

「2022.12.23」 天然橡胶市场周报

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

- ◆ 本周天然橡胶现货市场弱势整理，低位震荡。国产胶方面持货方出货积极性一般，买盘较弱，市场观望心态加重，交易气氛略显寡淡，实单成交较少，下游保持刚需，多为贸易商接货。进口胶市场交投氛围偏冷清，持货商观望出货，询盘买盘较为冷清，工厂端少量询盘买货，整体采购情绪不高。
- ◆ 近期国内云南产区现已全面停割，海南产区也将逐步进入停割期，近期进口货源有所增加，青岛地区天胶库存延续增加且累库幅度扩大。需求方面，上周轮胎企业开工率涨跌互现，前期检修企业开工逐步恢复，部分企业为储备节前库存，开工继续适度提升，但也有个别企业安排检修，企业出货依旧缓慢，成品库存高位运行。ru2305合约期价跌破前期支撑，短线运行重心或下移，建议震荡偏空思路对待。
- ◆ 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跌

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

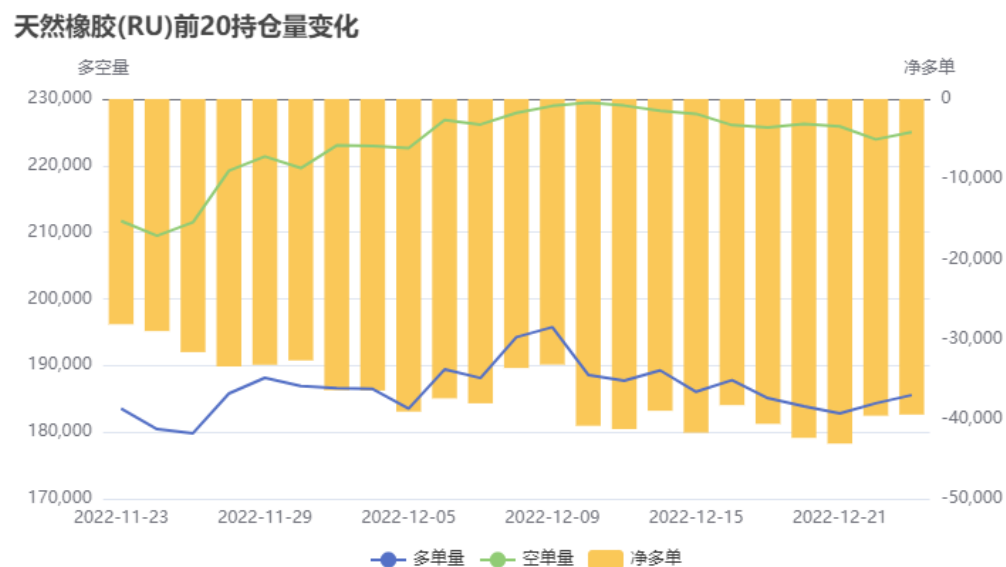


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-3.93%；20号胶周度-6.16%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化

