

「2024.10.11」

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：本周天然橡胶市场海外交易情绪减弱，节后胶价回调整理。进口胶市场报盘下跌，节假日归来，市场看多情绪减弱，部分获利平仓及加仓远月，价格走弱，下游询盘补货一般。国产天然橡胶现货市场全乳胶报盘下跌，市场交投氛围一般，买盘较少。
- ◆ 行情展望：近期泰东北正常开割，泰南雨水扰动延续，原料整体高位运行，国内云南产区正常开展收胶工作，胶水产量逐步步入上量阶段，原料胶水价格略有回调。青岛保税及一般贸易仓库呈现继续去库，但去库幅度较节前明显缩窄。近期多数半钢胎企业装置运行平稳，个别检修企业装置排产恢复至常规水平，带动样本企业整体产能利用率小幅提升；而全钢胎企业虽然按计划复工复产，但装置排产处于逐步恢复状态，整体产能利用率提升幅度受限。当前国内现货市场流动性依旧偏紧，库存持续去化对胶价仍有支撑。
- ◆ 策略建议：近期大宗商品价格受宏观情绪影响较大，而政策刺激仍有较多不确定性，天然橡胶价格日内波动加剧，建议暂以观望为主。

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



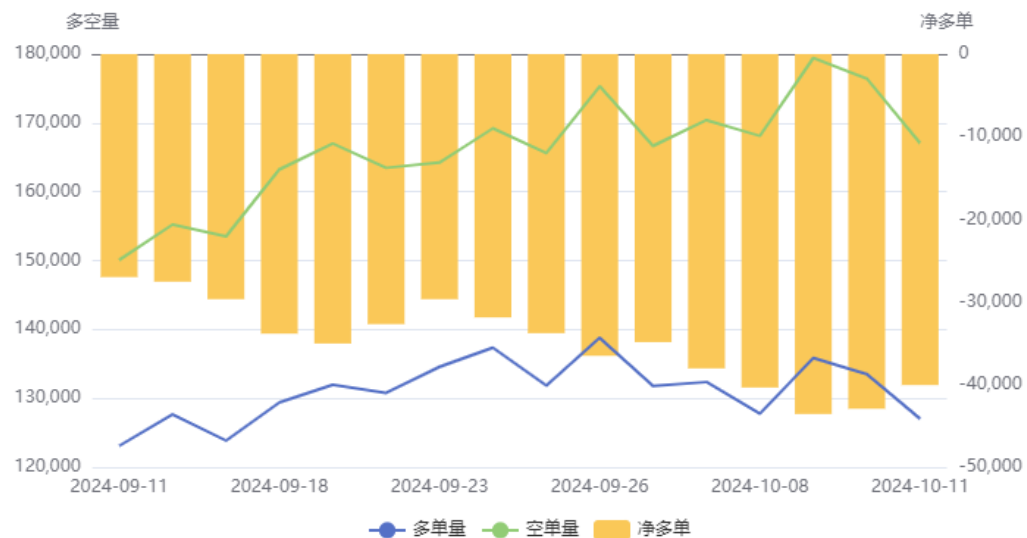
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-7.86%；20号胶主力合约价格震荡收跌，周度-6.91%。

