

「2022.09.16」

天然橡胶市场周报

供需格局尚未实质好转 沪胶期价不宜盲目追涨

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

- ◆ 本周沪胶期货价格震荡上行，周度+4.77%。虽然宏观利空因素仍有压制，云南替代指标进入推升局部供应，但是本周东南亚地区泰国、越南降雨量增多，一定程度上影响割胶进度，原料价格止跌小涨，对成本形成一定利好支撑，市场持货方恐慌性抛售明显减弱，天然橡胶价格小幅上涨。
- ◆ 近期东南亚主产区整体降雨量小幅减少，但大部分区域降雨处于中偏高状态，对割胶工作存在影响，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，短期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，上周轮胎厂开工率环比下降，部分企业安排3-5天检修，个别企业检修7-10天，企业整体产出受限，开工走低明显，高库存将继续抑制轮胎厂开工水平。ru2301合约短线关注13000附近压力，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上行

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

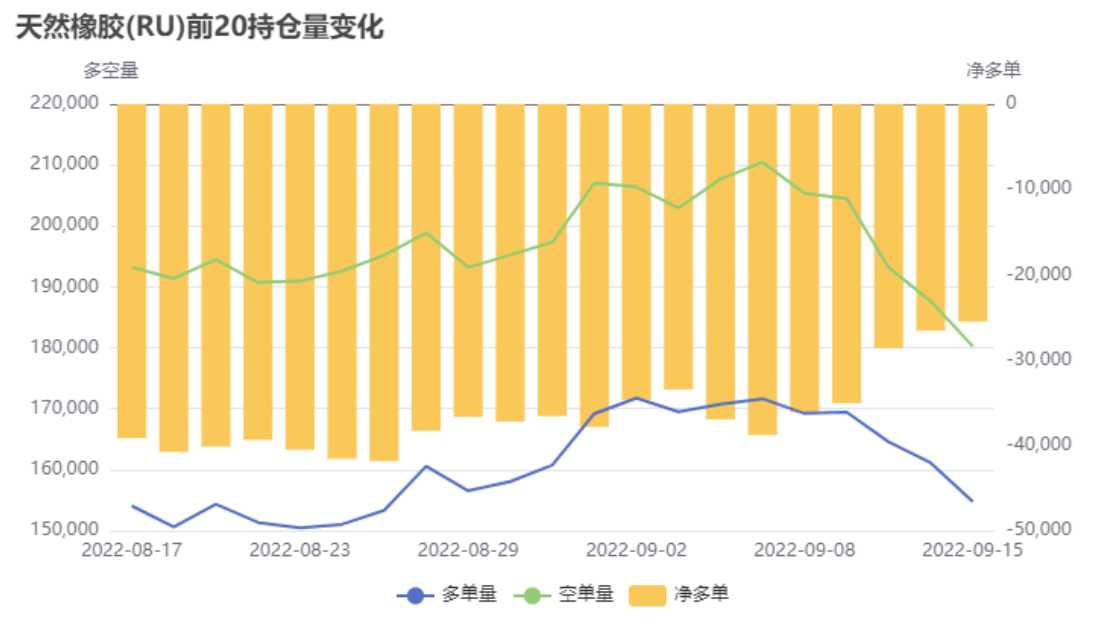


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡上行，周度+4.77%；20号胶周度+2.51%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化



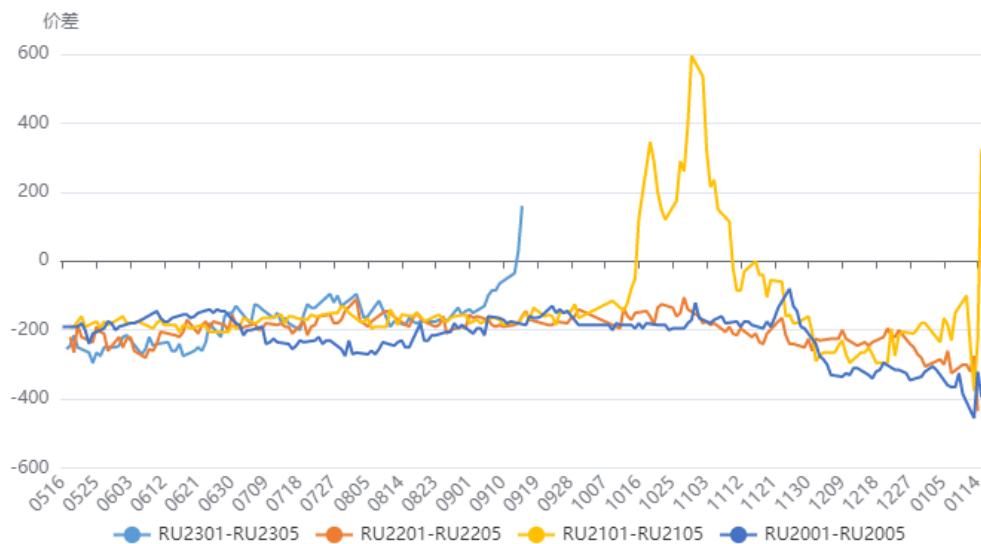
来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单减少，悲观气氛减弱。

