

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6月24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)	10475	10325	-150
	持仓 (手)	209950	203093	-6857
	前 20 名净持仓	-47398	-48375	-977
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	10175	10150	-25
	基差 (元/吨)	-300	-175	+125

观察角度	20 号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	8880	8740	-140
	持仓（手）	18385	15407	-2978
	前 20 名净持仓	-	-	-
现货	STR20（美元/吨）	1230	1245	+15

### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内主产区全面开割延迟	库存居于高位
泰国原料较为紧张	季节性供应压力
重卡销量大增	海外疫情存在不确定
轮胎外销有所好转	
交割品量少	

**周度观点策略总结：**从目前基本面来看，目前版纳原料产量较前期提高，但仍属紧缺状态。泰国产区连续降雨和胶农短缺影响，产量相对较少。库存方面，截至 6 月 19 日，青岛保税入库率大于出库率，区内外库存环比累库约+1.2%。下游方面，上周国内轮胎市场开工率环比出现大幅度回升，半钢胎厂家外销订单增多，厂家为补充外销库存，加大排产；而全钢胎受环保因素限产的东营地区厂家开工逐渐恢复至正常水平。从终端来看，基建拉动下后期轮胎配套需求表现预期较好。从盘面看，ru2009 合约期价延续震荡盘整，短期建议在 10250-10600 区间交易；nr2009 合约短期建议在 8650-9000 区间交易。

## 二、 周度市场数据

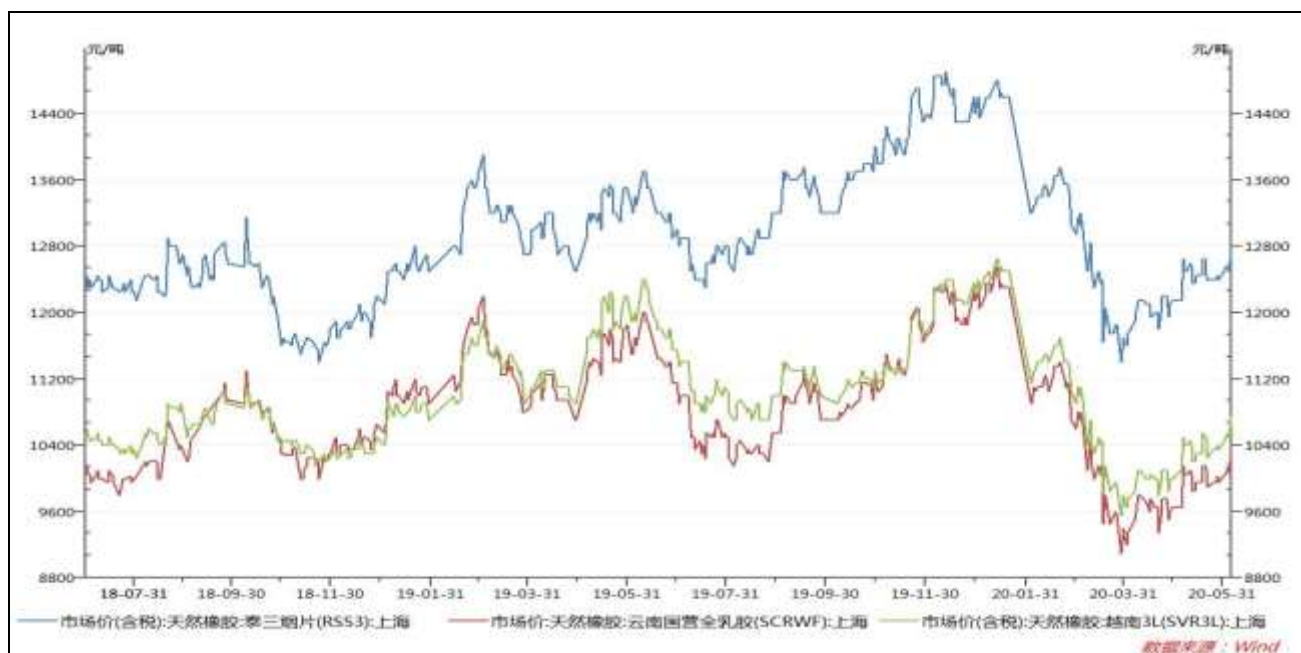
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至6月24日当周，泰国合艾原料市场泰三烟片43.32（-0.14）泰铢/公斤；田间胶水44.3（+0.3）泰铢/公斤；杯胶32.1（+0.85）泰铢/公斤。

