

# 「2022.07.22」

## 天然橡胶市场周报

供需格局偏弱 沪胶低位震荡

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

- ◆ 本周沪胶期货价格小幅下跌，周度-0.34%，20号胶相对强势。美国6月份通胀情况超市场预期，美联储加息引发全球经济衰退担忧性强烈，国际原油等高位大宗商品持续大幅下跌推升市场悲观气氛，叠加天然橡胶6月份进口超市场预期，基本面偏弱，带动本周天然橡胶价格回落。20号泰标因为可交割20号胶国内货源相对集中，推升现货价格相对坚挺，逆势小涨。
- ◆ 国内外主产区处于割胶期，泰国原料上量较快。国内云南版纳降雨偏多，割胶工作开展不畅，新鲜胶水产量偏低；海南目前基本上已陆续进入全面开割状态，胶水存上量预期。近期青岛天然橡胶库存小幅减少，依旧处于僵持当中，考虑到价格止跌的情况下，下游工厂采购可能小幅缩减，预计短期青岛地区库存有小幅累库的可能。需求方面，本周轮胎厂开工率环比下降，在成品库存高位压力下，短期仍存停产或降负安排，开工率存继续下降预期。
- ◆ 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涨跌互现

### 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

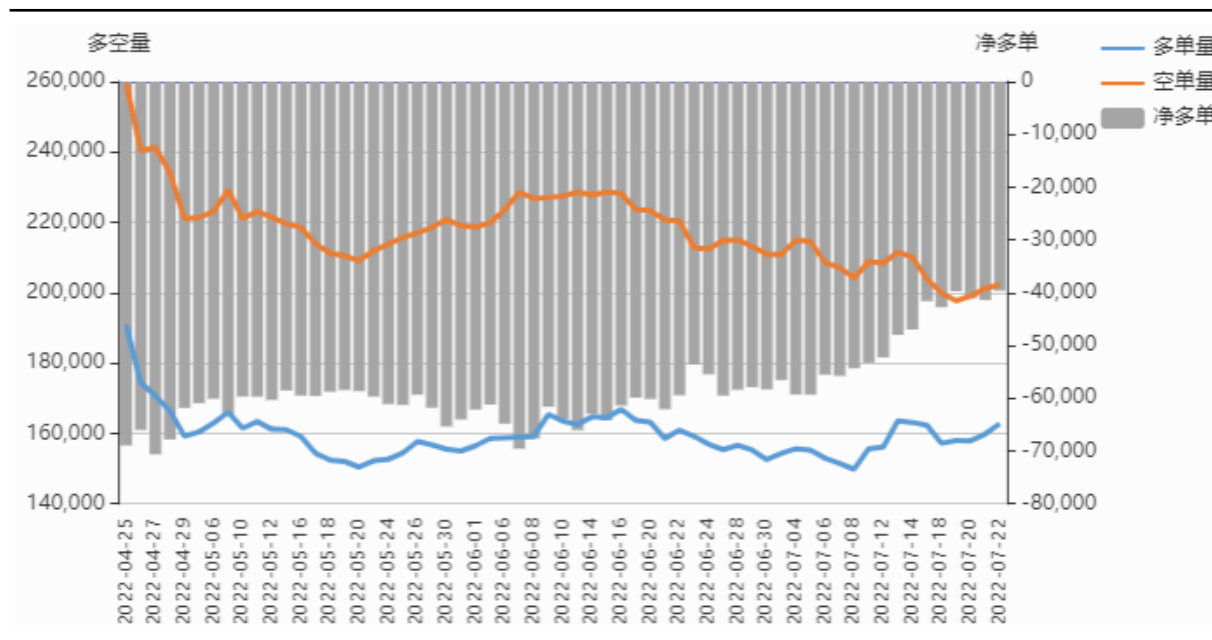


来源: 博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格小幅下跌，周度-0.34%；20号胶上涨，周度+2.94%。