跨期价差

沪胶1-5价差

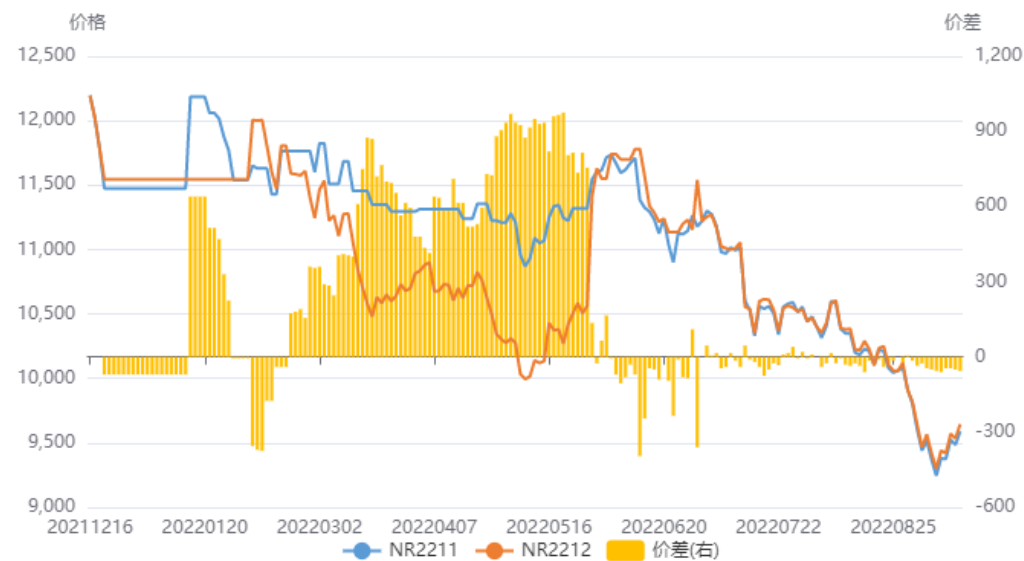
RU01合约与RU05合约季节价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶11-12价差

NR2211-NR2212价差变化

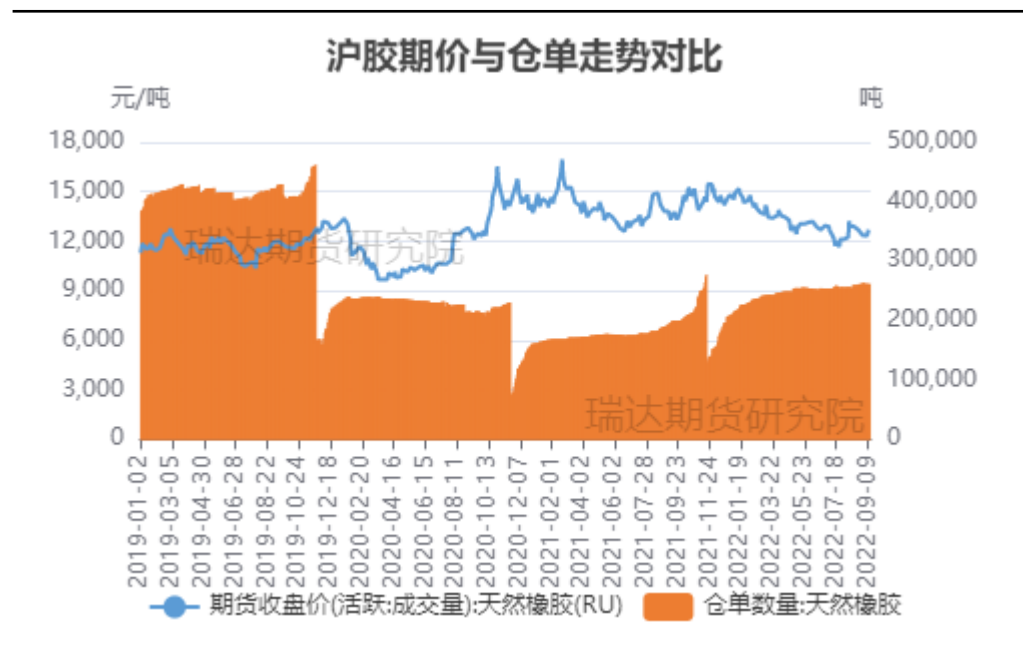


来源：上期所 瑞达期货研究院

截止9月15日，沪胶1-5价差为160，20号胶11-12价差为-55。

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15日, 沪胶仓单260820吨, 较上周-190吨。仓单数量减少。

