

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7月10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)	10485	10495	+10
	持仓 (手)	200713	191659	-9054
	前 20 名净持仓	-48465	-49610	-1145
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	10225	10425	+200
	基差 (元/吨)	-260	-70	+190

观察角度	20 号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	8860	8675	-185
	持仓（手）	20068	21150	+1082
	前 20 名净持仓	-	-	-
现货	STR20（美元/吨）	1235	1250	+15

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
重卡销量大增	库存居于高位
轮胎外销有所好转	国内外原料供应增加
交割品量少	海外疫情反复

周度观点策略总结：从目前基本面来看，目前版纳原料产量稳定上量，部分区域恢复至正常水平，听闻替代种植原料 7 月下旬入境可能性大，后期国内供应明显增长。泰国产区新胶产能释放，产区原料也在逐步增加。库存方面，截至 7 月 3 日，青岛保税区小幅累库，但区外库存出现小幅度的去库，青岛地区库存整体略有下降。下游方面，本周国内轮胎市场开工率环比小幅下跌，进入多雨季节对山东轮胎内销市场形成冲击；目前外销订单量增多，但因国外疫情存在众多不确定性因素，外销量增长的连续性仍难确定。另外，部分企业通常会在 7、8 月份安排检修，会不定期地影响到整体开工率。从终端来看，重卡销量良好，基建拉动下后期轮胎配套需求表现预期较好。近期天胶供需基本面相对稳定，期价受股市及原油市场影响较大，短期预计延续小区间波动态势。

二、周度市场数据

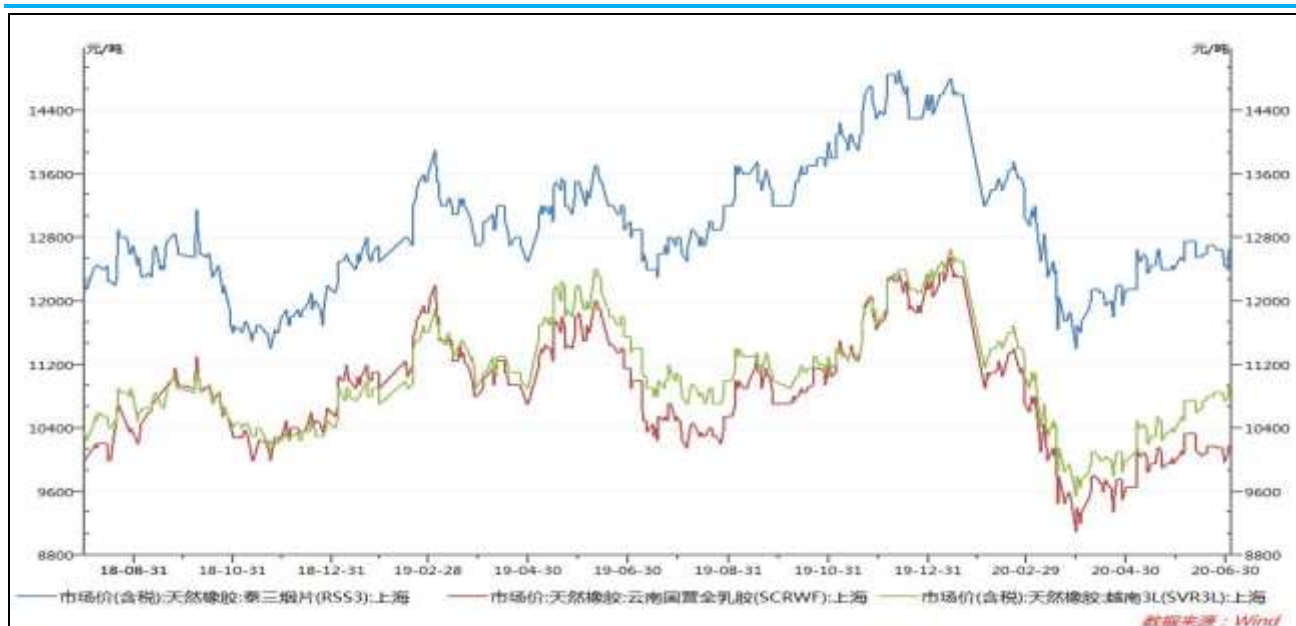
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至7月10日当周，泰国合艾原料市场泰三烟片43.6 (+0.19) 泰铢/公斤；田间胶水41.3 (-1.5) 泰铢/公斤；杯胶32.4 (+0.55) 泰铢/公斤。

