

「2022.11.11」

天然橡胶市场周报

宏观气氛好转 期价震荡上行

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涨后回落，窄幅调整。国产胶方面天胶现货市场成交价格稳中调整，持货方出货积极，买盘氛围较淡，买盘还盘价格低，整体成交氛围较为冷清，下游工厂刚需采货。进口胶市场交投氛围表现尚可，市场卖盘增多，持货商交投活跃度较高。
- ◆ 近期东南亚主产区整体降雨量较上一周期小幅增加，对割胶工作影响增强。国内产区天气良好，割胶工作开展正常，目前价格走高推动交割利润增加，对全乳胶提产有一定刺激作用。近期进口货源有所增加，青岛地区天胶库存有小幅增加的趋势。需求方面，本周轮胎企业开工率环比增加，广饶地区企业陆续复工复产，拉动整体样本开工提升，但物流运输仍受到一定影响，企业出货较为缓慢，轮胎企业成品库存继续攀升，据悉近期企业订单仍不足，企业开工提升幅度依然承压。ru2301合约短期关注12700附近能否有效突破，建议暂以观望为主。
- ◆ 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



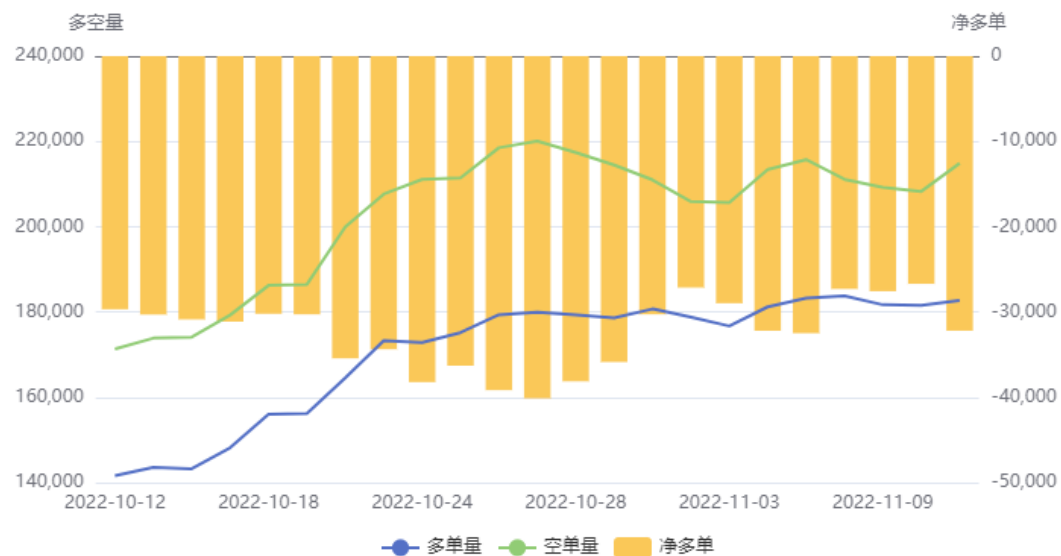
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+2.48%；20号胶周度+1.05%。

