

「2022.11.18」

天然橡胶市场周报

宏观气氛好转 期价震荡上行

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

- ◆ 本周天然橡胶现货价格延续涨势，震荡上行。产胶方面天胶现货市场成交价格小幅上调，持货方出货积极，买盘积极性较弱，买盘还盘价格低，贸易商低价出货意愿较低，整体成交氛围较为冷清，下游工厂刚需采货。进口胶市场交投氛围略有好转，市场恐慌性心理降温，持货商报盘积极性提高。
- ◆ 近期东南亚主产区整体降雨量小幅增加，对割胶工作影响增强。国内产区天气良好，割胶工作开展正常，目前价格走高推动交割利润增加，对全乳胶提产有一定刺激作用。近期进口货源有所增加，青岛地区天胶库存有小幅增加的趋势。需求方面，本周轮胎企业开工率环比增加，检修样本企业开工逐步恢复至常规水平，物流运输逐渐畅通，但终端需求持续平淡，轮胎企业成品库存继续增加。ru2301合约短期建议在12700-13000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



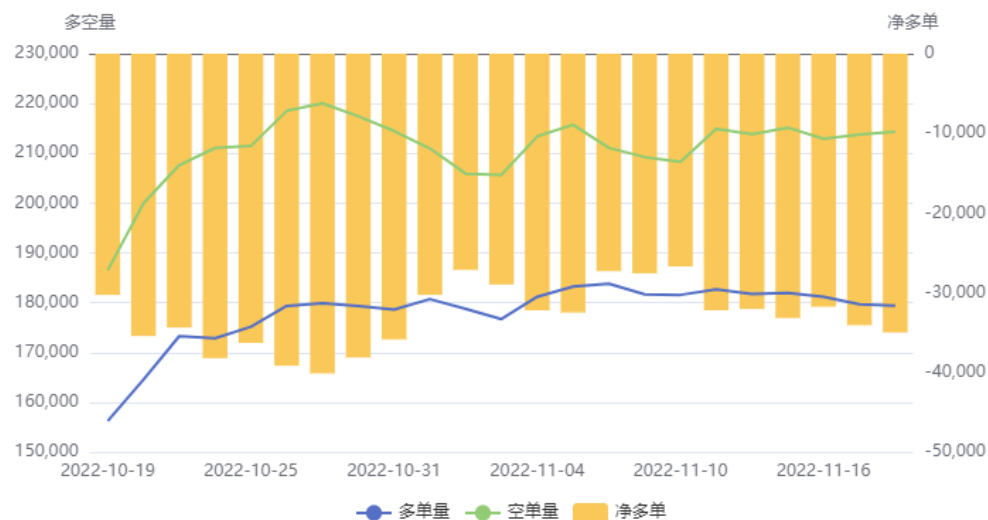
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+1.31%；20号胶周度+0.78%。

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



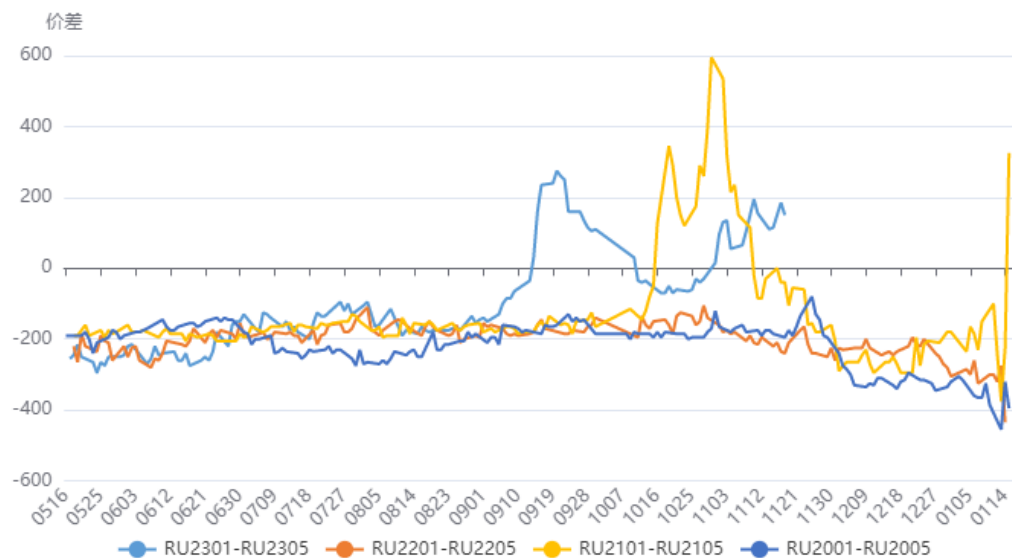
来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单先减后增，悲观气氛犹存。