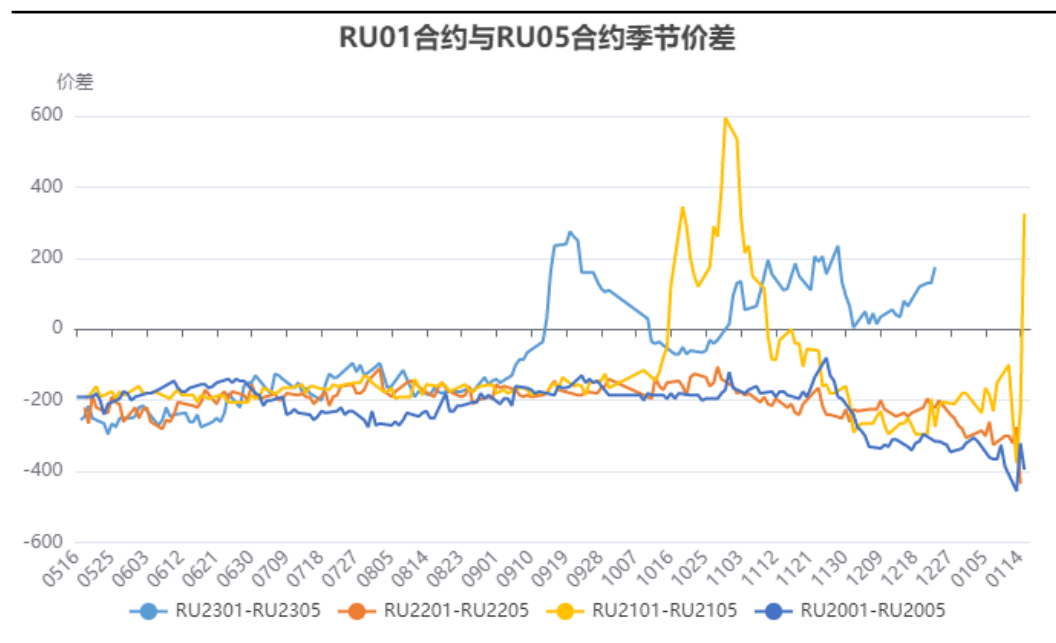


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单减少，悲观气氛略有减弱。

跨期价差

沪胶1-5价差



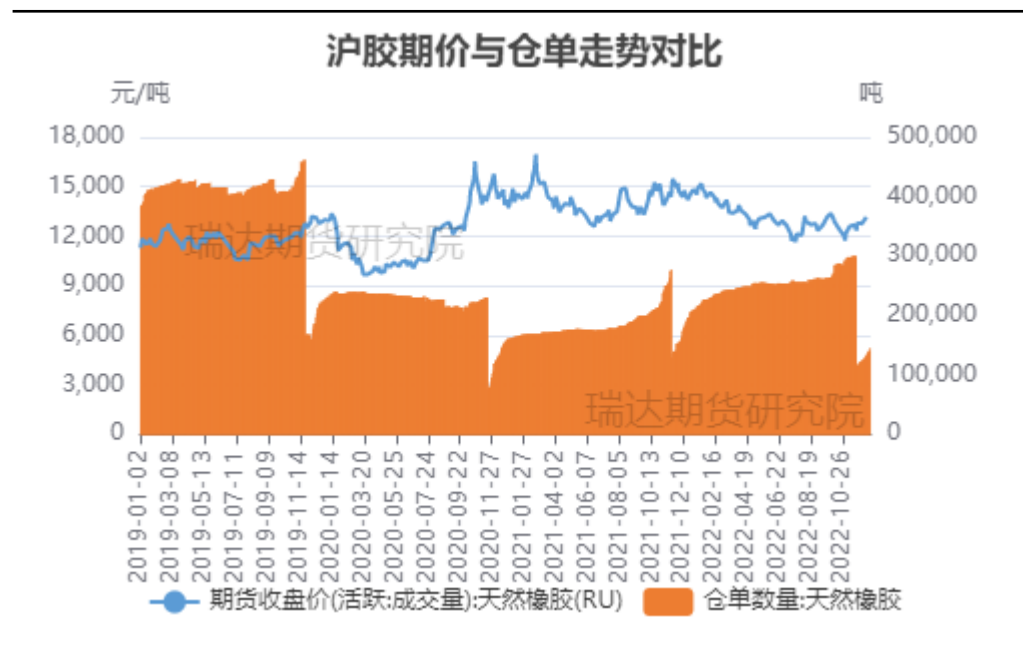
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止12月23日，沪胶1-5价差为175。

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12月22日，沪胶仓单157380吨，较上周+10480吨。仓单数量增加。

