

「2024.11.29」

天然橡胶市场周报

研究员：黄青青

期货从业资格号F3004212

期货投资咨询从业证书号Z0012250

助理研究员：

徐天泽 期货从业资格号F03133092

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

- ◆ 行情回顾：本周天然橡胶市场海外洪水导致供应受阻，胶价一路上行。进口胶市场报盘上涨，贸易商轮换，工厂备货积极性一般。国产天然橡胶现货市场走高，期货盘面震荡上行，天然橡胶现货主流价格跟调上涨，买盘积极性一般，实单成交偏淡。
- ◆ 行情展望：近期东南亚雨水较多，部分地区发生洪涝灾害，原料价格坚挺。国内云南产区临近停割，胶水减量，胶厂加紧采购；海南产区天气情况改善，原料产出有所恢复，但局部地区仍有降水扰动，伴随着气温逐步走低，新鲜胶水干含普遍下降。近期青岛仓库总库存环比波动不大，保税及一般贸易库出入库率均环比增加，总出入库量几乎持平，部分轮胎企业在前期原料低价时备货积极，月底集中提货，导致整体出库量明显增加，青岛仓库累库趋势暂缓。本周半钢胎排产维持高位运行；全钢胎前期检修企业排产逐步恢复，产能利用率整体稳定。
- ◆ 策略建议： ru2505合约短线建议在18000-18500区间交易， nr2501合约短线建议在14450-15000区间交易。

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



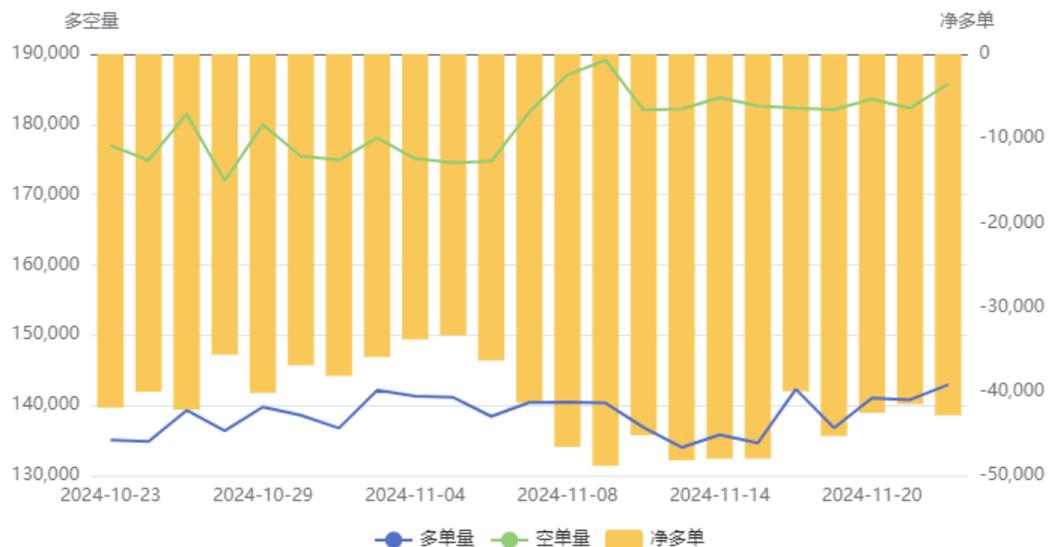
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+4.1%；20号胶主力合约价格震荡收涨，周度+6.33%。