跨期价差

沪胶1-5价差

RU01合约与RU05合约季节价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶1-2价差

NR01合约与NR02合约季节价差

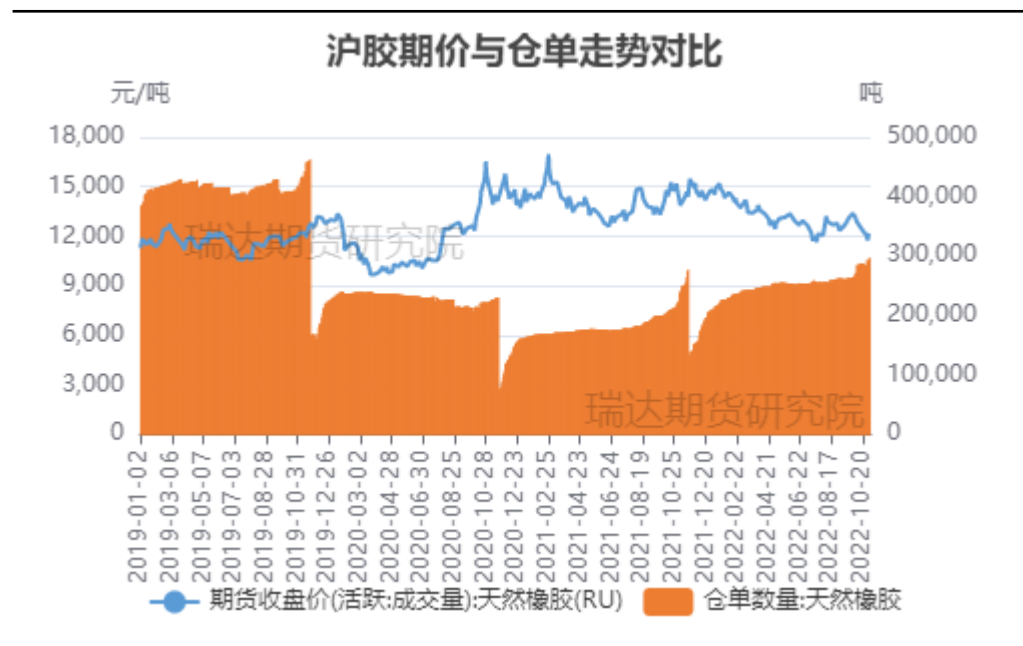


来源：上期所 瑞达期货研究院

截止11月18日，沪胶1-5价差为150，20号胶1-2价差为10。

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11月18日，沪胶仓单299830吨，较上周+2260吨。仓单数量增加。