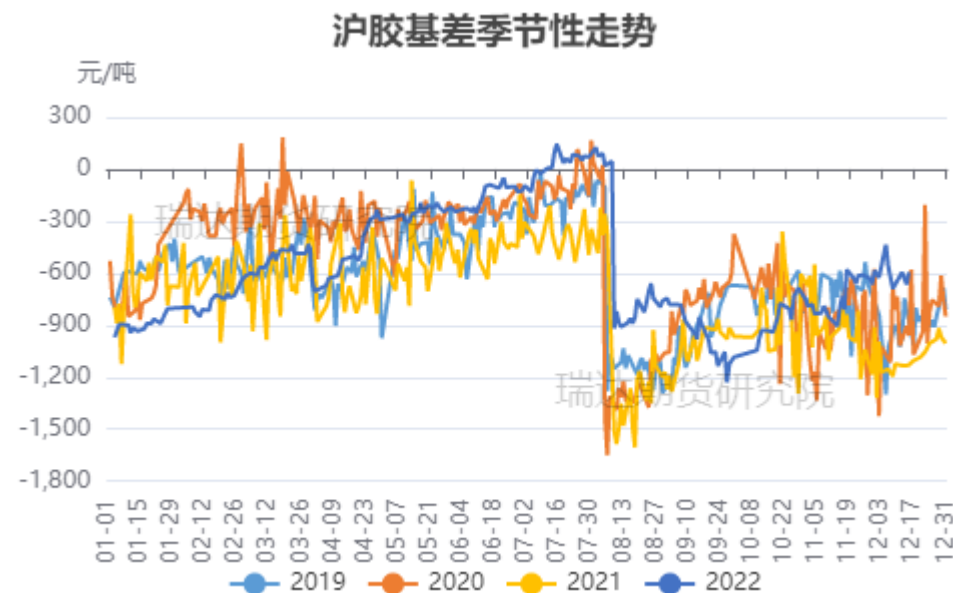
本周现货价格下跌，沪胶基差走强

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



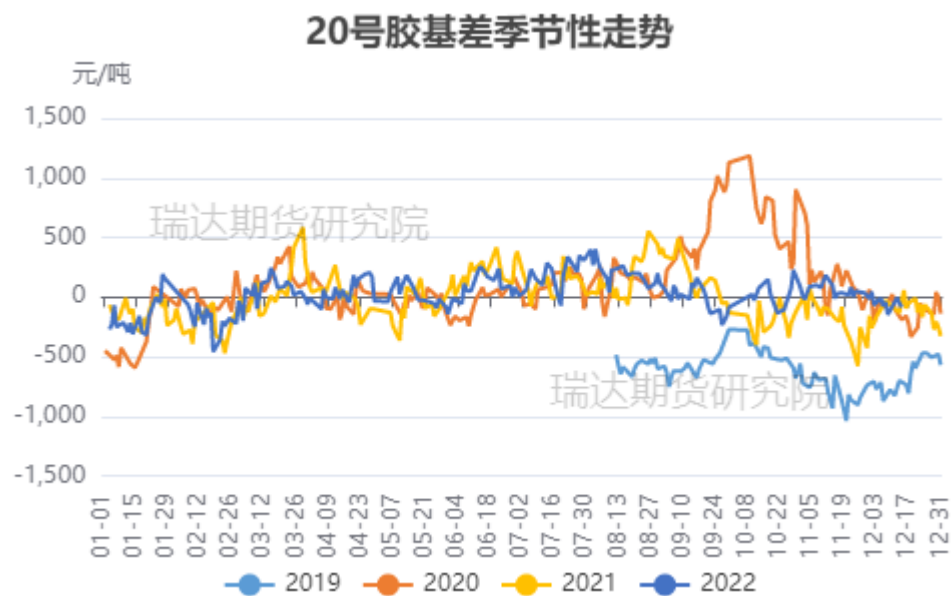
来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月22日，上海市场20年国营全乳胶报12225元/吨，较上周-200元/吨。

截至12月22日，沪胶基差为-470元/吨，较上周+125元/吨。

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12月22日，20号胶基差为189元/吨，较上周+245元/吨。基差走强。
截至12月22日，非标基差为-1945元/吨，较上周+25元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格涨跌互现，加工利润减少

合艾原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至12月23日，泰国合艾原料市场田间胶水46.1 (+0.5) 泰铢/公斤；杯胶39.5 (-0.6) 泰铢/公斤。

