

「2022.10.21」

天然橡胶市场周报

供需格局偏弱 期价继续下行

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跌势，不断触底。天然橡胶进口胶市场现货交投氛围表现偏淡，市场整体报盘积极性不高，询盘一般，价格买跌，拖拽整体成交量有限。国产胶现货价格下跌，持货方出货积极性较好报盘积极，买盘采购氛围偏淡，总体成交一般较上周有所减少，整体交投平平。
- ◆ 近期天然橡胶东南亚主产区整体降雨量逐步减少，对割胶工作影响减弱。国内云南产区天气较好，但海南产区受台风影响降雨增加，对割胶工作有所影响。近期虽然进口货源有所增加，但是仓库一直未有放量迹象。需求方面，本周轮胎企业开工率环比涨跌互现，半钢胎企业开工回升以补齐前期订单缺口，全钢胎开工率因个别企业检修而小幅下滑，本周轮胎企业成品库存环比上涨，公共卫生事件仍对市场需求形成拖拽，预计后期厂家更多的是选择控制排产及库存量。ru2301合约关注12300附近支撑，短线或存技术性反弹需求，不宜盲目追空。
- ◆ 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



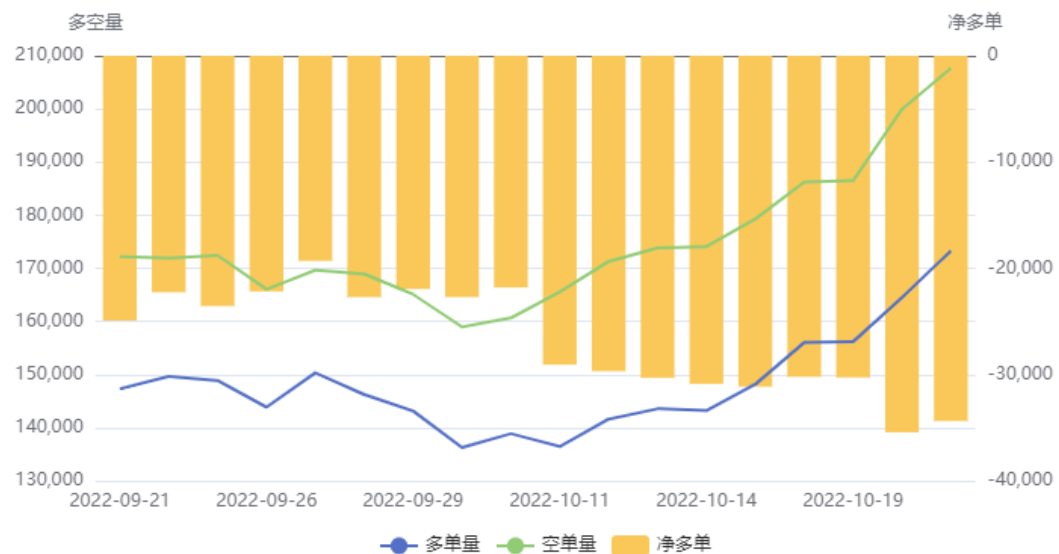
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-3.82%；20号胶周度-3.13%。