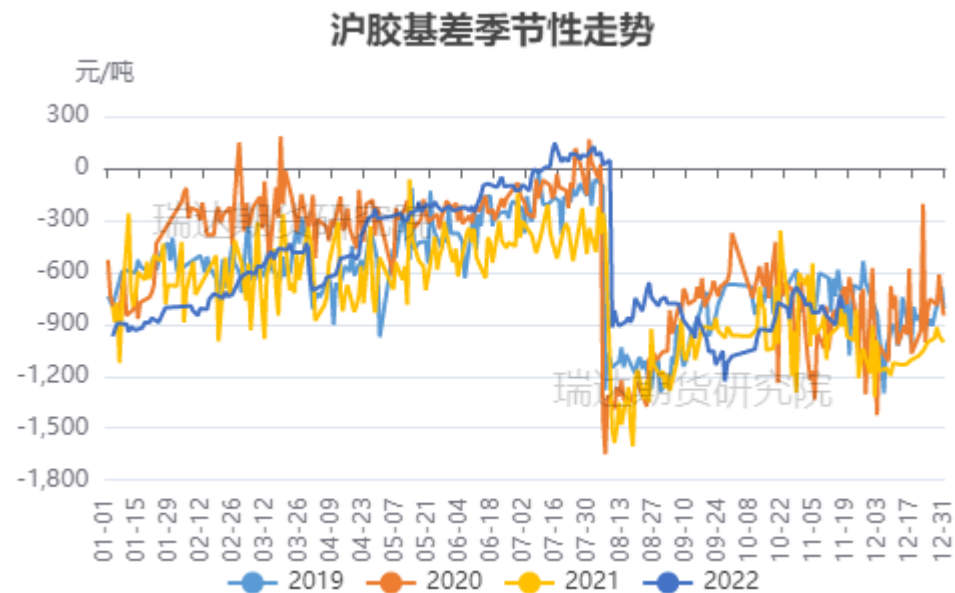
本周现货价格上涨，沪胶基差走强

天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

沪胶基差走势



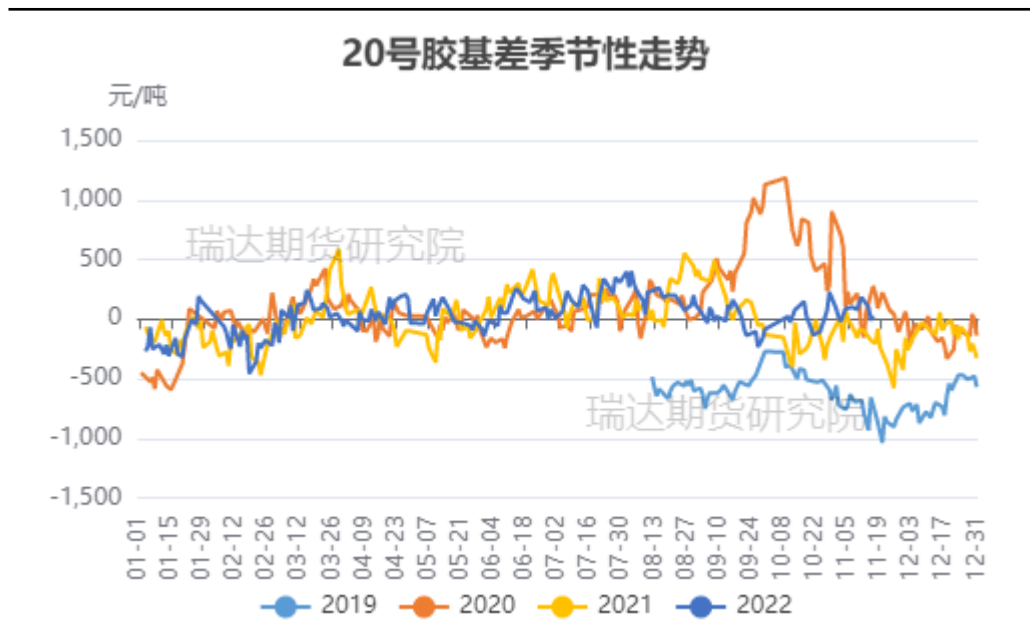
来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月17日，上海市场20年国营全乳胶报12000元/吨，较上周+325元/吨。