截至12月22日，烟片胶加工利润60.15元/吨，较上周-20.5美元/吨；标胶加工利润7.22美元/吨，较上周-29.8美元/吨。本周烟片和标胶利润减少。

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

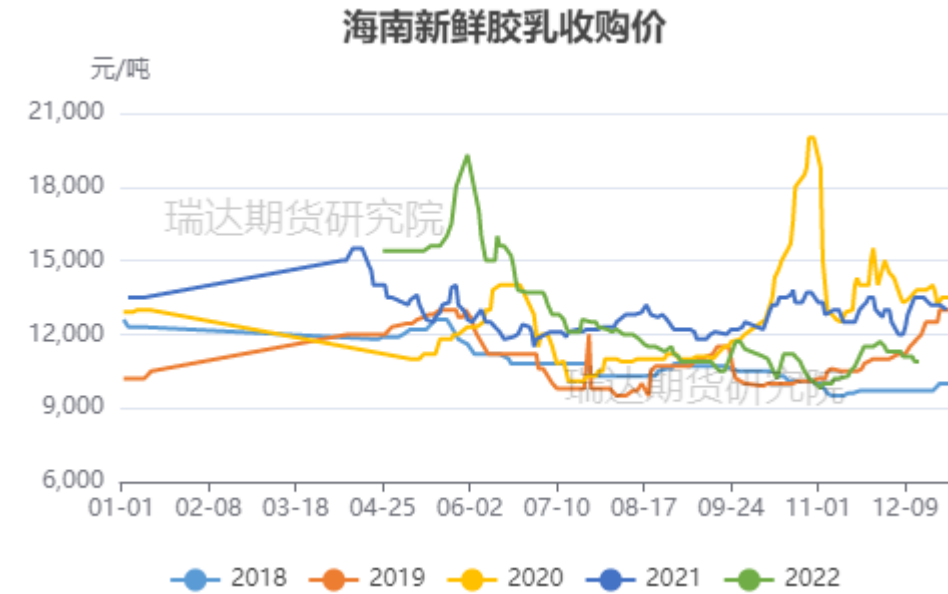
国内产区原料下跌

云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

海南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至12月22日，海南产区新鲜胶乳价格10700元/吨，较上周-200元/吨。

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

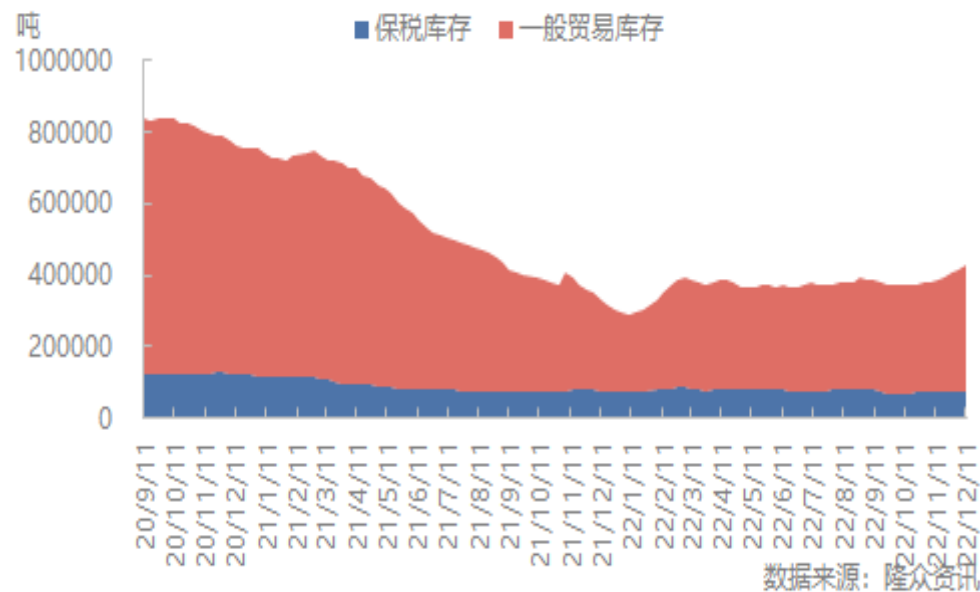


来源：wind 瑞达期货研究院

海关数据显示，2022年11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61.61万吨，环比增加15.69%，同比增加13.32%，1-11月份累计进口539.63万吨，累计同比上涨10.92%。东南亚主产区处于供应增加阶段，中国市场货物到港存在增加预期，11月份进口量较10月份有明显增加。