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

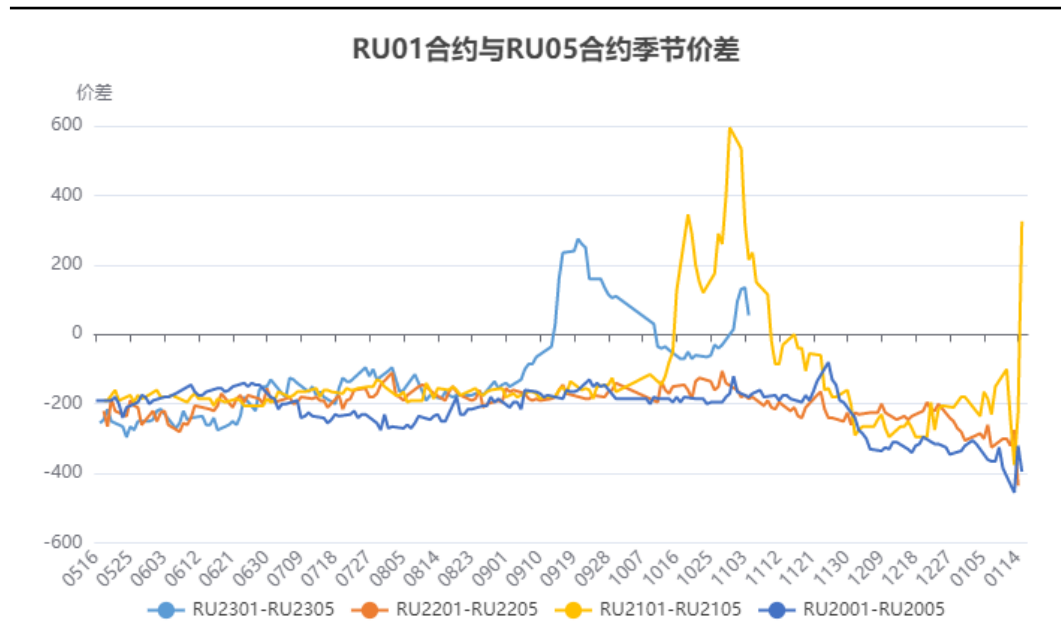


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单先减或增，悲观气氛犹存。

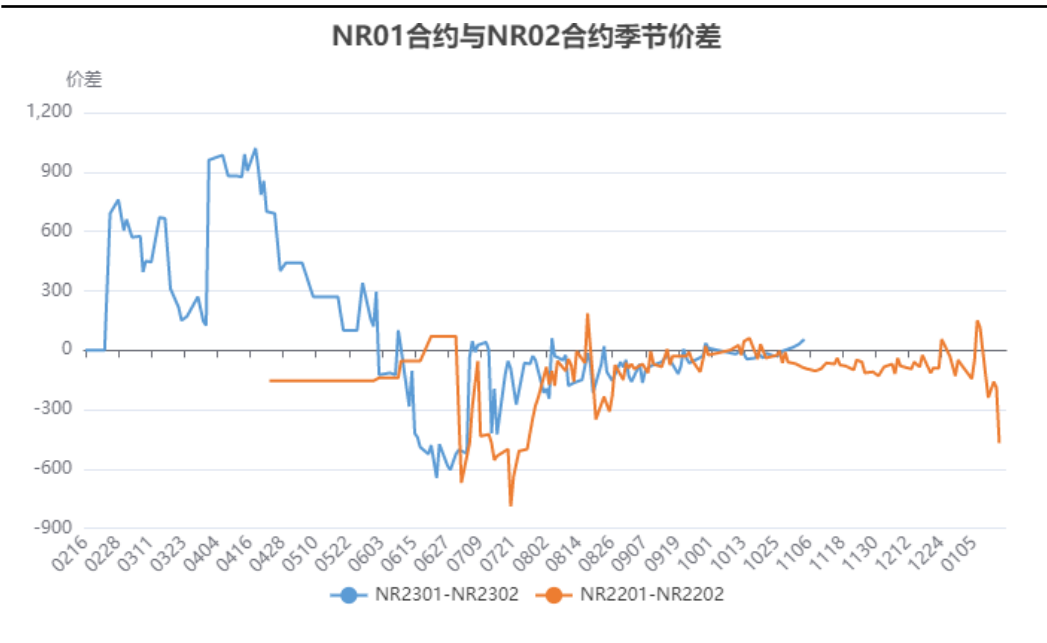
跨期价差

沪胶1-5价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶1-2价差

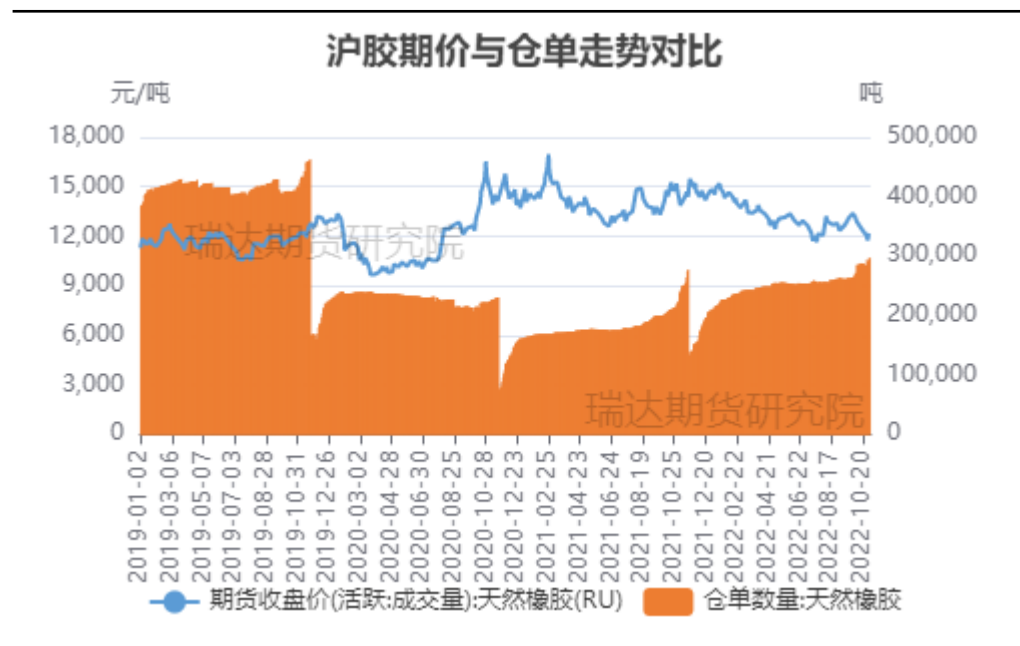


来源：上期所 瑞达期货研究院

截止11月11日，沪胶1-5价差为155，20号胶1-2价差为15。

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11月11日，沪胶仓单297570吨，较上周+350吨。仓单数量增加。

