

「2022.12.9」

天然橡胶市场周报

宏观气氛向好 期价震荡收涨

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报价坚挺，偏强震荡。国产胶方面天胶现货市场成交价格上涨，持货方出货积极性较好，买盘接货氛围稍有好转，多为套利盘加仓，下游部分工厂年前少量备货，需求依旧较淡。进口胶市场交投活跃，盘后持货商出货积极，询盘买盘好转。
- ◆ 近期东南亚主产区整体降雨量增加，对割胶工作影响增强。国内产区天气良好，云南产区进入停割期，海南产区割胶工作开展正常，近期进口货源有所增加，青岛地区天胶库存延续小幅增加态势。需求方面，本周轮胎企业开工率环比小幅提升，部分企业检修后开工恢复，但也有部分企业因库存压力攀升而适当调整开工。目前山东轮胎样本企业成品库存环比继续增加，据悉1月份各轮胎企业将陆续安排春节假期，短期提前储备春节库存或对开工率形成支撑。ru2305合约短期关注13250-13450区间压力，不宜盲目追涨。
- ◆ 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+2.09%；20号胶周度+1.83%。

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

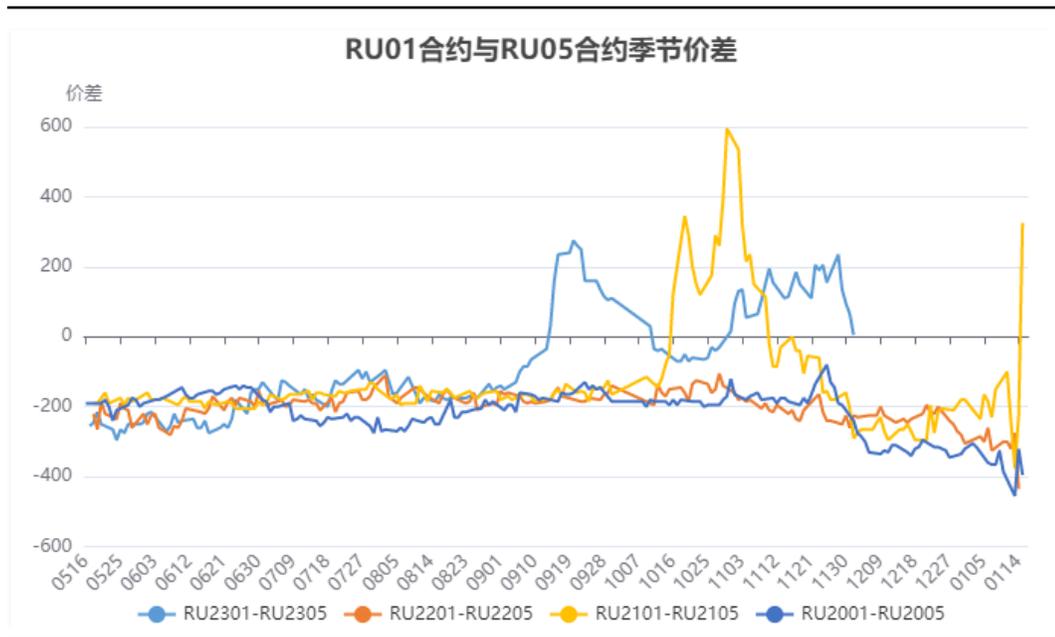


来源：上期所 瑞达期货研究院

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。

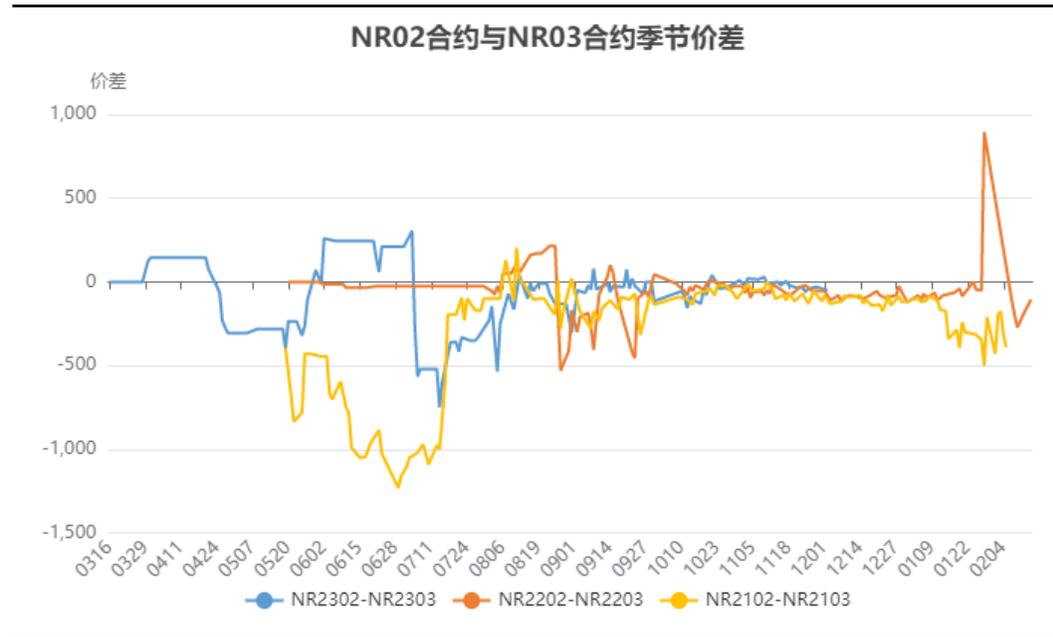
跨期价差

沪胶1-5价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶2-3价差

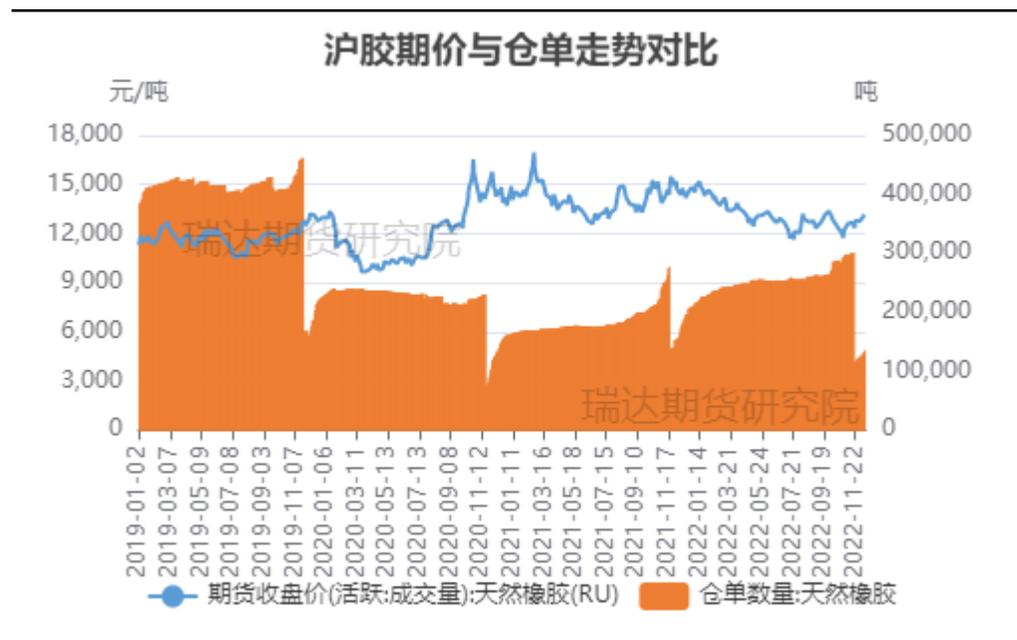


来源：上期所 瑞达期货研究院

截止12月9日，沪胶1-5价差为35，20号胶2-3价差为-75。

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8日，沪胶仓单132210吨，较上周+6990吨。仓单数量增加。

