

「2022.09.30」

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

- ◆ 本周沪胶期货价格震荡收涨，周度+0.38%。天然橡胶现货价格高位盘整，泰国原料价格上涨，对胶价提供利好支撑。台风“奥鹿”或影响海南产区产出，供应端萌生炒作情绪，全乳胶减产传闻持续发酵，市场心态转强。但泰国对中国出口量仍成同环比增加趋势，总供应量增长明确。
- ◆ 近期东南亚主产区整体降雨量增加明显，对割胶工作影响明显。青岛天然橡胶库存小幅下降，市场心态稍微好转，短期库存存在小幅降库可能性。需求方面，本周轮胎厂开工率环比小幅提升，下周正值“国庆”假期期间，部分山东东营、菏泽等地企业存4-7天检修计划，将对开工形成明显拖拽，另外成品库存较高、终端需求平淡，以及市场回款较慢导致资金不充足也将限制开工率提升空间，沪胶整体基本面供需偏弱格局尚未改变，关注长假期间产区天气和外盘变化。
- ◆ 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



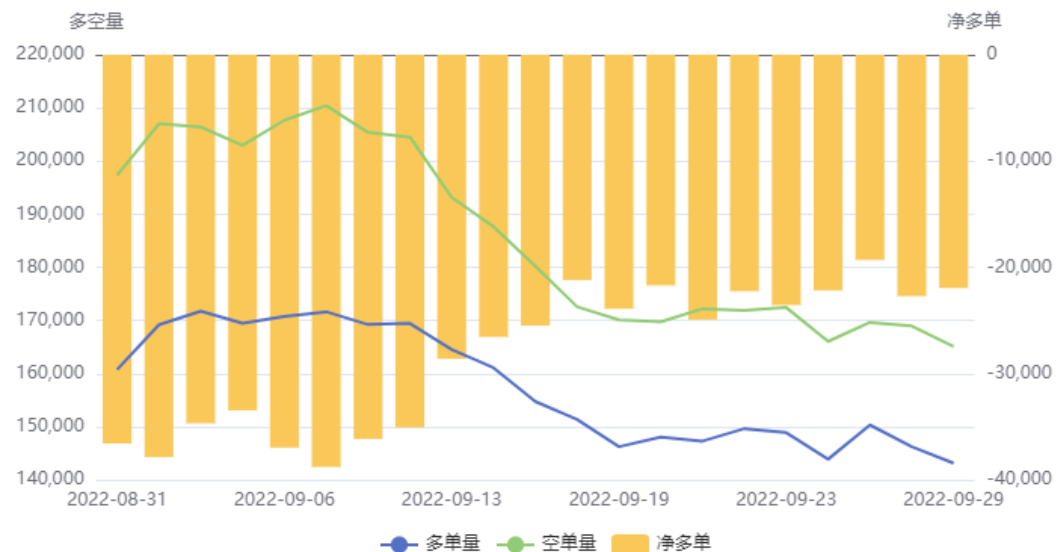
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.38%；20号胶周度+2.2%。

