

「2022.08.12」

天然橡胶市场周报

基本面仍偏弱 沪胶或呈低位震荡

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涨，周度+0.31%。现货价格稳中小涨，国际局势略有缓和，美国7月份非农数据大幅好于市场预期，市场对经济前景的担忧情绪略有减弱，海南公共卫生事件推动市场对供应端减产担忧升温，共同推动天然橡胶价格小幅上涨。
- ◆ 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。国内云南版纳雨水减少，割胶工作开展正常，工厂收购原料积极性尚可，收购价格稳定；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增加，涨幅环比小幅扩大，8月份进口量有增加预期，而下游工厂维持刚需拿货节奏，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，据悉部分检修企业下周有复工计划，但考虑到当前终端需求仍显疲软，整体开工率提升空间预计有限。ru2301合约短期关注13150附近压力，建议在12700-13150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窄幅震荡

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

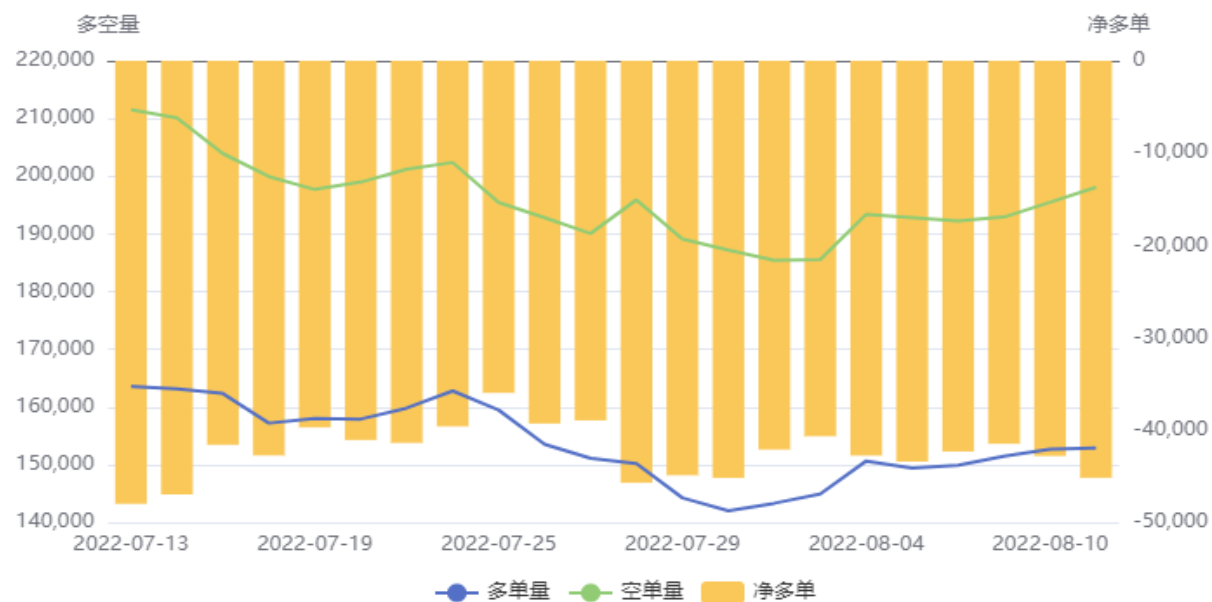


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.31%；20号胶周度-0.86%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化