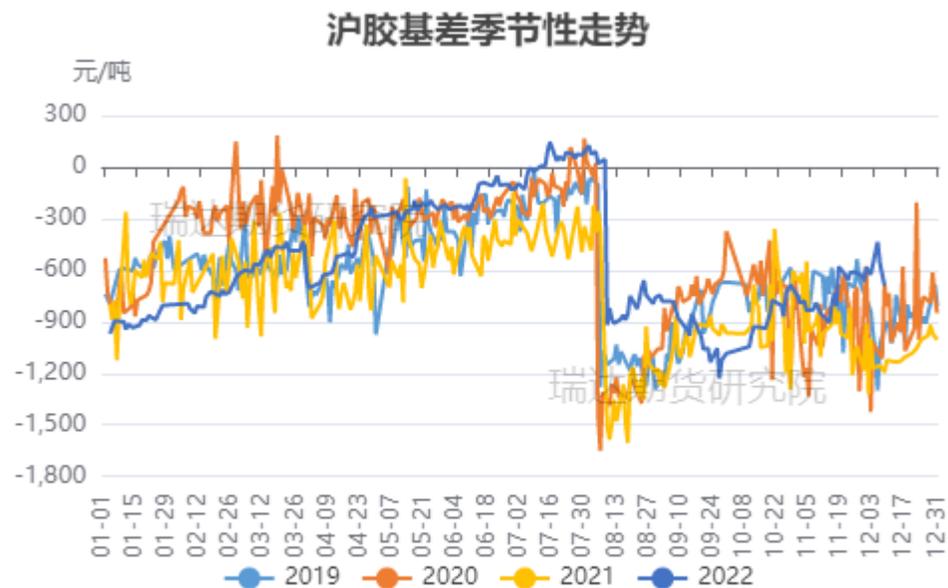
本周现货价格上涨，沪胶基差走弱

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



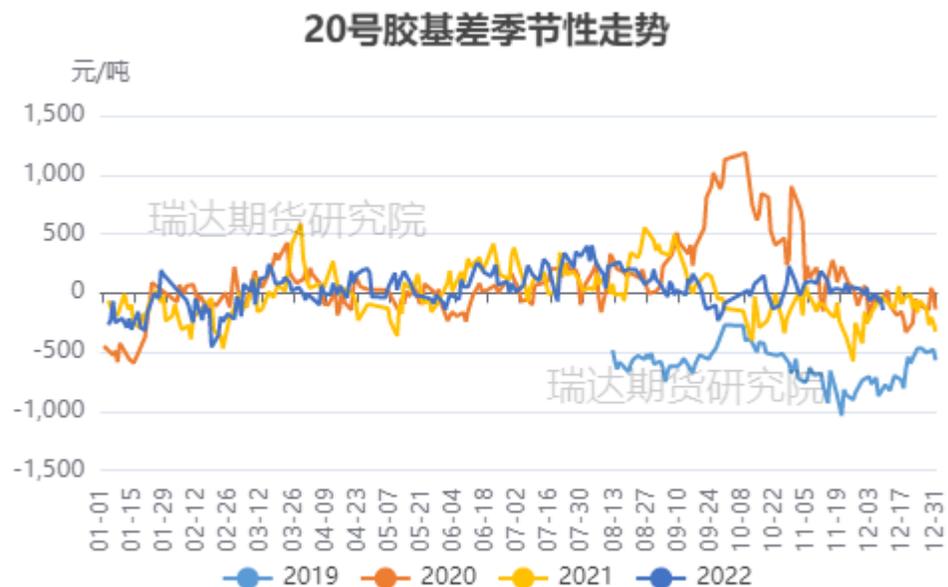
来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月8日，上海市场20年国营全乳胶报12475元/吨，较上周+200元/吨。

截至12月8日，沪胶基差为-690元/吨，较上周-95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12月8日，20号胶基差为-146元/吨，较上周-192元/吨。基差走弱。
截至12月8日，非标基差为-2115元/吨，较上周-135元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格上涨，加工利润涨跌互现

合艾原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至12月9日，泰国合艾原料市场田间胶水44.7 (+0.6) 泰铢/公斤；杯胶40.45 (+1.55) 泰铢/公斤。

截至12月8日，烟片胶加工利润56.84元/吨，较上周+39.1美元/吨；标胶加工利润24.97美元/吨，较上-6.5美元/吨。本周烟片和标胶利润涨跌互现。

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8日，海南产区新鲜胶乳价格11100元/吨，较上周-200元/吨。

