

「2022.10.14」

天然橡胶市场周报

供需格局尚未实质好转 期价或呈区间震荡

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震荡下行，疲态尽显。宏观面国际原油连续下跌，市场对全球经济衰退的担忧情绪加剧，伴随国内公共卫生事件多点散发，多重利空拖拽胶价下行。
- ◆ 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。国内产区降雨减少，对割胶工作的影响不大，但公共卫生事件影响下，割胶工作及工厂生产节奏受限。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，“国庆”期间检修企业开工逐步提升，部分企业恢复至高位水平，本周轮胎企业开工率环比大幅回升，但山东东营地区个别样本企业周内安排检修将限制开工提升幅度。另外，轮胎企业成品库存继续增加，预计后期厂家更多的是选择控制排产及库存量。当前海外需求无明显起色，多地公共卫生事件持续扰动，物流运输等受限，需要持续关注。ru2301合约短期建议在12700-12950区间交易。
- ◆ 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-2.32%；20号胶周度-2.6%。

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

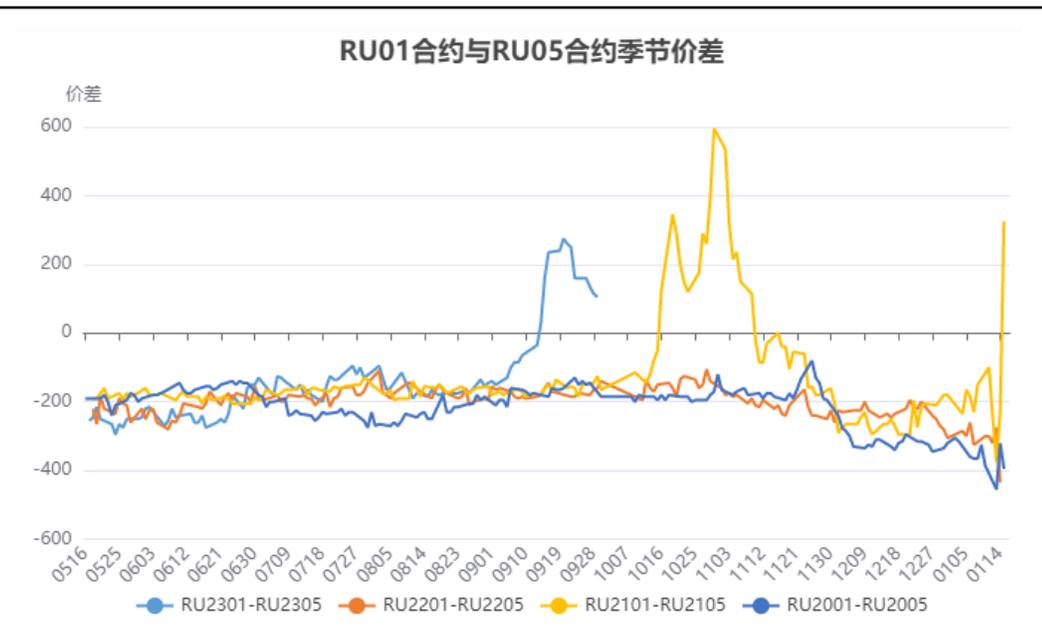


来源：上期所 瑞达期货研究院

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。

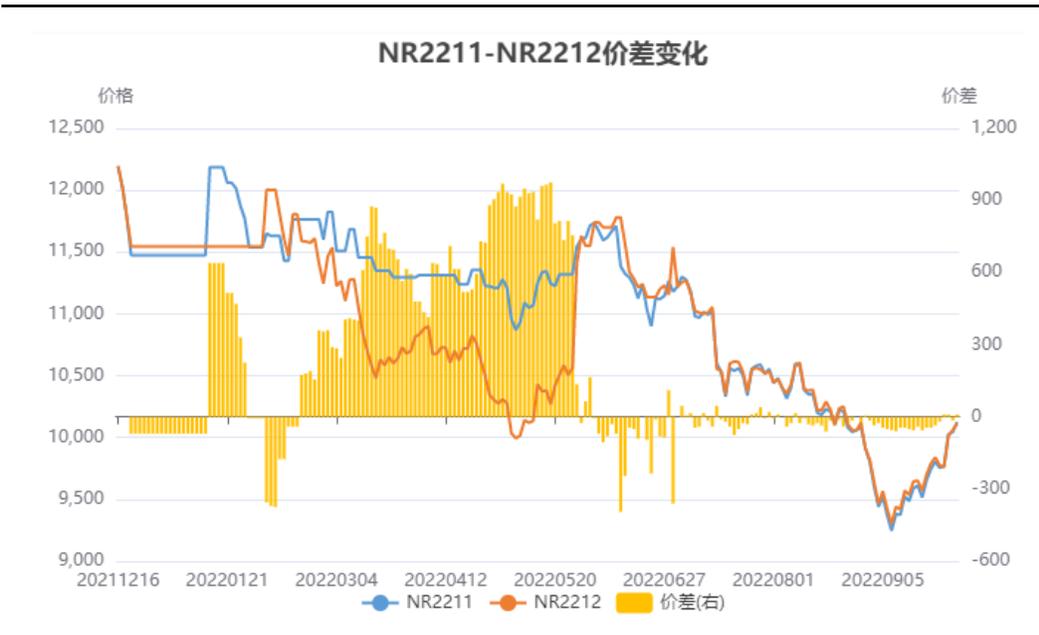
跨期价差

沪胶1-5价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶11-12价差

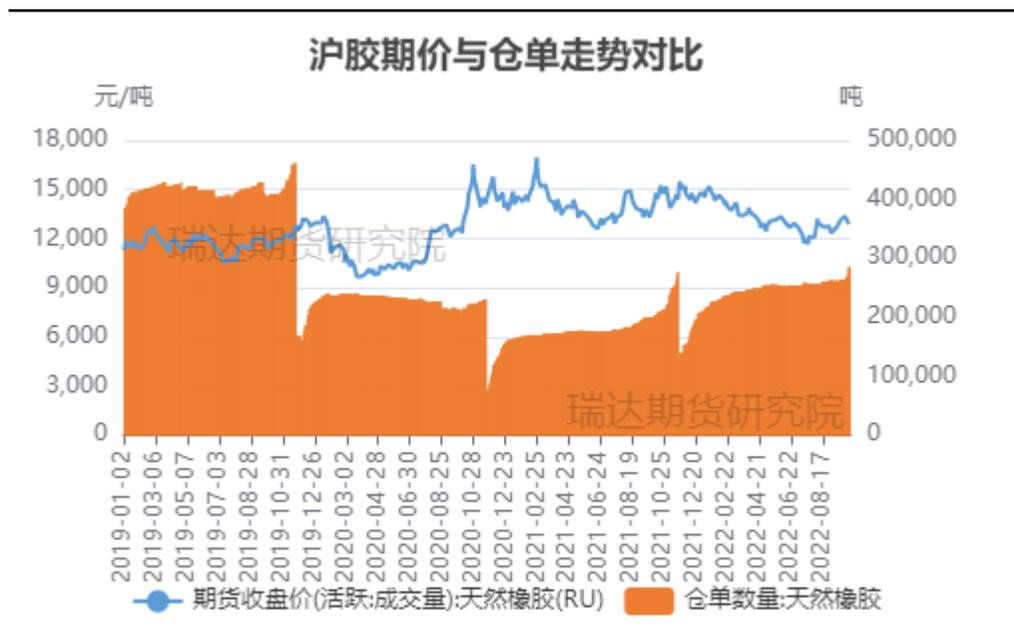


来源：上期所 瑞达期货研究院

截止10月14日，沪胶1-5价差为-45，20号胶12-1价差为-20。

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13日，沪胶仓单285410吨，较上周+14490吨。仓单数量增加。