持仓分析

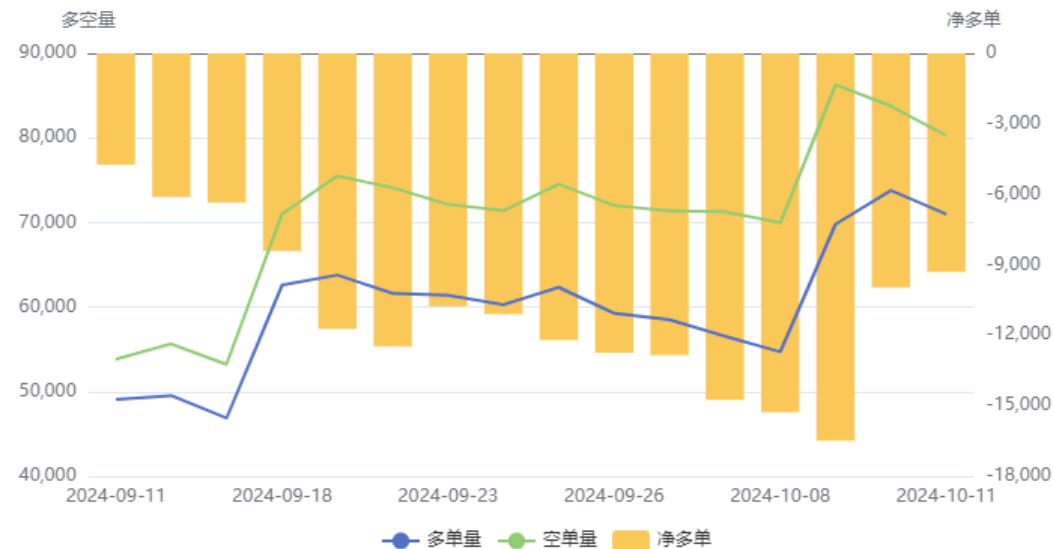
沪胶前20名持仓变化

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

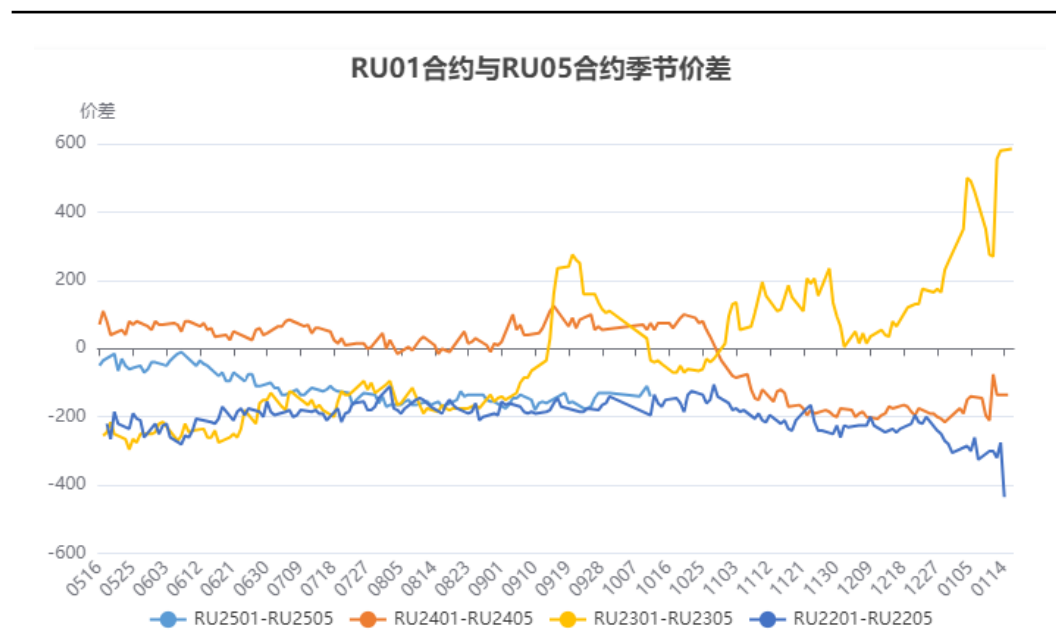