截至11月17日，沪胶基差为-810元/吨，较上周+40元/吨。

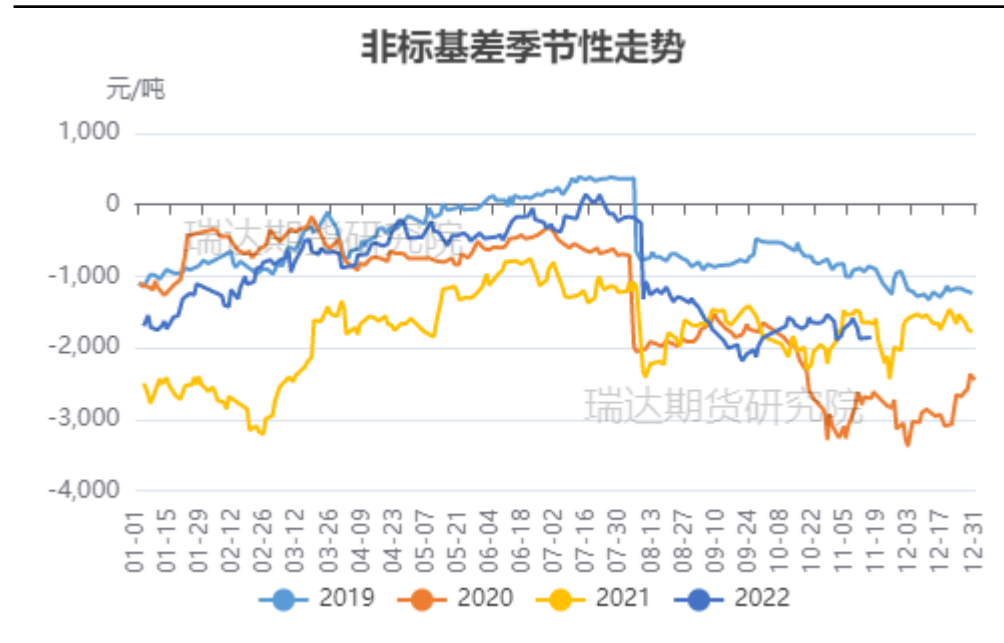
本周20号胶基差走弱，非标基差走弱

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11月17日，20号胶基差为5元/吨，较上周-103元/吨。基差走弱。
截至11月17日，非标基差为-1910元/吨，较上周-40元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格上涨，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11月18日，泰国合艾原料市场田间胶水44 (+0) 泰铢/公斤；杯胶38.15 (+0.3) 泰铢/公斤。

截至11月17日，烟片胶加工利润36.43元/吨，较上周+89.03美元/吨；标胶加工利润53.41美元/吨，较上+31.23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

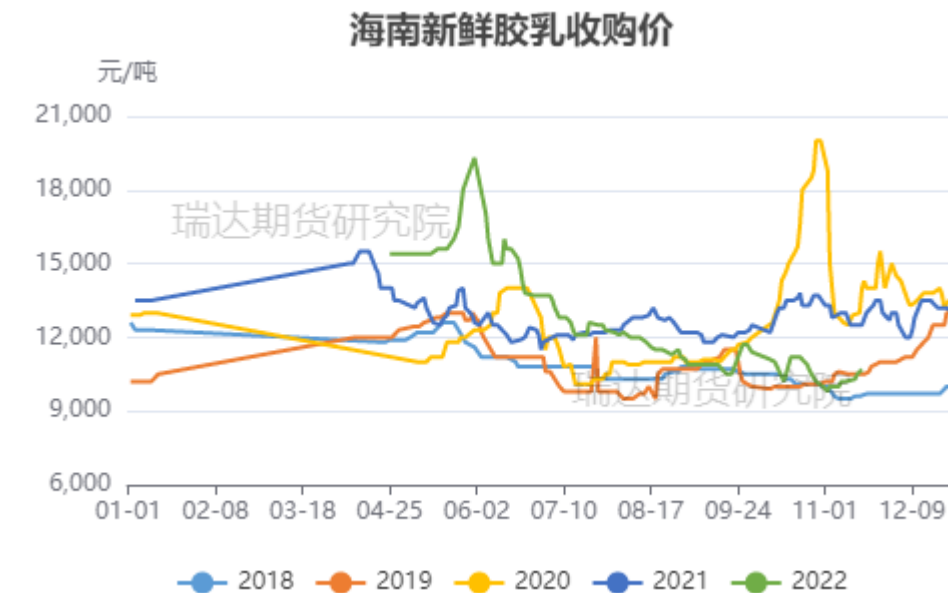


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至11月17日，云南西双版纳产区胶水价格11000元/吨，较上周+500元/吨。

截至11月17日，海南产区新鲜胶乳价格10700元/吨，较上周+5200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