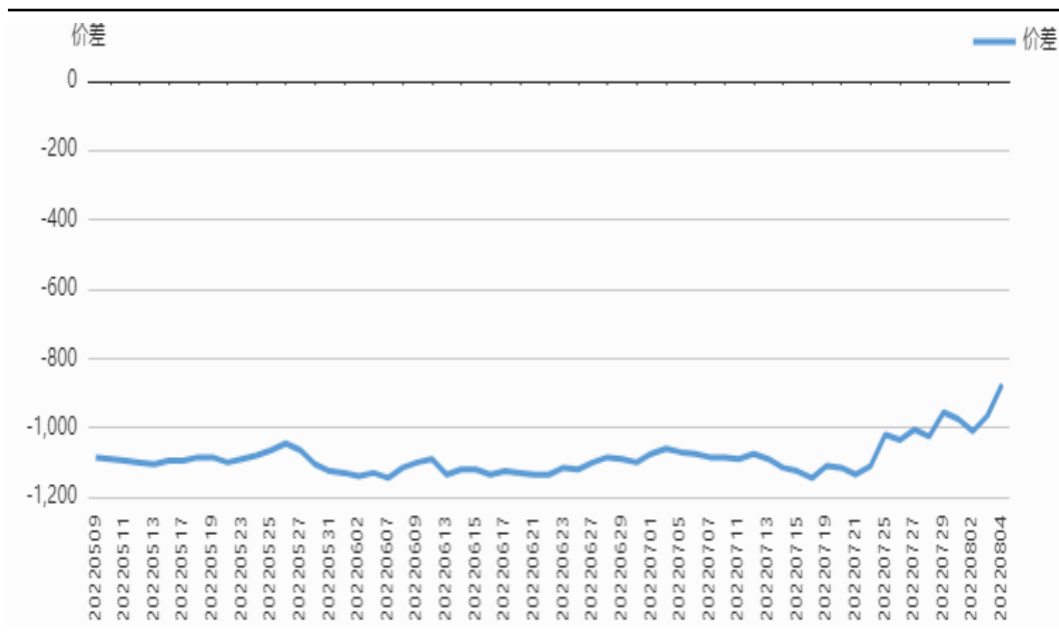


来源：上期所 瑞达期货研究院

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。

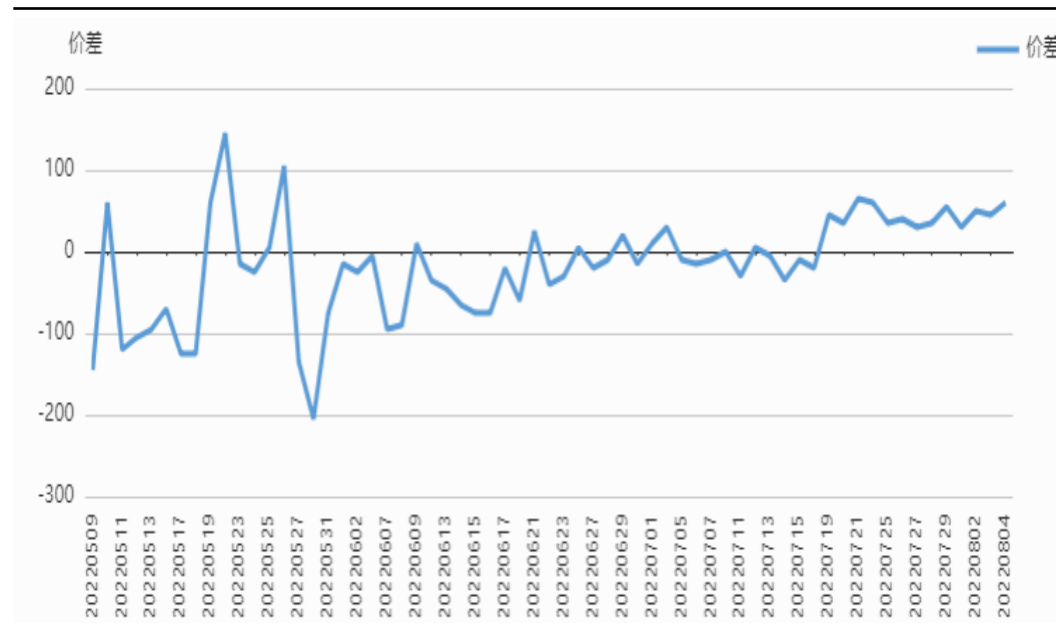
跨期价差

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

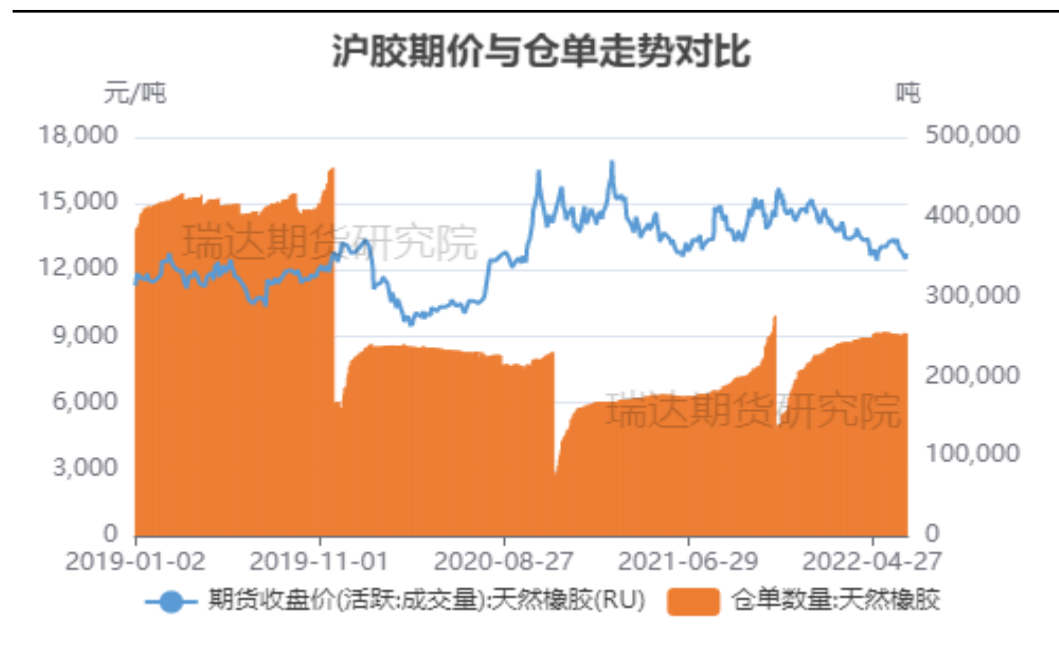


来源：上期所 瑞达期货研究院

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

