

「2022.07.29」

天然橡胶市场周报

宏观情绪转好 沪胶期价反弹

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反弹，周度+4.84%。7月份美联储加息符合市场预期，7月21日国务院常务会议强调部署持续扩大有效需求政策举措和因城施策促进房地产市场平稳健康发展，推动资金面看空情绪降温，天然橡胶超跌反弹，修复幅度超市场预期。
- ◆ 国内外主产区处于割胶期，近期降雨量环比将处于中偏高水平，对割胶影响小幅增强。国内云南版纳原料产出正常，收购价格上涨；海南进入全面开割状态，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继续下降，在成品库存高位压力下，部分存停产或降负安排，拖曳整体开工率下滑，随着前期检修装置逐步恢复，短期开工率或小幅波动。ru2209合约短线关注12350-12470附近压力，不宜过分追涨。
- ◆ 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上涨

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

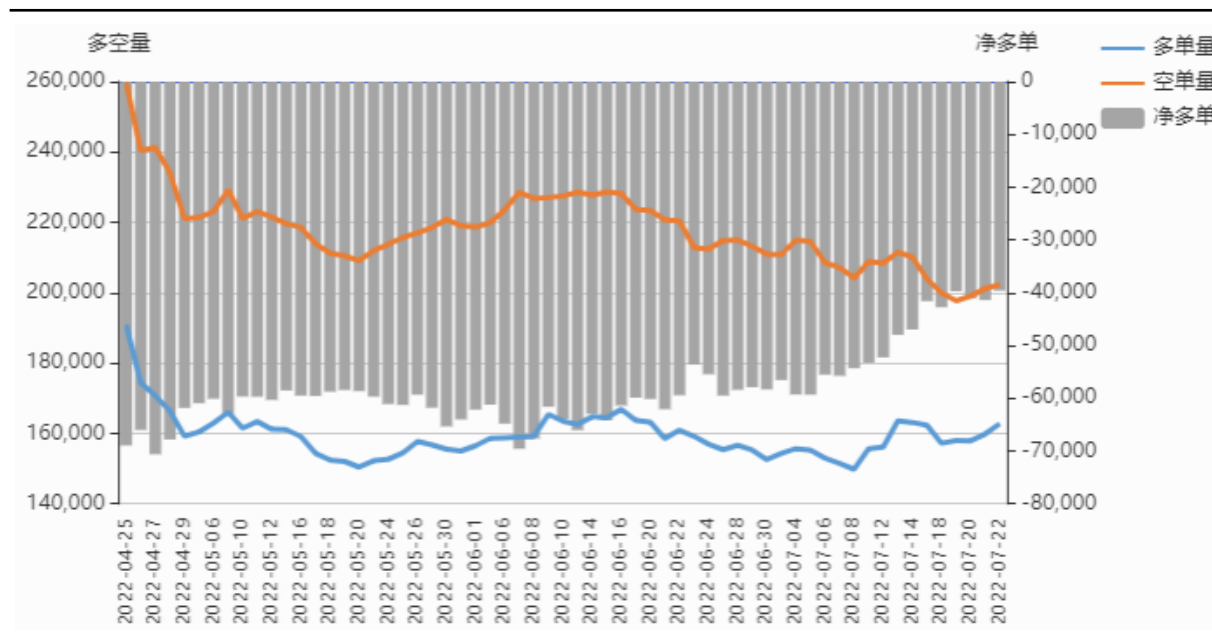


来源: 博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡回升，周度+4.84%；20号胶周度+2.02%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化

