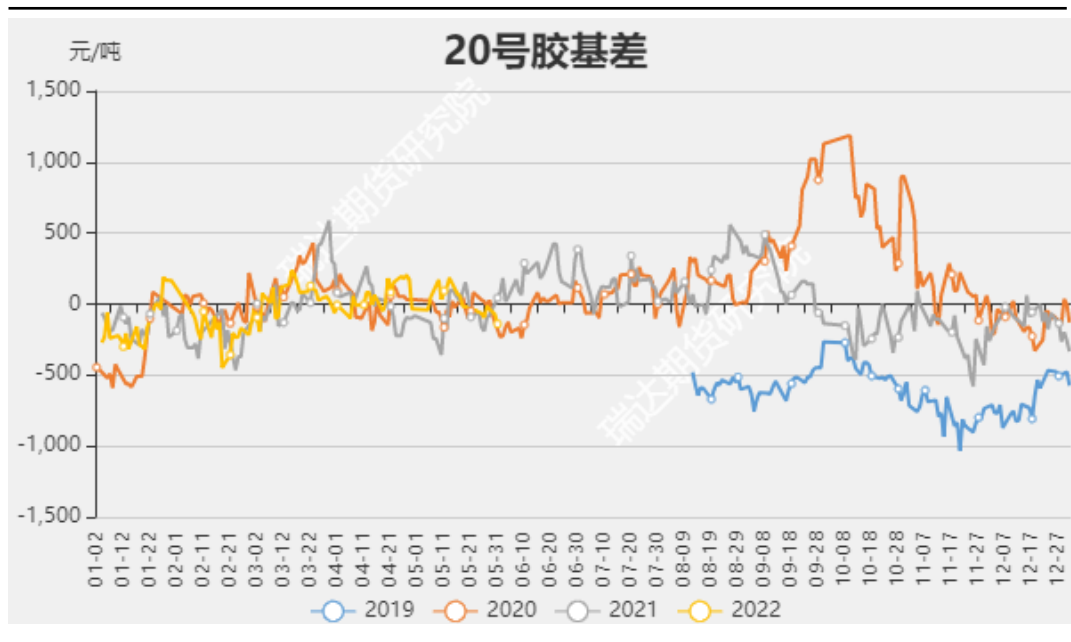
来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至6月9日，上海市场20年国营全乳胶报13175元/吨，较上周+100元/吨。

截至6月9日，沪胶基差为-220元/吨，较上周+25元/吨。

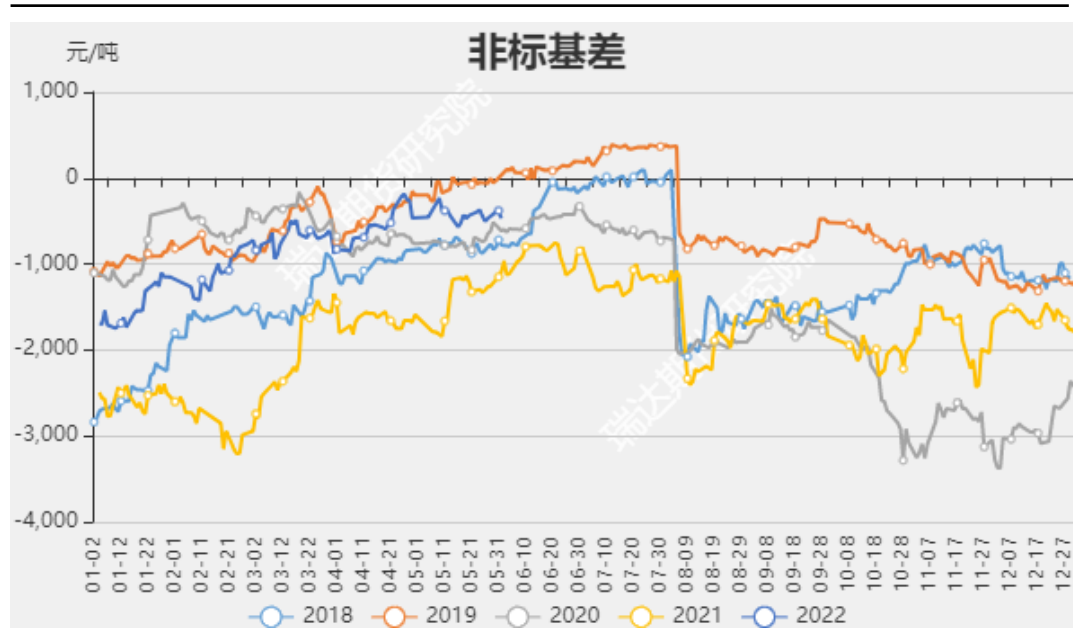
本周20号胶基差走强，非标基差走弱

20号胶基差走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

非标基差走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至6月9日，20号胶基差为32元/吨，较上周+47元/吨。基差走强。
截至6月9日，非标基差为-495元/吨，较上周-25元/吨。非标基差走弱。