进口情况数量环比下降

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

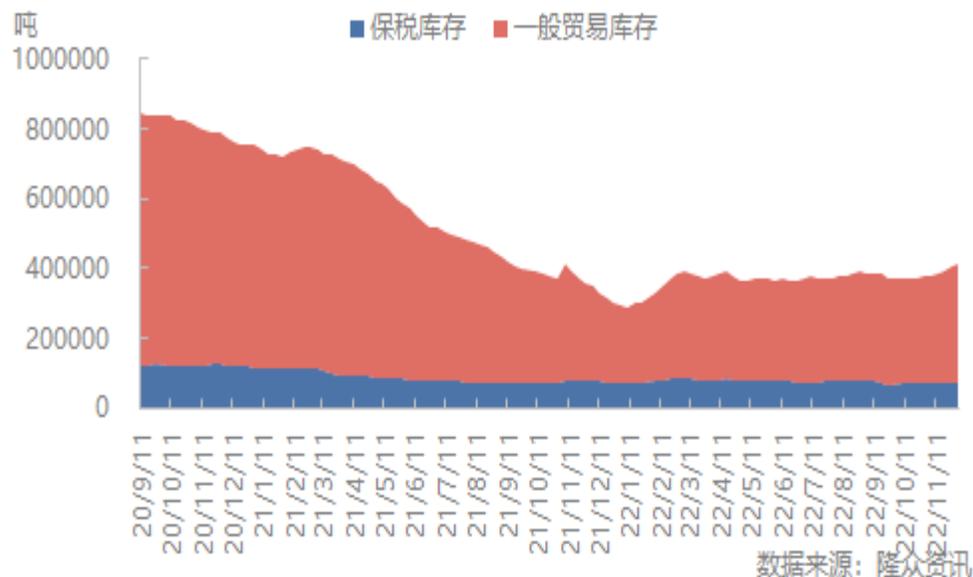


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2022年10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53.26万吨, 环比减少2.73%, 同比增加27.42%; 1-10月份累计进口478.02万吨, 累计同比上涨10.61%。

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

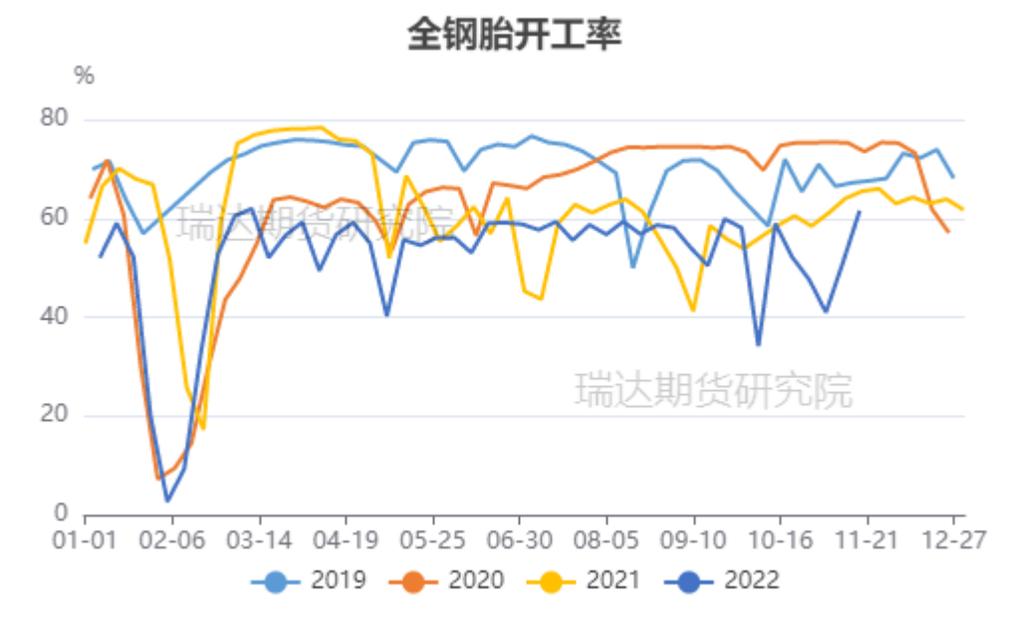


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2022年12月4日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量41.29万吨，较上期增加0.6万吨，环比增幅1.47%。保税库存环比上周小幅增加0.12%，一般贸易库存环比上周增加1.77%，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率3.51个百分点；出库率3.39个百分点；一般贸易仓库入库率8.04个百分点，出库率6.34个百分点。青岛一般贸易库存量延续增加趋势，但增幅有所放缓。