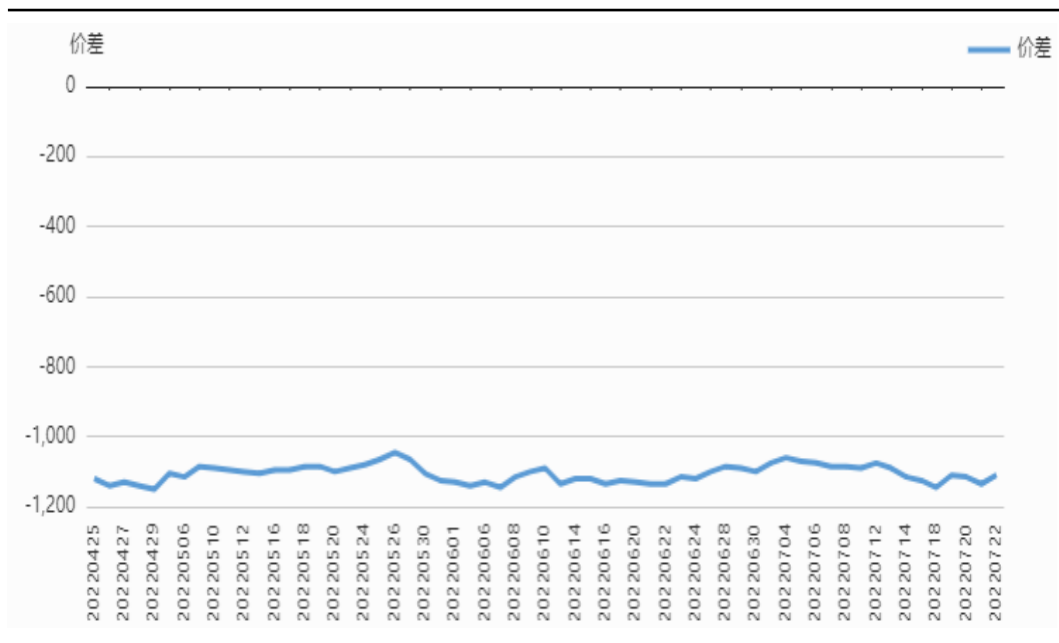


来源：上期所 瑞达期货研究院

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。

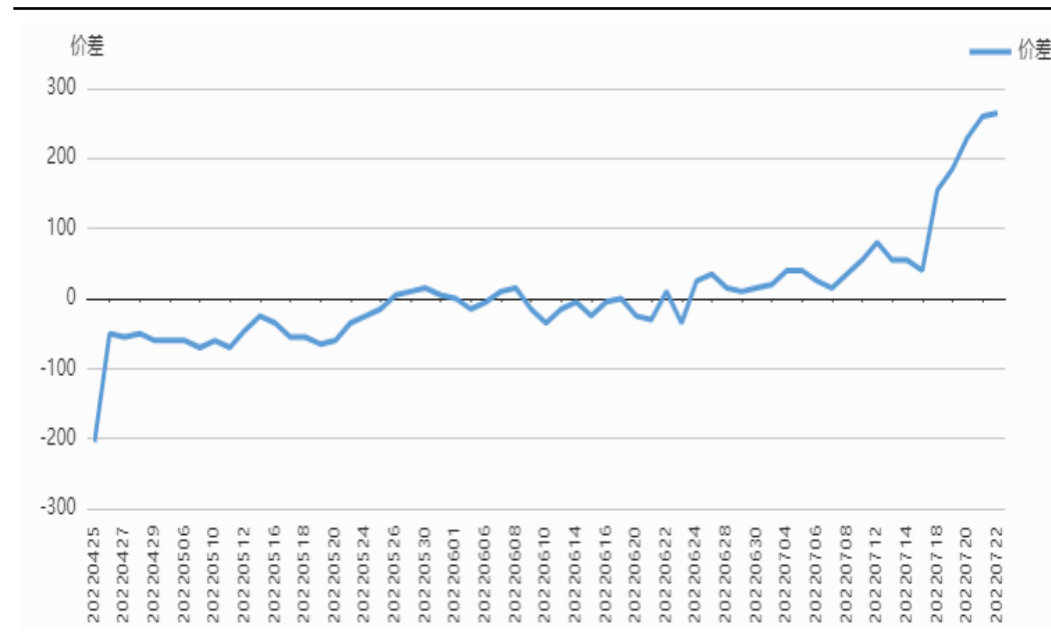
跨期价差

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

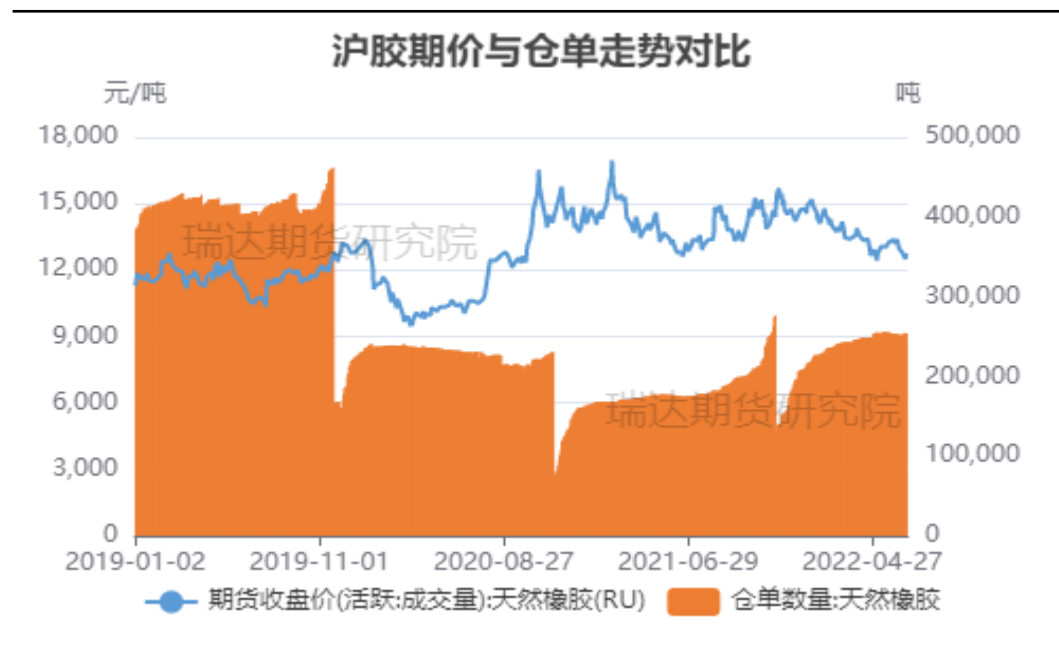


来源：上期所 瑞达期货研究院

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。

本周期货仓单增加

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29日，沪胶仓单255300吨，较上周+60吨。仓单数量增加。