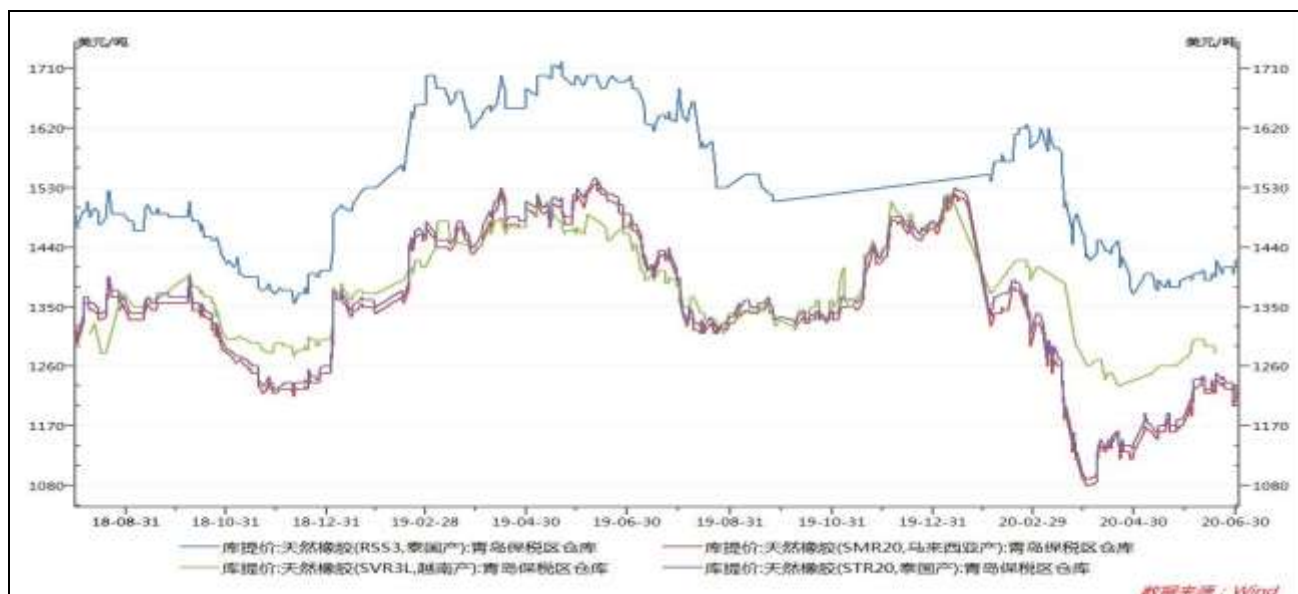
图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月9日，上海市场18年国营全乳胶报10425元/吨，较上周+200元/吨。