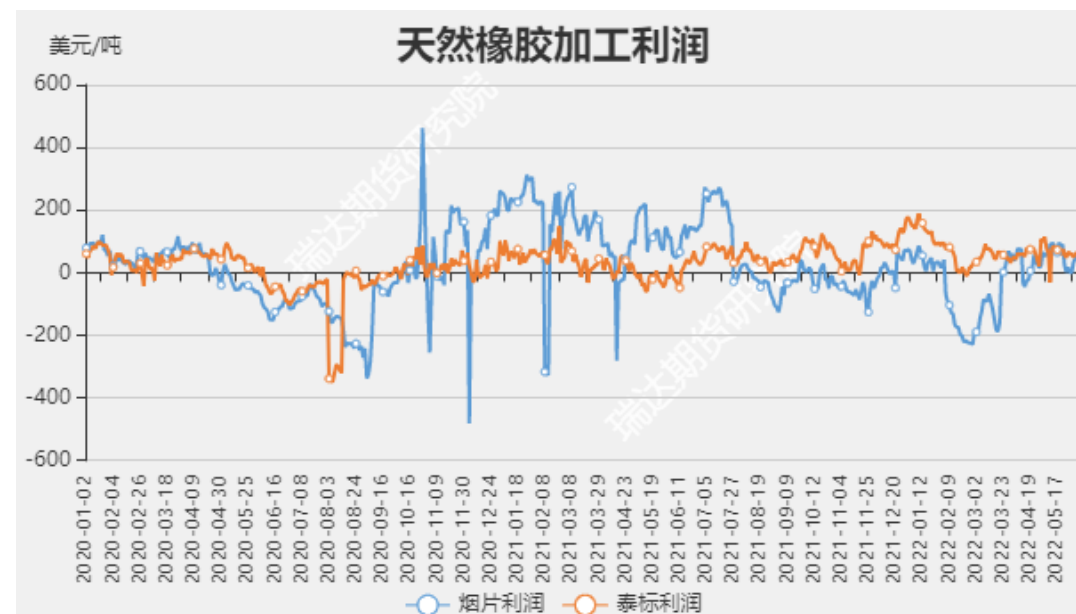
泰国合艾原料价格涨跌互现，加工利润增加

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



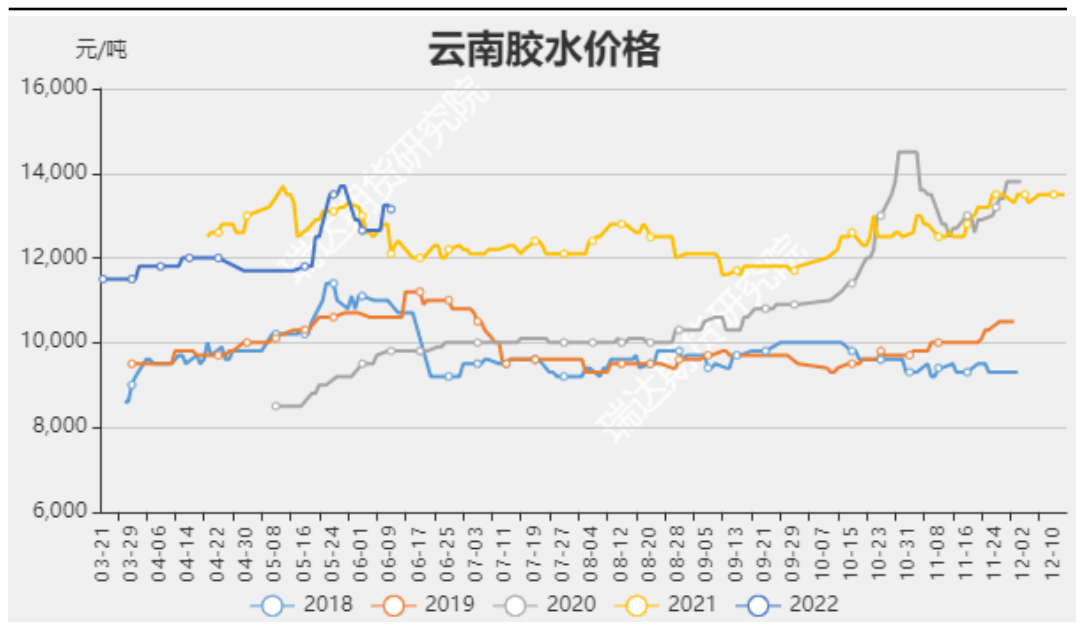
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至6月10日，泰国合艾原料市场田间胶水66 (-1.3) 泰铢/公斤；杯胶48.9 (+0.1) 泰铢/公斤。

