

天然橡胶

2024年9月13日 星期五

现货提振期价走高

沪胶本周震荡走高，原因是受以下因素支持所致：

1、超强台风“摩羯”破坏力超出市场预期。

2、云南海南产区近期降雨偏多影响割胶工作。东南亚产区泰国、越南和老挝降雨导致原料供应量偏低现货近期报价坚挺。

3、本周保税区天胶库存下滑轮胎厂开工率上升。

后期建议关注点一是美联储是否会降息。二是东南亚产区天候，若不利的天气维持原料供应偏低现货报价坚挺会延续胶价的强势，反之亦然。

本周消息面情况：

1、本周上海期货交易所天然橡胶库存 263444 吨环比+2950 吨，期货仓单 239880 吨环比-10 吨。20 号胶库存 145657 吨环比-3427 吨，期货仓单 139407 吨环比-1009 吨。

2、天气扰动，保税区天胶库存下滑

海外产区天气扰动，到港量仍维持低位，青岛仓库入库率呈现环比缩减态势。本周期青岛仓库现货库存去库幅度扩大，保税及一般贸易库均呈现去库。截至 2024 年 9 月 8 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 44.22 万吨，环比上期减少 1.3 万吨，降幅 2.84%。保税区库存 5.89 万吨，降幅 3.43%；一般贸易库存 38.33 万吨，降幅 2.74%。（来源：隆众资讯）

3、提前排产，全钢胎厂开工率提升

周内全钢胎厂整体开工小幅提升，主要是部分企业在“双节”期间存检修计划，近期排产积极，以储备部分库存。全钢胎样本企业产能利用率为 62.08%，环比 0.22 个百分点，同比-3.19 个百分点。而半钢胎厂开工率变化有限，保持平稳。（来源：隆众资讯）

4、海关总署：2024 年 8 月中国进口橡胶同比降 4.9%至 61.6 万吨

据中国海关总署 9 月 10 日公布的数据显示，2024 年 8 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 61.6 万吨，较 2023 年同期的 64.8 万吨下降 4.9%。

1-8 月，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 451.4 万吨，较 2023 年同期的 528.7 万吨下降 14.6%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

5、海南橡胶：受台风“摩羯”影响 公司橡胶种植园报废面积约 23 万亩

海南橡胶(601118)9月12日晚间公告，受台风“摩羯”影响，截至9月11日，经初步统计，公司橡胶种植园报废面积约 23 万亩（含开割树和中小苗），预计全年干胶减产约 1.8 万吨。目前，公司总部及受灾较轻的分子公司已正常开展生产经营工作，受灾较为严重的部分基地分公司正陆续恢复生产经营。本次台风给公司造成的损失主要为下属分公司的橡胶等生物资产损失，海南省内橡胶种植端分公司年度营业收入占公司总收入比例不足 4%，本次灾害预计对公司 2024 年经营业绩有一定程度影响，但不会对公司未来可持续发展造成重大不利影响。本次受损的主要财产已投保。（来源：证券时报网）

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。