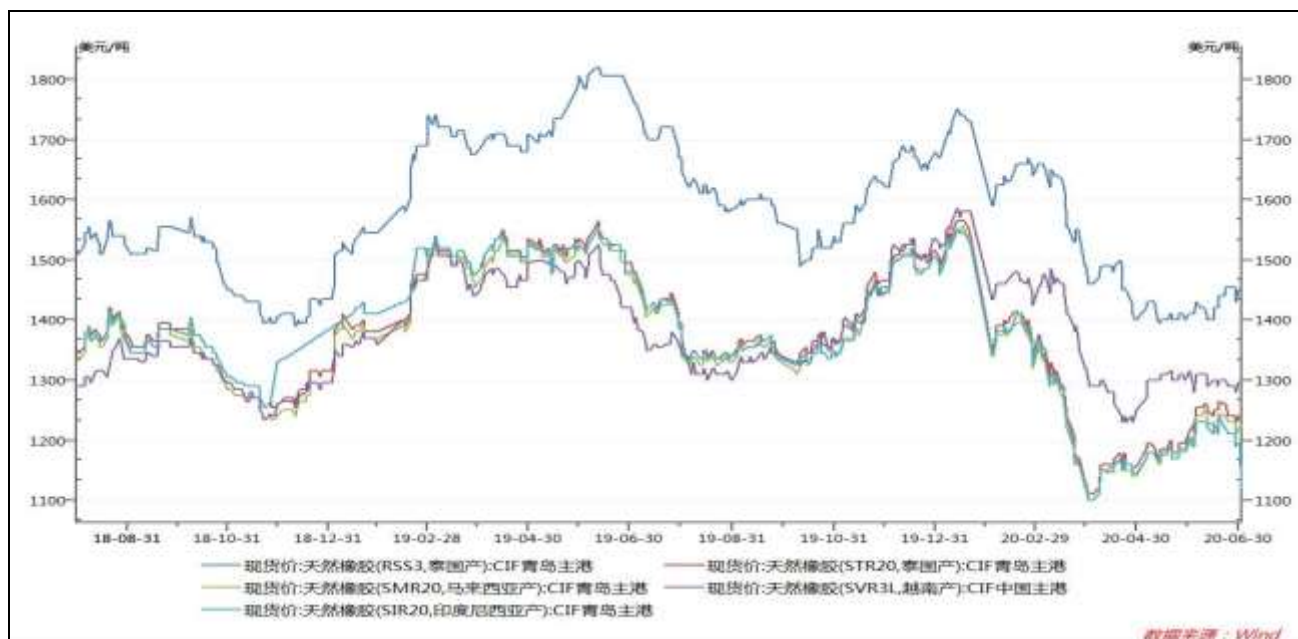
图3 进口天然橡胶库提价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月9日，青岛市场STR20库内现货报1245美元/吨，周度+10美元/吨。

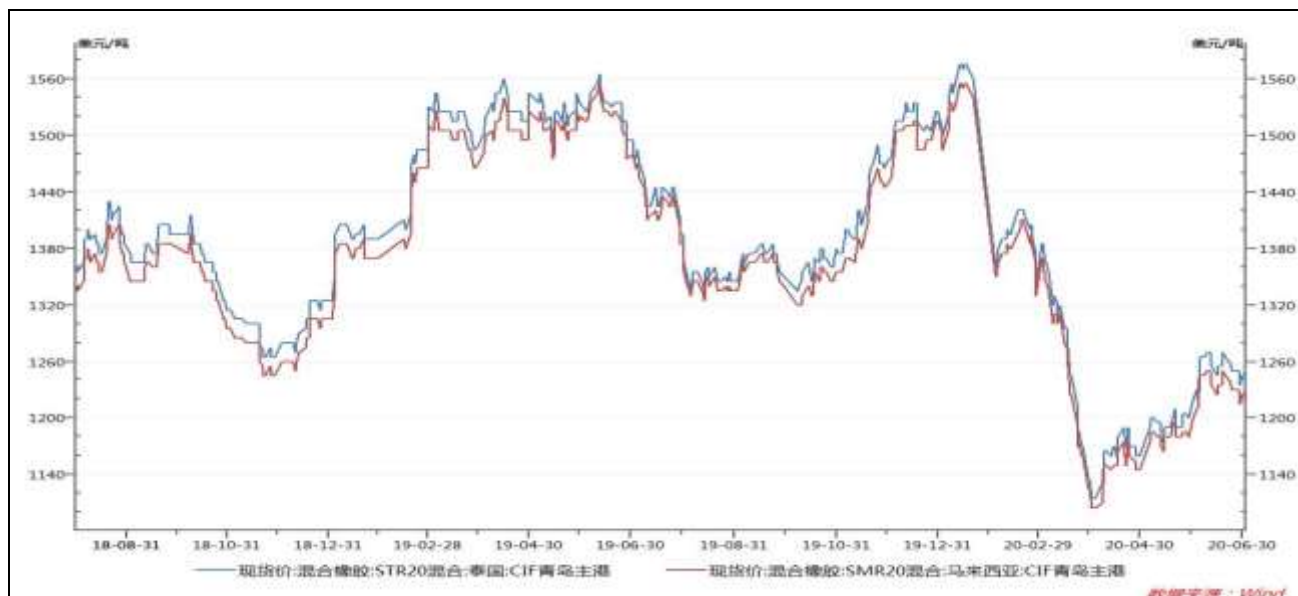
图4 外盘标胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月8日，青岛主港STR20 CIF报价1260美元/吨，周度+15美元/吨；青岛主港RSS3 CIF报价1470美元/吨，周度+10美元/吨。