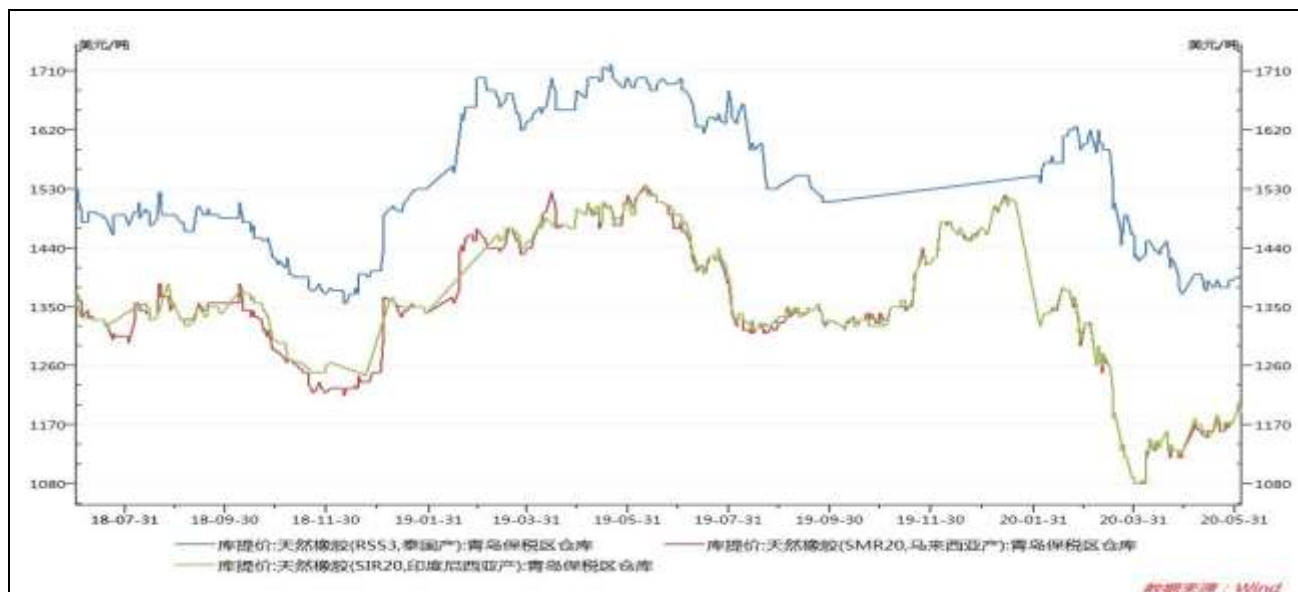
图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日，上海市场18年国营全乳胶报10150元/吨，较上周-25元/吨。