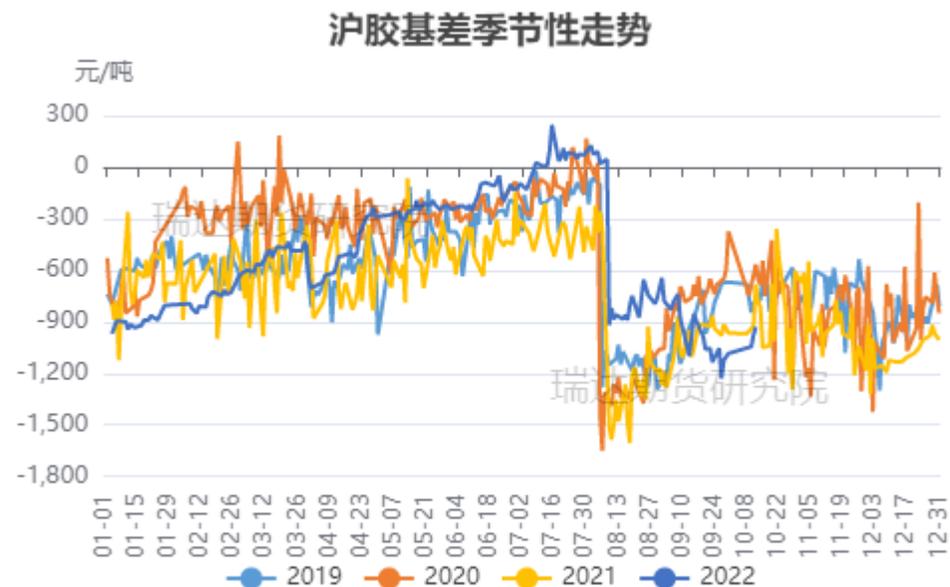
本周现货价格下跌，沪胶基差走强

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



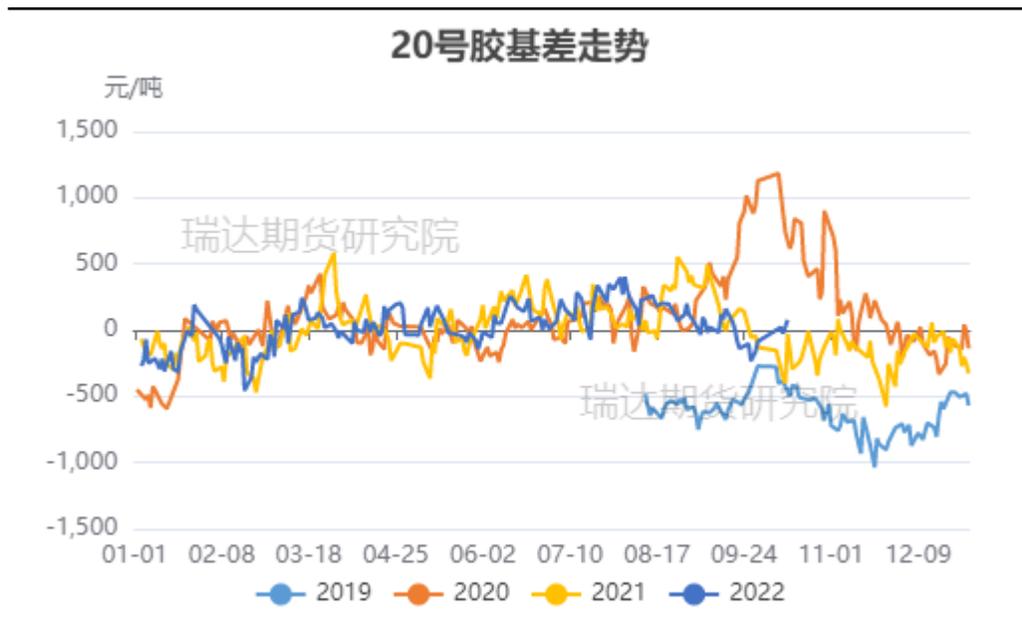
来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月13日，上海市场20年国营全乳胶报11900元/吨，较上周-250元/吨。

截至10月13日，沪胶基差为-915元/吨，较上周+220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10月13日，20号胶基差为77元/吨，较上周+238元/吨。基差走强。
截至10月13日，非标基差为-1615元/吨，较上周+335元/吨。非标基差走强。