截至6月9日，烟片胶加工利润57.59元/吨，较上周+0.56美元/吨；标胶加工利润89.08美元/吨，较上周+22.1美元/吨。本周烟片和标胶利润均增加。

国内产区原料价格涨跌互现

云南原料价格走势

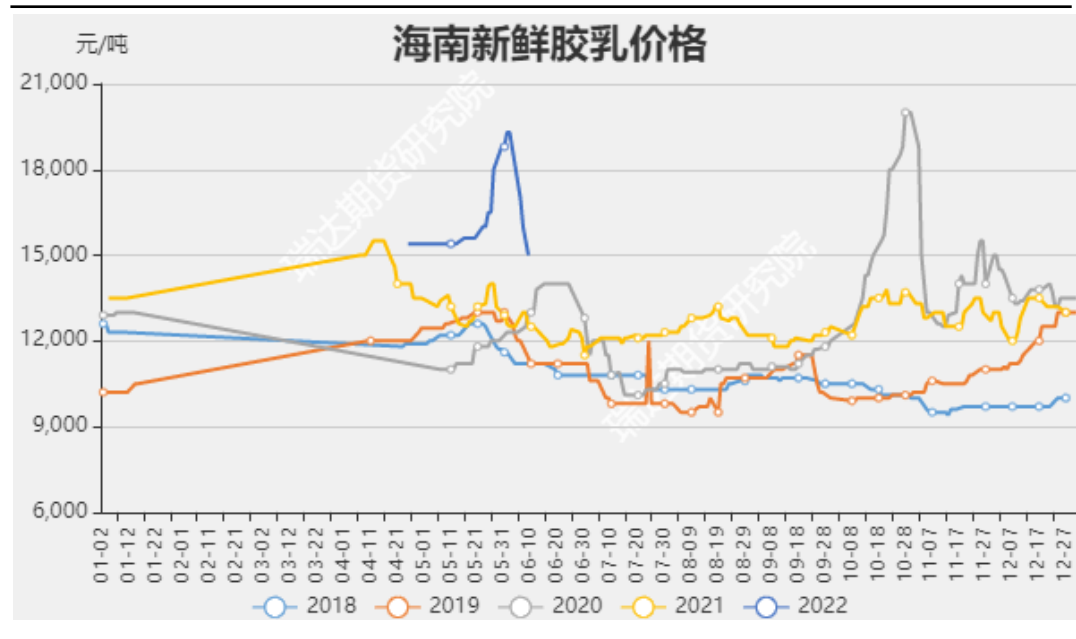


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至6月9日，云南西双版纳产区胶水价格13150元/吨，较上周+500元/吨。近两日版纳频繁降雨，原料产出偏少，价格仅供参考。据了解少数胶厂因原料短缺出现暂时停工现象。

截至6月9日，海南产区新鲜胶乳价格15000元/吨，较上周-4300元/吨。海南产区大部分区域陆续开始零星开割，加工厂也陆续恢复开工¹¹，近几天陆续会有成品产出，但整体产量处于低位状态。

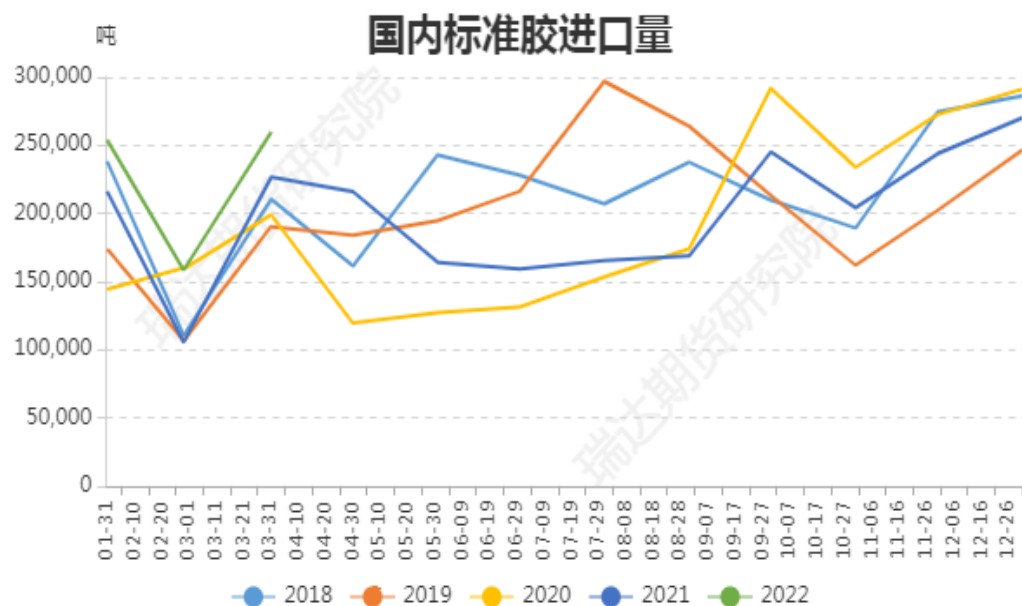
海南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