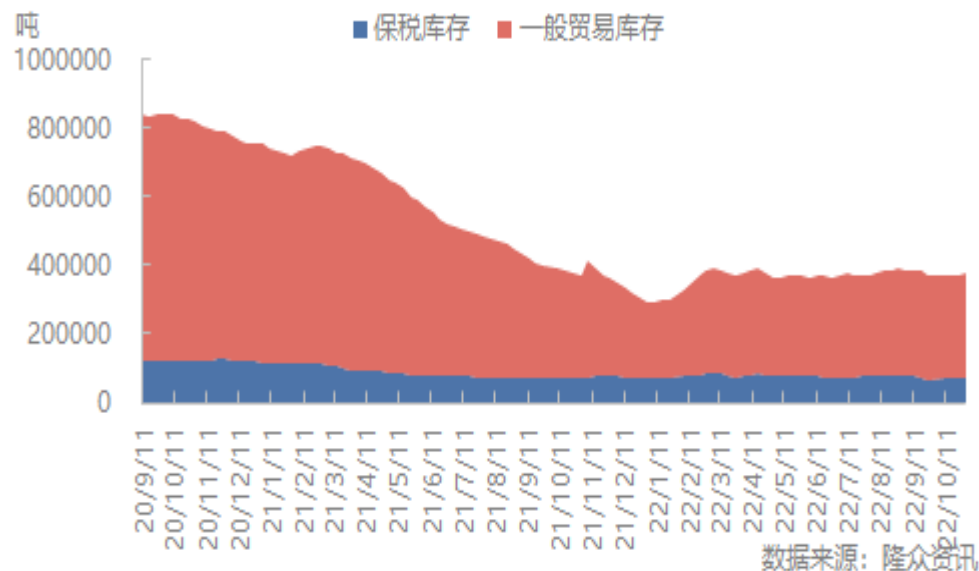


来源：wind 瑞达期货研究院

海关数据显示，2022年9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）进口量终值54.75万吨，环比增加12.51%，同比增加7.84%；1-9月份累计进口424.77万吨，累计同比上涨8.82%。

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

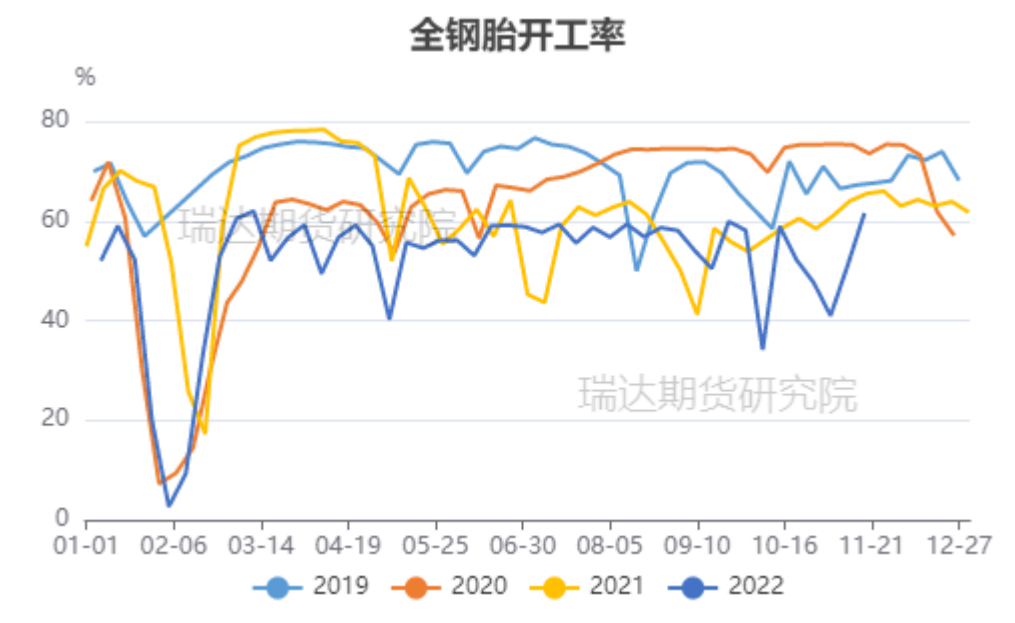


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2022年11月13日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量38.64万吨，较上期增加0.62万吨，环比增幅1.62%。保税区库存环比上周小幅下降1.38%，一般贸易库存环比上周增加2.34%，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率1.46个百分点；出库率2.58个百分点；一般贸易仓库入库率7.66个百分点，出库率5.66个百分点。预计下期青岛地区保税和一般贸易库存量继续呈现累库迹象，出货情况不会有大的改善，关注近期胶价及进口情况。