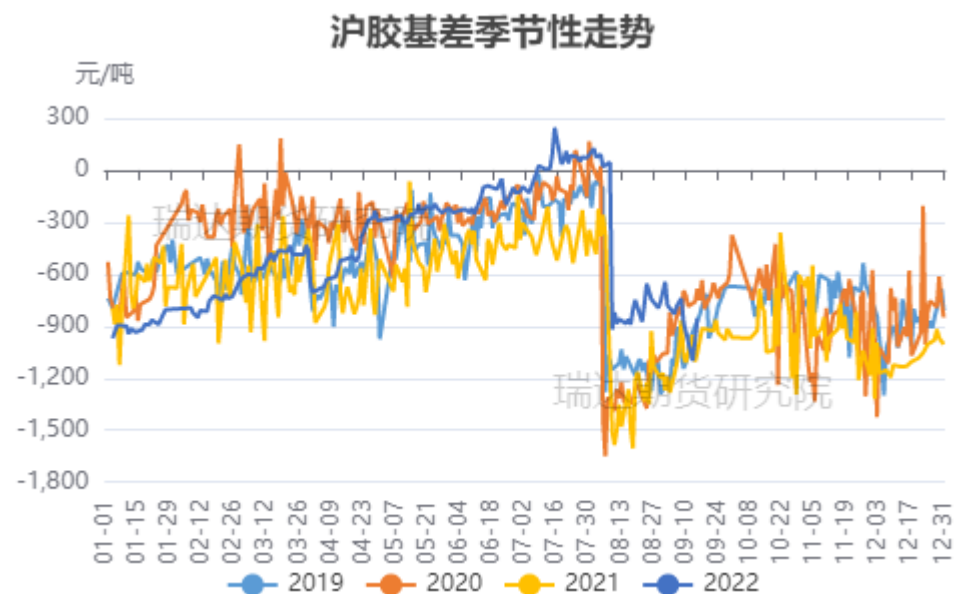
本周现货价格上涨，沪胶基差走弱

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



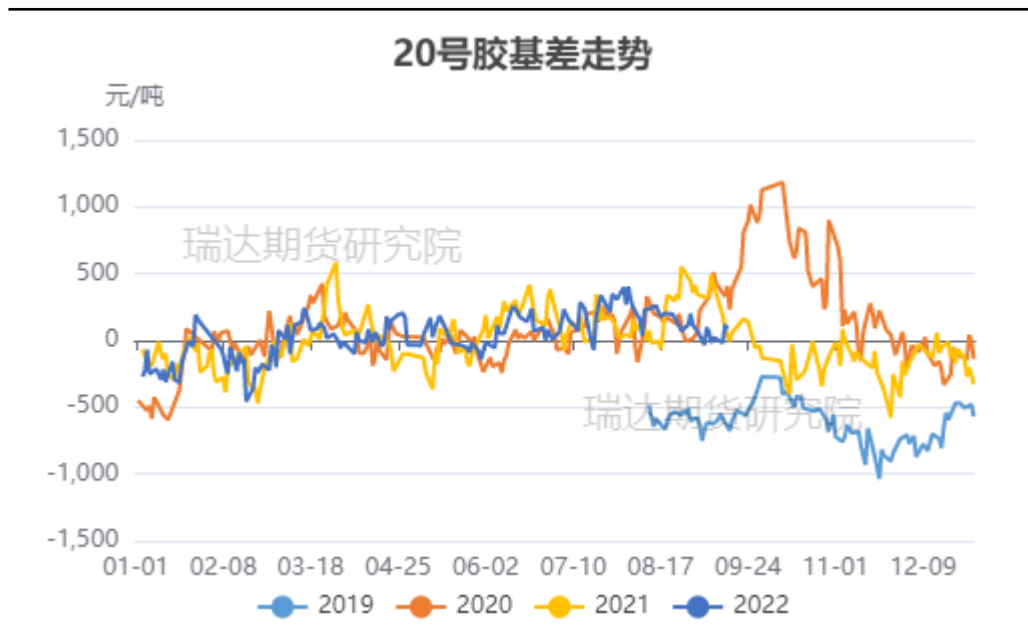
来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月15日，上海市场20年国营全乳胶报12050元/吨，较上周+500元/吨。

截至9月15日，沪胶基差为-855元/吨，较上周-65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15日，20号胶基差为84元/吨，较上周+95元/吨。基差走强。

截至9月15日，非标基差为-2005元/吨，较上周-225元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料部分上涨，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

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至9月16日，泰国合艾原料市场田间胶水45.5 (+0) 泰铢/公斤；杯胶39.9 (+1.1) 泰铢/公斤。

