

# 「2022.08.05」

## 天然橡胶市场周报

供需格局偏弱 沪胶或延续震荡

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-1.63%。现货价格下跌为主，美联储7月如期加息，前期宏观悲观气氛得到一定消化，商品市场小幅反弹带动天胶价格窄幅上调，但美国二季度GDP再次负增长，市场对全球经济前景担忧情绪升温，且国际局势紧张，宏观扰动持续影响市场，叠加天然橡胶基本面弱势缺乏驱动，导致天然橡胶价格再度下跌。
- ◆ 国内外主产区处于割胶期，东南亚主产区整体降雨量有所增加，对割胶工作影响进一步加大。国内云南版纳降雨增加，原料产出偏少，收购价格持稳；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增加，依旧未出现明显去库或者累库方向，考虑到近期价格小幅回落刺激下游拿货积极性，短期库存存在小幅去库可能。需求方面，本周轮胎厂开工率环比小幅下降，在成品库存高位压力下，恰逢夏季高温，安排常规检修或适度降负，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。ru2301合约短期关注12650附近支撑，建议在12650-13250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

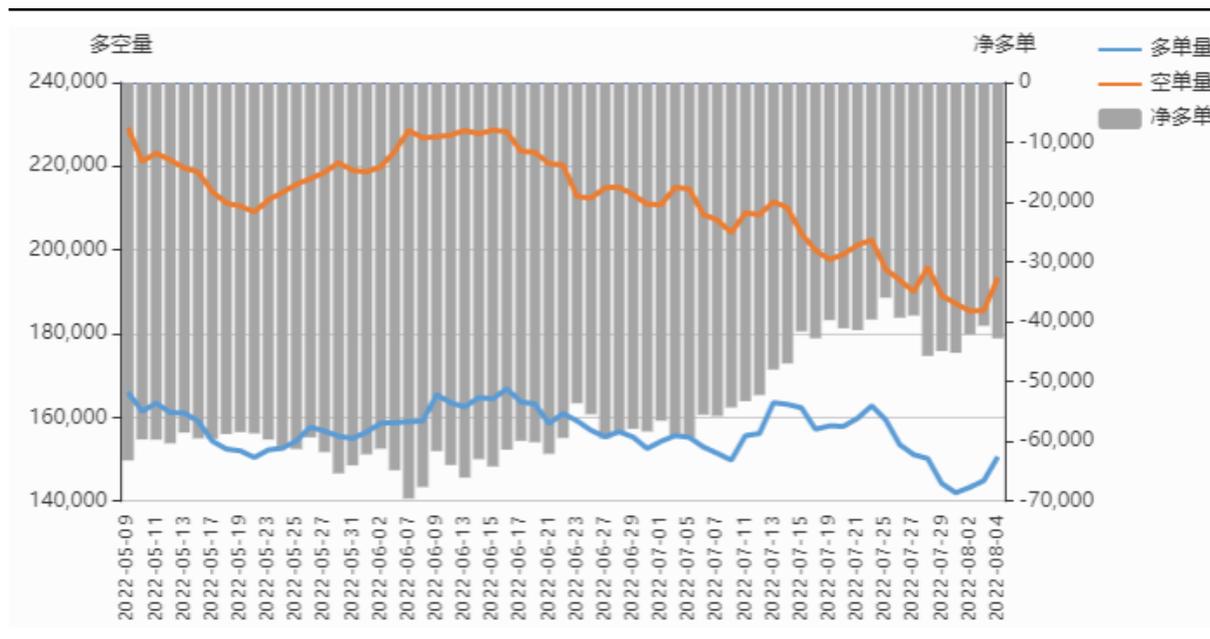


来源: 博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-1.63%；20号胶周度-1.32%。

## 持仓分析

沪胶前20名持仓变化

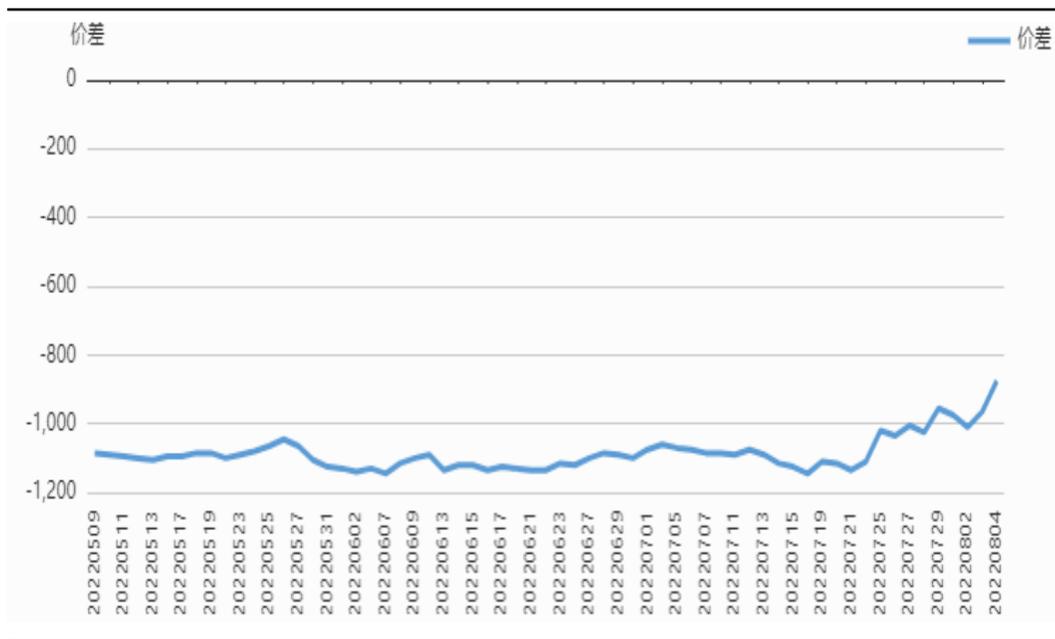


来源：上期所 瑞达期货研究院

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，较前期基本持平。

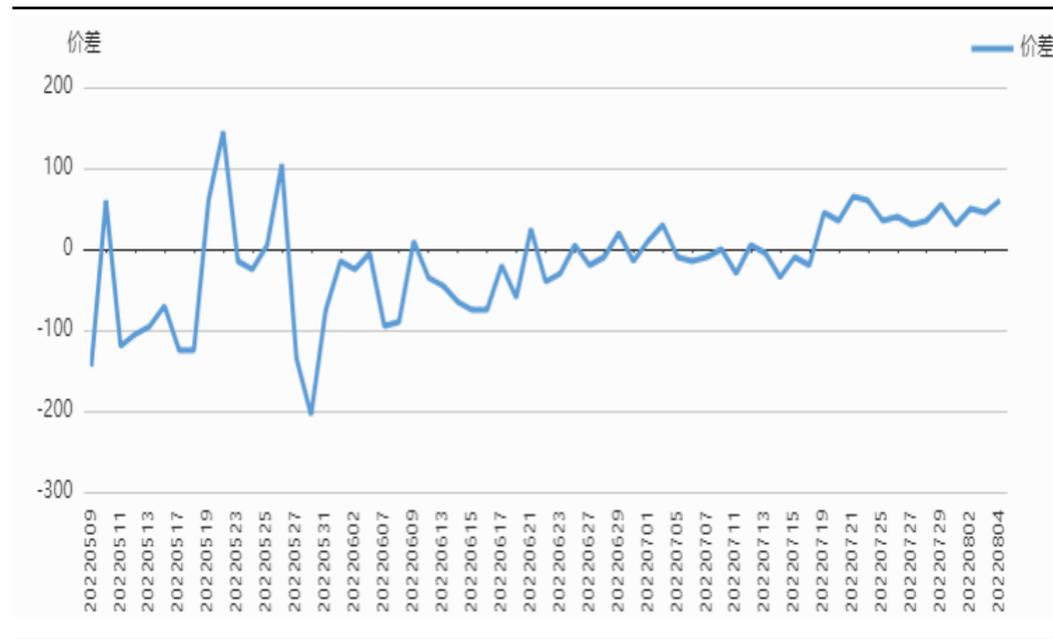