## 持仓分析

沪胶前20名持仓变化

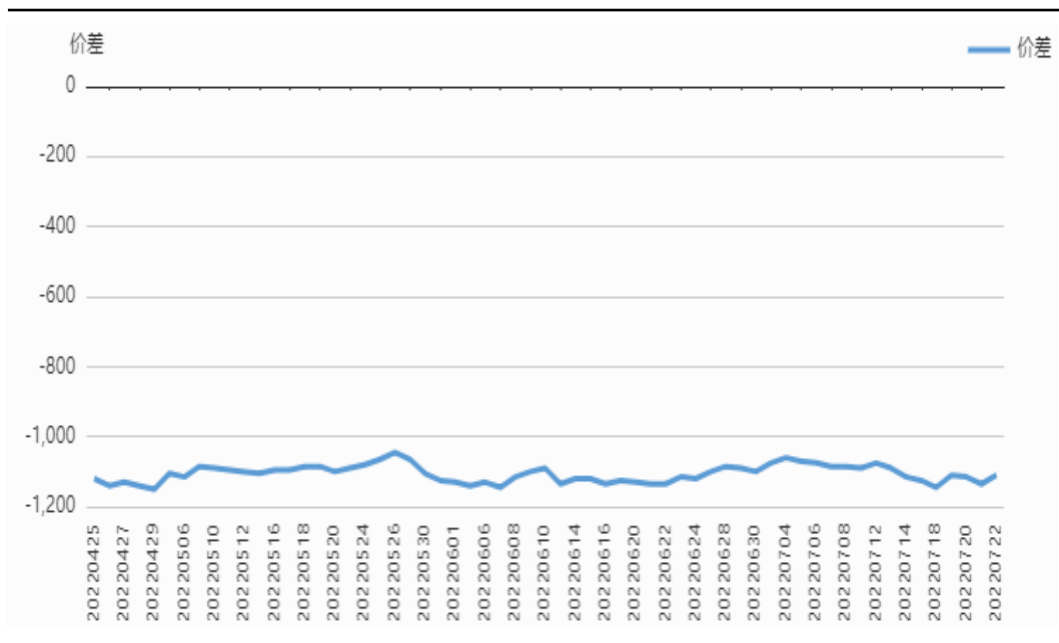


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货依然表现为净空单，但较前期有所减少。

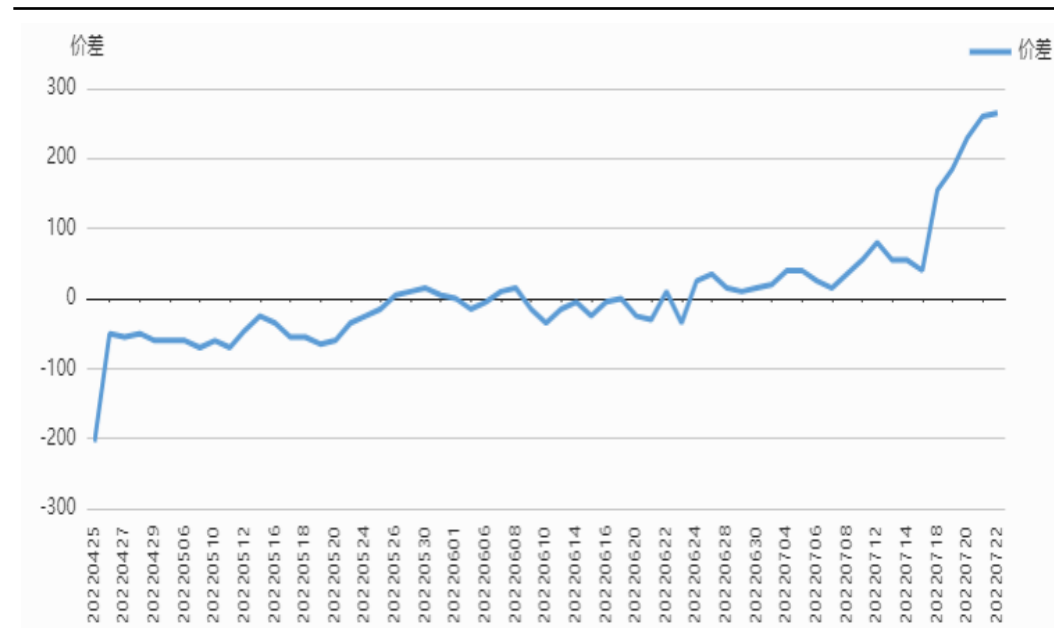
## 跨期价差

### 沪胶9-1价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

### 20号胶9-10价差

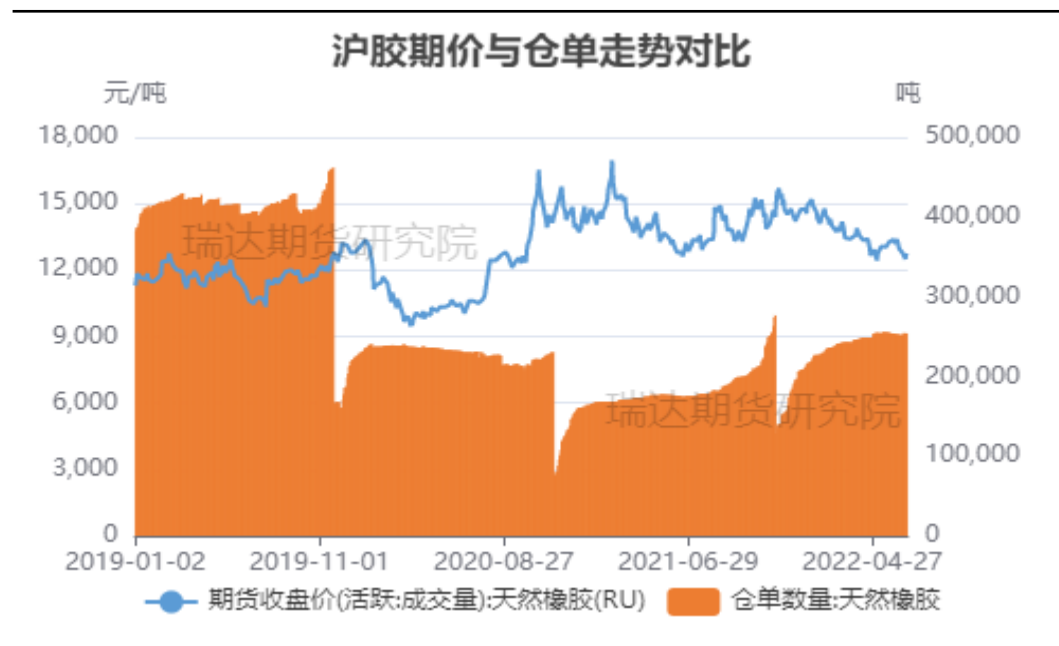


来源：上期所 瑞达期货研究院

本周沪胶9-1价差基本维持在-1150附近，20号胶9-10价差继续走高。

## 本周期货仓单减少

沪胶期价与仓单变化对比



来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月22日，沪胶仓单252240吨，较上周-590吨。仓单数量减少。