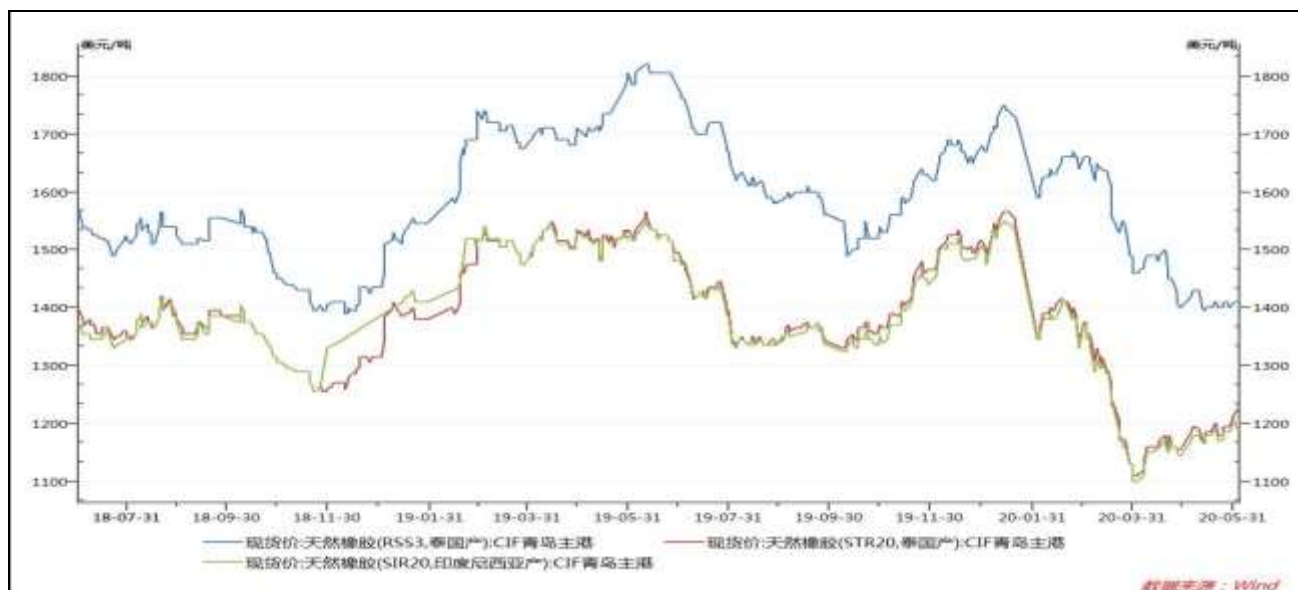
图3 进口天然橡胶库提价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月23日，青岛市场STR20库内现货报1235美元/吨，周度+15美元/吨。

图4 外盘标胶现货价

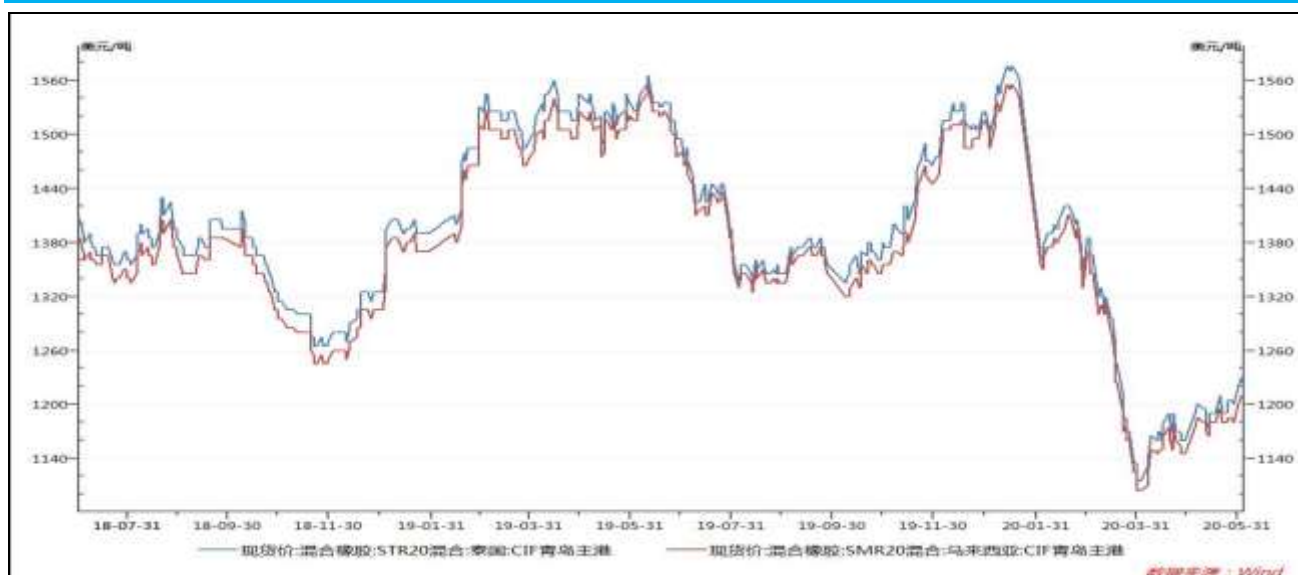


数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月23日，青岛主港STR20 CIF报价1260美元/吨，周度+10美元/吨；青岛主港RSS3 CIF报价1455美元/吨，周度+35美元/吨。

