

「2024.09.27」

天然橡胶市场周报

研究员：黄青青

期货从业资格号F3004212

期货投资咨询从业证书号Z0012250

助理研究员：

徐天泽 期货从业资格号F03133092

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：本周天然橡胶市场供应扰动延续，宏观助力下胶价屡破新高。进口胶市场报盘涨幅较大，套利盘加仓；国产天然橡胶现货市场全乳胶价格上行，场内交投氛围一般；越南胶场内报盘坚挺，实单成交仍有待跟进。
- ◆ 行情展望：近期全球产区处于季节性上量阶段，天气扰动下供应季节性放量不及预期，胶水价格持续表现坚挺。本周期青岛保税及一般贸易库均呈现去库，但现货总库存去库幅度较上周期小幅缩窄，因胶价冲高至年内最高水平，下游工厂采购谨慎。本周国内半钢胎企业排产稳定，整体产能利用率延续高位运行；全钢胎企业整体样本企业产能利用率小幅下降。
- ◆ 策略建议：受宏观情绪扰动，胶价高位运行，ru2501合约、nr2411合约短线建议震荡思路对待。

本周天然橡胶期货价格震荡收涨

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



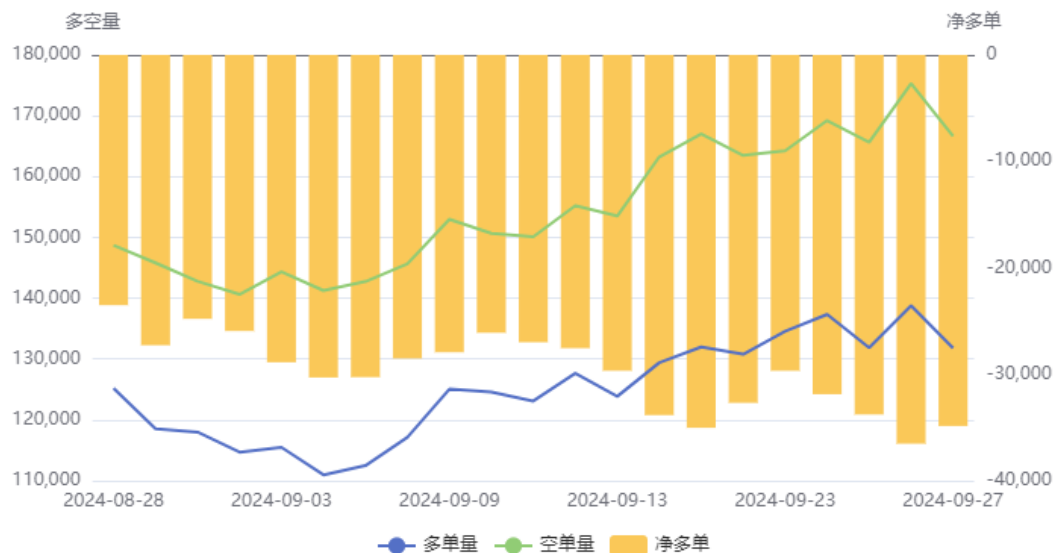
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+3.8%；20号胶主力合约价格震荡收涨，周度+2.87%。