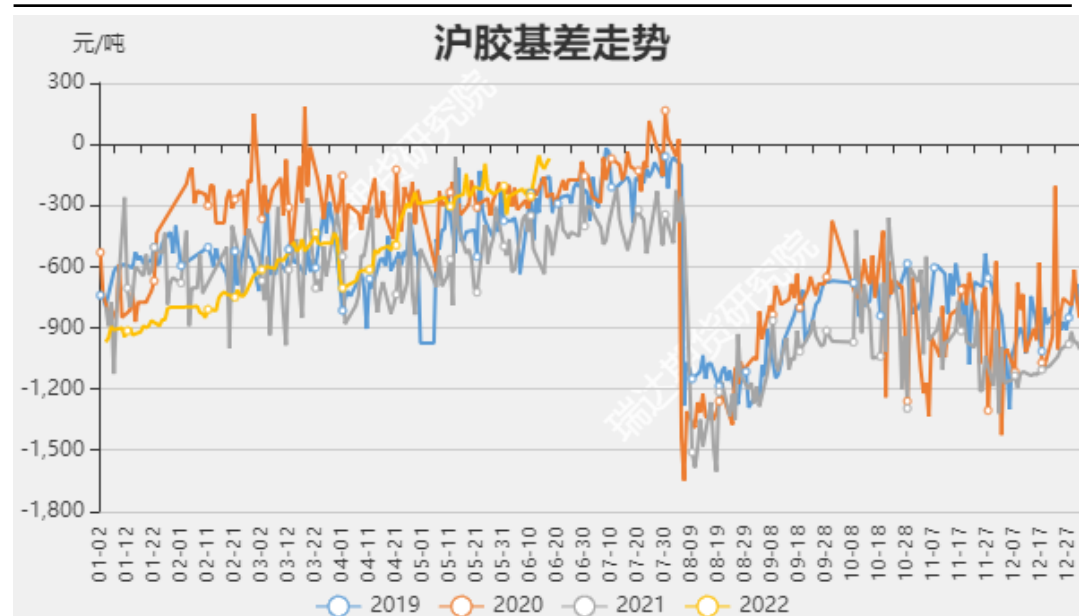
## 本周现货价格下跌，沪胶基差小幅走弱

天然橡胶现货市场价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

沪胶基差走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

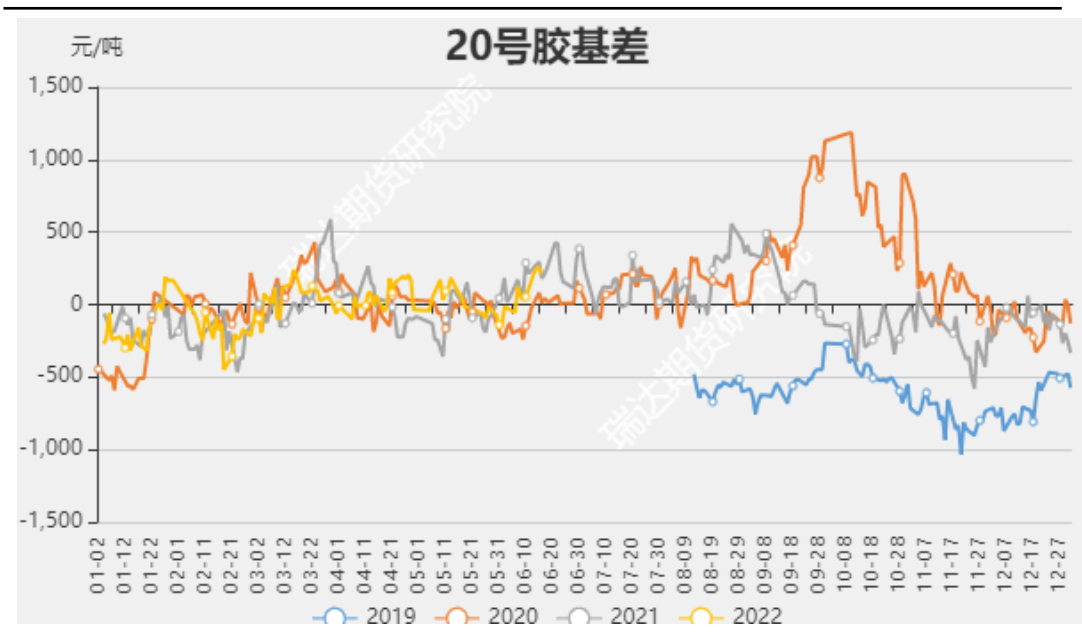
截至7月22日，上海市场20年国营全乳胶报11750元/吨，较上周-200元/吨。