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

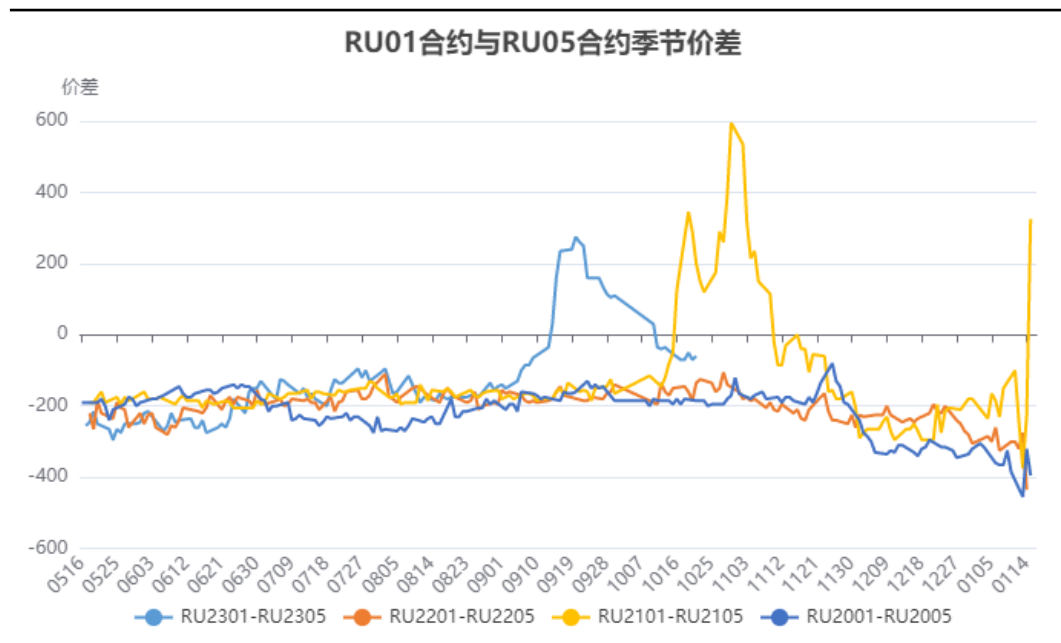


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单增加，悲观气氛依然浓厚。

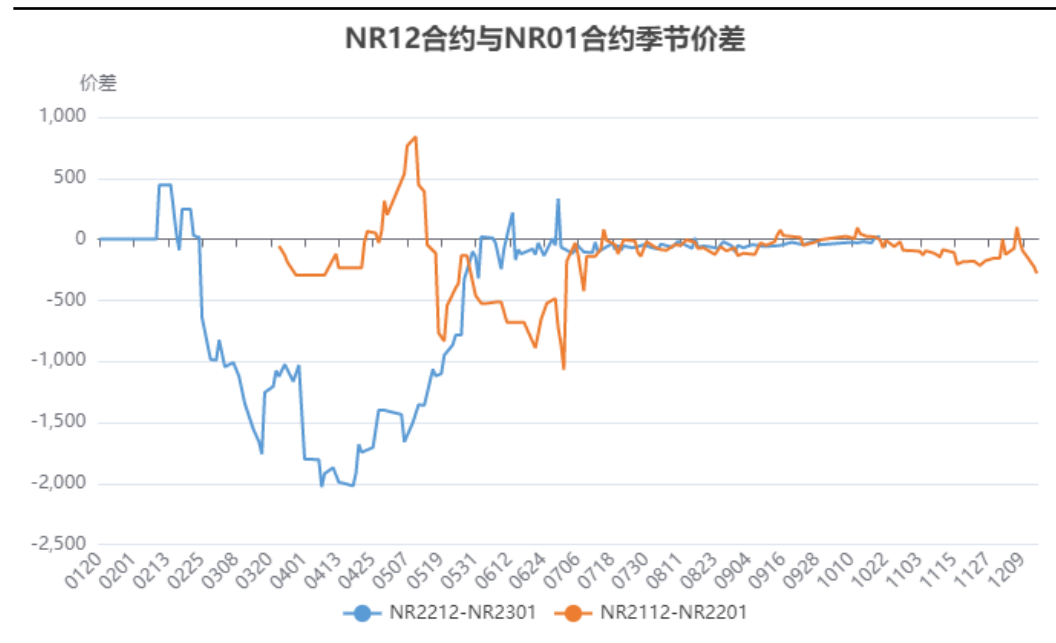
跨期价差

沪胶1-5价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶12-1价差

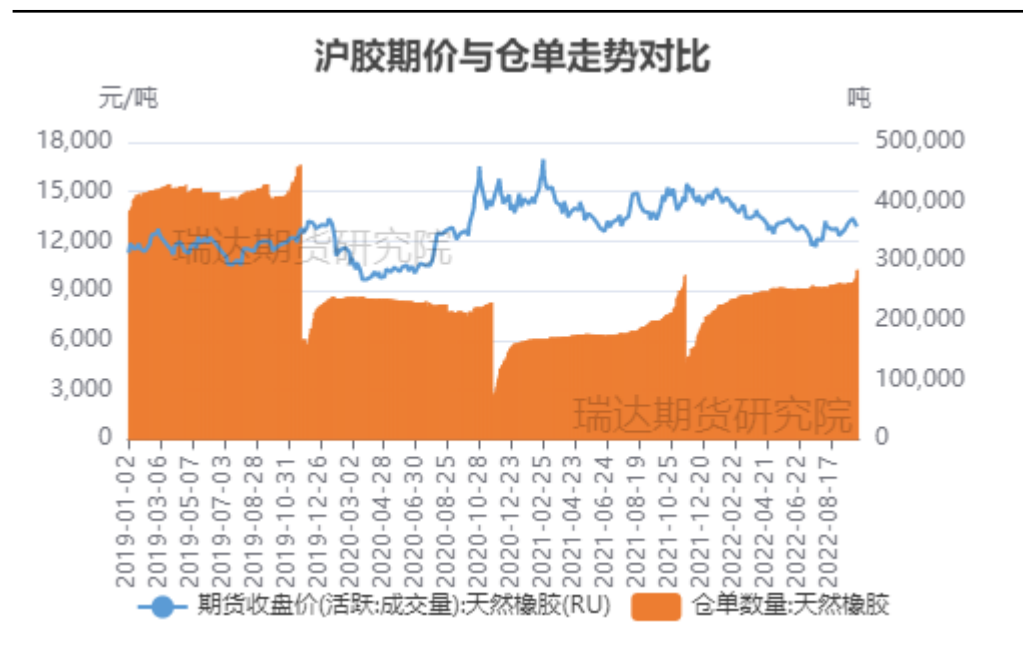


来源：上期所 瑞达期货研究院

截止10月21日，沪胶1-5价差为-60，20号胶12-1价差为5。

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10月21日，沪胶仓单286570吨，较上周+1780吨。仓单数量增加。