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

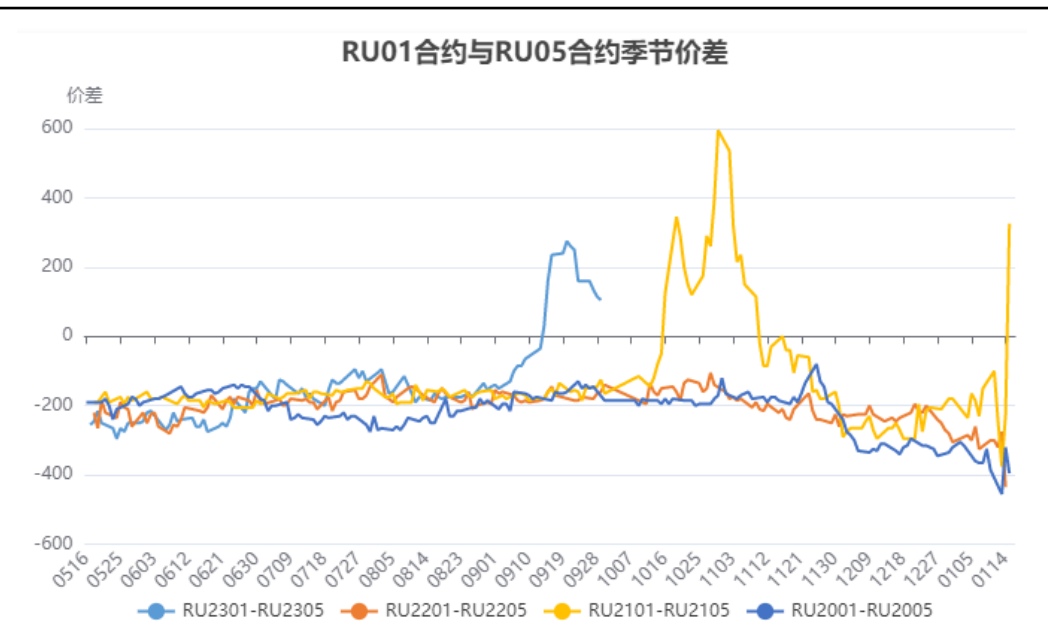


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单基本持平，悲观气氛依然浓厚。

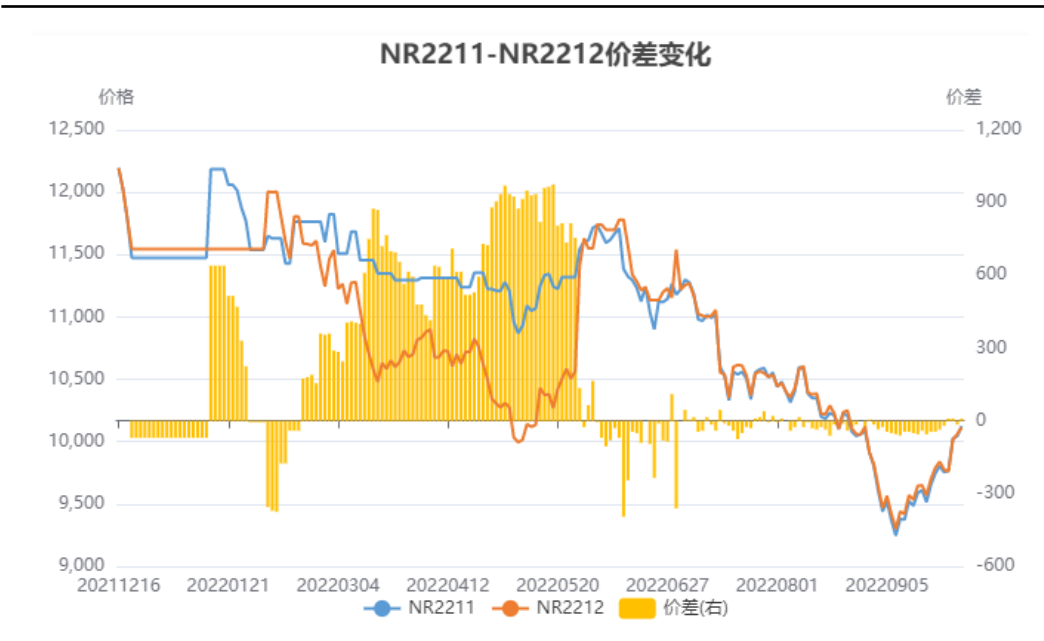
跨期价差

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

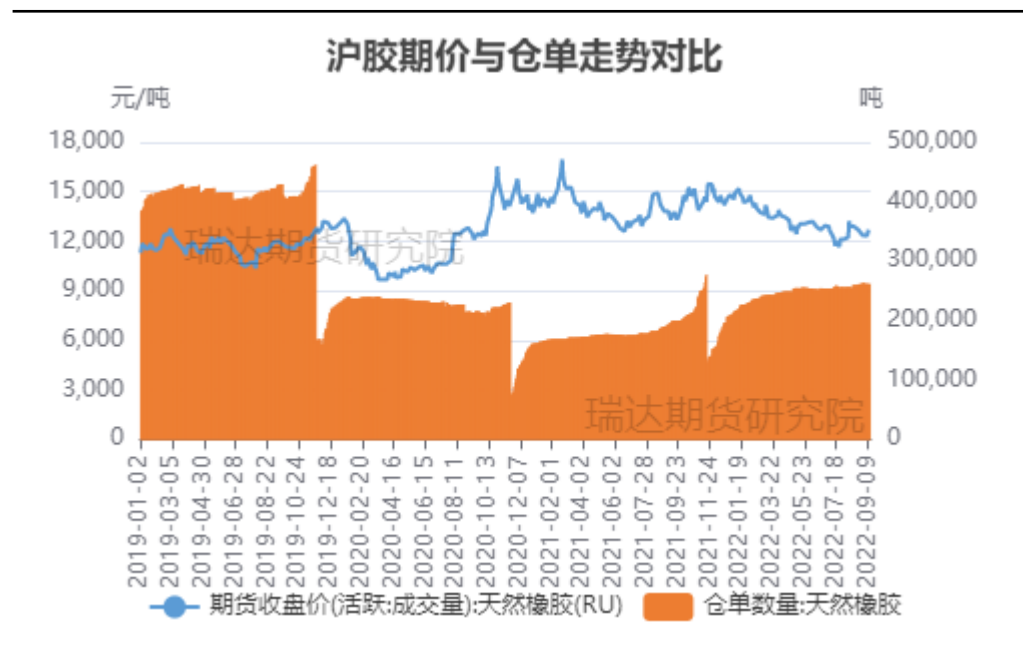


来源：上期所 瑞达期货研究院

截止9月29日，沪胶1-5价差为105，20号胶11-12价差为10。

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9月29日, 沪胶仓单266330吨, 较上周+4230吨。仓单数量增加。