截至7月22日，沪胶基差为85元/吨，较上周-5元/吨。



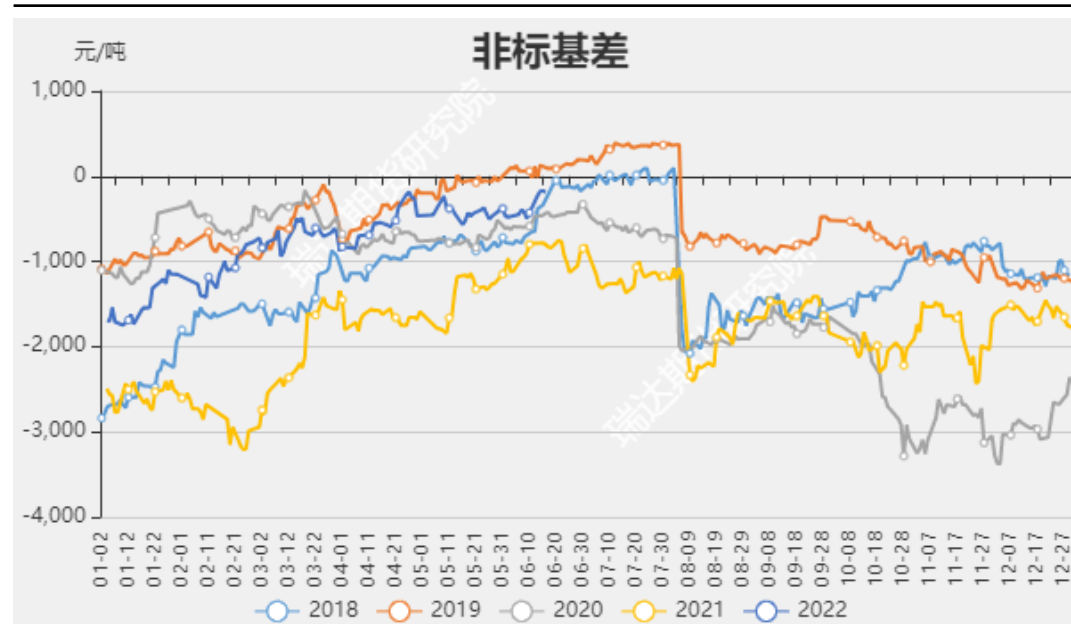
## 本周20号胶基差走强，非标基差走强

20号胶基差走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

非标基差走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月22日，20号胶基差为341元/吨，较上周+86元/吨。基差走强。

截至7月22日，非标基差为185元/吨，较上周+140元/吨。非标基差走强。

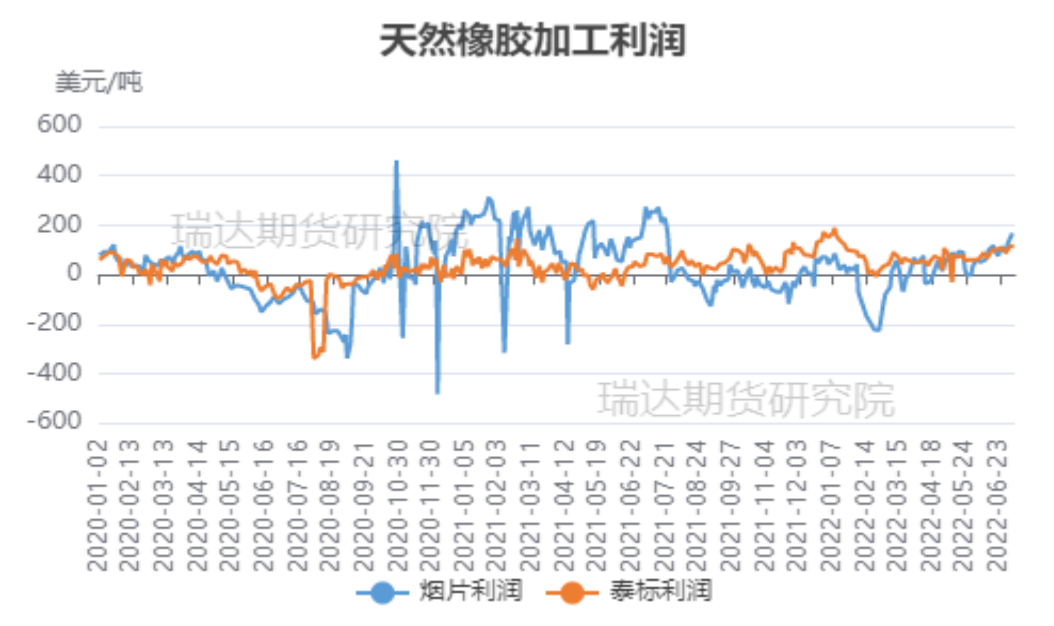
## 泰国合艾原料部分小幅下跌，加工利润涨跌互现

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7月22日，泰国合艾原料市场田间胶水52.5 (-0.5) 泰铢/公斤；杯胶47.65 (-0.35) 泰铢/公斤。

截至7月21日，烟片胶加工利润161.83元/吨，较上周+3.2美元/吨；标胶加工利润57.77美元/吨，较上-50.3美元/吨。本周烟片和标胶利润涨跌互现。

## 国内产区原料涨跌互现

云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至7月21日，云南西双版纳产区胶水价格11100元/吨，较上周-450元/吨。版纳天气小雨，原料产出偏紧，收购价格窄幅上调，胶块价格略微升水胶水。

