

「2022.08.26」

天然橡胶市场周报

供需格局偏弱 沪胶延续低位震荡

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

- ◆ 本周沪胶期货价格震荡收跌，周度-0.24%。现货价格窄幅波动，供应增量和需求弱势的基本面情况对胶价存在持续压制，近期国际市场需求明显走弱，国内需求预期依旧不容乐观，泰国原料胶水和杯胶价格下跌对胶价形成打压，叠加宏观恐慌性重新有所升温，拖累天然橡胶价格低位运行。
- ◆ 国内外主产区处于割胶期，东南亚主产区整体降雨量有所减少，对割胶工作的影响减弱。国内云南版纳天气良好，原料产出增加；海南原料胶水制浓乳与制全乳胶价差收窄，利于全乳胶平稳提量。近期青岛天然橡胶库存小幅增加，依旧未出现明显去库或者累库方向，由于下游拿货积极性有所降低，短期库存或维持小幅累库。需求方面，本周轮胎厂开工率环比小幅提升，前期检修样本企业开工逐步恢复至常规水平，带动企业开工率的提升，但据悉东营地区部分企业自27日开始存3天左右的短期检修计划，将对整体开工形成一定拖拽。ru2301合约短期关注12500附近支撑，建议在12500-12850区间交易。
- ◆ 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跌

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

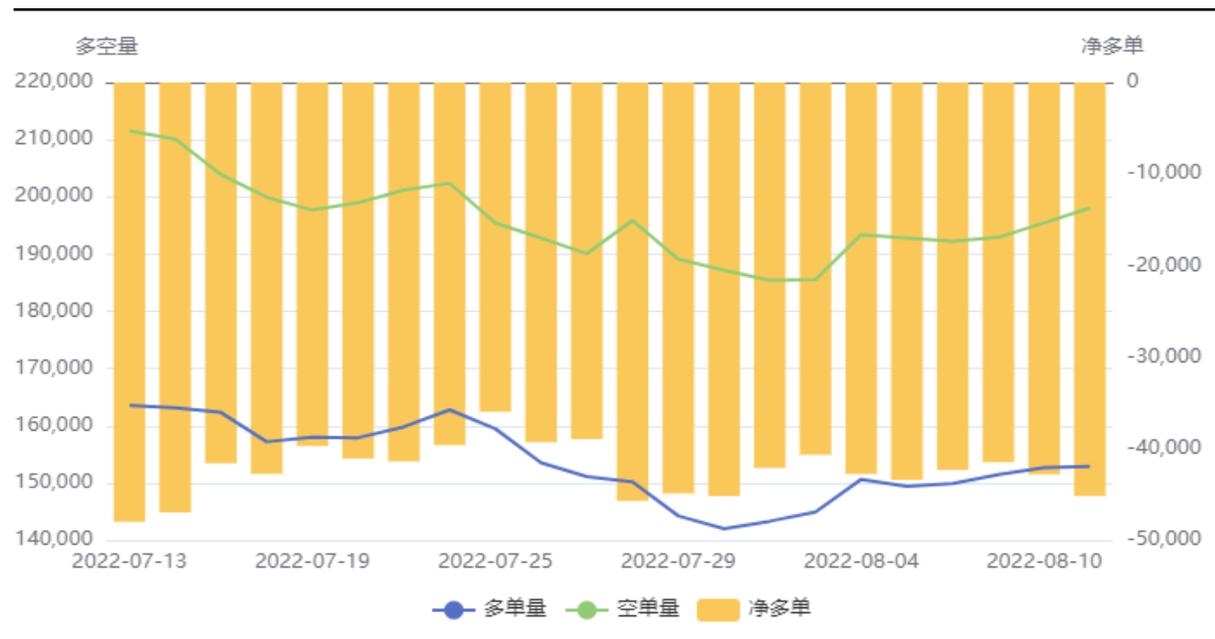


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-0.24%；20号胶周度-0.45%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化