截至9月15日，烟片胶加工利润56.87元/吨，较上周+26.01美元/吨；标胶加工利润89.09美元/吨，较上周+48.1美元/吨。本周烟片和标胶利润增加。

国内产区原料部分上涨

云南原料价格走势

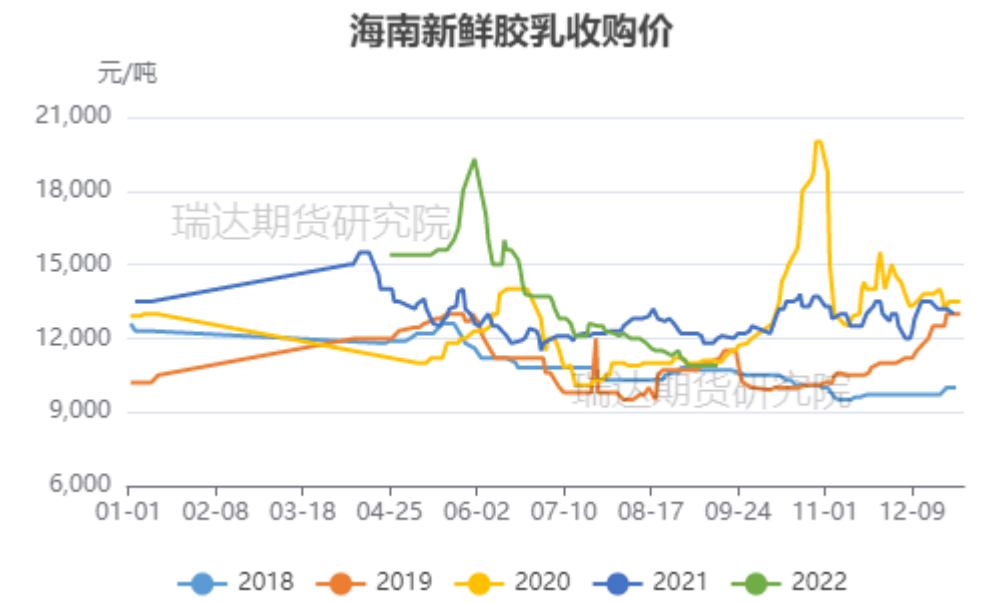


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至9月15日，云南西双版纳产区胶水价格10900元/吨，较上周+50元/吨。