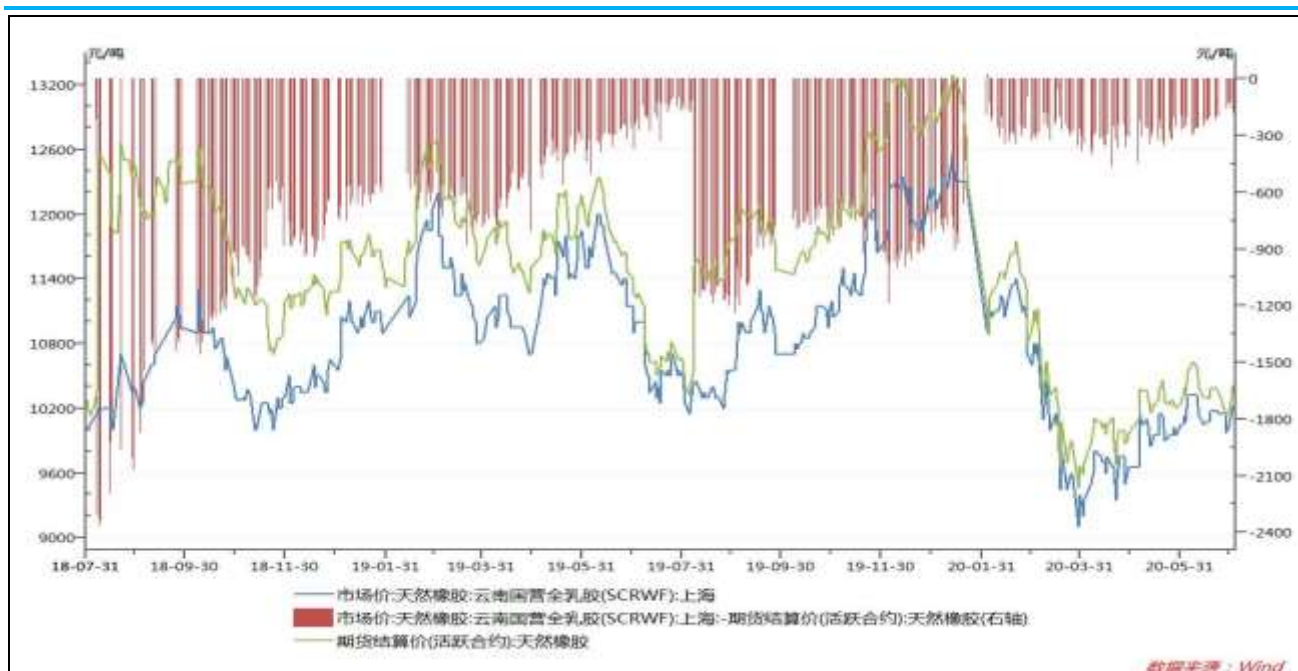
图5 混合胶美金价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月9日，CIF青岛主港STR20混合1275美元/吨，周度+25美元/吨；CIF青岛主港SMR20混合1260美元/吨，周度+30美元/吨。

