

「2022.12.2」

天然橡胶市场周报

回归基本面 期价震荡运行

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震荡上行 观望情绪升温。国产胶方面现货市场持货方出货积极性较好，买盘接货氛围较淡，多为套利盘接货，下游工厂刚需采货，实单成交较少。进口胶市场交投冷清，看涨情绪升温，观望气氛发酵。进口美金胶市场交投较人民币市场偏弱势，持货商出货积极性不高，终端工厂刚需采买，整体成交量寡淡。
- ◆ 近期东南亚主产区整体降雨量减少，对割胶工作影响减弱。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，全乳与浓乳价差维持低位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下降，个别企业安排检修，另外部分企业库存压力加大而适度降幅，拖拽样本开工率走低。随着检修逐步结束，企业开工率或小幅提升，但内外销订单量偏弱，预计开工率提升空间有限。ru2305合约短期建议在12700-13150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



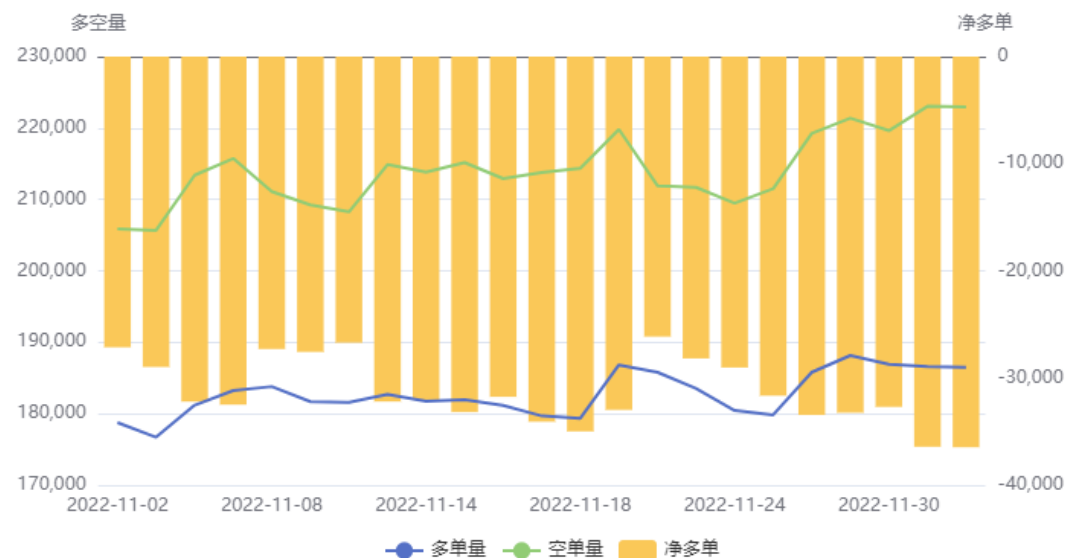
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+1.69%；20号胶周度+3.53%。

