

「2024.08.30」

天然橡胶市场周报

研究员：黄青青

期货从业资格号F3004212

期货投资咨询从业证书号Z0012250

助理研究员：

徐天泽 期货从业资格号F03133092

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

- ◆ 行情回顾：本周天然橡胶市场价格震荡收涨。进口胶市场价格上涨，贸易商近月补货及套利盘继续加仓，现货价格偏强运行，工厂刚性采购；国产现货市场全乳胶报价上涨，场内交投氛围一般。
- ◆ 行情展望：近期全球产区处于季节性上量阶段，但天气端对割胶有所扰动；当前国内云南产区持续下雨，且听闻出现二次落叶情况，胶水产出偏少，原料收购价高位。近期海外货源到港量不多，入库率环比波动不大，大部分仓库呈现去库，青岛地区保税及一般贸易库库存均下降，其中青岛一般贸易库存量去库幅度扩大。本周国内半钢胎企业产能利用率小幅波动，内销市场雪地胎需求及外贸订单支撑下延续高开工状态；全钢胎企业产能利用率有所增加，检修企业装置逐步恢复带动整体产能利用率恢复性提升，但出货表现一般，成品库存仍处于偏高水平。
- ◆ 策略建议： ru2501合约短线建议在16500-16900区间交易， nr2410合约短线建议在12800-13200区间交易。

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



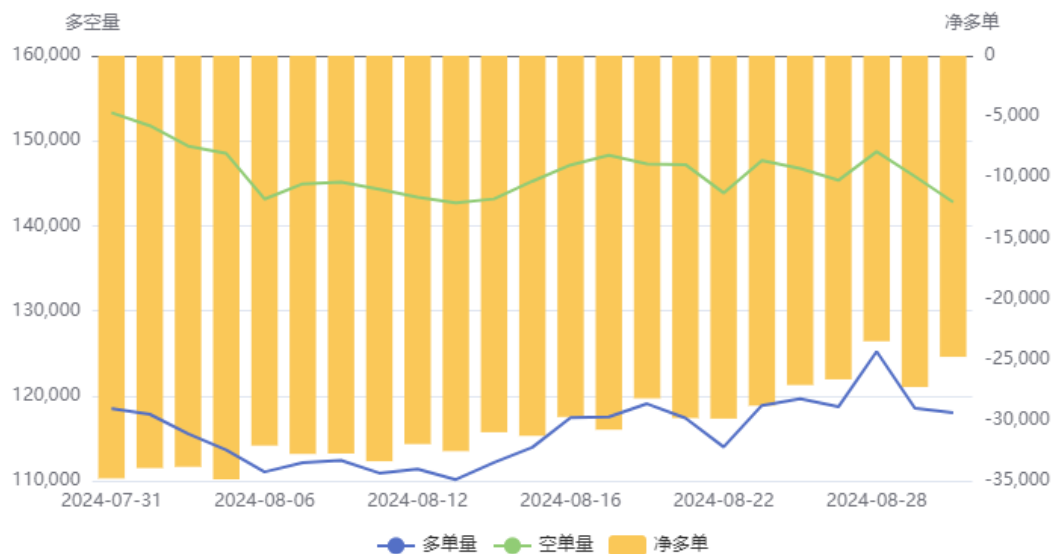
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+1.77%；20号胶主力合约价格震荡收涨，周度+1.68%。