截至8月11日，沪胶仓单255320吨，较上周-160吨。仓单数量减少。

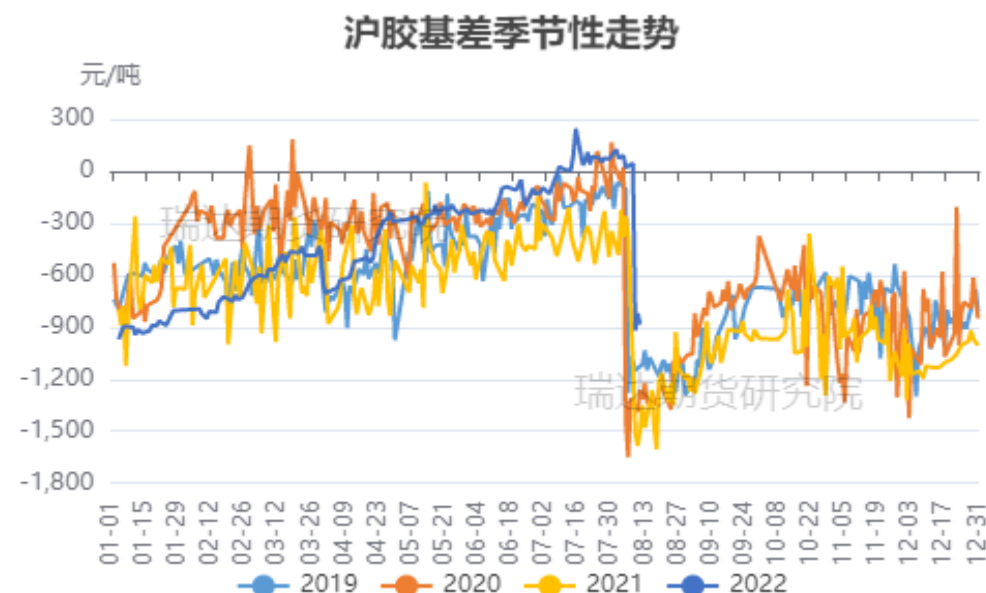
本周现货价格下跌，沪胶基差小幅走弱

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



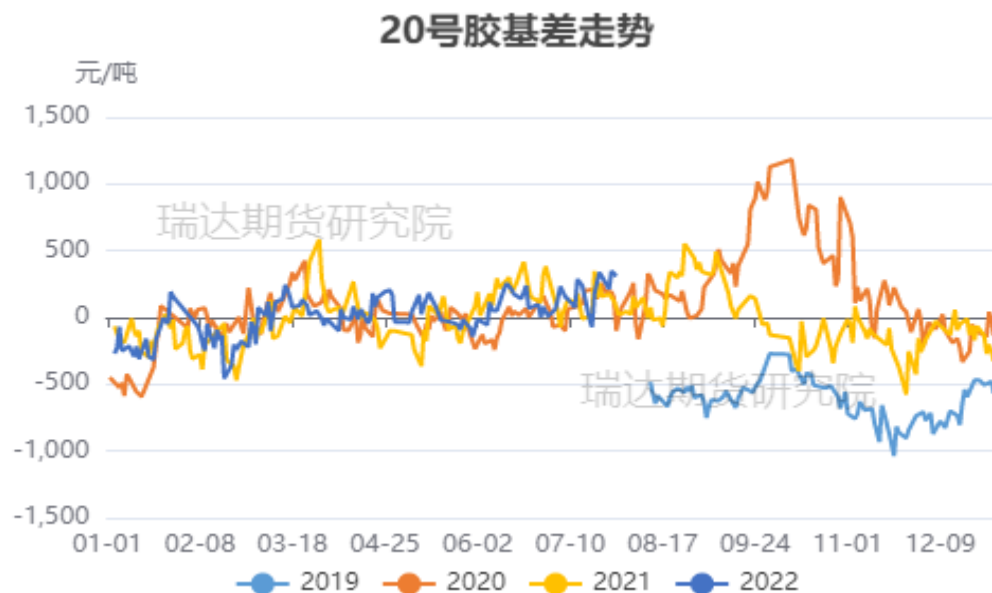
来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月12日，上海市场20年国营全乳胶报12150元/吨，较上周+100元/吨。