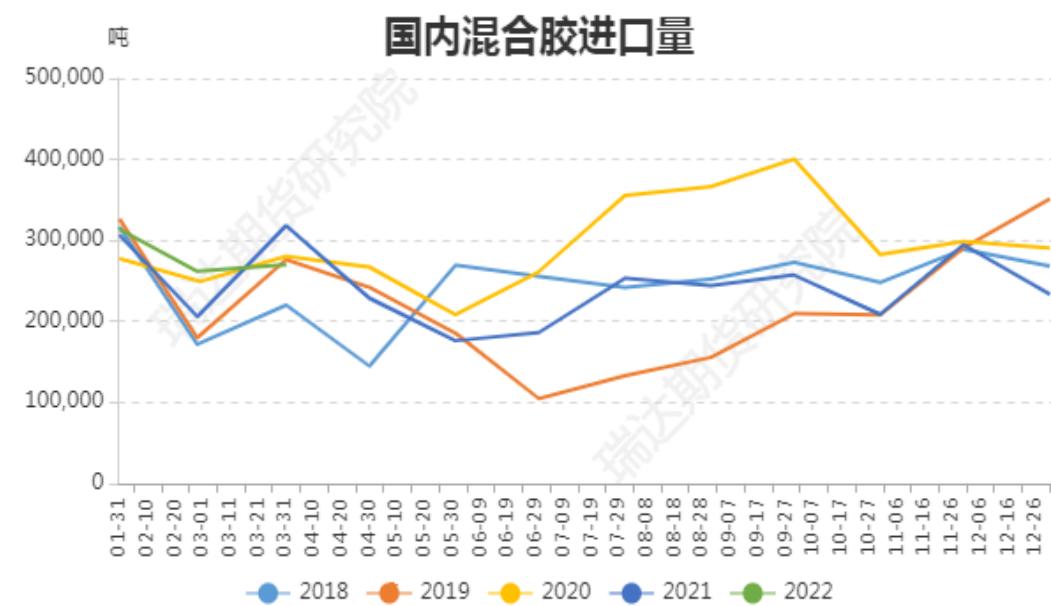
进口情况数量有所下滑

国内标准胶进口量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

国内混合胶进口量

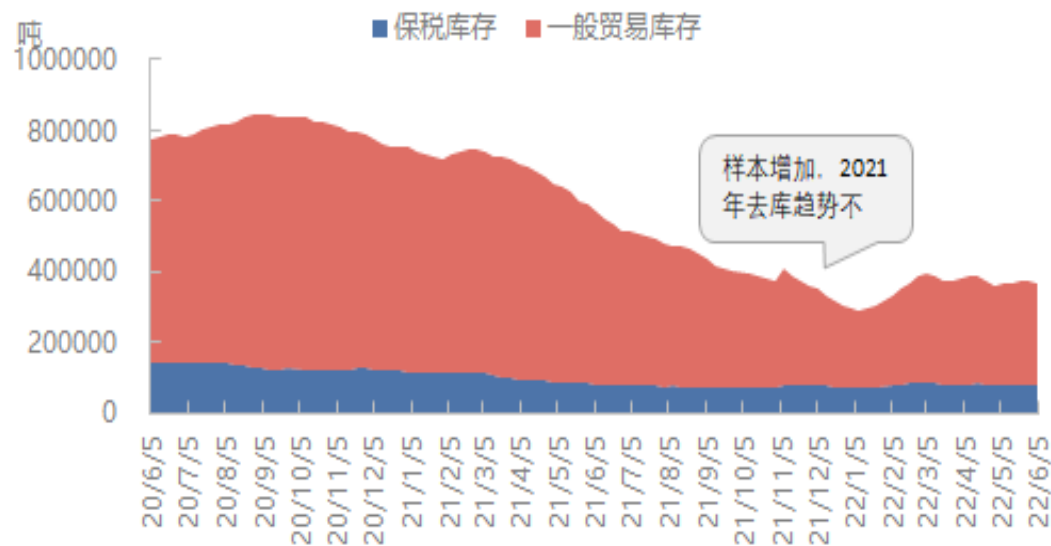


来源：同花顺 瑞达期货研究院

据中国海关总署5月9日公布的数据显示，2022年4月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计53.6万吨，较2021年同期的57.7万吨下降7.1%。2022年1-4月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计239.7万吨，较2021年同期的236.7万吨增加1.3%。受橡胶需求季节性缩减的影响，4月份橡胶进口同比下降。

