

「2022.11.04」

天然橡胶市场周报

政策预期影响 期价探低回升

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探底回升，震荡上行，持货方出货积极性较好，买盘采购氛围一般，总体成交较为清淡。进口胶市场交投氛围略显偏强走势，市场报盘活跃度提高，报盘上涨，询盘增多，贸易商买盘情绪增加，实单成交量逐渐跟进。
- ◆ 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，主产区产出快速上量，市场对原料收购价格走弱担忧有所升温。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继续下降，因公共卫生事件影响，广饶地区停工限产企业开工尚未恢复。多地区公共卫生事件反复，居民出行减少，半钢胎替换需求平淡，轮胎企业成品库存居高不下，预计后期厂家更多的是选择控制排产及库存量。国内部分地区有放松公共卫生事件政策的传闻支撑了部分大宗商品走偏强预期，ru2301合约短期测试12470附近压力，关注政策动向，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



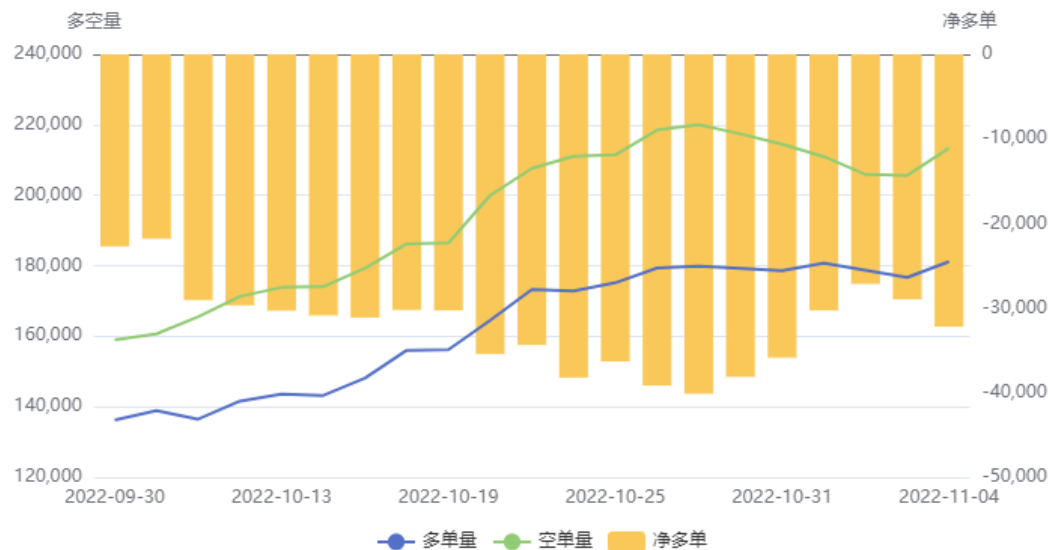
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+3.8%；20号胶周度+6.51%。

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



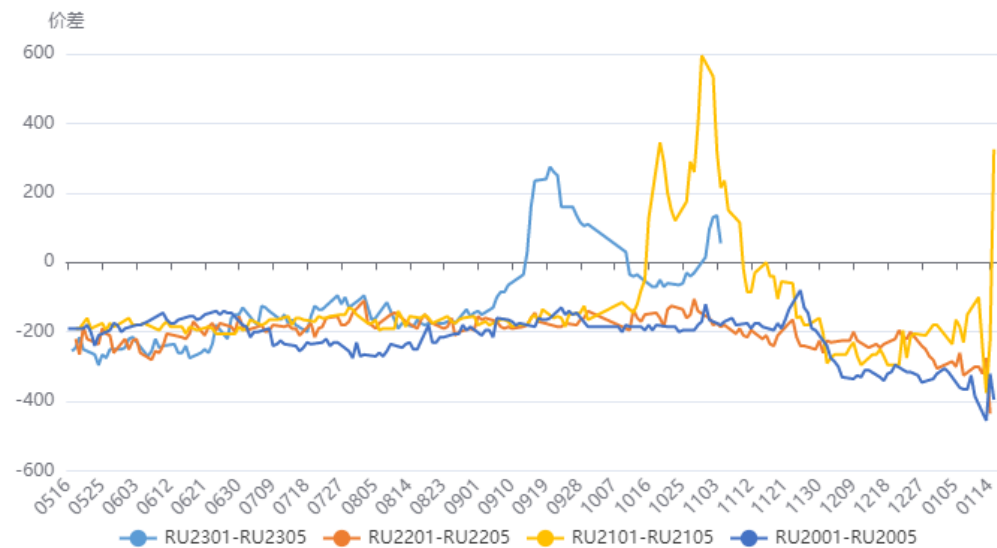
来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单较上周减少，悲观气氛有所缓和。