## 跨期价差

### 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

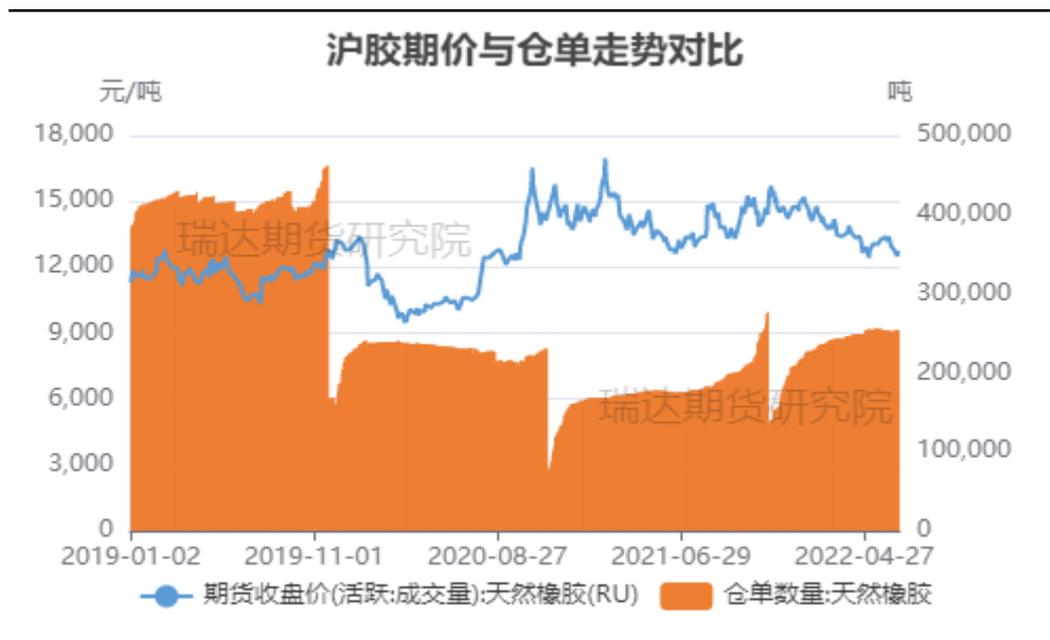


来源：上期所 瑞达期货研究院

本周沪胶9-1价差基本维持在-850附近，20号胶10-11价差小幅震荡。

## 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5日，沪胶仓单255490吨，较上周+190吨。仓单数量增加。

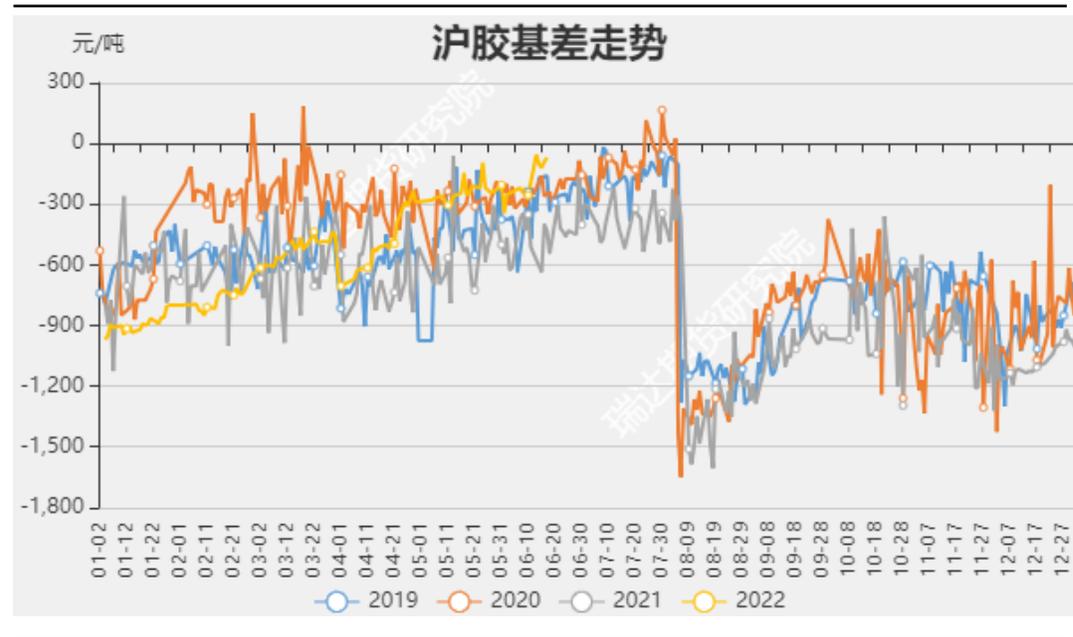
## 本周现货价格下跌，沪胶基差小幅走弱

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8月5日，上海市场20年国营全乳胶报12050元/吨，较上周-250元/吨。

截至8月5日，沪胶基差为-30元/吨，较上周-100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8月4日，20号胶基差为311元/吨，较上周-3元/吨。基差走弱。

截至8月4日，非标基差为-160元/吨，较上周+70元/吨。非标基差走强。

## 泰国合艾原料下跌，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8月5日，泰国合艾原料市场田间胶水51.7（-1.6）泰铢/公斤；杯胶46.9（-0.7）泰铢/公斤。

截至8月4日，烟片胶加工利润59.6元/吨，较上周-62.1美元/吨；标胶加工利润14.72美元/吨，较-36.5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8月4日，云南西双版纳产区胶水价格11400元/吨，较上周-150元/吨。版纳多数区域暴雨，胶水产出受限，工厂难以收到原料，胶水价格参考为主，胶块收购价格下调。

截至8月4日，海南产区新鲜胶乳价格12200元/吨，较上周+0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: wind 瑞达期货研究院