持仓分析

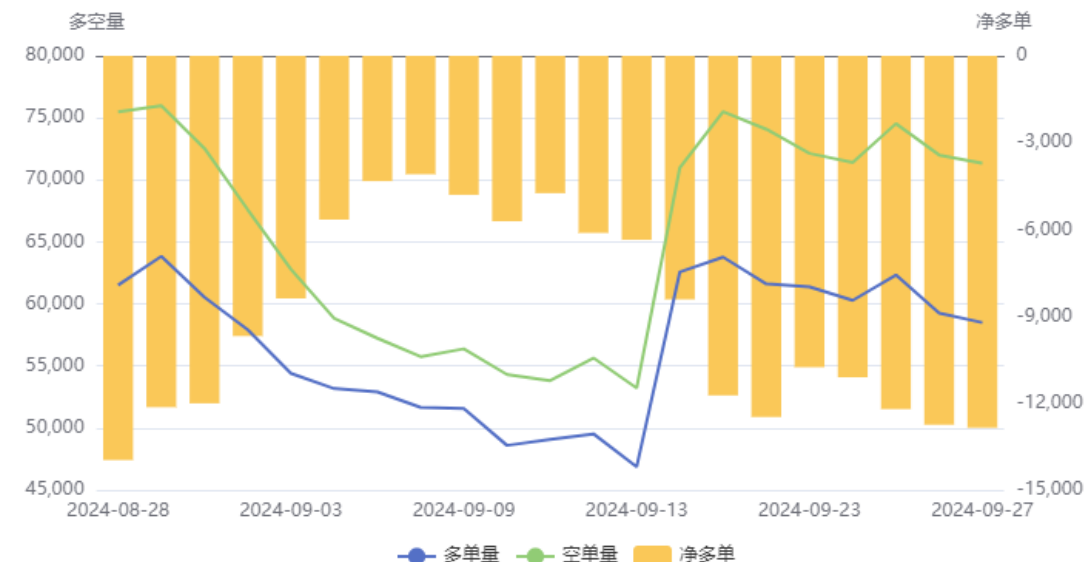
沪胶前20名持仓变化

天然橡胶(RU)前20持仓量变化



20号胶前20名持仓变化

20号胶(NR)前20持仓量变化

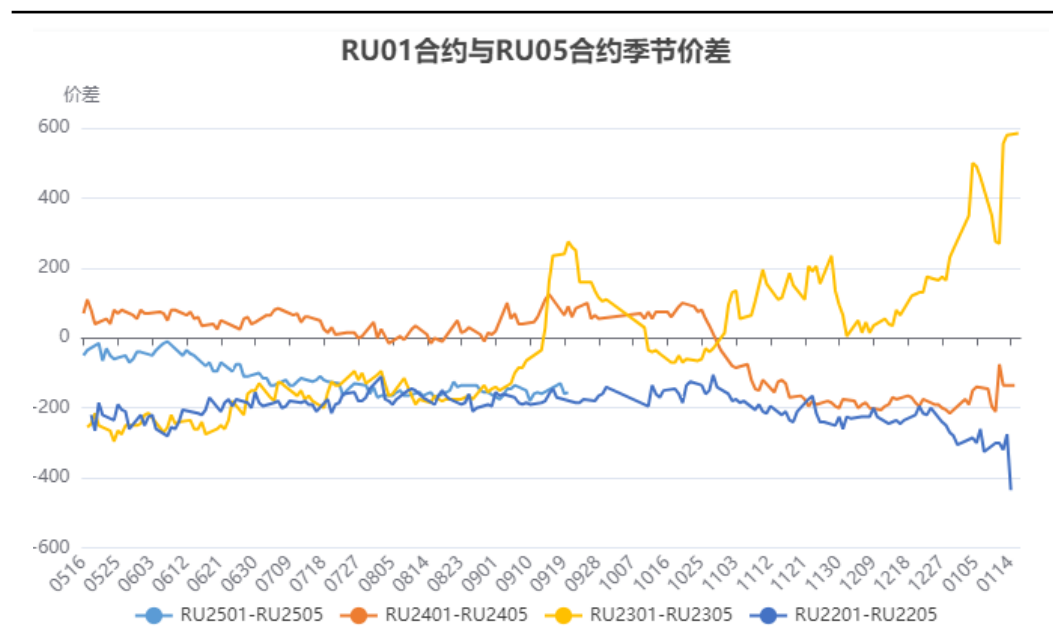


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空维持，市场情绪变化不大；20号胶净空增加，市场悲观情绪增强。