截至8月11日，沪胶基差为-885元/吨，较上周-855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11日，20号胶基差为233元/吨，较上周-80元/吨。基差走弱。
截至8月11日，非标基差为-1135元/吨，较上周-986元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料下跌，加工利润涨跌互现

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



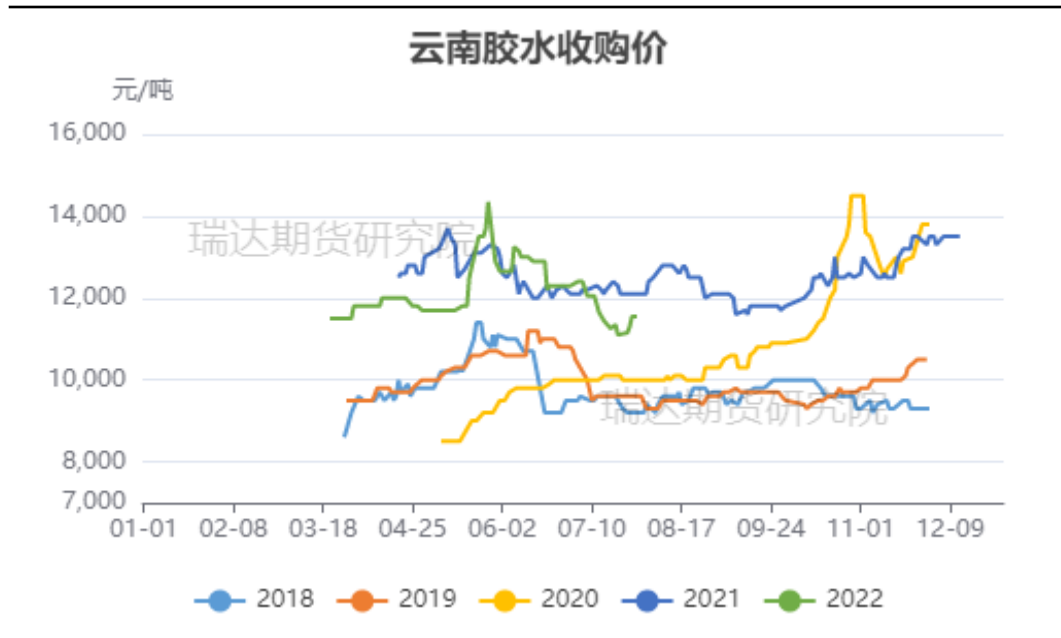
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至8月11日，泰国合艾原料市场田间胶水49.5 (-2.2) 泰铢/公斤；杯胶46.3 (-0.6) 泰铢/公斤。

截至8月11日，烟片胶加工利润97.33元/吨，较上周+38.2美元/吨；标胶加工利润8.08美元/吨，较上周-6.23美元/吨。本周烟片和标胶利润涨跌互现。

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11日，云南西双版纳产区胶水价格11600元/吨，较上周+200元/吨。

