

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工组 天然橡胶期货周报 2020年10月9日



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

天然橡胶

一、核心要点

1、周度数据

| 观察角度 | 沪胶 | 上一周 | 本周 | 涨跌 |
|------|--------------------|--------|--------|-------|
| 期货 | 收盘 (元/吨) | 12635 | 12900 | +265 |
| | 持仓 (手) | 197108 | 188127 | -8981 |
| | 前 20 名净持仓 | -35660 | -34297 | +1363 |
| 现货 | 18 年国营全乳胶 (元/吨) | 11950 | 12150 | +200 |
| | 基差 (元/吨) | -685 | -750 | -65 |

| 观察角度 | 20 号胶 | 上一周 | 本周 | 涨跌 |
|------|-------|-----|----|----|
|------|-------|-----|----|----|

| | | | | |
|----|-------------|-------------|-------|--------|
| 期货 | 收盘（元/吨） | 收盘（元/吨） | 9540 | +9665 |
| | 持仓（手） | 持仓（手） | 10460 | +21661 |
| | 前 20 名净持仓 | 前 20 名净持仓 | -1239 | -523 |
| 现货 | STR20（美元/吨） | STR20（美元/吨） | 1465 | +1485 |

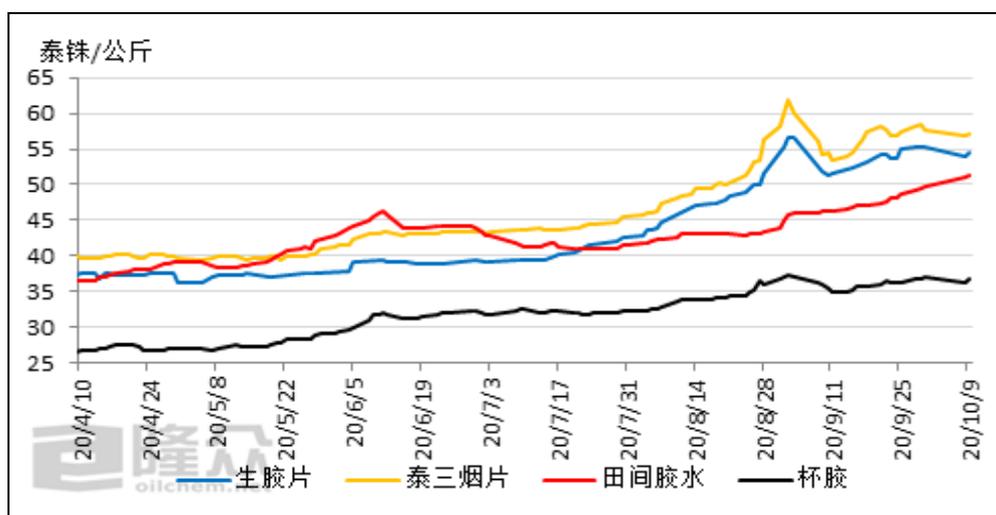
1、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|-------------|--------------|
| 重卡销量同环比继续增加 | 非交割品库存居于高位 |
| 轮胎外销有所好转 | 国内外原料季节性供应旺季 |
| 交割品量少 | 海外疫情二次爆发 |
| 拉尼娜状态预期 | 替代种植指标入境 |

周度观点策略总结：10月份以来国内云南产区雨水较多，略影响割胶，目前天气恢复正常。近期各国气象研究机构的预估显示拉尼娜状态来临，预计将在11月至12月的高峰季节到达中等强度，这将对东南亚天然橡胶供应产生影响。另外，第一商用车网数据显示，9月份国内重卡销量同、环比均上升，需求端对天然橡胶产生利多推动。ru2101 合约突破前期震荡区间，期价攀升至前期高点附近，关注13000 关口压力，震荡偏多思路对待；nr2012 合约关注9740 附近压力，震荡偏多思路对待。

二、周度市场数据

图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至10月9日当周，泰国合艾原料市场田间胶水51.2 (+2.5) 泰铢/公斤；杯胶36.75(+0.6) 泰铢/公斤。

图2 海南新鲜胶乳收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月9日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格12400 (+1100) 元/吨，胶水制全乳胶11100 (+200) 元/吨。

图3 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月9日，云南胶水进干胶厂10.5-10.7 (+0.5/+0.1) 元/公斤，云南胶水进乳胶厂10.9 (+0.1) 元/公斤。