持仓分析

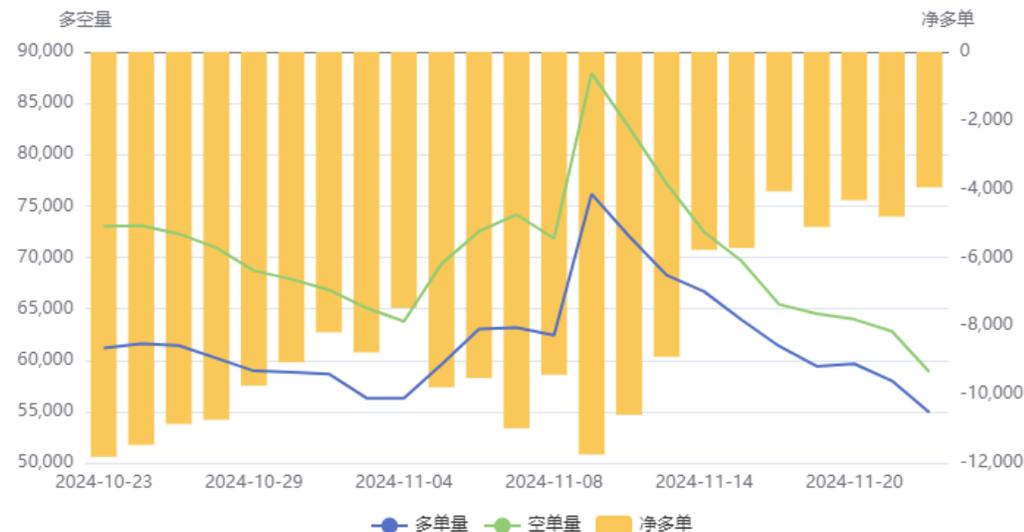
沪胶前20名持仓变化

天然橡胶(RU)前20持仓量变化



20号胶前20名持仓变化

20号胶(NR)前20持仓量变化

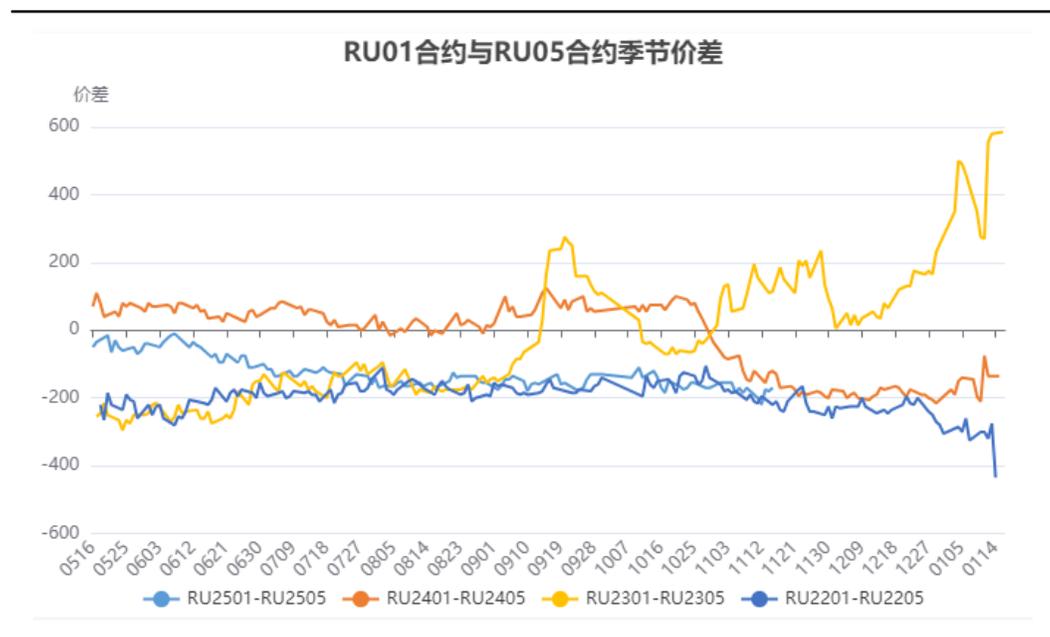


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空维持，市场情绪悲观；20号胶净空减少，市场悲观情绪减弱。