跨期价差

沪胶1-5价差



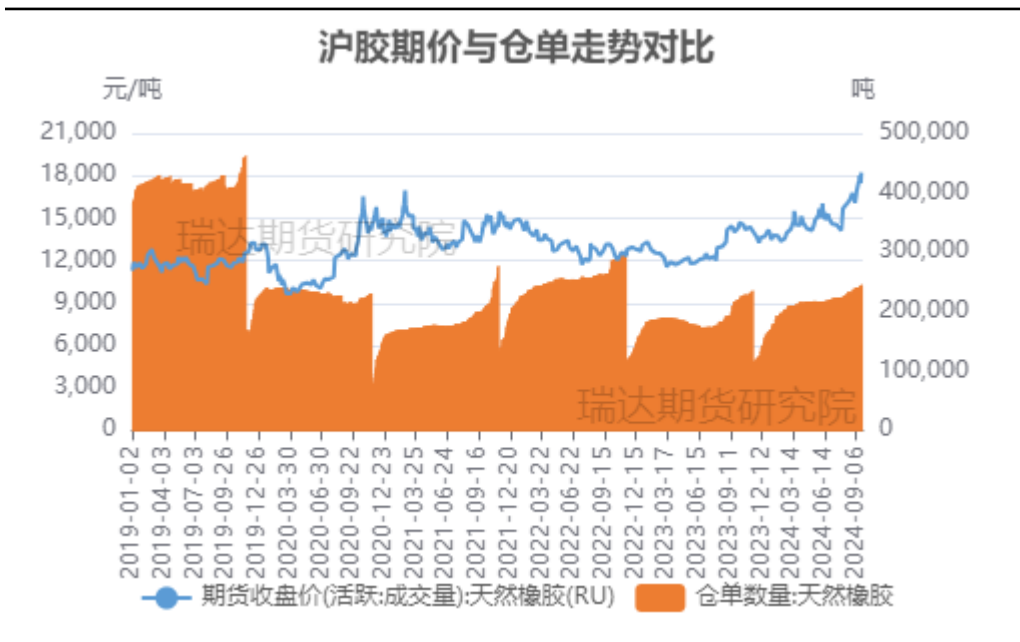
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止9月27日，沪胶1-5价差为-130。

本周沪胶期货仓单减少，20号胶仓单减少

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶仓单变化



截至9月26日，沪胶仓单240530吨，较上周-1770吨，仓单减少；20号胶仓单132351吨，较上周-5948吨。仓单数量减少。

本周现货价格上涨，沪胶基差扩大

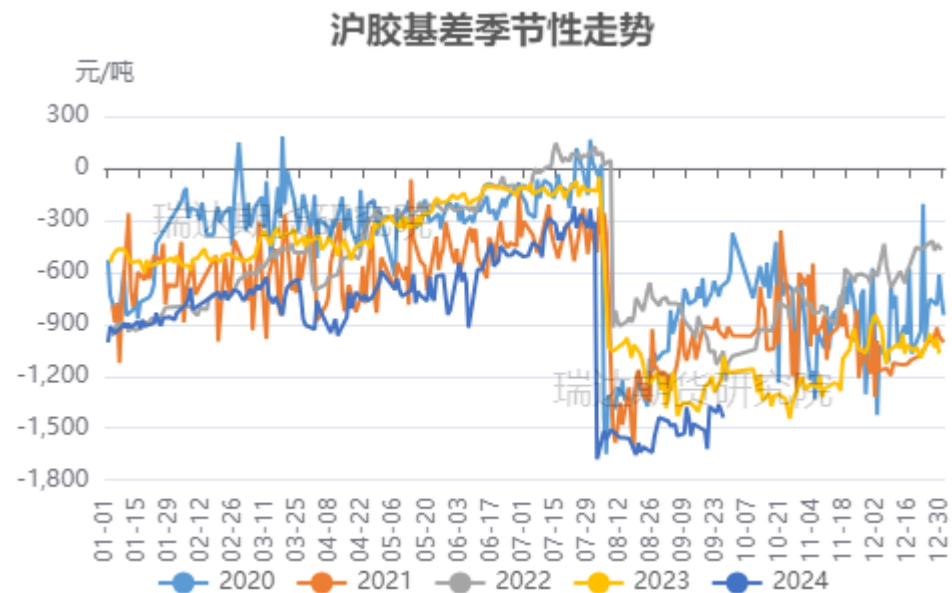
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月26日，国营全乳胶报17000元/吨，较上周+600元/吨。
截至9月26日，沪胶基差为-1440元/吨，较上周+180元/吨。

