

「2024.11.01」

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：本周天然橡胶市场基本面多空均衡，震荡格局凸显。进口胶市场报盘走弱，贸易商轮换，套利平仓出货增加。国产天然橡胶现货市场交投清淡，盘面重心不稳，实单成交较少。
- ◆ 行情展望：近期随着天气扰动减少，海外产区季节性上量预期较强，胶价成本支撑偏弱。国内云南产区割胶工作正常开展，胶水逐步上量，产区胶水收购价格稳定。本周期青岛总库存呈现累库迹象，保税仓库小幅去库，一般贸易库累库，因海外标胶及混合到港均环比增加，而下游终端环保问题影响全钢开工，叠加对高价原材料采购谨慎而提货量不多，进而使得青岛库存整体累库。半钢胎企业产能利用率小幅波动，各企业维持高开工状态；全钢胎各企业排产情况表现不一，检修企业开工逐步恢复，带动整体产能利用率小幅提升。
- ◆ 策略建议： ru2501合约短线建议在17550-18300区间交易； nr2501合约短线建议在14000-14600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



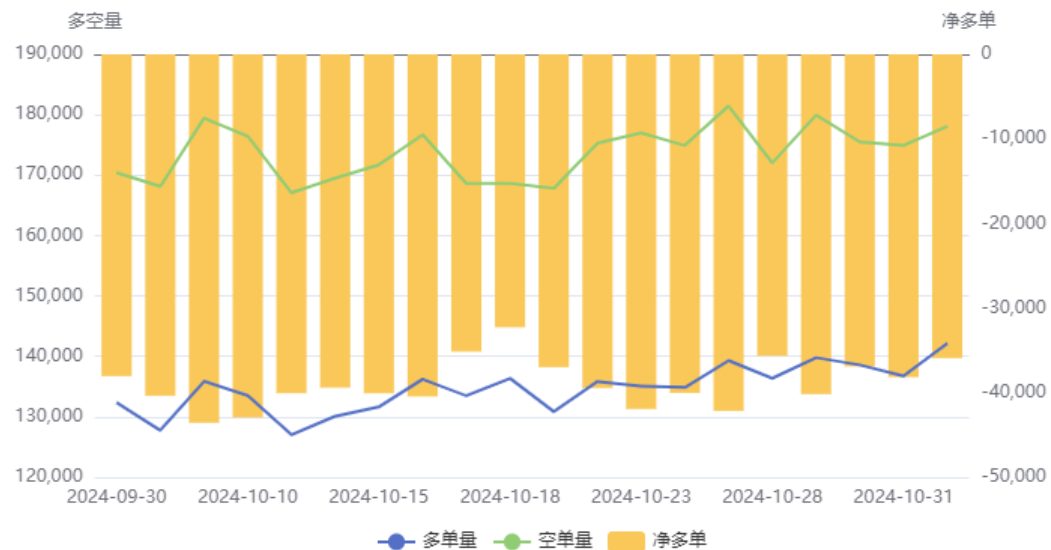
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.14%；20号胶主力合约价格震荡收涨，周度+0.18%。