跨期价差

沪胶1-5价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止11月29日，沪胶1-5价差为-275。

本周沪胶期货仓单增加，20号胶仓单减少

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶仓单变化



截至11月28日，沪胶仓单90800吨，较上周+800吨，仓单增加；20号胶仓单67435吨，较上周-3025吨。仓单数量减少。

本周现货价格上涨，沪胶基差缩小

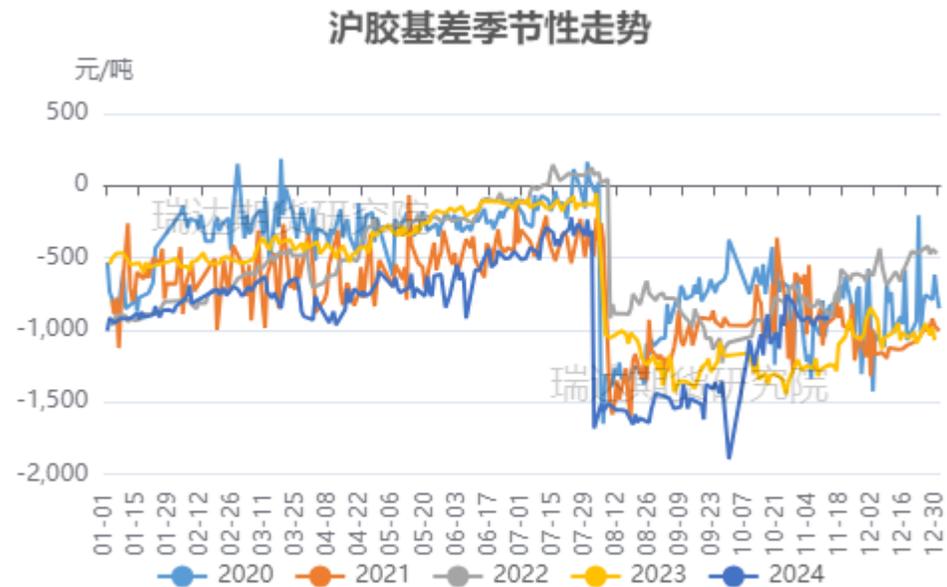
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月28日，国营全乳胶报17050元/吨，较上周+50元/吨。
截至11月28日，沪胶基差为-1075元/吨，较上周-225元/吨。

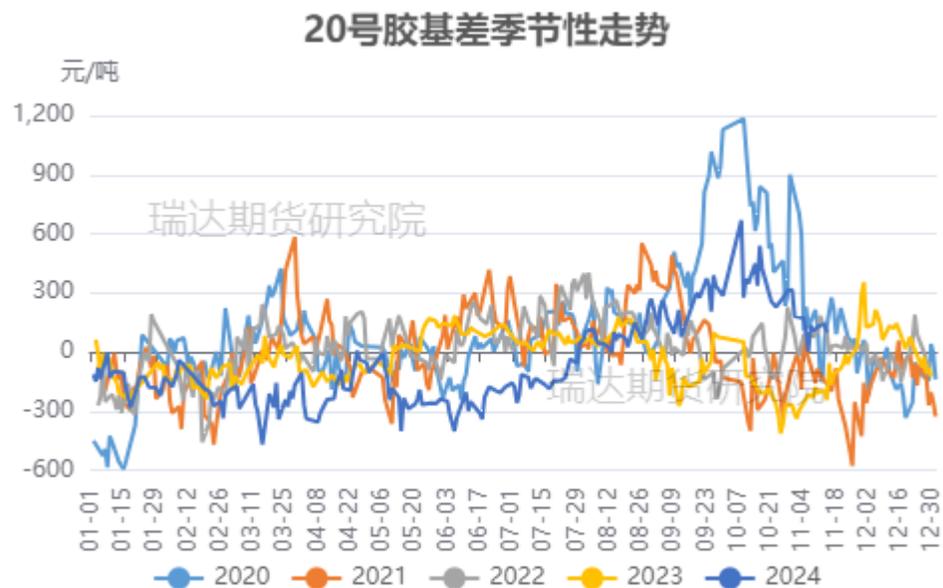
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