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

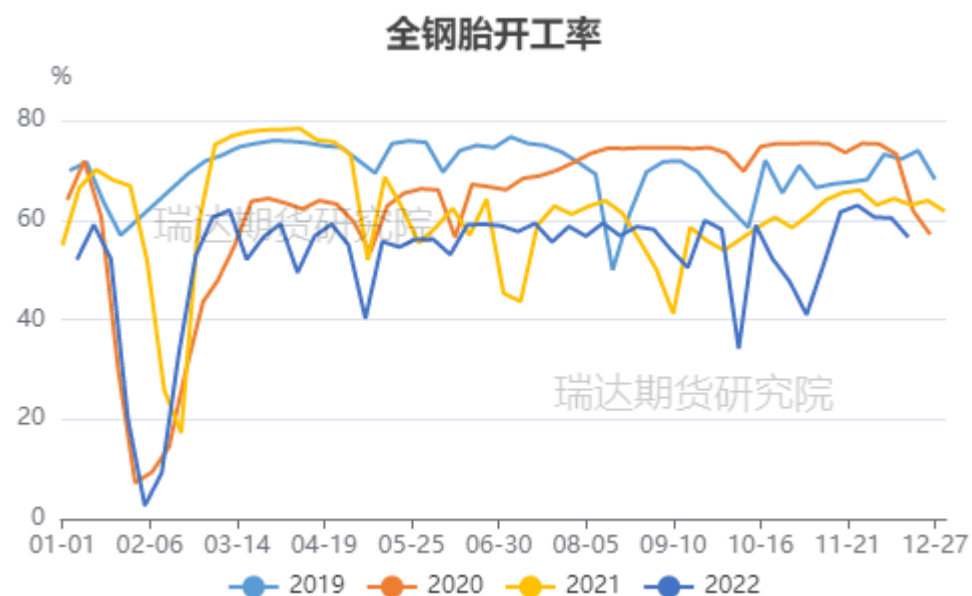


来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至2022年12月18日,青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量43.93万吨,较上期增加1.35万吨,环比增幅3.17%。保税区库存环比上周小幅增加3.23%,一般贸易库存环比上周增加3.16%,青岛天然橡胶样本保税仓库入库率6个百分点;出库率3.33个百分点;一般贸易仓库入库率8.44个百分点,出库率4.98个百分点。