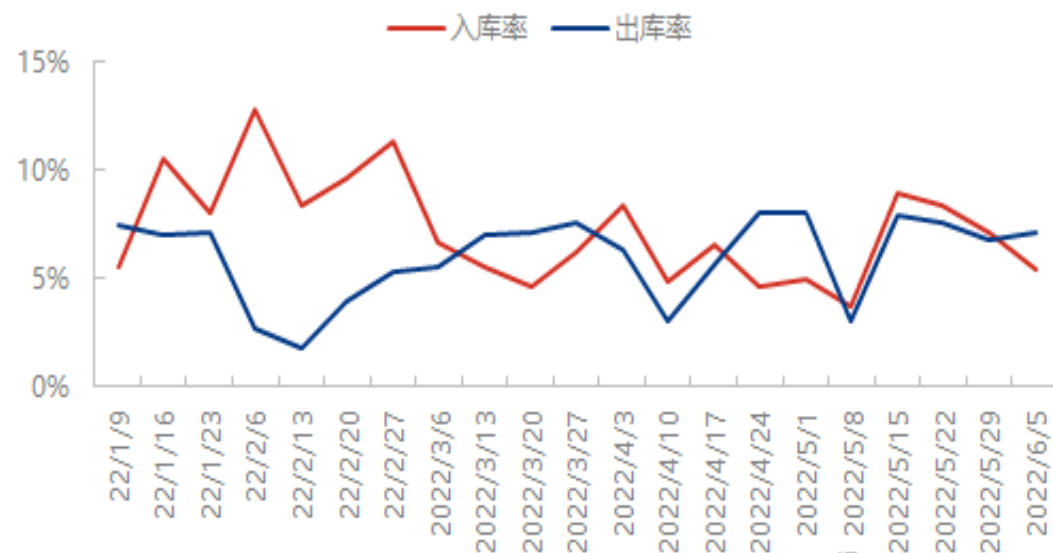
青岛地区库存变化

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

青岛地区天然橡胶保税和一般贸易仓库合计周度出入库率数据趋势

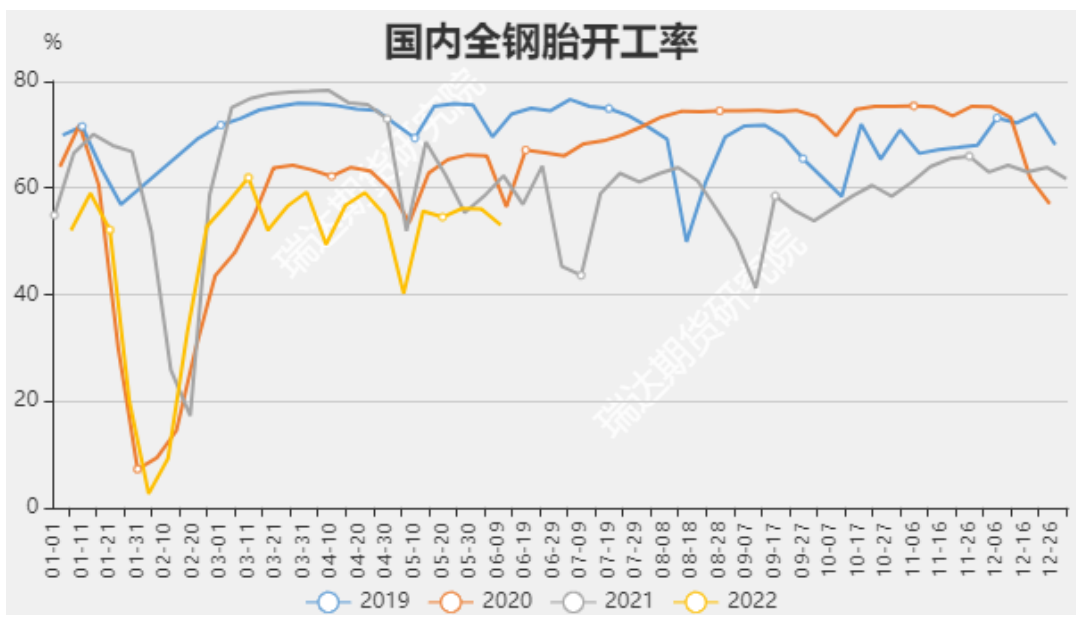


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2022年06月05日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量36.67万吨，较上期缩减0.63万吨，环比下跌1.69%，止涨下跌，同比缩减20.6万吨，跌幅35.97%。