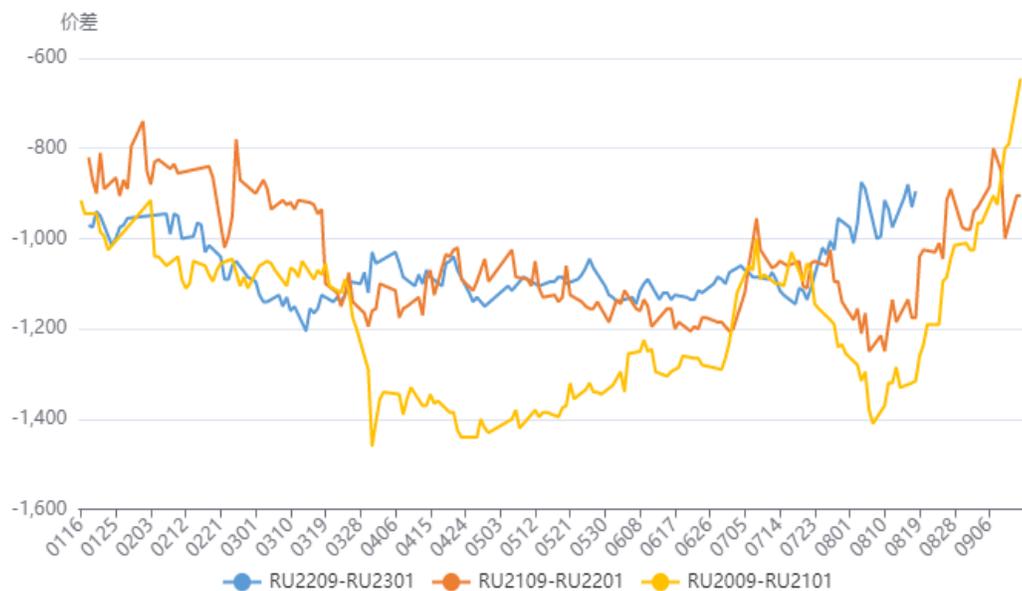


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空单有所增加，显示悲观气氛依然浓厚。

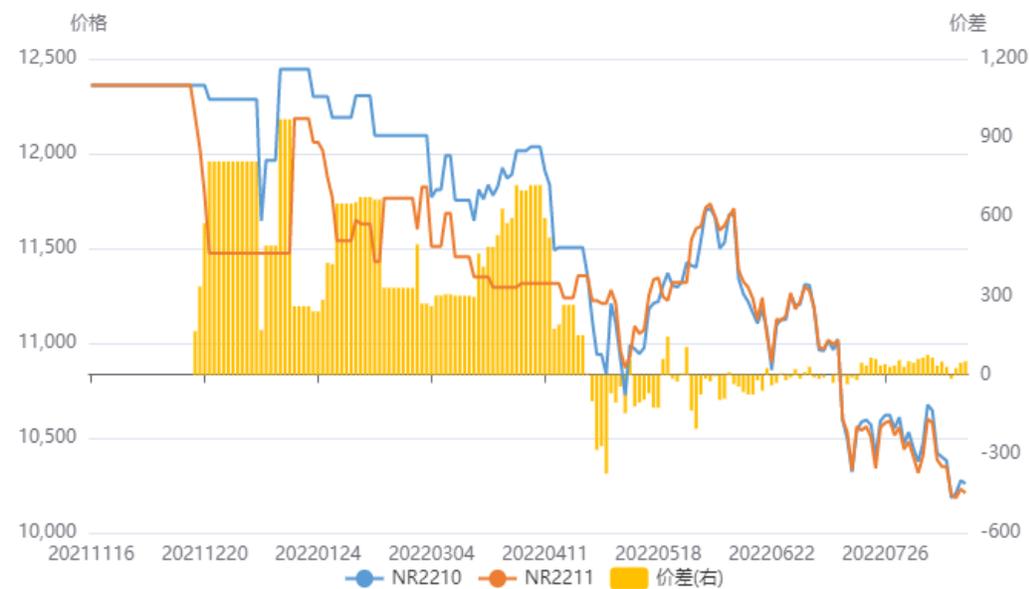
跨期价差

沪胶9-1价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶10-11价差