截至7月21日，海南产区新鲜胶乳价格12600元/吨，较上周+300元/吨。海南进入全面开割状态。

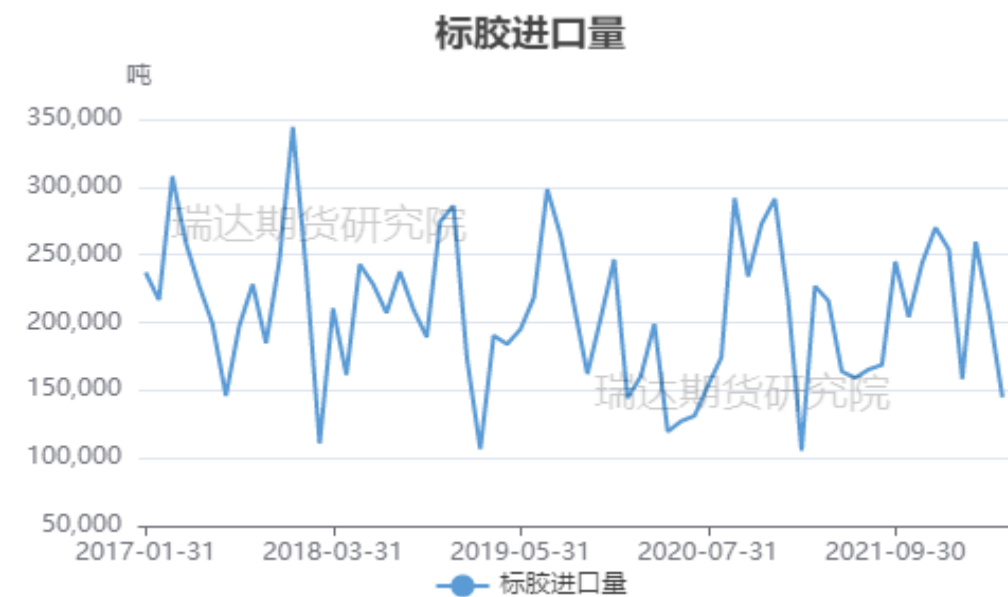
海南原料价格走势



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：同花顺 瑞达期货研究院

国内混合胶进口量

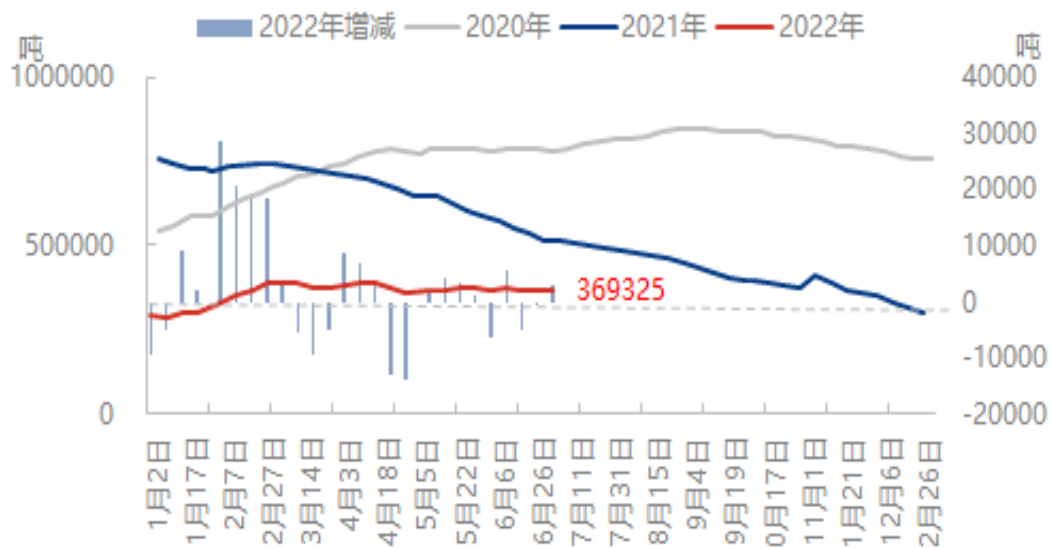


来源：同花顺 瑞达期货研究院

据中国海关总署，2022年6月中国天然橡胶进口量终值43.37万吨（预估值36.09万吨，初值41万吨），环比增加28.38%，同比增加23.17%，1-6月份累计进口273.26万吨，累计同比上涨7.11%。