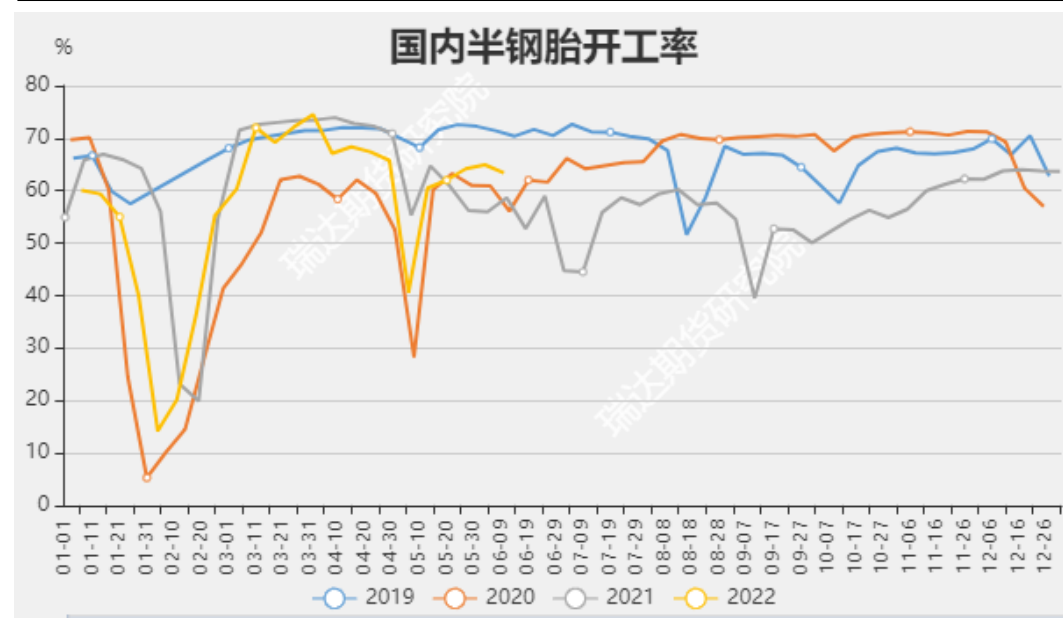
轮胎开工率环比下降

国内全钢胎开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

国内半钢胎开工率

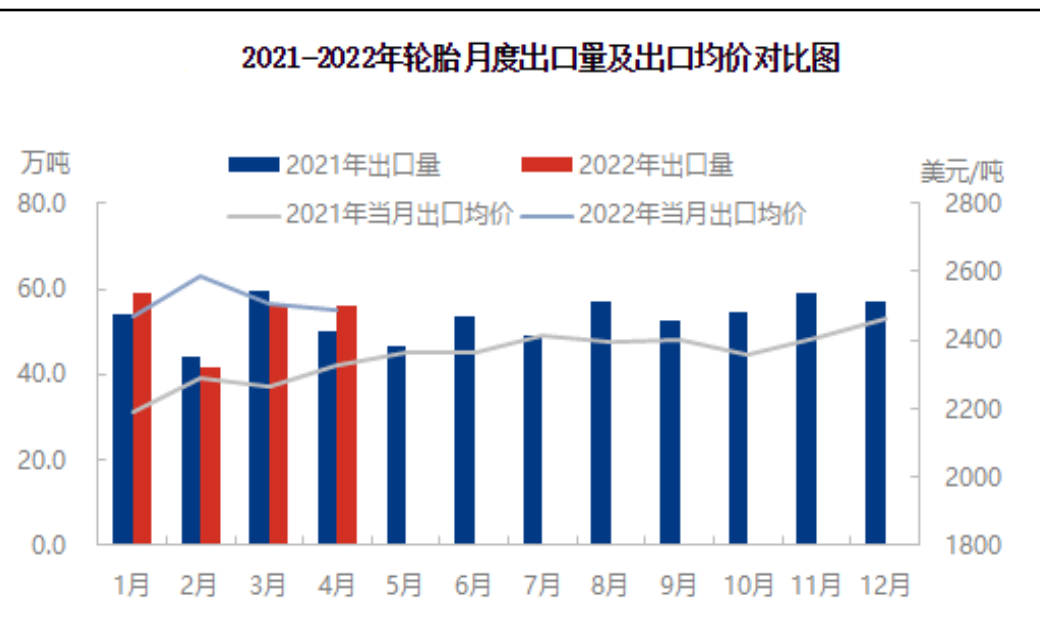


来源：同花顺 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至6月9日当周，国内半钢胎样本企业开工率为50.95%，环比-11.07%，同比-6.57%；全钢胎样本企业开工率为46.72%，环比-11.14%，同比-19.37%。周内适逢“端午节”假期，部分样本企业存检修安排，对整体样本开工形成拖拽，预计下周期中国轮胎样本企业开工率将恢复性提升，但提升幅度或有限。