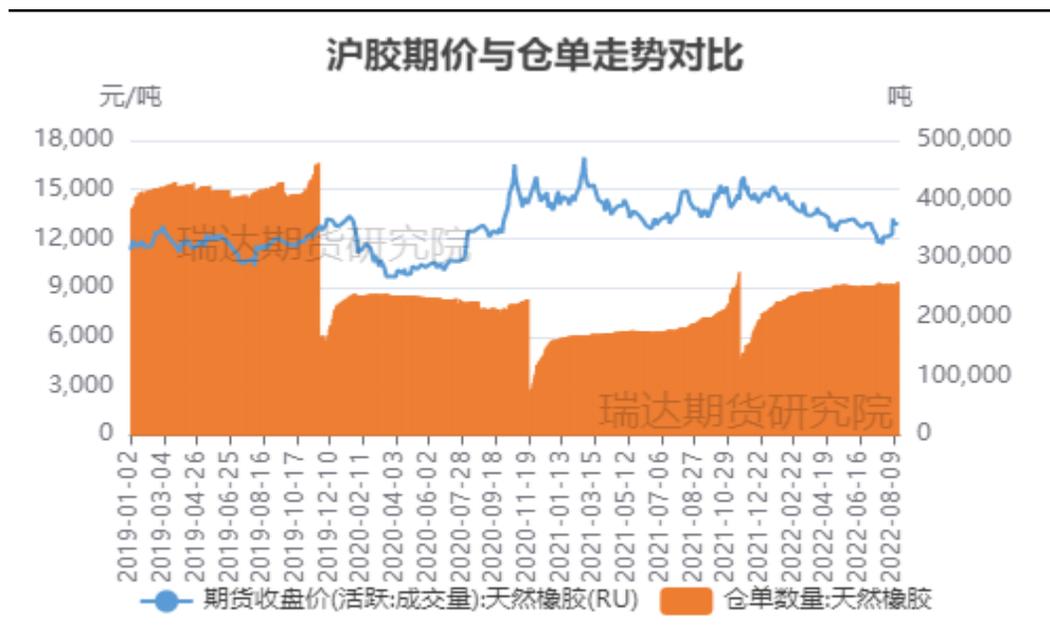


来源：上期所 瑞达期货研究院

截止8月26日，沪胶9-1价差为-795，20号胶10-11价差为40。

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8月26日，沪胶仓单261460吨，较上周+2800吨。仓单数量增加。