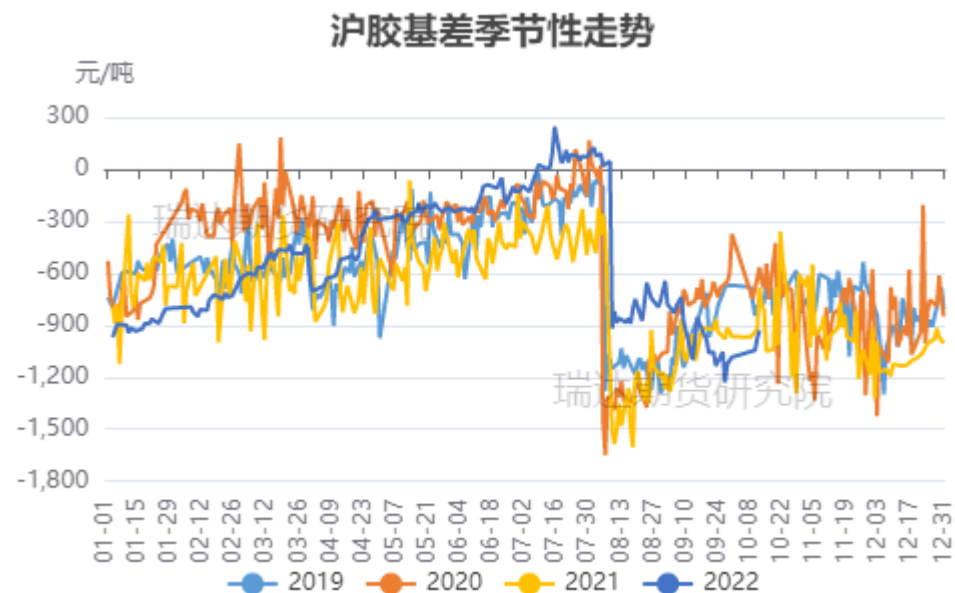
本周现货价格下跌，沪胶基差走弱

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



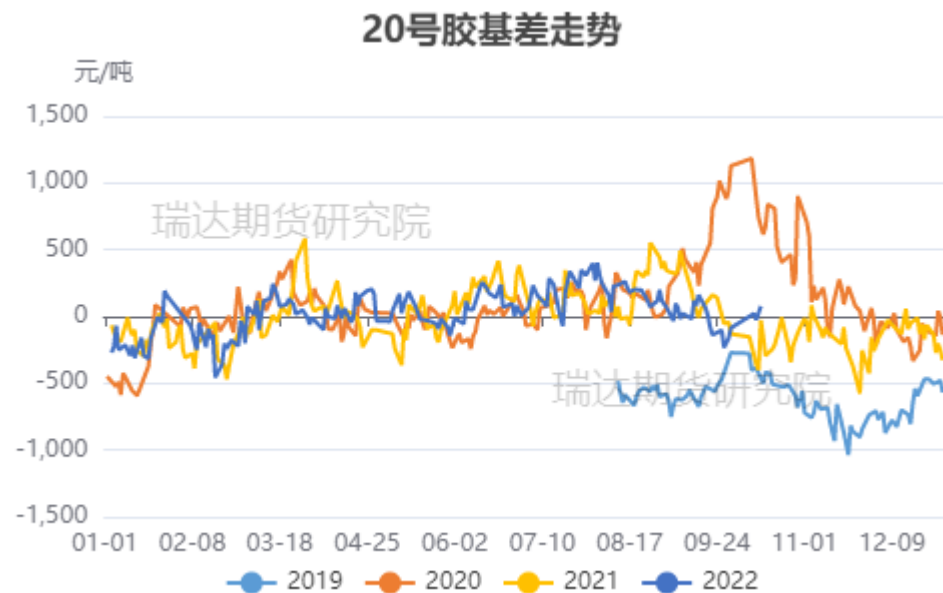
来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月20日，上海市场20年国营全乳胶报11600元/吨，较上周-300元/吨。

截至10月20日，沪胶基差为-775元/吨，较上周-151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10月19日，20号胶基差为15元/吨，较上周-82元/吨。基差走弱。

截至10月19日，非标基差为-1685元/吨，较上周-70元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料涨跌互现，加工利润分化

合艾原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至10月21日，泰国合艾原料市场田间胶水47（+0.3）泰铢/公斤；杯胶40.8（-1.52）泰铢/公斤。