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

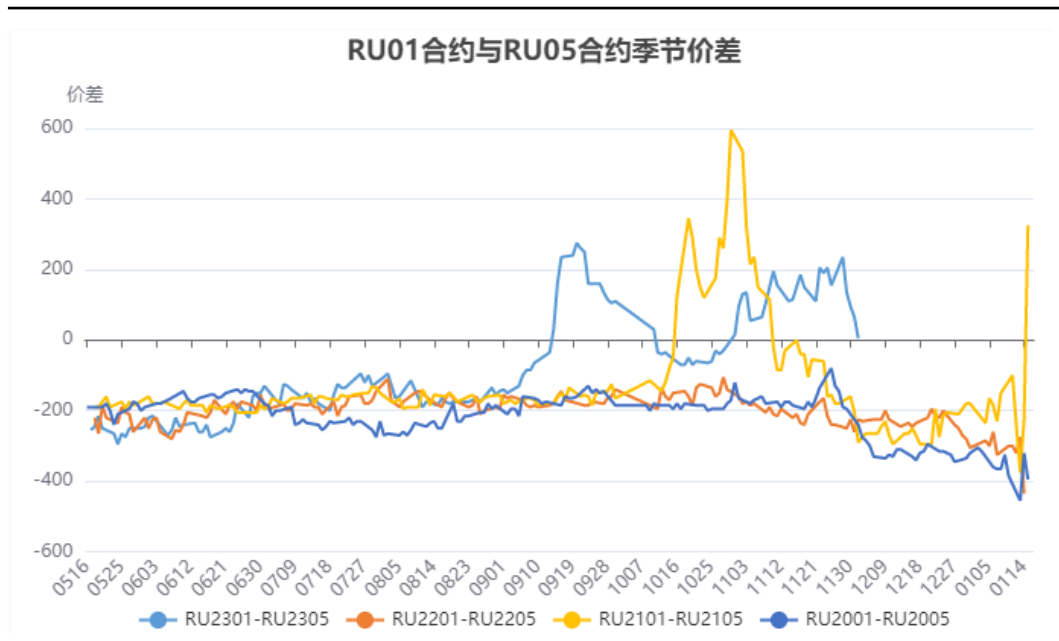


来源：上期所 瑞达期货研究院

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。

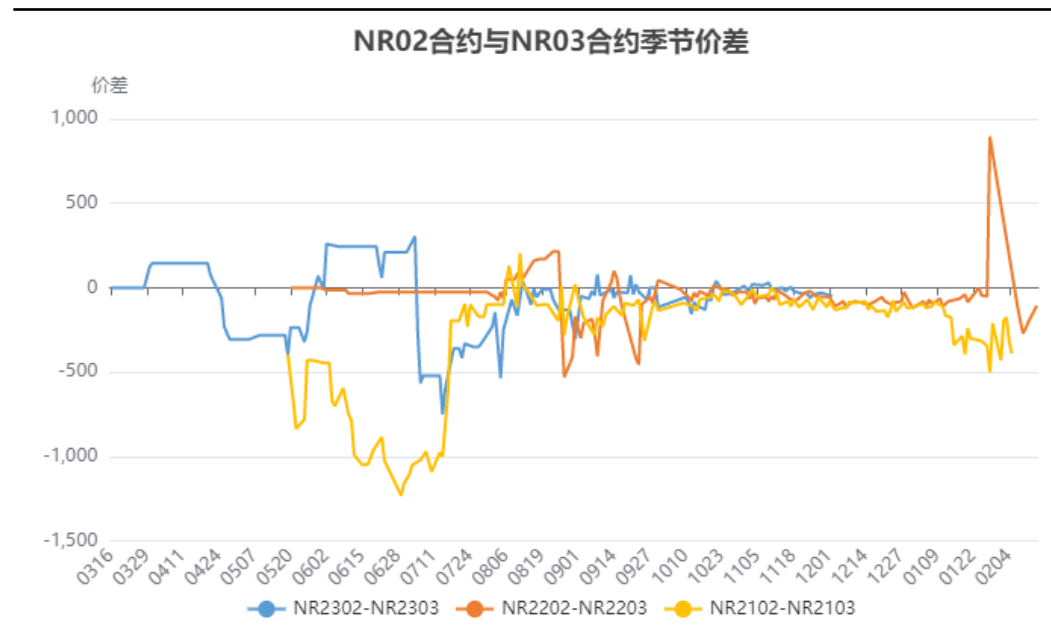
跨期价差