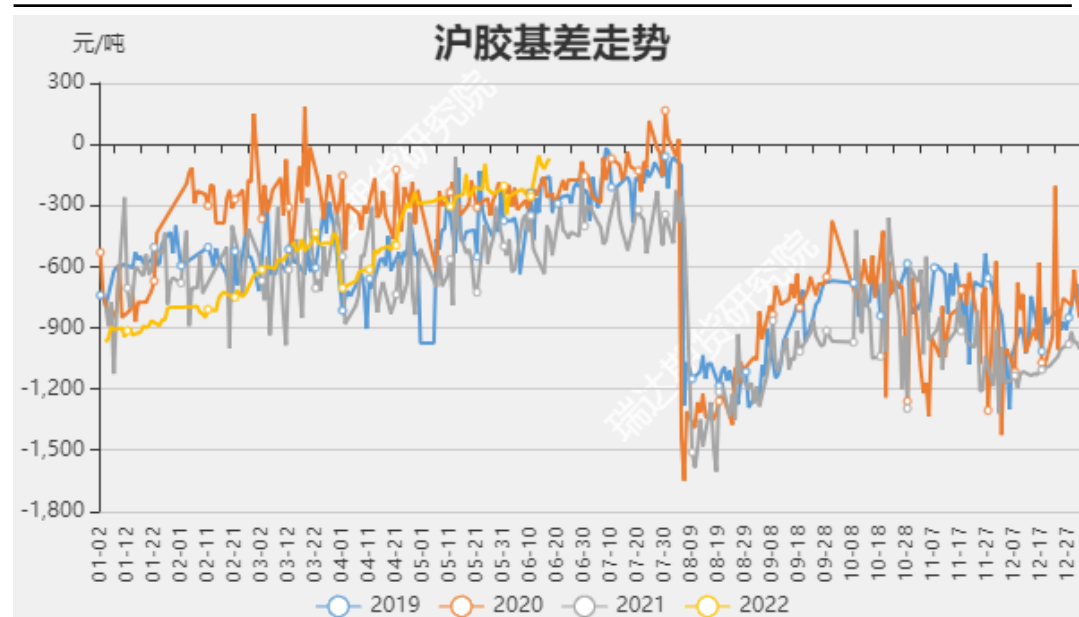
本周现货价格上涨，沪胶基差小幅走弱

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



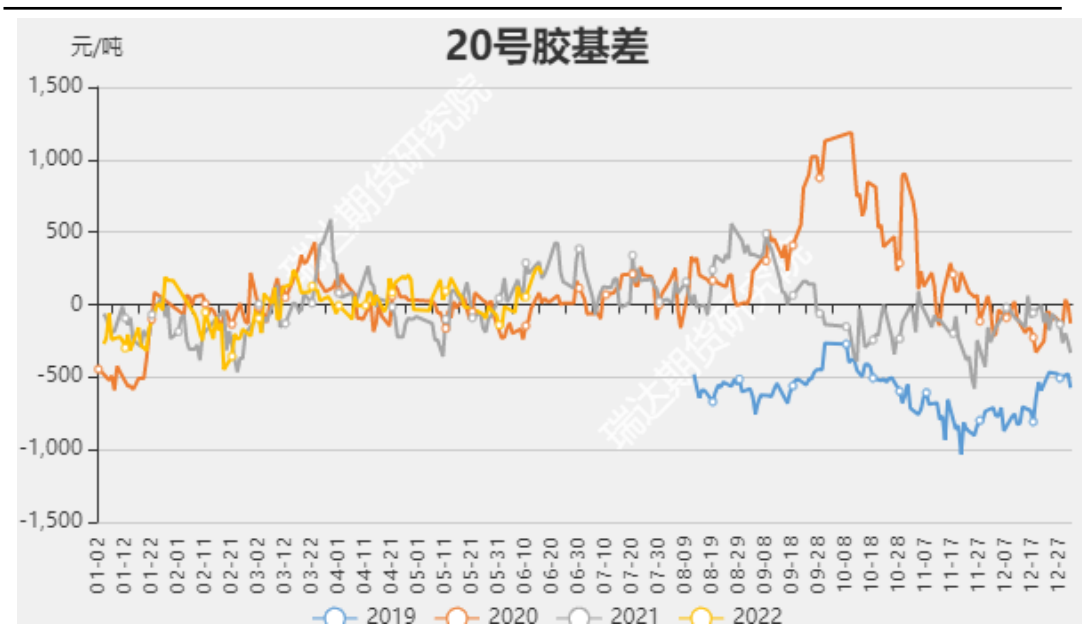
来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月29日，上海市场20年国营全乳胶报12300元/吨，较上周+650元/吨。