截至9月15日，海南产区新鲜胶乳价格10900元/吨，较上周+0元/吨。

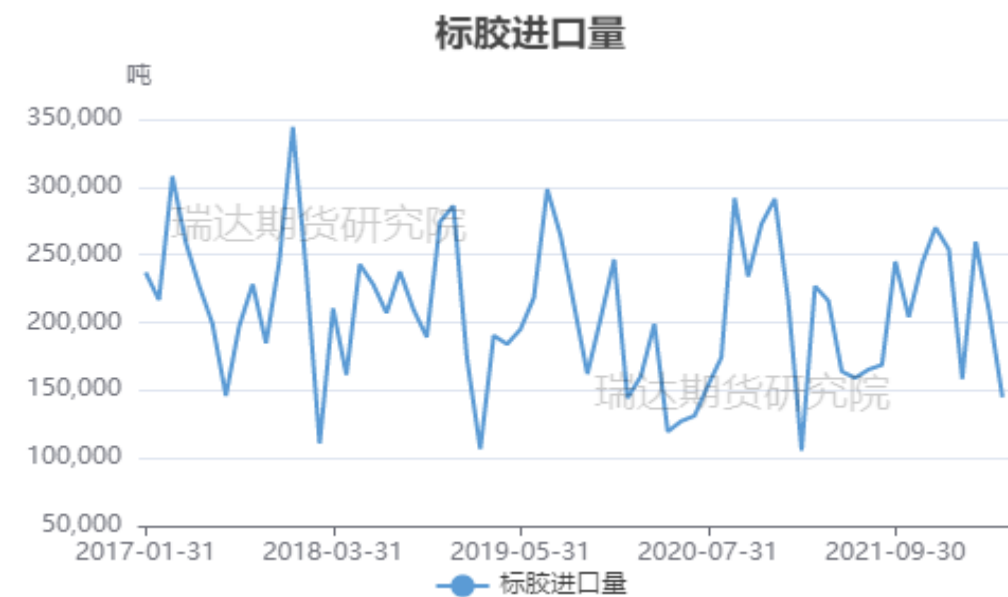
海南原料价格走势



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

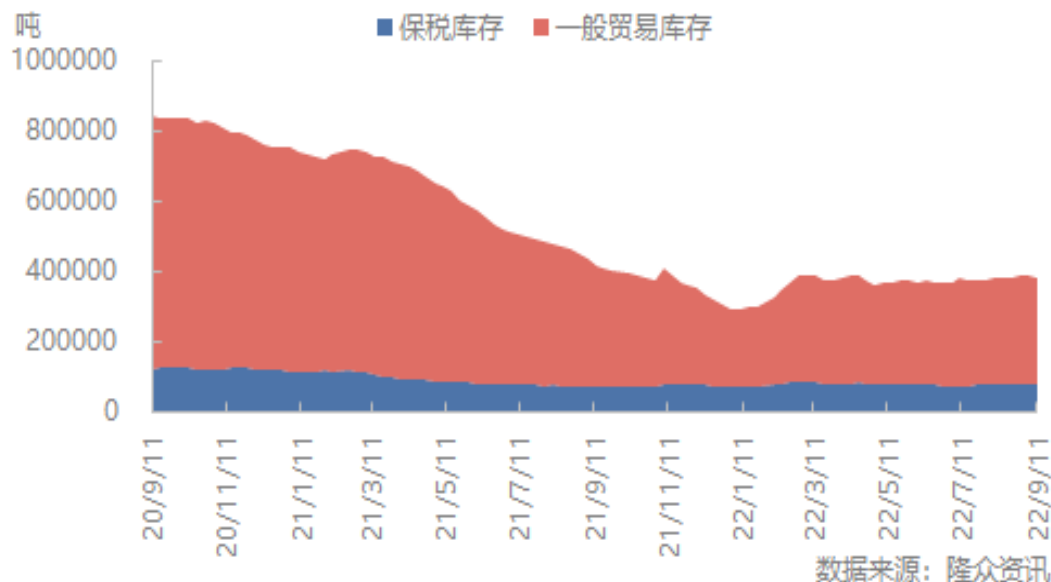


来源: wind 瑞达期货研究院

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



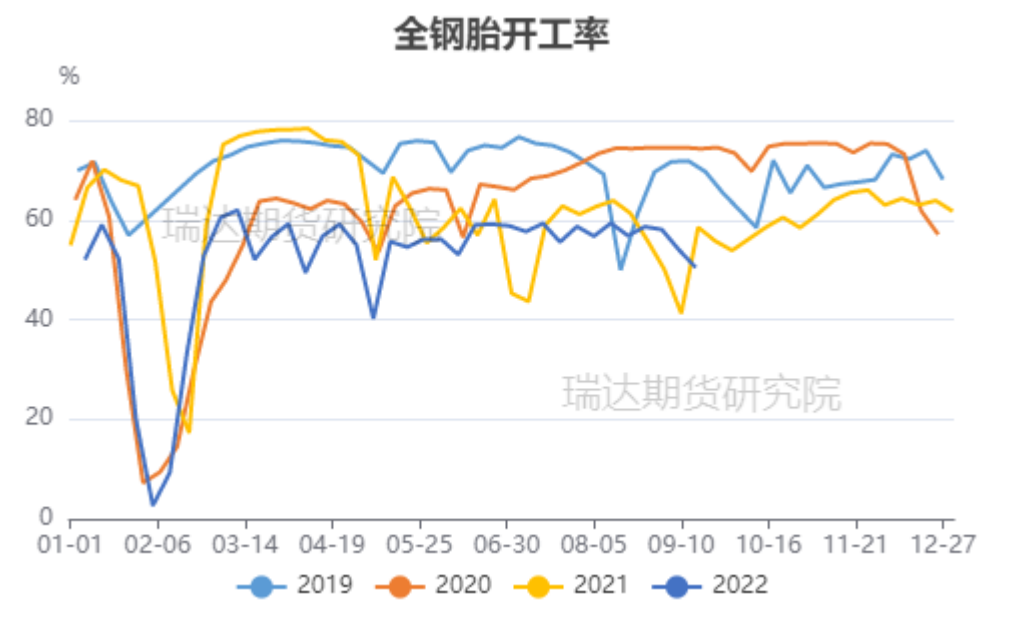
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2022年09月11日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量38.44万吨，较上期缩减0.12万吨，环比下跌0.31%。