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空维持，市场情绪变化不大；20号胶净空减少，市场悲观情绪减弱。

跨期价差

沪胶1-5价差



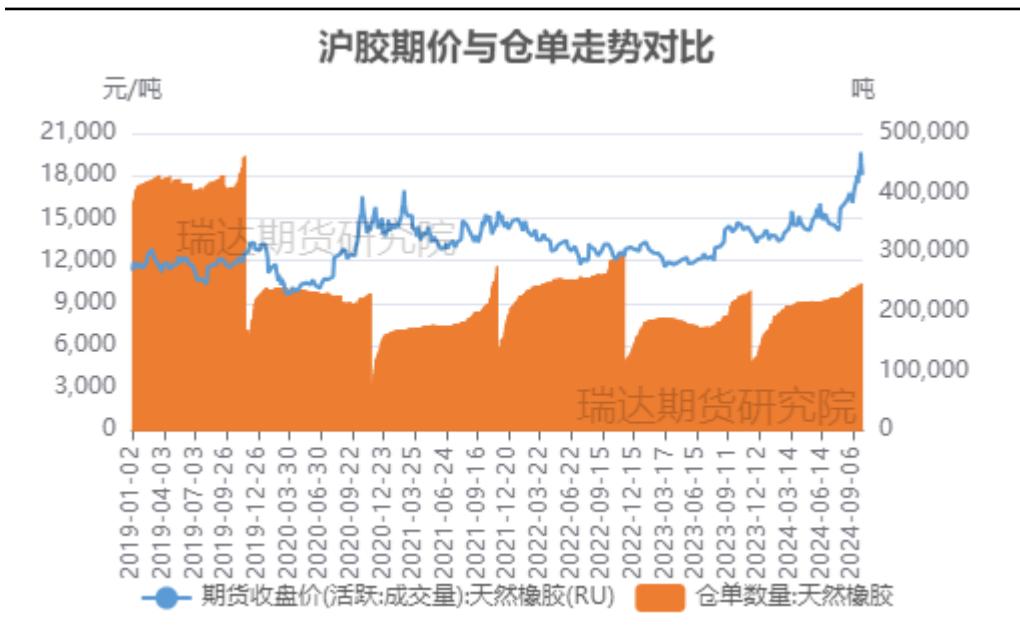
来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