截至8月11日，海南产区新鲜胶乳价格12000元/吨，较上周-200元/吨。

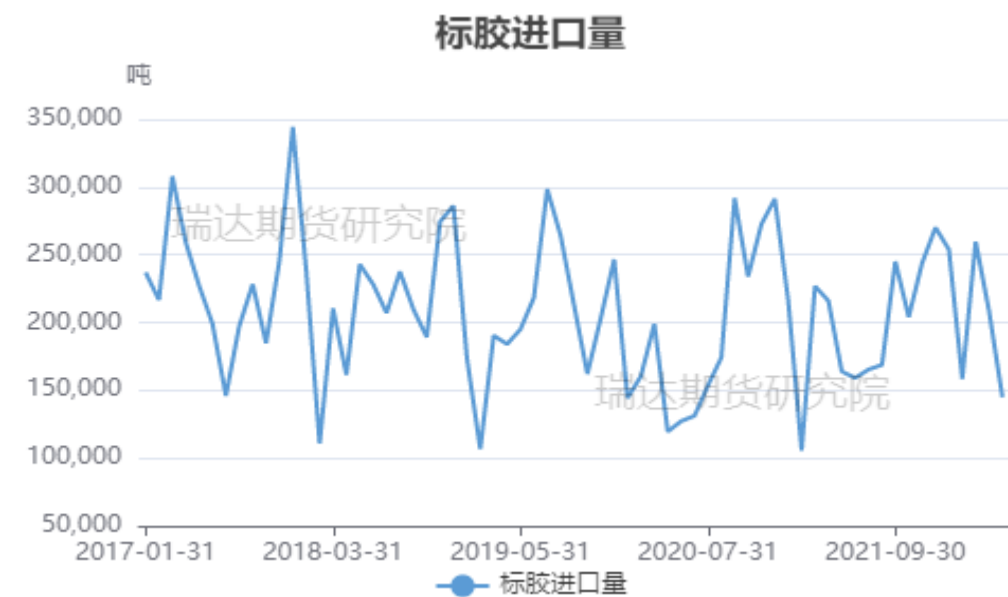
海南原料价格走势



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

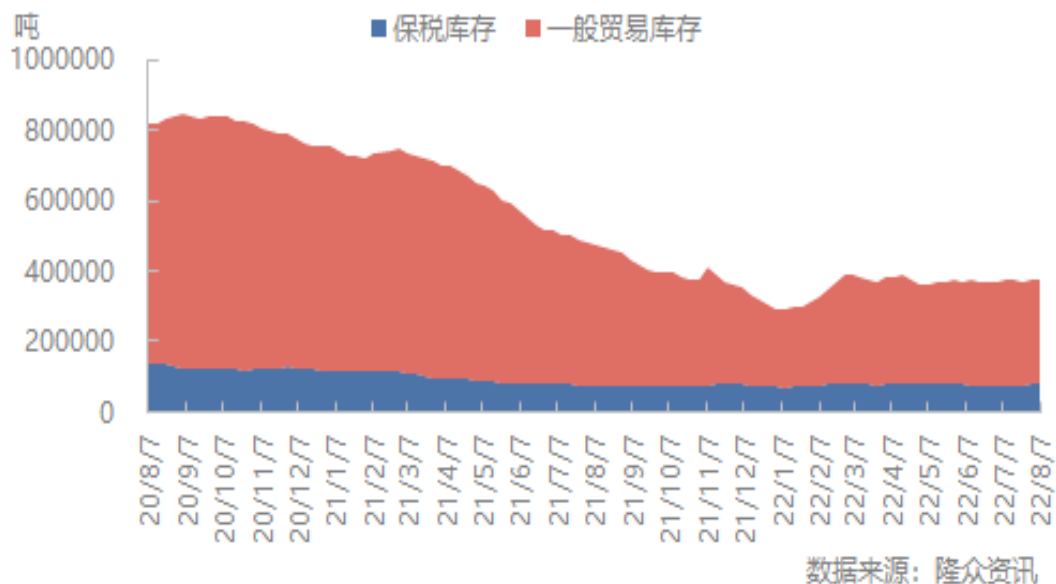


来源: wind 瑞达期货研究院

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

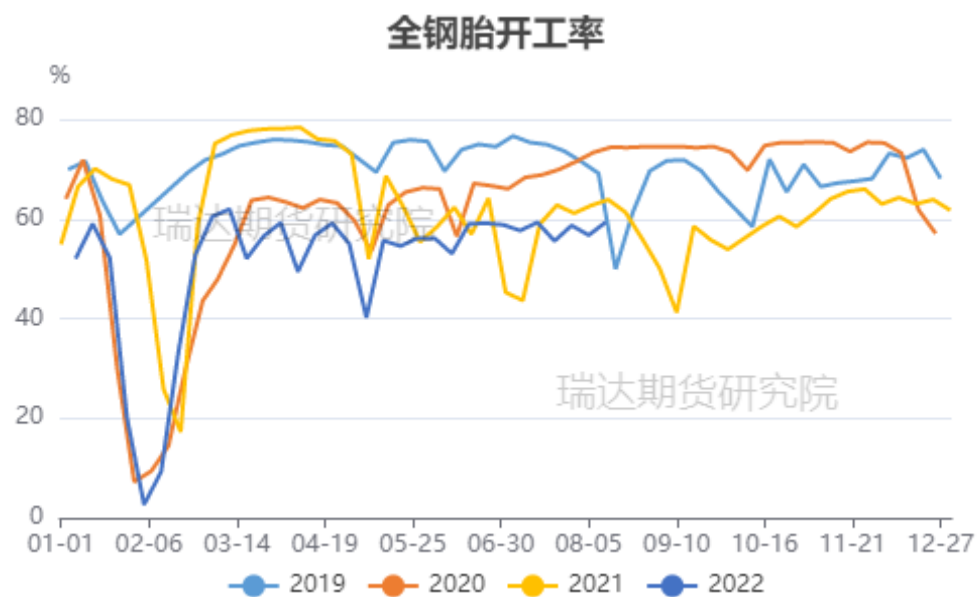


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2022年08月07日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量37.79万吨，较上期增加0.5万吨，环比上涨1.34%，涨幅较上周小幅扩大，维持自2月末以来的僵持状态，同比缩减9.73万吨，跌幅20.48%，维持近期同比跌幅不断收窄走势，预计本周青岛地区保税和一般贸易库存存在维持小幅累库可能。