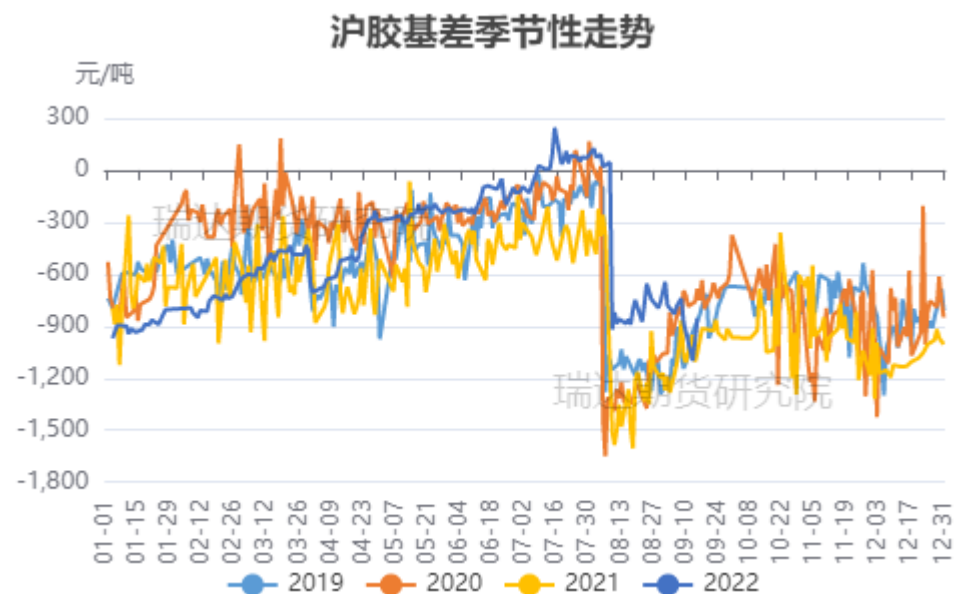
本周现货价格持平，沪胶基差走弱

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



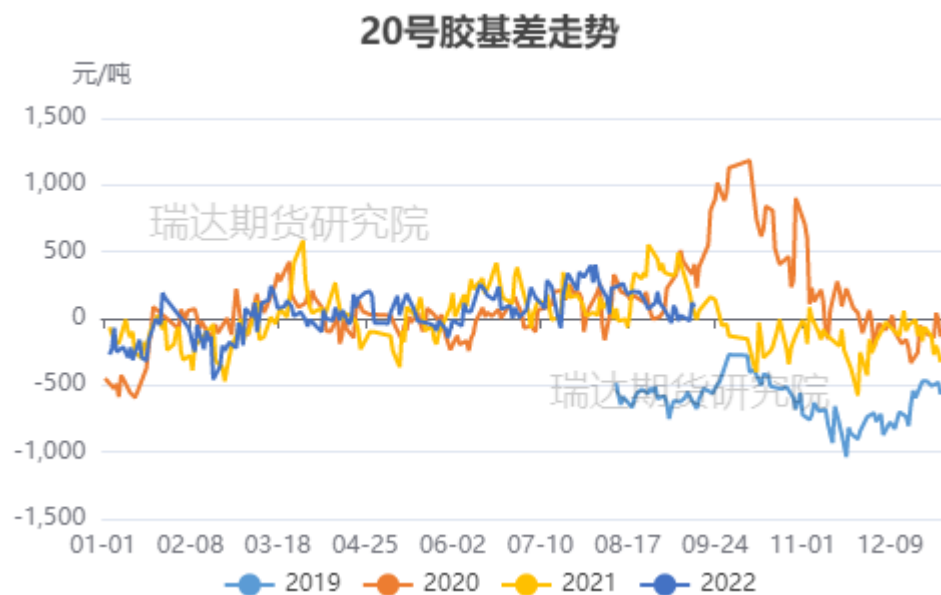
来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月29日，上海市场20年国营全乳胶报12150元/吨，较上周+0元/吨。

截至9月29日，沪胶基差为-1135元/吨，较上周-850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9月29日，20号胶基差为-161元/吨，较上周-23元/吨。基差走弱。

截至9月29日，非标基差为-1950元/吨，较上周+195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9月30日，泰国合艾原料市场田间胶水45.7 (+0.2) 泰铢/公斤；杯胶41.3 (+0.85) 泰铢/公斤。