跨期价差

沪胶1-5价差

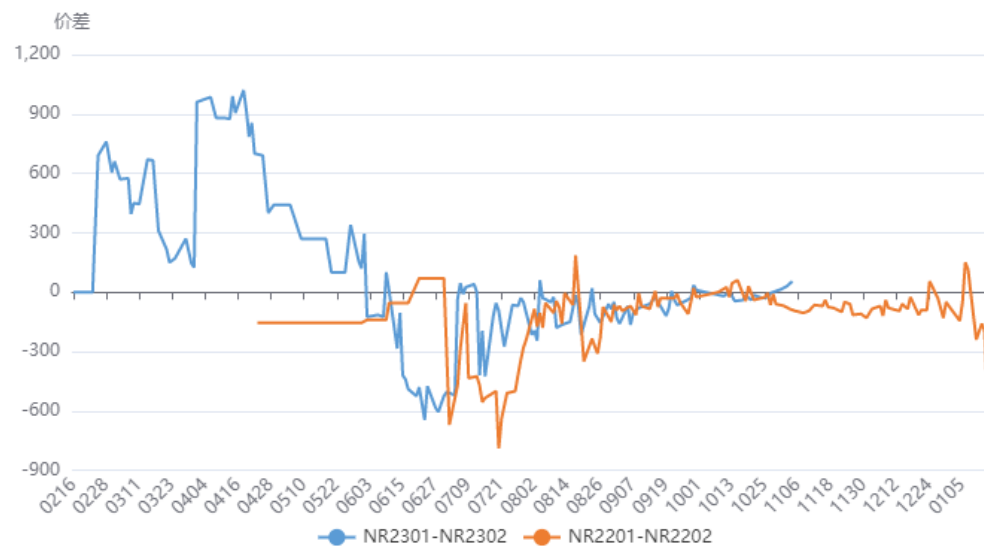
RU01合约与RU05合约季节价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶1-2价差