出口需求——轮胎出口量增加

国内轮胎出口量

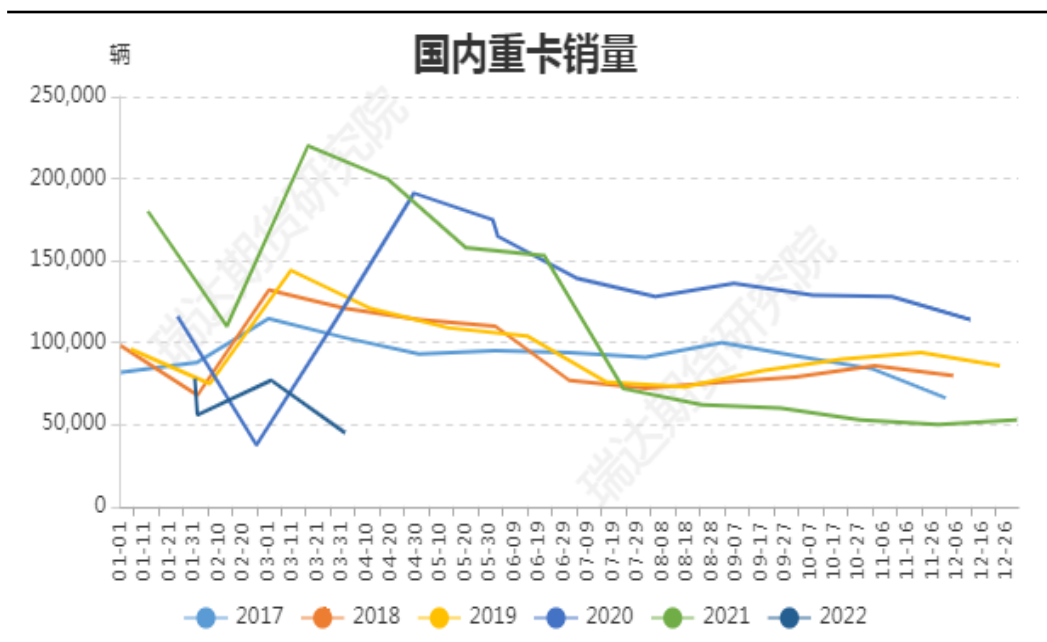


来源：同花顺 瑞达期货研究院

海关数据显示，2022年4月，中国轮胎出口量在56.16万吨，环比跌0.70%，同比涨11.99%；1-4月中国轮胎累计出口213.35万吨，累计同比涨2.85%。

替换需求整体偏弱

国内重卡销量

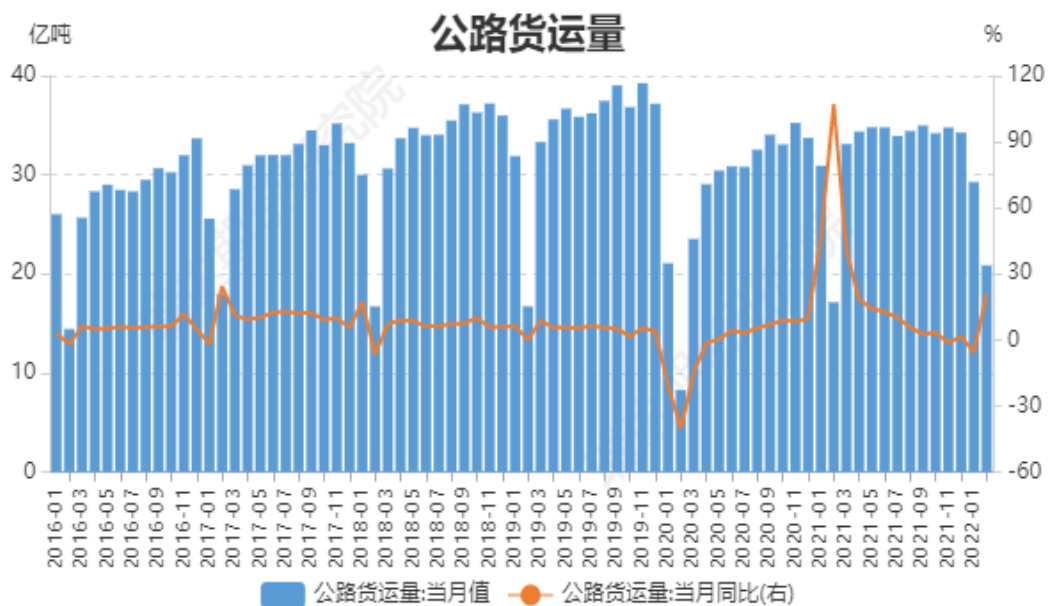


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，今年5月份，我国重卡市场大约销售4.7万辆左右，环比今年4月小幅上升7%，比上年同期的16.21万辆下降71%，净减少11.5万辆。