图5 混合胶美金价

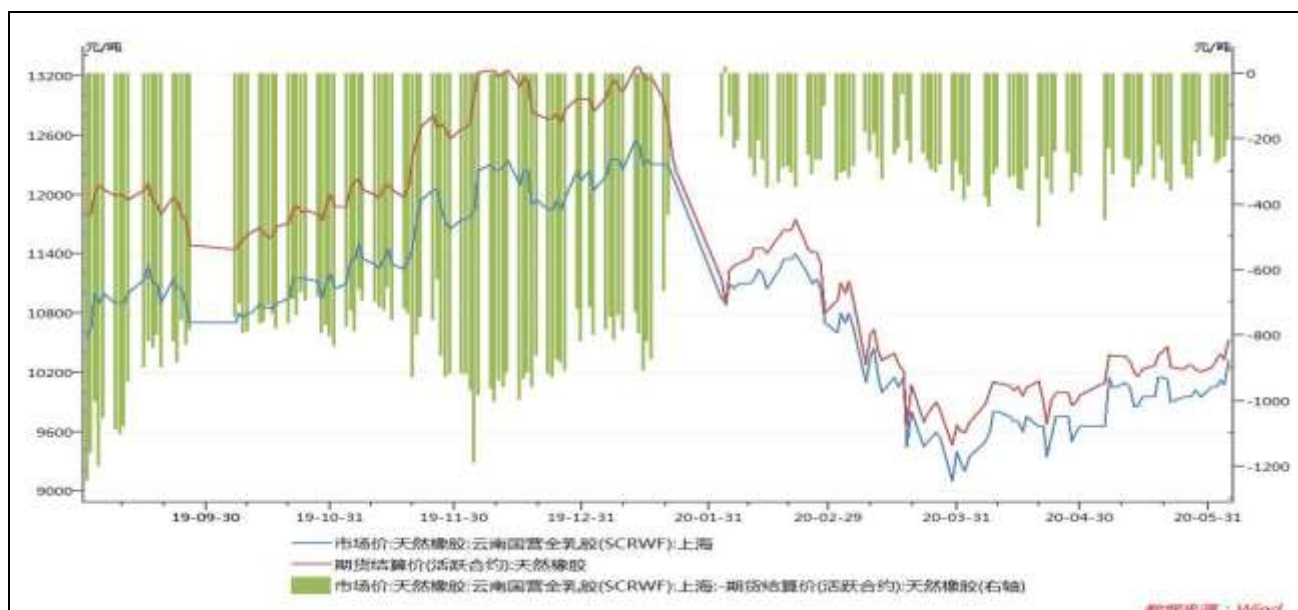




数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月23日，CIF青岛主港STR20混合1260美元/吨，周度+5美元/吨；CIF青岛主港SMR20混合1240美元/吨，周度+5美元/吨。