截止10月11日，沪胶1-5价差为-140。

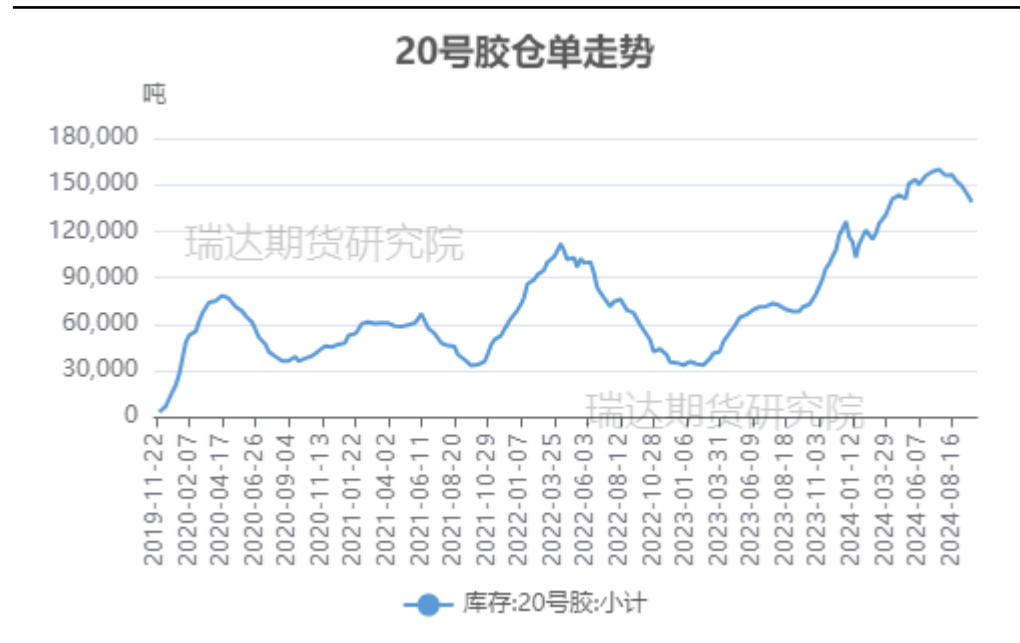
本周沪胶期货仓单增加，20号胶仓单减少

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶仓单变化



截至10月11日，沪胶仓单245770吨，较上周+2670吨，仓单增加；20号胶仓单126503吨，较上周-7762吨。仓单数量减少。

本周现货价格下跌，沪胶基差扩大

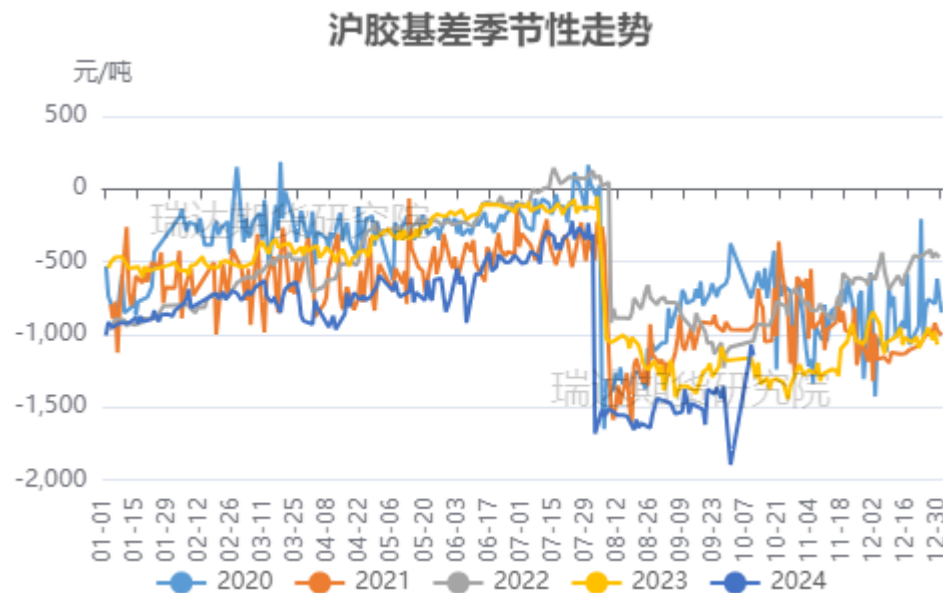
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月10日，国营全乳胶报16900元/吨，较上周-850元/吨。
截至10月10日，沪胶基差为-1145元/吨，较上周+750元/吨。

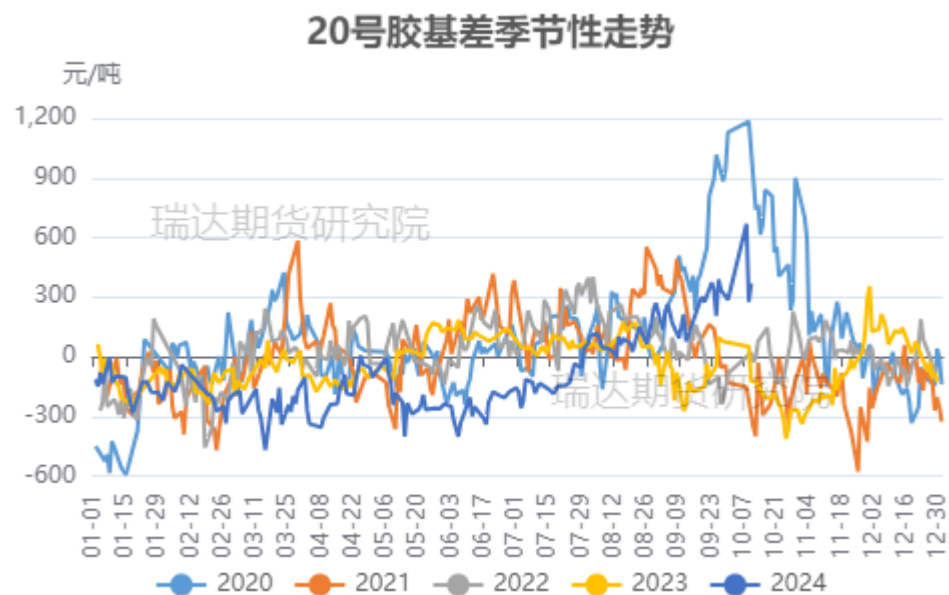
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

