

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11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）	12580	12210	-370
	持仓（手）	216783	216504	-279
	前 20 名净持仓	-50850	-46766	+4084
现货	18 年国营全乳胶 （元/吨）	14050	11425	-2625
	基差（元/吨）	1470	-785	-2255

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

期货	收盘（元/吨）	9595	9190	-405
	持仓（手）	25798	23131	-2667
	前 20 名净持仓	-762	-287	+475
现货	STR20（美元/吨）	1440	1400	-40

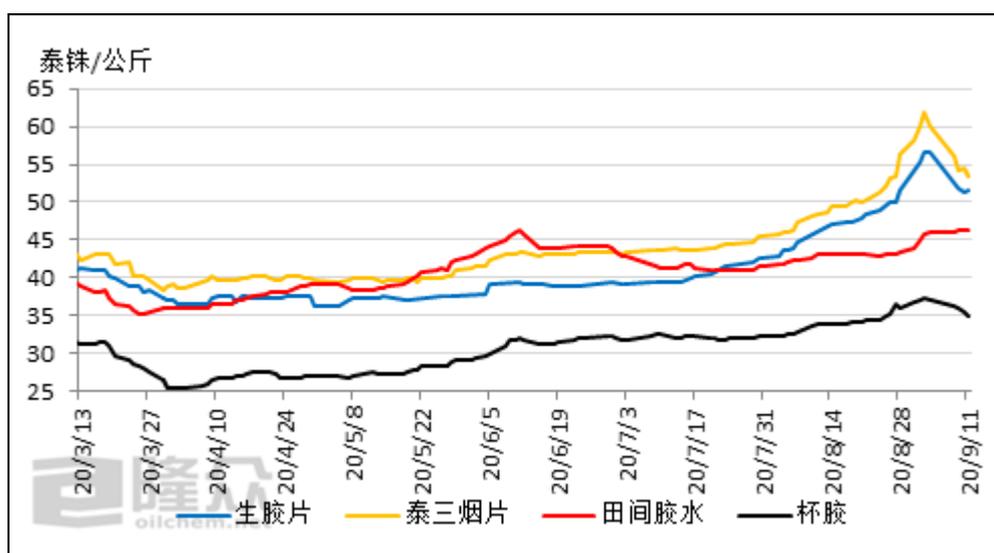
1、多空因素分析

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，目前版纳仍处雨季，频繁降水不利于割胶，原料仍处偏紧状态。目前境外替代种植指标橡胶陆续入关，据悉多以成品为主；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，青岛保税区库存基本平稳，供应旺季下橡胶去库难度较大。下游方面，内销不温不火，但外销出货保持活跃，对轮胎厂开工形成支撑，多数厂家库存保持平稳。重卡市场销量同比继续大幅增长，显示轮胎配套需求强劲。ru2101 合约短期关注上方 12350 附近压力，建议在 12050-12350 区间交易；nr2011 合约建议在 9100-9350 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11日当周，泰国合艾原料市场田间胶水46.4 (+0.4) 泰铢/公斤；杯胶35 (-2.3) 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11日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格10600 (-200) 元/吨，胶水制全乳胶持稳于10500 (-200) 元/吨。

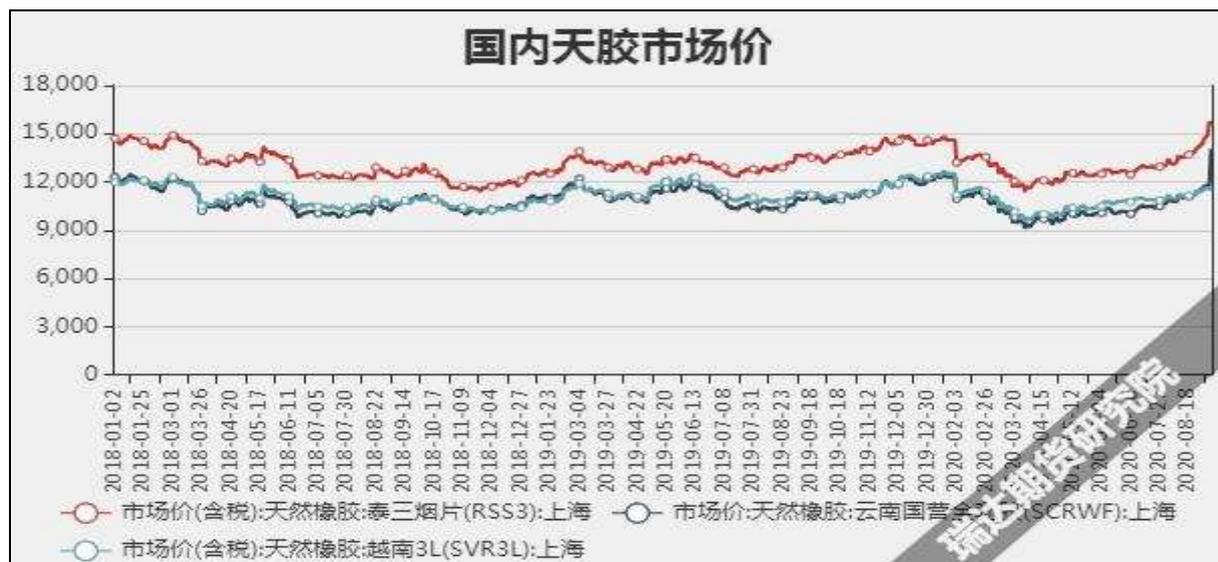
图3 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月11日，云南胶水进干胶厂10-10.5 (0/-0.1) 元/公斤，云南胶水进乳胶厂10.8 (-0.15) 元/公斤。