截至10月20日，烟片胶加工利润45.3元/吨，较上周+12.3美元/吨；标胶加工利润6.85美元/吨，较上周-29.45美元/吨。本周烟片和标胶利润分化。

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

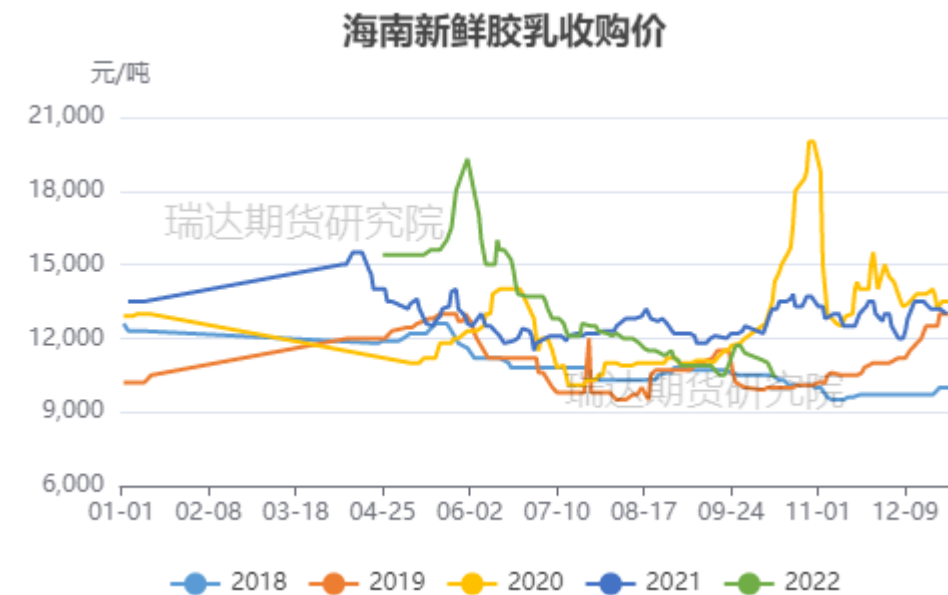


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至10月19日，云南西双版纳产区胶水价格11000元/吨，较上周-150元/吨。

