

# 「2022.09.09」

## 天然橡胶市场周报

供需格局偏弱 沪胶延续低位震荡

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

- ◆ 本周沪胶期货价格窄幅震荡，周度+0.81%。美联储9月激进加息担忧性较强，宏观主导利空因素凸显，国际经济下行压力较大。产区季节性供应增产明确，原料价格下行，国内外需求疲软压制胶价。业内看空气氛加剧，需求端询盘买货，市场成交维持低位。
- ◆ 近期东南亚主产区整体降雨增加明显，对割胶工作影响增加，但整体而言今年全球天然橡胶供应增量相对明确。近期青岛天然橡胶库存小幅下降，临近中秋节假期，入库存在小幅集中到港可能，预计短期青岛天然橡胶库存小幅增加。需求方面，本周轮胎厂开工率环比小幅下降，为控制库存，部分企业安排检修降负，下周正值“中秋”假期，据悉多家轮胎企业存放假计划，轮胎样本企业开工率仍存走低预期。ru2301合约短线关注12000附近支撑，建议在12000-12500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窄幅震荡

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



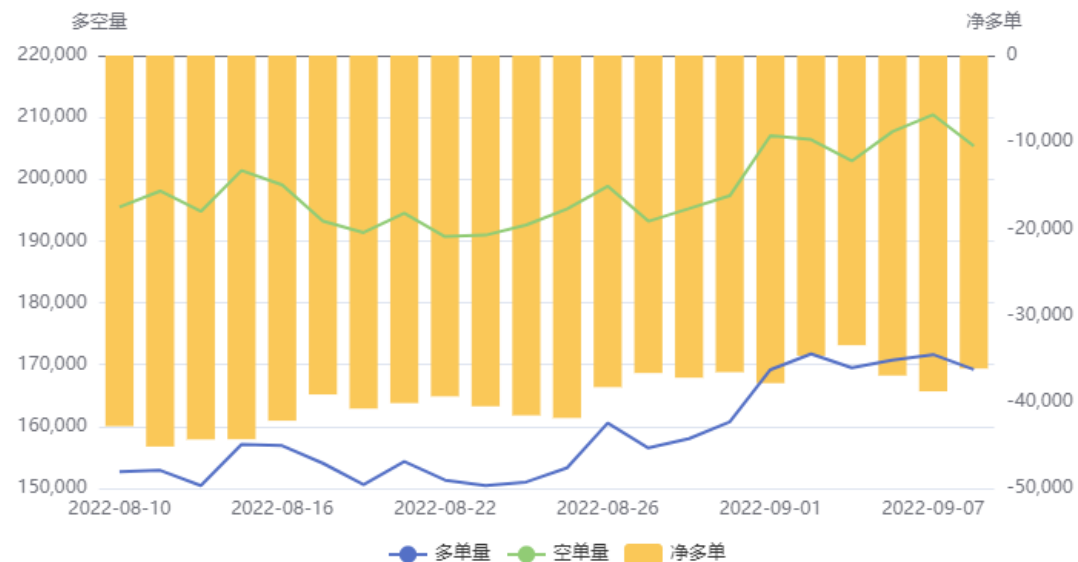
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格窄幅震荡，周度+0.81%；20号胶周度-0.69%。