截至7月29日，沪胶基差为70元/吨，较上周-15元/吨。

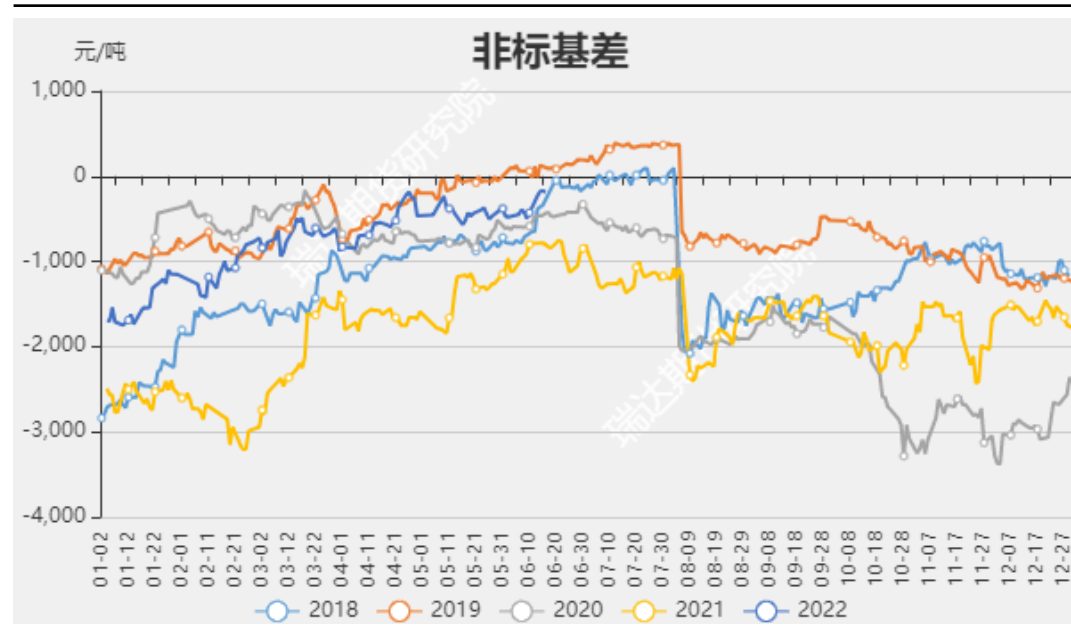
本周20号胶基差走弱，非标基差走弱

20号胶基差走势



来源：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29日，20号胶基差为314元/吨，较上周-27元/吨。基差走弱。
截至7月29日，非标基差为-230元/吨，较上周-415元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料部分小幅上涨，加工利润下跌

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29日，泰国合艾原料市场田间胶水53.2 (+0.7) 泰铢/公斤；杯胶47.7 (+0.05) 泰铢/公斤。

截至7月28日，烟片胶加工利润132.68元/吨，较上周-32.2美元/吨；标胶加工利润56.4美元/吨，较上-1.3美元/吨。本周烟片和标胶利润下降。

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29日，云南西双版纳产区胶水价格11550元/吨，较上周+450元/吨。版纳天气良好，个别区域有雨，对割胶工作的影响不大。工厂采购原料积极性尚可，原料收购价格上涨。