截至9月29日，烟片胶加工利润110.16元/吨，较上周-0.1美元/吨；标胶加工利润93.59美元/吨，较上周-1.23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

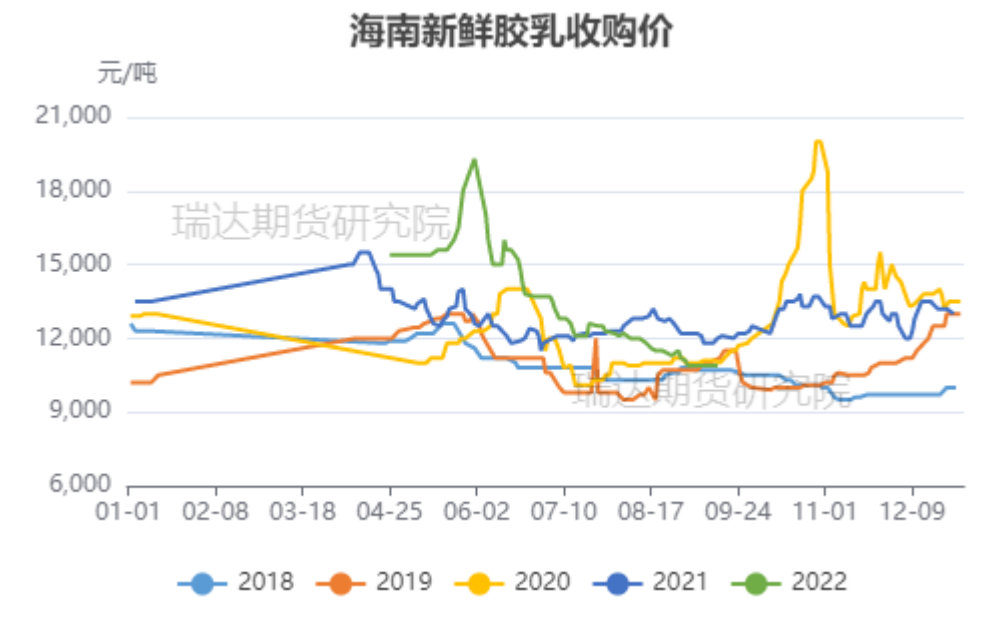


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至9月29日，云南西双版纳产区胶水价格11350元/吨，较上周+350元/吨。