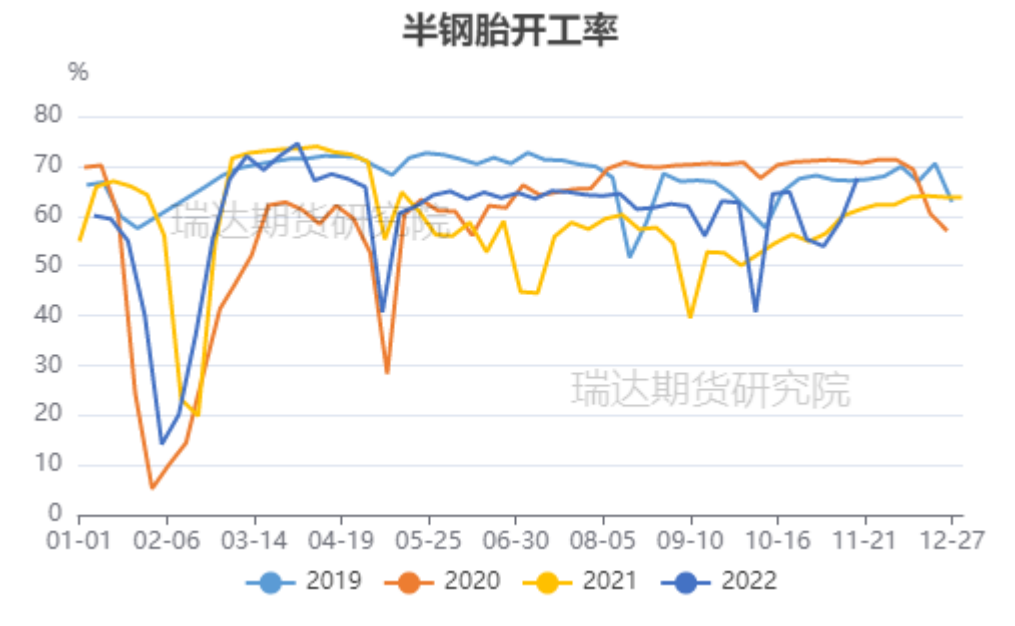
轮胎开工率环比提升

国内全钢胎开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

国内半钢胎开工率

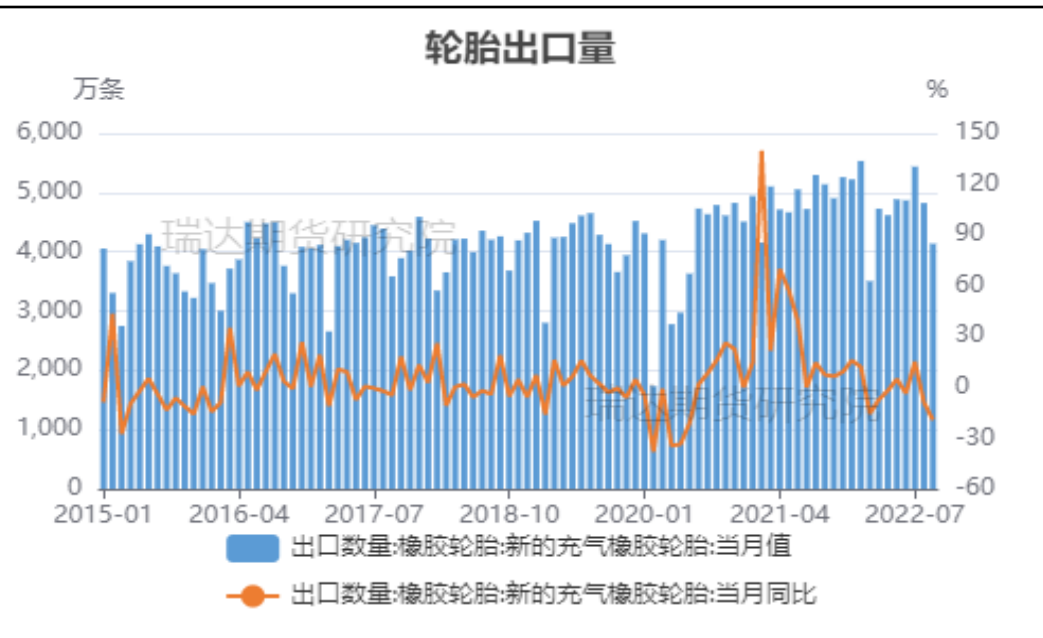


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至11月17日当周,国内半钢胎样本企业开工率为67.70%,环比+7.48%,同比+3.95%;全钢胎样本企业开工率为63.15%,环比+9.03%,同比-0.11%。检修样本企业开工逐步恢复至常规水平,企业开工明显抬升。