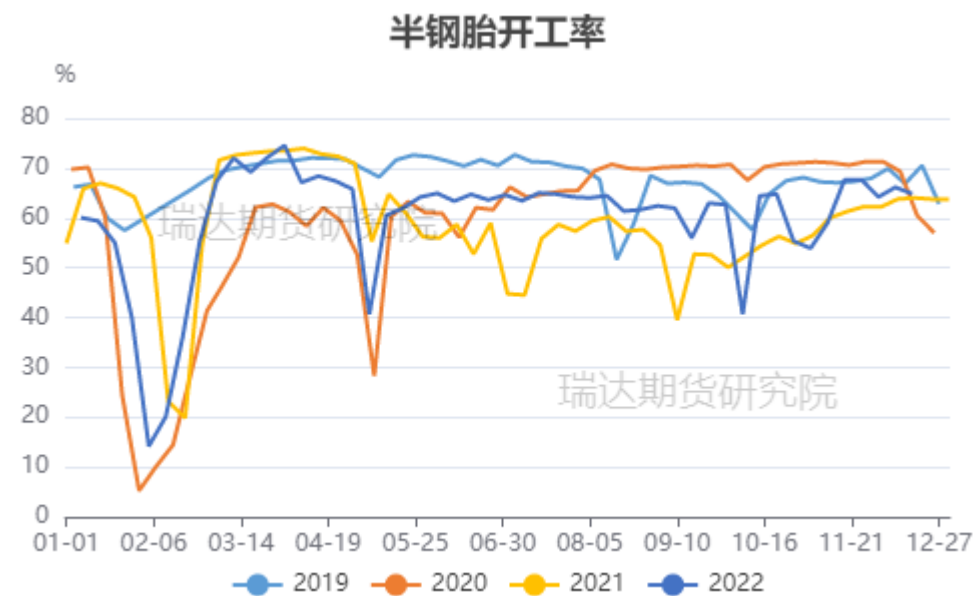
轮胎开工率环比变动

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

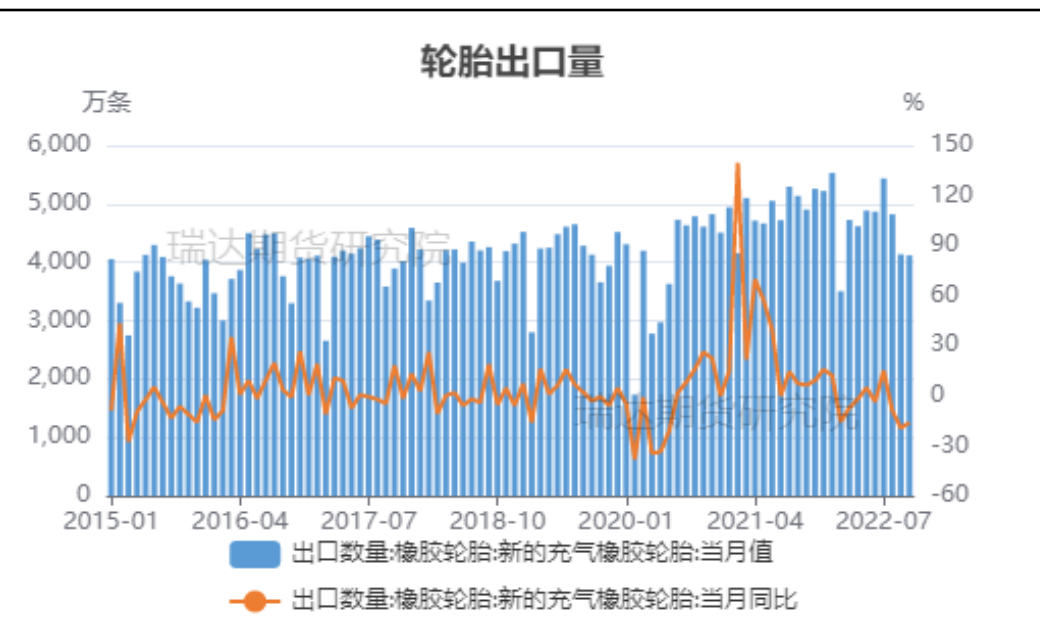


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至12月22日,国内半钢胎样本企业开工率为58.72%,环比-8.40%,同比-6.63%;全钢胎样本企业开工率为55.36%,环比-7.62%,同比-8.70%。周内样本企业开工率大幅下滑,部分企业工人请假造成用工不足,拖拽整体样本开工率明显走低。

出口需求——轮胎出口量环比下降

国内轮胎出口量

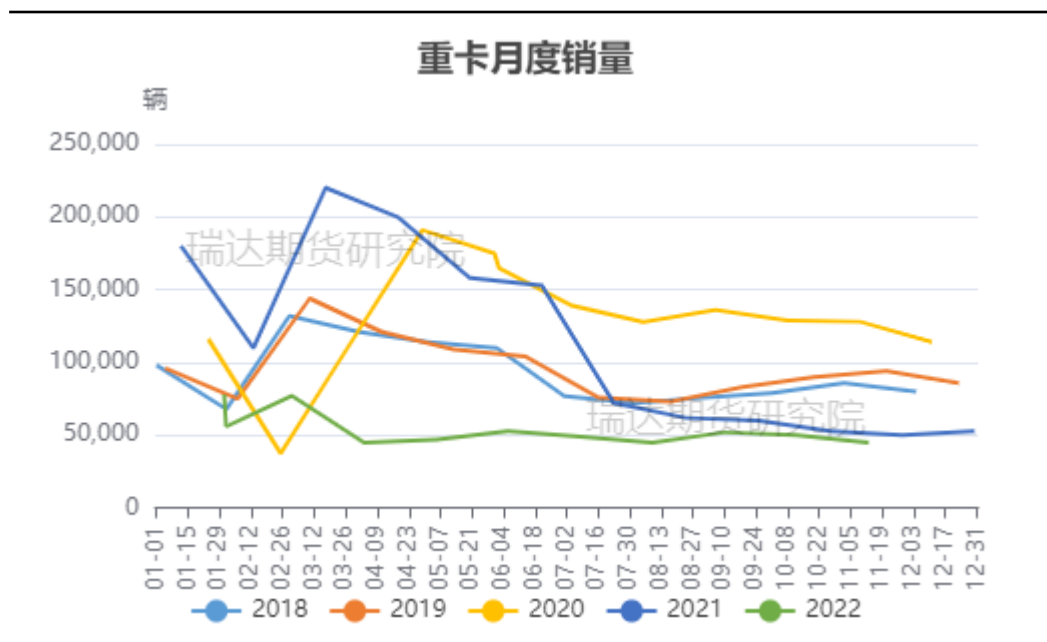


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2022年11月, 中国轮胎出口量在49.21万吨, 环比跌9.44%, 同比跌16.55%, 1-11月中国轮胎累计出口612.28万吨, 累计同比涨5.45%, 出口均价为2481.8美元/吨, 环比涨1.63%, 同比涨3.21%。

