



橡胶专题

橡胶可以涨的细节跟踪

2024年5月25日

国联期货研究所

黎伟 从业资格证号：F0300172
投资咨询证号：Z0011568



CONTENTS

目录

01

核心要点 03

02

数据图表追踪 06



CONTENTS

目录

01

核心要点



核心要点

摘要

- ◆ 内外倒挂，泰国没上量，国内下雨；
- ◆ 越南有公司卖空违约，传20万吨规模，国内的现货买盘期货空盘变成单边；
- ◆ 关于收储，近2年抛得较多，橡胶作为重要的战略物资，有收储可能。



CONTENTS

目录

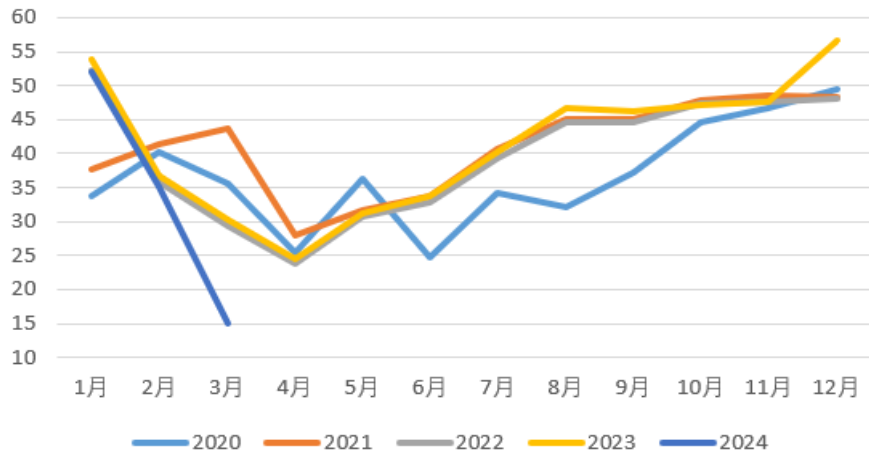
02

数据图表追踪

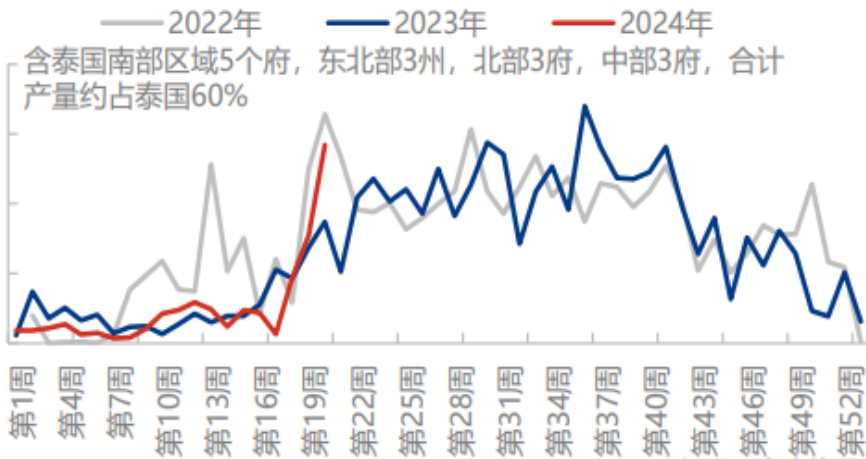


泰国和国内的天气、产量

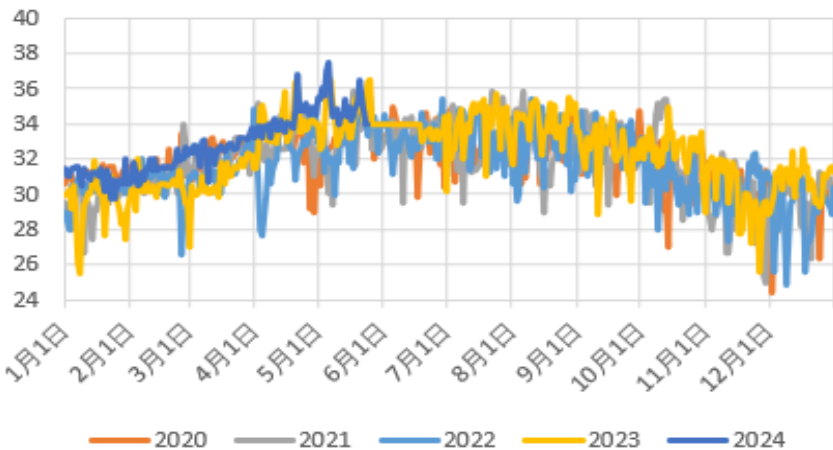
天然橡胶:产量:泰国:当月值(万吨)