NR01合约与NR02合约季节价差

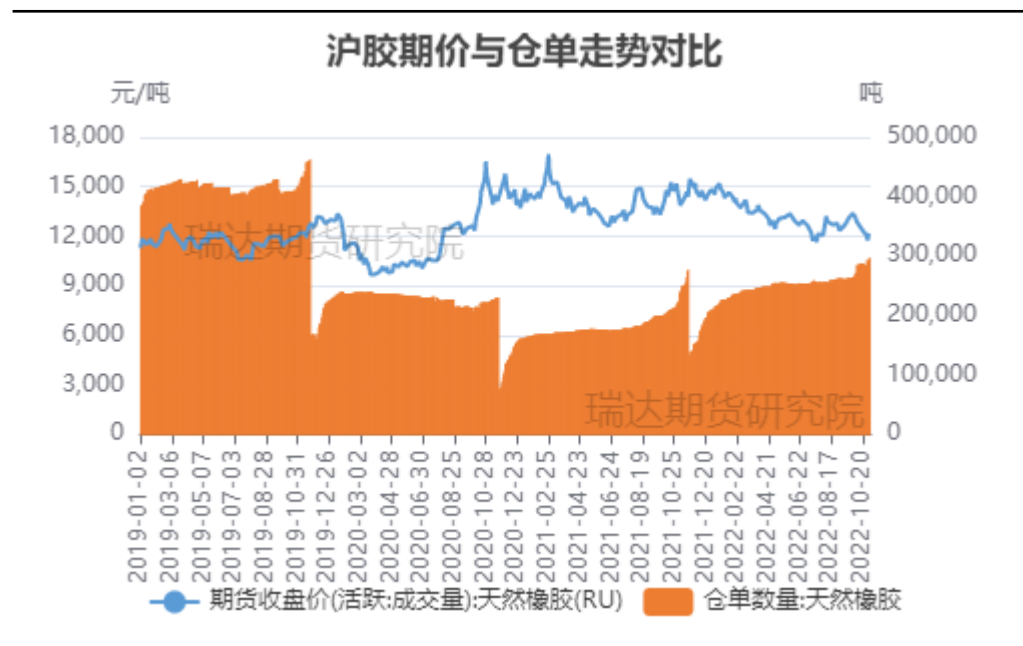


来源：上期所 瑞达期货研究院

截止11月4日，沪胶1-5价差为55，20号胶1-2价差为55。

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3日，沪胶仓单297220吨，较上周+5200吨。仓单数量增加。