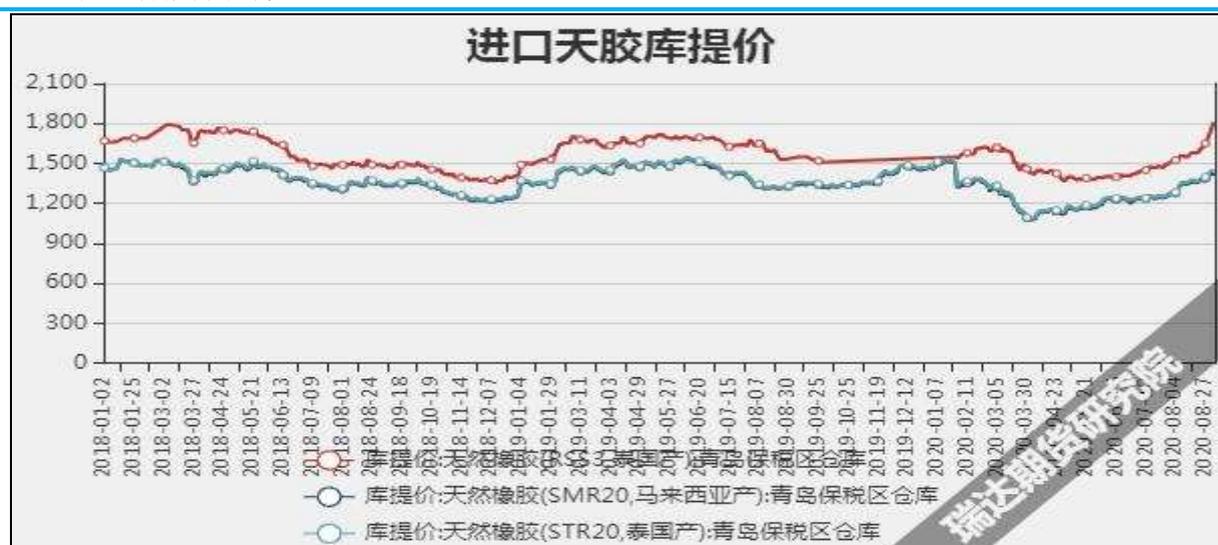
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月11日, 上海市场18年国营全乳胶报15600元/吨, 较上周+50元/吨。