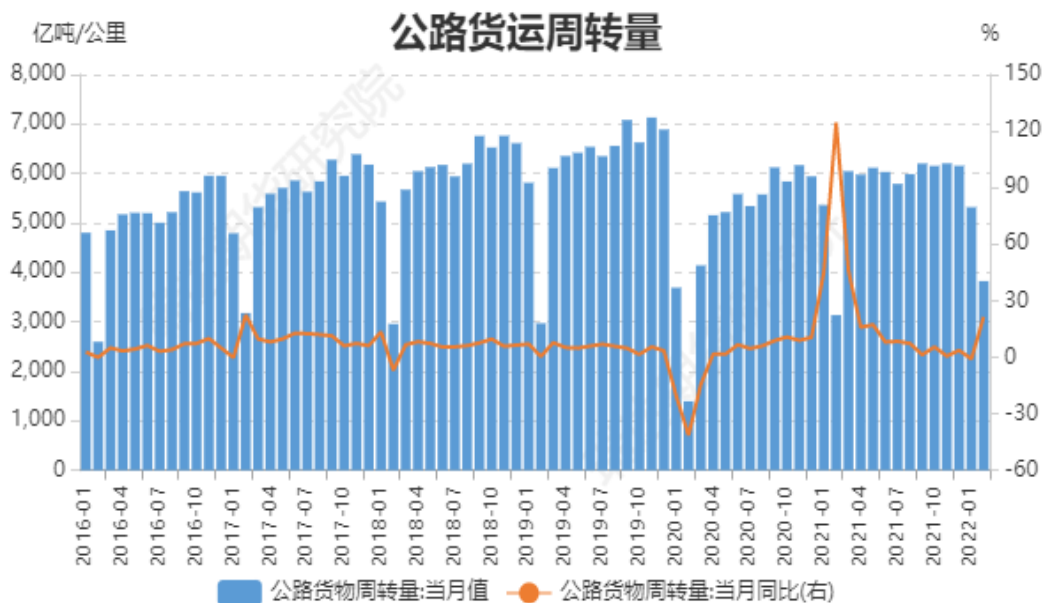
替换需求整体偏弱

公路货运量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

公路货运周转量

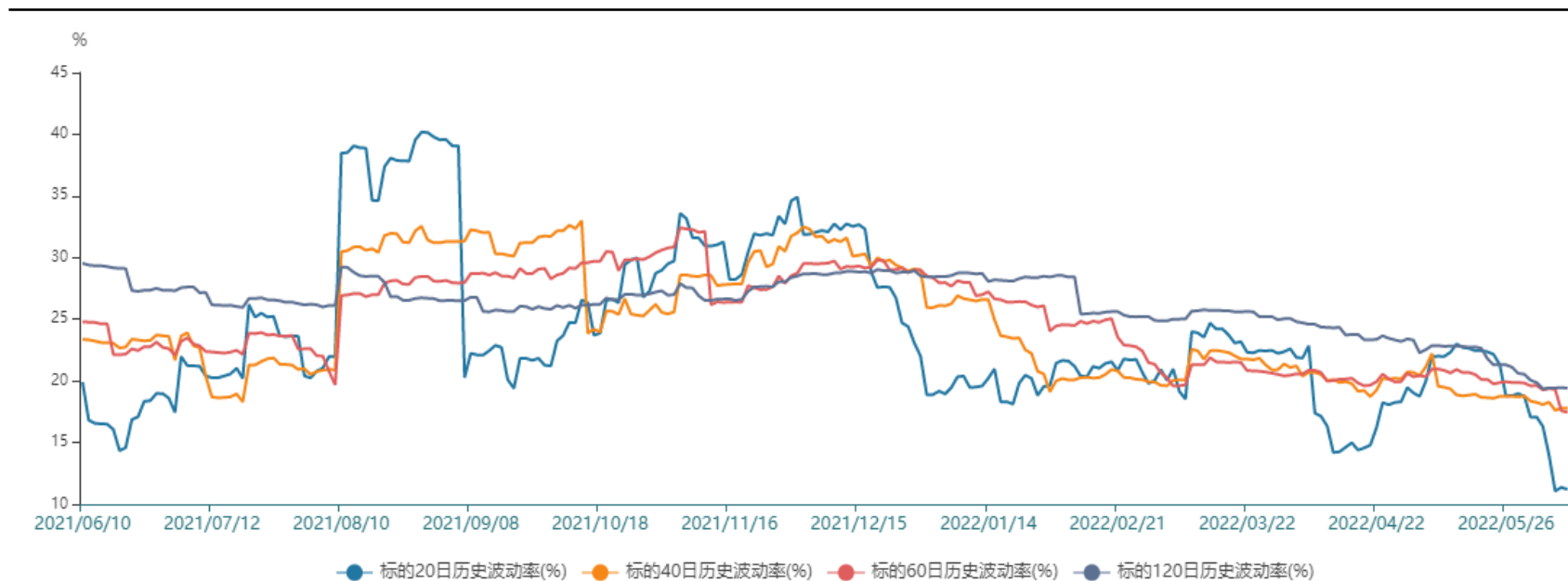


来源：同花顺 瑞达期货研究院

截止2022年4月，国内公路货运量在29.59亿吨，同比下降14.28%；公路货物周转量为5602.02亿吨/公里，同比下降6.6%。4月份国内疫情遍地开花，但由于动态清零政策的实施，公路货运量和公路货运周转量同比大幅下降。。

橡胶期权波动率

橡胶期权波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

截止6月10日，橡胶期权20日波动率在11.2%，较上周同期-2.3%；40日波动率在17.79%，较上周同期+0.04%；60日波动率在17.46%，较上周同期-1.25%。

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。