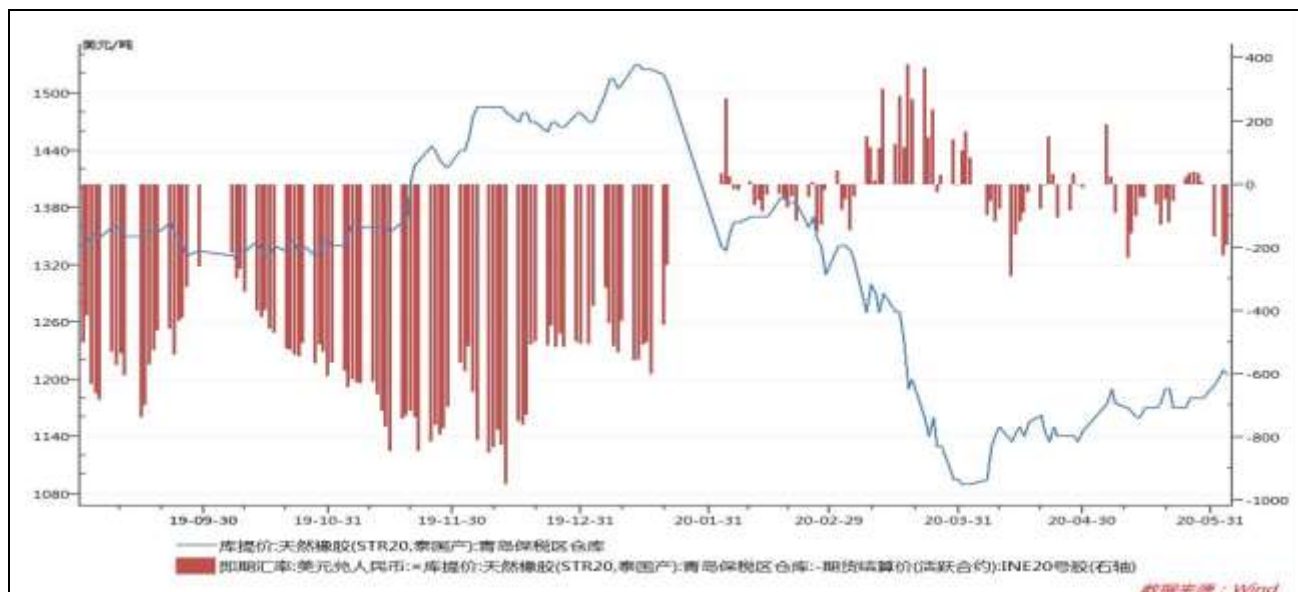
图6 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月10日，沪胶基差为-145元/吨，较上周+45元/吨。

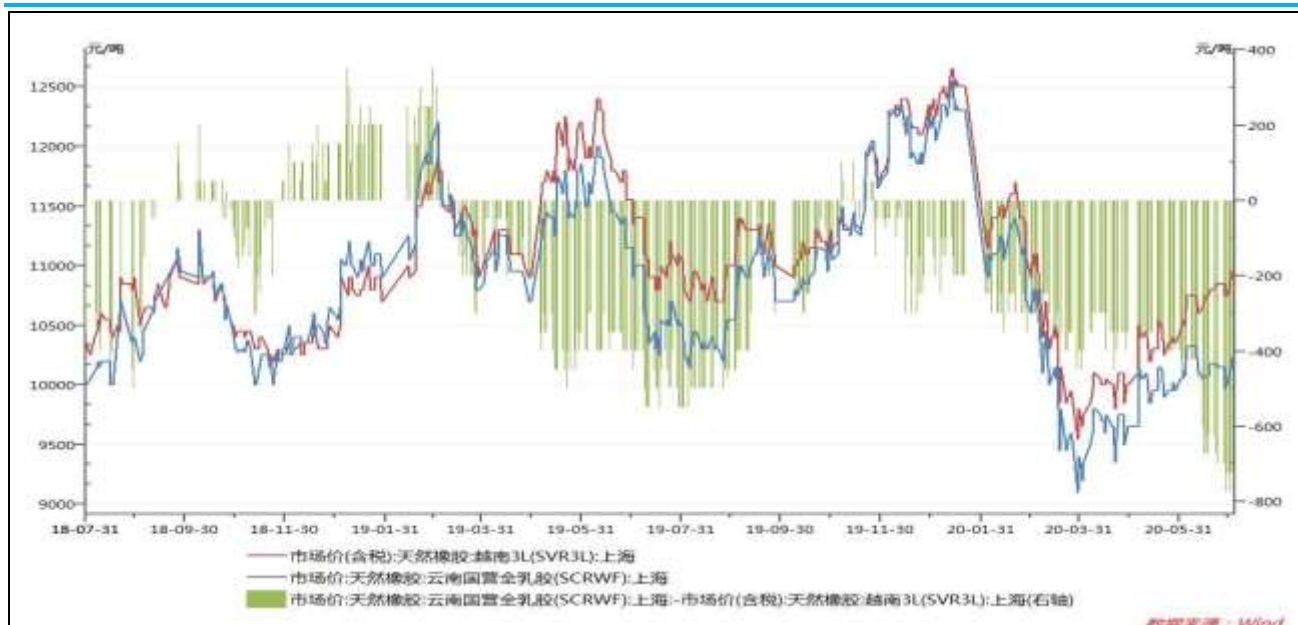
图7 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月9日，20号胶基差为-217.25元/吨，较上周-258元/吨。