截至10月19日，海南产区新鲜胶乳价格11200元/吨，较上周+800元/吨。

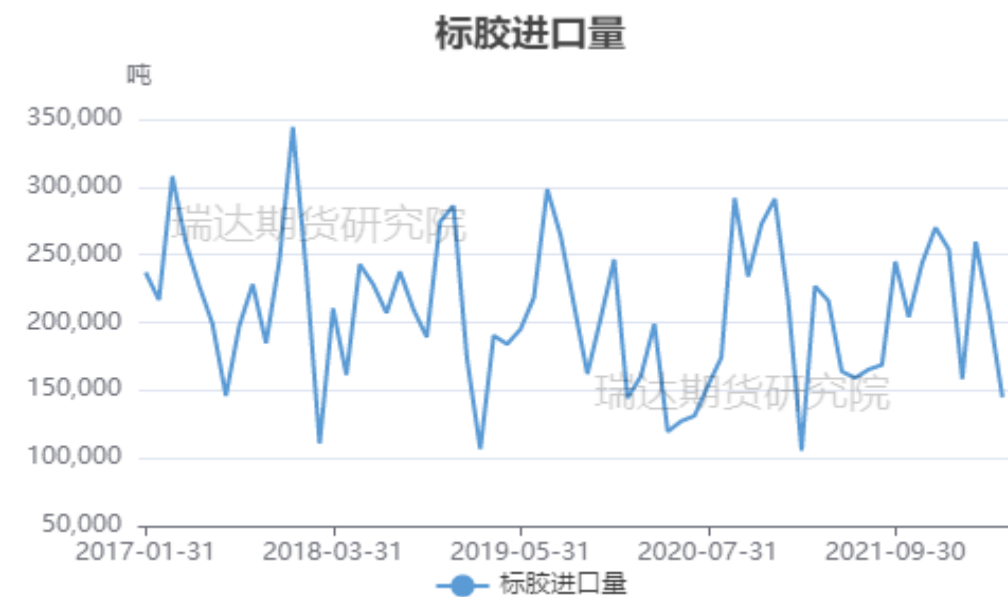
海南原料价格走势



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

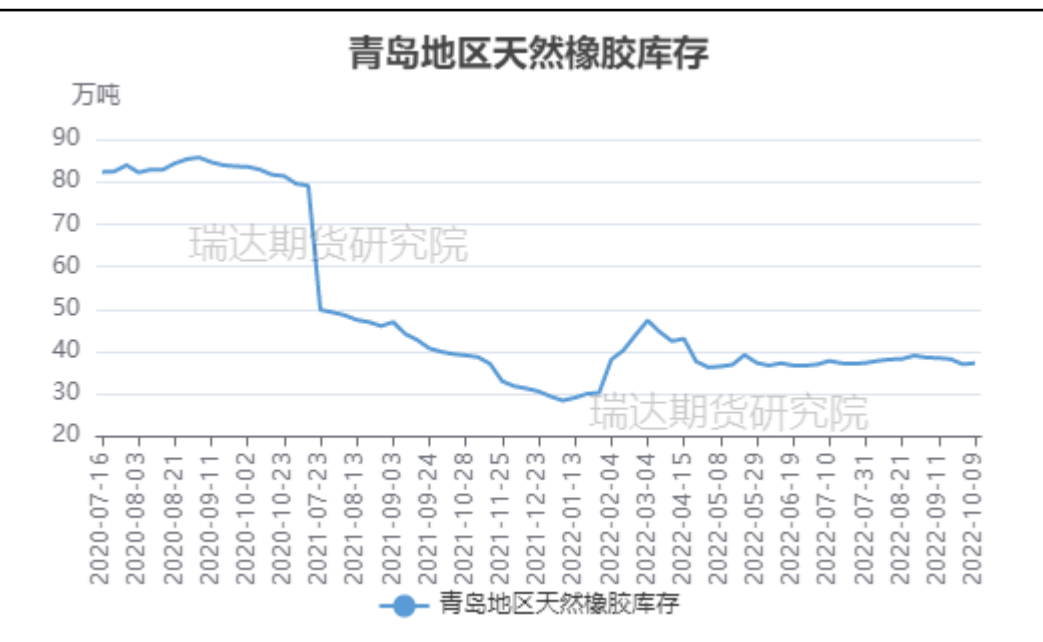


来源: wind 瑞达期货研究院

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)进口量终值48.66万吨, 环比增加1.17%, 同比增加15.76%, 1-8月份累计进口370.02万吨, 累计同比上涨8.96%。

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

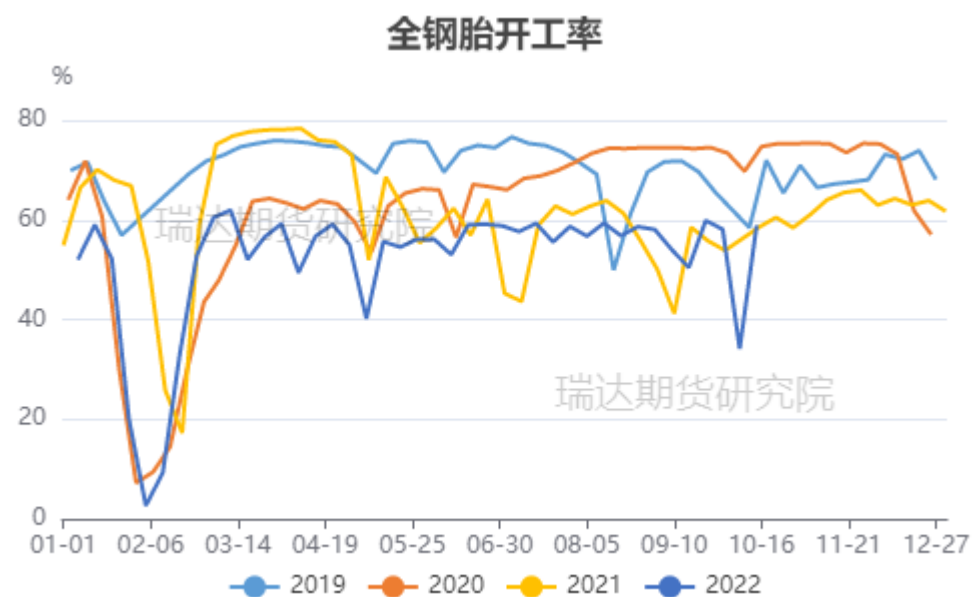


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2022年10月16日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量36.86万吨，较上期下降0.38万吨，环比降幅1.02%。预计下期青岛地区保税和一般贸易库存整体小幅下滑为主，但整体量不会太大，近期进口情况也无放量迹象。