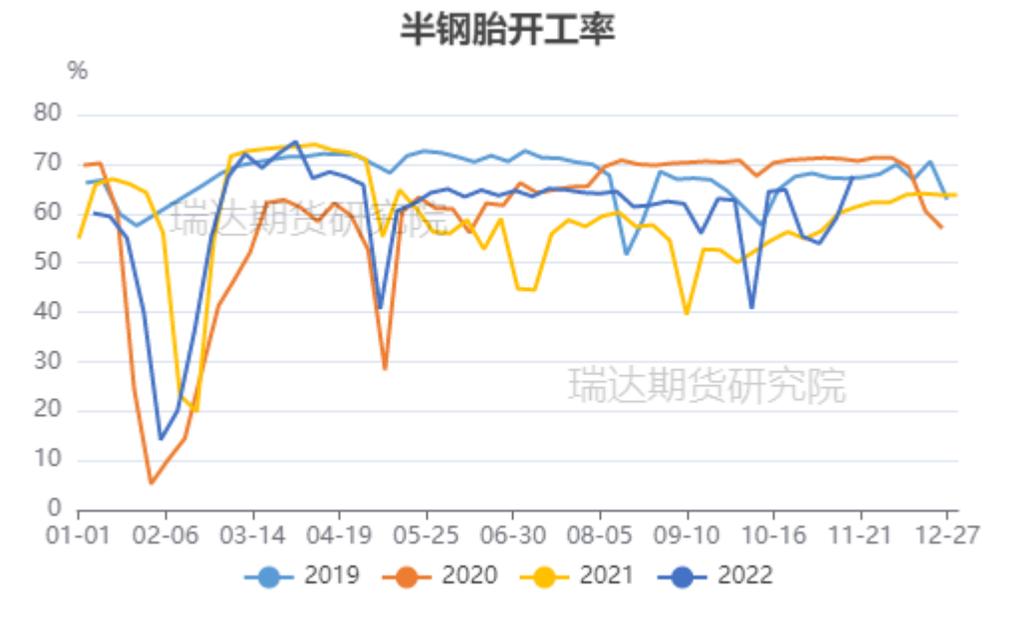
轮胎开工率环比提升

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

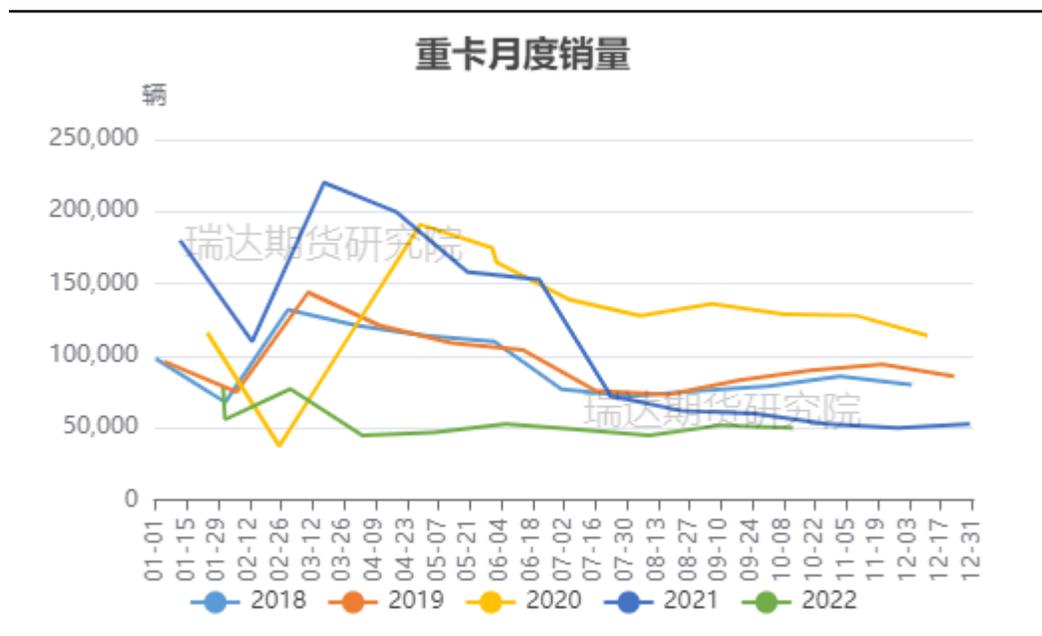


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至12月8日当周,中国半钢胎样本企业开工率为65.62%,环比+0.21%,同比+1.90%;中国全钢胎样本企业开工率为63.43%,环比+0.86%,同比-0.47%。部分企业检修后开工恢复,带动整体样本开工率上行;但有部分企业因库存压力攀升,适当调整开工,限制整体样本开工率提升幅度。