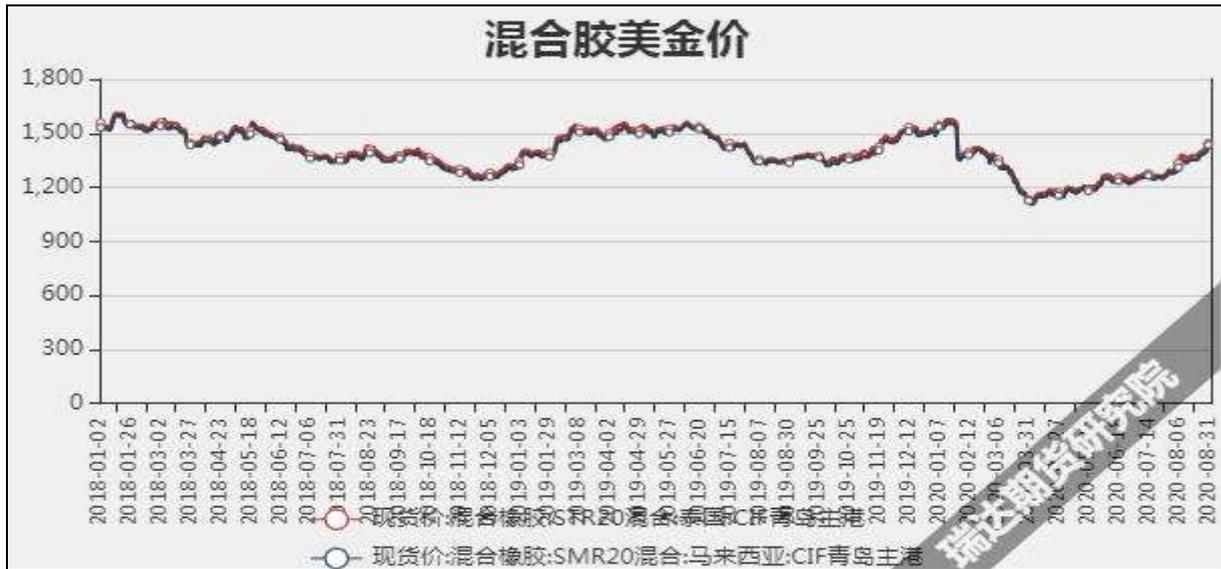
图5 进口天然橡胶库提价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月10日, 青岛市场STR20库内现货报1380美元/吨, 周度-30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10日, CIF青岛主港STR20混合1385美元/吨, 周度-65美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1365美元/吨, 周度-65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11日, 沪胶基差为-770元/吨, 较上周-145元/吨。

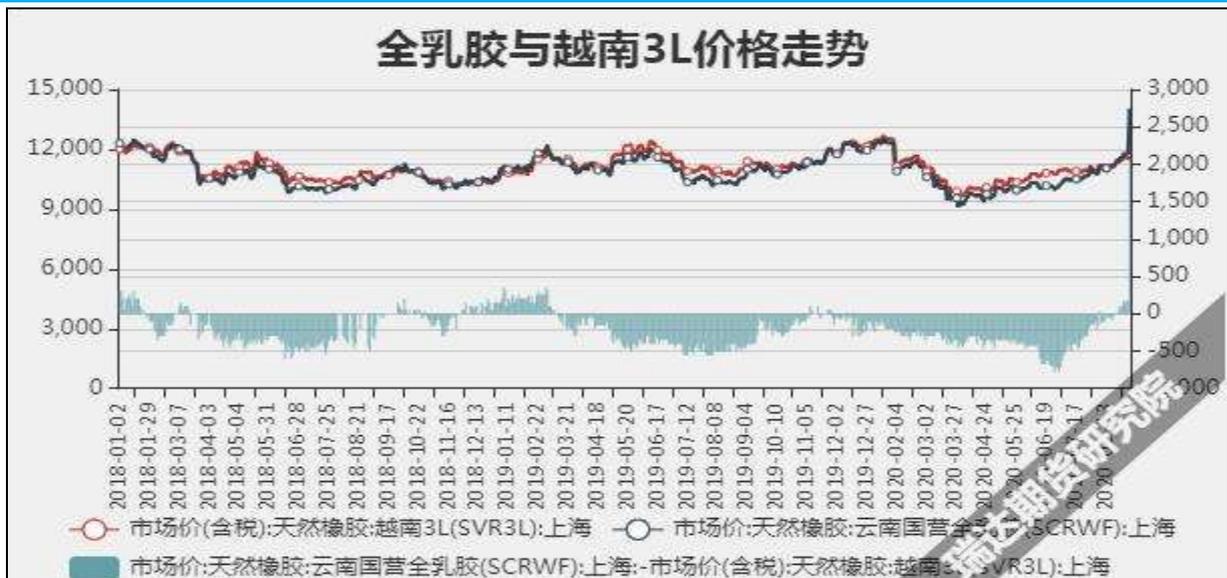
图8 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月10日, 20号胶基差为350元/吨, 较上周+165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11日, 全乳胶与越南3L价差125元/吨, 较上周-75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11日, 泰国3号烟片与沪胶价差3405元/吨, 较上周+405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11日, 华东市场丁苯橡胶8800元/吨, 较上周+300元/吨; 华北市场顺丁橡胶报8420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11日, 全乳胶与合成胶价差在2625元/吨, 较上周-525元/吨。