持仓分析

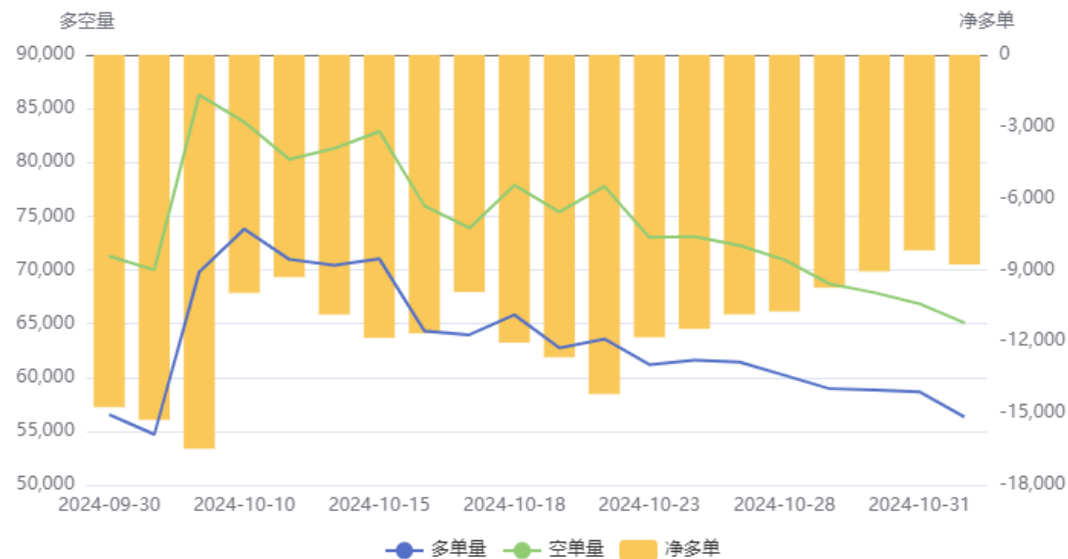
沪胶前20名持仓变化

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

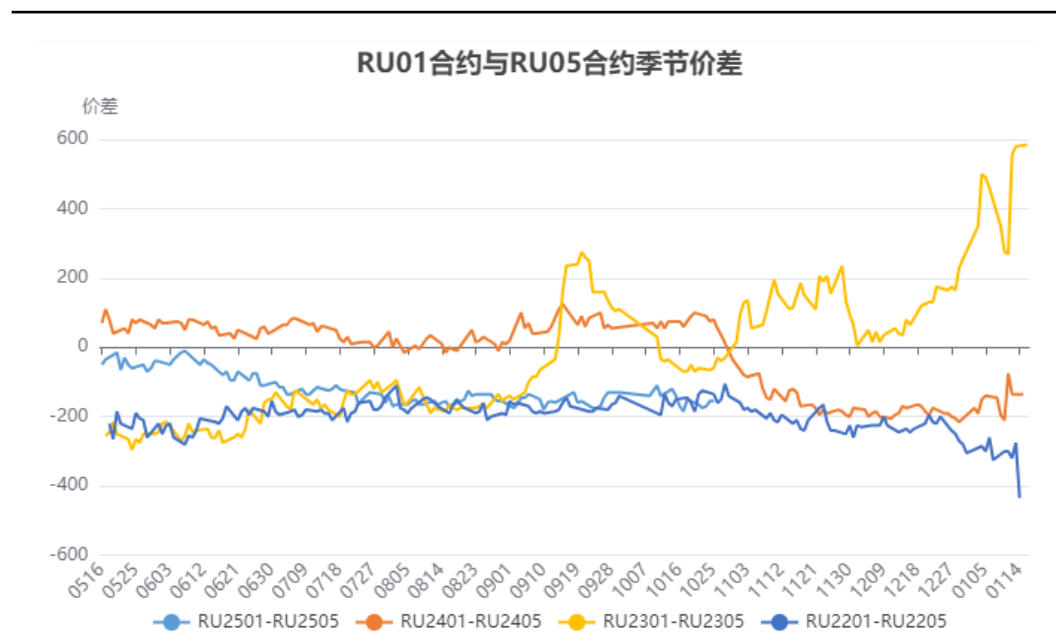


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空小幅减少，市场悲观情绪减弱；20号胶净空小幅减少，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1日，沪胶1-5价差为-155。

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



20号胶仓单变化



来源：上期所 瑞达期货研究院

截至11月1日，沪胶仓单243460吨，较上周+1670吨，仓单增加；20号胶仓单83966吨，较上周-9374吨。仓单数量减少。

本周现货价格下跌，沪胶基差扩大

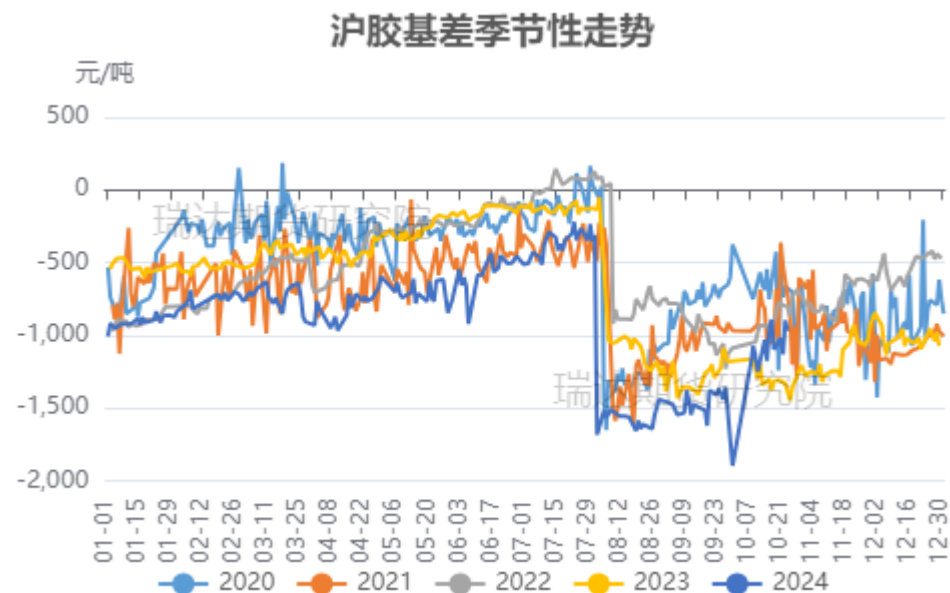
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月31日，国营全乳胶报16950元/吨，较上周-250元/吨。
截至10月31日，沪胶基差为-880元/吨，较上周+85元/吨。

