

「2022.06.24」

天然橡胶市场周报

供需格局持续低迷 后市或呈低位震荡

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

- ◆ 本周天然橡胶期货价格整体呈下探回升态势，周度+0.23%。市场对美联储加息带来的系统性风险担忧情绪浓厚，泰国天然橡胶原料上量价格大幅下跌，拖累本周天然橡胶价格小幅下跌。
- ◆ 国内外主产区陆续开割和上量，趋势性增产明确，泰国原料小幅上量，价格走弱。国内云南版纳天气转好，个别区域仍受降雨影响，原料产出增加；海南产区大部分区域开割，全岛加工厂基本上也正常开工，目前原料胶水产量较前期出现好转，预计全岛全面开割将在六月底七月初。上周青岛天然橡胶库存小幅缩减，依旧处于增减僵持当中，考虑到近期市场观望气氛提升，出库量存在缩减可能，预计本周青岛地区库存降速消库甚至小幅累库。需求方面，近期多数企业开工逐步恢复，上周轮胎厂开工率环比回升，但当前企业新增订单仍然有限，加上企业成品库存高位，预计整体提升幅度有限。
- ◆ 盘面上，ru2209合约短线关注13000附近压力，建议在12700-13000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下探回升

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

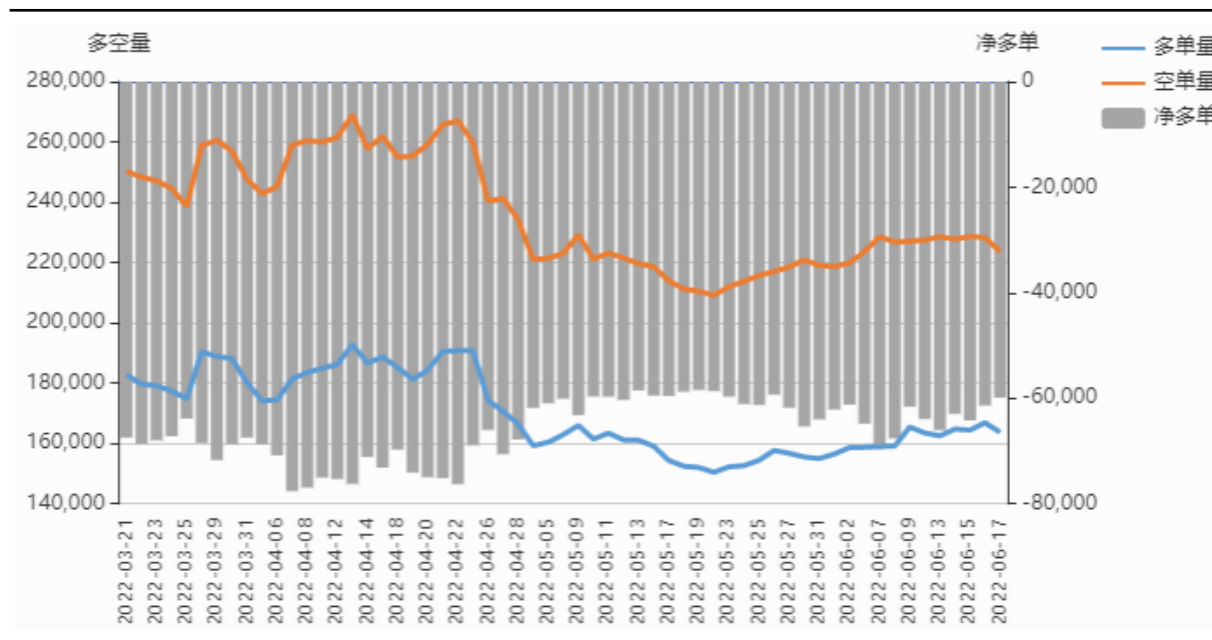


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格呈下探回升态势，周度+0.23%；20号胶周度+0.41%。

