

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9月4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)	12660	12580	-80
	持仓 (手)	225993	216783	-9210
	前 20 名净持仓	-57254	-50850	+6404
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	11550	14050	+2500
	基差 (元/吨)	-1110	1470	+2580

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

期货	收盘（元/吨）	9720	9595	-125
	持仓（手）	24156	25798	+1642
	前 20 名净持仓	-652	-762	-110
现货	STR20（美元/吨）	1405	1440	+35

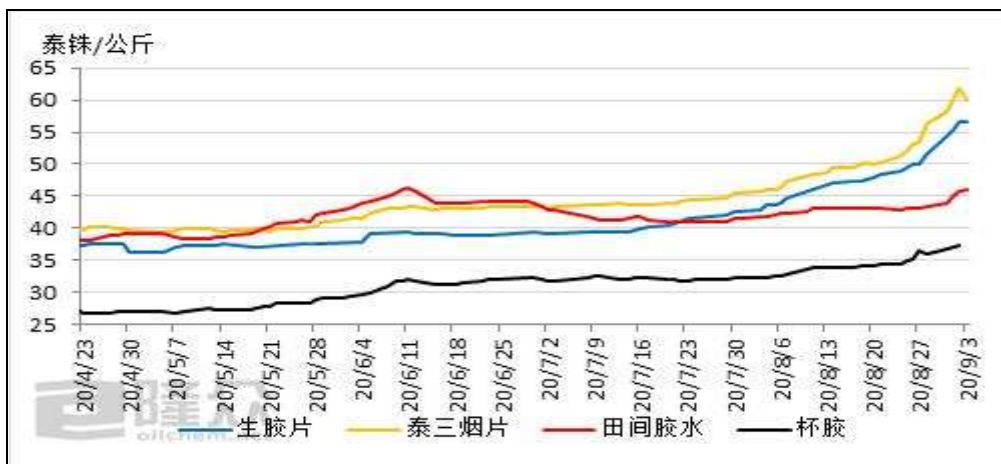
### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
重卡销量同比大增	非交割品库存居于高位
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
	替代种植指标入境

**周度观点策略总结：**从目前基本面来看，目前版纳降雨偏多的情况有好转，但原料仍偏少，目前替代种植指标已下发，境外橡胶陆续入关，原料紧缺情况将得到缓解；海南割胶工作正常开展，新胶产量相对能够满足加工厂正常开工。库存方面，青岛保税区外库存均继续累库，供应旺季下橡胶去库难度较大。下游方面，轮胎厂家内销市场出货一般，外销市场及配套市场出货较好，厂家成品库存仍偏高。重卡市场销量同比继续大幅增长，显示终端需求强劲。9 月合约临近交割，仓单量偏少对期价有利好支撑。ru2101 合约短期建议在 12350-12850 区间震荡思路对待；nr2011 合约短期建议在 9450-9900 区间交易。

## 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9月3日当周，泰国合艾原料市场田间胶水46（+2.5）泰铢/公斤；杯胶37.3（+1.2）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9月4日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格持稳于10800元/吨，胶水制全乳胶持稳于10700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9月4日，云南胶水进干胶厂10-10.6元/公斤，云南胶水进乳胶厂10.95元/公斤，较上周小幅上涨。

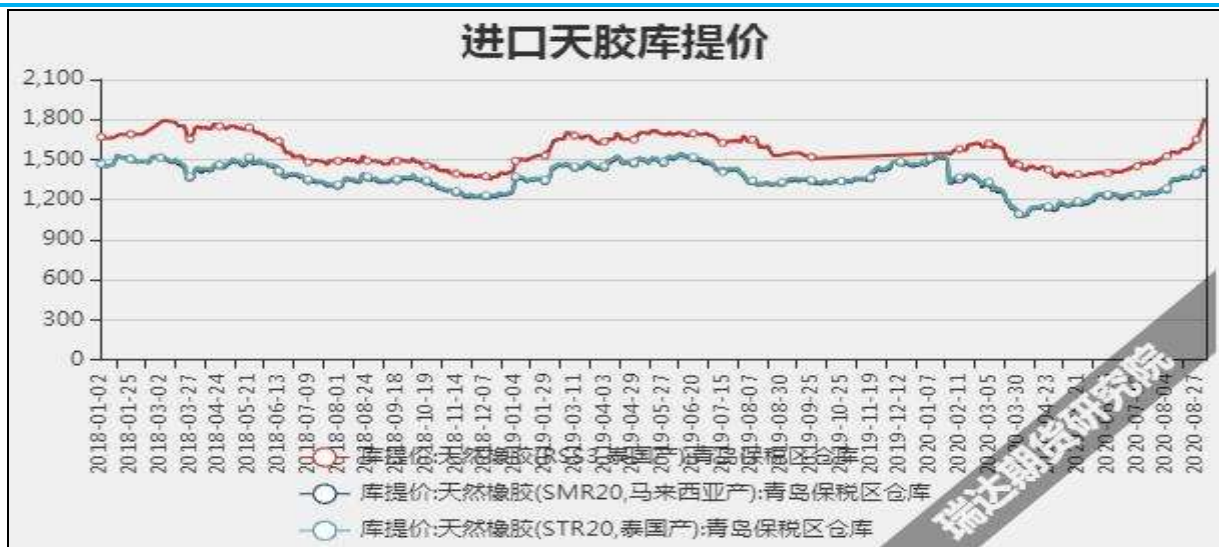
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月4日, 上海市场18年国营全乳胶报14050元/吨, 较上周+2500元/吨。