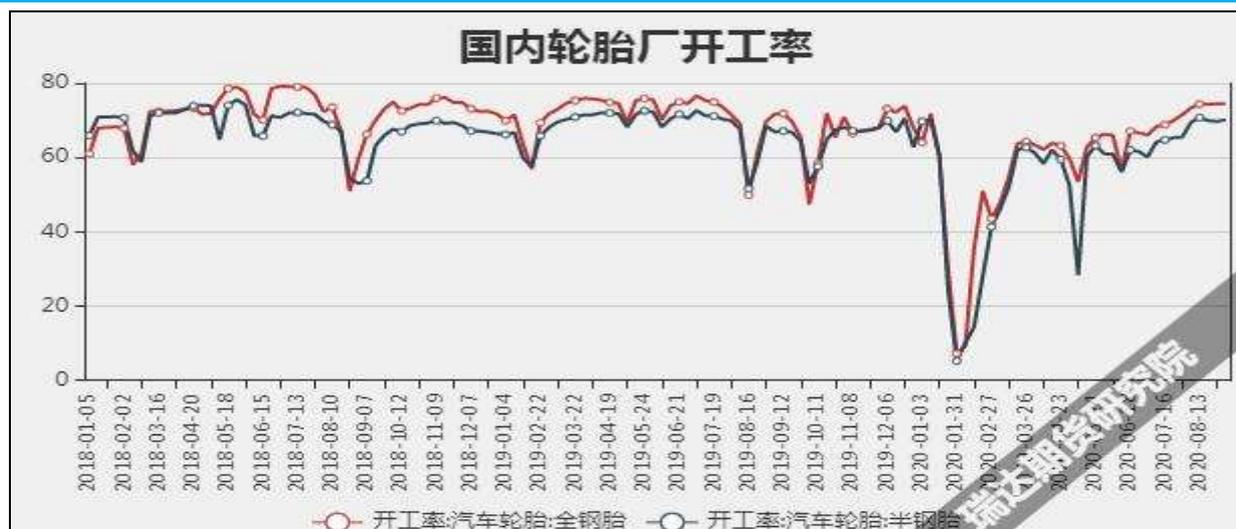
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月11日, 沪胶仓单245850吨, 较上周+4018吨。

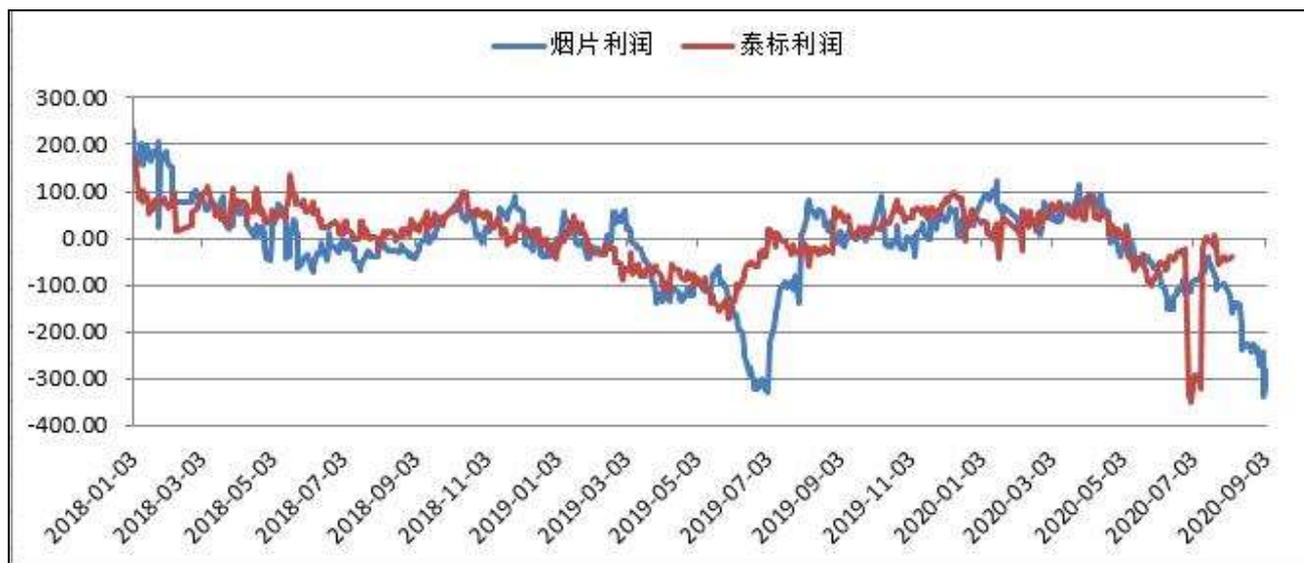
图14 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月10日当周，国内半钢胎厂家开工率为74.52%，环比+0.07%；全钢胎厂家开工率为70.29%，环比+0.16%。

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10日，烟片胶加工利润-250.51美元/吨，较上周+30；标胶加工利润为-25.3美元/吨，较上周+12。

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11日，天然橡胶进口利润在-1524.62元/吨，较上周-2060.2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。