沪胶1-5价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶2-3价差

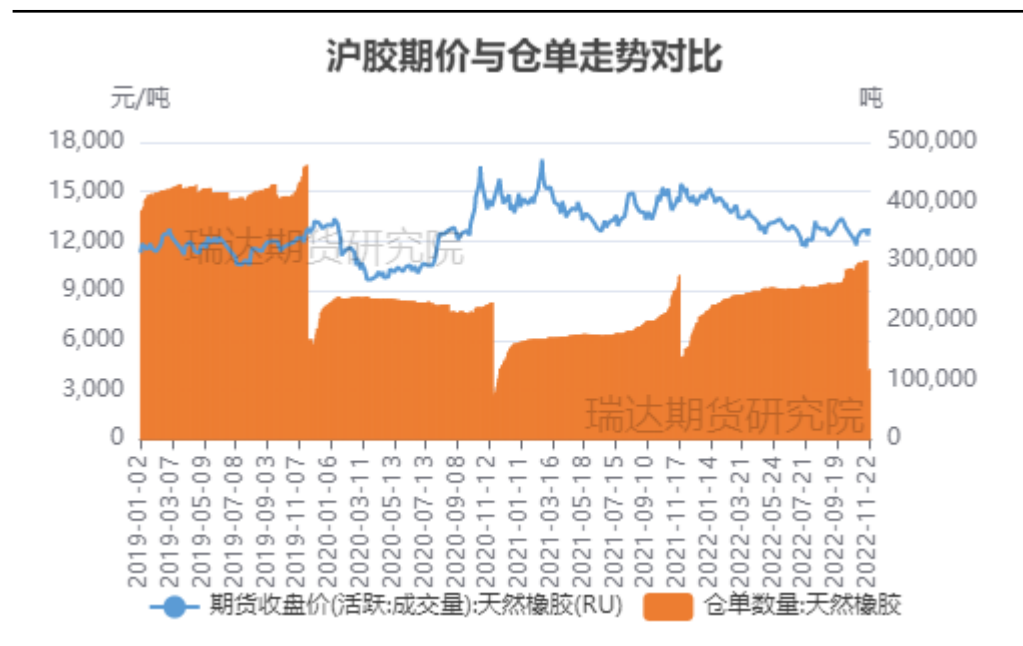


来源：上期所 瑞达期货研究院

截止12月2日，沪胶1-5价差为5，20号胶2-3价差为-50。

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1日，沪胶仓单124120吨，较上周+3690吨。仓单数量增加。