持仓分析

沪胶前20名持仓变化

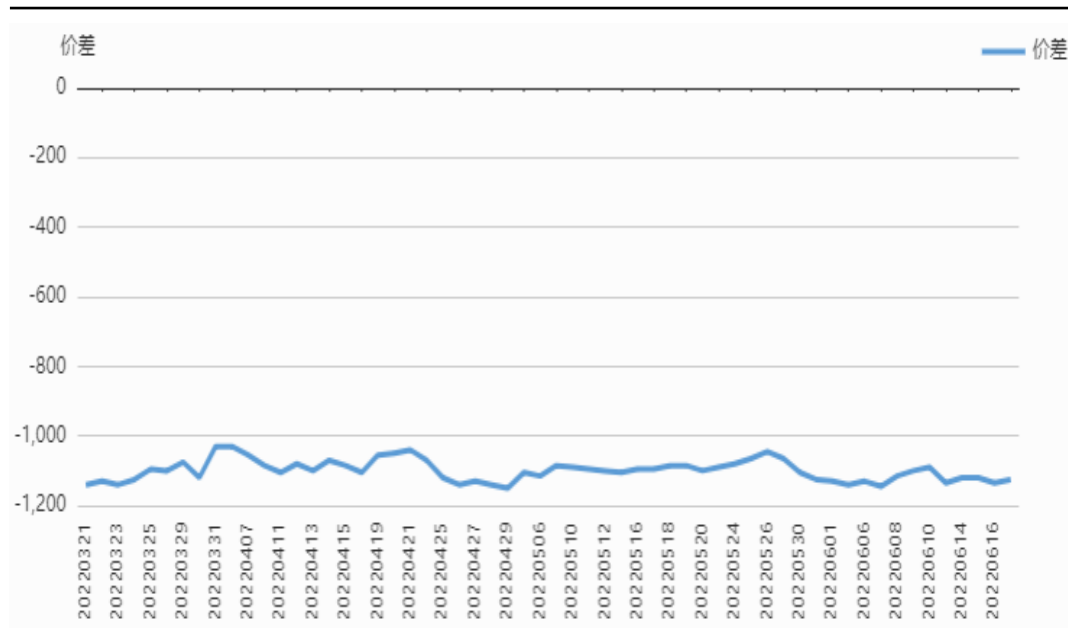


来源：上期所 瑞达期货研究院

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，数量略有缩小，显示市场悲观气氛略有缓解。

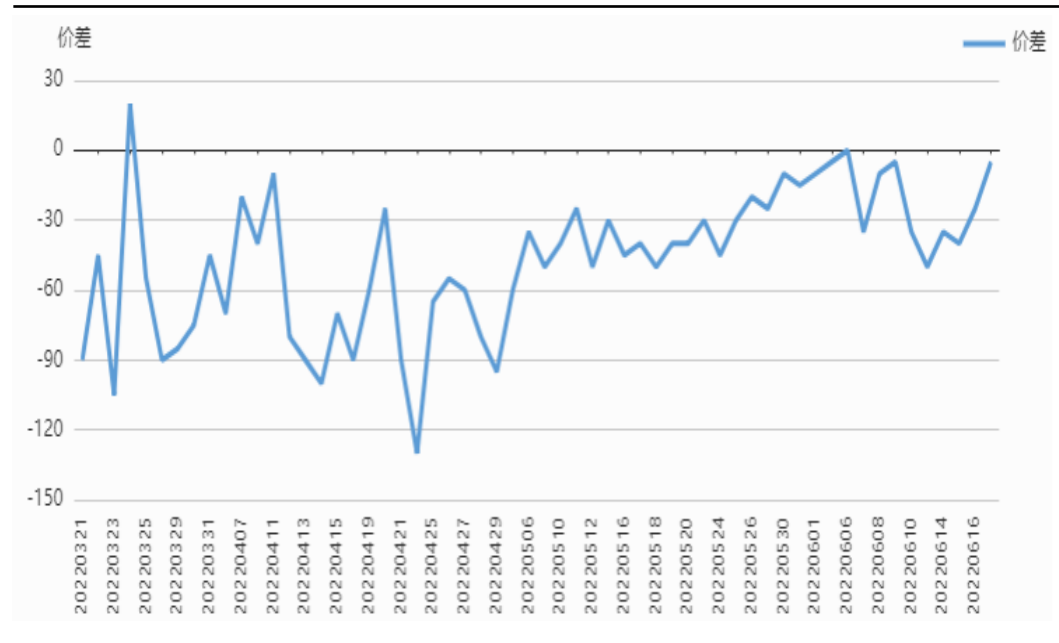
跨期价差

沪胶9-1价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶7-8价差

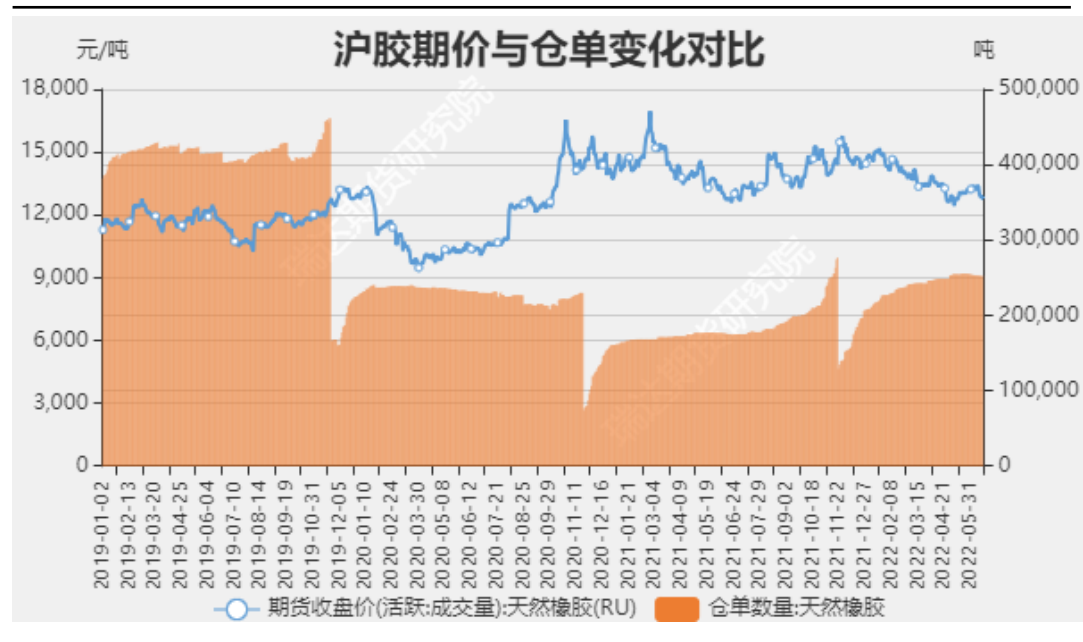


来源：上期所 瑞达期货研究院

本周沪胶9-1价差基本维持在-1150附近，20号胶8-9价差接近0。

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6月23日，沪胶仓单253720吨，较上周+2240吨。仓单数量增加。