出口需求——轮胎出口量环比下降

国内轮胎出口量

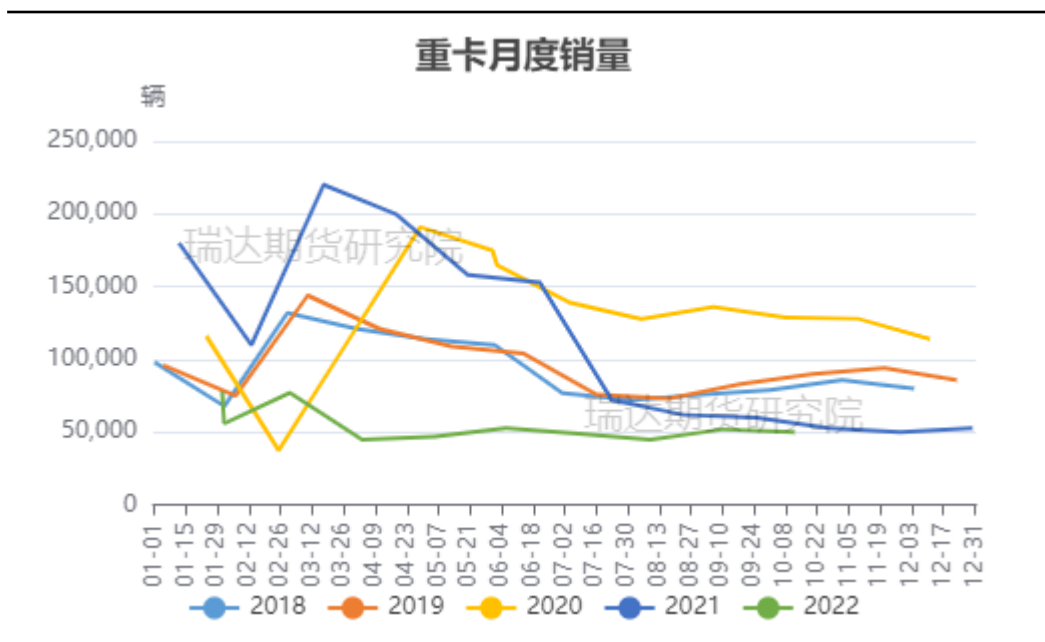


来源：wind 瑞达期货研究院

海关数据显示，2022年9月，国内出口新的充气橡胶轮胎4137万条，同比去年下降19.4%，环比下降14.22%。

配套需求

国内重卡销量

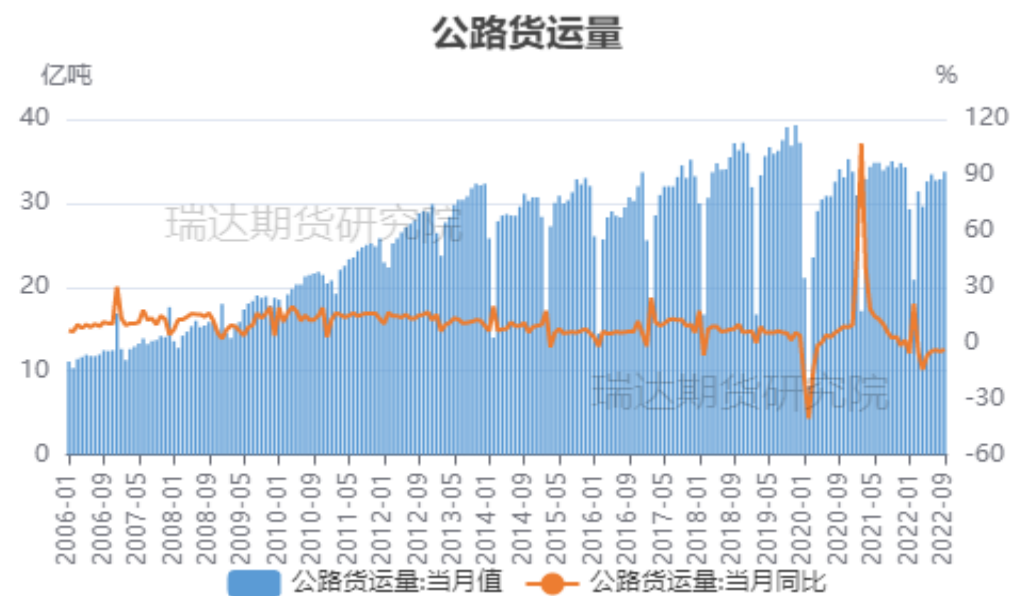


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，今年10月份，我国重卡市场大约销售5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