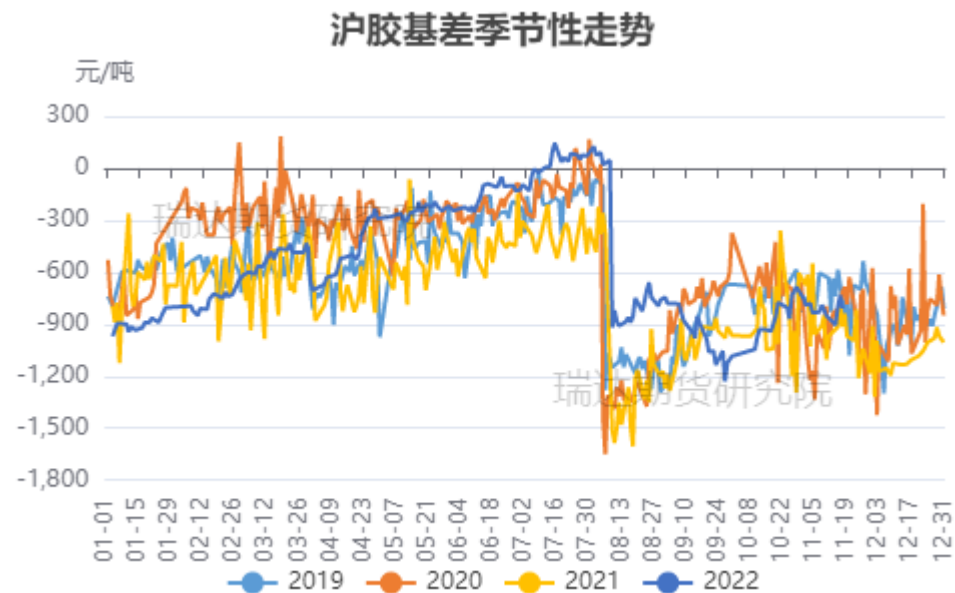
本周现货价格上涨，沪胶基差走强

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



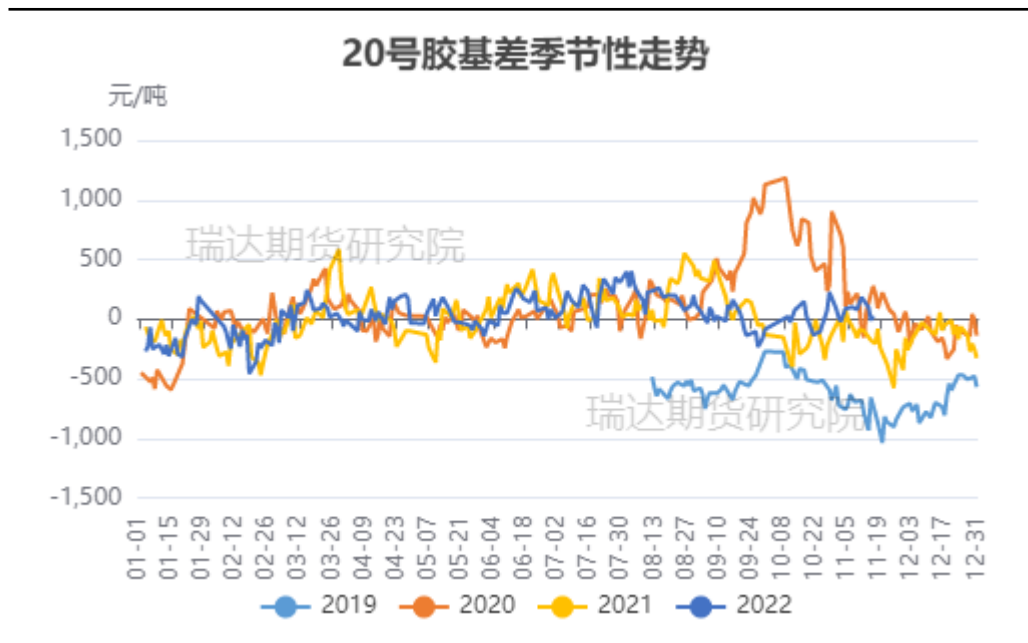
来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月1日，上海市场20年国营全乳胶报12275元/吨，较上周+150元/吨。

截至12月1日，沪胶基差为-595元/吨，较上周+35元/吨。

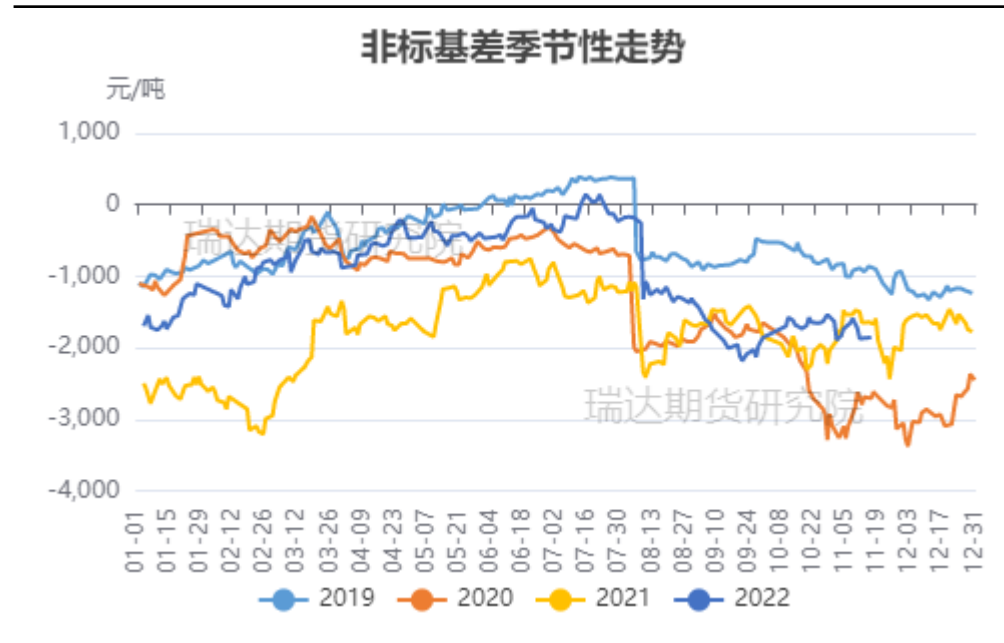
本周20号胶基差走弱，非标基差走强

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12月1日，20号胶基差为49元/吨，较上周-1元/吨。基差走弱。
截至12月1日，非标基差为-1980元/吨，较上周+75元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格小幅上涨，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2日，泰国合艾原料市场田间胶水44.1 (+0) 泰铢/公斤；杯胶38.9 (+0.85) 泰铢/公斤。

截至12月1日，烟片胶加工利润17元/吨，较上周+12.63美元/吨；标胶加工利润31.43美元/吨，较上-2.85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