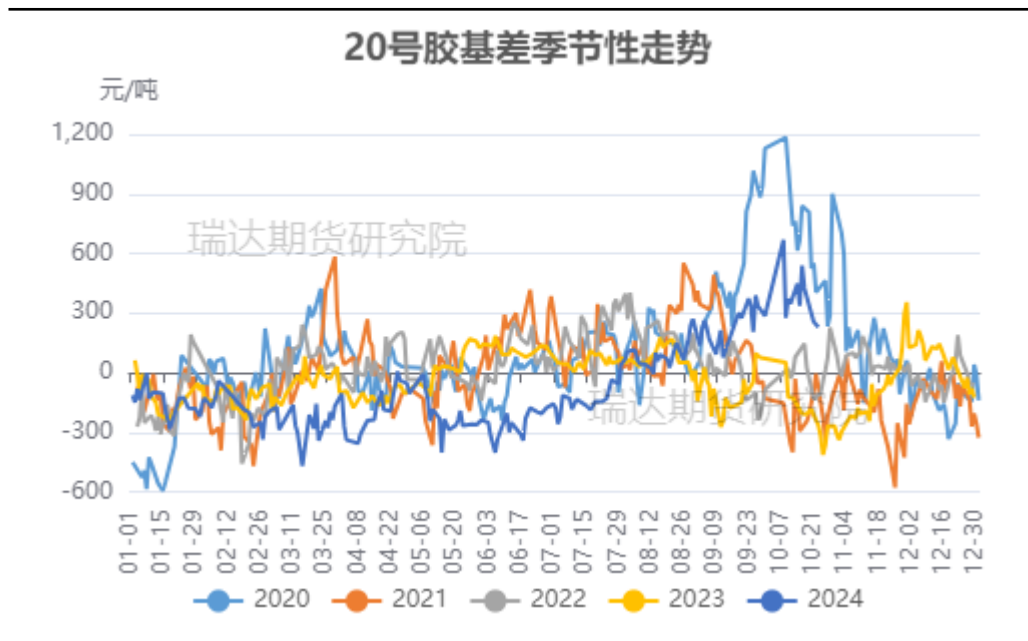
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