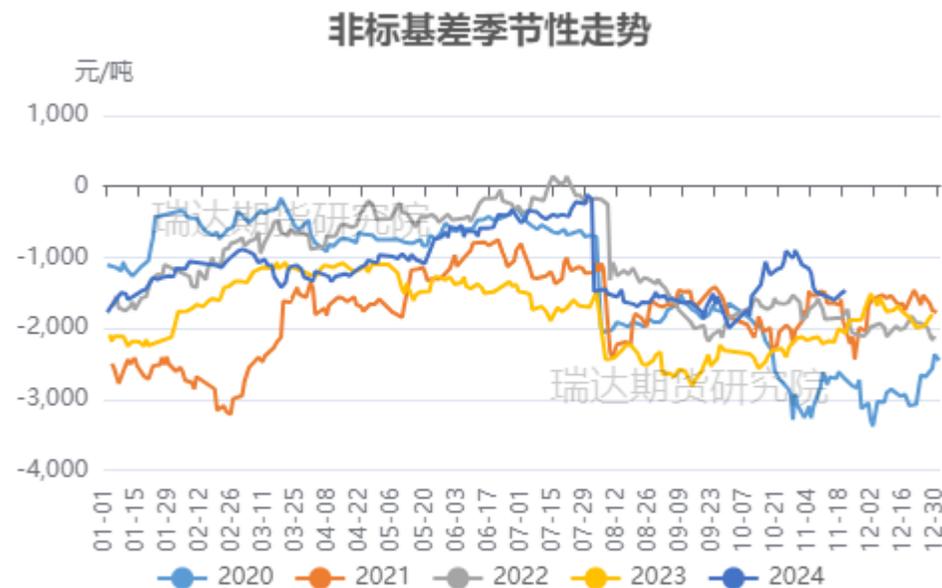
本周20号胶基差走弱，非标基差走弱

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28日，20号胶基差为-38元/吨，较上周-98元/吨。基差走弱。
截至11月28日，非标基差为135元/吨，较上周-105元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格上涨，加工利润增减不一

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29日，泰国合艾原料市场田间胶水69 (+0.5) 泰铢/公斤；杯胶60.2 (+2.25) 泰铢/公斤。

截至11月28日，烟片胶加工利润89.91元/吨，较上周+41.25美元/吨；标胶加工利润68.75美元/吨，较上周-8.25美元/吨。本周烟片和标胶利润增减不一。

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内产区原料价格上涨

云南原料价格走势

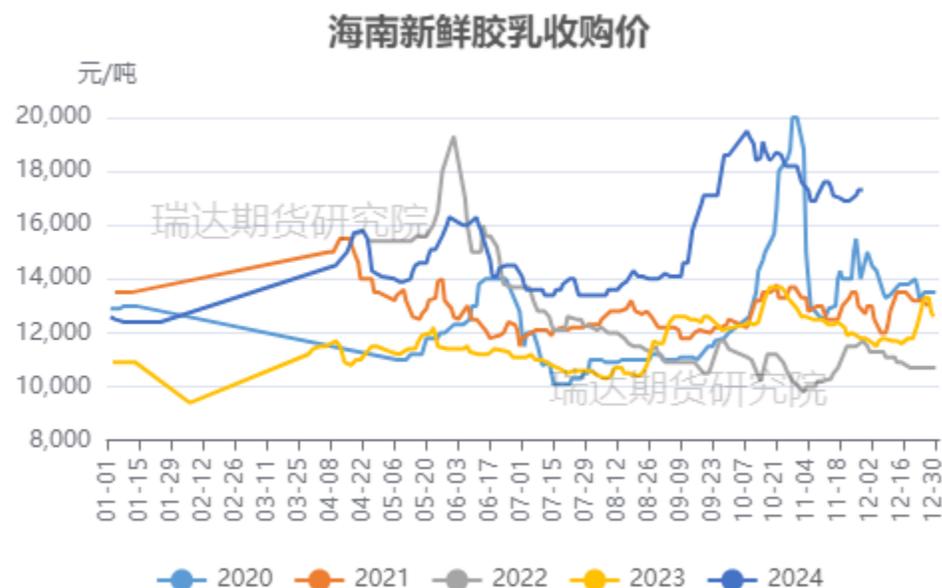


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至11月28日，云南产区胶水价格16200元/吨，较上周+200元/吨；

截至11月28日，海南产区新鲜胶乳价格17300元/吨，较上周+400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

据海关数据统计，2024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51.55万吨，环比增加4.61%，同比增加2.91%；1-10月份累计进口445.8万吨，累计同比减少16.48%。