## 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

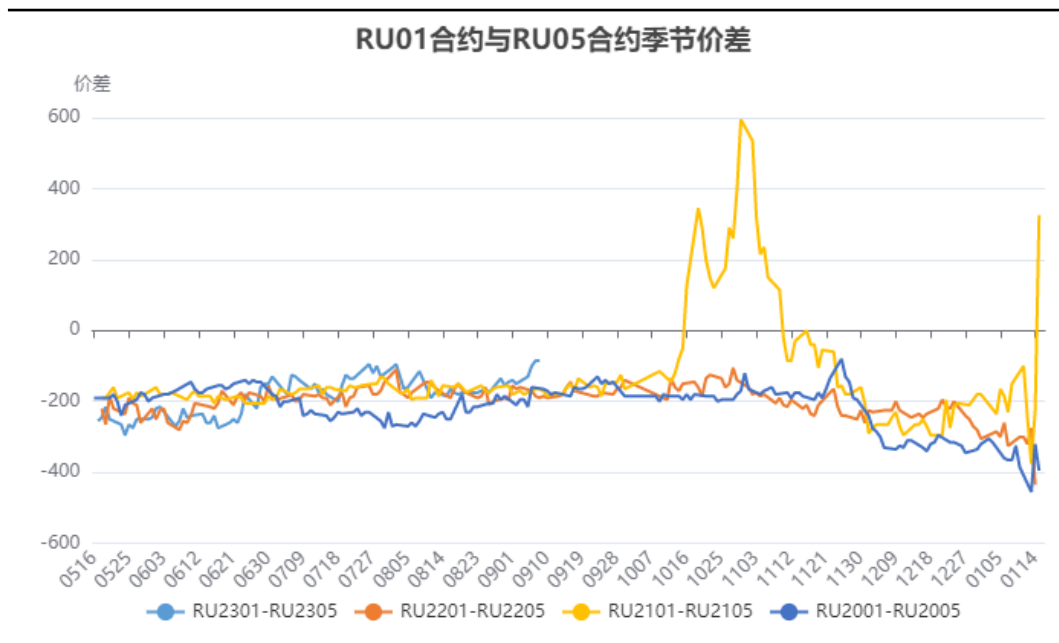


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单基本持稳，悲观气氛依然浓厚。

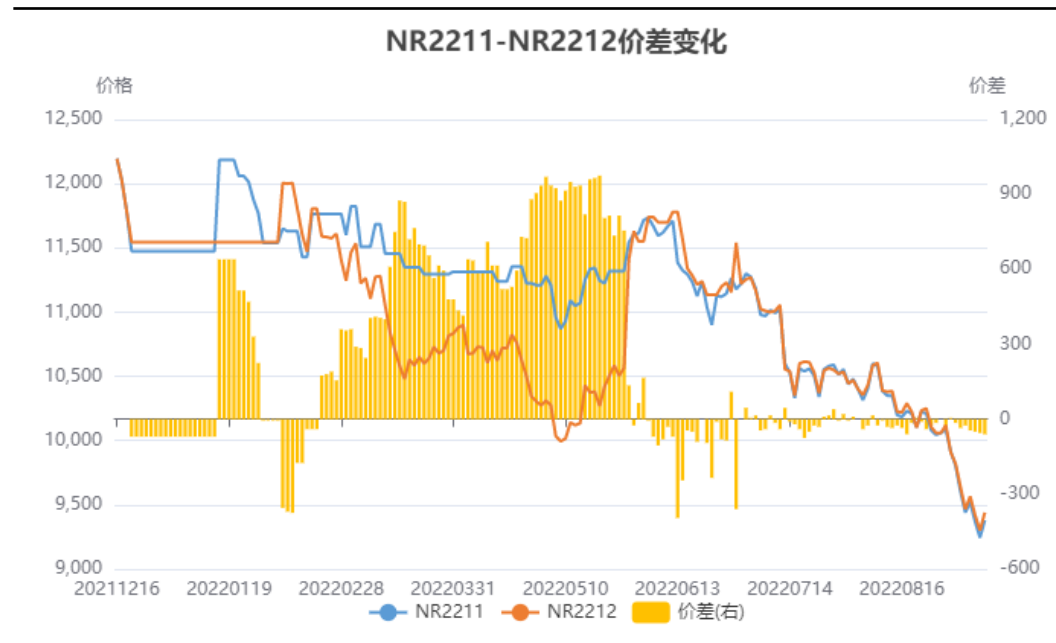
## 跨期价差

### 沪胶1-5价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

### 20号胶11-12价差

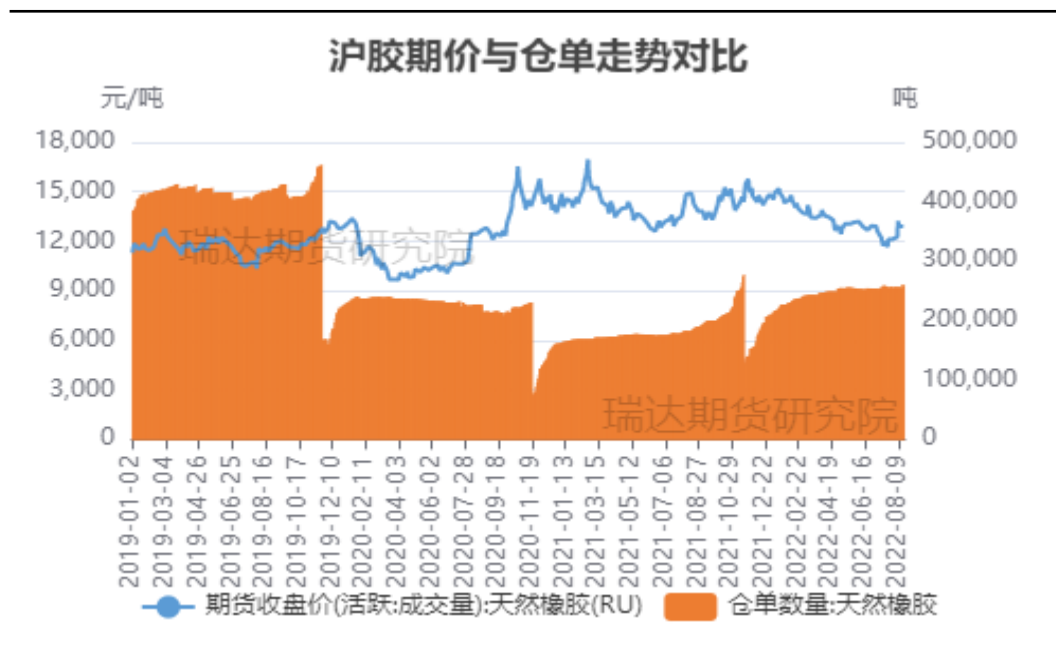


来源：上期所 瑞达期货研究院

截止9月2日，沪胶1-5价差为-65，20号胶11-12价差为-60。