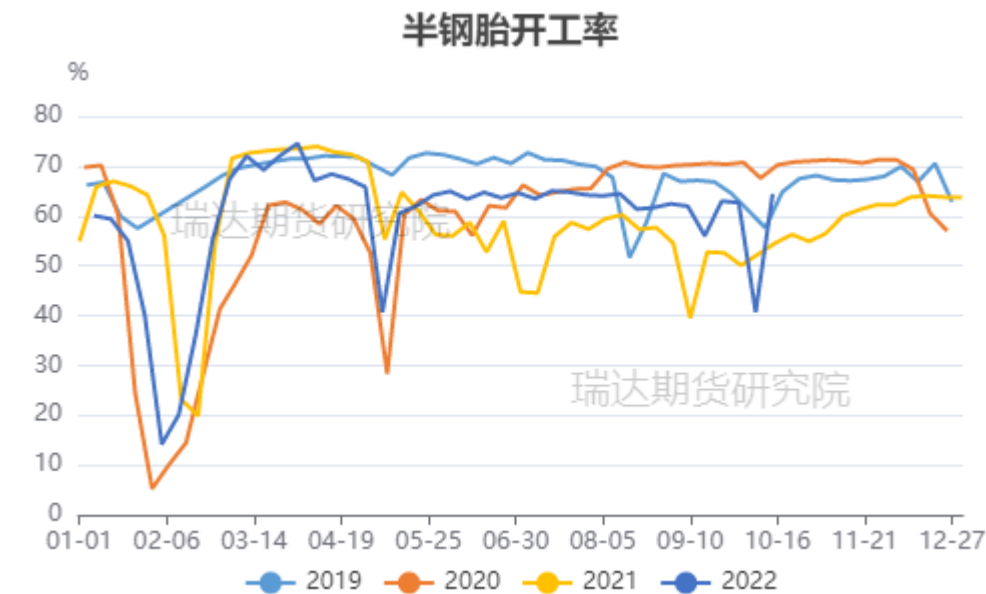
轮胎开工率出现分化

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

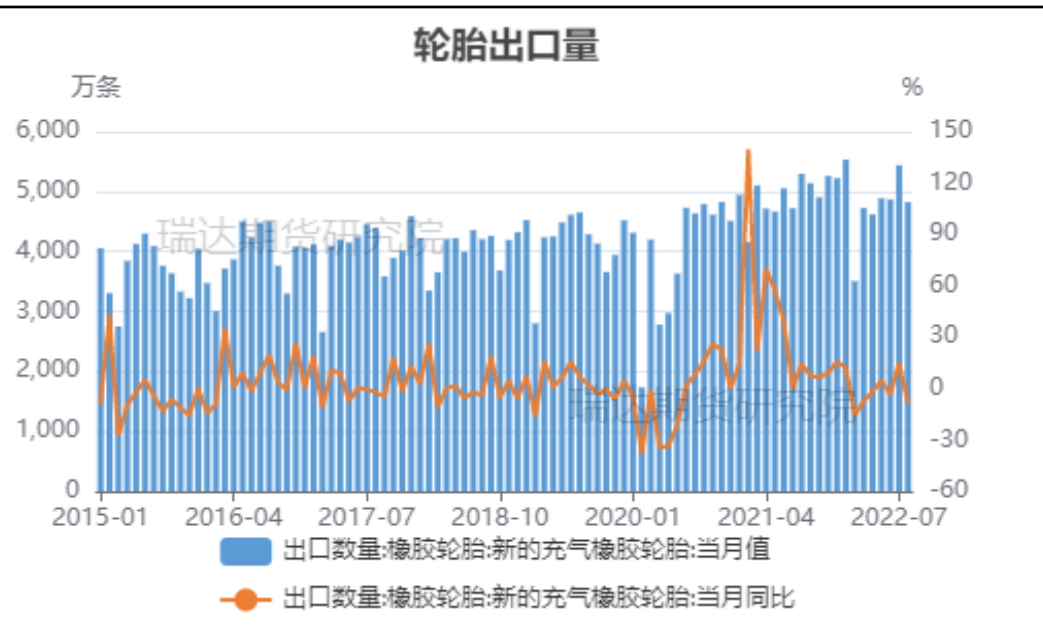


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至10月20日,国内半钢胎样本企业开工率为66.68%,环比+4.63%,同比+10.50%;全钢胎样本企业开工率为58.24%,环比-0.31%,同比+2.30%。当前半钢胎企业开工企稳以补齐前期订单缺口,全钢胎则因个别企业受热电厂检修影响,存3-7天检修现象,本周轮胎企业开工率涨跌互现,但公共卫生事件仍对市场需求形成拖拽,预计整体开工率难以明显提升。