截至7月29日，海南产区新鲜胶乳价格12200元/吨，较上周-400元/吨。海南进入全面开割状态。

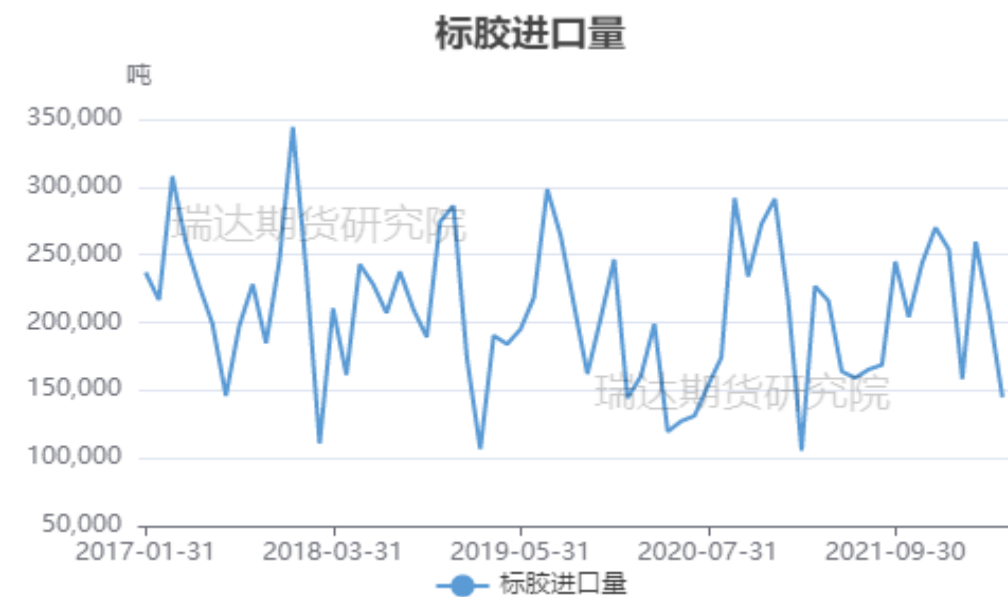
海南原料价格走势



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

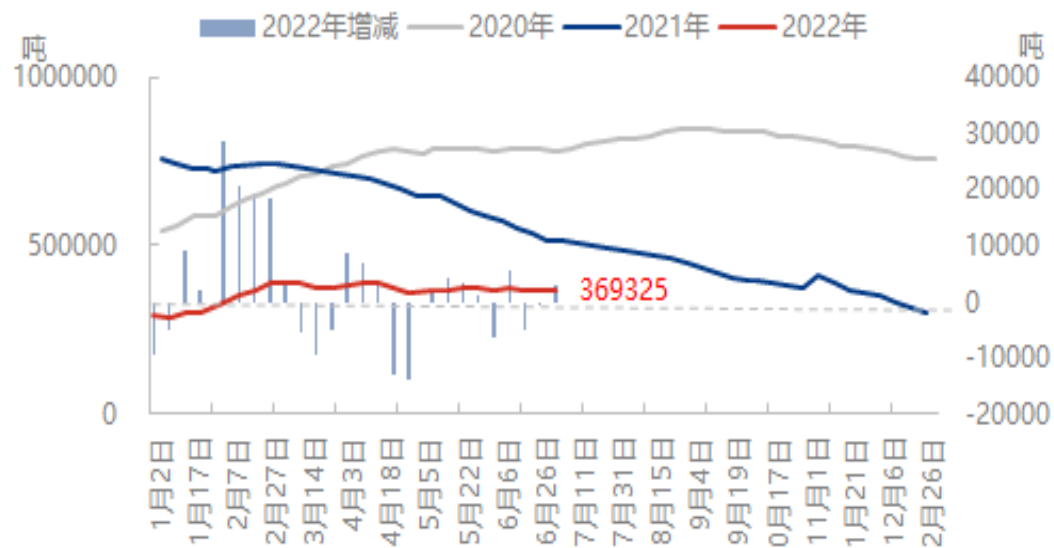


来源：同花顺 瑞达期货研究院

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%。

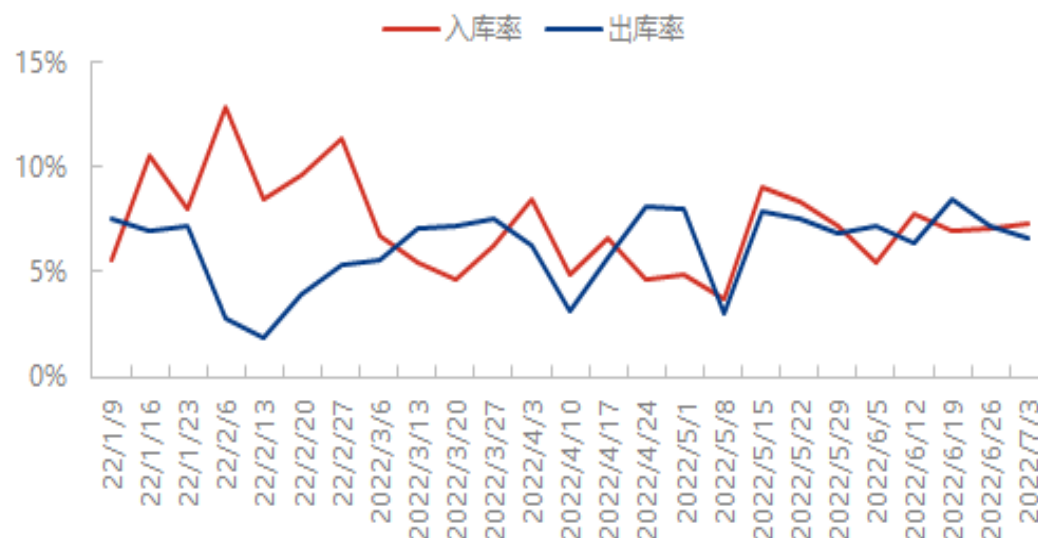
青岛地区库存变化

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

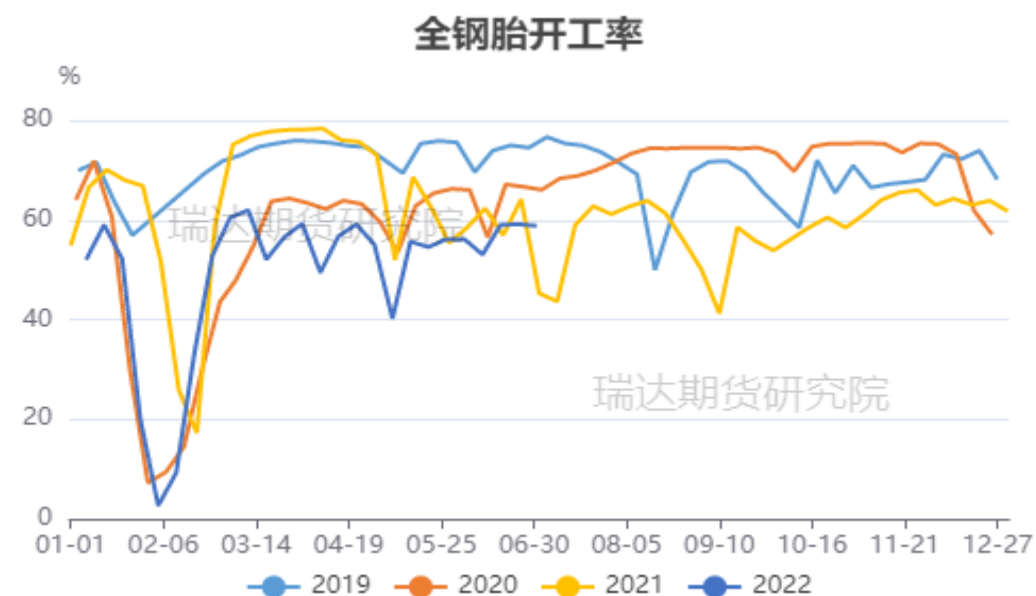