## 本周期货仓单减少

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

截至9月9日，沪胶仓单261010吨，较上周-1260吨。仓单数量减少。

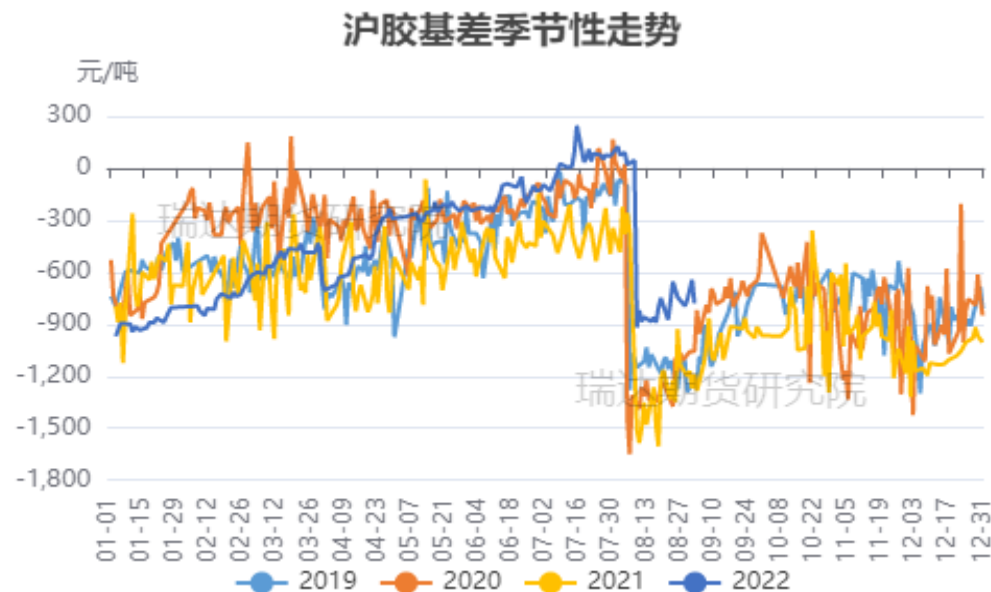
## 本周现货价格上涨，沪胶基差走弱

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

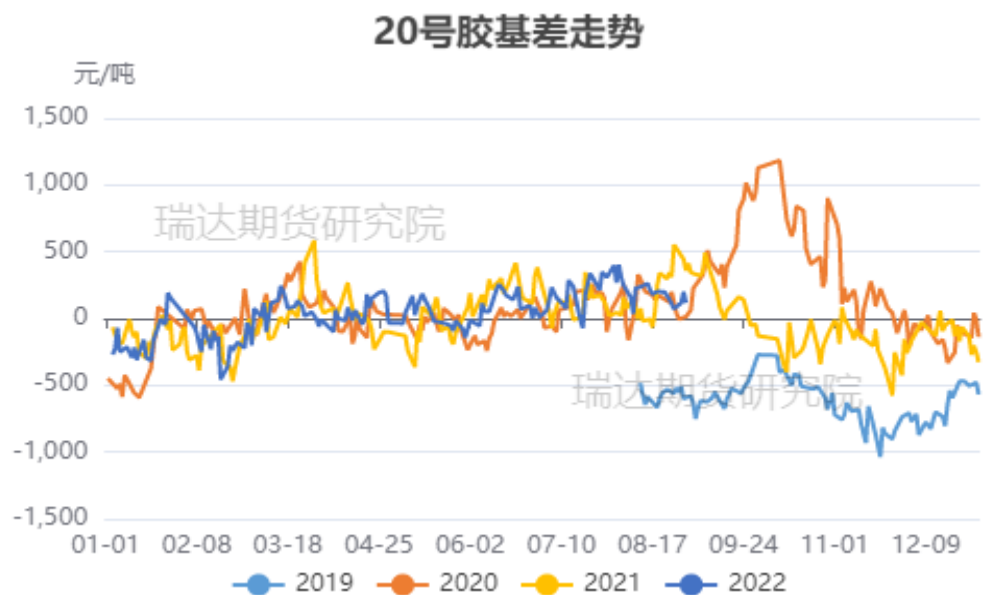
截至9月9日，上海市场20年国营全乳胶报11550元/吨，较上周+50元/吨。

截至9月8日，沪胶基差为-790元/吨，较上周-10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9月8日，20号胶基差为-11元/吨，较上周-109元/吨。基差走弱。  