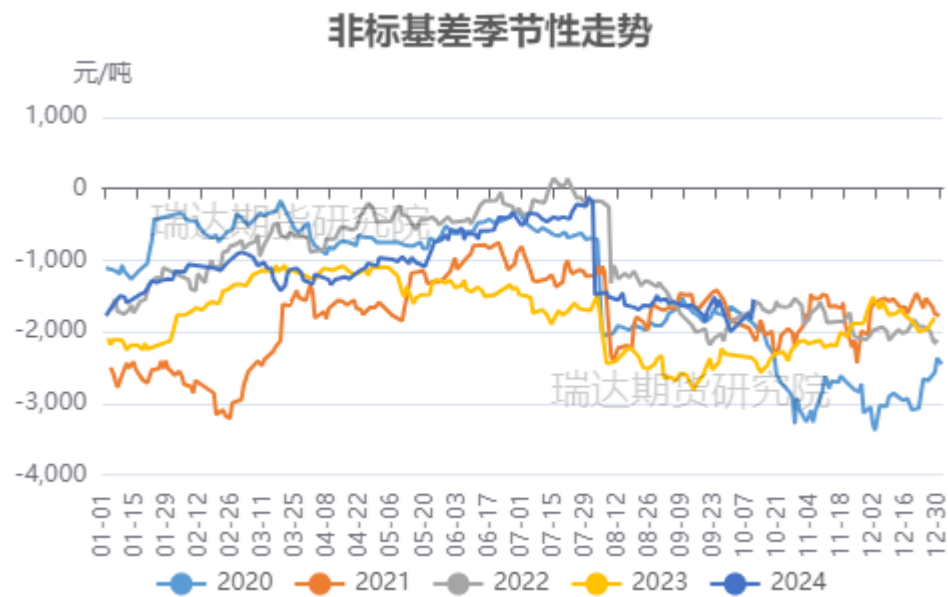
本周20号胶基差走强，非标基差走强

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10月10日，20号胶基差为379元/吨，较上周+98元/吨。基差走强。
截至10月10日，非标基差为-1545元/吨，较上周+450元/吨。非标基差走强。

泰国合艾原料价格涨跌不一，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10月11日，泰国合艾原料市场田间胶水79 (+1) 泰铢/公斤；杯胶59.35 (-0.6) 泰铢/公斤。

截至10月10日，烟片胶加工利润123.4元/吨，较上周+26.3美元/吨；标胶加工利润-3.01美元/吨，较上周-14.3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

国内产区原料价格涨跌不一

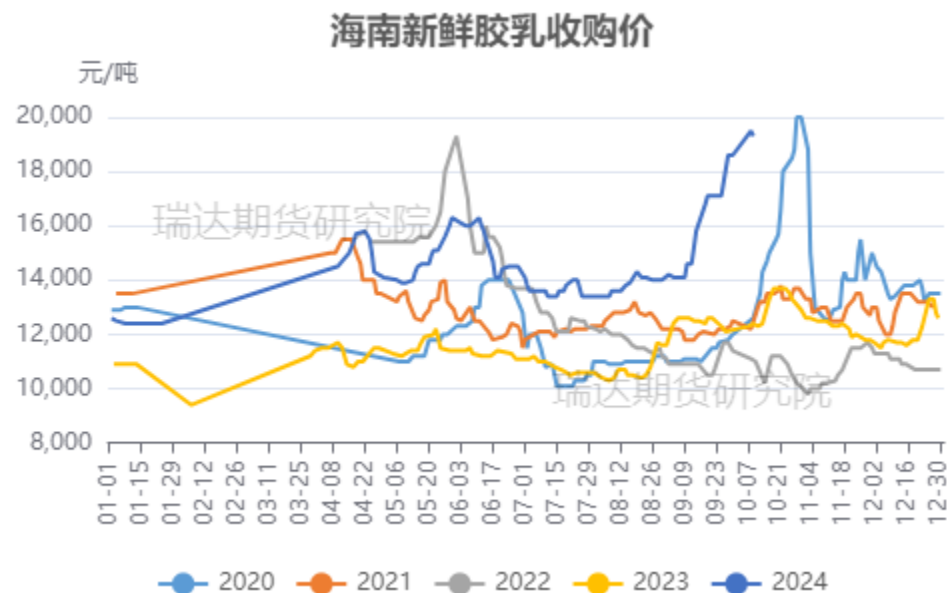
云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至10月10日，云南产区胶水价格17200元/吨，较上周-200元/吨；
截至10月10日，海南产区新鲜胶乳价格19300元/吨，较上周+700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

据海关数据统计, 2024年8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49.42万吨, 环比增加2.09%, 同比减少9.47%。1-8月份累计进口344.98万吨, 累计同比减少20.26%。