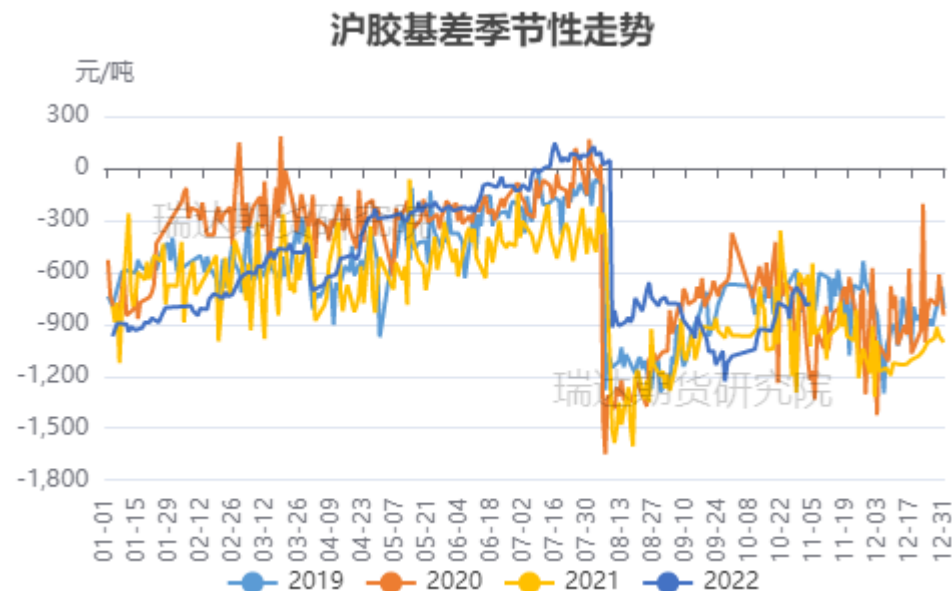
本周现货价格上涨，沪胶基差走弱

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



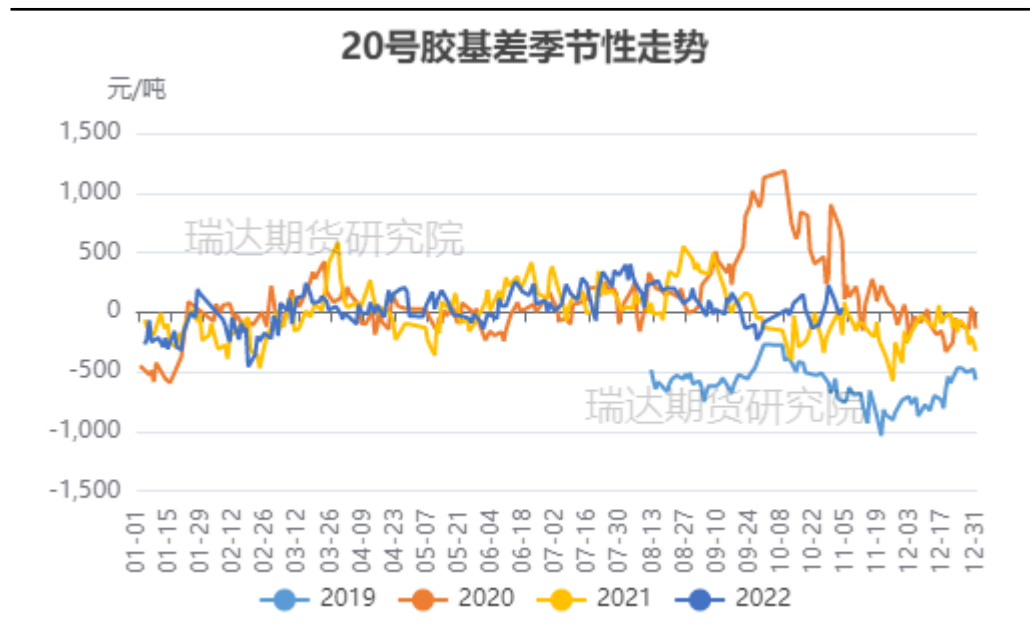
来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月10日，上海市场20年国营全乳胶报11675元/吨，较上周+275元/吨。

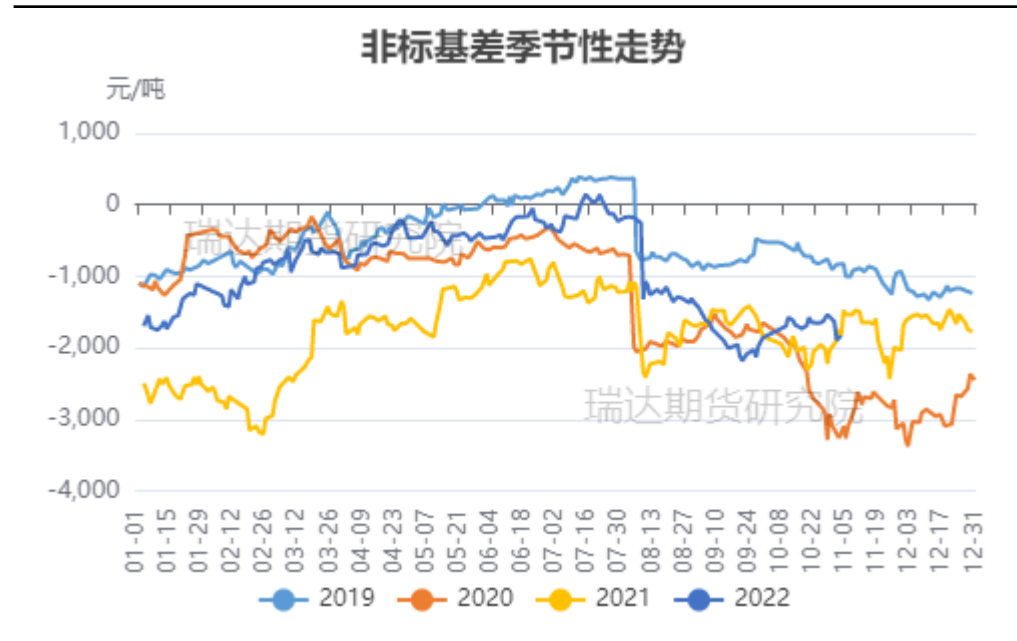
截至11月10日，沪胶基差为-850元/吨，较上周-70元/吨。

本周20号胶基差走强，非标基差走强

20号胶基差走势



非标基差走势



截至11月10日，20号胶基差为108元/吨，较上周+76元/吨。基差走强。
截至11月10日，非标基差为-1725元/吨，较上周+105元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格上涨，加工利润下降

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11月11日，泰国合艾原料市场田间胶水44（+0.4）泰铢/公斤；杯胶37.85（+0.95）泰铢/公斤。

截至11月10日，烟片胶加工利润-52.58元/吨，较上周-55.56美元/吨；标胶加工利润22.98美元/吨，较上周-46.67美元/吨。本周烟片和标胶利润下降。