配套需求

国内重卡销量

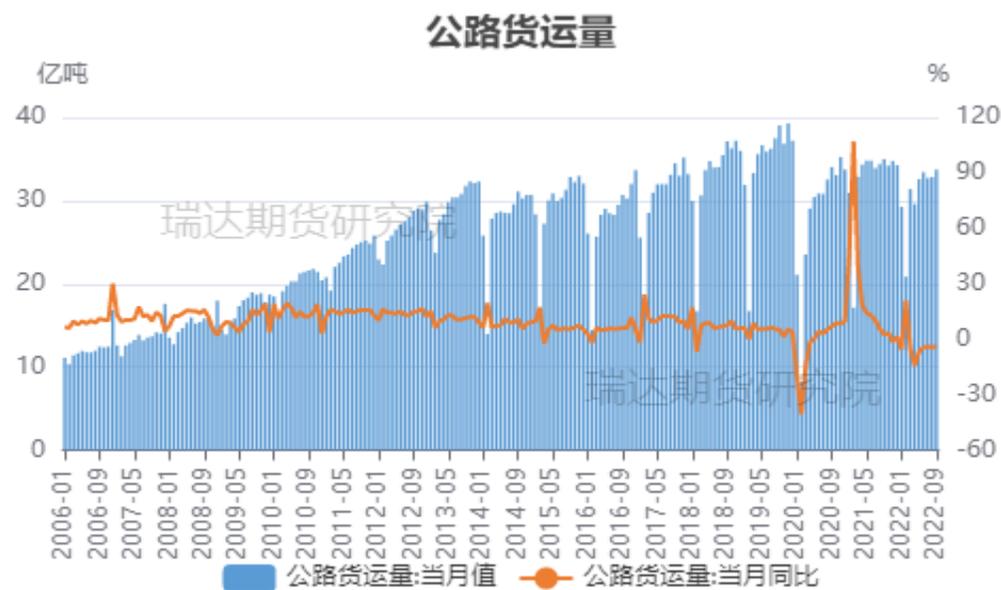


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

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。

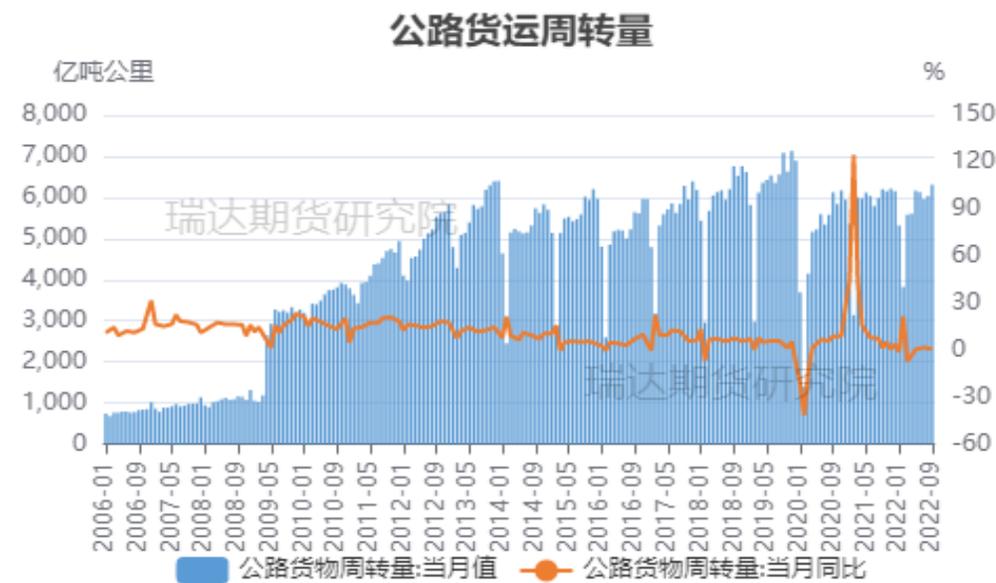
替换需求

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。