(20220905-0911) 青岛天然橡胶样本保税和一般贸易仓库入库率5.61%，较上期增加0.07个百分点，出库率6.81%，较上期增加0.08个百分点。

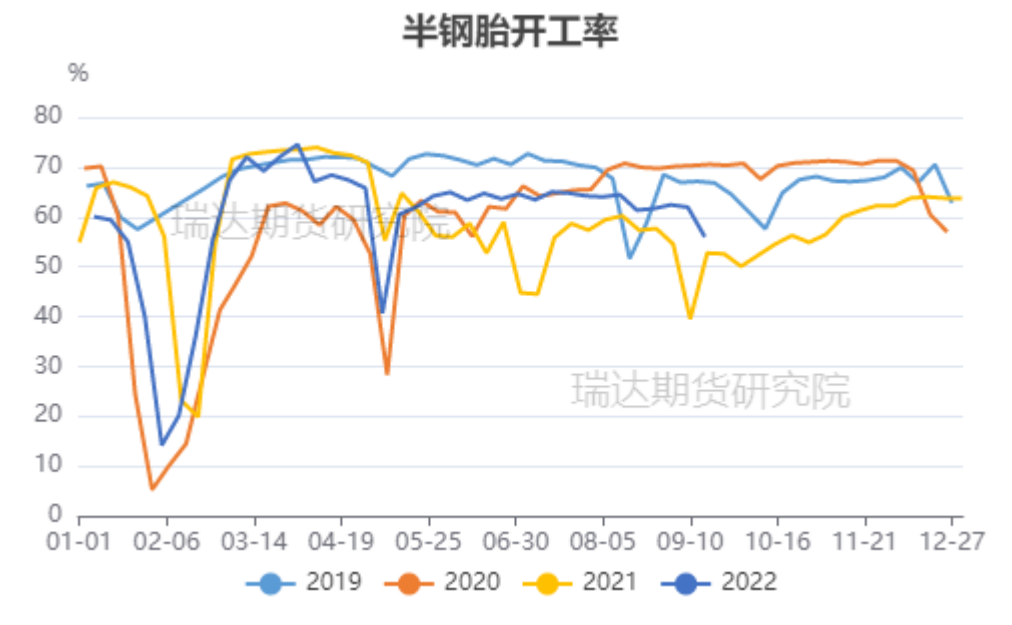
轮胎开工率环比下跌

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

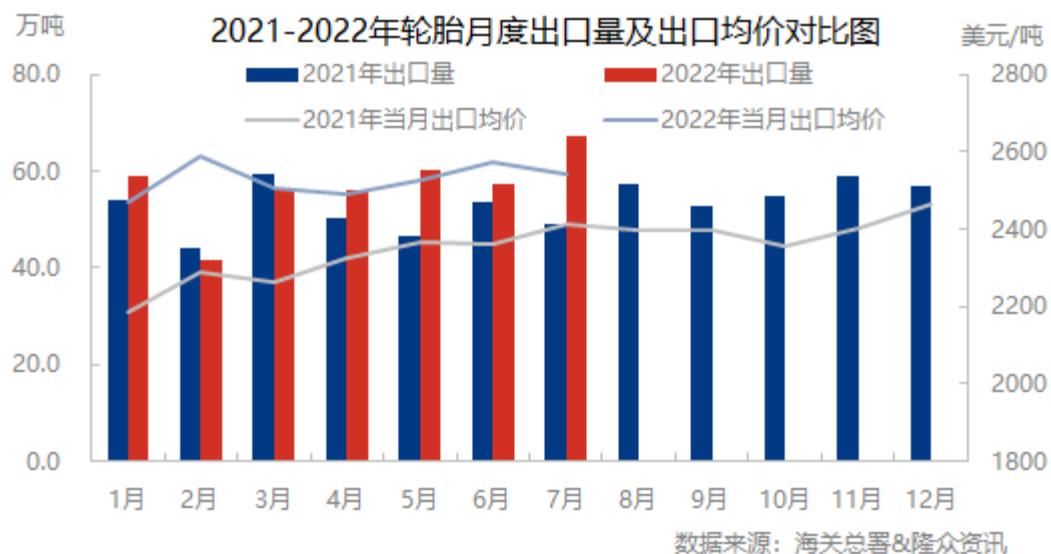


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至9月15日,国内半钢胎样本企业开工率为57.90%,环比-6.74%,同比+4.21%;全钢胎样本企业开工率为47.98%,环比-8.79%,同比-6.69%。“中秋”假期期间,部分样本企业安排3天左右检修,个别企业检修7-10天,企业整体产出受限,开工走低明显,预计下周期轮胎样本企业开工率将有恢复性提升。