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

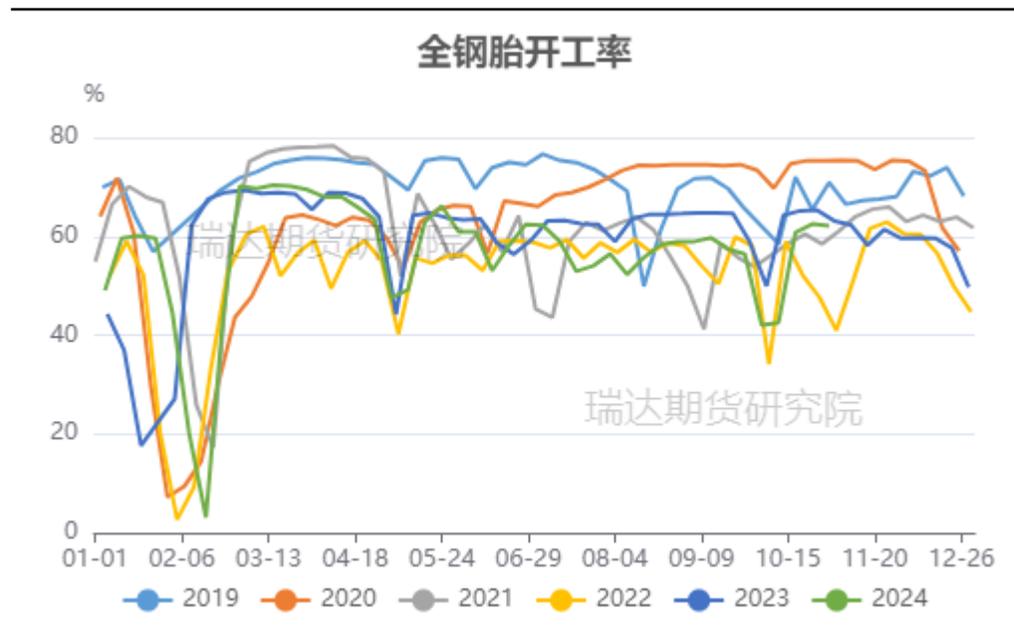


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2024年11月24日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量42.35万吨，环比上期基本持平。保税区库存5.53万吨，降幅1.08%；一般贸易库存36.82万吨，增幅0.17%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.26个百分点，出库率增加0.39个百分点；一般贸易仓库入库率增加2.80个百分点，出库率增加4.55个百分点。

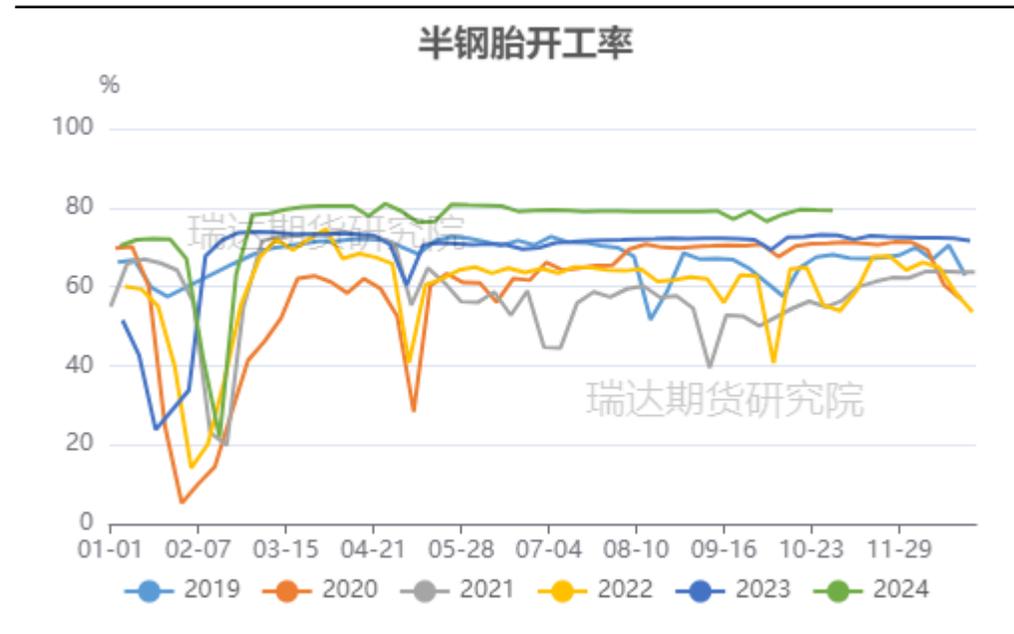
轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