图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月10日，全乳胶与越南3L价差-475元/吨，较上周+250元/吨。

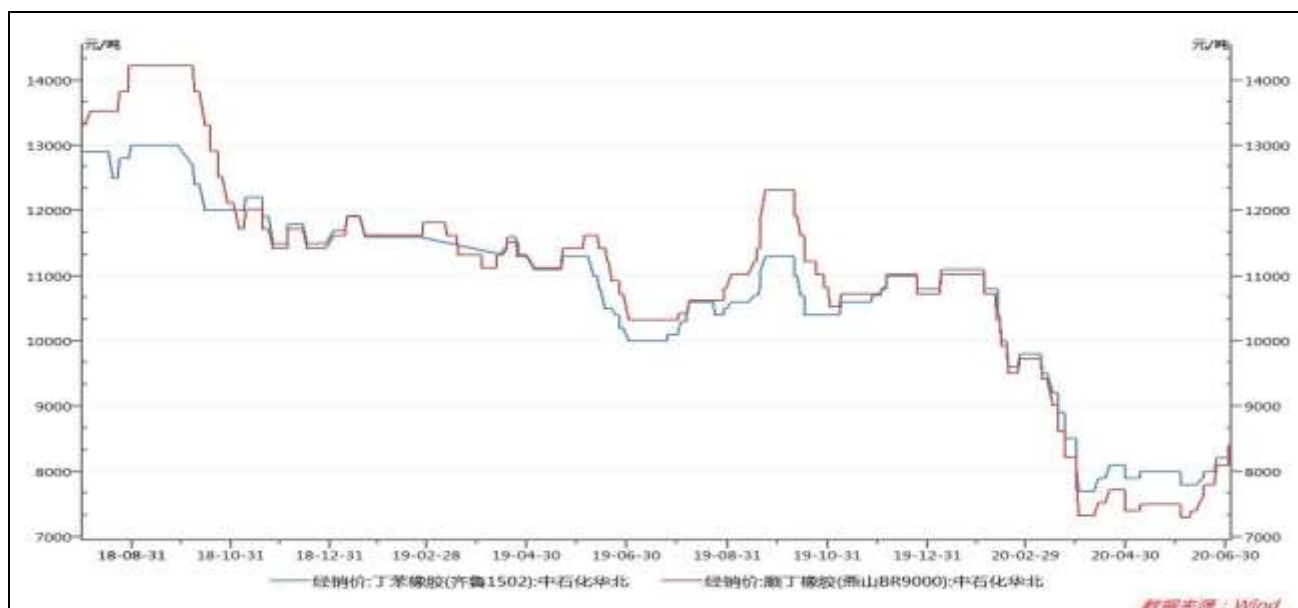
图9 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月10日，泰国3号烟片与沪胶价差2330元/吨，较上周+45元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月9日，华东市场丁苯橡胶8000元/吨，较上周-200元/吨；华北市场顺丁橡胶报8400元/吨，较上周+0元/吨。