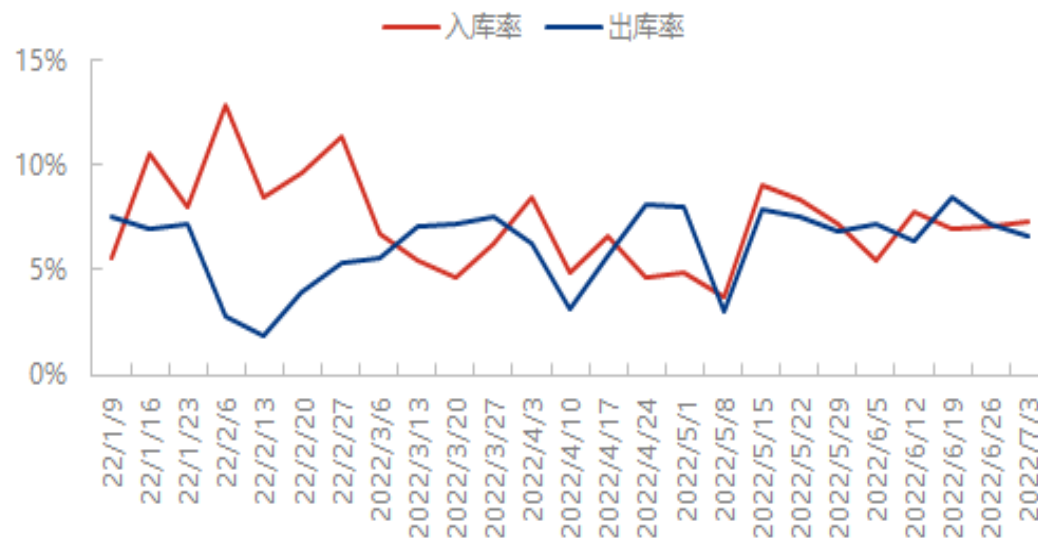
## 青岛地区库存变化

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

青岛地区天然橡胶保税和一般贸易仓库合计周度出入库率数据趋势

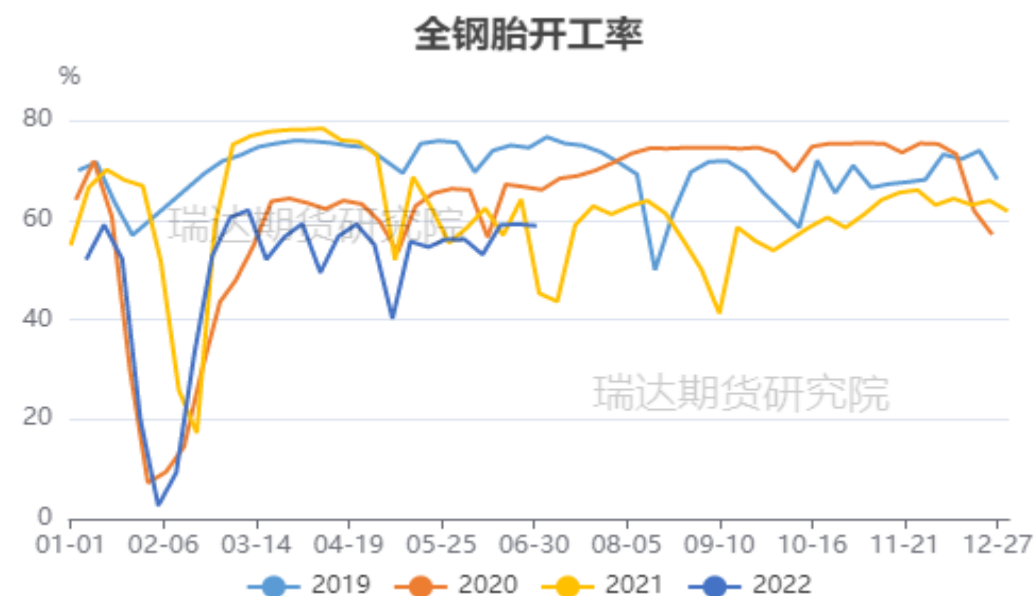


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至7月17日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量37.21万吨，较上期缩减0.56万吨，环比跌幅1.48%，依旧处于僵持状态，同比缩减12.78万吨，跌幅25.56%，同比跌幅不断收窄。

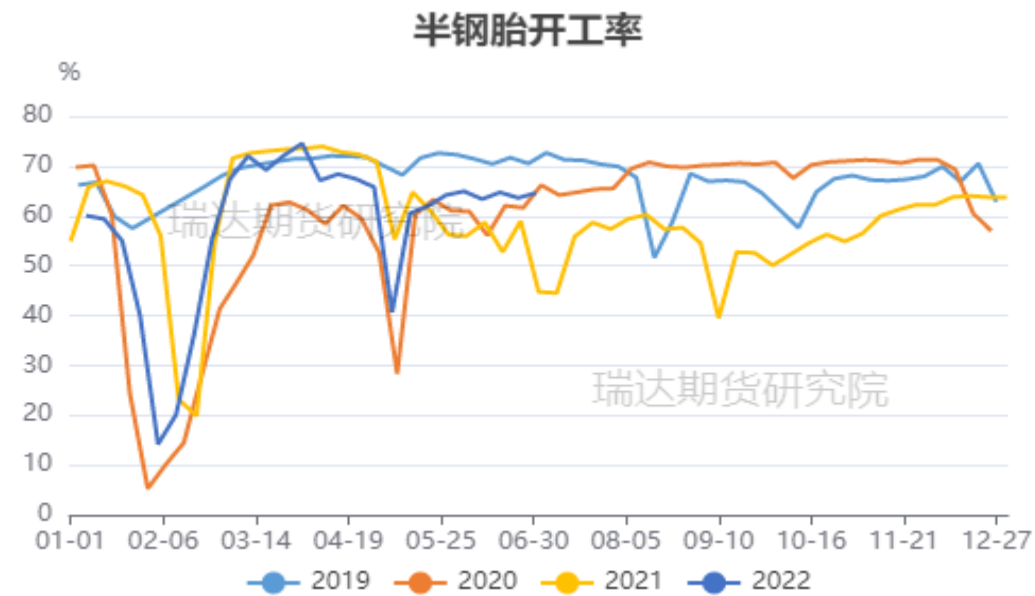
## 轮胎开工率环比下降

国内全钢胎开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

国内半钢胎开工率

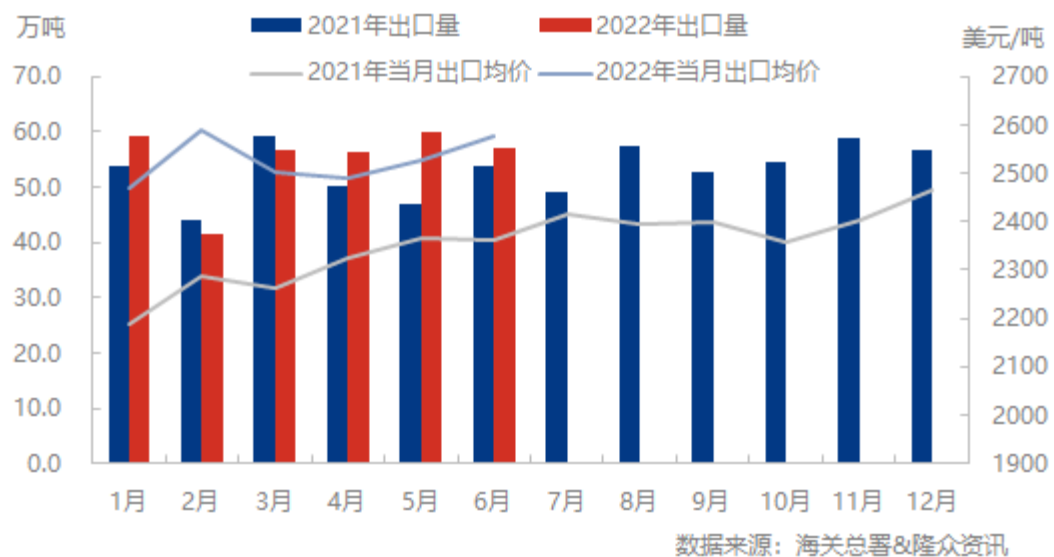


来源：同花顺 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至7月21日当周，国内半钢胎样本企业开工率为65.83%，环比-1.72%，同比+4.29%；全钢胎样本企业开工率为58.79%，环比-2.12%，同比-6.92%。个别企业设备检修，拖拽整体开工率走低，据了解个别样本企业设备检修到月底，且仍有新的检修计划，预计下周轮胎样本企业开工率仍存走低预期。