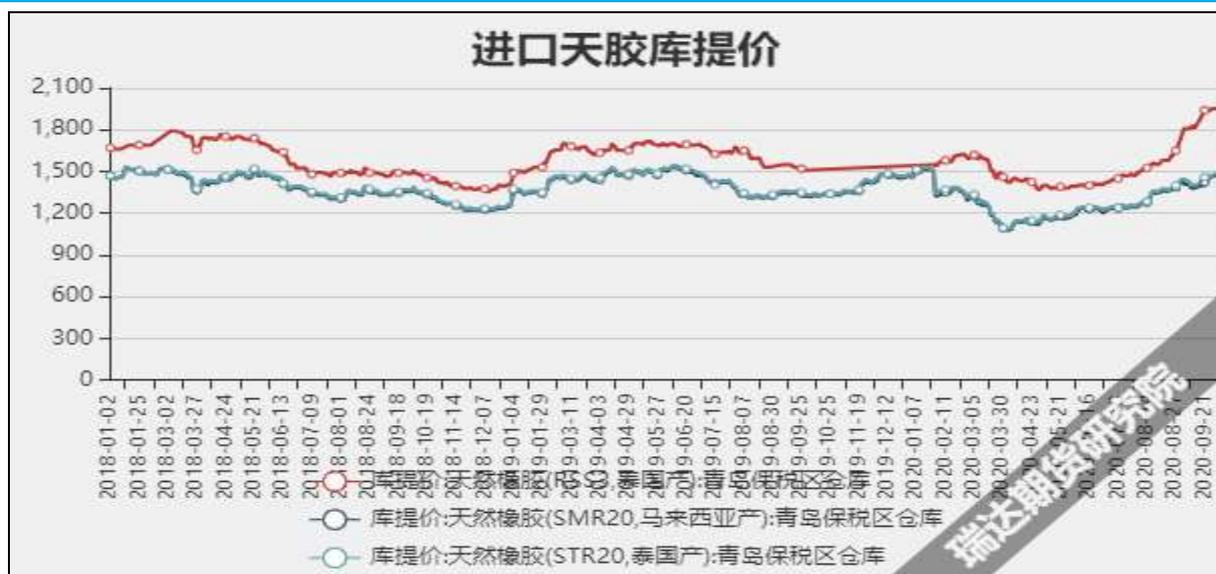
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月9日，上海市场18年国营全乳胶报12150元/吨，较上周+200元/吨。

图5 进口天然橡胶库提价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月30日，青岛市场STR20库内现货报1475美元/吨，周度+20美元/吨。

图6 混合胶美金价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月30日, CIF青岛主港STR20混合1435美元/吨, 周度+5美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1400美元/吨, 周度-10美元/吨。

图7 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月9日, 沪胶基差为-660元/吨, 较上周-50元/吨。

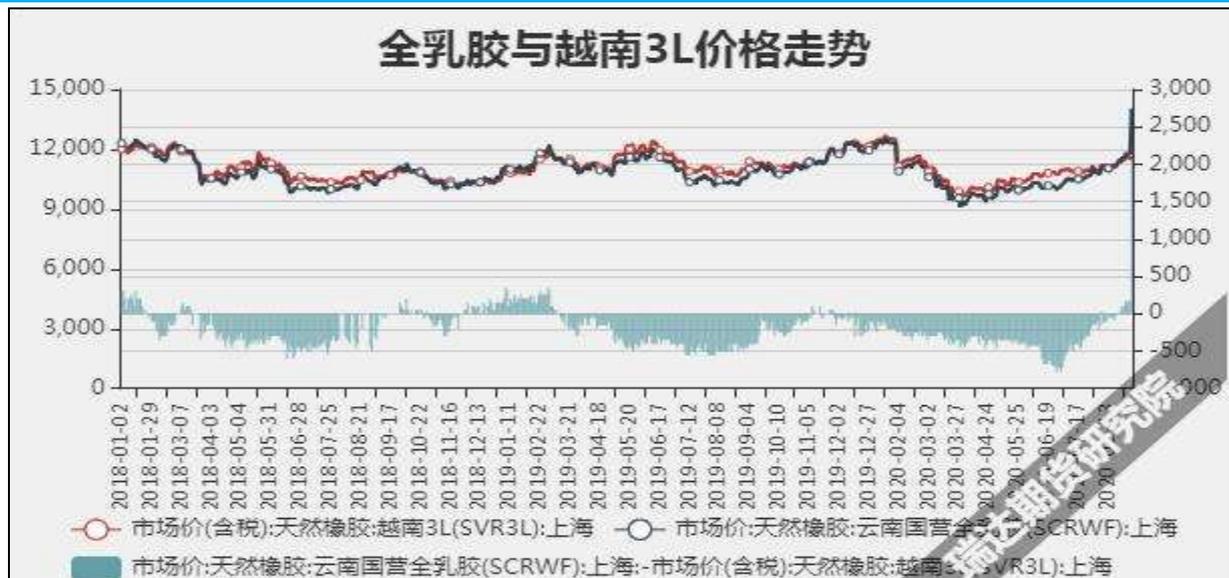
图8 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月30日, 20号胶基差为643.74元/吨, 较上周-9.25元/吨。

图9 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月9日, 全乳胶与越南3L价差300元/吨, 较上周+0元/吨。

图10 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月9日，泰国3号烟片与沪胶价差3840元/吨，较上周+200元/吨。

图11 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月30日，华东市场丁苯橡胶9000元/吨，较上周+200元/吨；华北市场顺丁橡胶报8620元/吨，较上周+200元/吨。