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

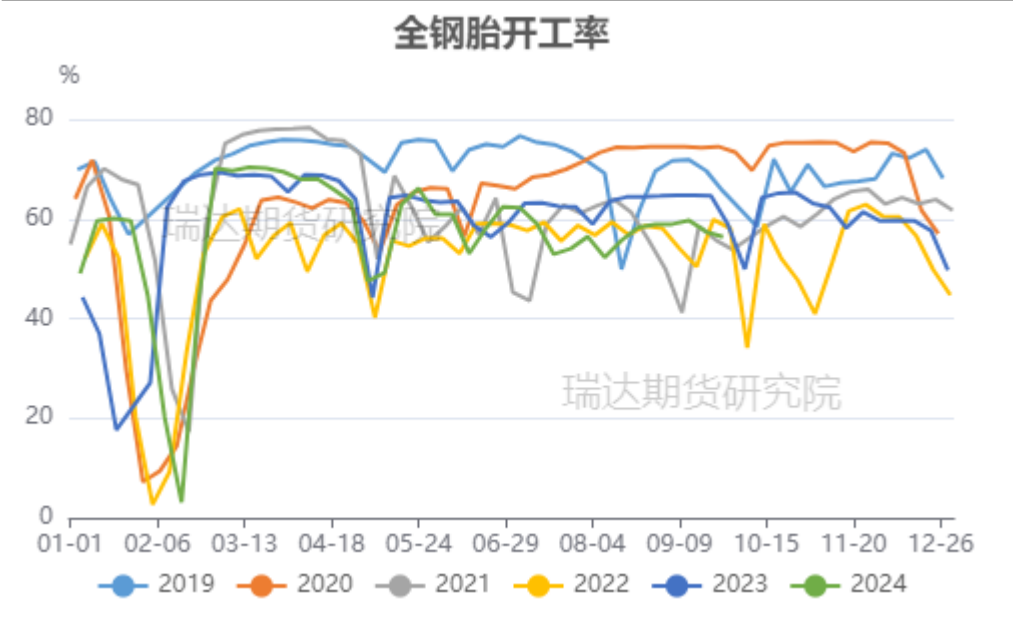


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

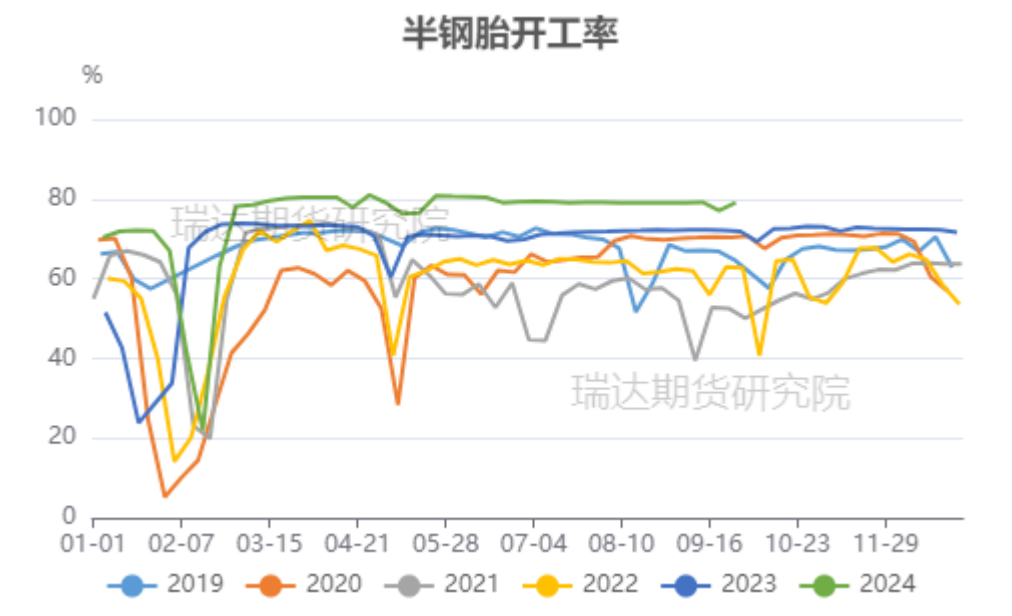
据隆众资讯统计，截至2024年10月6日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量40.95万吨，环比上期减少0.23万吨，降幅0.55%。保税区库存5.78万吨，降幅0.47%；一般贸易库存35.17万吨，降幅0.57%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少3.37个百分点；出库率减少3.65个百分点；一般贸易仓库入库率减少5.29个百分点，出库率减少7.4个百分点。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