出口需求——轮胎出口量环比增加

国内轮胎出口量

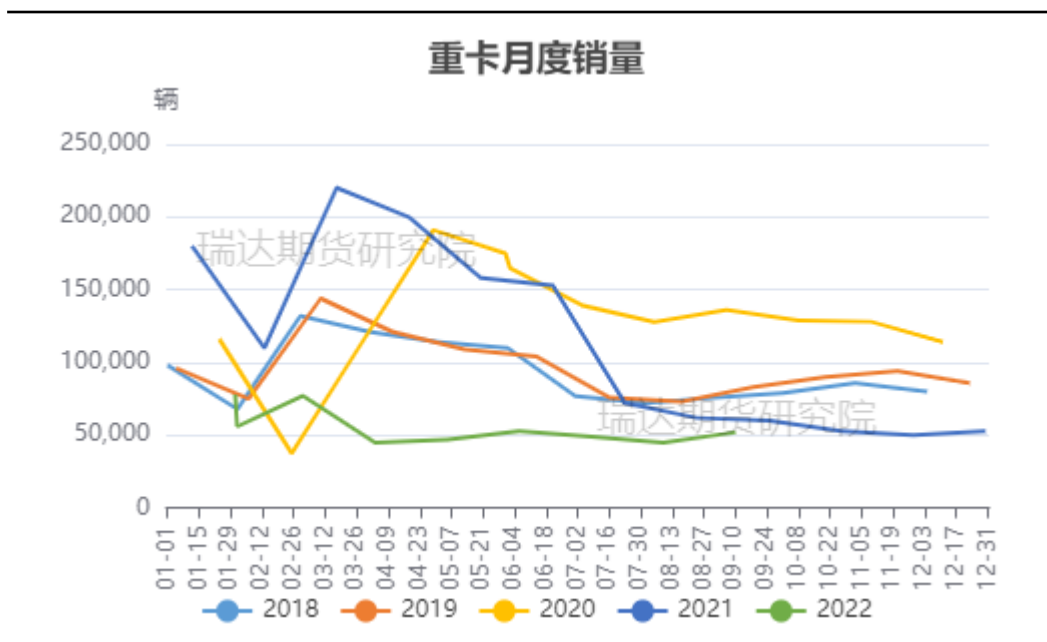


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2022年8月, 中国轮胎出口量在68.60万吨, 环比跌12.77%, 同比涨2.32%, 1-8月中国轮胎累计出口456.46万吨, 累计同比涨10.20%。

配套需求

国内重卡销量

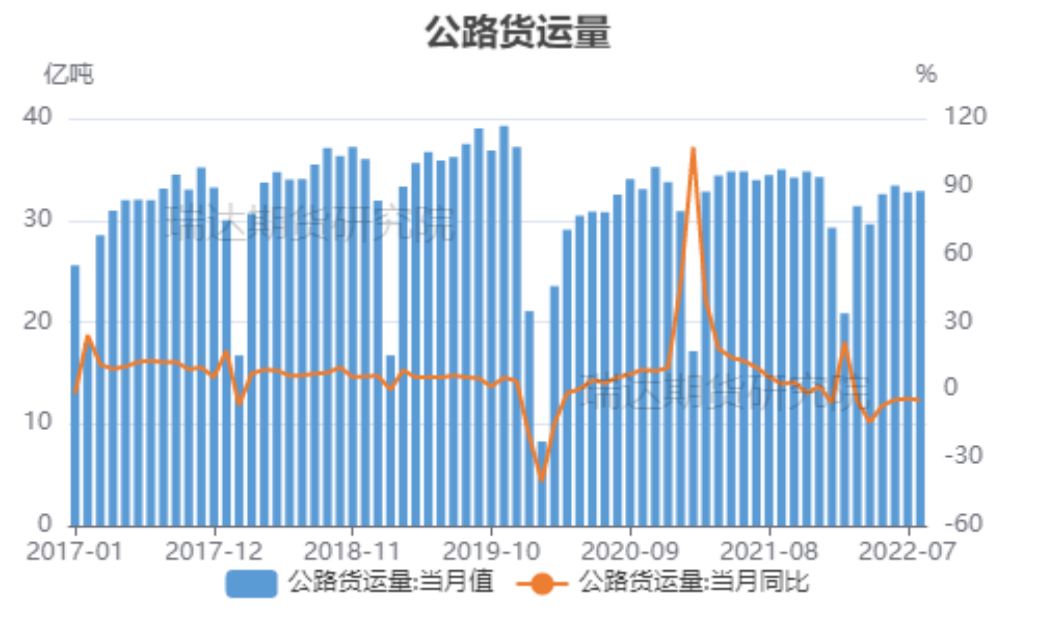


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网最新掌握的数据，今年9月份，我国重卡市场约销售5.2万辆（开票口径），环比今年8月上涨13%，比上年同期的5.92万辆下降12%。5.2万辆是自2016年以来9月份销量的最低点，今年9月份也是重卡市场自去年5月份以来的连续第十七个月下降。