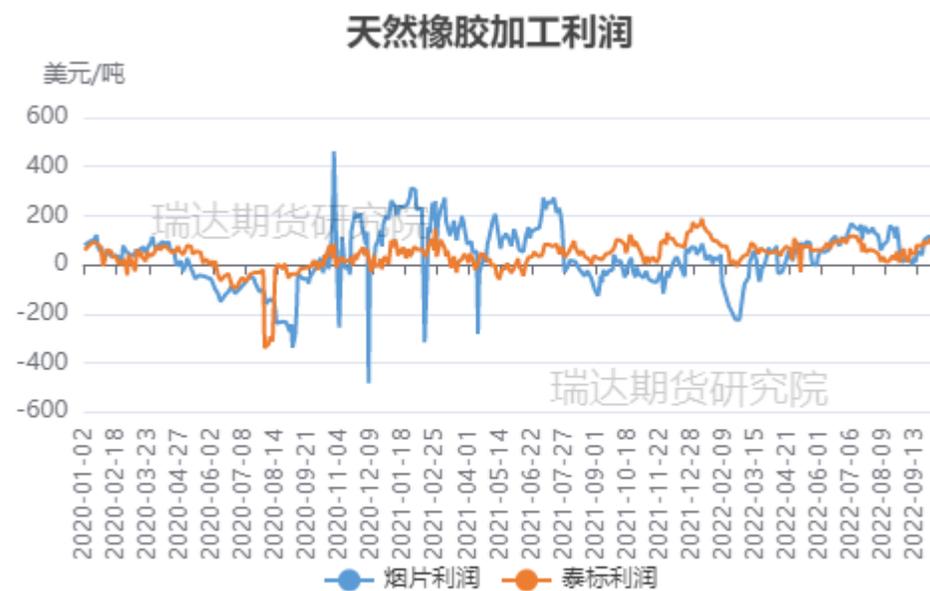
泰国合艾原料上涨，加工利润下降

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10月14日，泰国合艾原料市场田间胶水46.7 (+1) 泰铢/公斤；杯胶42.35 (+1.05) 泰铢/公斤。

截至10月13日，烟片胶加工利润37.35元/吨，较上周-68.23美元/吨；标胶加工利润36.55美元/吨，较上周-57.12美元/吨。本周烟片和标胶利润下降。

国内产区原料下跌

云南原料价格走势

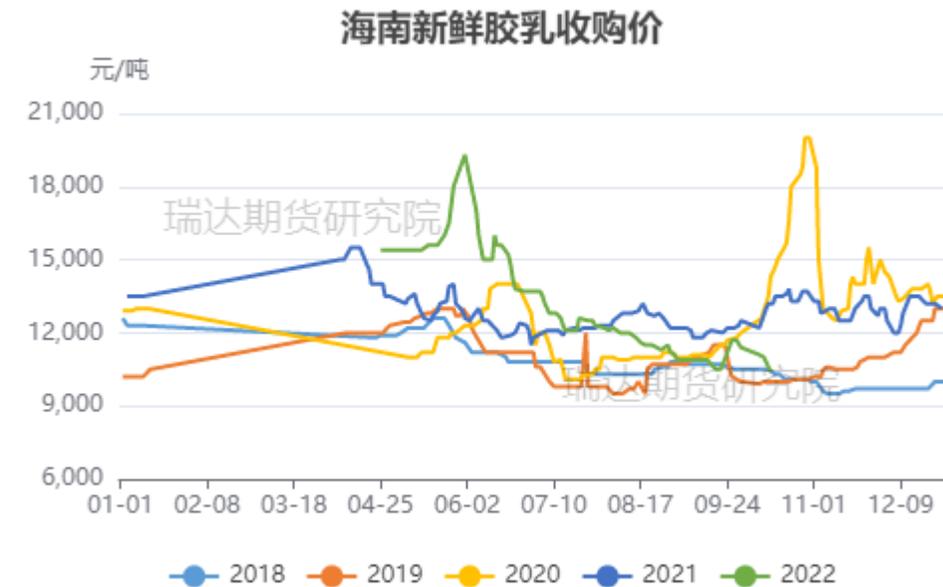


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至10月13日，云南西双版纳产区胶水价格11150元/吨，较上周-200元/吨。

截至10月13日，海南产区新鲜胶乳价格10400元/吨，较上周-1000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