截至9月7日，非标基差为-1660元/吨，较上周-230元/吨。非标基差走弱。

## 泰国合艾原料部分下跌，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9日，泰国合艾原料市场田间胶水45.5 (+0) 泰铢/公斤；杯胶38.8 (-3.2) 泰铢/公斤。

截至9月8日，烟片胶加工利润30.08元/吨，较上周+13.12美元/吨；标胶加工利润41.57美元/吨，较上周+12.2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

## 国内产区原料下跌

云南原料价格走势

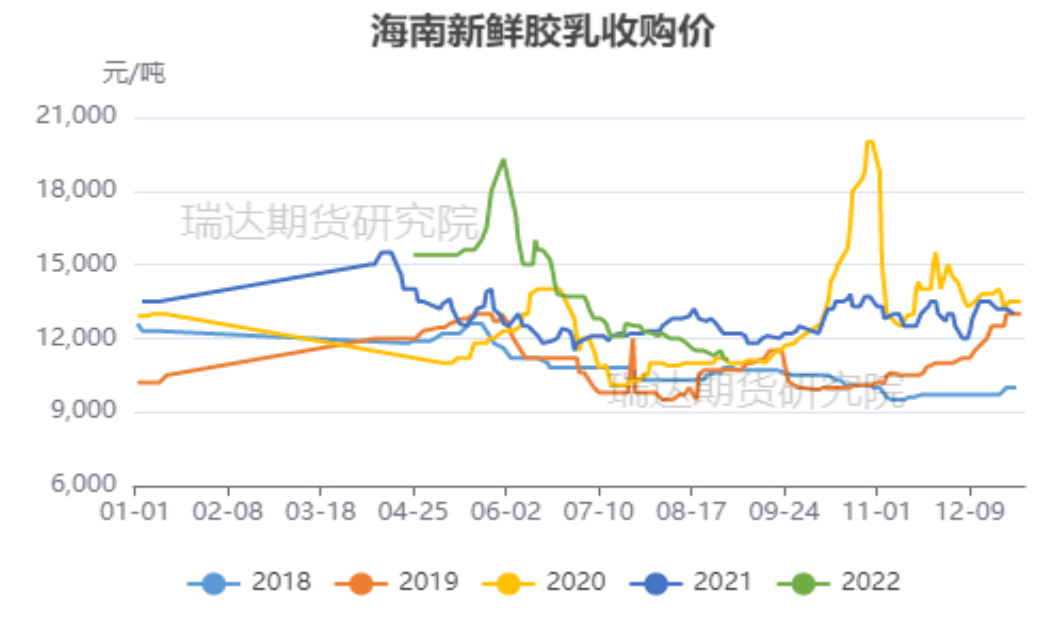


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至9月8日，云南西双版纳产区胶水价格10850元/吨，较上周-650元/吨。