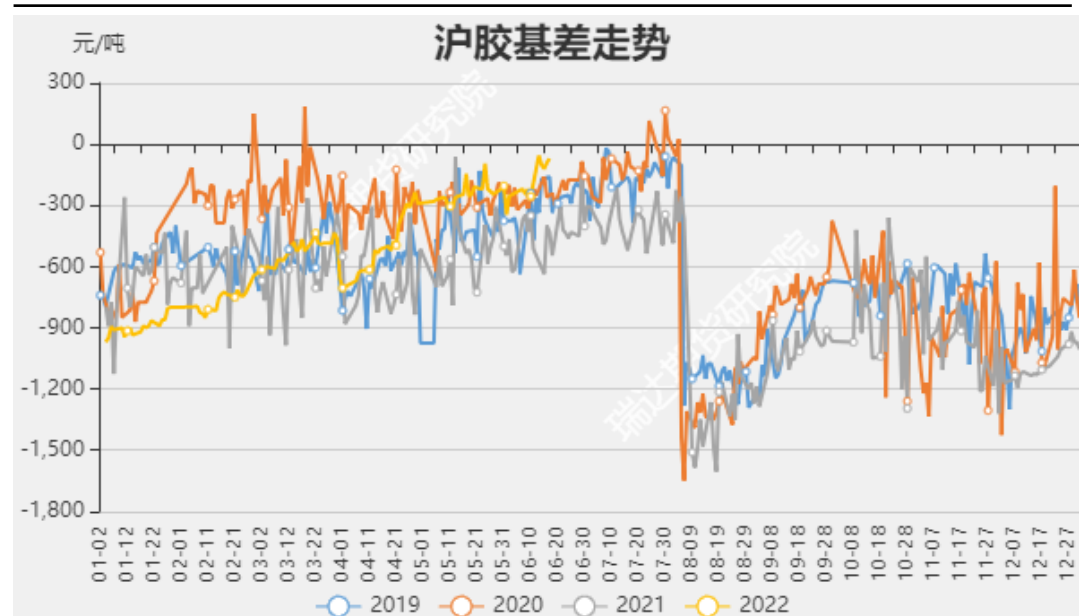
本周现货价格下跌，沪胶基差走弱

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



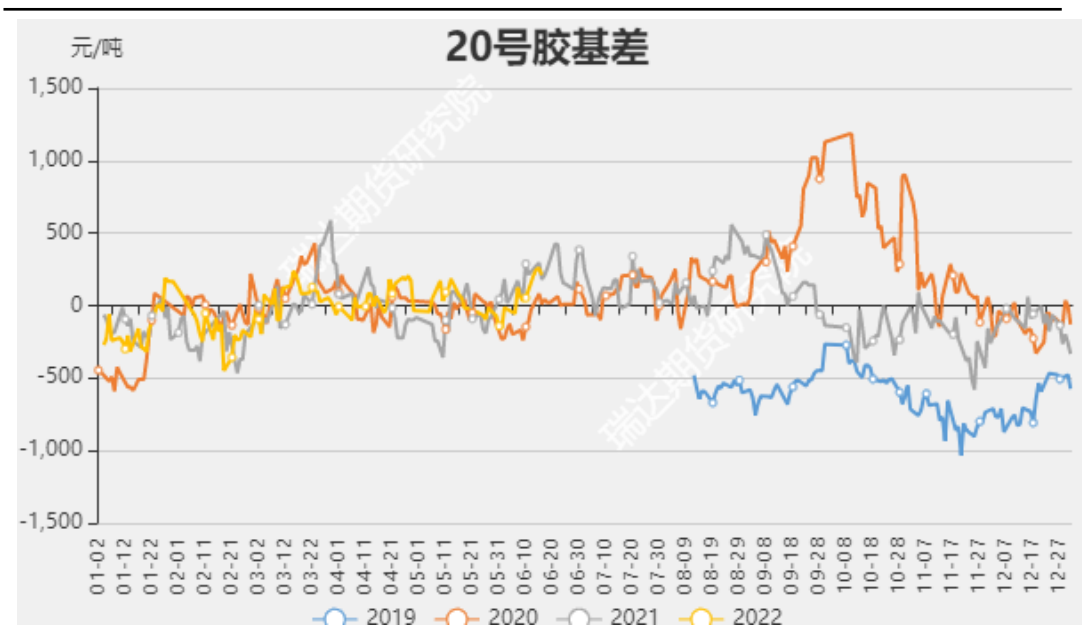
来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至6月24日，上海市场20年国营全乳胶报12600元/吨，较上周-100元/吨。

截至6月23日，沪胶基差为-105元/吨，较上周-35元/吨。

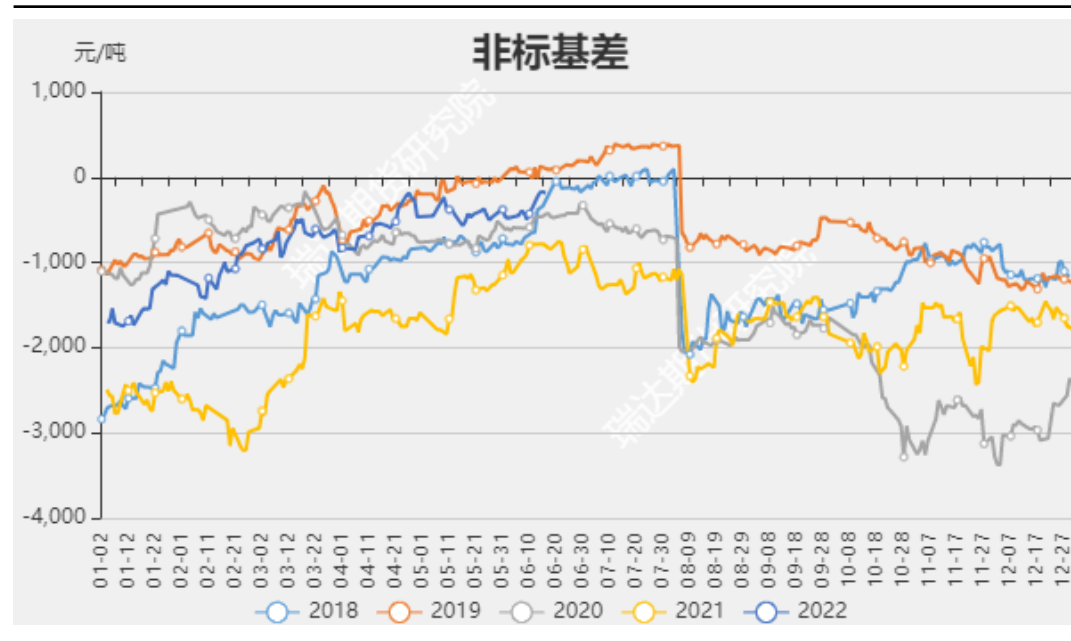
本周20号胶基差和非标基差均走弱

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6月23日，20号胶基差为67.19元/吨，较上周-136.23元/吨。基差走弱。