国内产区原料上涨

云南原料价格走势

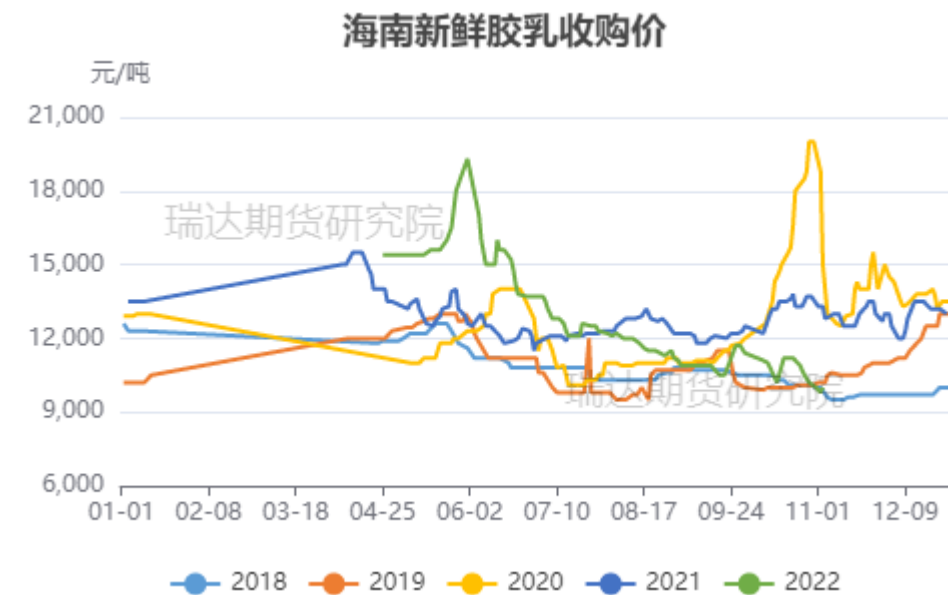


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至11月10日，云南西双版纳产区胶水价格10500元/吨，较上周+300元/吨。

截至11月10日，海南产区新鲜胶乳价格10200元/吨，较上周+200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



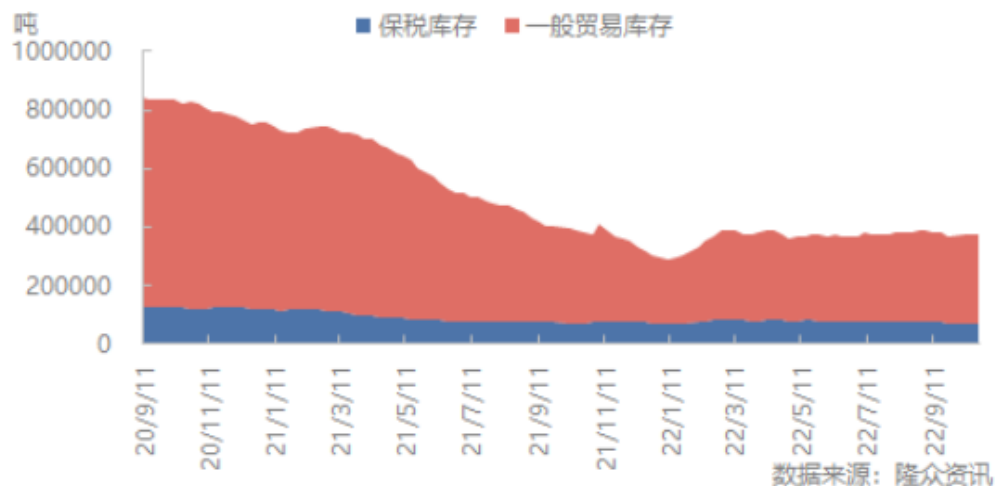
来源：wind 瑞达期货研究院

海关数据显示，2022年9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54.75万吨，环比增加12.51%，同比增加7.84%；1-9月份累计进口424.77万吨，累计同比上涨8.82%。