截至9月29日，海南产区新鲜胶乳价格110700元/吨，较上周+1000元/吨。

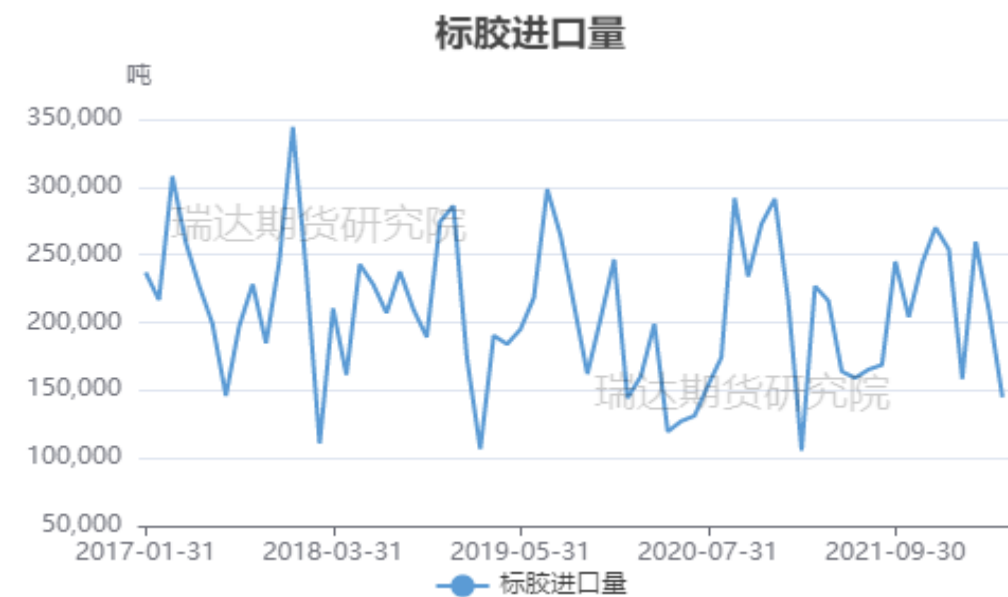
海南原料价格走势



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

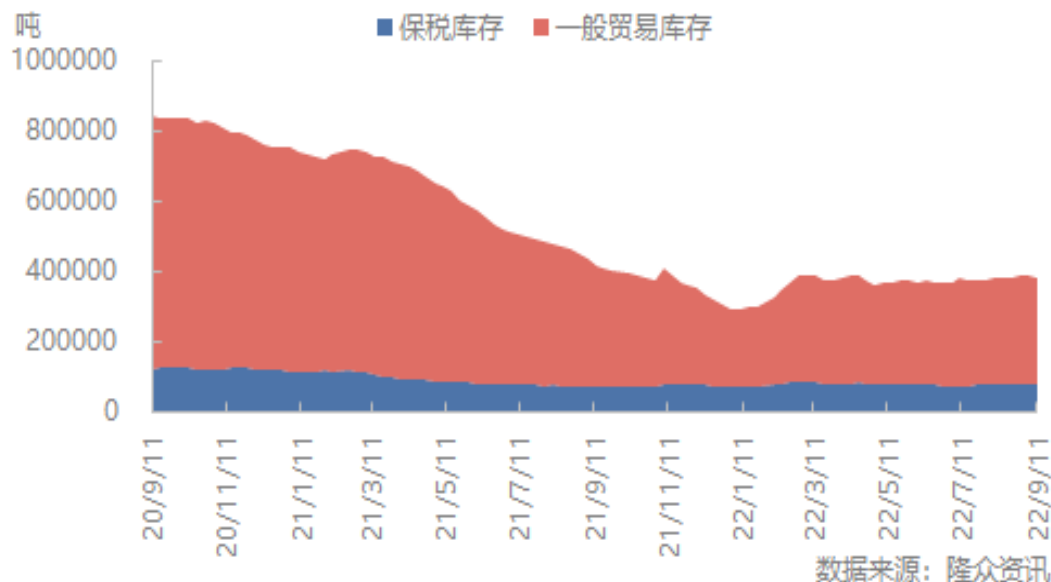


来源: wind 瑞达期货研究院

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



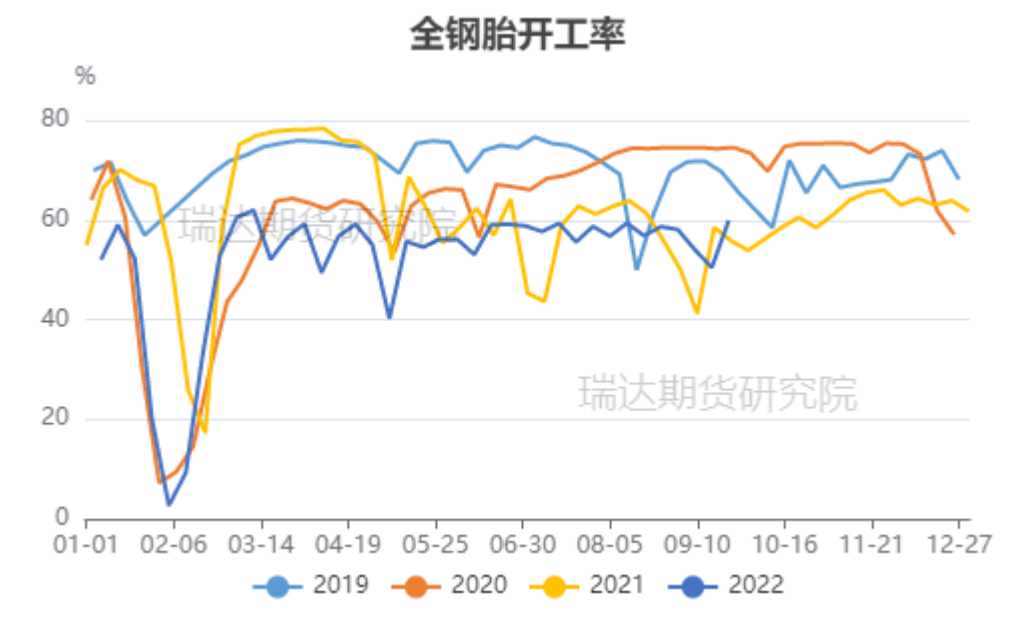
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2022年09月25日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量36.96万吨，较上期缩减1.21万吨，环比下跌3.19%。

(20220919-0925) 青岛天然橡胶样本保税仓库入库率7.11%，增加0.79个百分点；出库率4.33个百分点，较上期增0.85个百分点；一般贸易仓库入库率增加2.56个百分点，出库率下降1.14个百分点。