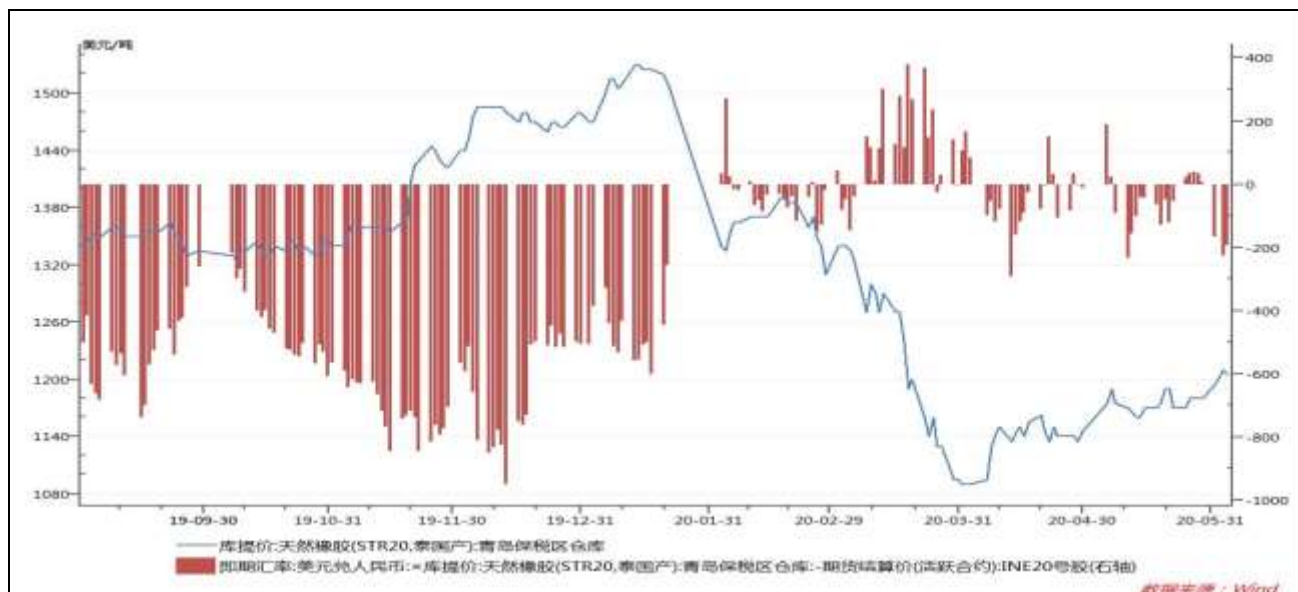
图6 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日，沪胶基差为-205元/吨，较上周+10元/吨。

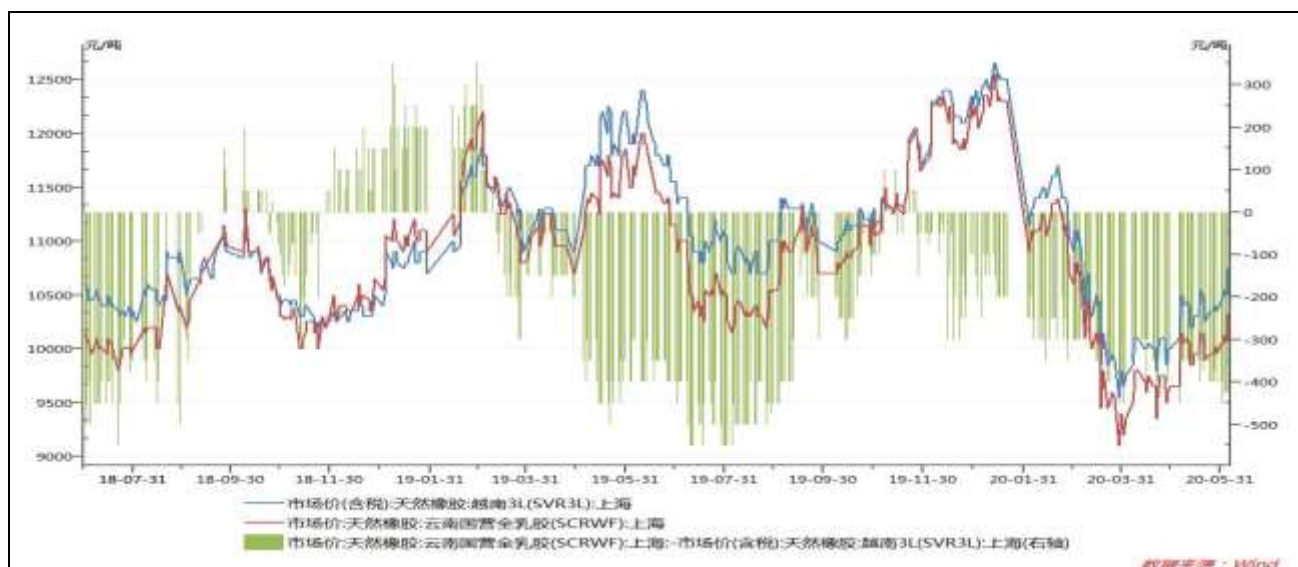
图7 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月23日，20号胶基差为-4.07元/吨，较上周-8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6月24日，全乳胶与越南3L价差-700元/吨，较上周-75元/吨。