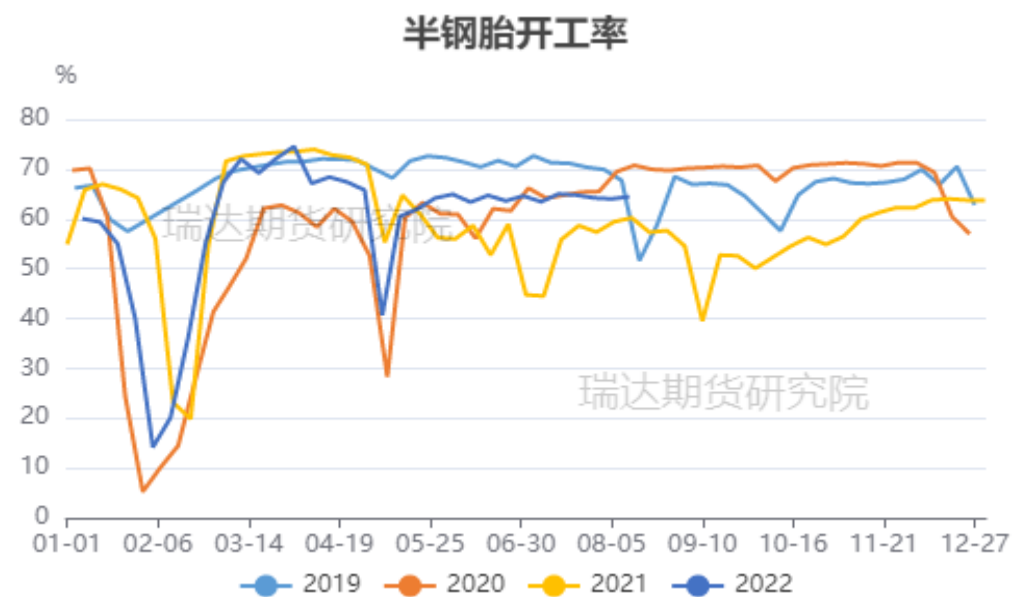
轮胎开工率环比下降

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

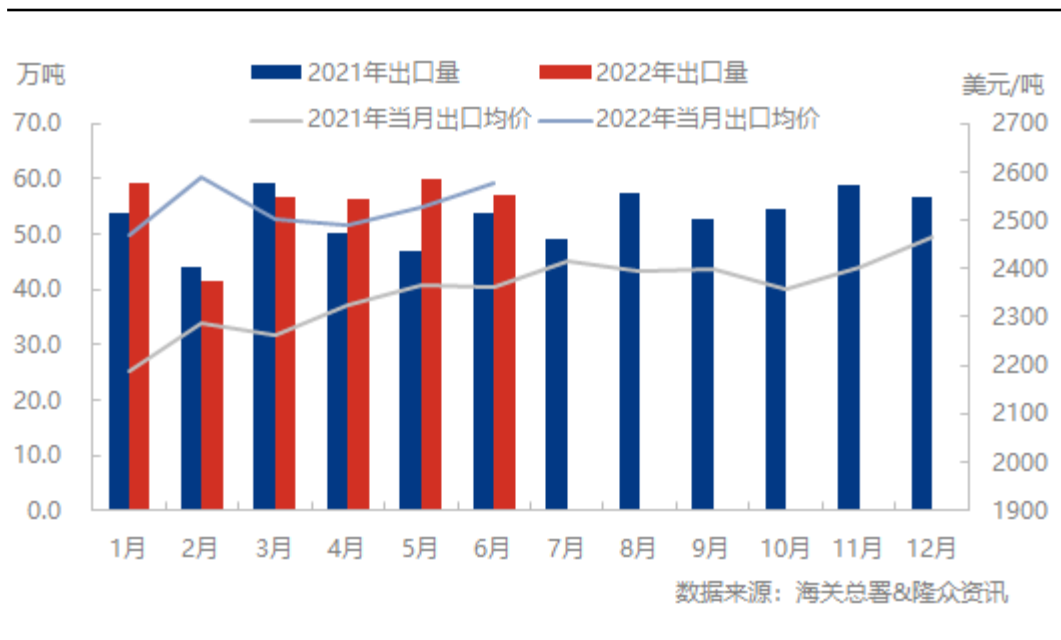


来源: wind 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计,截至8月11日当周,国内半钢胎样本企业开工率为63.79%,环比-0.17%,同比+2.70%;全钢胎样本企业开工率为57.70%,环比-0.06%,同比-8.18%。部分前期检修企业开工恢复,但个别样本企业为缓解库存压力而适度降低排产,叠加受高温天气影响,部分企业安排停工检修,拖拽样本企业开工略有走低。