## 出口需求——轮胎出口量环比下降

国内轮胎出口量

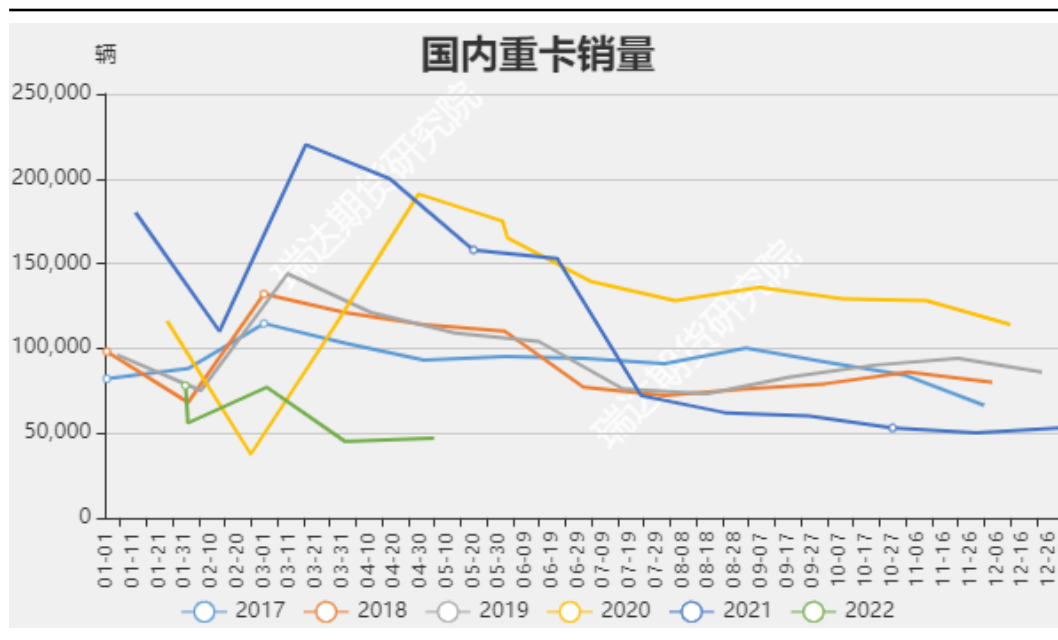


来源：同花顺 瑞达期货研究院

海关数据显示，2022年6月，中国轮胎出口量在57.23万吨，环比跌4.75%，同比涨6.63%，出口均价为2575.86美元/吨，环比涨1.94%，同比涨9.03%。

## 配套需求

国内重卡销量



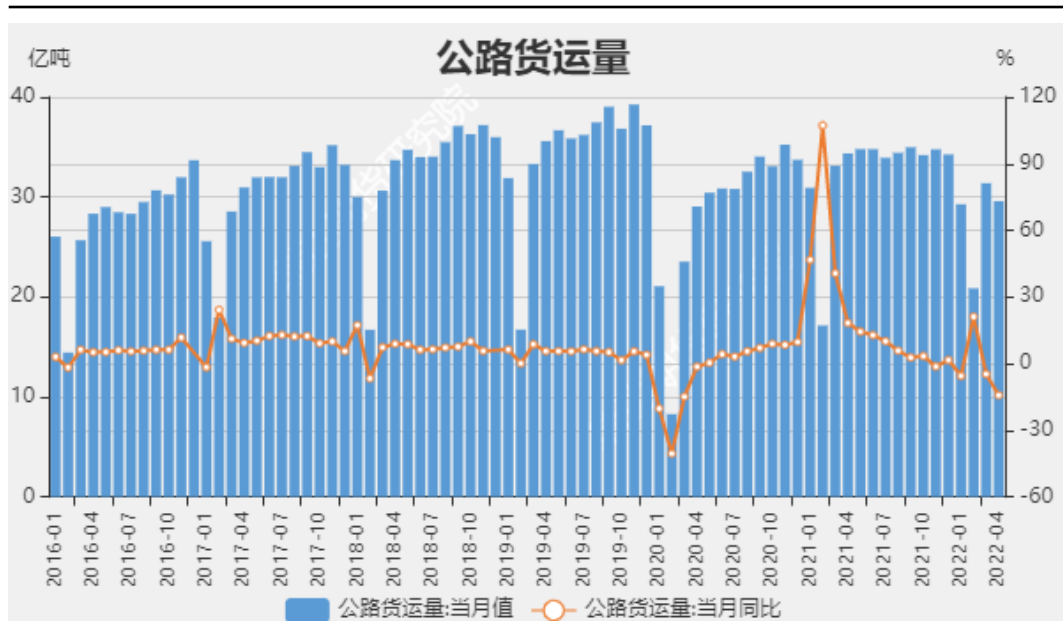
来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网最新掌握的数据，今年6月份，我国重卡市场大约销售5.3万辆（开票口径），环比今年5月小幅上升8%，比上年同期的15.77万辆下降66%，净减少10.5万辆。