来源：隆众资讯

国内半钢胎开工率

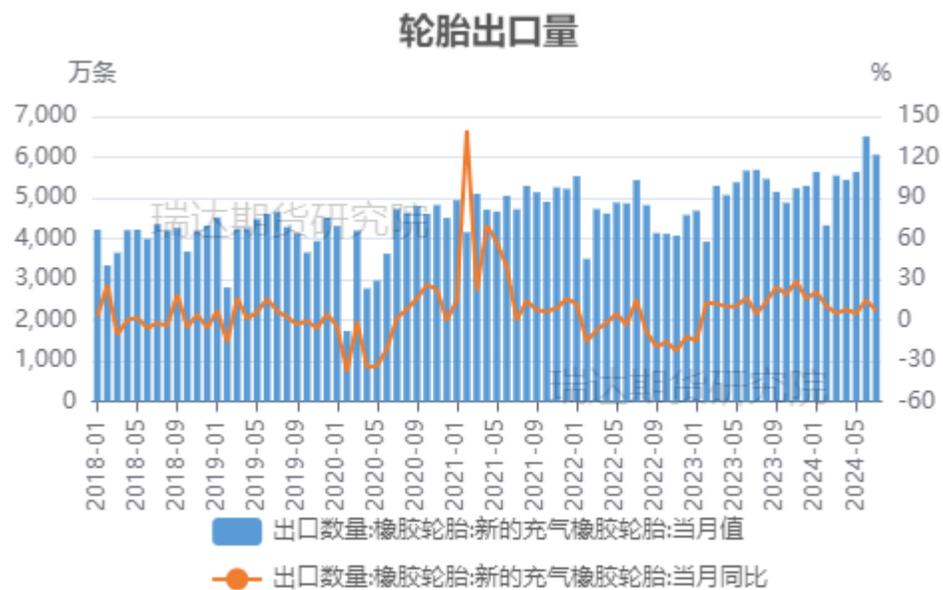


来源：隆众资讯

据隆众资讯统计，截至11月28日，中国半钢胎样本企业产能利用率为79.64%，环比-0.12个百分点，同比+0.68个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为60.07%，环比-0.41个百分点，同比-2.05个百分点。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

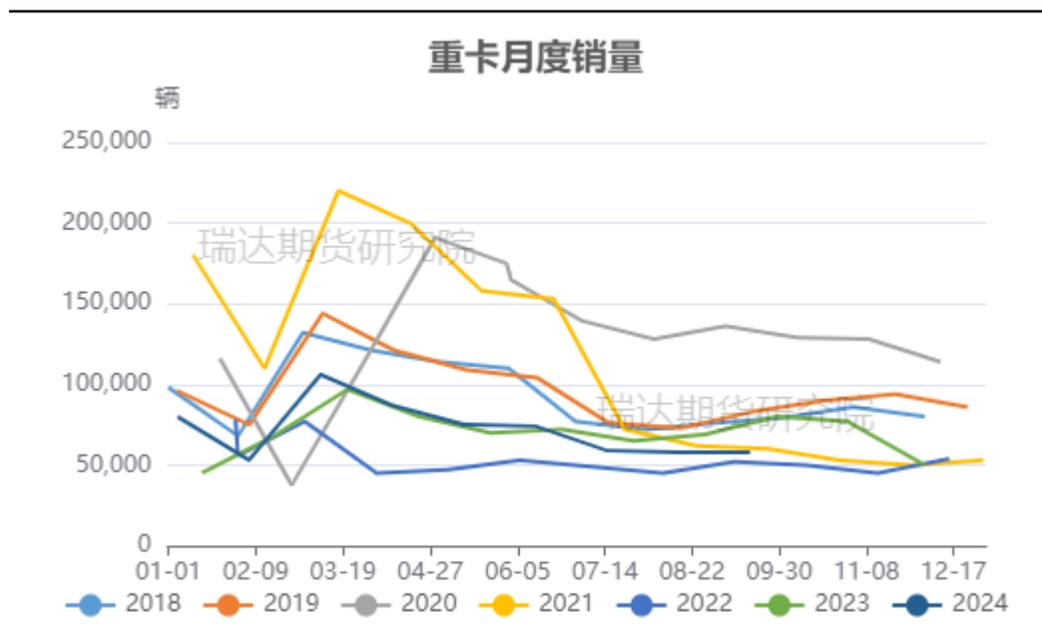


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2024年10月, 中国轮胎出口量在70.07万吨, 环比+6.00%, 同比+12.28%; 1-10月中国轮胎累计出口679.38万吨, 累计同比+5.19%。

国内需求

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，2024年10月份，我国重卡市场销量约为6.2万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比9月份小幅上涨7%，比上年同期的8.11万辆下滑24%，减少了约1.9万辆。累计来看，2024年1-10月，我国重卡市场销售各类车型约74.5万辆，累计降幅扩大到5%。

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。