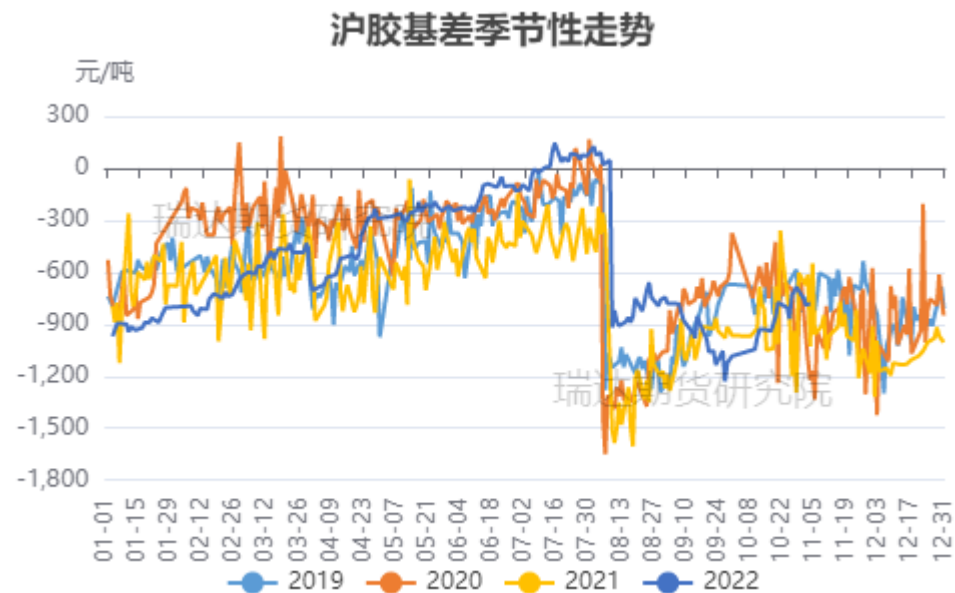
本周现货价格上涨，沪胶基差走弱

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



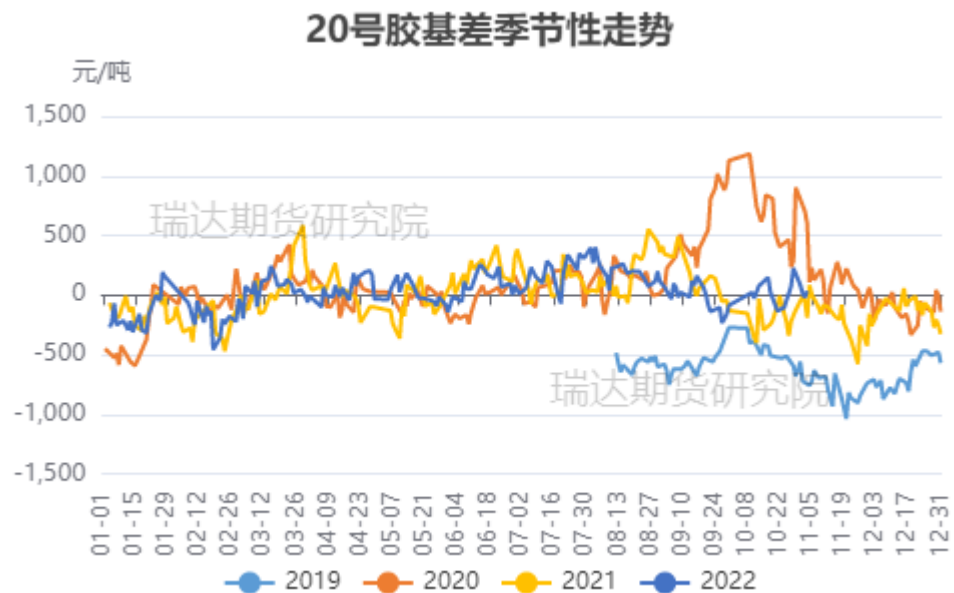
来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月3日，上海市场20年国营全乳胶报11400元/吨，较上周+100元/吨。

截至11月3日，沪胶基差为-780元/吨，较上周-25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11月3日，20号胶基差为32元/吨，较上周-39元/吨。基差走弱。
截至11月3日，非标基差为-1830元/吨，较上周-185元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格下跌，加工利润上涨

合艾原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至11月4日，泰国合艾原料市场田间胶水43.6 (-3.7) 泰铢/公斤；杯胶36.9 (-2.85) 泰铢/公斤。

截至11月3日，烟片胶加工利润2.95元/吨，较上周+48.25美元/吨；标胶加工利润71.58美元/吨，较上周+58.2美元/吨。本周烟片和标胶利润上涨。

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

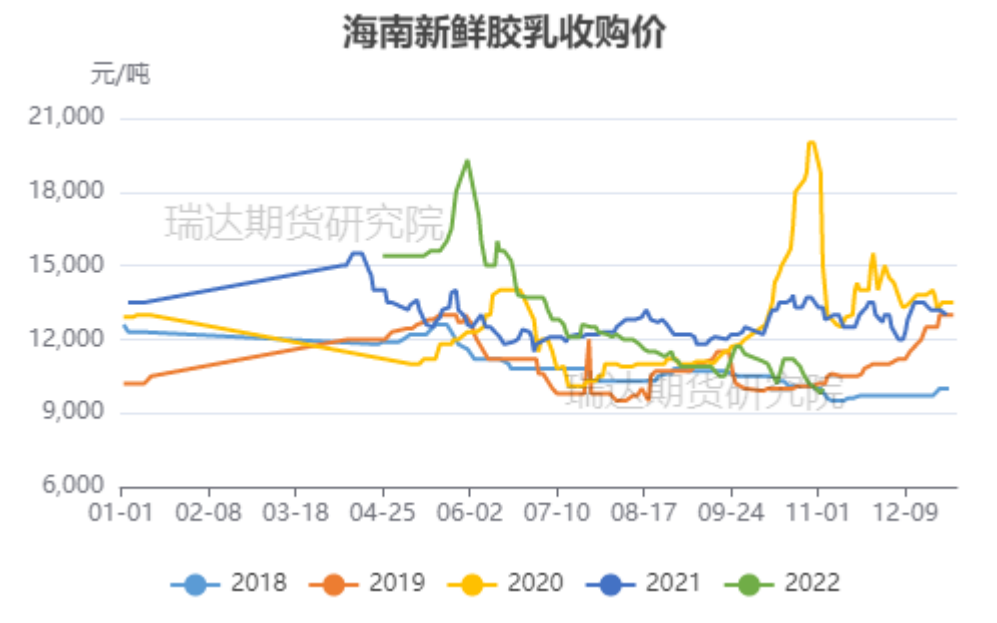


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至11月3日，云南西双版纳产区胶水价格10200元/吨，较上周-250元/吨。