持仓分析

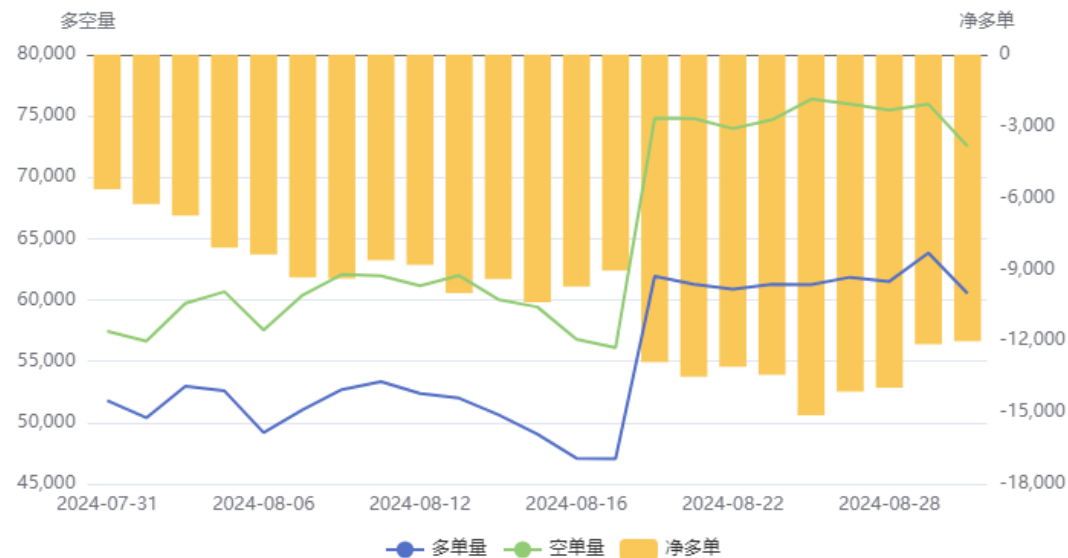
沪胶前20名持仓变化

天然橡胶(RU)前20持仓量变化



20号胶前20名持仓变化

20号胶(NR)前20持仓量变化

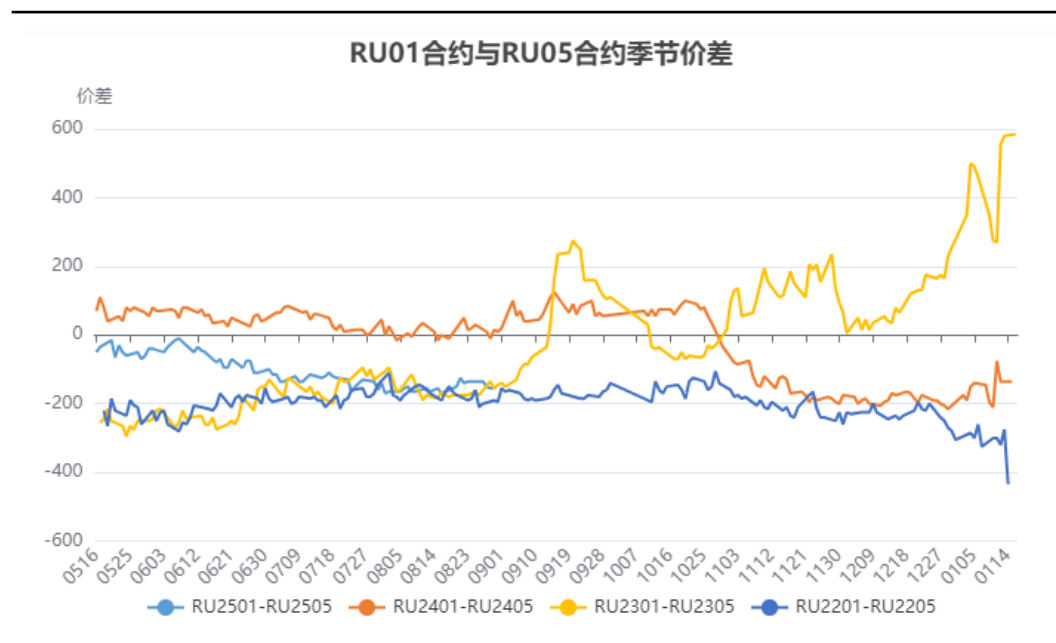


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空基本维持，市场情绪变化不大；20号胶净空增加，市场悲观情绪增强。