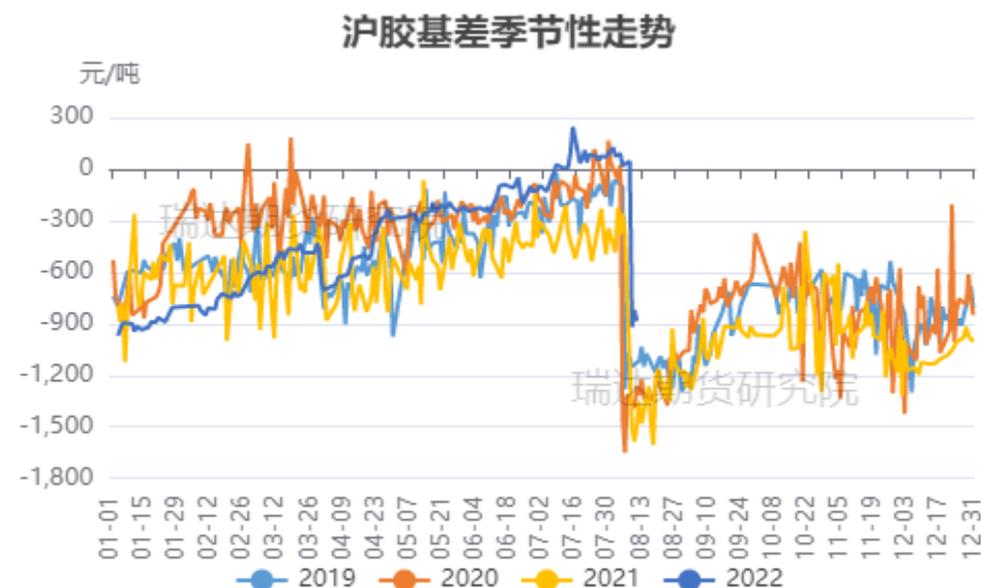
本周现货价格上涨，沪胶基差走强

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



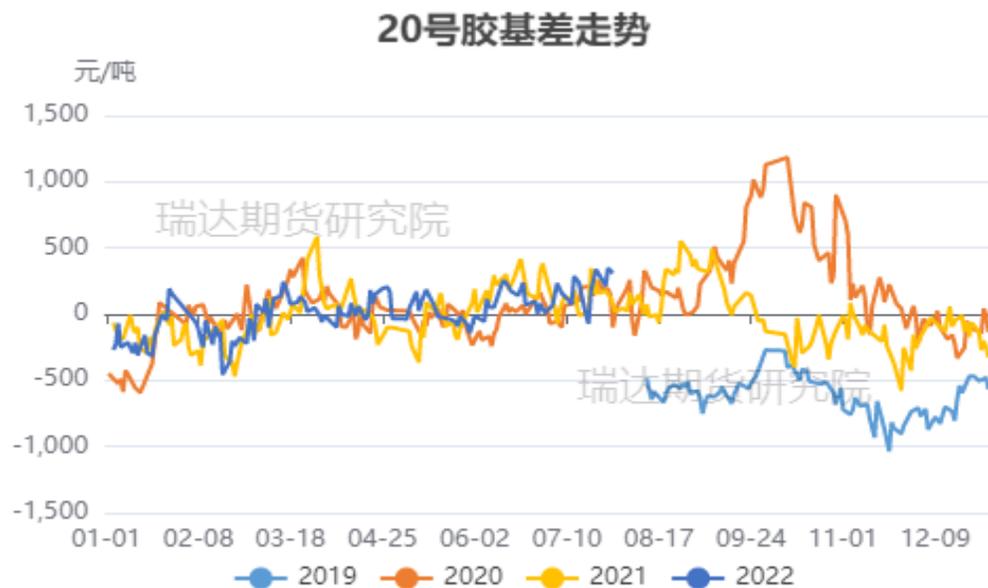
来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月25日，上海市场20年国营全乳胶报12000元/吨，较上周+50元/吨。

截至8月25日，沪胶基差为-660元/吨，较上周+195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：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8月25日，20号胶基差为161元/吨，较上周-20元/吨。基差走弱。
截至8月25日，非标基差为-1280元/吨，较上周-75元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料涨跌互现，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

截至8月26日，泰国合艾原料市场田间胶水47.8 (+0.3) 泰铢/公斤；杯胶44.25 (-1) 泰铢/公斤。

截至8月25日，烟片胶加工利润40.93元/吨，较上周-100.36美元/吨；标胶加工利润-1.25美元/吨，较上周-41.62美元/吨。本周烟片和标胶利润下降。

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8月25日，云南西双版纳产区胶水价格11500元/吨，较上周+250元/吨。