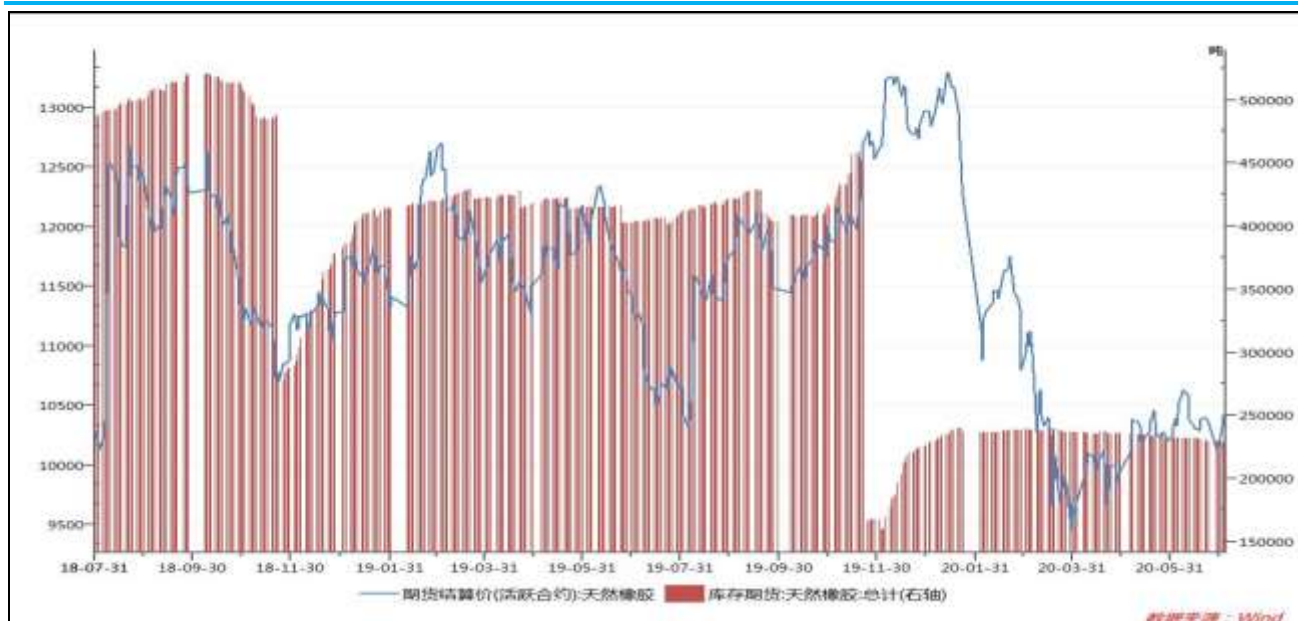
图11 全乳胶与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月10日,全乳胶与合成胶价差在2425元/吨,较上周+400元/吨。