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8月30日，沪胶1-5价差为-155。

本周沪胶期货仓单增加，20号胶仓单增加

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶仓单变化



截至8月30日，沪胶仓单237250吨，较上周+6110吨，仓单增加；20号胶仓单144144吨，较上周+5142吨。仓单数量增加。

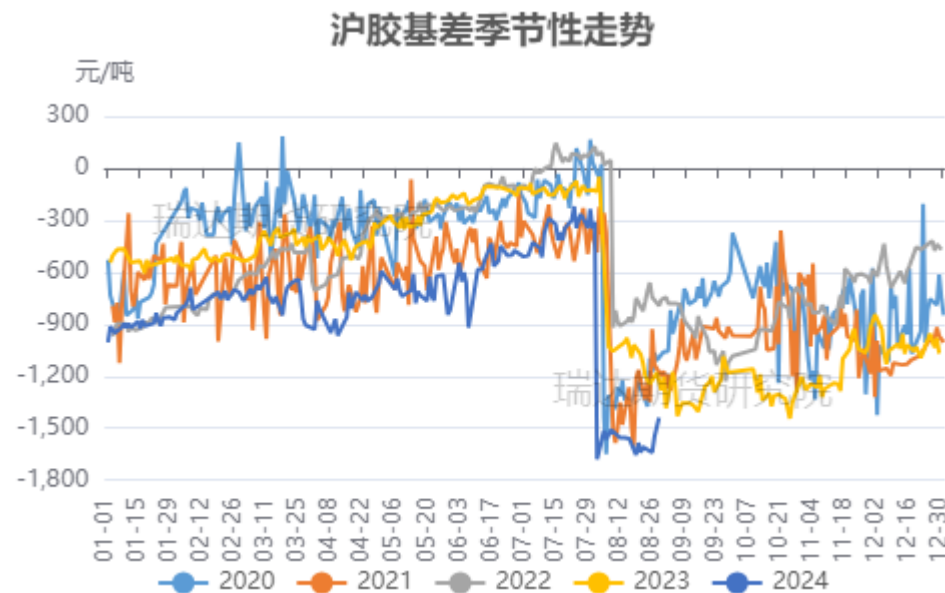
本周现货价格上涨，沪胶基差扩大

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



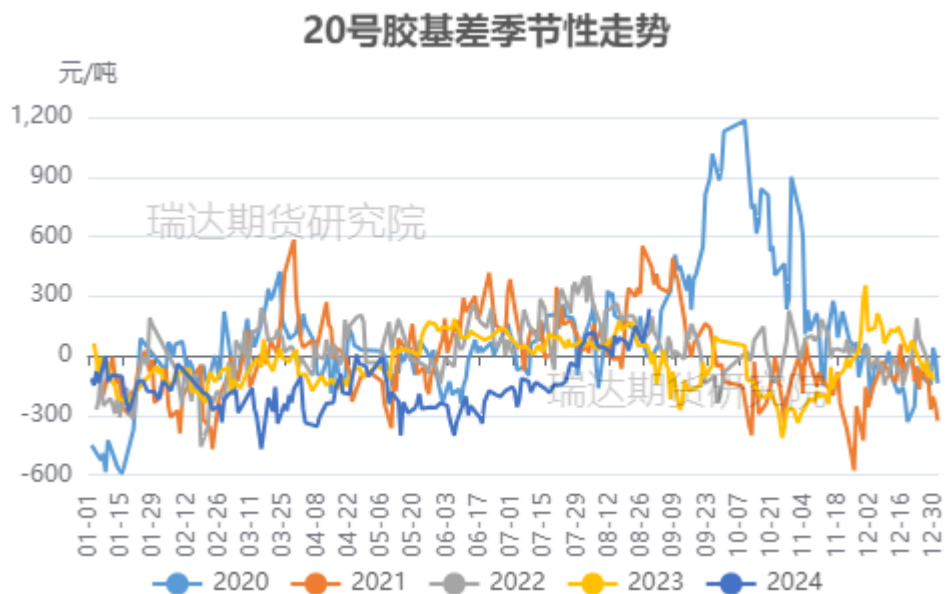
来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月29日，国营全乳胶报15200元/吨，较上周+600元/吨。