截至6月23日，非标基差为-205元/吨，较上周-15元/吨。非标基差走弱。

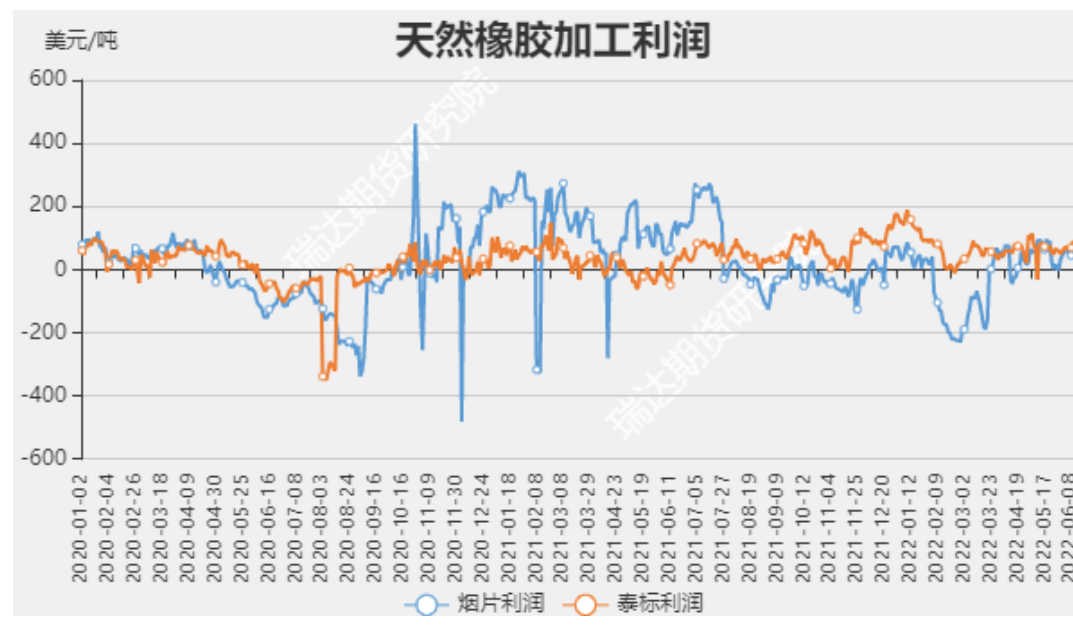
泰国合艾原料价格下跌，加工利润涨跌互现

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



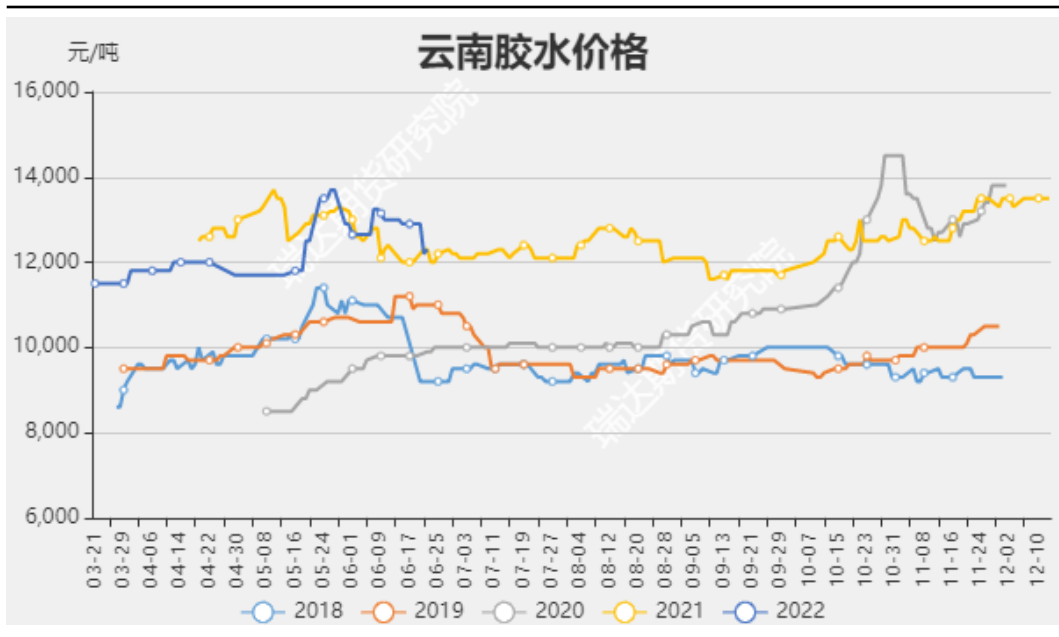
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至6月24日，泰国合艾原料市场田间胶水54.6 (-2.9) 泰铢/公斤；杯胶47.3 (-0.25) 泰铢/公斤。