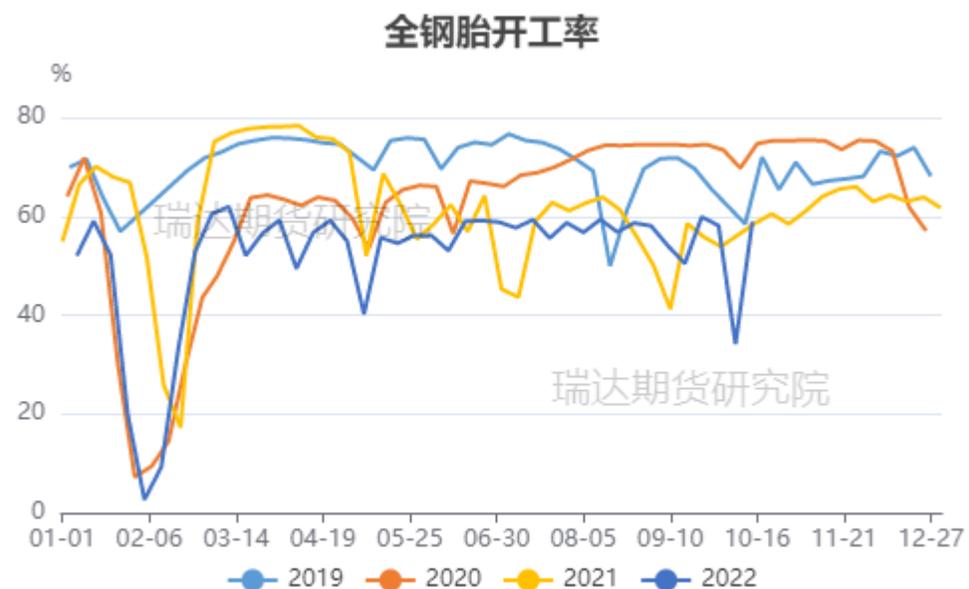


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

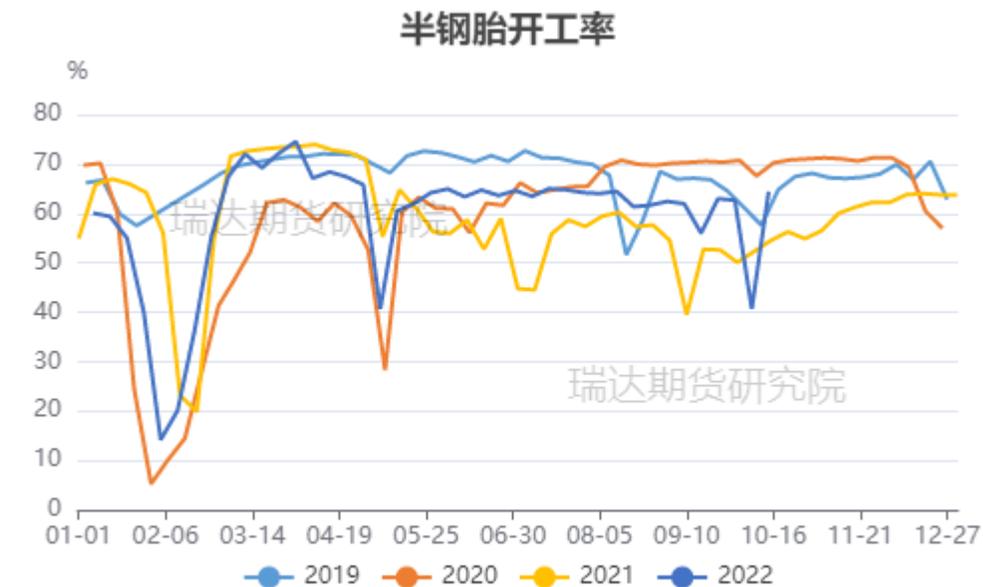
据隆众资讯统计，截至2022年10月9日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量37.24万吨，较上期增加0.28万吨，环比增幅0.76%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率5.18个百分点，下降1.9个百分点；出库率3.35个百分点，较上期降1个百分点；一般贸易仓库入库率8.8个百分点，出库率6.2个百分点。