截至11月3日，海南产区新鲜胶乳价格10000元/吨，较上周-500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



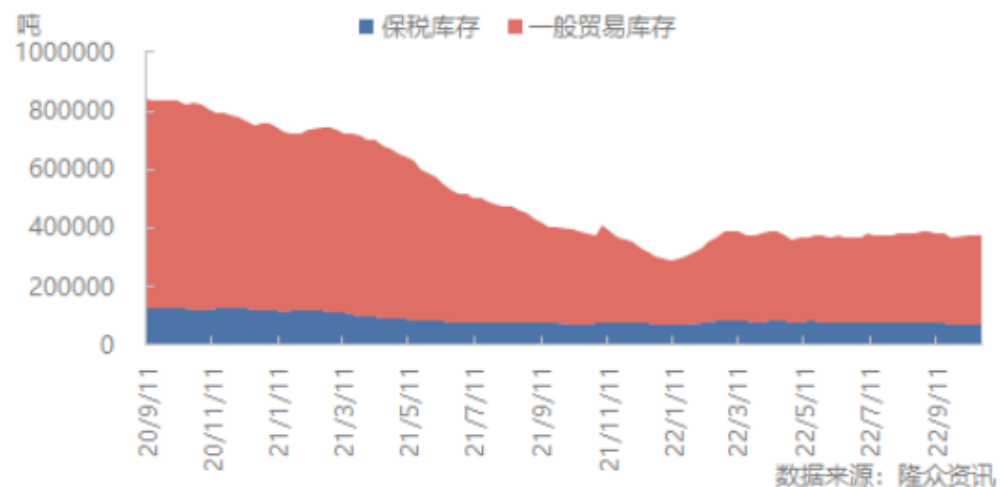
来源: wind 瑞达期货研究院

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）

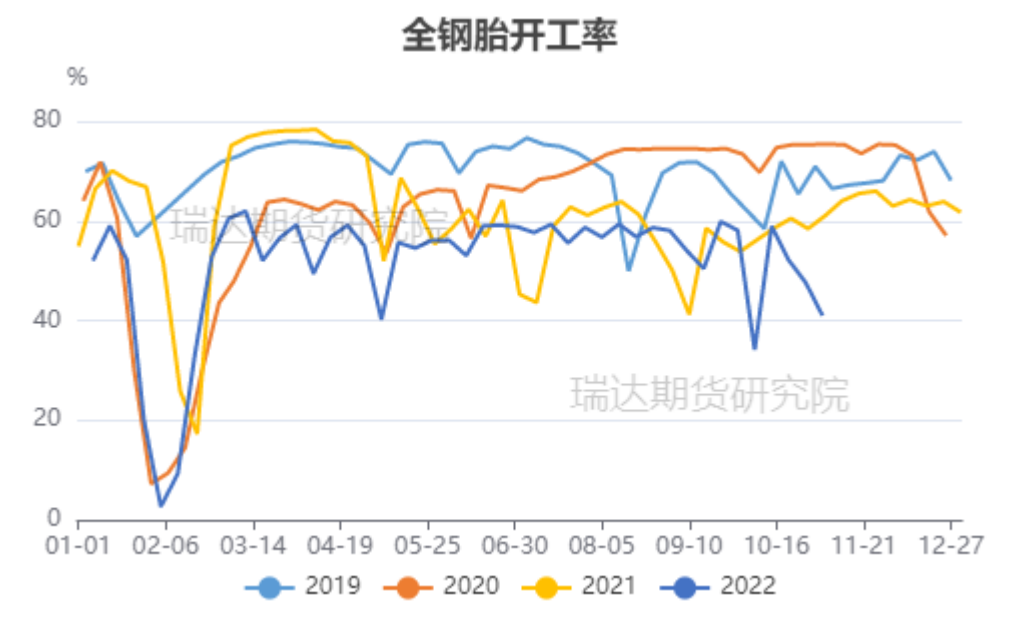


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2022年10月30日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量37.78万吨，较上期增加0.44万吨，环比增幅1.19%。