截至6月23日，烟片胶加工利润82.57元/吨，较上周-23.4美元/吨；标胶加工利润99.07美元/吨，较上周+2美元/吨。本周烟片和标胶利润涨跌互现。

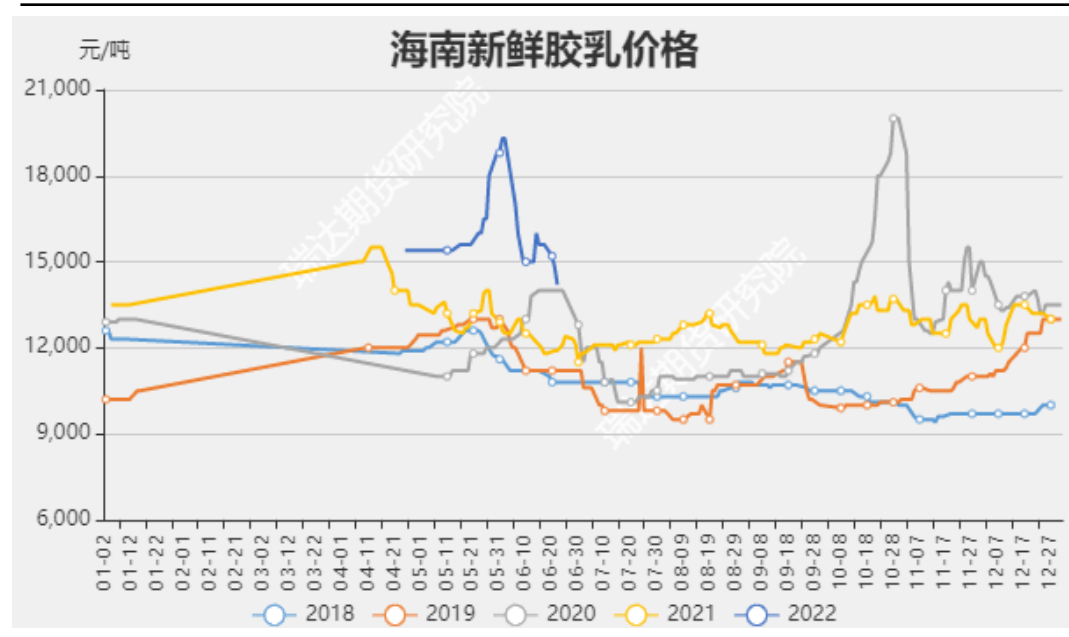
国内产区原料总体价格下跌

云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

海南原料价格走势



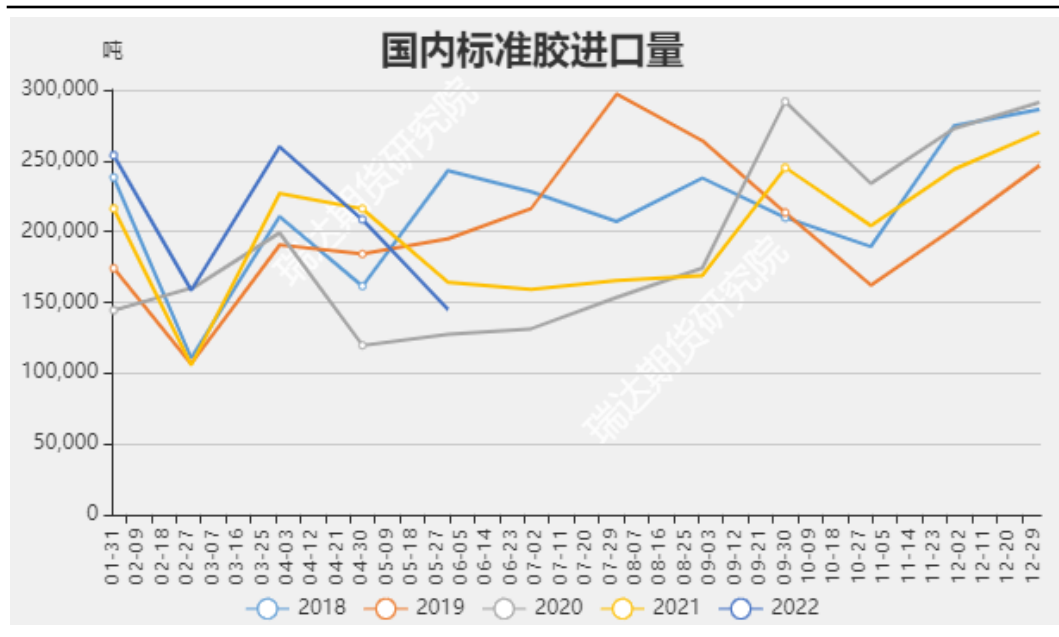
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至6月23日，云南西双版纳产区胶水价格12300元/吨，较上周-600元/吨。西双版纳部分区域降雨，影响割胶工作的开展，胶水供应紧张，工厂收购不易。

截至6月23日，海南产区新鲜胶乳价格13800元/吨，较上周-1800元/吨。海南产区大部分区域已进入开割，全岛加工厂基本上也正常开工¹¹，目前原料胶水产量较前期出现明显好转，但部分区域橡胶树依旧处于新叶生长阶段，整体上量预计在七月中旬左右。

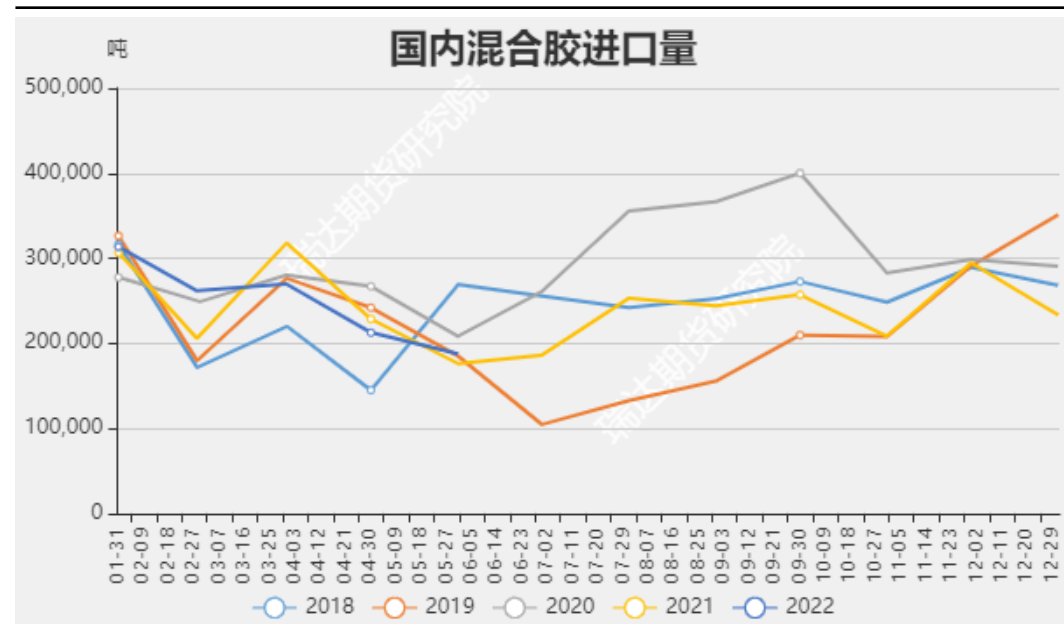
进口情况数量有所下滑

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

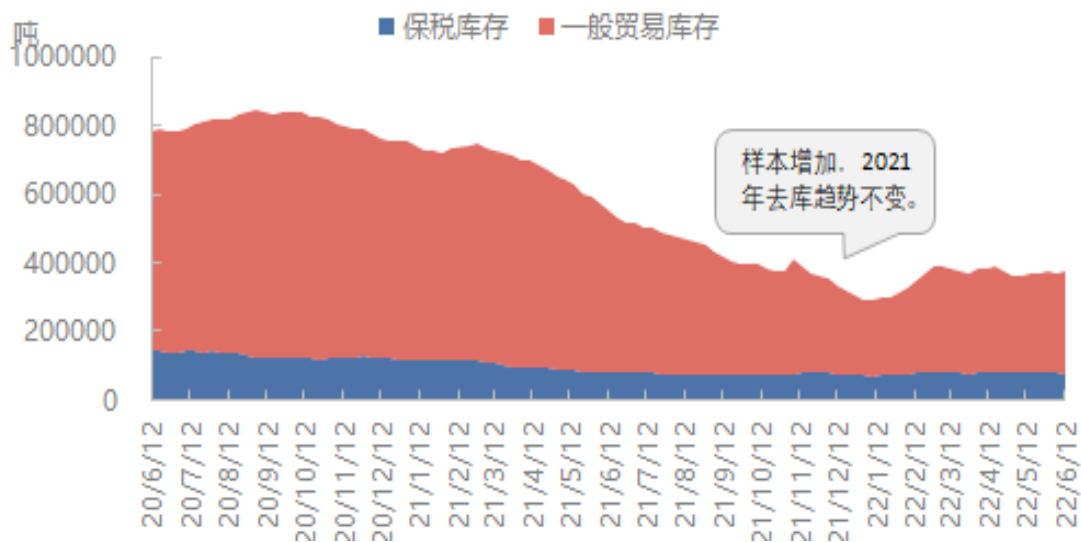


来源：同花顺 瑞达期货研究院

据中国海关总署，2022年5月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计46.3万吨，较2021年同期的46.6万吨微降0.6%。2022年1-5月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计286万吨，较2021年同期的283.3万吨增加1%。