国内混合胶进口量

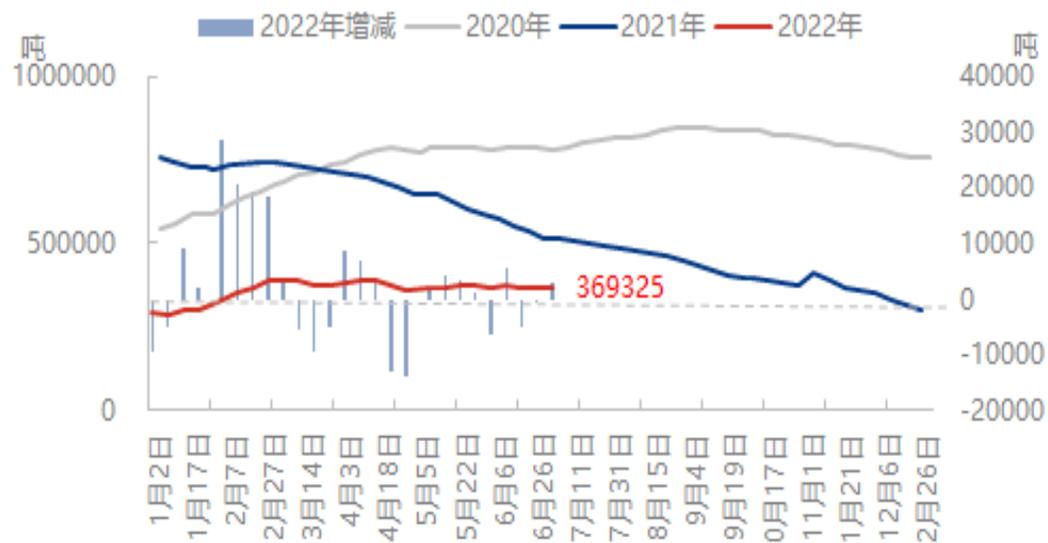


来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

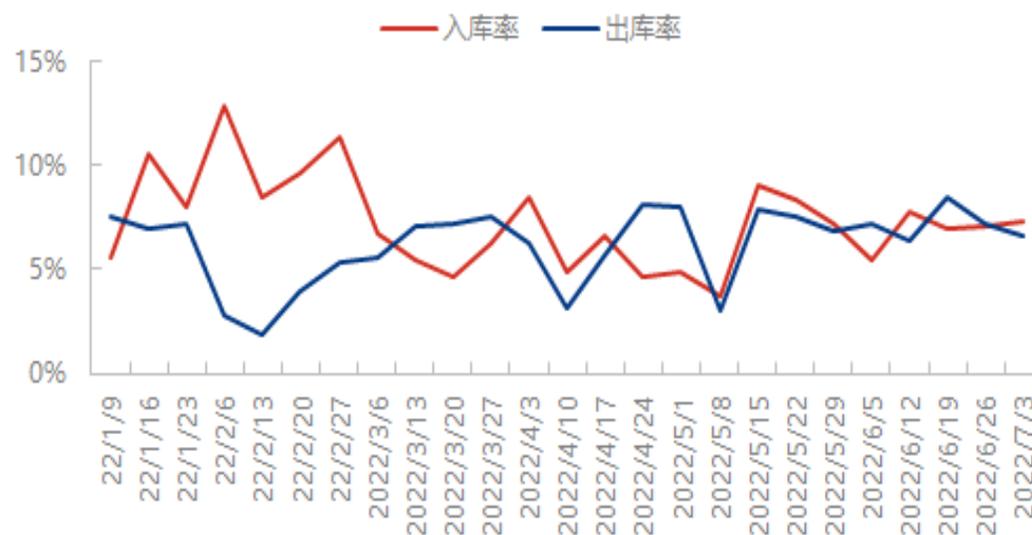
## 青岛地区库存变化

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

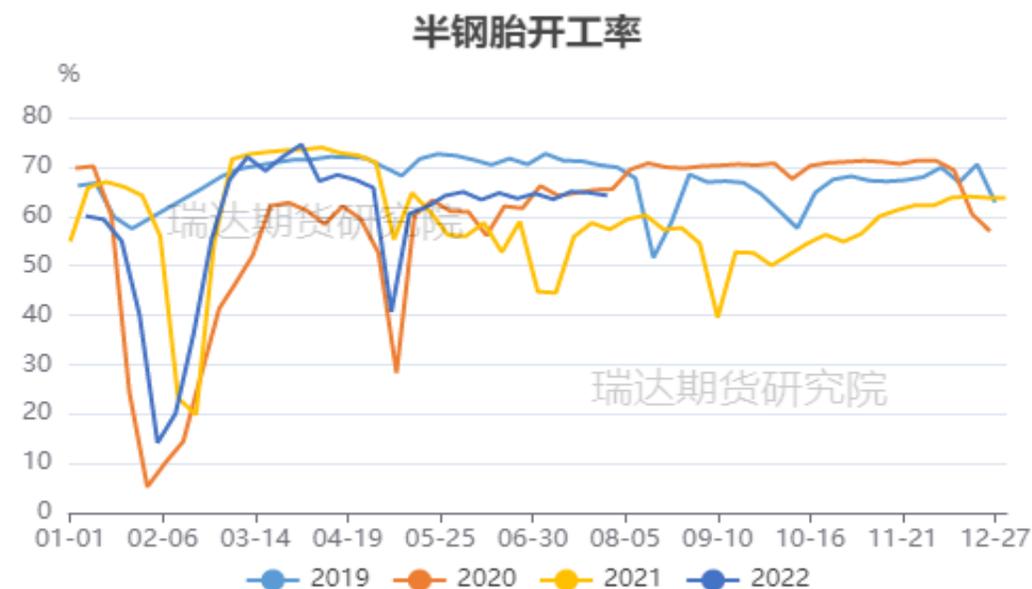
据隆众资讯统计，截至2022年07月31日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量37.29万吨，较上期增加0.2万吨，环比上涨0.54%，止跌小涨，维持自2月末以来的僵持状态，同比缩减10.82万吨，跌幅22.49%，维持近期同比跌幅不断收窄走势。