截至8月25日，海南产区新鲜胶乳价格11400元/吨，较上周-400元/吨。

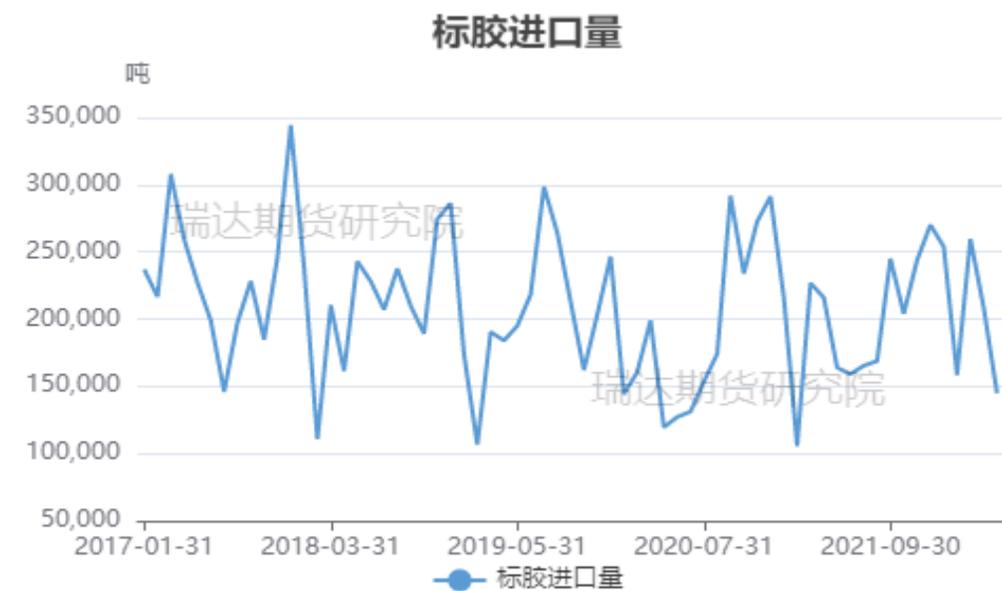
海南原料价格走势



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

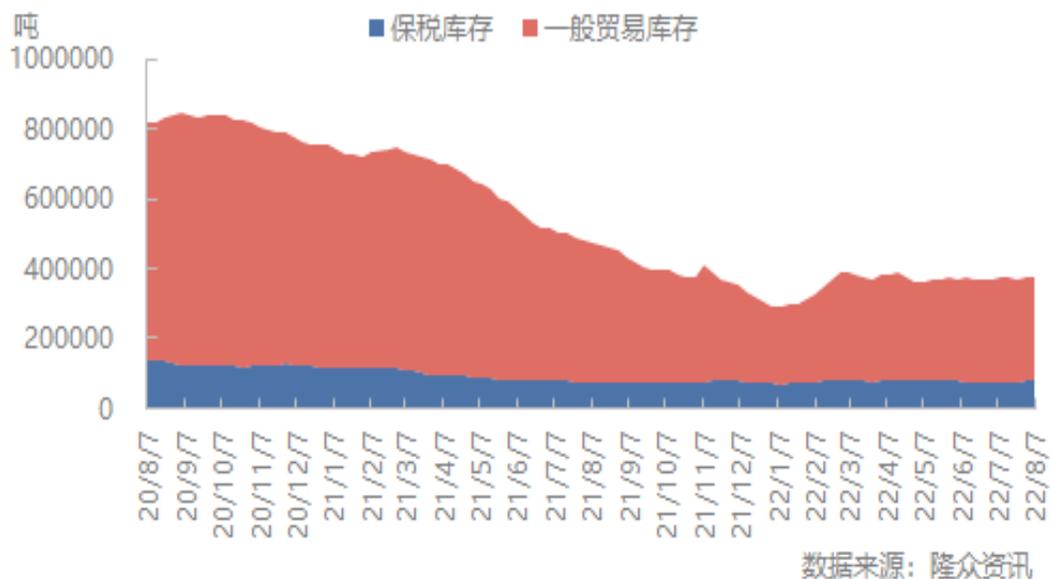


来源: wind 瑞达期货研究院

据中国海关总署, 2022年7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48.1万吨, 环比增加10.92%, 同比增加13.36%, 1-7月份累计进口321.36万吨, 累计同比上涨8%。

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08月21日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量38.23万吨，较上期增加0.12万吨，环比上涨0.31%，涨幅较上涨小幅收窄，维持自2月末以来的僵持状态，同比缩减7.98万吨，跌幅17.28%，维持近期同比跌幅不断收窄走势。青岛地区橡胶库存依旧未出现明显去库或者累库方向，对胶价未形成明显打压和支撑。

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8月25日当周,国内半钢胎样本企业开工率为66.46%,环比+2.16%,同比+6.40%;全钢胎样本企业开工率为59.28%,环比+1.72%,同比-3.26%。前期检修样本企业开工逐步恢复至常规水平,叠加本周部分轮胎企业有促销政策跟进,带动下游渠道适量补货,本周企业开工率提升,但部分东营地区样本企业自27日开始存3天左右的短期检修计划,将对整体开工形成一定拖拽。