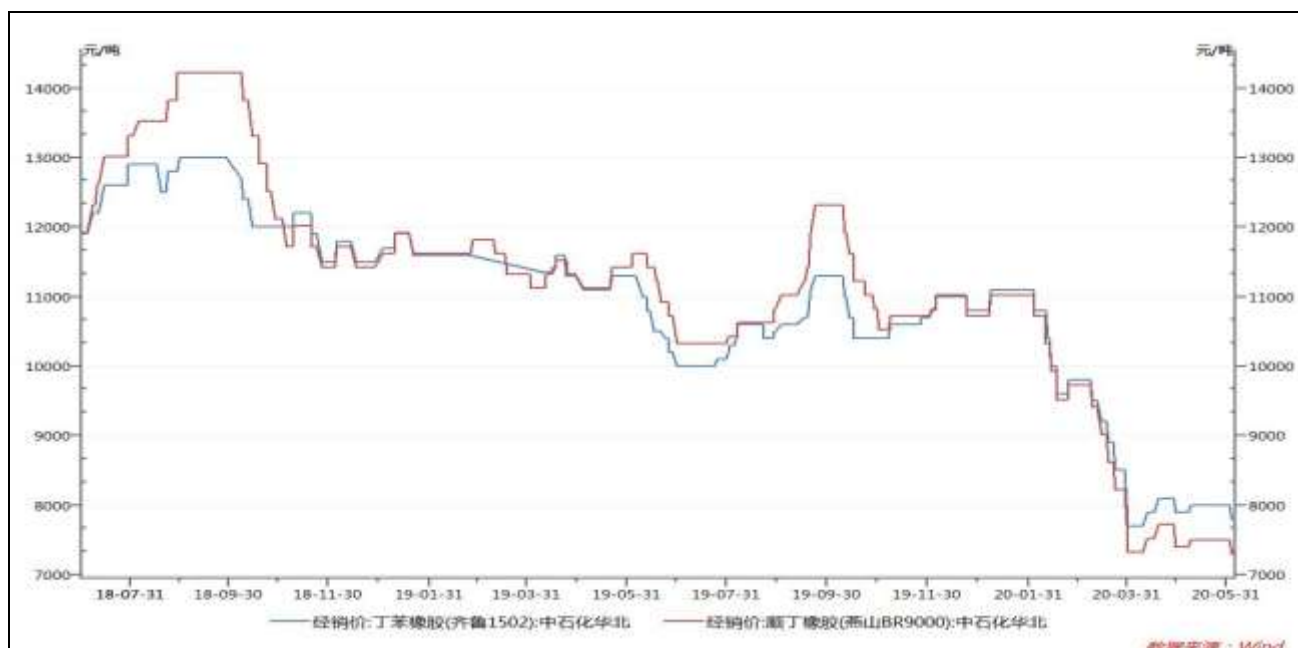
图9 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日，泰国3号烟片与沪胶价差2295元/吨，较上周-15元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月23日，华东市场丁苯橡胶8000元/吨，较上周+0元/吨；华北市场顺丁橡胶报7800元/吨，较上周+0元/吨。