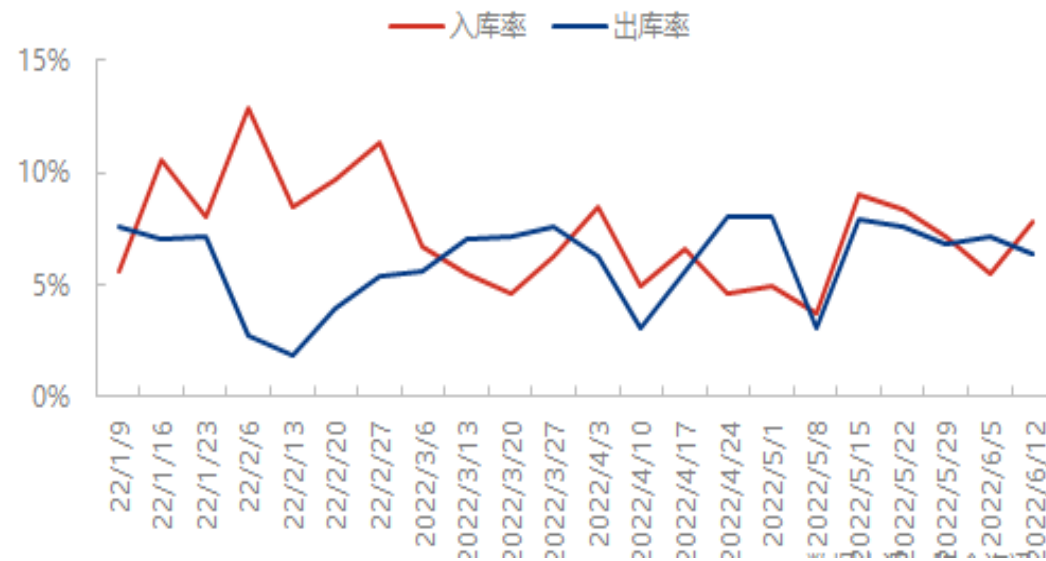
青岛地区库存变化

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

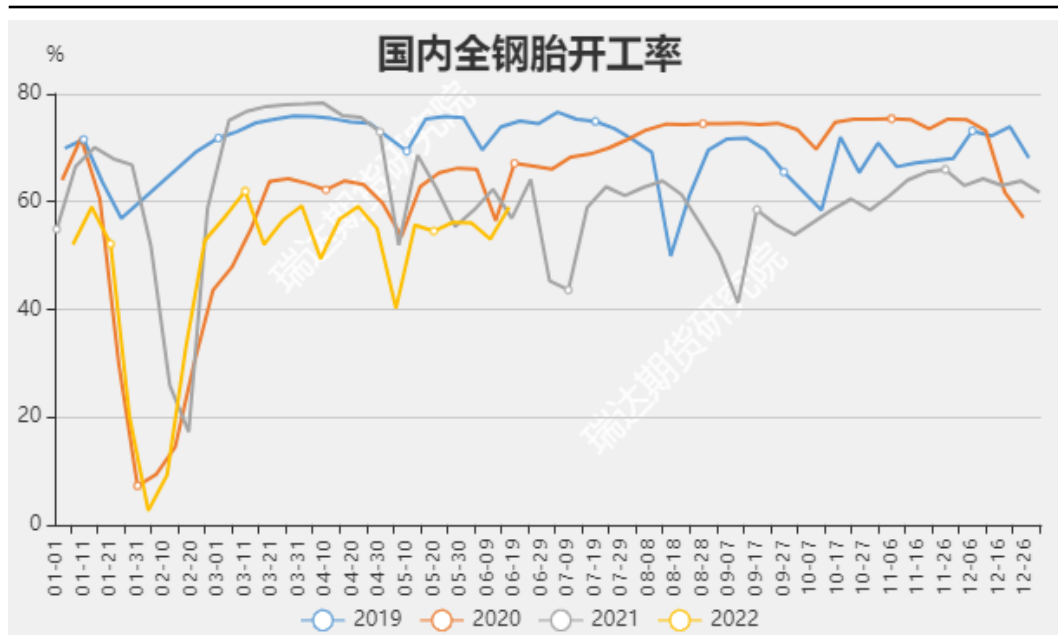


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2022年06月19日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量36.7万吨，较上期缩减0.52万吨，环比下跌1.39%，止涨小幅下跌，依旧处于增减僵持当中，暂未出现明确方向性，同比缩减16.61万吨，跌幅31.16%。