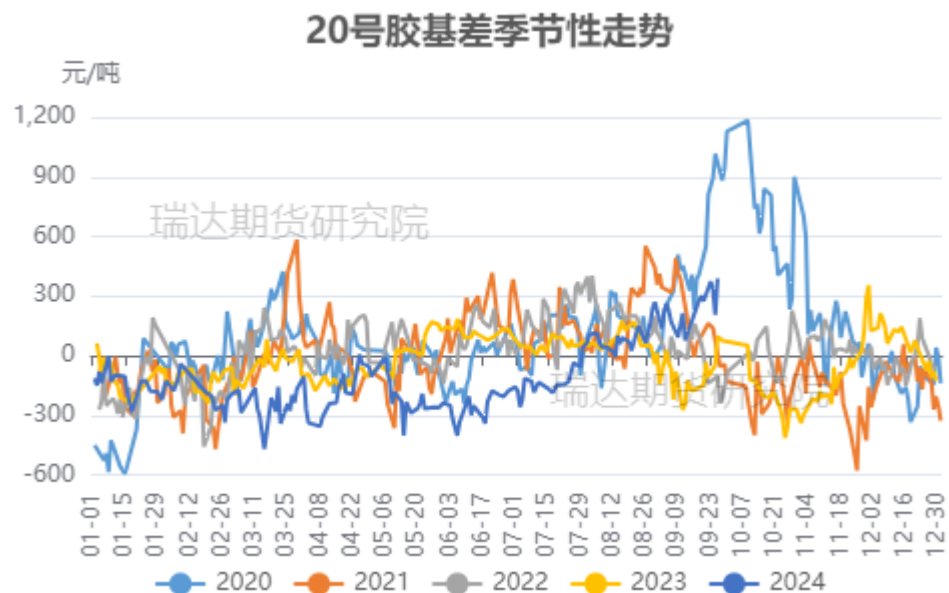
沪胶基差走势



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9月26日，20号胶基差为378元/吨，较上周+80元/吨。基差走强。
截至9月26日，非标基差为-1640元/吨，较上周+230元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格涨跌不一，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

截至9月27日，泰国合艾原料市场田间胶水76.5 (+4) 泰铢/公斤；杯胶59.2 (-0.25) 泰铢/公斤。

截至9月26日，烟片胶加工利润91.66元/吨，较上周+15.2美元/吨；标胶加工利润11.76美元/吨，较上周+29.3美元/吨。本周烟片和标胶利润增加。

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

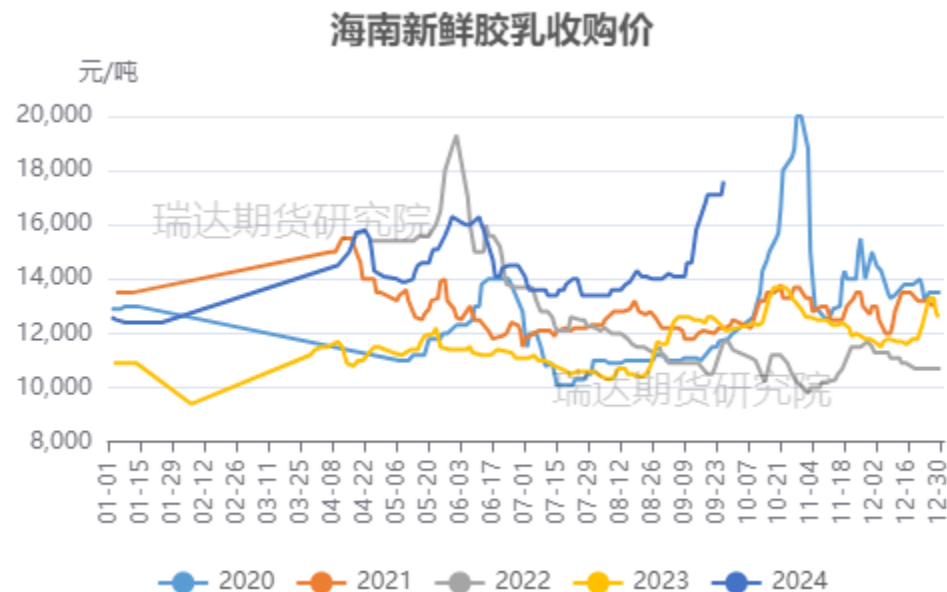
云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至9月26日，云南产区胶水价格16300元/吨，较上周+300元/吨；
截至9月26日，海南产区新鲜胶乳价格17600元/吨，较上周+500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