出口需求——轮胎出口量环比下降

国内轮胎出口量

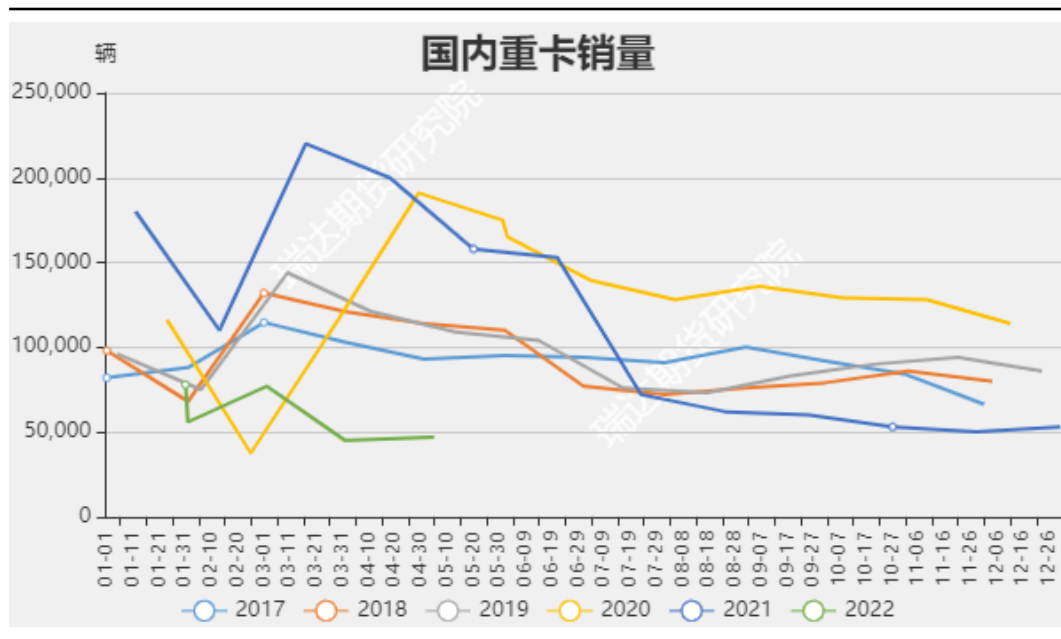


来源：wind 瑞达期货研究院

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

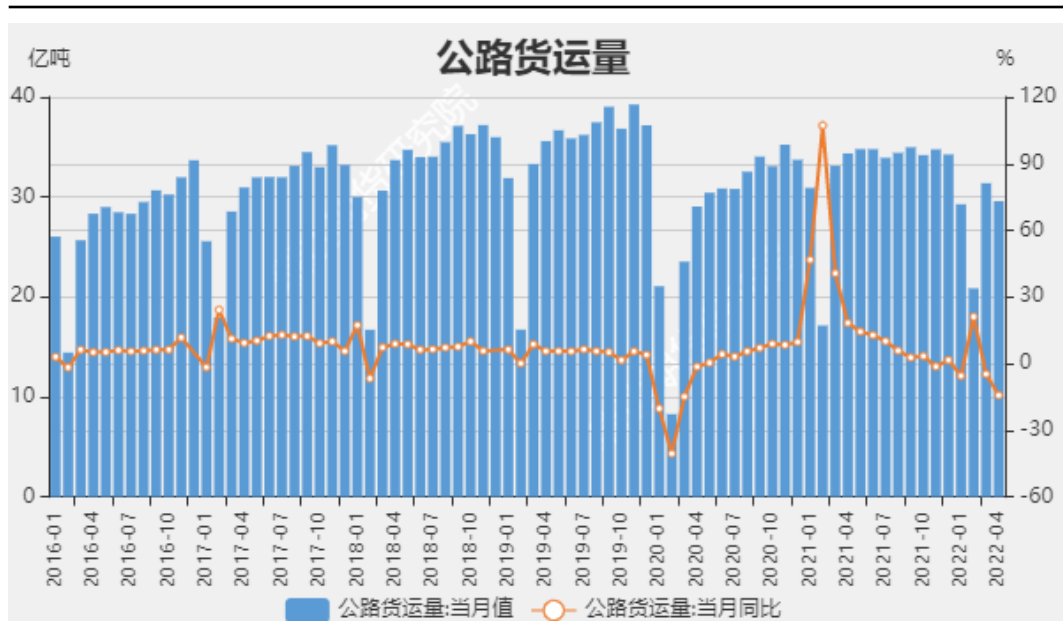


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

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。

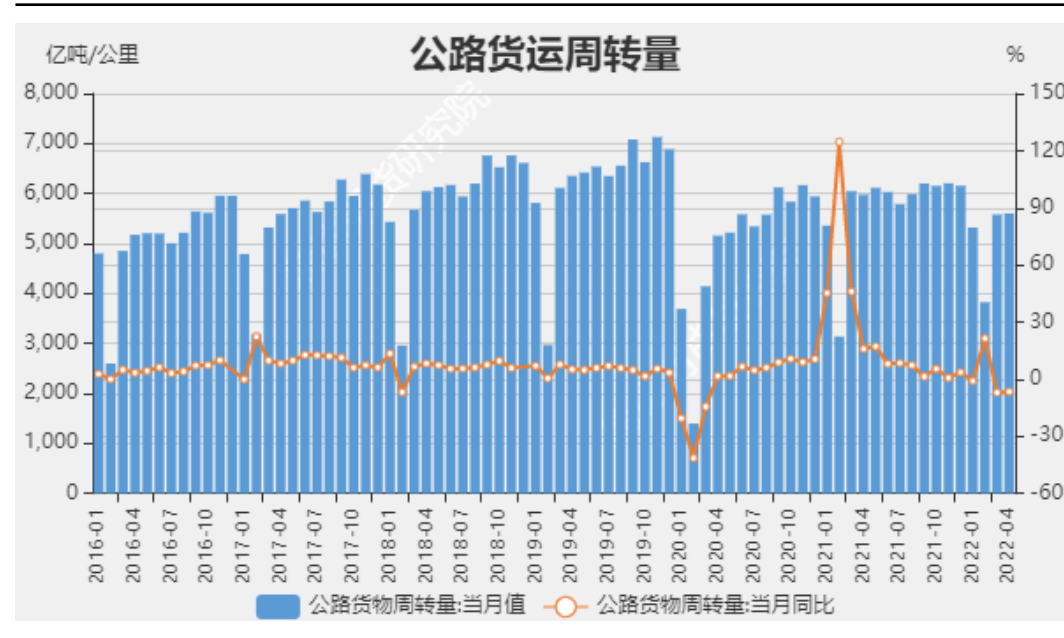