截至11月29日，云南西双版纳产区胶水价格11000元/吨，较上周+0元/吨。

截至12月1日，海南产区新鲜胶乳价格11300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

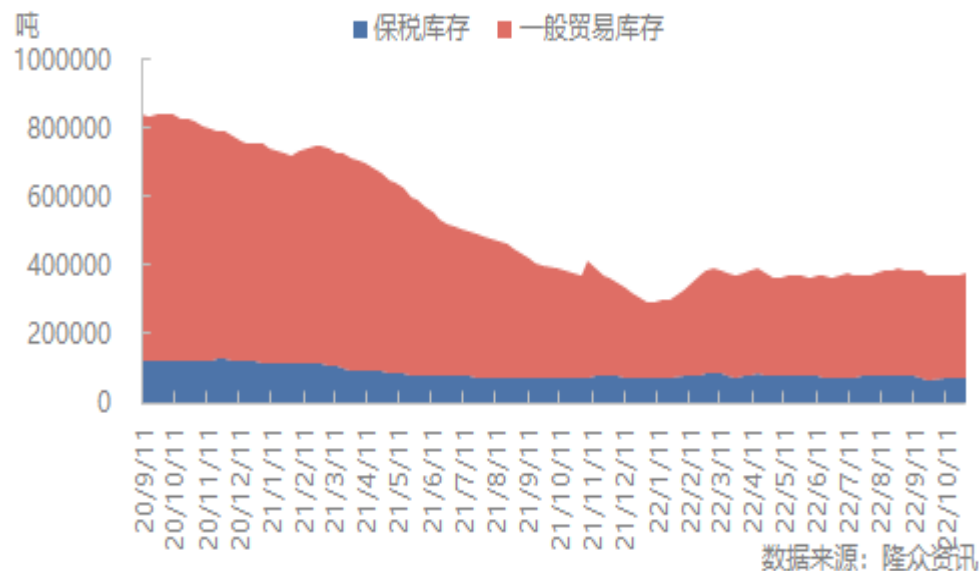


来源: wind 瑞达期货研究院

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

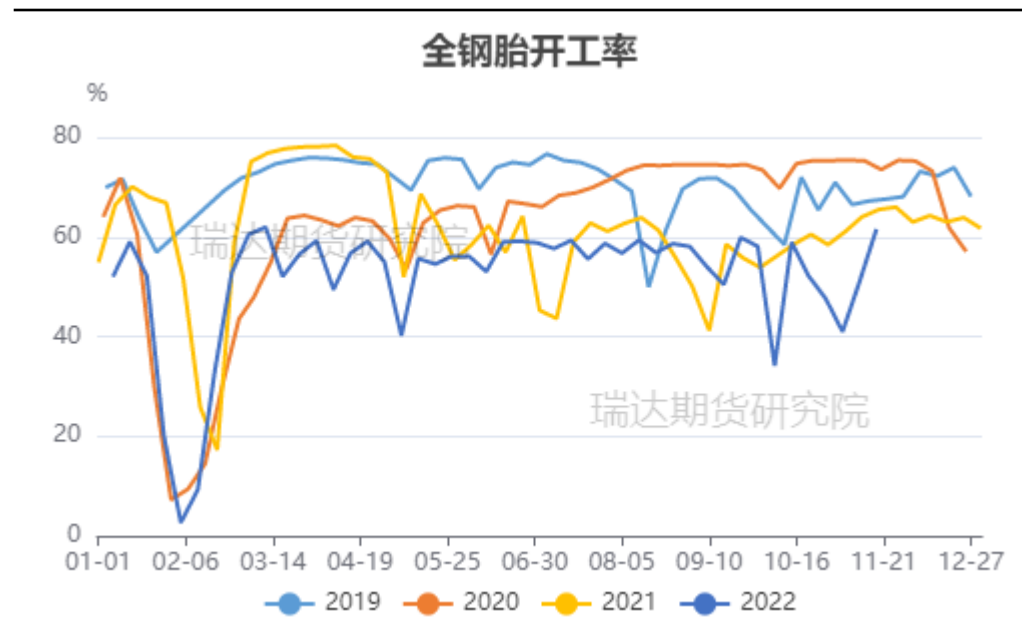


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2022年11月27日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量40.69万吨，较上期增加1.38万吨，环比增幅3.52%。保税区库存环比上周小幅增加1.26%，一般贸易库存环比上周增加4.03%，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率3.32百分点；出库率2.29百分点；一般贸易仓库入库率9.1个百分点，出库率5.57个百分点。在基本面没有实质性改善的情况下，预计本周保税区库存整体小幅增加。