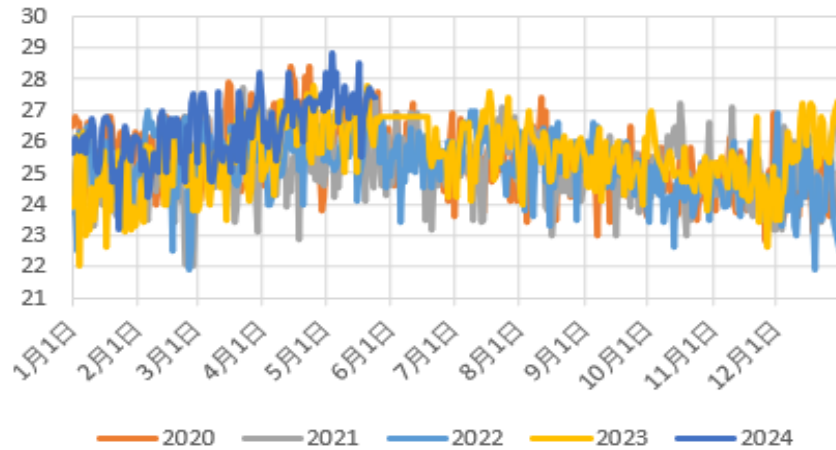
泰国天胶产区晚间降雨量



泰国:南部(东海岸):宋卡府:最高气温



泰国:南部(东海岸):宋卡府:最低气温



数据来源: WIND、隆众、国联



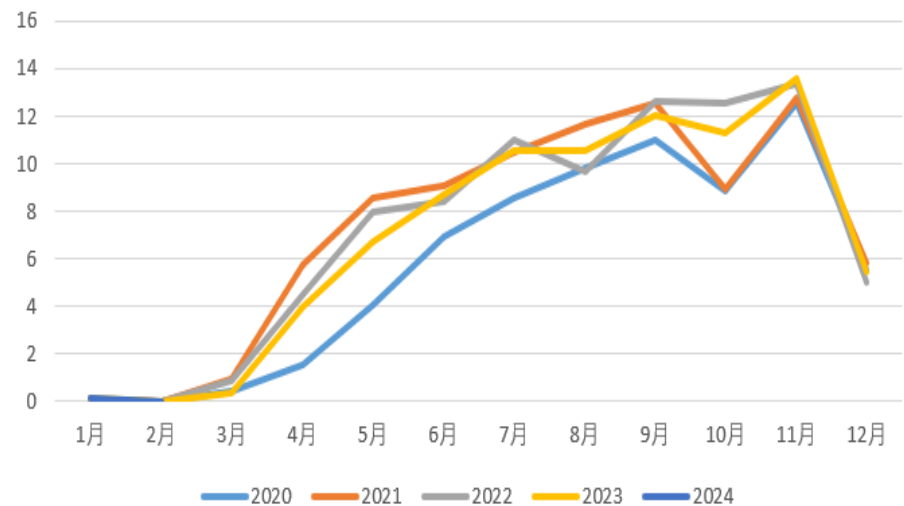
泰国和国内的天气、产量



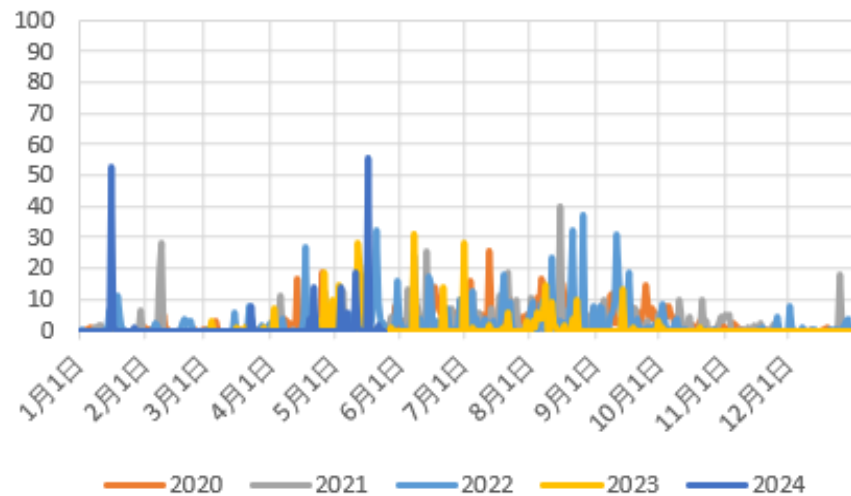
数据来源：WIND、隆众、国联

GUOLIAN FUTURES

天然橡胶:产量:中国:当月值(万吨)