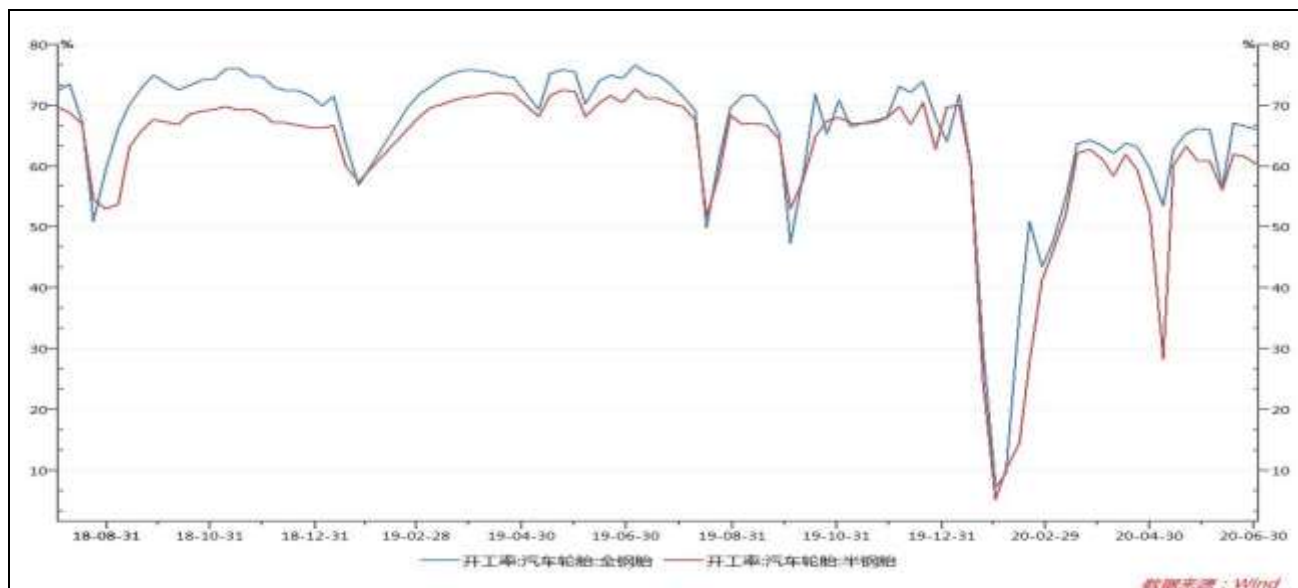
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月10日,沪胶仓单239952吨,较上周+972吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月9日当周，国内半钢胎厂家开工率为68.3%，环比+2.27%；全钢胎厂家开工率为64.15%，环比+3.99%。

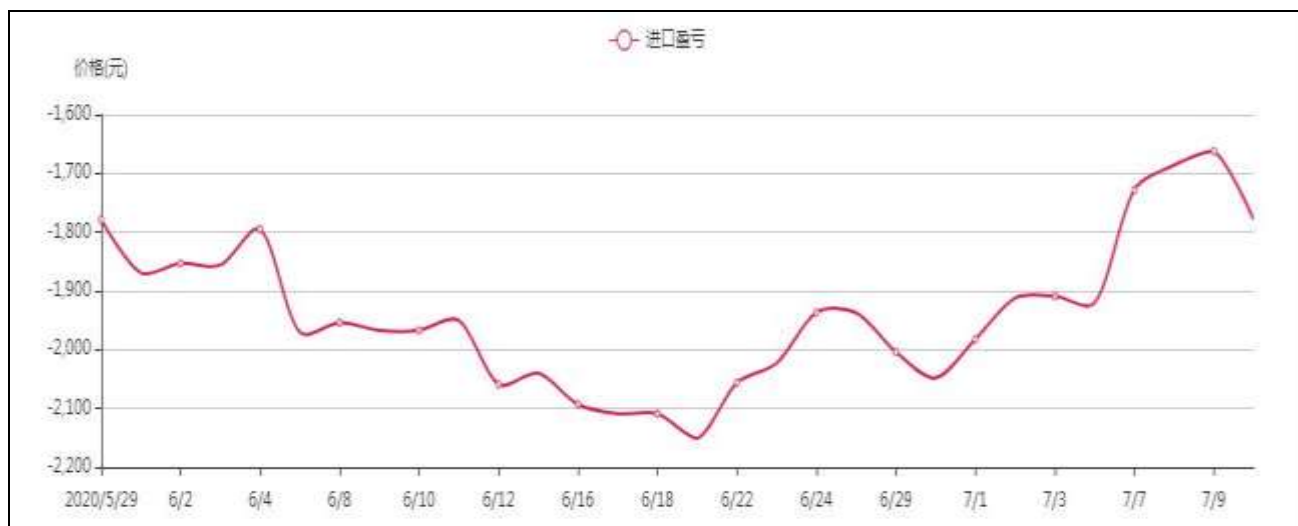
图14 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月9日，烟片胶加工利润-79.3美元/吨，较上周+11.45；标胶加工利润为-68.24美元/吨，较上周-15.33。

图15 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月10日, 天然橡胶进口利润在-1778.29元/吨, 较上周-138元/吨。

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。