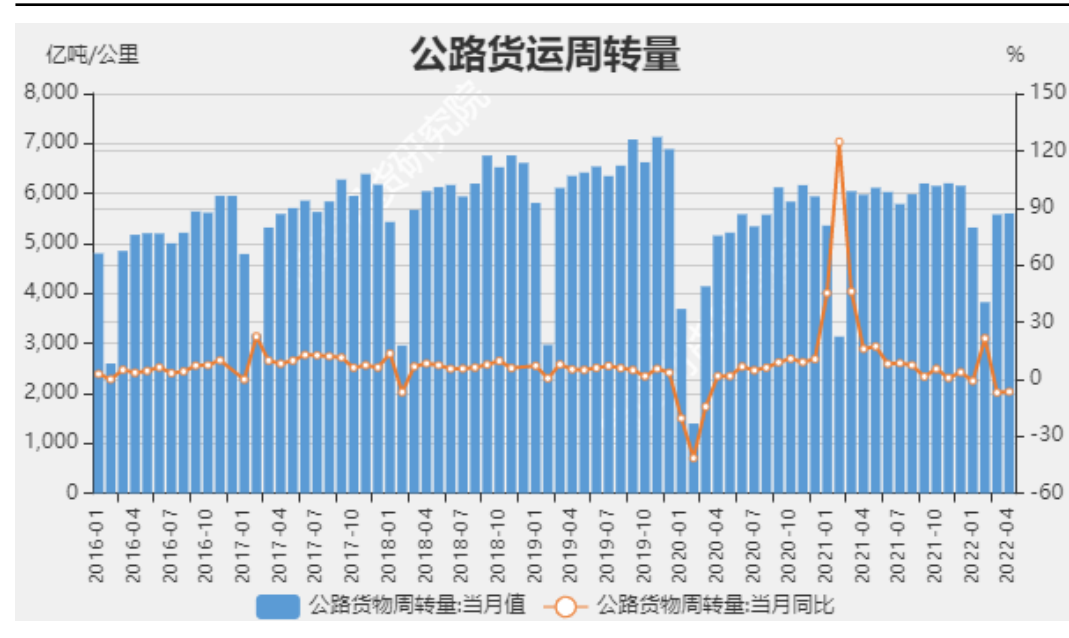
## 替换需求

### 公路货运量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

### 公路货运周转量

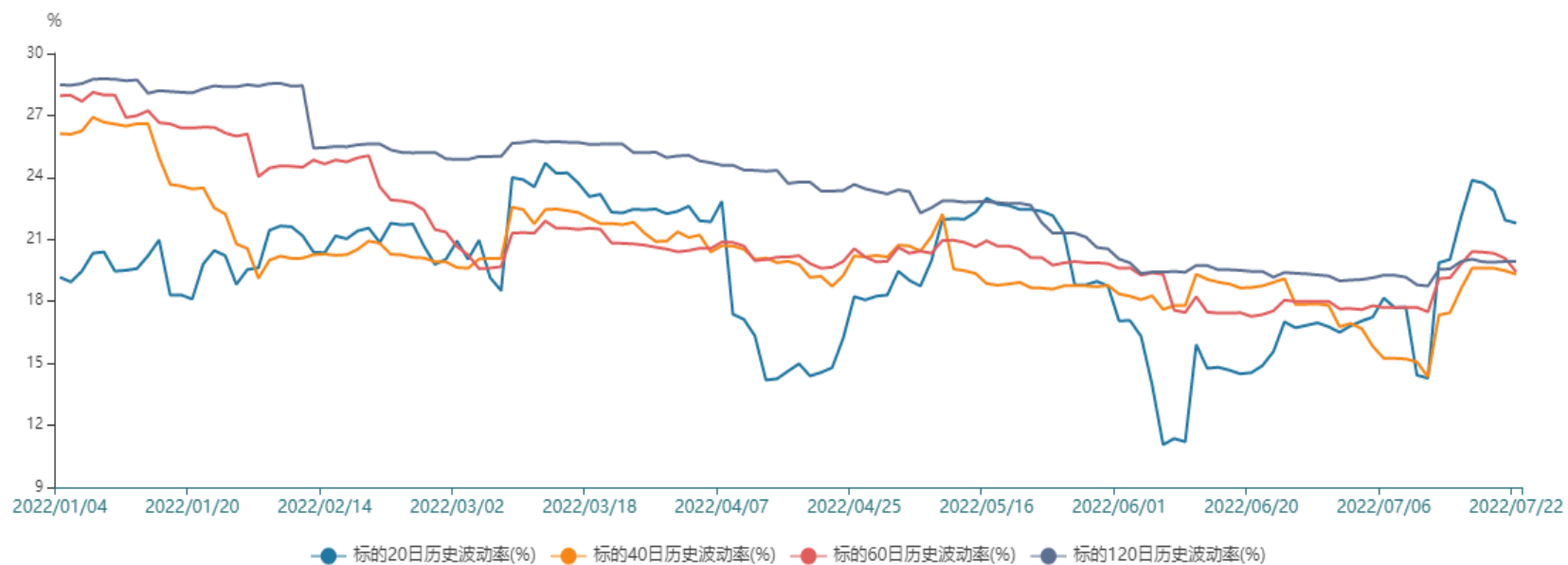


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

截止2022年6月，国内公路货运量在33.42亿吨，环比增加2.57%，同比减少4.38%；6月公路货物周转量为6125.53亿吨/公里，环比减少0.63%，同比增加1.2%。

## 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7月22日, 橡胶期权20日波动率在21.79%, 较上周同期+0.63%; 40日波动率在19.31%, 较上周同+1.52%; 60日波动率在19.42%, 较上周同期+2.11%。

## 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。