图11 全乳胶与合成胶价差

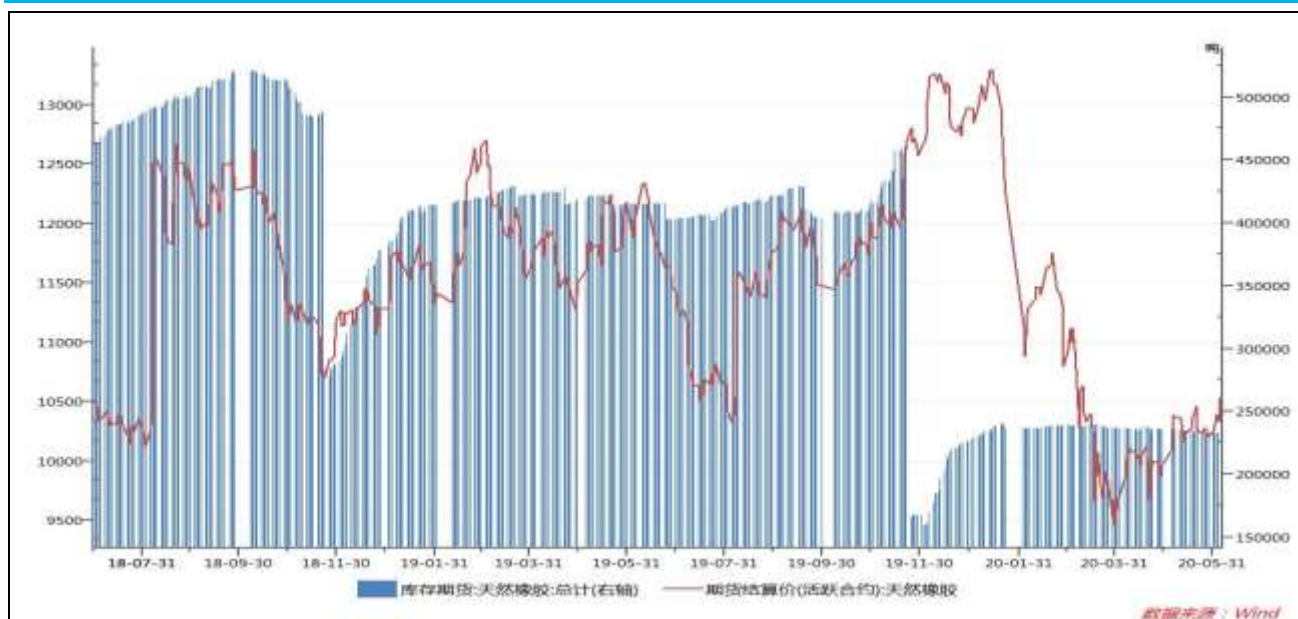




数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日，全乳胶与合成胶价差在2175元/吨，较上周+100元/吨。

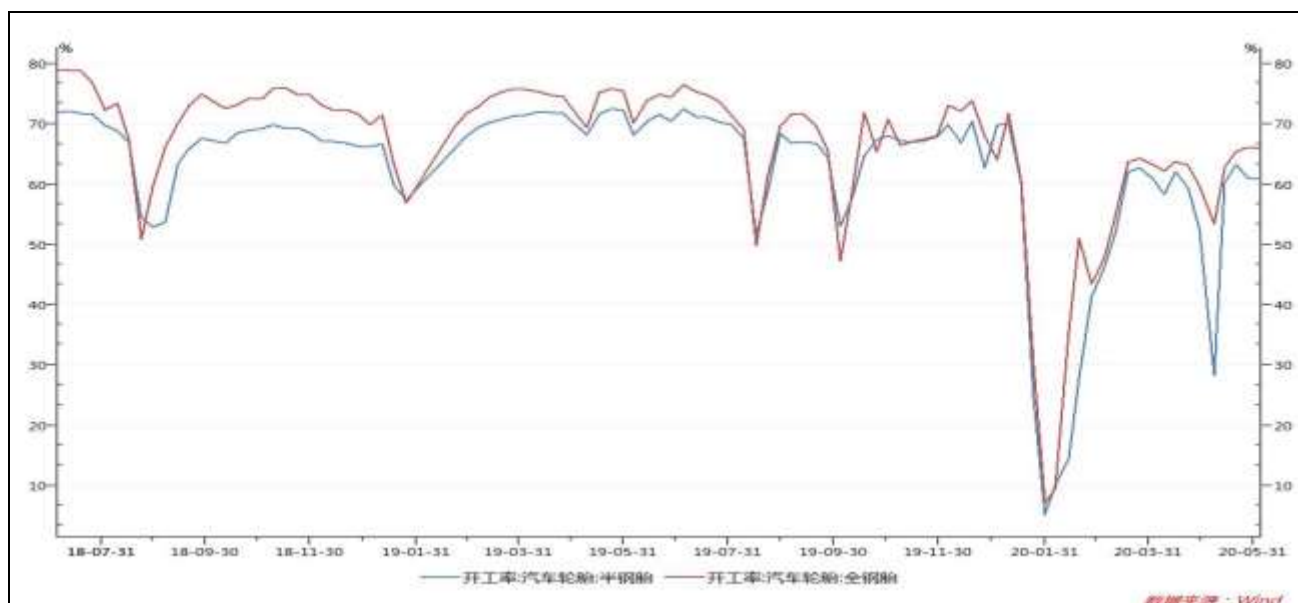
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日，沪胶仓单239149吨，较上周-990吨。