图12 全乳胶与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月30日, 全乳胶与合成胶价差在2975元/吨, 较上周+125元/吨。

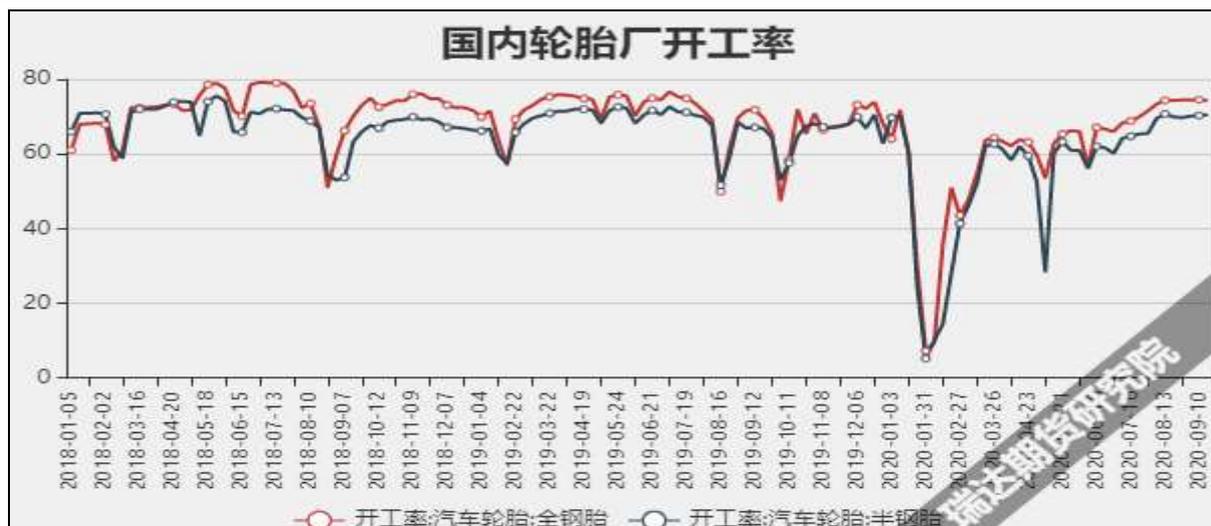
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月30日, 沪胶仓单245770吨, 较上周-1085吨。

图14 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月30日当周, 国内半钢胎厂家开工率为73.39%, 环比-1.13%; 全钢胎厂家开工率为70.71%, 环比+0.38%。

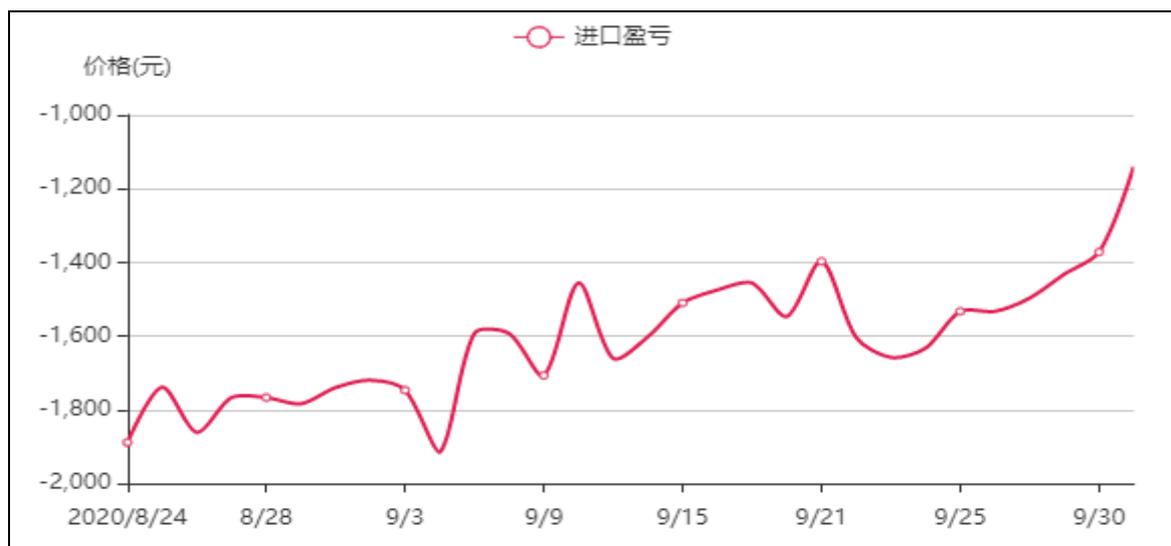
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月30日, 烟片胶加工利润-5.38美元/吨, 较上周+26.33美元/吨; 标胶加工利润为-21.17美元/吨, 较上周-38.93美元/吨。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月9日,天然橡胶进口利润在-1139.97元/吨,较上周+426.22元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号: F0309984

Z0013465

联系电话: 4008-878766

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。