图5 进口天然橡胶库提价

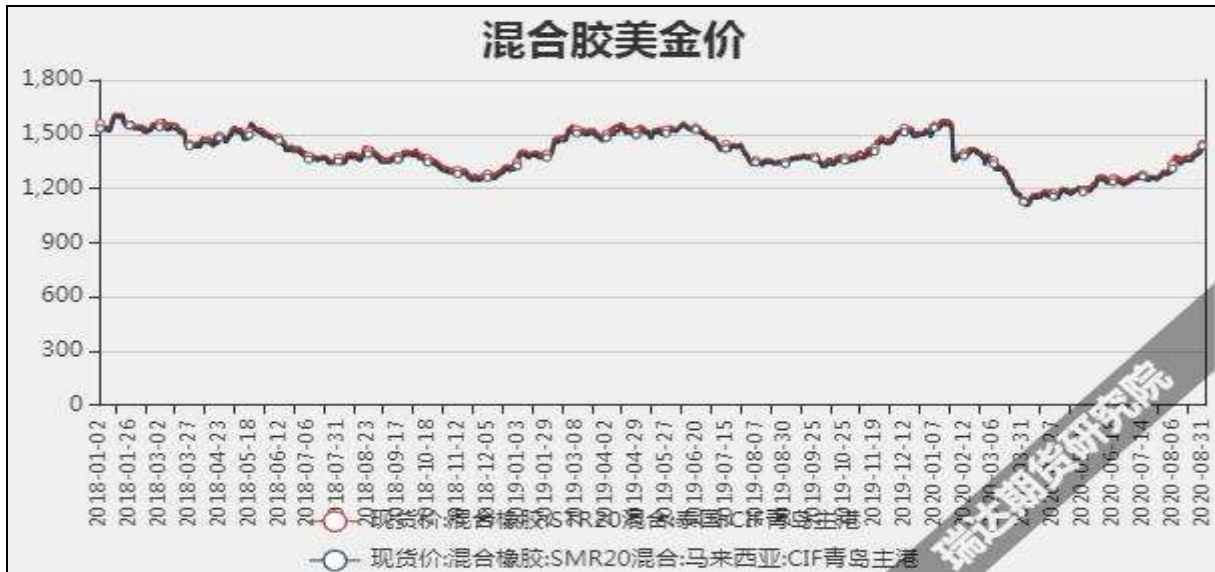


数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月3日, 青岛市场STR20库内现货报1410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3日, CIF青岛主港STR20混合1450美元/吨, 周度+35美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1430美元/吨, 周度+35美元/吨。

图7 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月4日, 沪胶基差为1510元/吨, 较上周+2585元/吨。