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

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（20221023）

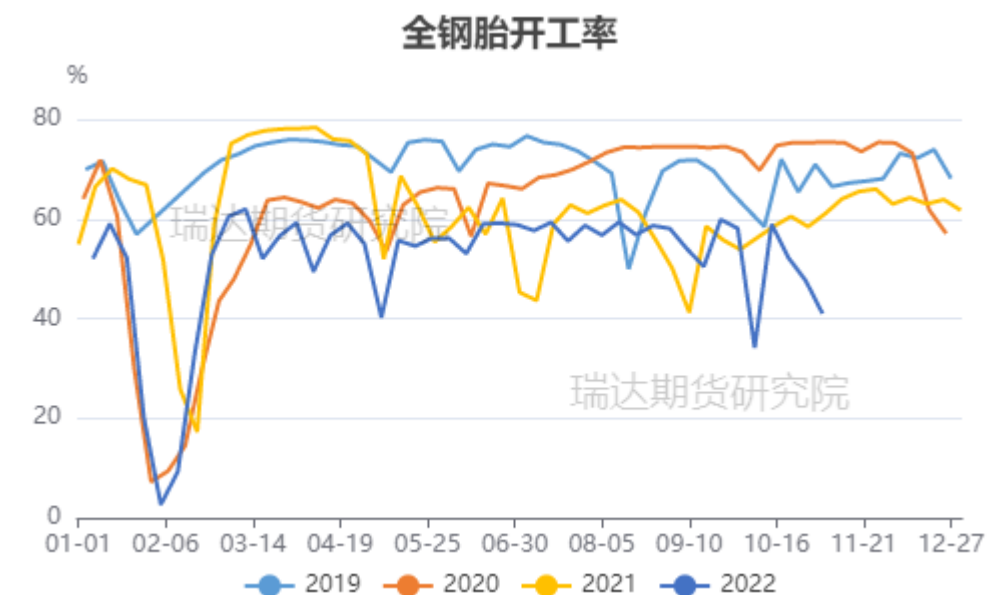


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

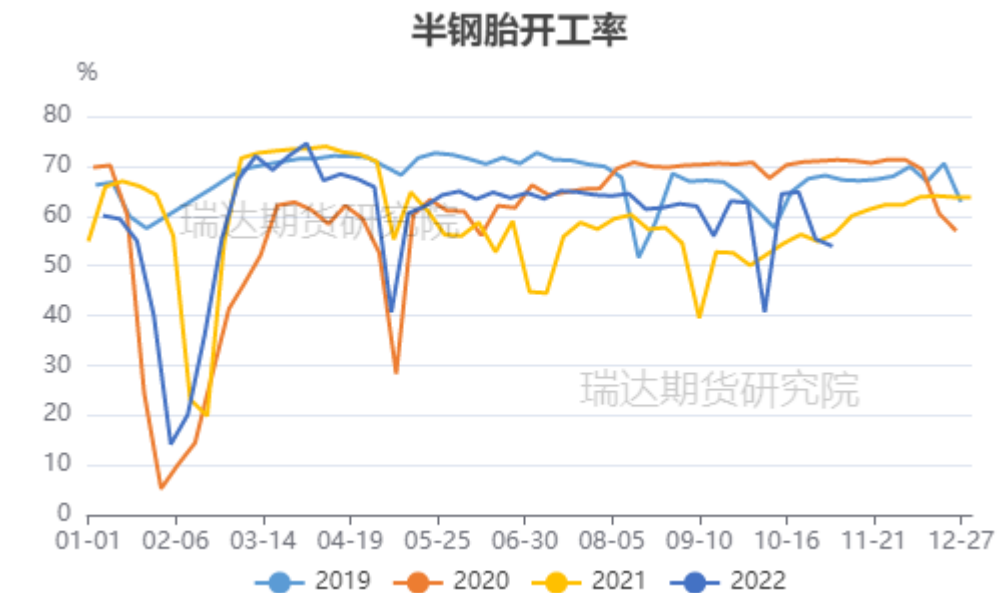
据隆众资讯统计，截至2022年11月06日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量38.02万吨，较上期增加0.24万吨，环比增幅0.65%。预计下期青岛地区保税和一般贸易库存量将小幅增加趋势，但整体量不会太大。