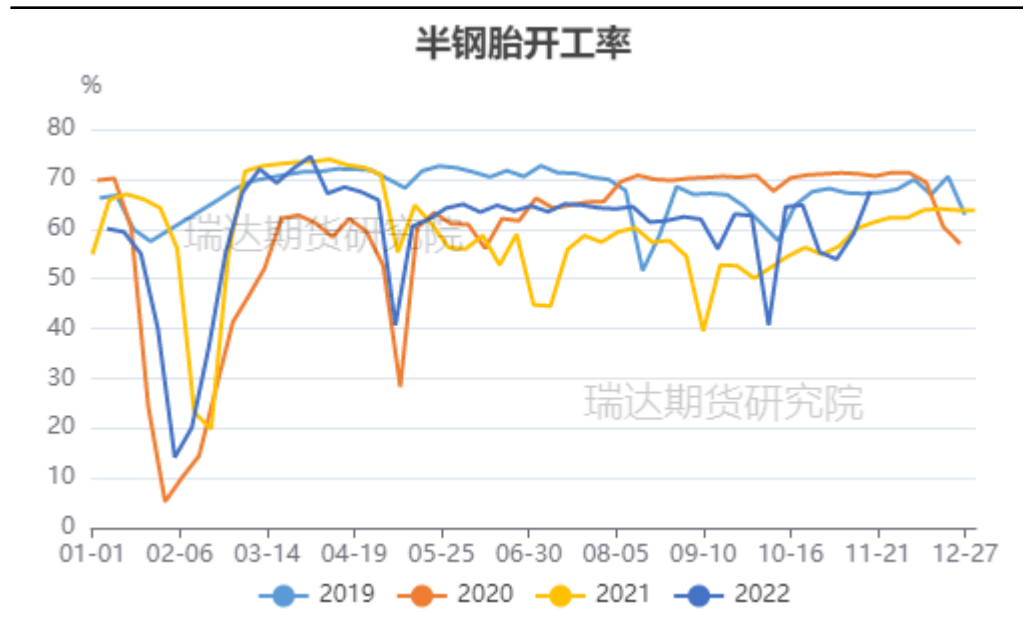
轮胎开工率环比下降

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

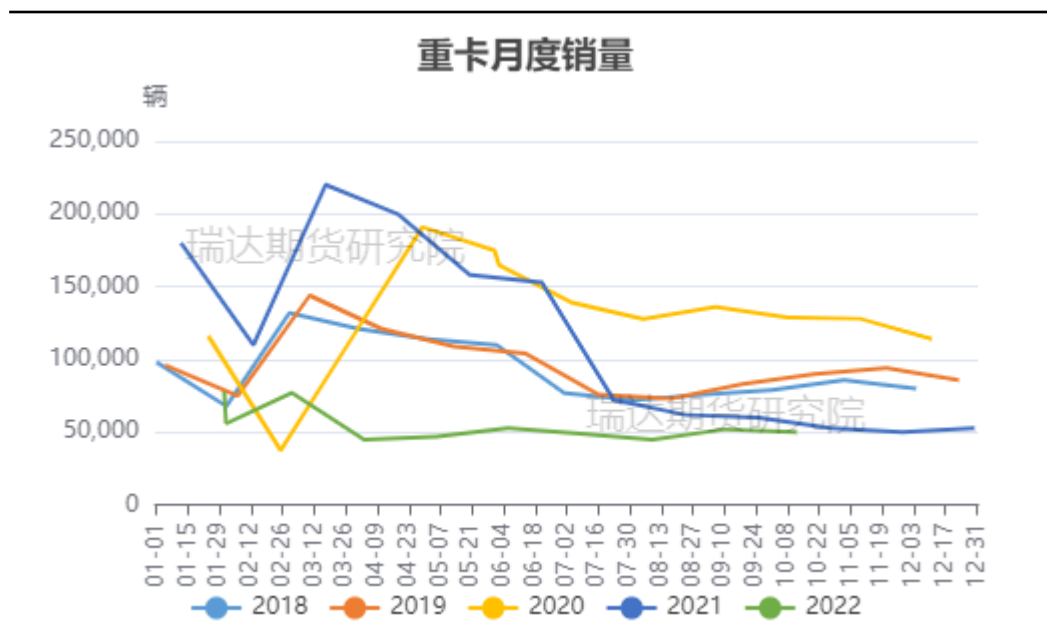


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至12月1日当周,中国半钢胎样本企业开工率为65.41%,环比-3.24%,同比+1.11%;中国全钢胎样本企业开工率为62.57%,环比-3.03%,同比-1.42%。山东地区部分企业响应当地防控要求存停减产现象,另外部分样本企业库存压力加大而适度降幅,拖累样本开工率走低。随着检修逐步结束,开工率或小幅提升,但空间有限。