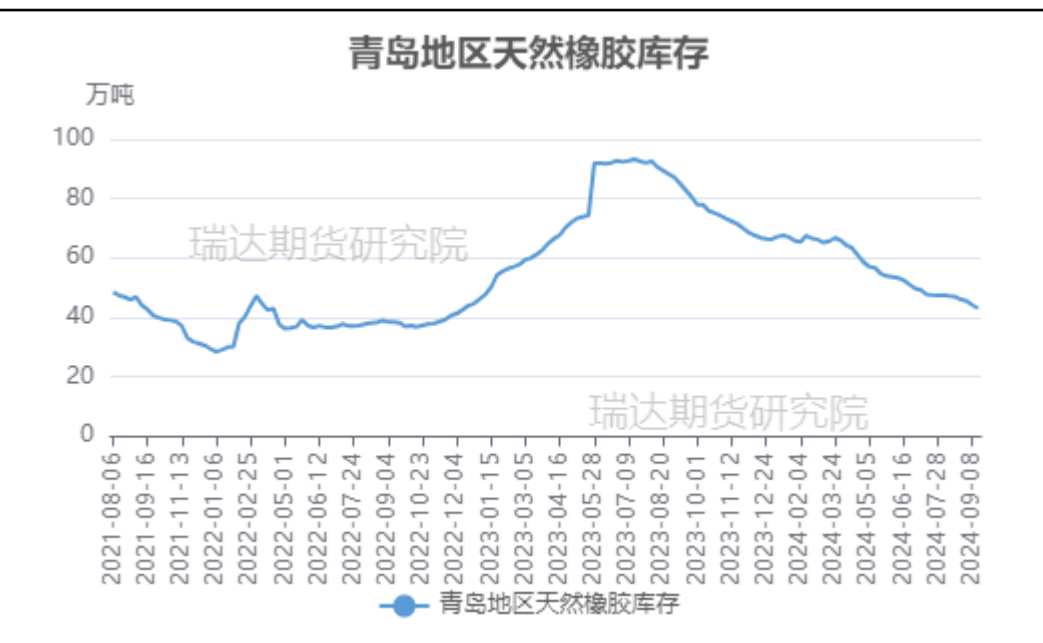


来源：wind 瑞达期货研究院

据海关数据统计，2024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49.42万吨，环比增加2.09%，同比减少9.47%。1-8月份累计进口344.98万吨，累计同比减少20.26%。