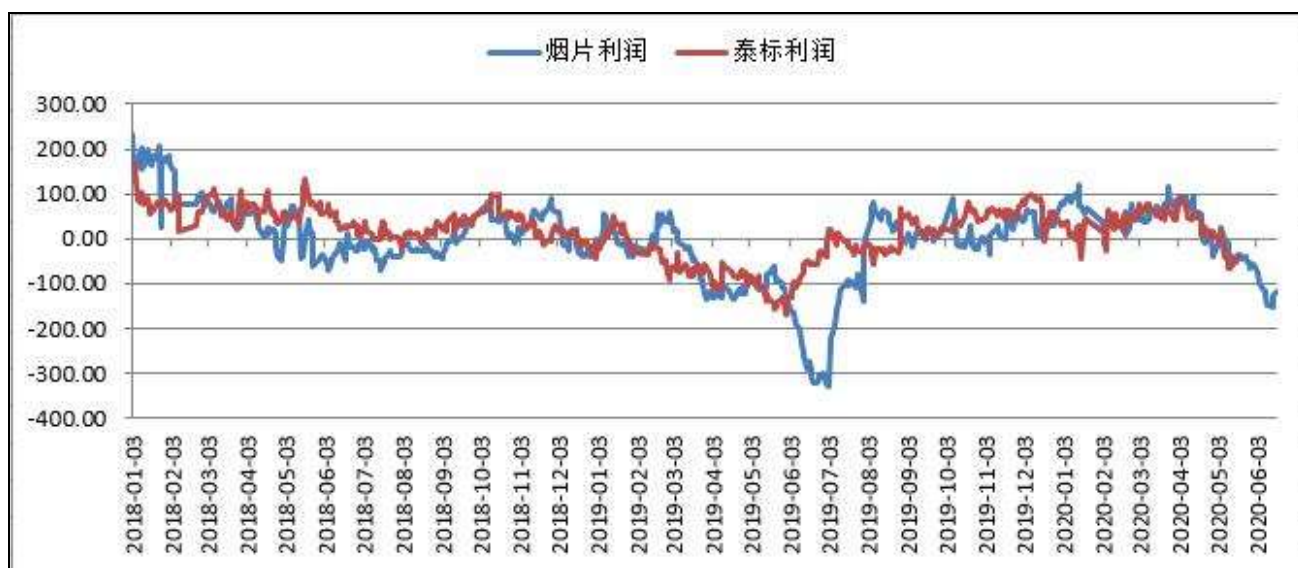
图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月18日当周，国内半钢胎厂家开工率为67.11%，环比增加10.61%；全钢胎厂家开工率为62.03%，环比上涨5.94%。

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6月24日，烟片胶加工利润-124.31美元/吨，较上周-6.7；标胶加工利润为-48.17美元/吨，较上周-5.3。

图15 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日,天然橡胶进口利润在-2220.72元/吨,较上周-20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。