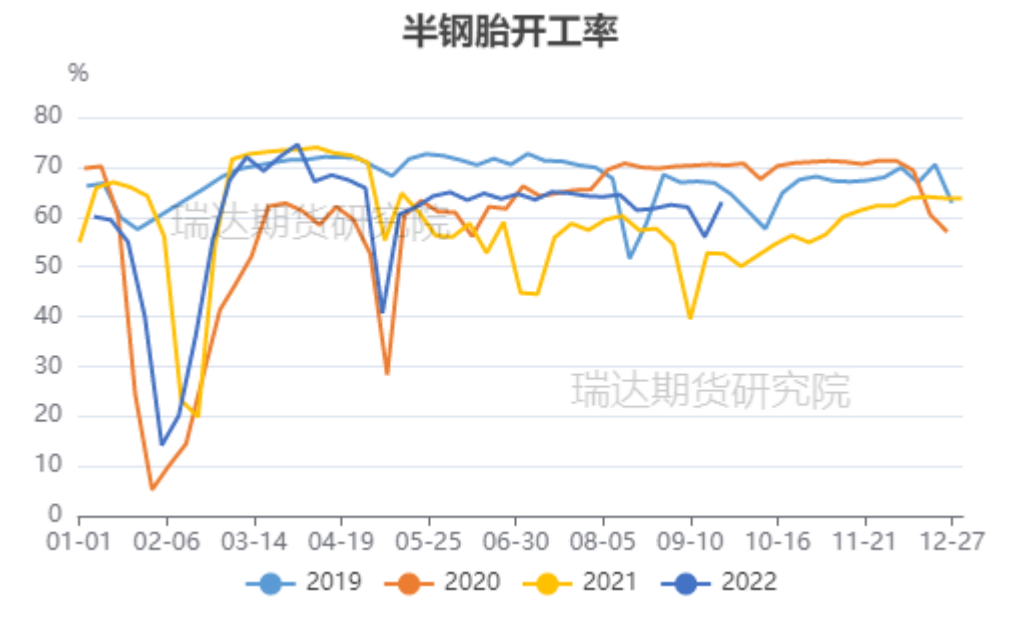
轮胎开工率环比上涨

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

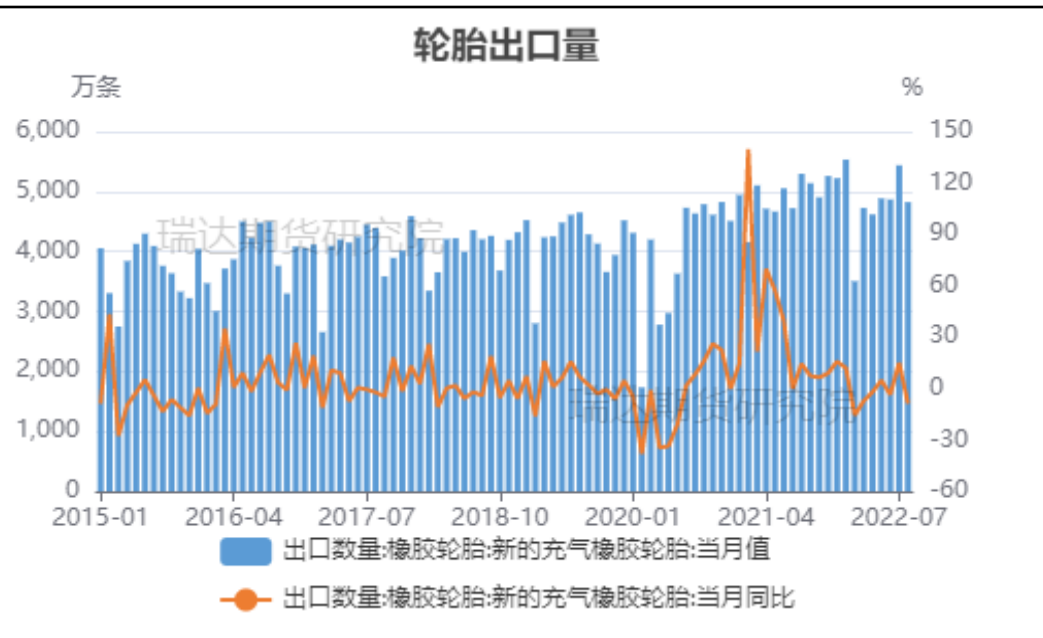


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至9月29日,国内半钢胎样本企业开工率为64.89%,环比+0.13%,同比+9.24%;全钢胎样本企业开工率为61.78%,环比+0.70%,同比+4.94%。周内样本企业开工率波动不大,下周正值“国庆”假期期间,部分山东东营、菏泽等地企业存4-7天检修计划,将对下周开工形成明显拖拽。