截至8月29日，沪胶基差为-1440元/吨，较上周+170元/吨。

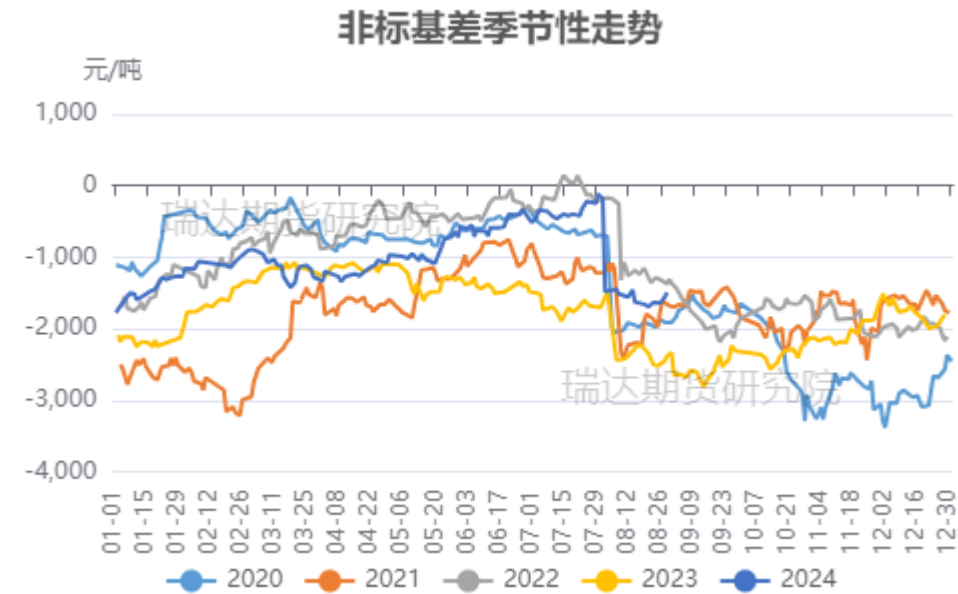
本周20号胶基差走强，非标基差走强

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8月29日，20号胶基差为236元/吨，较上周+117元/吨。基差走强。
截至8月29日，非标基差为-1490元/吨，较上周+170元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格上涨，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8月30日，泰国合艾原料市场田间胶水67.2 (+1.5) 泰铢/公斤；杯胶58.3 (+1.5) 泰铢/公斤。

截至8月29日，烟片胶加工利润-7.38元/吨，较上周-9.25美元/吨；标胶加工利润-85.71美元/吨，较上周-19.5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

国内产区原料价格涨跌互现

云南原料价格走势

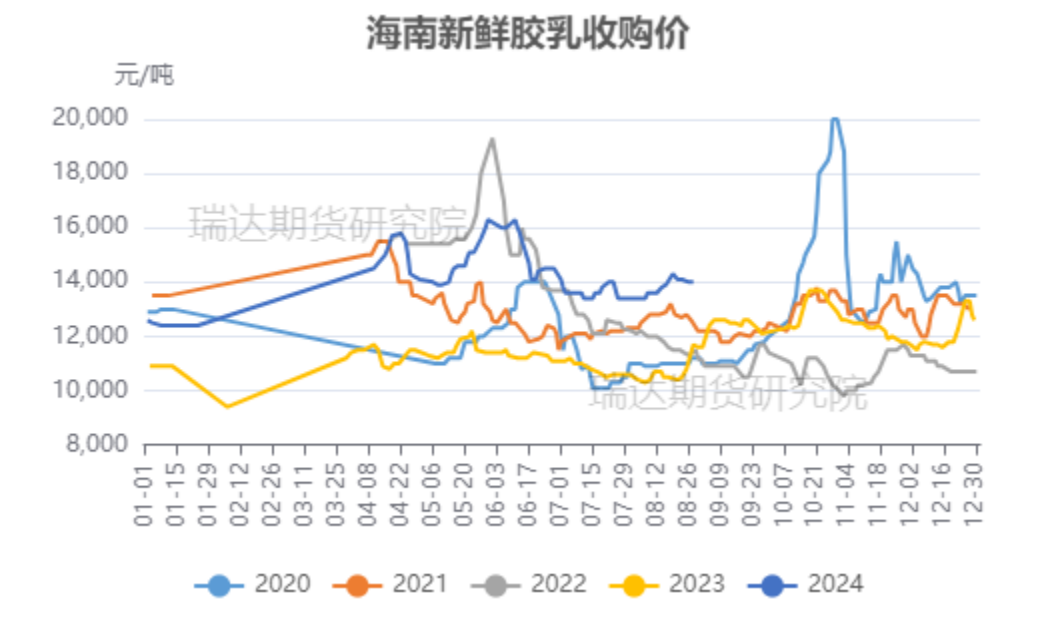


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至8月29日，云南产区胶水价格14600元/吨，较上周+500元/吨。

截至8月29日，海南产区新鲜胶乳价格14000元/吨，较上周-100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

据海关数据统计, 2024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48.41万吨, 环比增加39.93%, 1-7月份累计进口295.56万吨, 累计同比减少21.82%。