配套需求

国内重卡销量

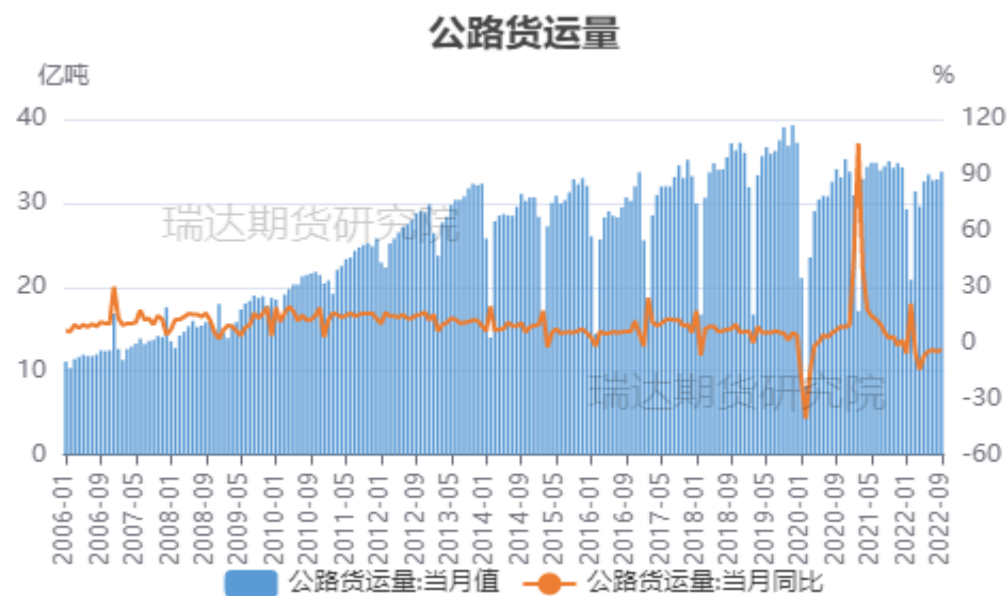


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

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。

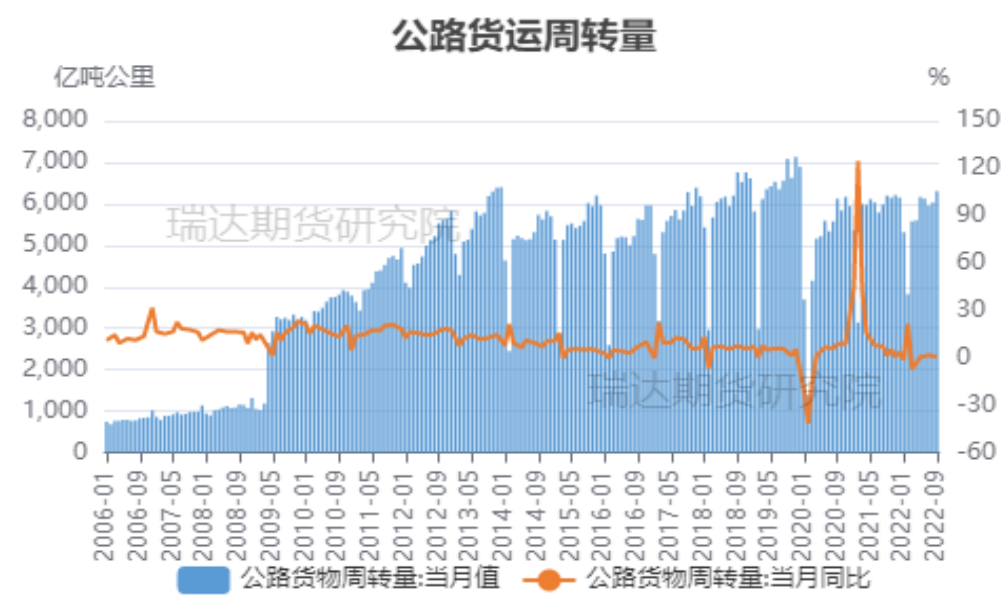
替换需求

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。