## 轮胎开工率环比下降

国内全钢胎开工率



国内半钢胎开工率



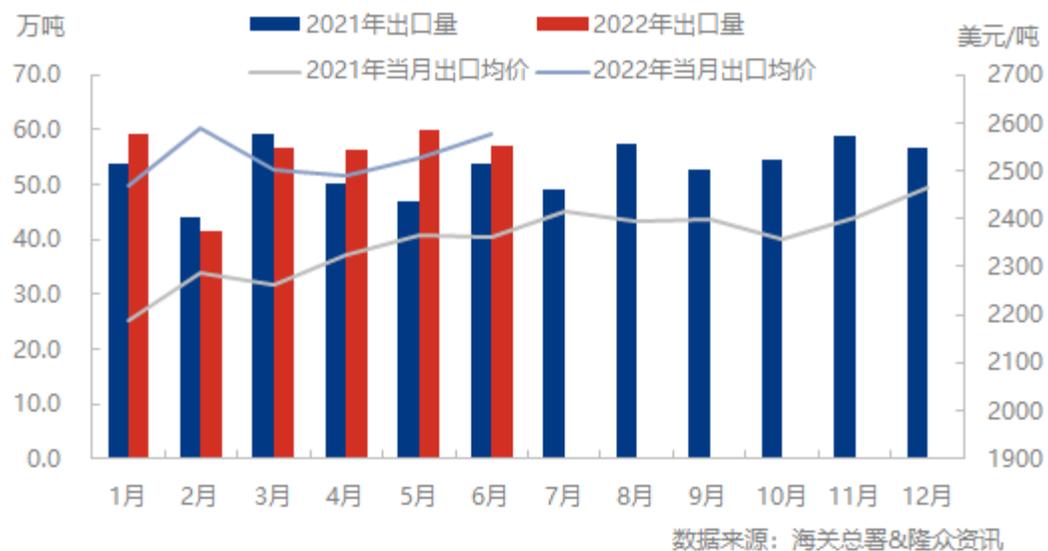
来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至8月4日当周，国内半钢胎样本企业开工率为63.96%，环比-0.37%，同比+3.08%；全钢胎样本企业开工率为57.76%，环比-0.91%，同比-8.01%。部分企业库存压力攀升，恰逢夏季高温，安排常规检修或适度降负，对周内样本企业开工形成拖拽。