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

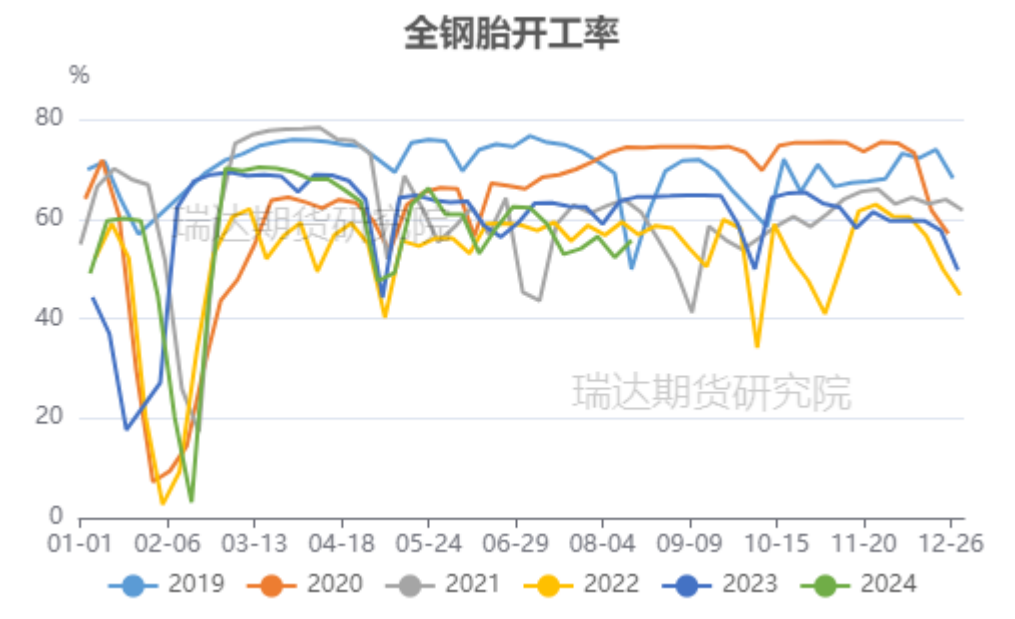


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

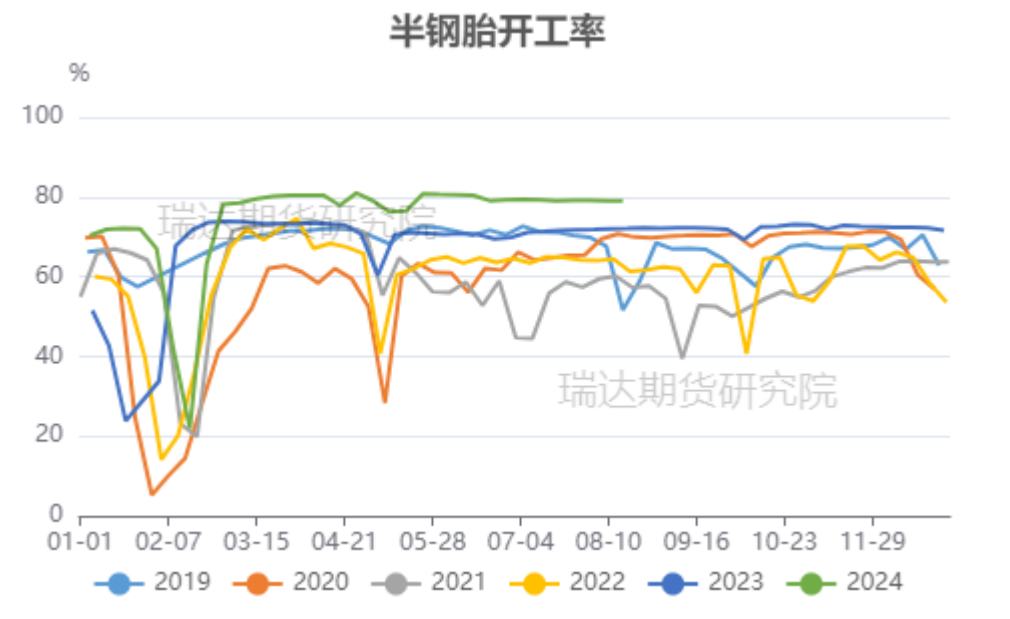
据隆众资讯统计，截至2024年8月25日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量46.01万吨，环比上期减少1万吨，降幅2.11%。保税区库存5.98万吨，降幅2.92%；一般贸易库存40.03万吨，降幅1.98%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少1.41个百分点；出库率增加1.03个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.09个百分点，出库率增加1.33个百分点。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