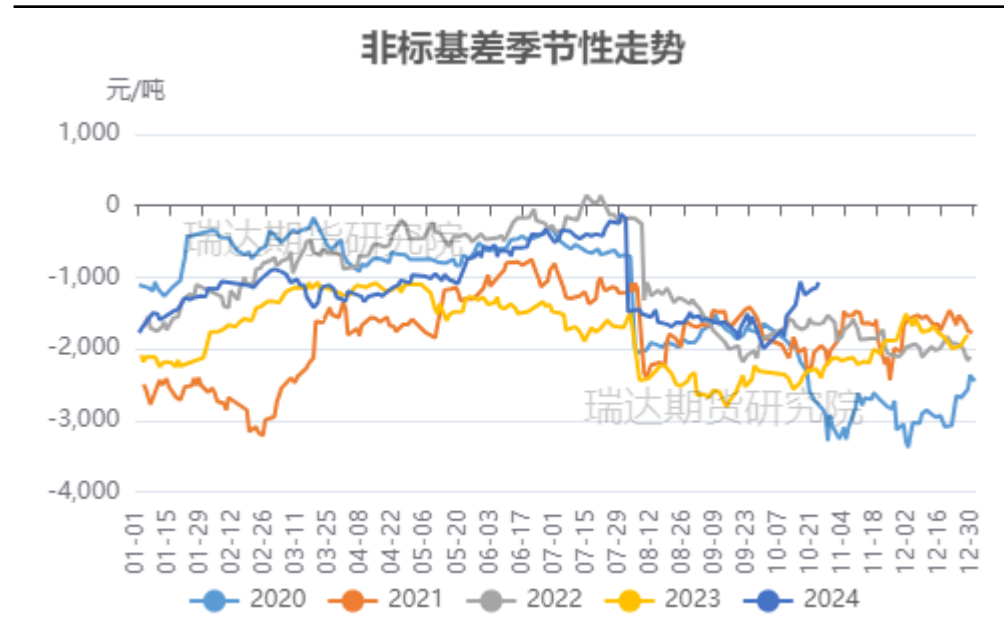
本周20号胶基差走弱，非标基差走弱

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10月31日，20号胶基差为191元/吨，较上周-54元/吨。基差走弱。
截至10月31日，非标基差为1455元/吨，较上周-30元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格下跌，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1日，泰国合艾原料市场田间胶水67.75 (-6.5) 泰铢/公斤；杯胶58 (-0.95) 泰铢/公斤。

截至10月31日，烟片胶加工利润76.05元/吨，较上周-91.2美元/吨；标胶加工利润55.38美元/吨，较上周+17.56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

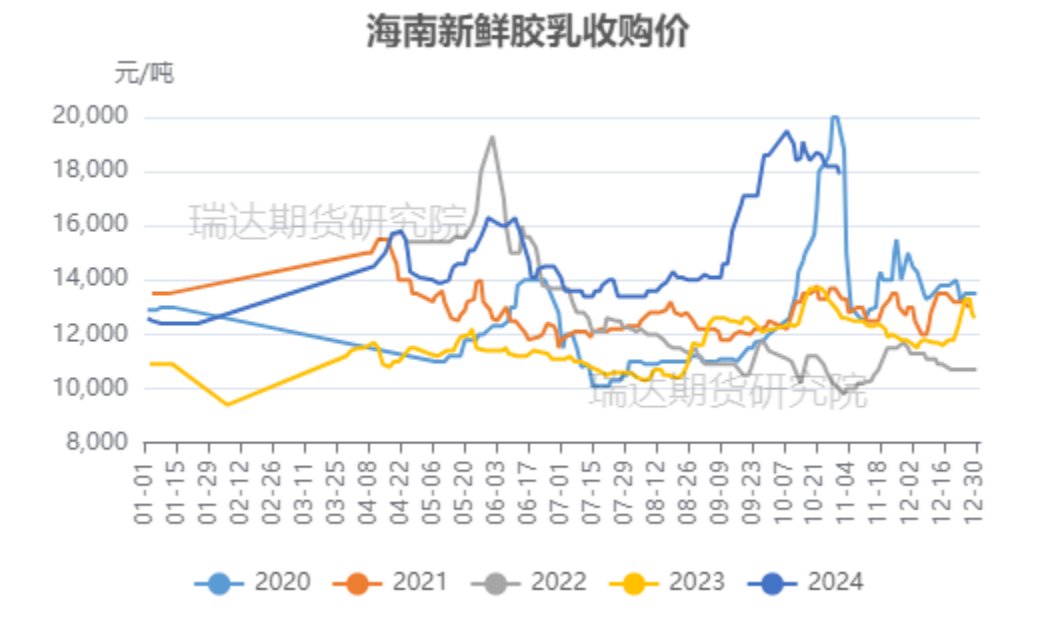
云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至10月31日，云南产区胶水价格16300元/吨，较上周-300元/吨；
截至10月31日，海南产区新鲜胶乳价格17900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

进口情况数量环比下降

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9月进口量约49.28万吨，环比微跌0.29%，同比下滑3.39%；1-9月累计进口约394.2万吨，同比减少89.39万吨，跌幅约18.48%。