轮胎开工率环比提升

国内全钢胎开工率



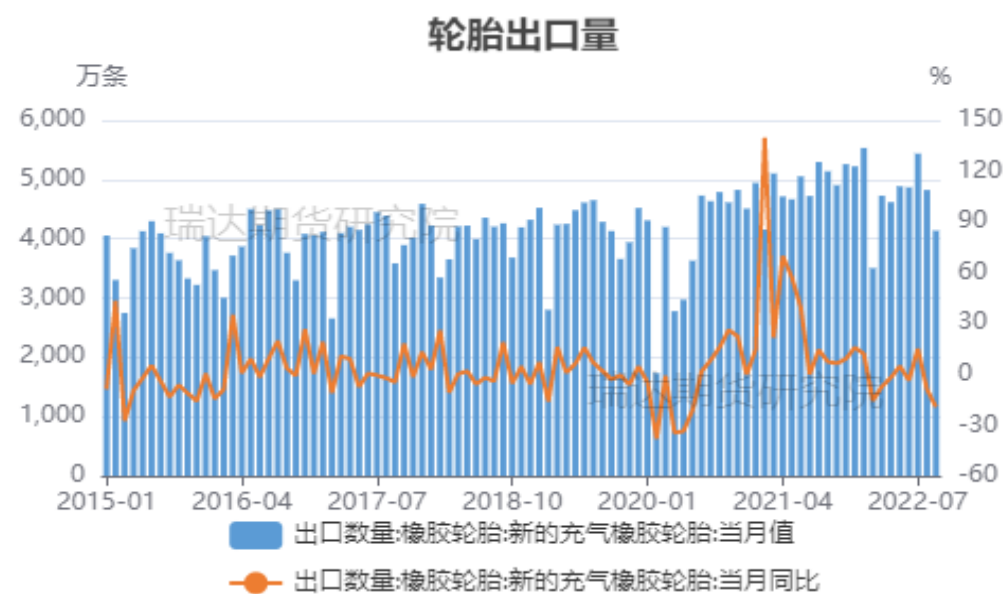
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至11月10日当周，中国半钢胎样本企业开工率为60.22%，环比+2.56%，同比-1.83%；中国全钢胎样本企业开工率为54.12%，环比+10.66%，同比-6.89%。广饶地区公共卫生事件逐步得以控制，企业陆续复工复产，拉动整体样本开工提升。

出口需求——轮胎出口量环比下降

国内轮胎出口量

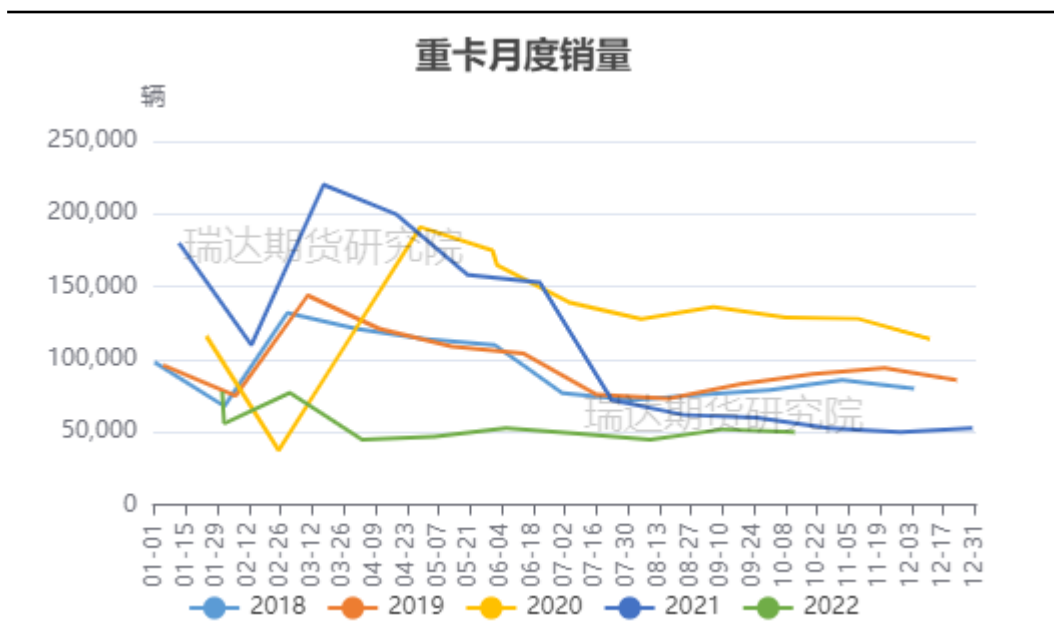


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2022年9月, 国内出口新的充气橡胶轮胎4137万条, 同比去年下降19.4%, 环比下降14.22%。