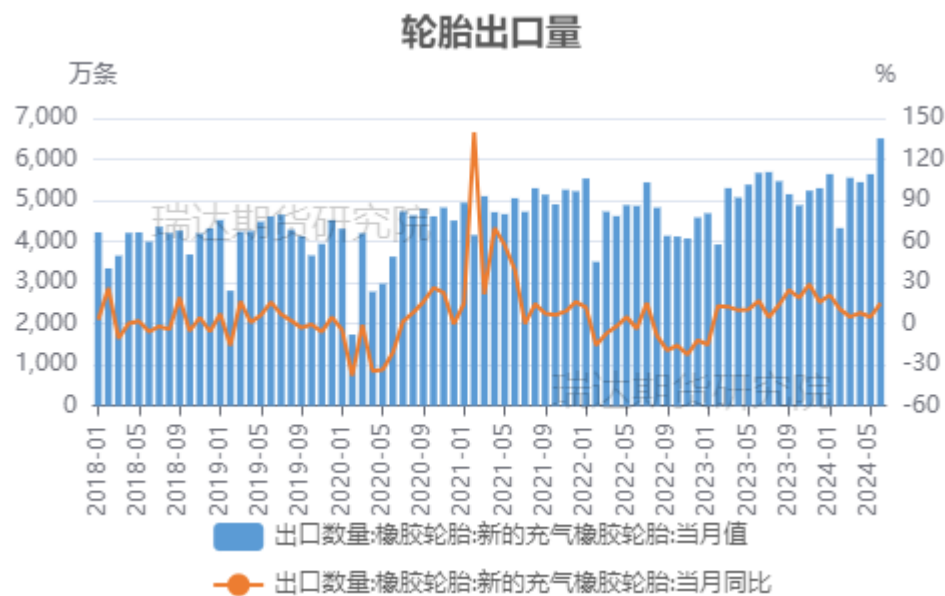
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至8月29日，中国半钢胎样本企业产能利用率为79.70%，环比+0.02个百分点，同比+0.73个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为59.79%，环比+1.83个百分点，同比-2.53个百分点。半钢胎样本企业产能利用率小幅波动，内销市场雪地胎需求及外贸订单支撑下，企业延续高开工状态；全钢胎检修企业装置逐步恢复，带动整体样本企业产能利用率恢复性提升。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

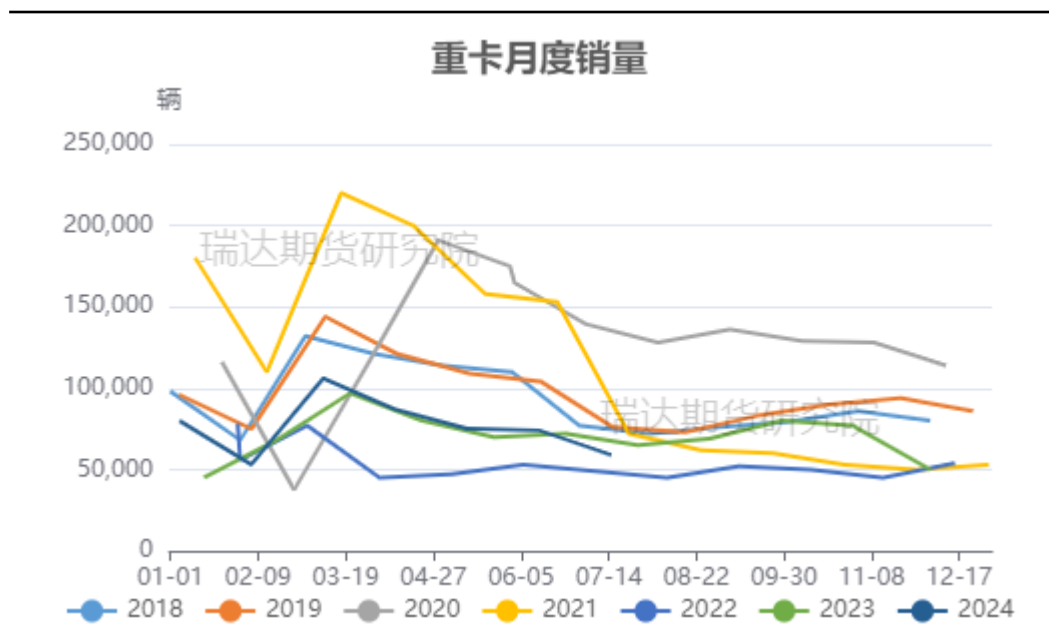


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2024年7月中国轮胎出口量在73.20万吨, 环比-5.39%, 同比+2.41%, 1-7月中国轮胎累计出口468.19万吨, 累计同比+4.71%。

国内需求

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，2024年7月份，我国重卡市场销售约5.9万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比6月份下降17%，比上年同期的6.13万辆下滑4%，减少了约2000辆。累计来看，2024年1-7月，我国重卡市场销售各类车型约56.34万辆，比上年同期上涨2%，净增加近1.4万辆，累计增速较1-6月进一步缩窄。

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。