出口需求——轮胎出口量环比增加

国内轮胎出口量

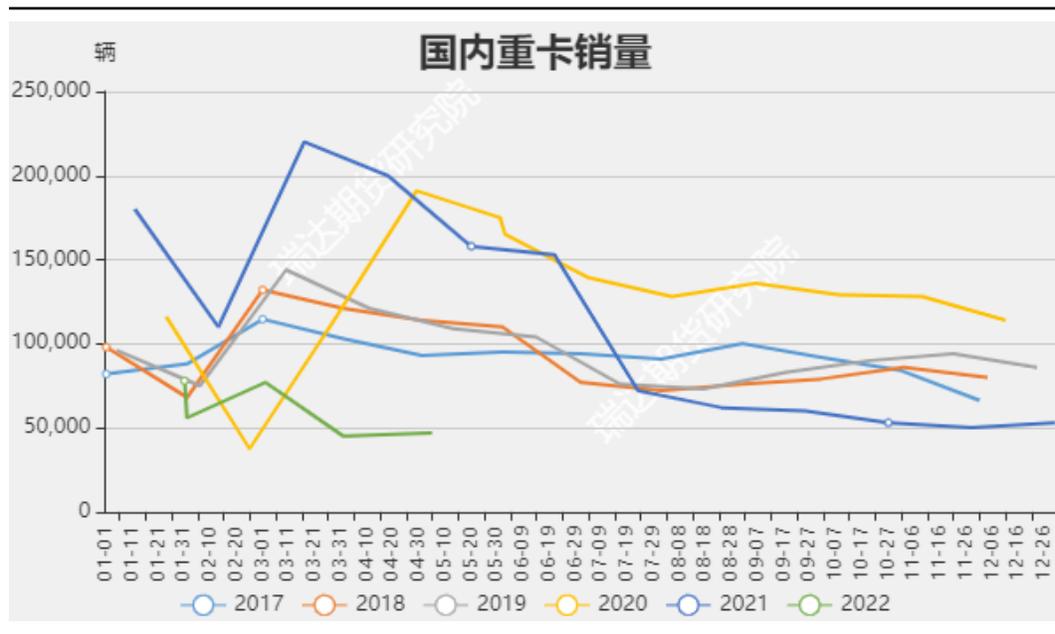


来源：wind 瑞达期货研究院

海关数据显示，2022年7月，中国轮胎出口量在67.18万吨，环比涨17.38%，同比涨37.02%，出口均价为2540.64美元/吨，环比跌1.37%，同比涨5.23%。