替换需求

公路货运量



来源: wind 瑞达期货研究院

公路货运周转量

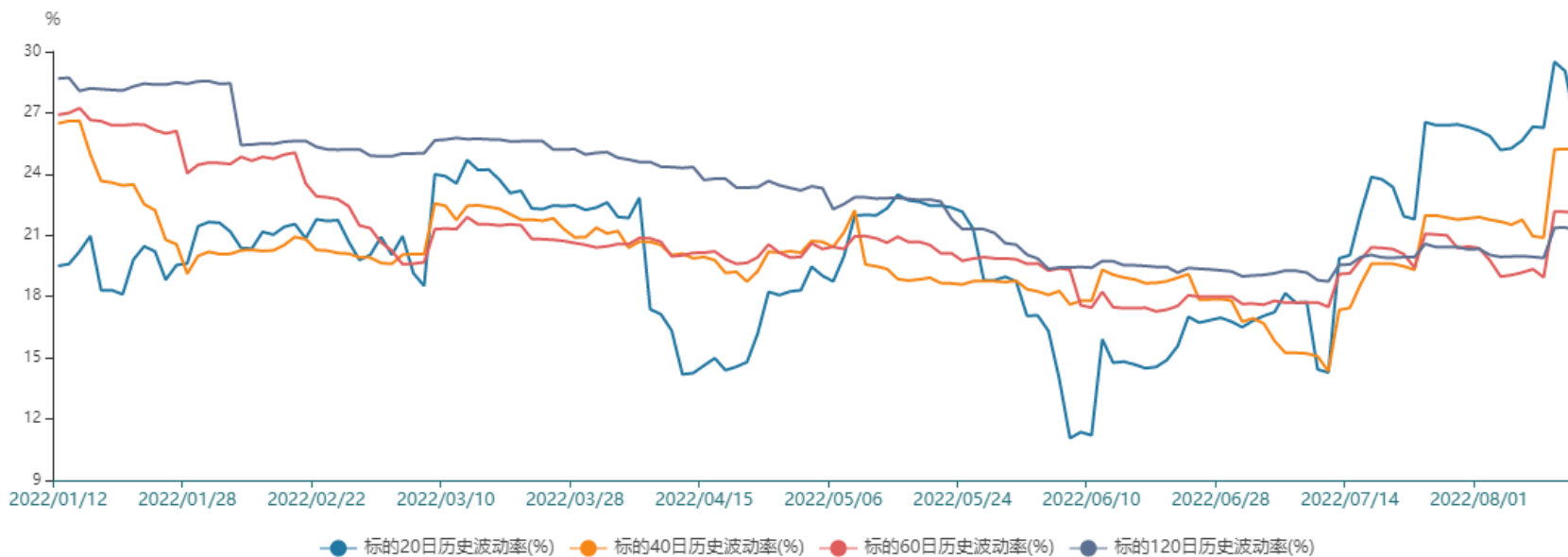


来源: wind 瑞达期货研究院

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12日, 橡胶期权20日波动率在26.31%, 较上周同期+4.21%; 40日波动率在25.19%, 较上周同+2.65%; 60日波动率在22.1%, 较上周同期+1.21%。

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。