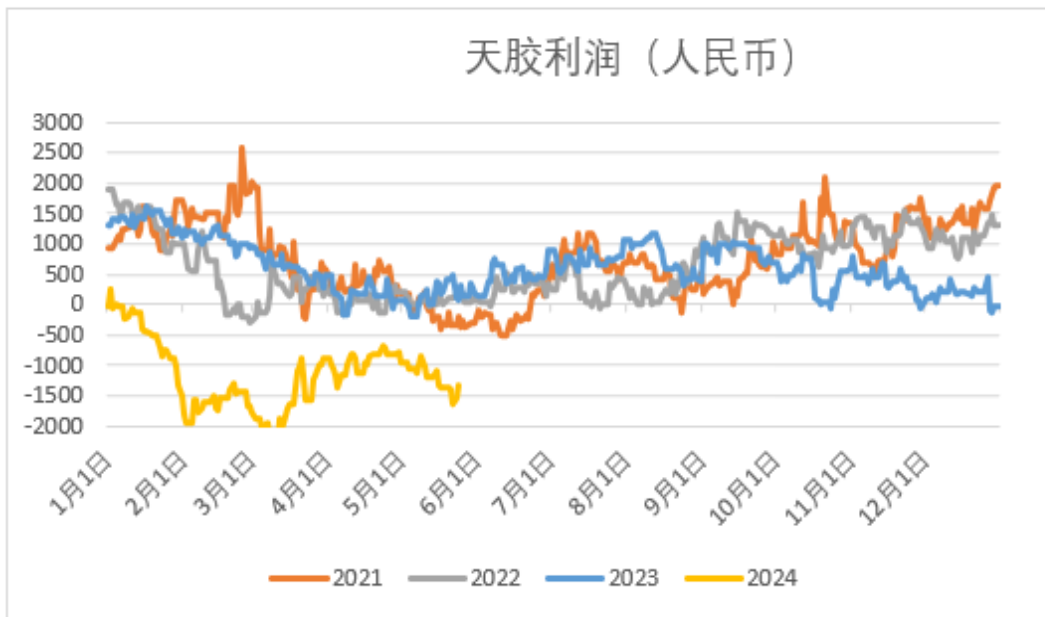


西双版纳州：夜间降水量（日）

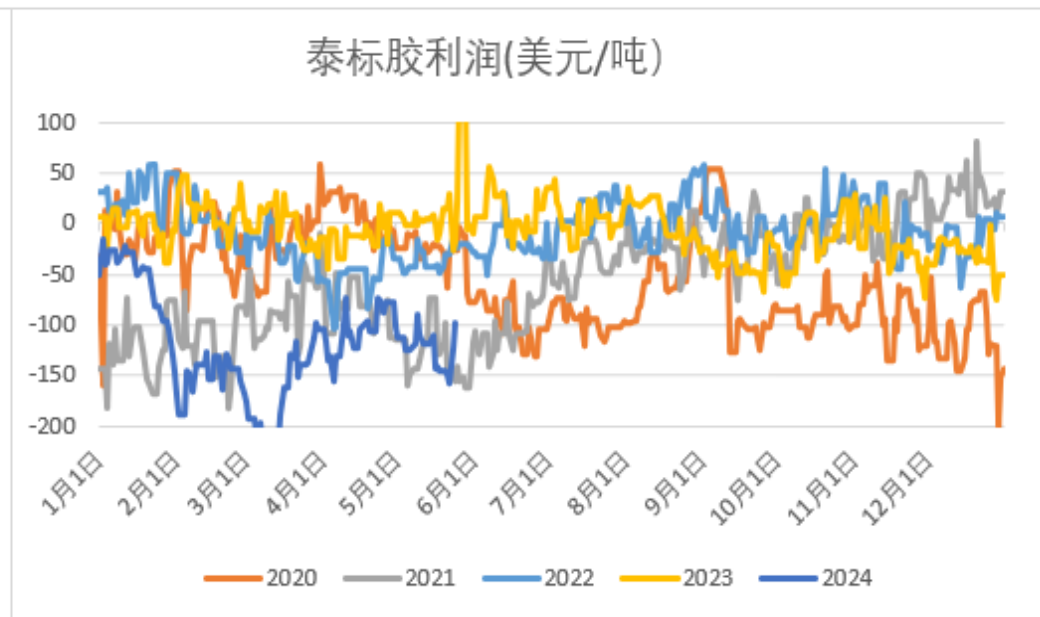




加工利润持续倒挂



数据来源：Wind、隆众、国联



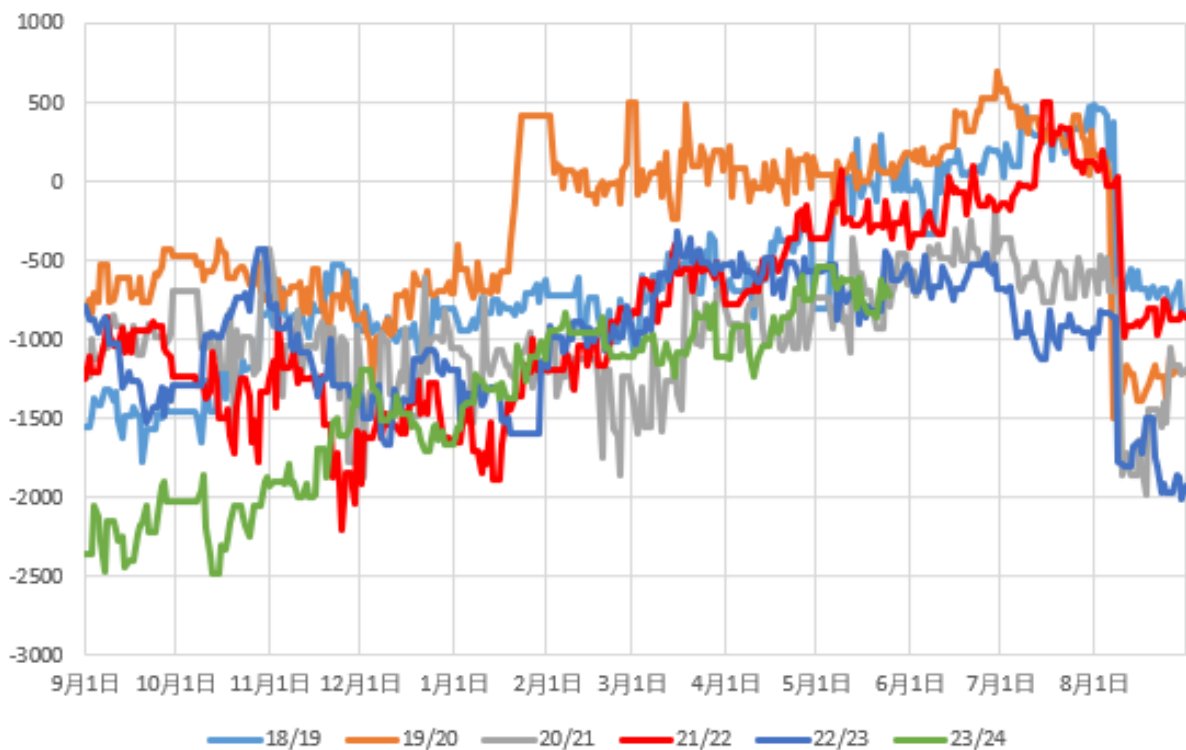
数据来源：Wind、隆众、国联

数据来源：WIND、隆众、国联



越南有公司卖空违约，传20万吨规模

越南3L与沪胶主力基差走势



数据来源：WIND、隆众、国联



近2年抛储较多

2007年以来天然橡胶收、抛储							
分类	年份	时间	胶种	预期数量	实际数量	价格	主力合约价格
抛储	2007	12月18日	国产标胶	1.9	1.9	20147	22600
收储	2009	2-4月	全乳	每月1万	5.5	14600	12500-14500
		4-10月			5.5	13500-16500	14500-19200
抛储	2010	4月14日	烟片及少量	10	3	25020	25500
		4月23日	国产标胶		3	25020	24300
收储	2012	10月26日	全乳、烟片	10	2.2	24600	24700
		11月8日	全乳	无限量	3.7	24600	23400
	4.5				期货月加权平均+300		
	2013	10月29日	烟片	6	5.4	20200-21500	19400
		11月12日	烟片	11.8	4.2	20342	19200
		12月6日	全乳	8	6.05	19450	19500
		12月16日	全乳	11.57	4.59	19700-20300	19700
	烟片		4.13		20800-21800		
	2014	12月5日	全乳	20	3.35	12600	RU1501: 12700
					3.6	第二批RU1501+1300	RU1503: 12670
5.9					第三批RU1503+1300	RU1505: 12600	
抛储	2023	7月31日	老全乳	7	4.7	8900	RU2309:12400
收储	2023	7-9月	22年全乳仓单	7-10	3.2	?	RU2309:12300
抛储	2023	12月26日	老全乳、烟片	13.6	2.8	10100	RU2405: 13900
抛储	2024	3月25日	老全乳	10.8	6.1	11000-11400	RU2405: 14400
抛储	2024	4月16日	老全乳、烟片	4.6	4.6	11100、13600	RU2409: 14500
收储	2024	?	仓单?				
收储合计					61.82		
抛储合计					26.1		

数据来源：网络公开资料、国联

GUOLIAN FUTURES



Thanks 感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