出口需求——轮胎出口量环比增加

国内轮胎出口量

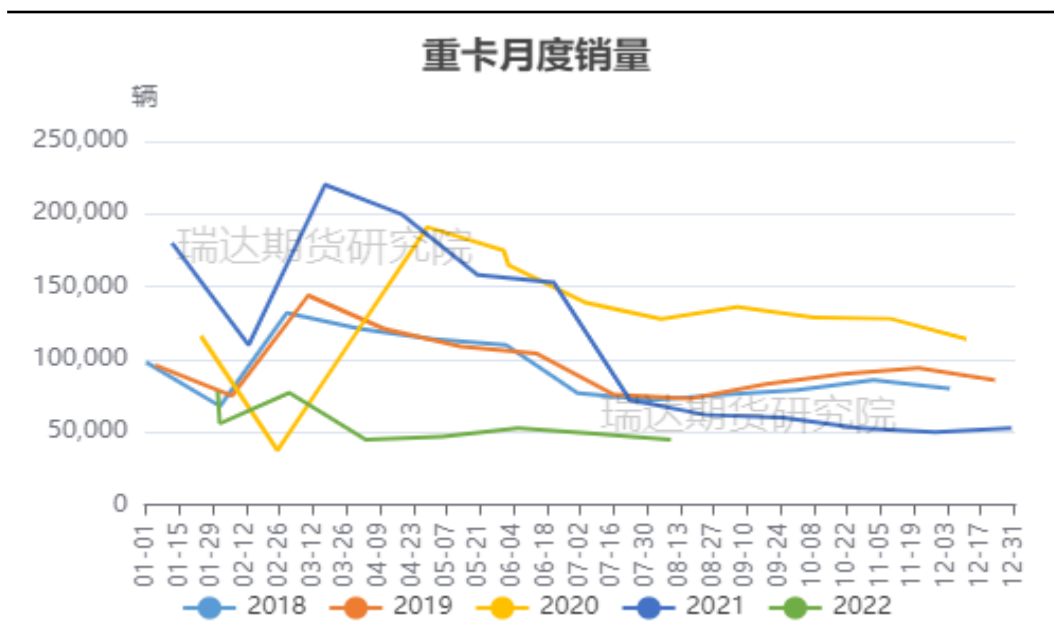


来源: wind 瑞达期货研究院

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

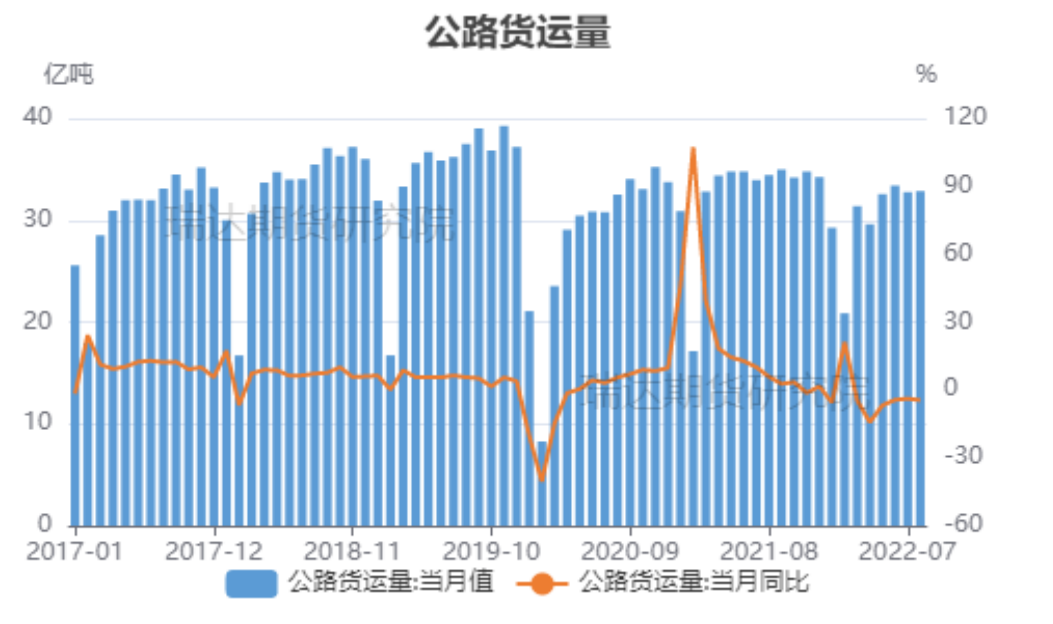


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，今年8月份，我国重卡市场大约销售4.5万辆左右（开票口径），环比今年7月基本持平，比上年同期的5.13万辆下降12%，净减少6300辆。4.5万辆是自2016年以来8月份销量的最低点，比2016年8月销量（4.93万辆）还要低。今年8月份也是重卡市场自去年5月份以来的连续第十五个月下降。