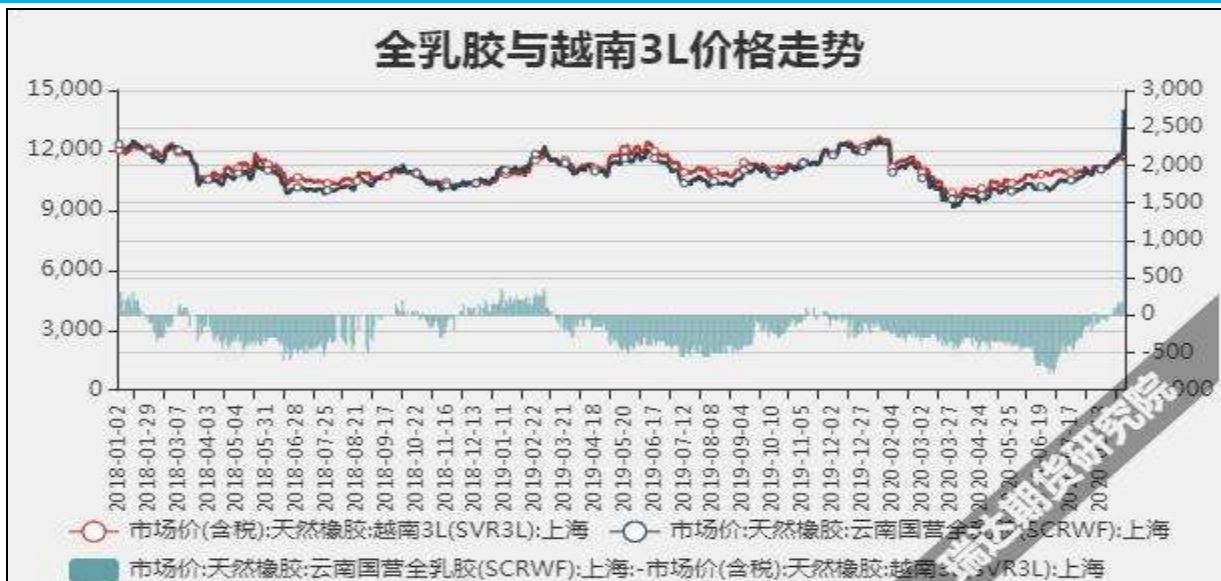
图8 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月3日, 20号胶基差为133.2元/吨, 较上周+177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9月4日, 全乳胶与越南3L价差200元/吨, 较上周+100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9月4日，泰国3号烟片与沪胶价差3010元/吨，较上周+1285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3日，华东市场丁苯橡胶8500元/吨，较上周+100元/吨；华北市场顺丁橡胶报8220元/吨，较上周+220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4日，全乳胶与合成胶价差在3150元/吨，较上周-400元/吨。

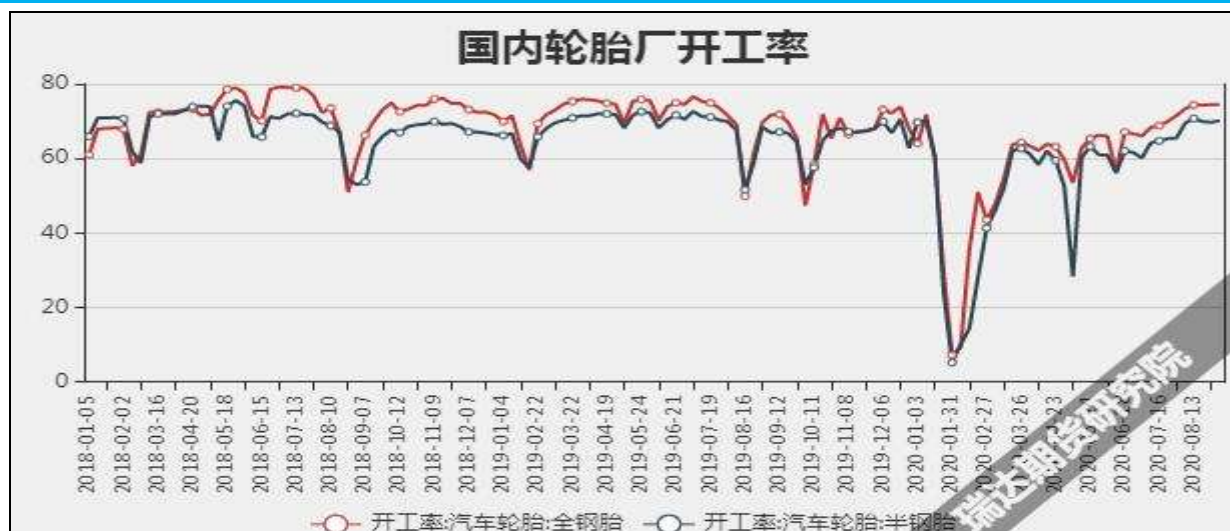
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月4日，沪胶仓单241832吨，较上周+32775吨。