配套需求

国内重卡销量

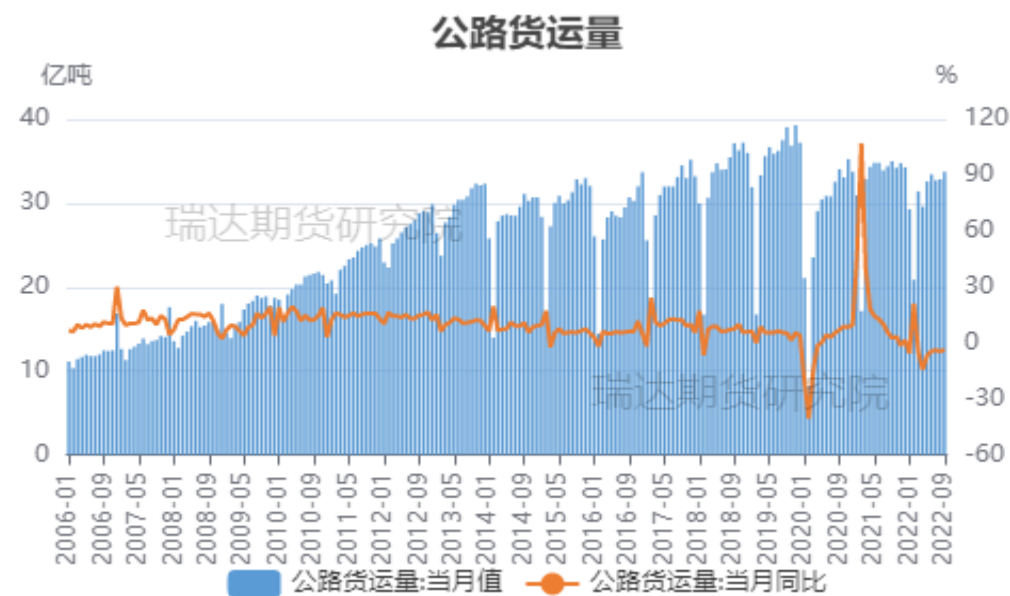


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，今年10月份，我国重卡市场大约销售5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比今年9月下降3%，比上年同期的5.35万辆下降6%，净减少约3500辆。

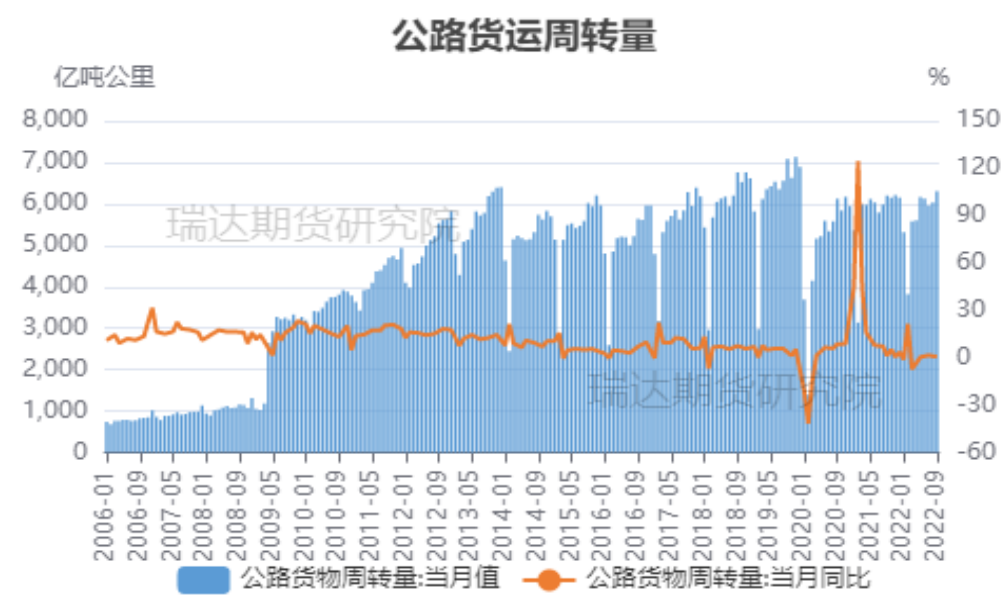
替换需求

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9月, 国内公路货运量在33.75亿吨, 环比增加2.59%, 同比减少3.43%; 9月公路货物周转量为6306.53亿吨/公里, 环比增加4.53%, 同比增加0.68%。9月公路货运量同、环比增加, 终端货运逐步回暖。

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。