轮胎开工率环比上涨

国内全钢胎开工率



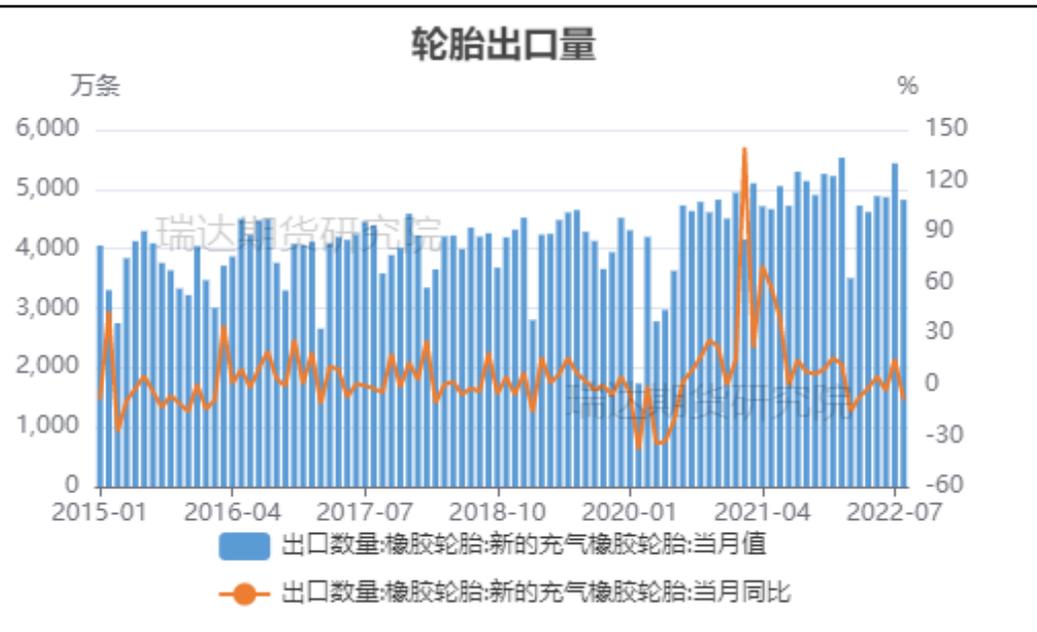
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至10月13日当周，中国半钢胎样本企业开工率为62.05%，环比上周+20.02%，同比+3.87%；中国全钢胎样本企业开工率为58.55%，环比上周+20.90%，同比+1.86%。周内“国庆”期间检修企业开工逐步提升，部分企业恢复至高位水平。