截至9月8日，海南产区新鲜胶乳价格10900元/吨，较上周-200元/吨。

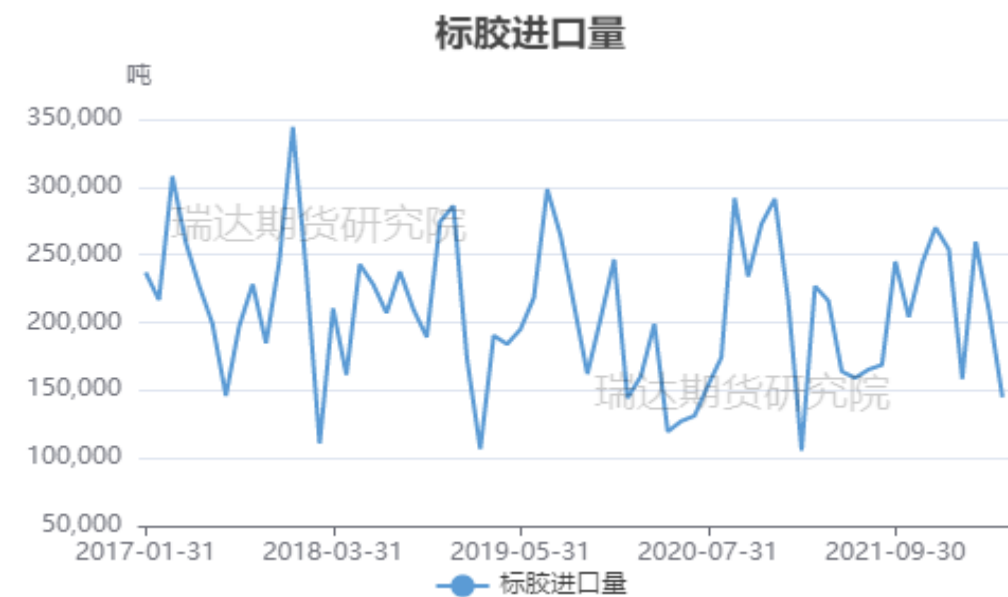
海南原料价格走势



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

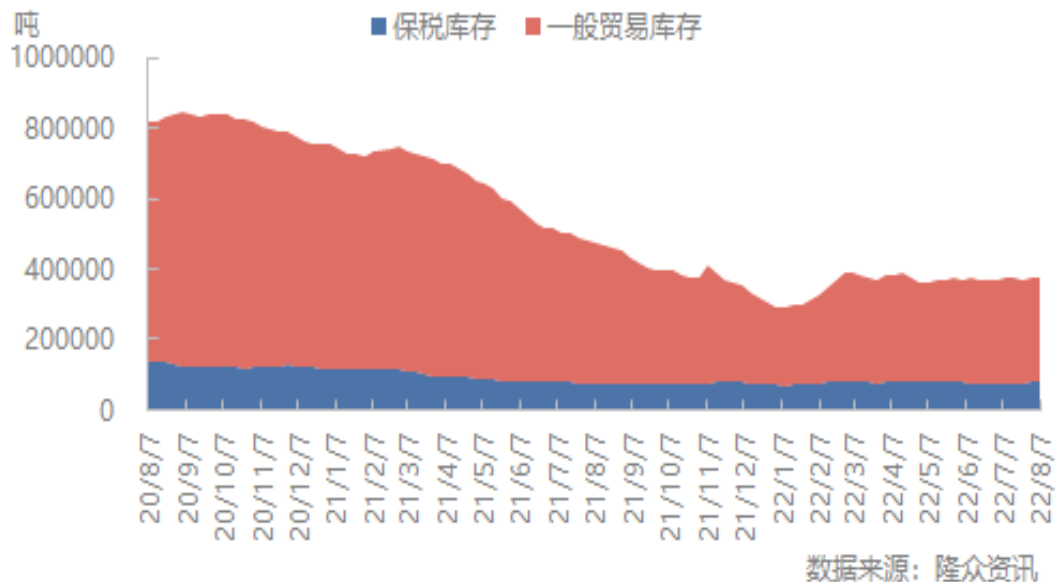


来源: wind 瑞达期货研究院

据中国海关总署, 2022年7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48.1万吨, 环比增加10.92%, 同比增加13.36%, 1-7月份累计进口321.36万吨, 累计同比上涨8%。

## 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09月04日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量38.56万吨，较上期缩减0.46万吨，环比下跌1.18%，止涨小幅去库，同比缩减4.79万吨，跌幅11.04%，维持近期同比跌幅不断收窄走势。临近中秋节假期，入库存在小幅集中到港可能，需求弱勢情况下，预计本周青岛天然橡胶库存存在小幅增加可能。