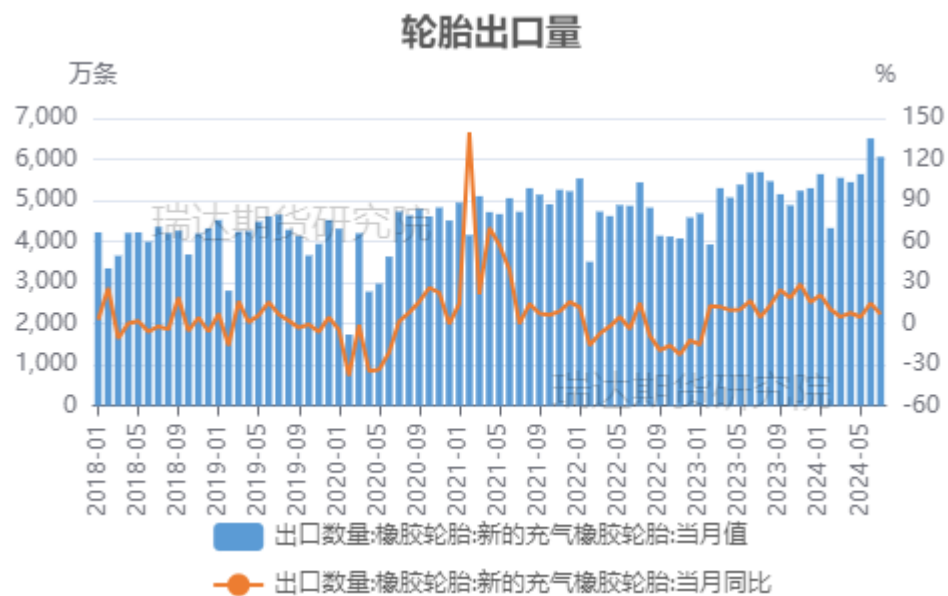
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至10月10日，中国半钢胎样本企业产能利用率为78.77%，环比上周期（20240927-1003）+1.79个百分点，同比+0.83个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为42.31%，环比上周期（20240927-1003）+0.55个百分点，同比-22.04个百分点。多数半钢胎企业装置运行平稳，个别“国庆节”假期检修企业装置排产恢复至常规水平，带动样本企业整体产能利用率小幅提升；虽然节后多¹⁴家全钢胎企业按计划复工复产，但装置排产处于逐步恢复状态，整体产能利用率提升幅度受限。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

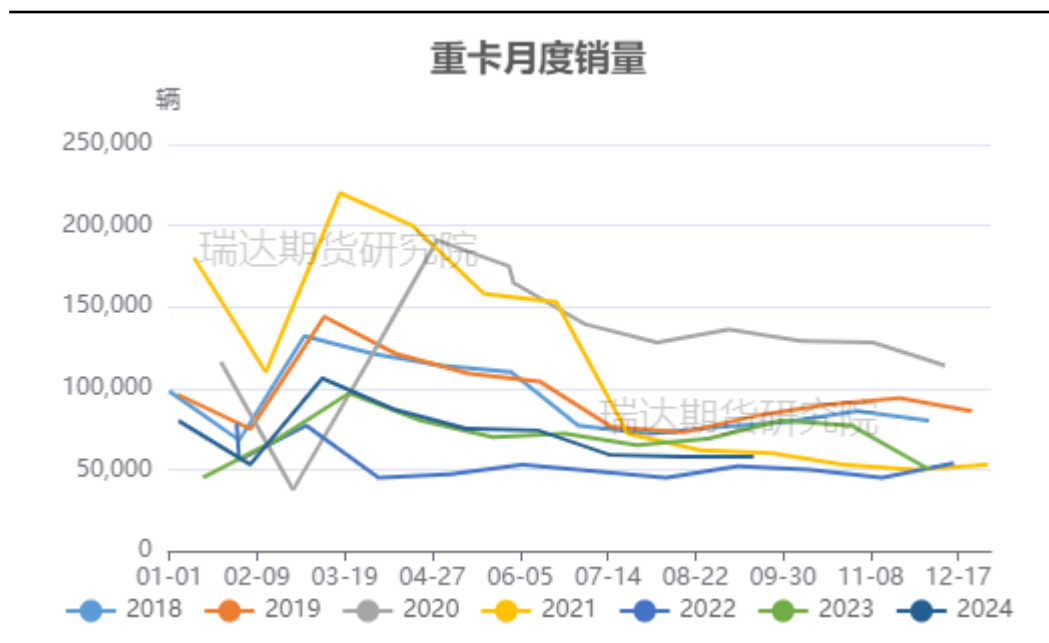


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2024年8月中国轮胎出口量在75.04万吨, 环比+2.51%, 同比+7.30%, 1-8月中国轮胎累计出口543.22万吨, 累计同比+5.06%。

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9月份，我国重卡市场销售约5.8万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比8月份下滑7%，比上年同期的8.57万辆下滑32%，减少了约2.8万辆。累计来看，2024年1-9月，我国重卡市场销售各类车型约68.3万辆，累计增速转负（1-8月累计增速是0.68%），降幅为3%左右。

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。