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

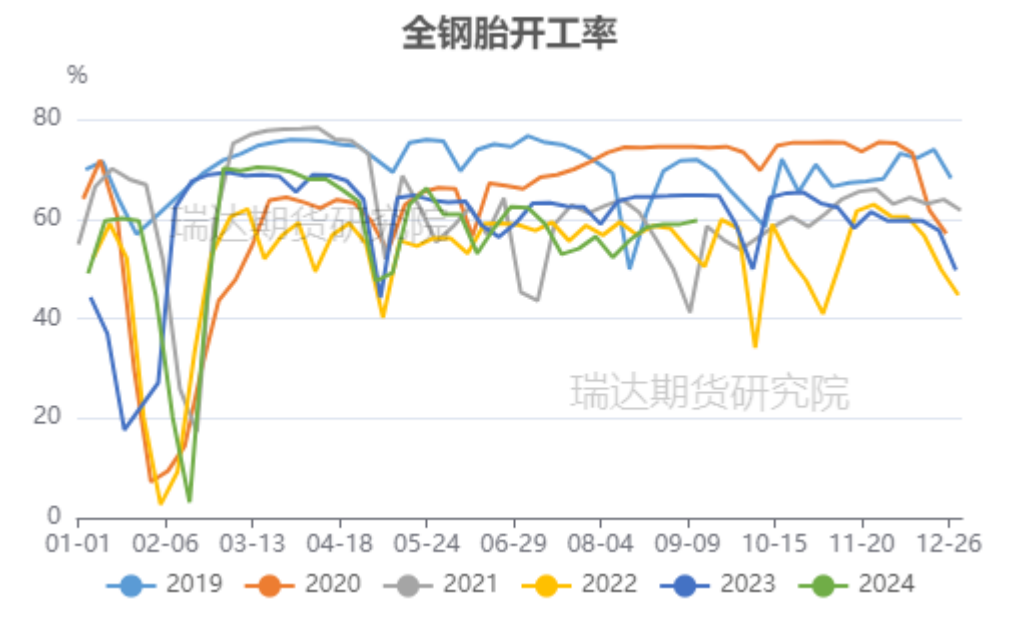


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

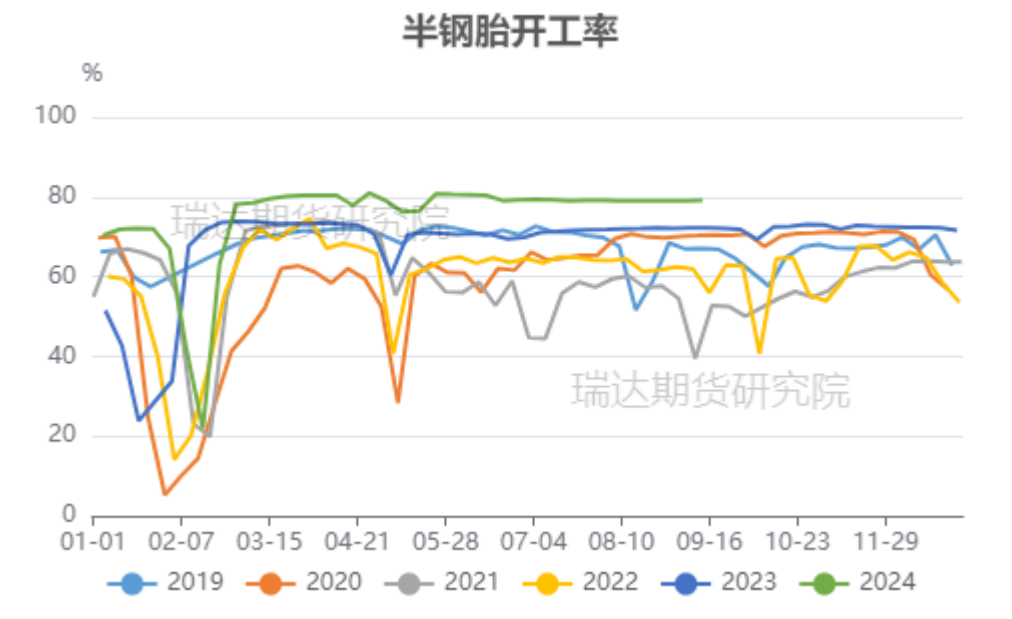
据隆众资讯统计，截至2024年9月22日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量42.25万吨，环比上期减少0.76万吨，降幅1.77%。保税区库存5.86万吨，降幅4.25%；一般贸易库存36.39万吨，降幅1.36%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少5.8个百分点；出库率持平；一般贸易仓库入库率减少2.76个百分点，出库率减少4.85个百分点。本周期青岛保税及一般贸易库均呈现去库，现货总库存去库幅度较上周期小幅缩窄。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