配套需求

国内重卡销量

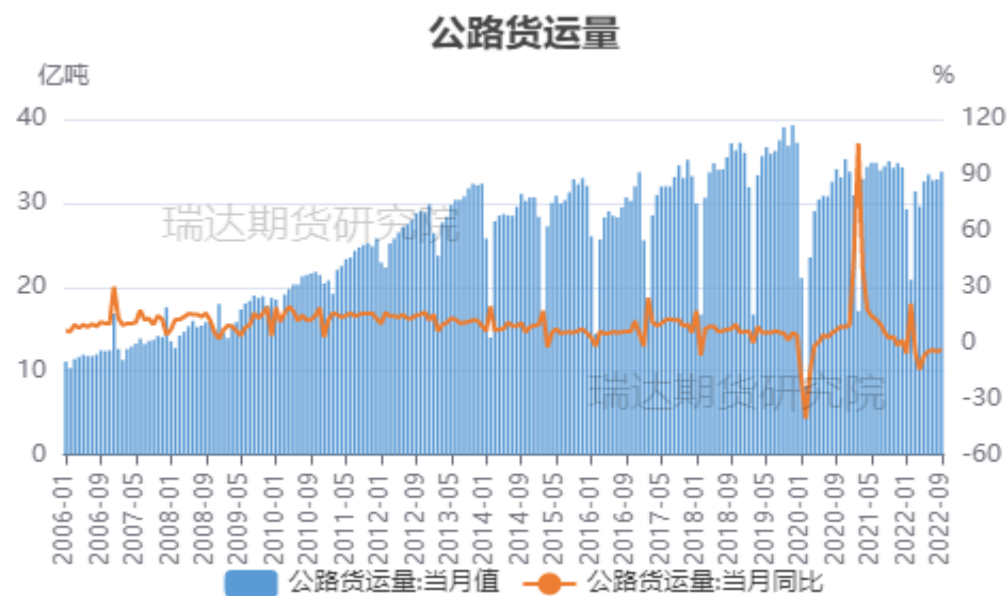


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，今年11月份，我国重卡市场约销售4.5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比今年10月下滑7%，比上年同期的5.11万辆下降12%，净减少6100余辆。4.5万辆是近十年来的历史最低点，还不及2015年11月的销量水平（4.67万辆）。今年11月份也是重卡市场自去年5月份以来的连续第十九个月下降。

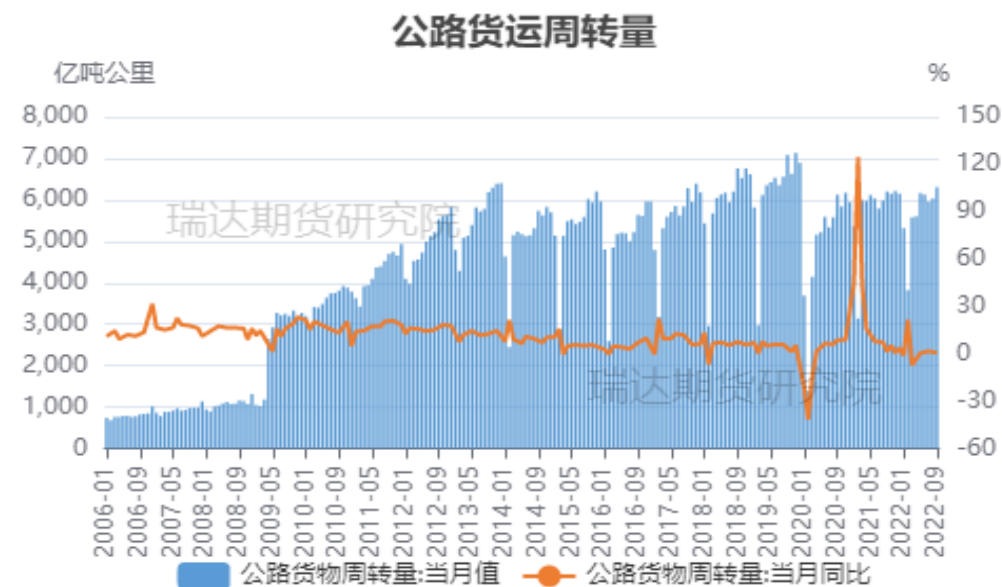
替换需求

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

从公路货运情况看，2022年10月，国内公路货运量在31.51亿吨，环比下降6.64%，同比减少7.8%；10月公路货物周转量为6022.68亿吨/公里，环比下降4.5%，同比减少2.99%。国庆节后全国各地公共卫生事件散点爆发，运输等需求再度受到影响，10月公路货运量同、环比下降。

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。