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2022年07月24日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量37.09万吨，较上期缩减0.12万吨，环比跌幅0.32%，小幅降速去库，维持自2月末以来的僵持状态，同比缩减11.89万吨，跌幅24.24%，维持近期同比跌幅不断收窄走势。

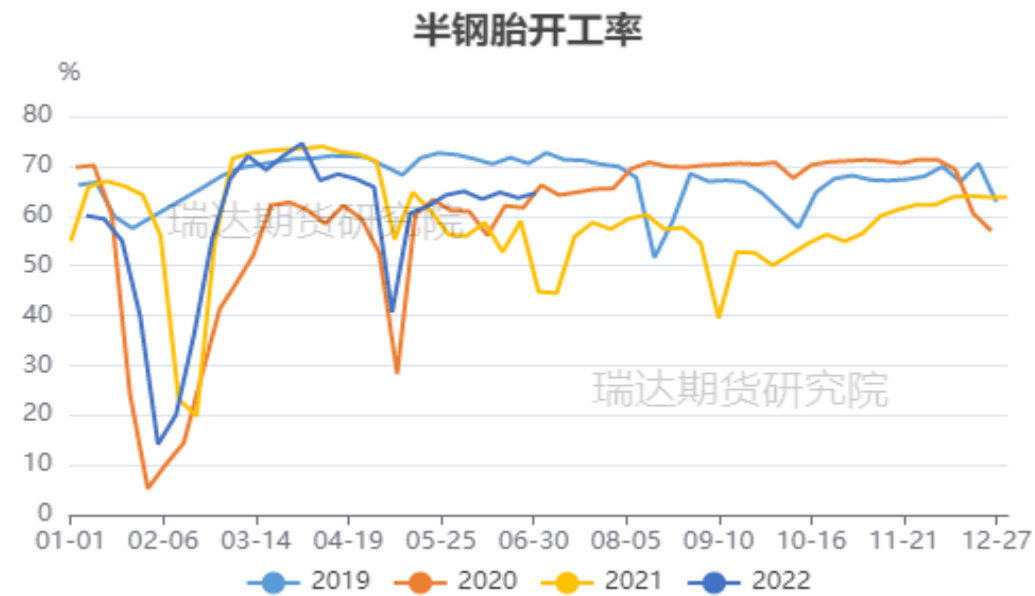
轮胎开工率环比下降

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

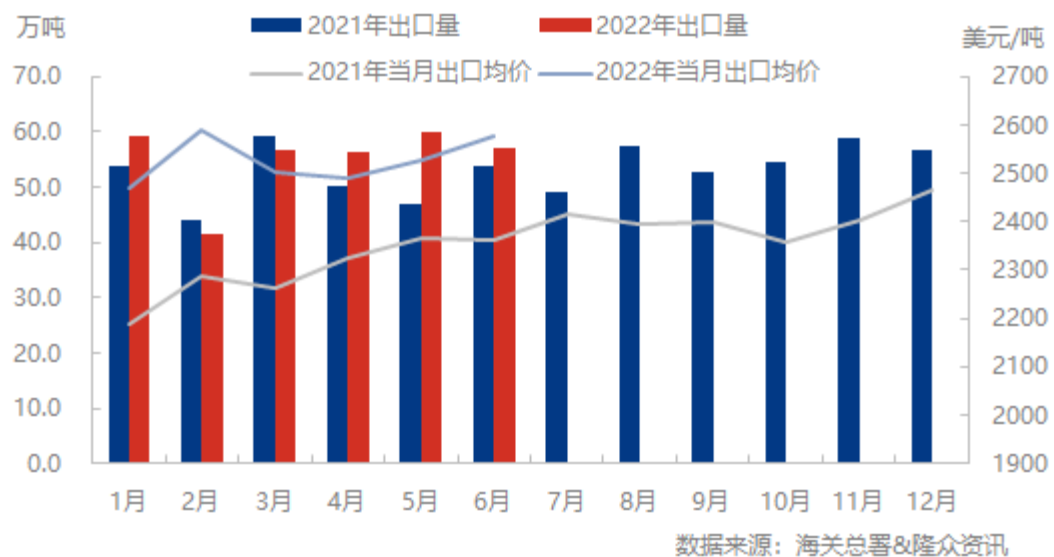


来源：同花顺 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至7月28日当周，国内半钢胎样本企业开工率为64.33%，环比-1.50%，同比+4.45%；全钢胎样本企业开工率为58.67%，环比-0.12%，同比-5.55%。部分样本企业存3-5天检修计划，叠加菏泽地区样本企业响应当地防控要求生产暂停，拖拽样本企业开工率走低。