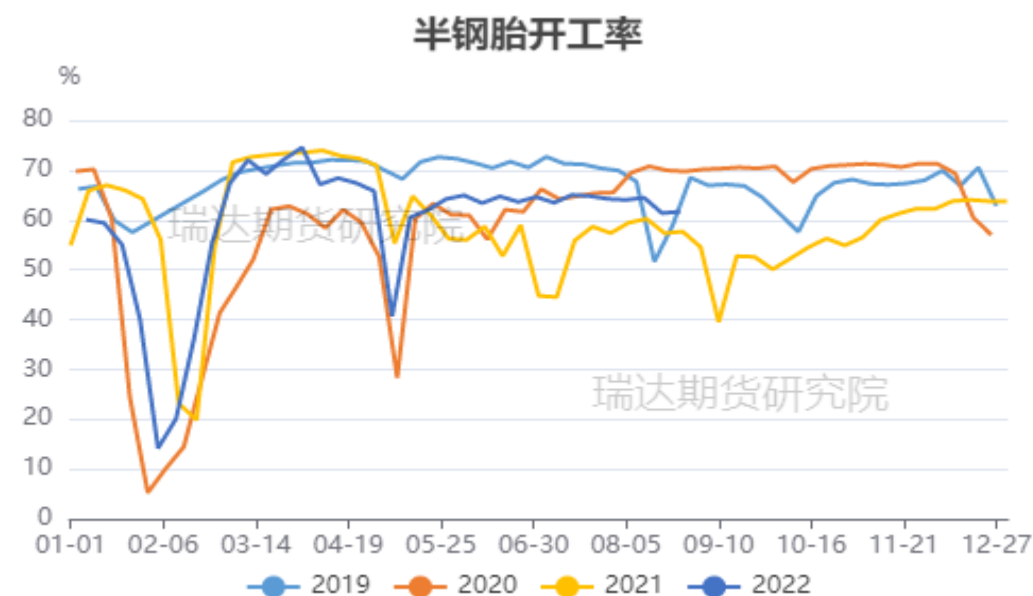
## 轮胎开工率环比下跌

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

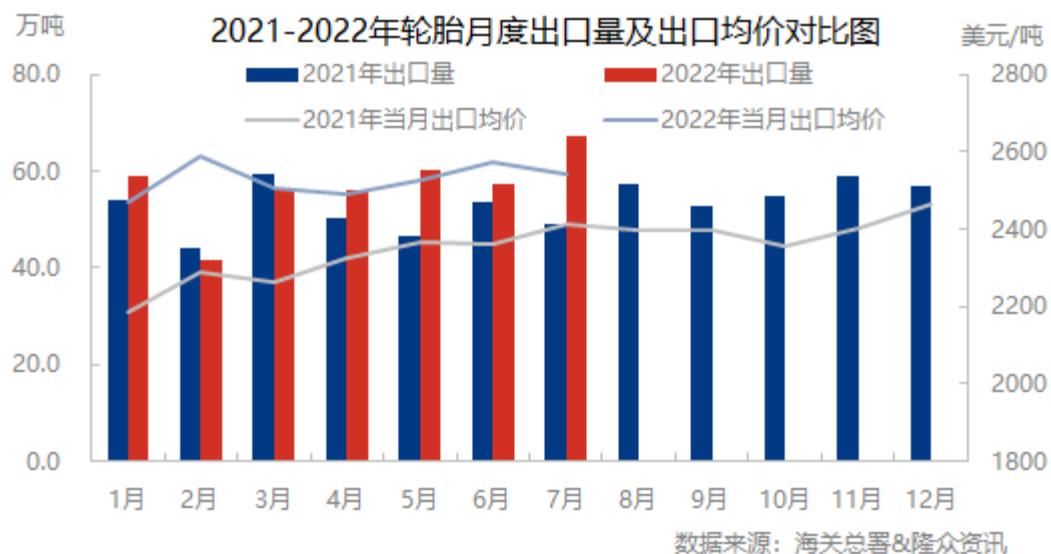


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至9月8日,国内半钢胎样本企业开工率为64.64%,环比-1.22%,同比+16.94%;全钢胎样本企业开工率为56.77%,环比-2.12%,同比+7.86%。月初安排检修的个别企业开工逐步恢复,且部分样本企业为控制库存增速,灵活调整排产,本周样本企业开工率走低。下周正值“中秋”假期,据悉多家轮胎企业存放假计划,轮胎样本企业开工率仍存走低预期。