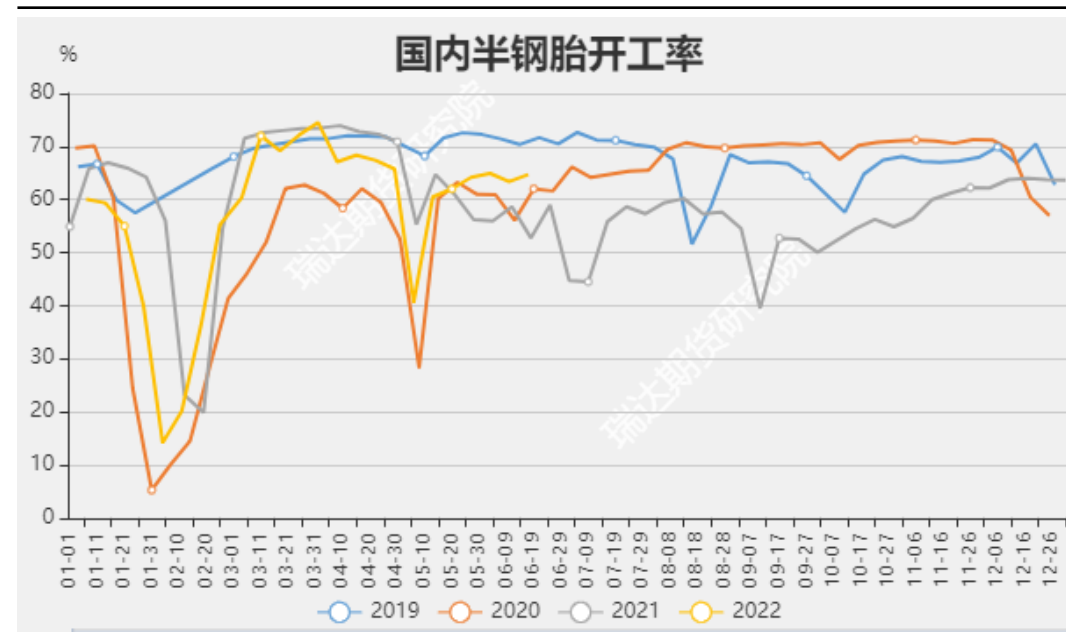
轮胎开工率小幅波动

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

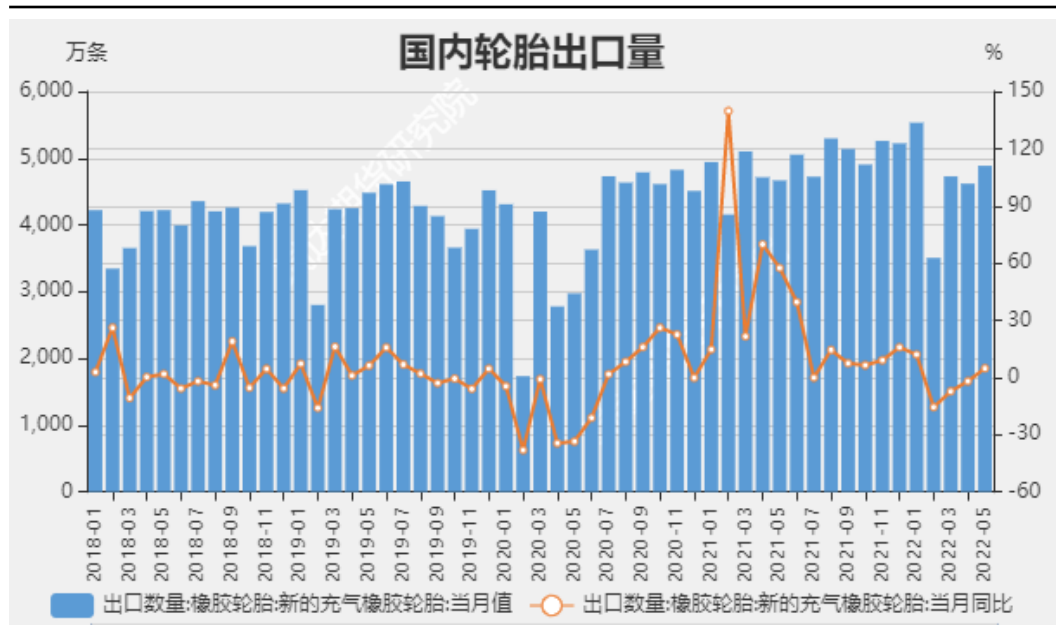


来源：同花顺 瑞达期货研究院

据隆众资讯统计，截至2022年6月23日当周，国内半钢胎样本企业开工率为66.86%，环比-0.18%，同比+7.73%；全钢胎样本企业开工率为62.46%，环比+0.76%，同比-4.94%。周内样本企业开工涨跌互现，多数企业开工趋稳，但当前销售压力较大，多数企业根据自身库存情况随时调整排产，带动整体样本开工小幅波动。

出口需求——轮胎出口量增加

国内轮胎出口量

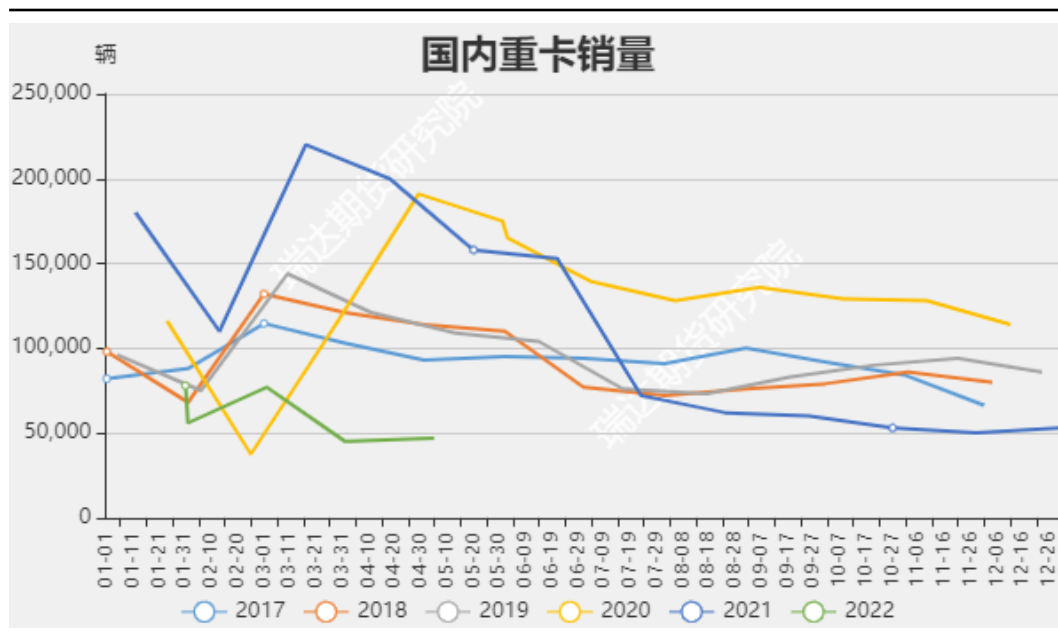


来源：同花顺 瑞达期货研究院

海关数据显示，2022年5月，中国轮胎出口量在60.09万吨，环比涨6.99%，同比涨28.42%。其中，卡客车轮胎出口量为36.94万吨，环比涨3.14%，同比涨38.86%。

配套需求整体偏弱

国内重卡销量

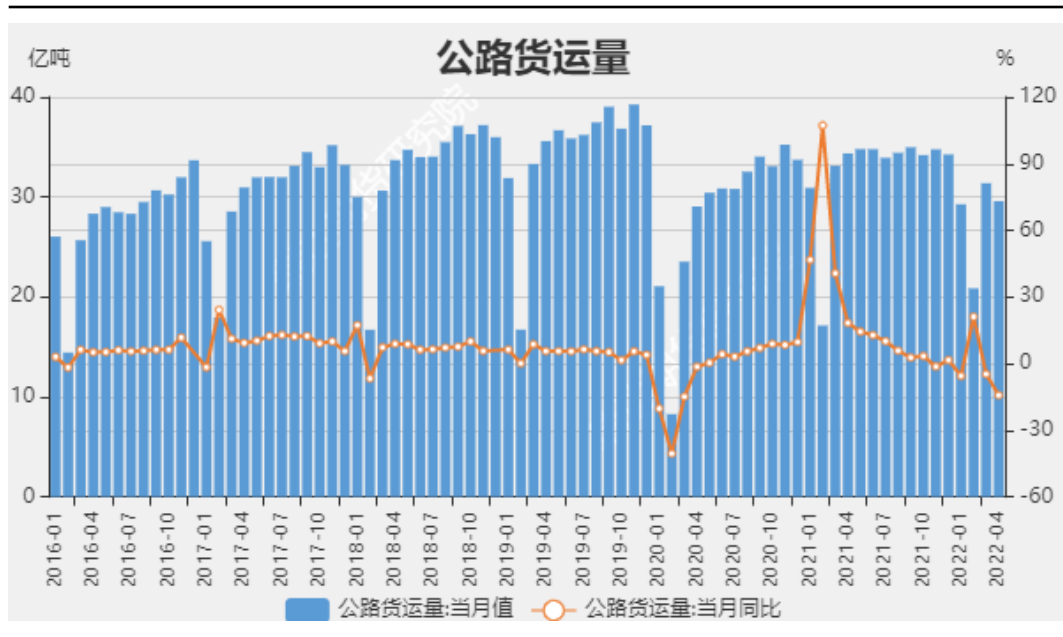


来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

根据第一商用车网初步掌握的数据，今年5月份，我国重卡市场大约销售4.7万辆左右，环比今年4月小幅上升7%，比上年同期的16.21万辆下降71%，净减少11.5万辆。