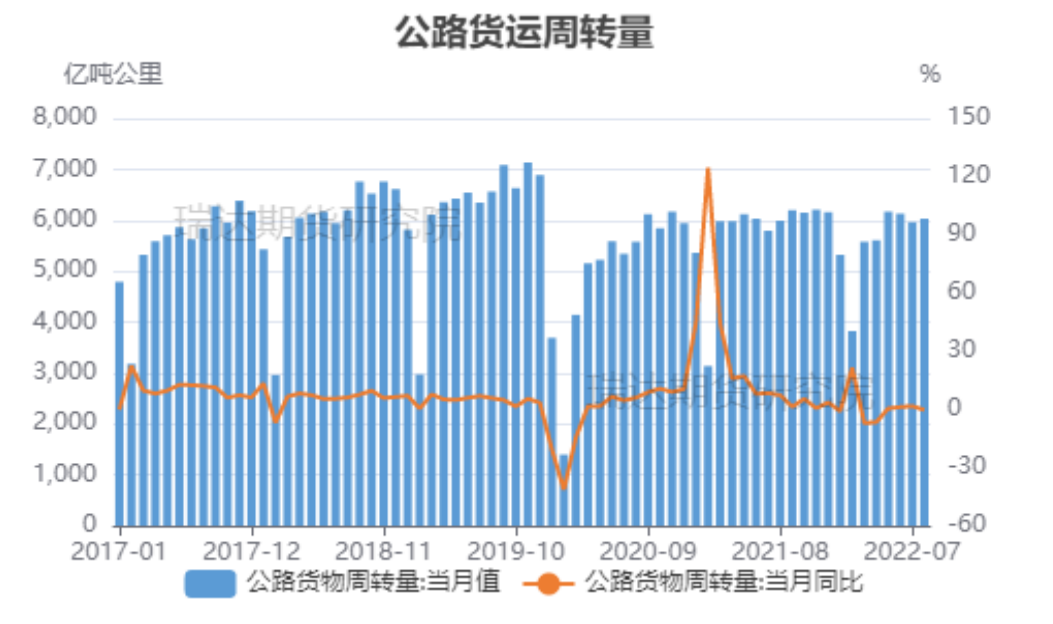
替换需求

公路货运量



来源: wind 瑞达期货研究院

公路货运周转量

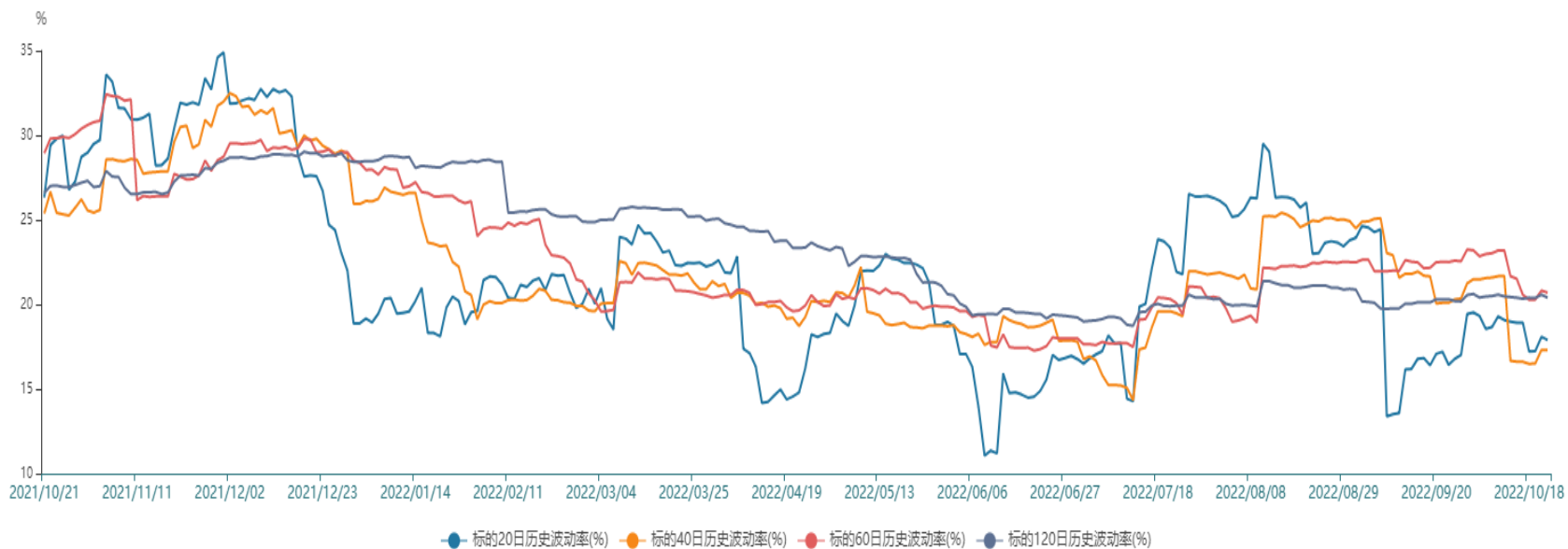


来源: wind 瑞达期货研究院

2022年8月，国内公路货运量在32.86亿吨，环比增加0.38%，同比增加18.2%；8月公路货物周转量为6025.63亿吨/公里，环比增加1.14%，同比减少0.29%。8月公路货运量同、环比增加，随着大部分地区疫情得到有效控制，终端货运逐步回暖。

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10月21日，橡胶期权20日波动率在17.9%，较上周同期-1.02%；40日波动率在17.31%，较上周同期+0.61%；60日波动率在20.7%，较上周同期-0.8%。

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。