出口需求——轮胎出口量环比增加

国内轮胎出口量

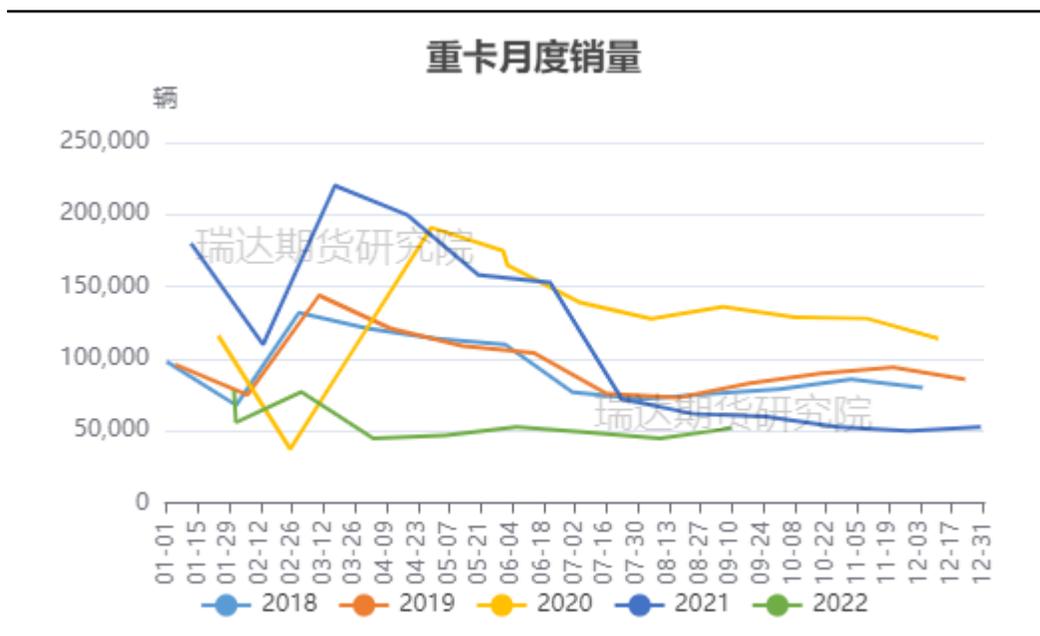


来源: wind 瑞达期货研究院

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

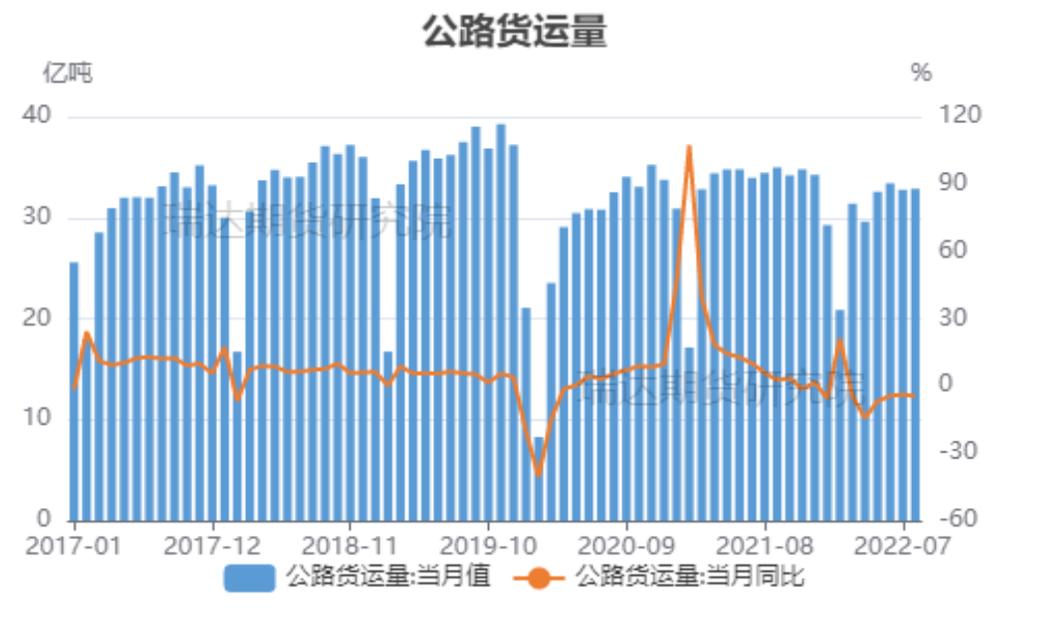


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

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。

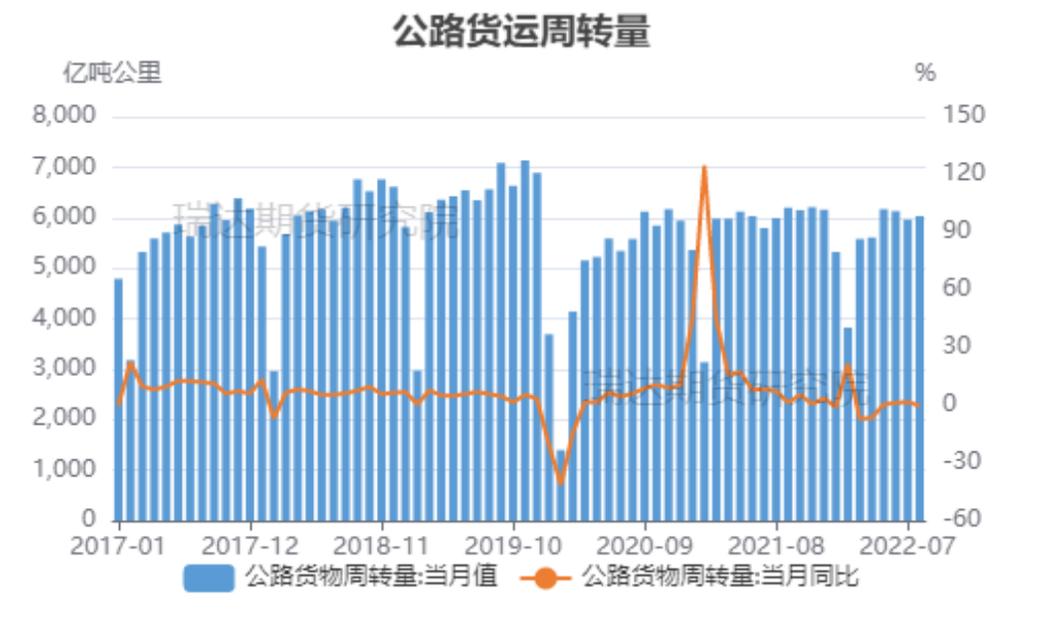
替换需求

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14日，橡胶期权20日波动率在18.92%，较上周同期+0.39%；40日波动率在16.62%，较上周同期-4.23%；60日波动率在21.52%，较上周同期-0.94%。

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。