比今年9月下降3%，比上年同期的5.35万辆下降6%，净减少约3500辆。

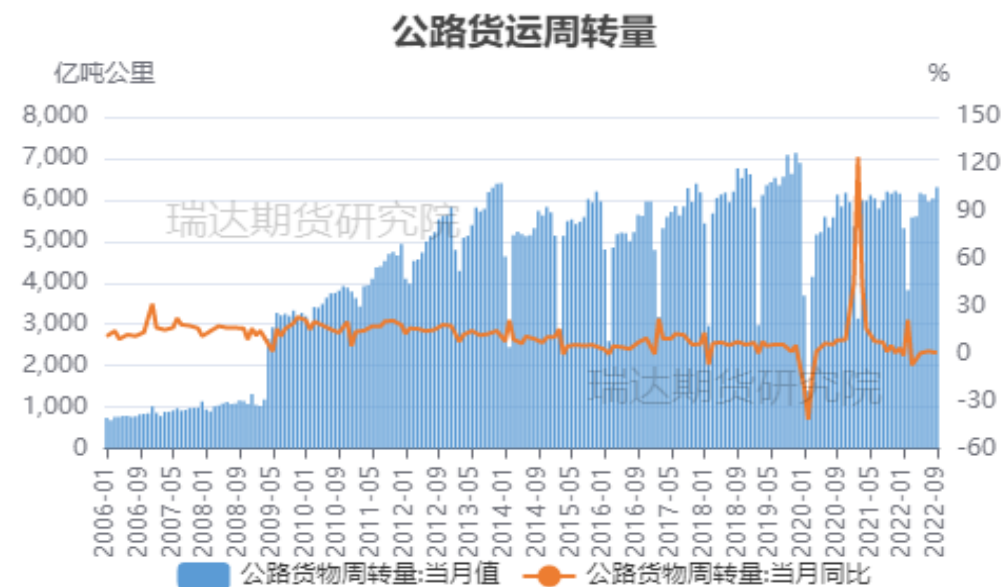
替换需求

公路货运量



来源: wind 瑞达期货研究院

公路货运周转量



来源: wind 瑞达期货研究院

2022年9月，国内公路货运量在33.75亿吨，环比增加2.59%，同比减少3.43%；9月公路货物周转量为6306.53亿吨/公里，环比增加4.53%，同比增加0.68%。9月公路货运量同、环比增加，终端货运逐步回暖。

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。