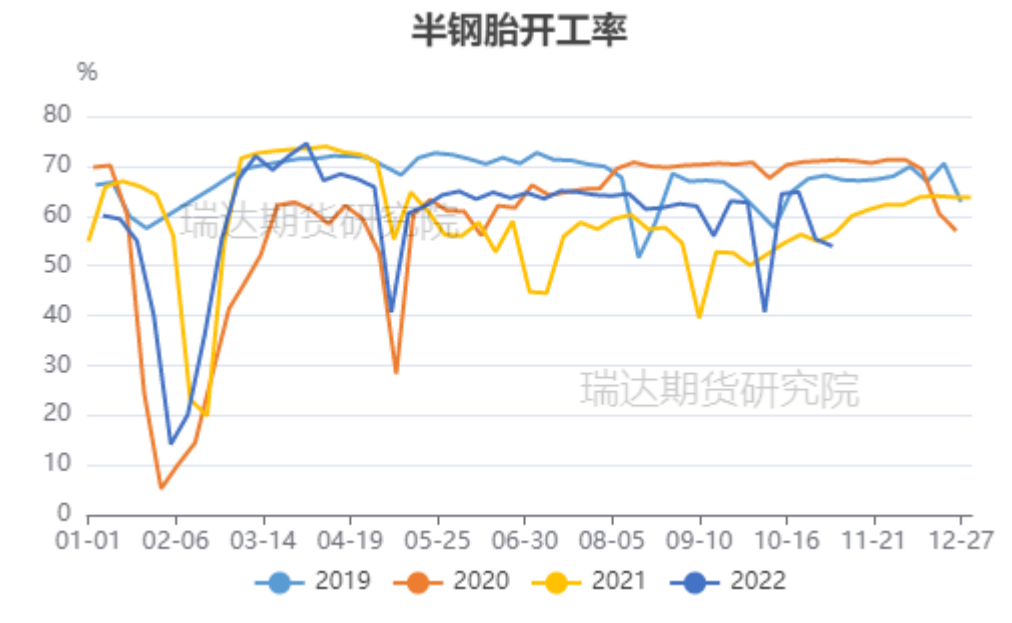
轮胎开工率环比下降

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

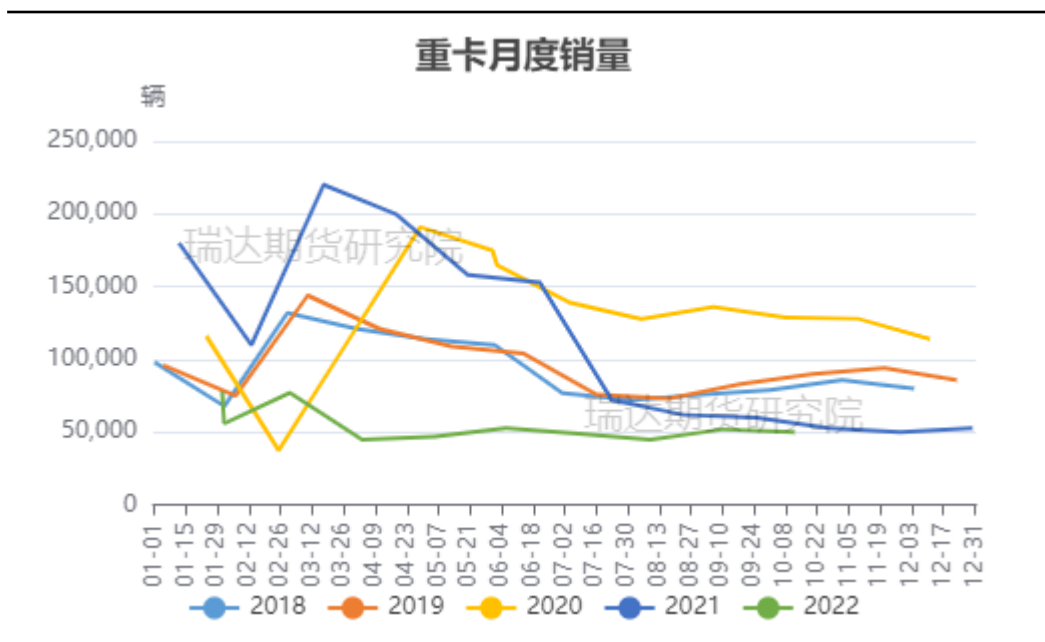


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至11月3日,中国半钢胎样本企业开工率为57.66%,环比-3.59%,同比-2.81%;全钢胎样本企业开工率为43.46%,环比-8.49%,同比-16.08%。公共卫生事件影响,广饶地区停工限产企业开工尚未恢复,企业整体开工率继续走低,由于企业出货缓慢,整体库存仍维持相对高位状态。