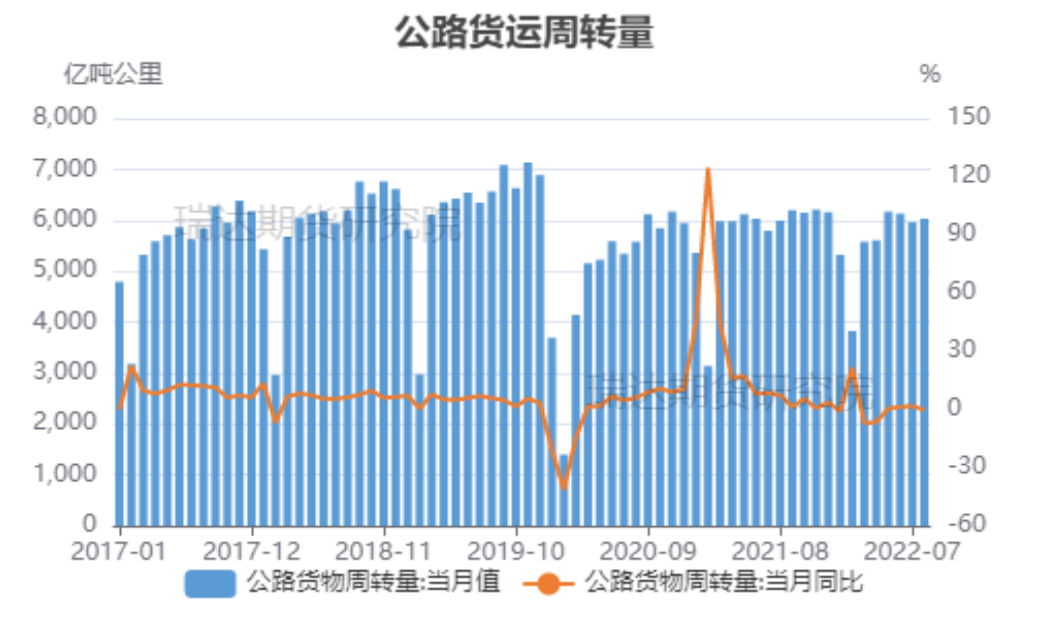
替换需求

公路货运量



来源: wind 瑞达期货研究院

公路货运周转量

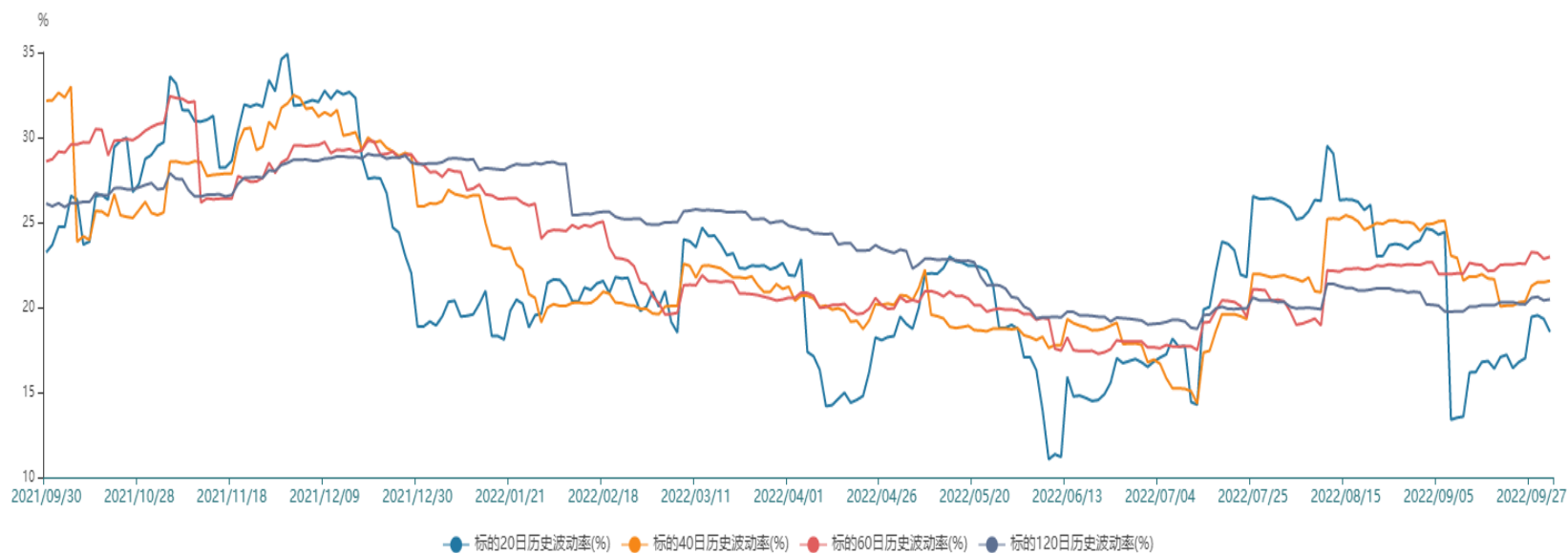


来源: wind 瑞达期货研究院

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9月30日，橡胶期权20日波动率在18.56%，较上周同期+2.13%；40日波动率在21.56%，较上周同期+1.23%；60日波动率在22.98%，较上周同期+0.39%。

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。