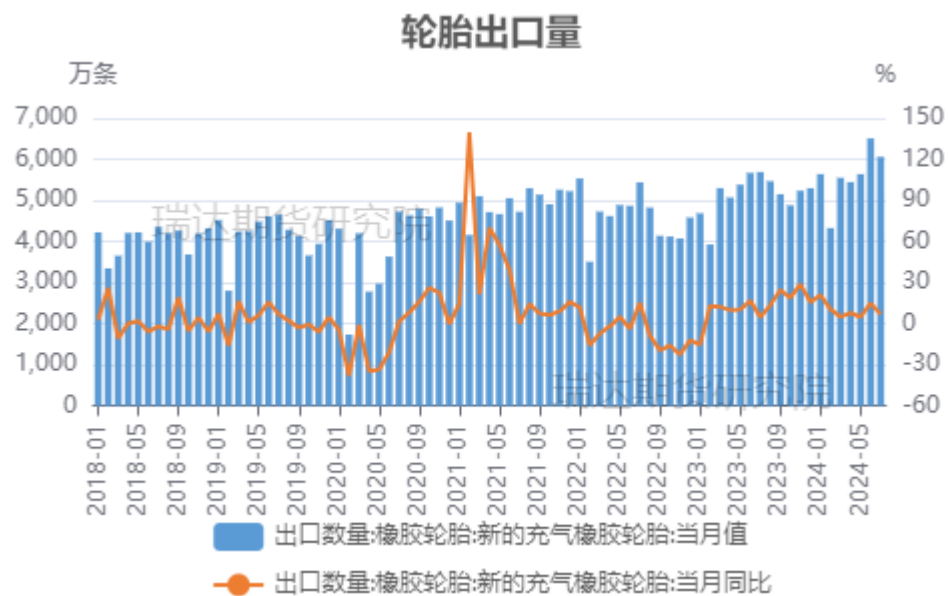
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至9月26日，中国半钢胎样本企业产能利用率为79.59%，环比-0.07个百分点，同比+0.54个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为60.12%，环比-0.06个百分点，同比+2.37个百分点。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

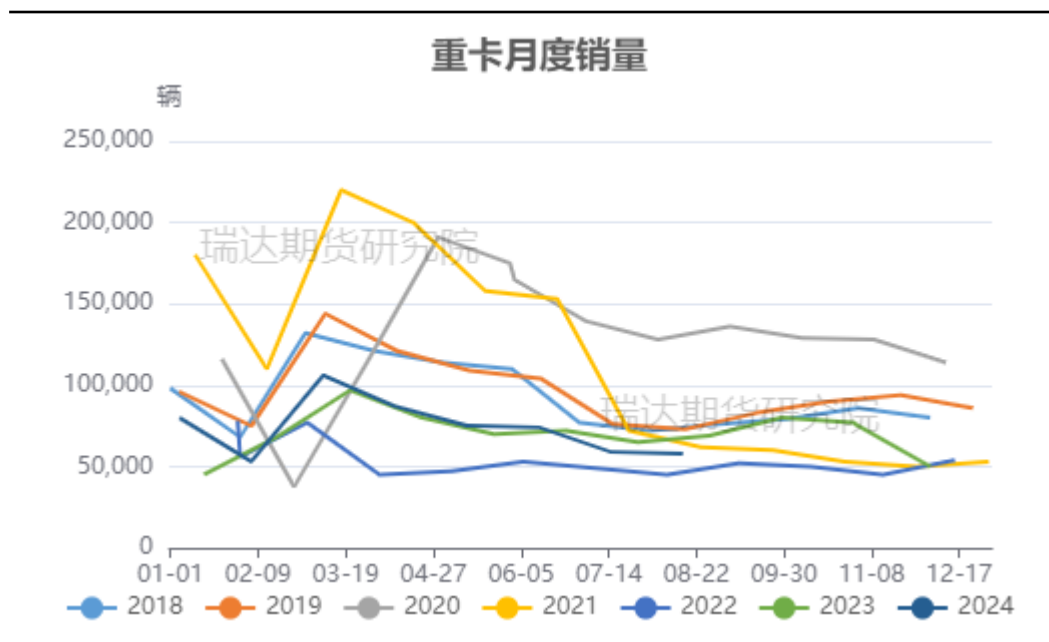


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2024年8月中国轮胎出口量在75.04万吨, 环比+2.51%, 同比+7.30%, 1-8月中国轮胎累计出口543.22万吨, 累计同比+5.06%。

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，2024年8月份，我国重卡市场销售约5.8万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比7月份基本持平，比上年同期的7.12万辆下滑18%，减少了约1.3万辆。累计来看，2024年1-8月，我国重卡市场销售各类车型约62.1万辆，累计增速进一步缩窄至同比持平的状态。

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。