## 出口需求——轮胎出口量环比下降

国内轮胎出口量

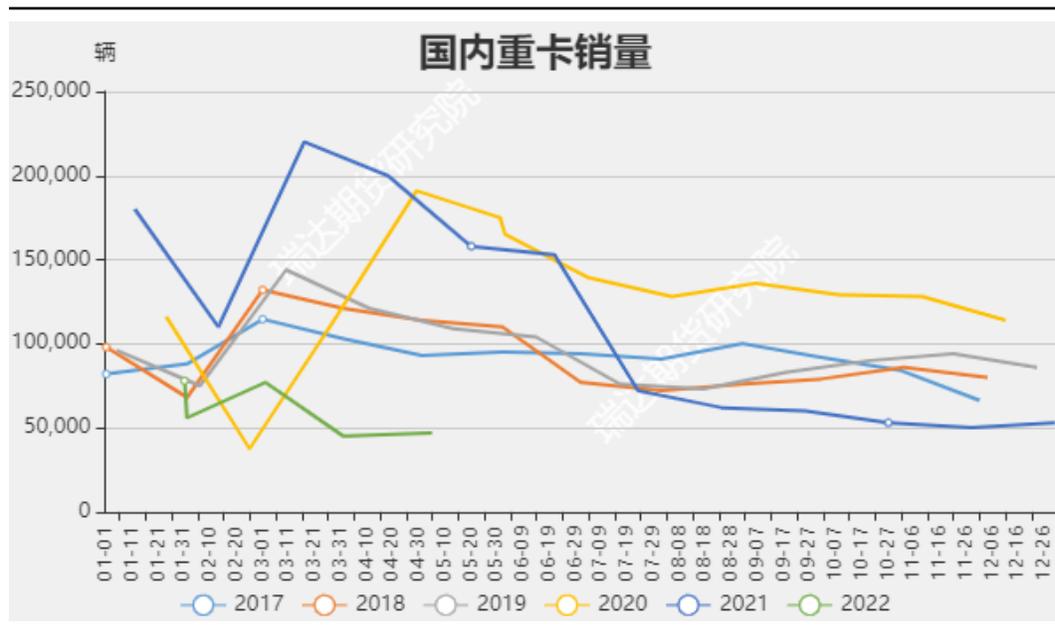


来源: wind 瑞达期货研究院

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

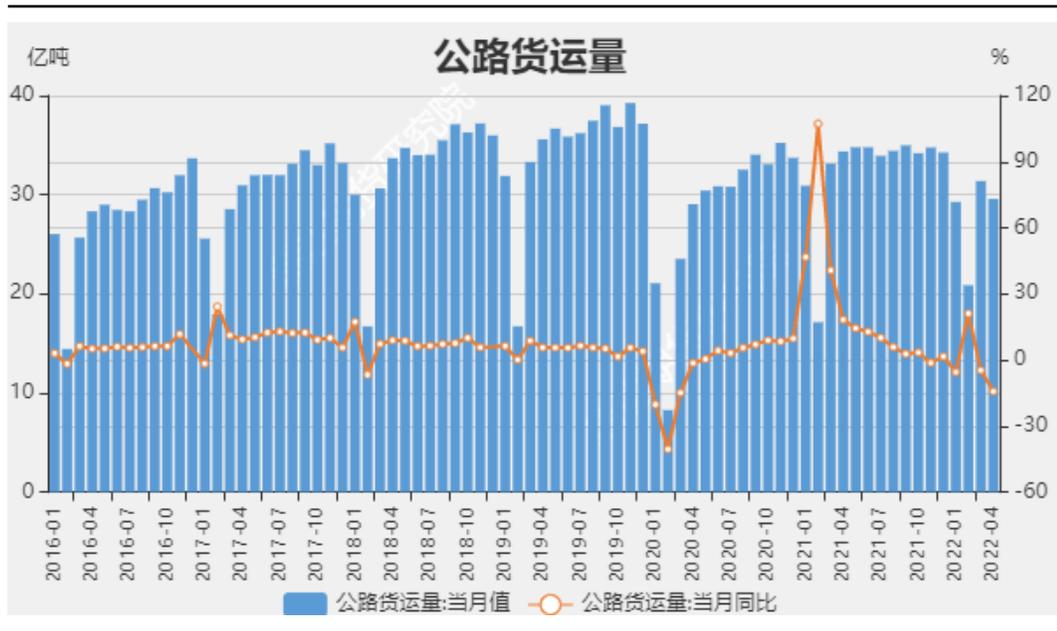


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

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8月4日，橡胶期权20日波动率在21.5%，较上周同期-0.8%；40日波动率在19.9%，较上周同+0.1%；60日波动率在19.5%，较上周同期+0.2%。

## 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。