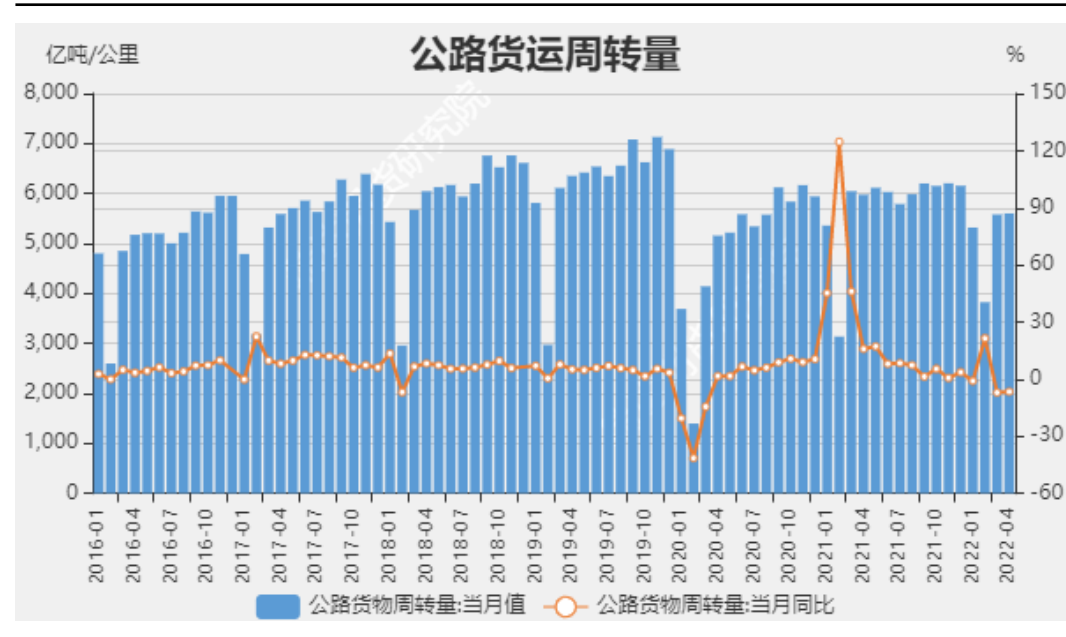
替换需求整体偏弱

公路货运量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

公路货运周转量

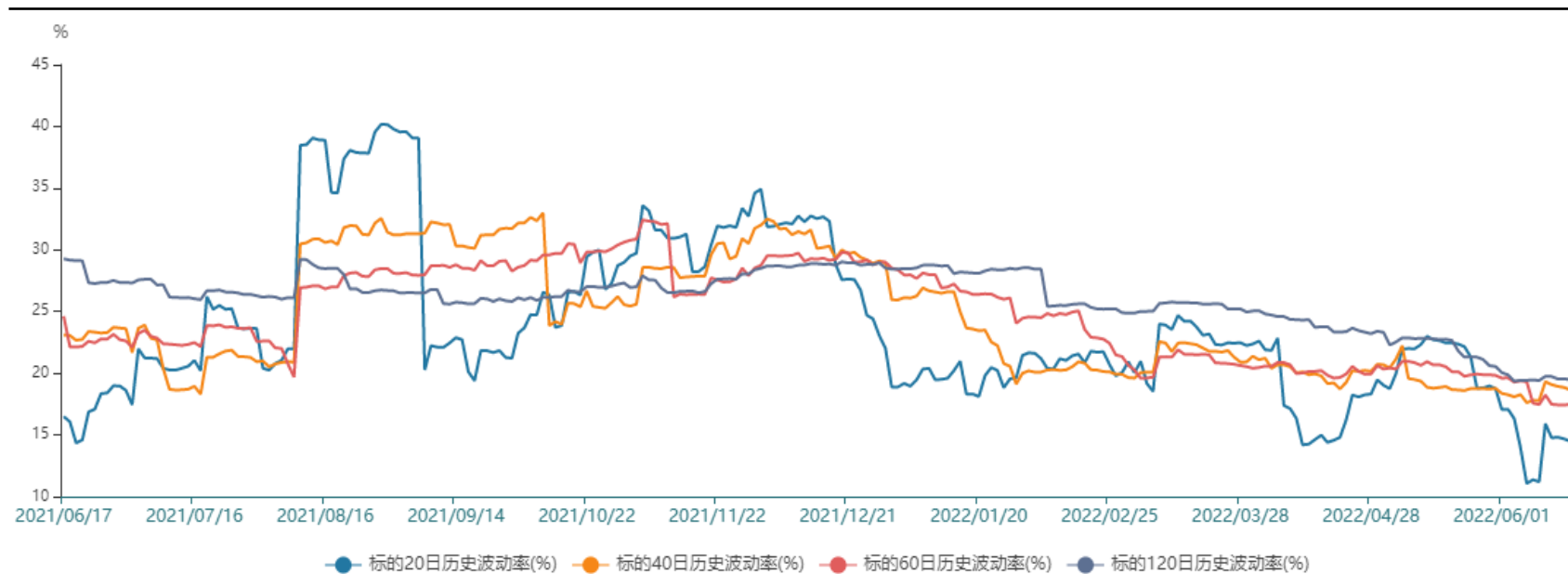


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

截止2022年5月，国内公路货运量在32.58亿吨，同比减少6.38%；5月公路货物周转量为6164.18亿吨/公里，同比下降0.81%。

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6月24日，橡胶期权20日波动率在13.2%，较上周同期-1.23%；40日波动率在18.2%，较上周同-0.25%；60日波动率在17.1%，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。