出口需求——轮胎出口量环比下降

国内轮胎出口量

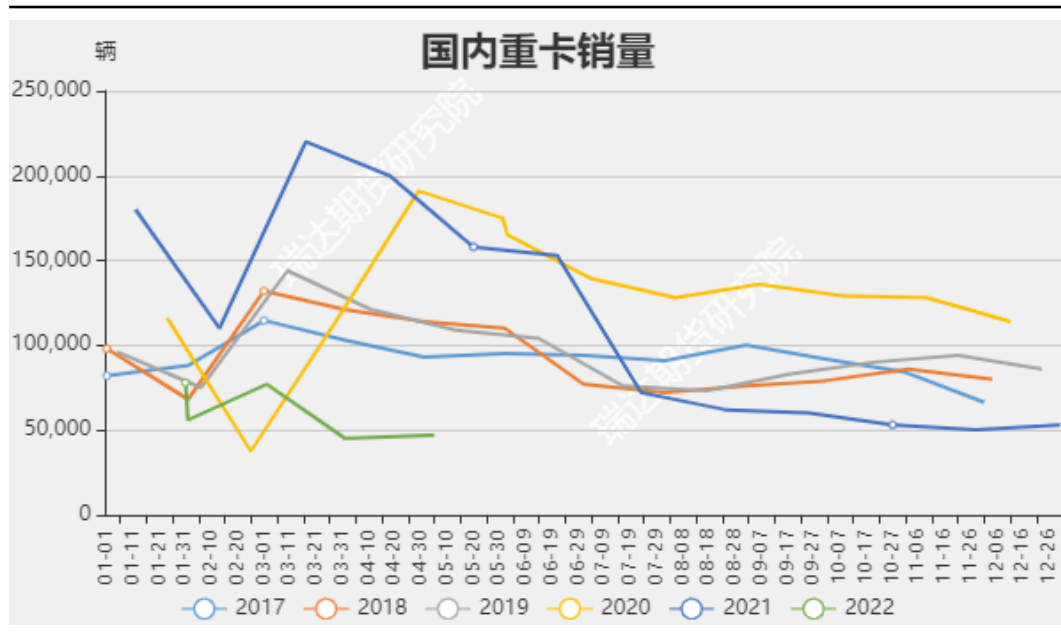


来源：同花顺 瑞达期货研究院

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

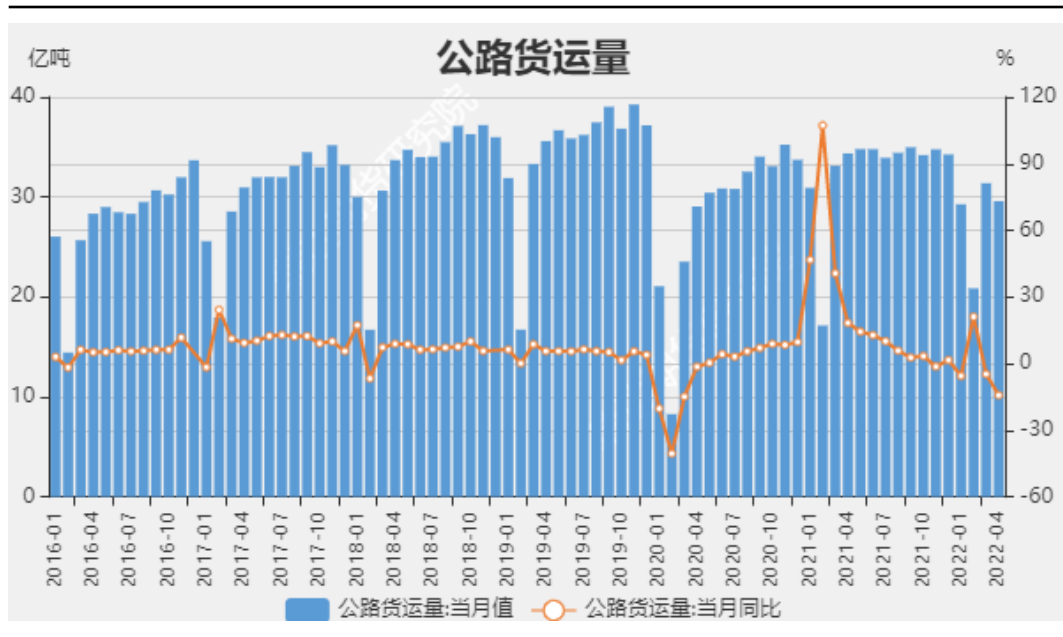


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

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。

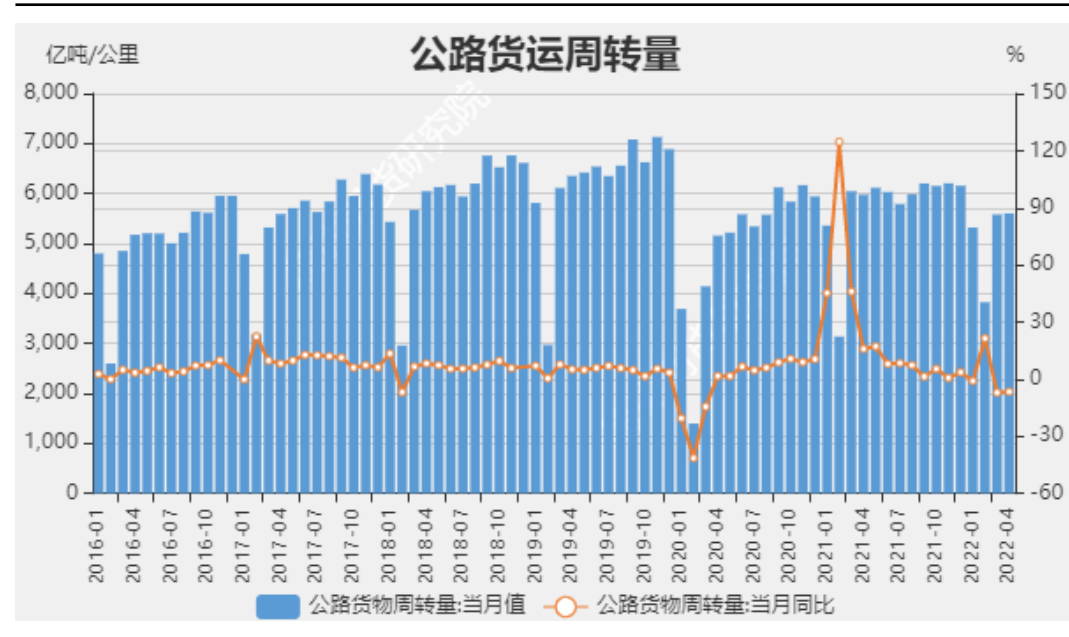