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

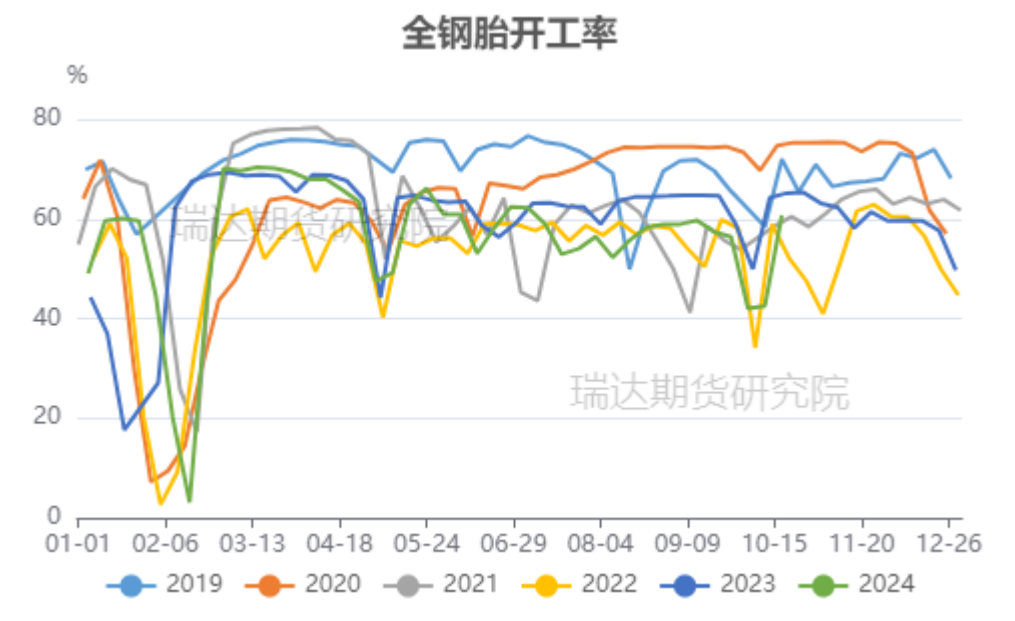


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

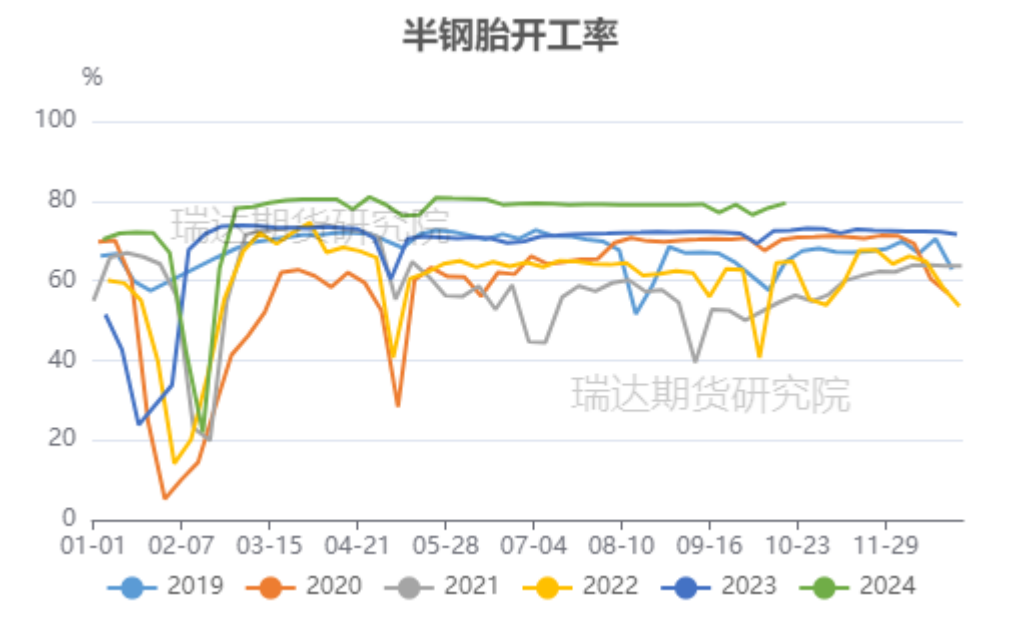
据隆众资讯统计，截至2024年10月27日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量40.82万吨，环比上期增加0.57万吨，增幅1.42%。保税区库存5.74万吨，降幅1.71%；一般贸易库存35.08万吨，增幅1.95%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.72个百分点；出库率增加2.05个百分点；一般贸易仓库入库率增加5.06个百分点，出库率增加1.06个百分点。本周期青岛总库存呈现累库。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