出口需求——轮胎出口量环比增加

国内轮胎出口量

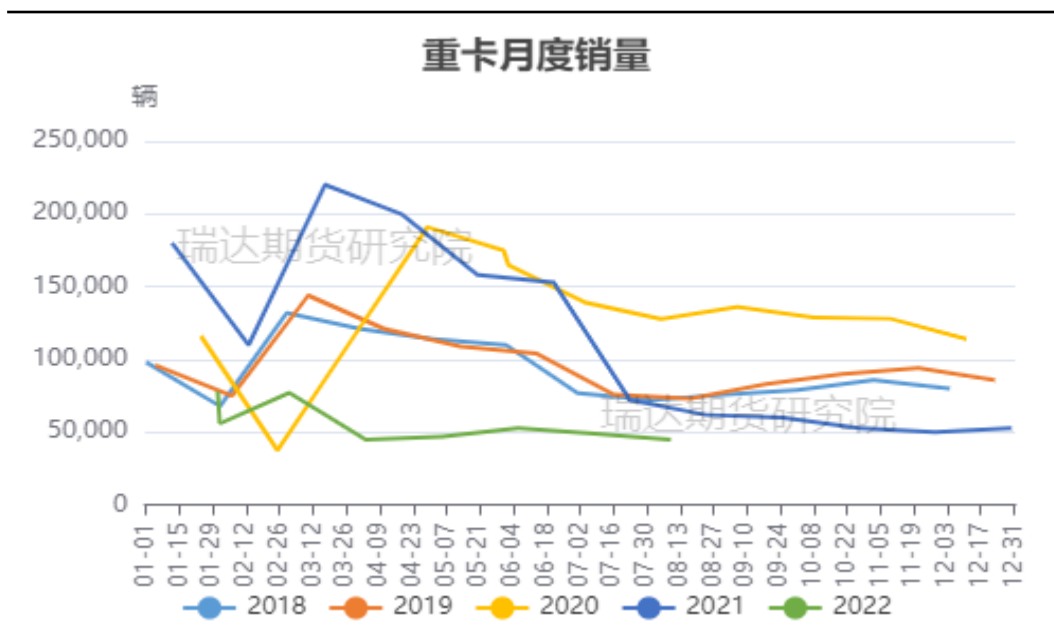


来源：wind 瑞达期货研究院

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

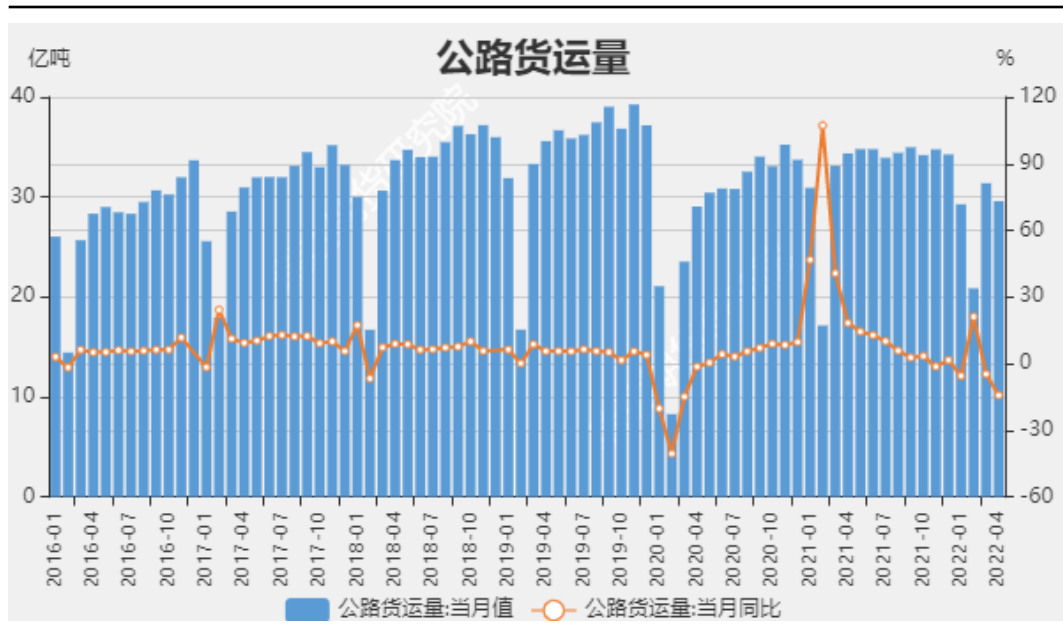


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，今年8月份，我国重卡市场大约销售4.5万辆左右（开票口径），环比今年7月基本持平，比上年同期的5.13万辆下降12%，净减少6300辆。4.5万辆是自2016年以来8月份销量的最低点，比2016年8月销量（4.93万辆）还要低。今年8月份也是重卡市场自去年5月份以来的连续第十五个月下降。