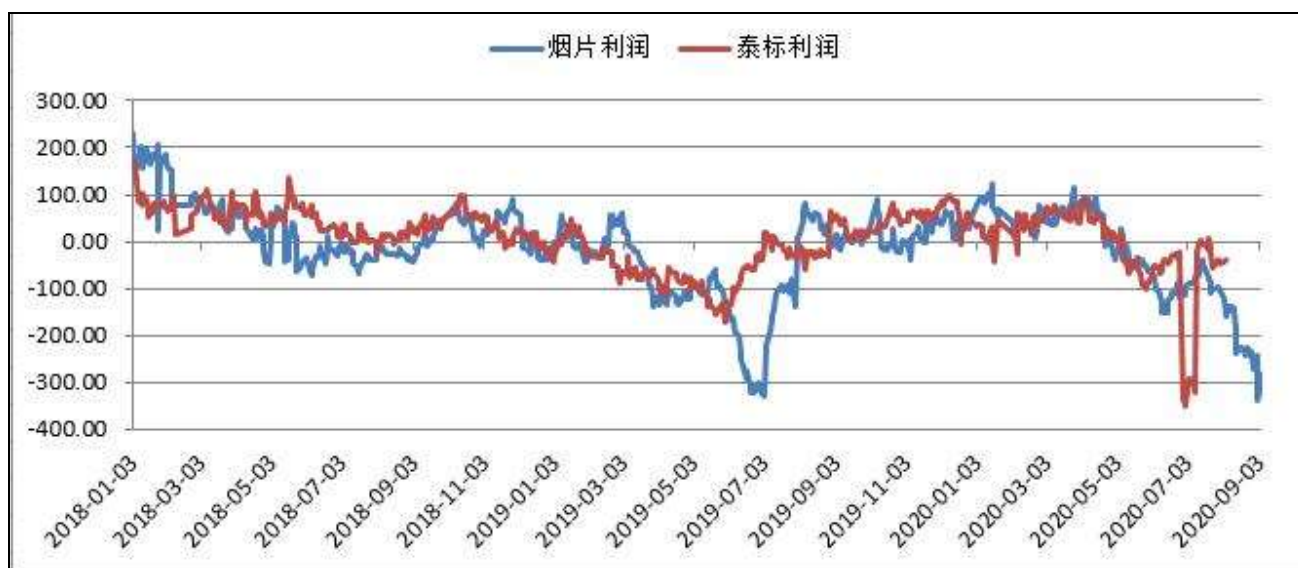
图14 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月3日当周,国内半钢胎厂家开工率为74.45%,环比-0.03%;全钢胎厂家开工率为70.13%,环比+0.31%。

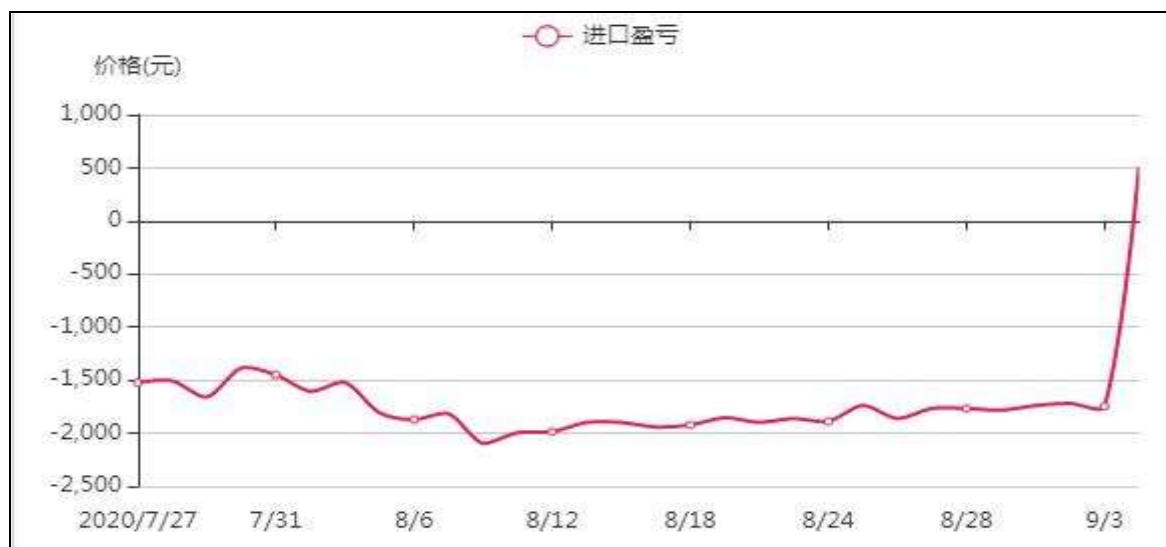
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月3日,烟片胶加工利润-281.51美元/吨,较上周-9.22;标胶加工利润为-37.3美元/吨,较上周+2.01。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月3日,天然橡胶进口利润在509.06元/吨,较上周+2275.7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。