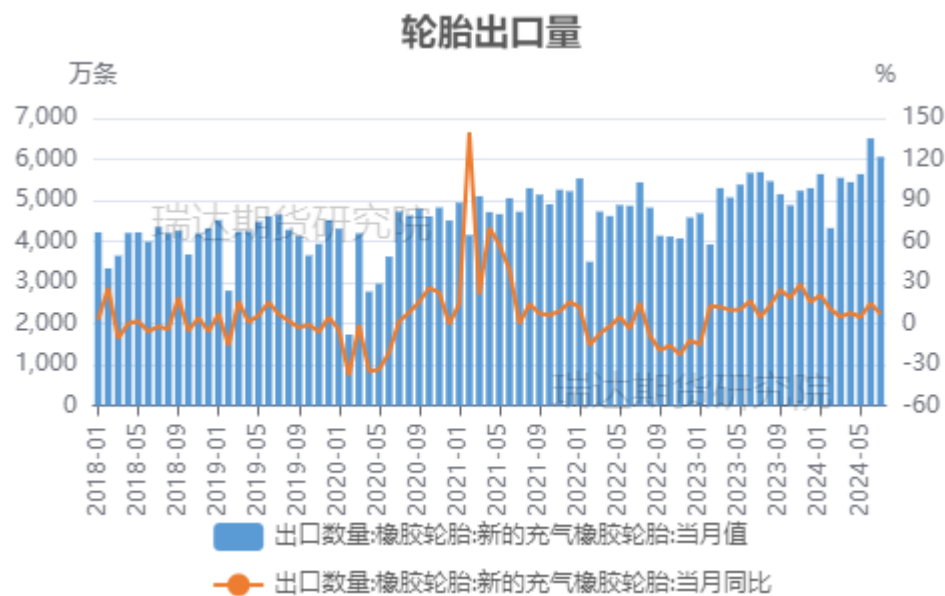
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至10月31日，中国半钢胎样本企业产能利用率为79.73%，环比+0.05个百分点，同比+1.06个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为59.19%，环比+0.27个百分点，同比-5.16个百分点。半钢胎企业产能利用率小幅波动，各企业维持高开工状态；全钢胎各企业排产情况表现不一，检修企业开工逐步恢复，带动整体产能利用率小幅提升。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

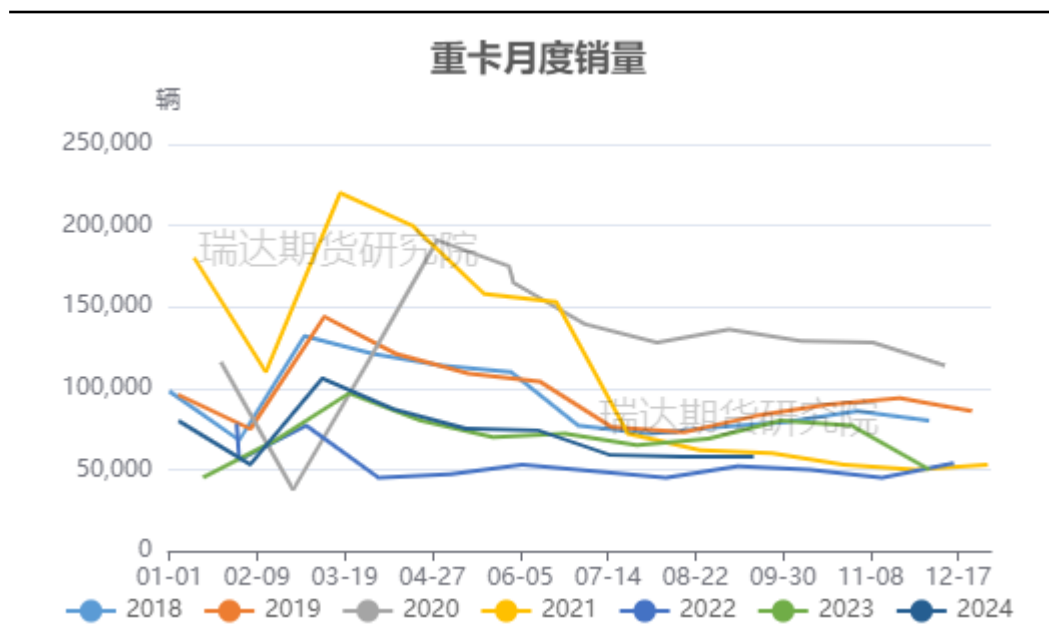


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2024年9月, 中国轮胎出口量在66.10万吨, 环比-11.91%, 同比-0.46%; 1-9月中国轮胎累计出口609.32万吨, 累计同比+4.43%。

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。