## 出口需求——轮胎出口量环比增加

国内轮胎出口量

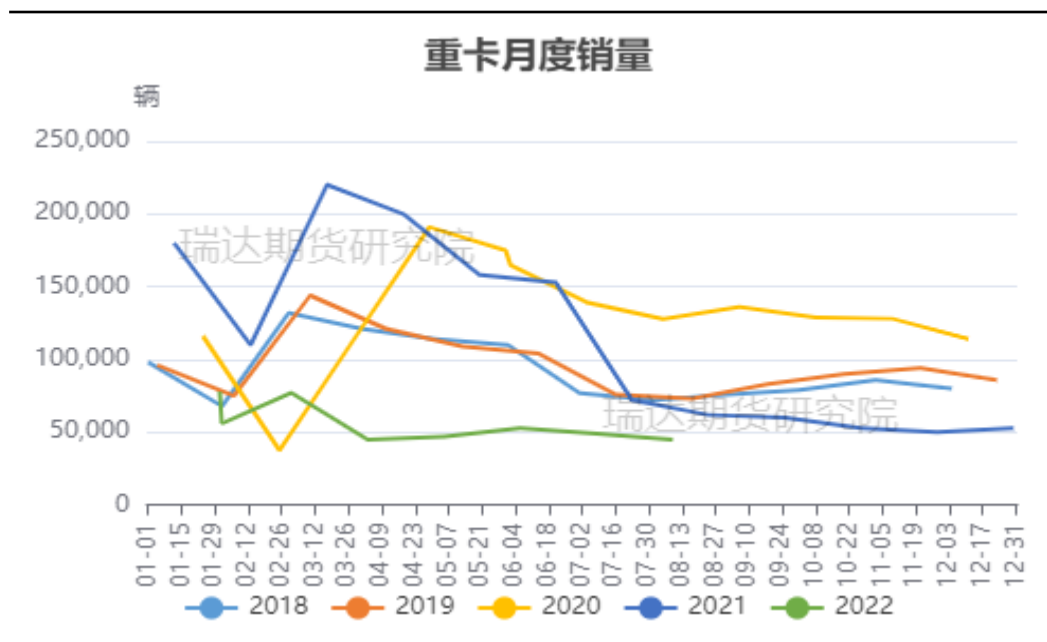


来源：wind 瑞达期货研究院

海关数据显示，2022年7月，中国轮胎出口量在67.18万吨，环比涨17.38%，同比涨37.02%，出口均价为2540.64美元/吨，环比跌1.37%，同比涨5.23%。

## 配套需求

国内重卡销量



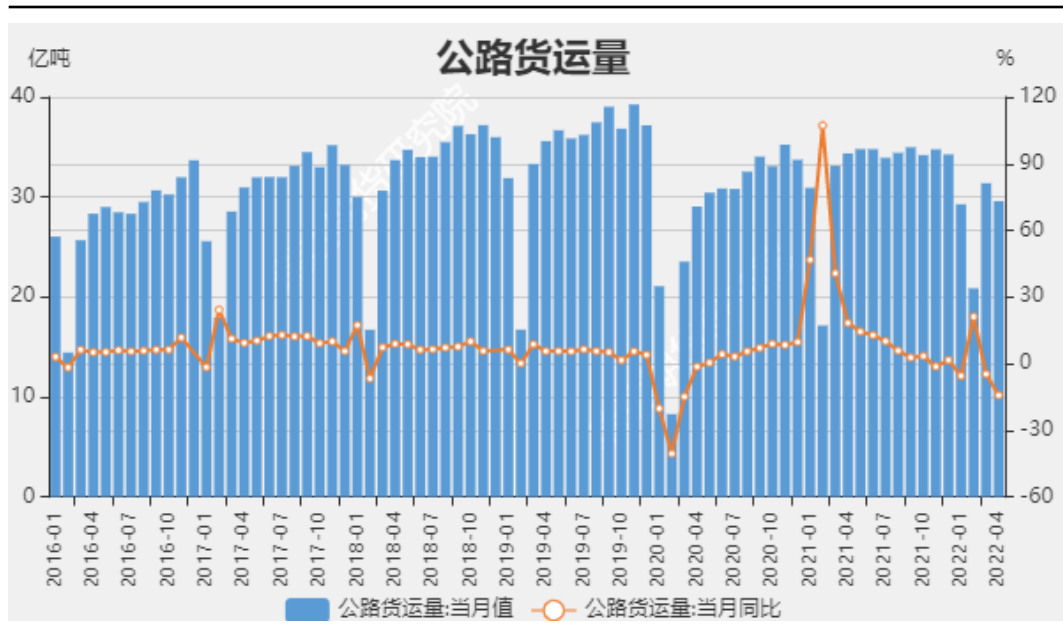
来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，今年7月份，我国重卡市场大约销售4.9万辆左右（开票口径），环比今年6月下降11%，比上年同期的7.63万辆下降36%，净减少2.73万辆。4.9万辆是自2016年以来7月份销量的最低点，比2016年7月销量（4.97万辆）还要略低。