替换需求

公路货运量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

公路货运周转量

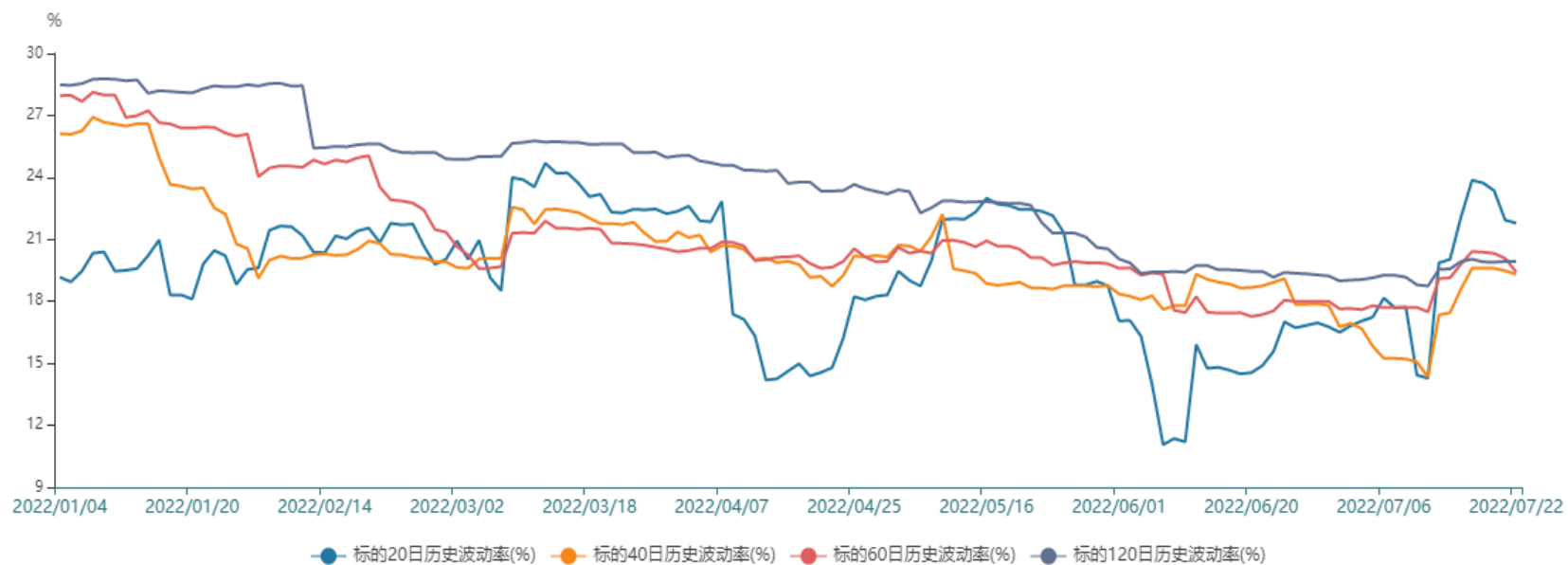


来源：同花顺 瑞达期货研究院

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29日，橡胶期权20日波动率在22.3%，较上周同期+0.78%；40日波动率在19.8%，较上周同+0.45%；60日波动率在19.3%，较上周同期-0.12%。

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。