配套需求

国内重卡销量

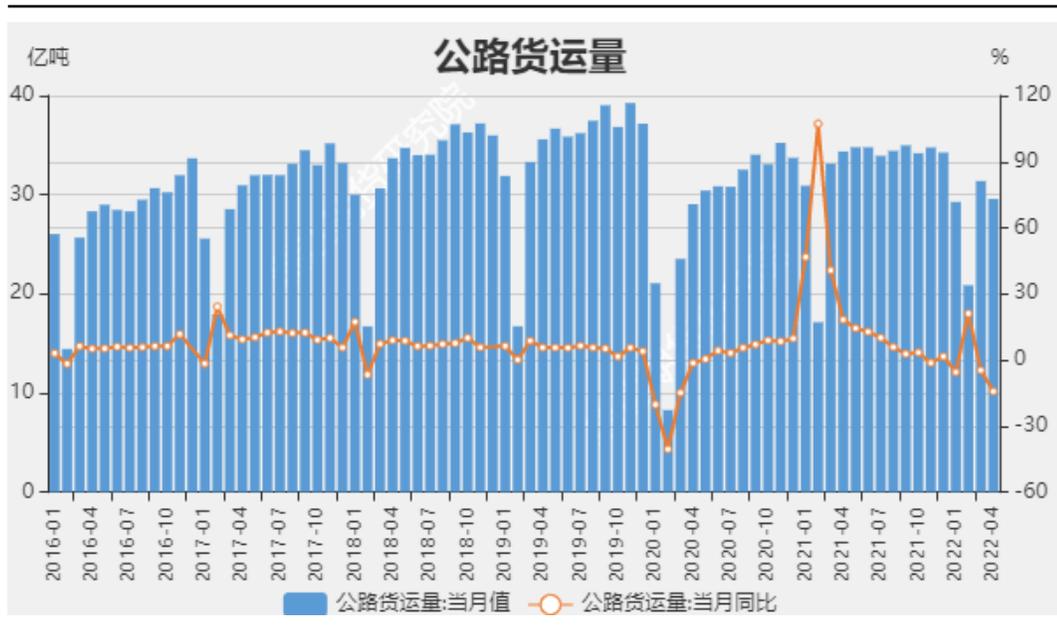


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，今年7月份，我国重卡市场大约销售4.9万辆左右（开票口径），环比今年6月下降11%，比上年同期的7.63万辆下降36%，净减少2.73万辆。4.9万辆是自2016年以来7月份销量的最低点，比2016年7月销量（4.97万辆）还要略低。

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

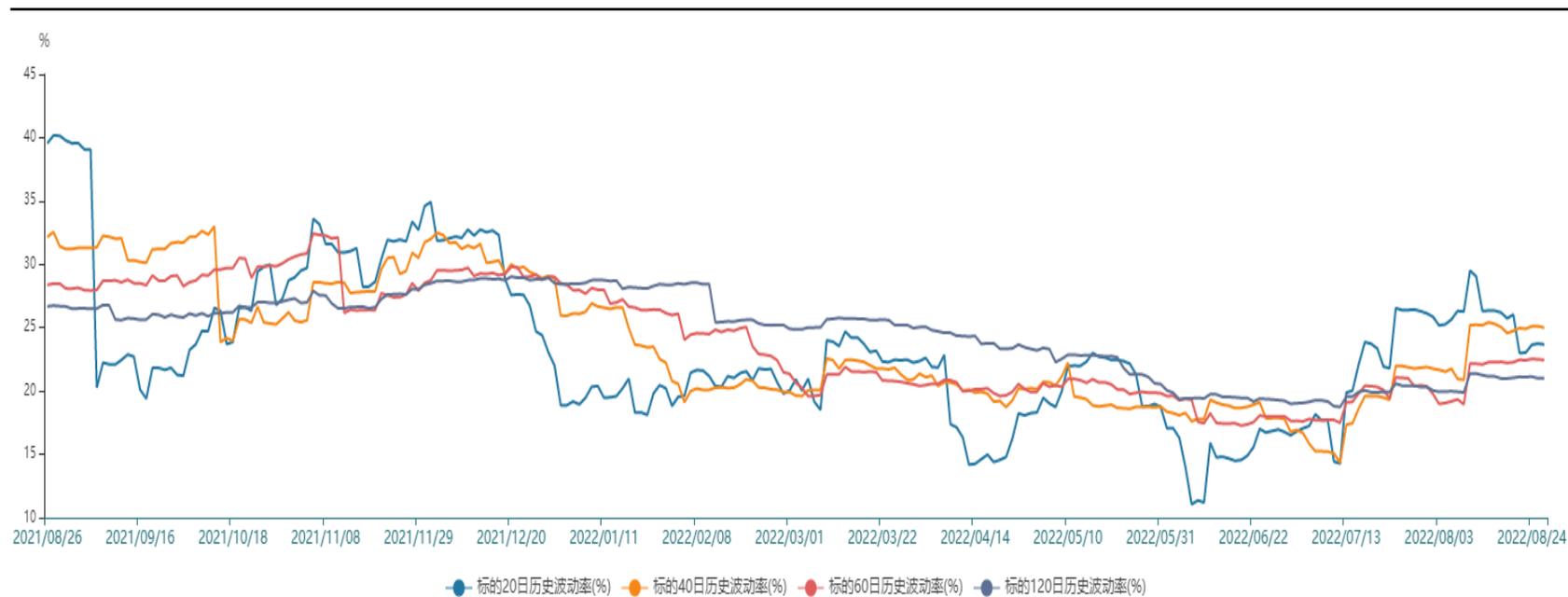


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年7月，国内公路货运量在32.74亿吨，环比下降3.84%；7月公路货物周转量为5957.63亿吨/公里，环比增加1.66%。

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8月26日, 橡胶期权20日波动率在23.67%, 较上周同期-1.23%; 40日波动率在25%, 较上周同-0.93%; 60日波动率在22.46%, 较上周同期+0.21%。

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。