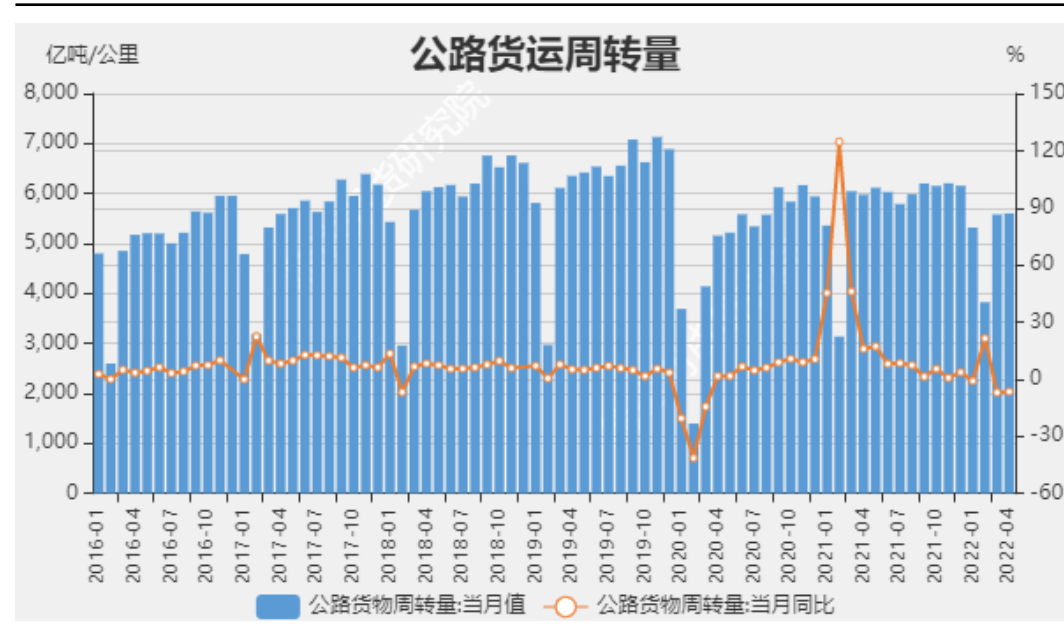
替换需求

公路货运量



来源: wind 瑞达期货研究院

公路货运周转量

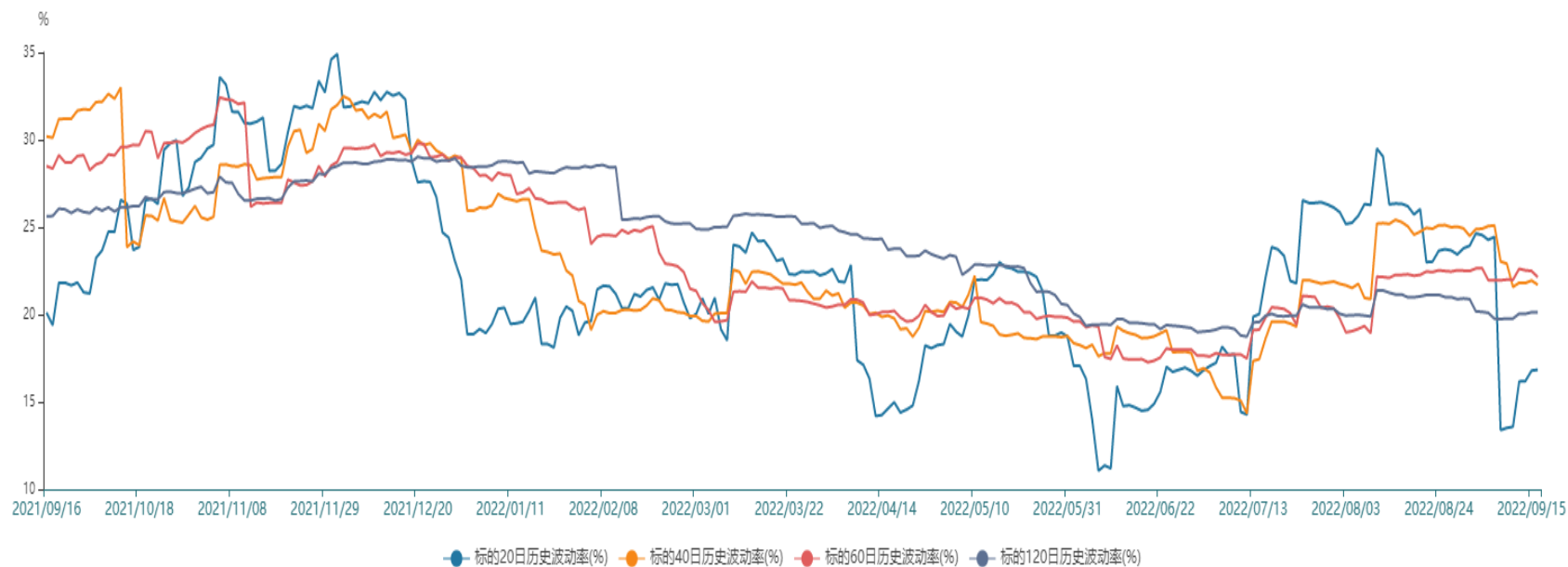


来源: wind 瑞达期货研究院

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



来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月16日, 橡胶期权20日波动率在16.84%, 较上周同期+2.65%; 40日波动率在21.7%, 较上周同+0.25%; 60日波动率在21.14%, 较上周同期-0.85%。

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。