配套需求

国内重卡销量

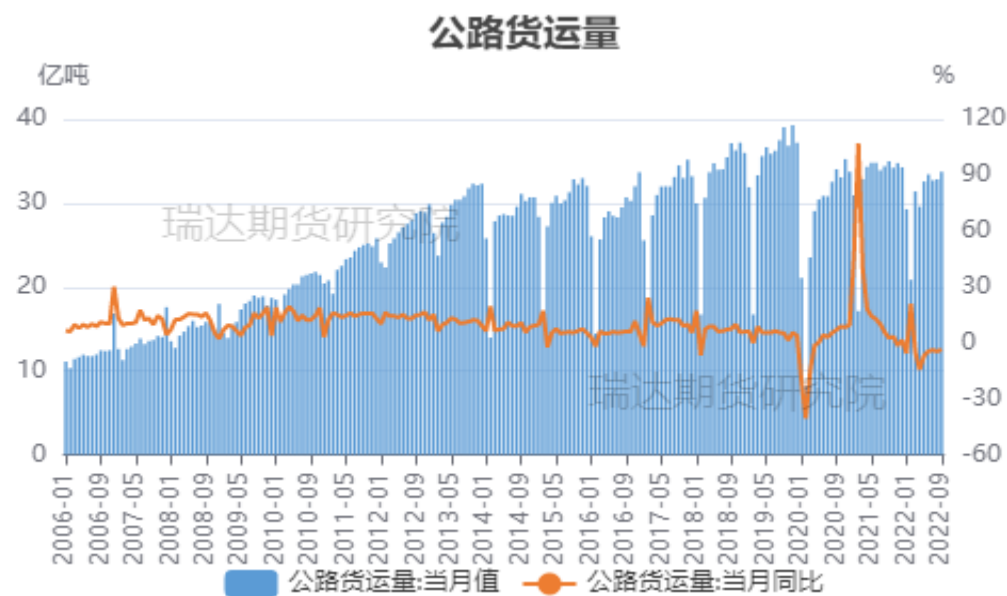


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

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。

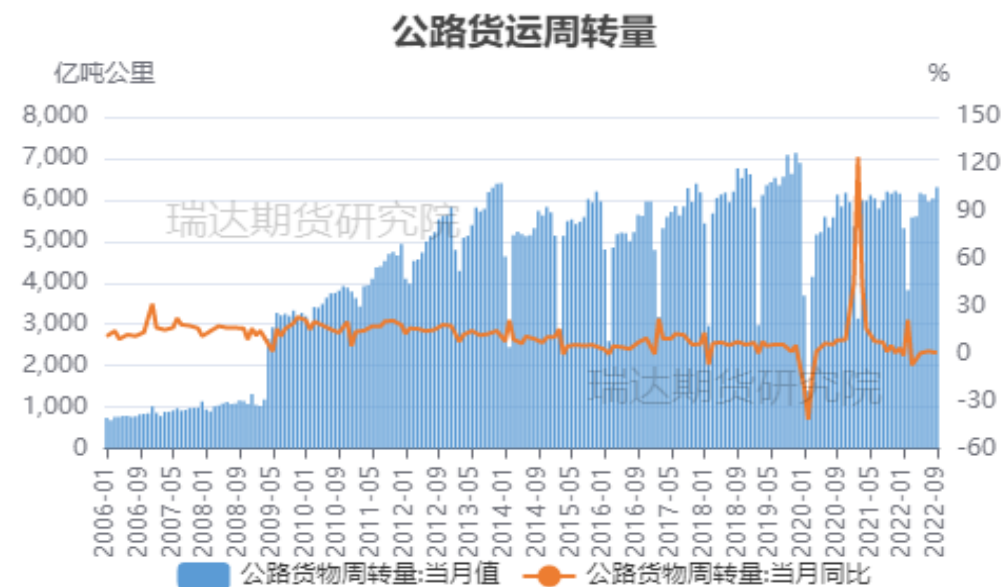
替换需求

公路货运量



来源: wind 瑞达期货研究院

公路货运周转量

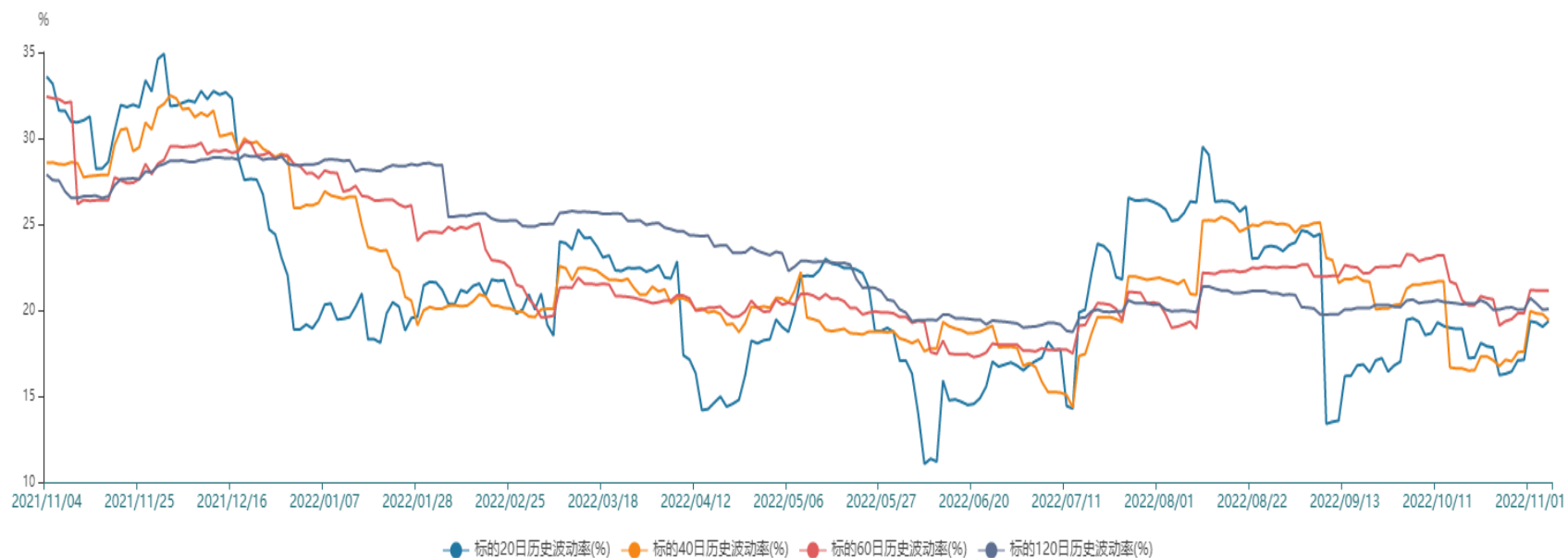


来源: wind 瑞达期货研究院

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。

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11月4日, 橡胶期权20日波动率在19.37%, 较上周同期-2.11%; 40日波动率在19.42%, 较上周同期+1.89%; 60日波动率在21.13%, 较上周同期+1.85%。

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。