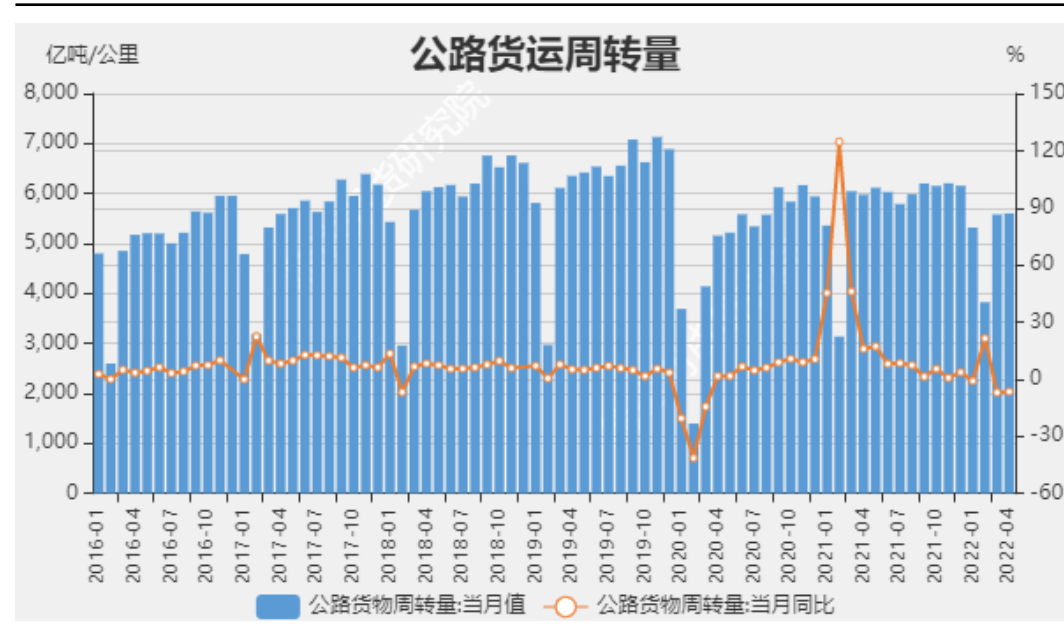
## 替换需求

### 公路货运量



来源: wind 瑞达期货研究院

### 公路货运周转量

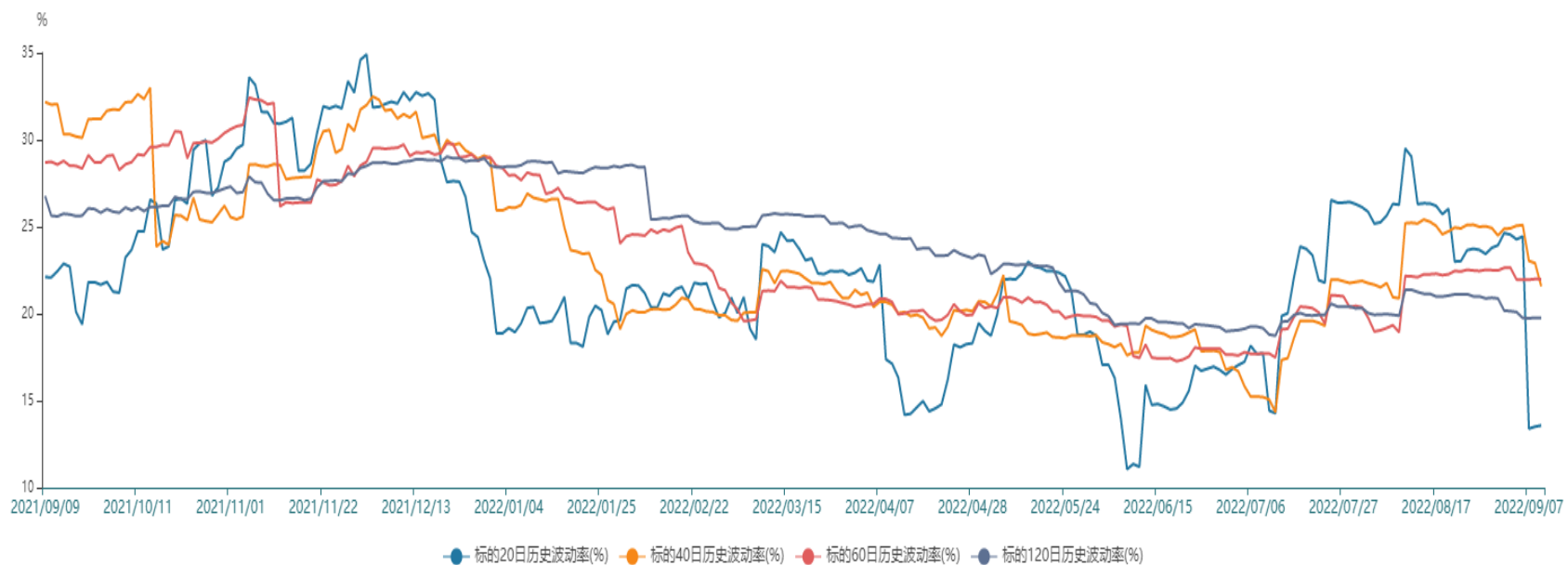


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年7月，国内公路货运量在32.74亿吨，环比下降3.84%；7月公路货物周转量为5957.63亿吨/公里，环比增加1.66%。

## 橡胶期权波动率

橡胶期权波动率



截止9月9日，橡胶期权20日波动率在13.58%，较上周同期-10.5%；40日波动率在21.58%，较上周同-2.78%；60日波动率在21.99%，较上周同期-0.67%。

## 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。