

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1月13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)	12810	13100	290
	持仓 (手)	220713	216427	-4286
	前 20 名净持仓	-52479	-47461	5018
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	12050	12250	200
	基差 (元/吨)	-760	-850	-90

观察角度	20号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘(元/吨)	10600	10935	335
	持仓(手)	17086	18526	1440
	前20名净持仓	-1572	-1020	552
现货	STR20(美元/吨)	1465	1505	40

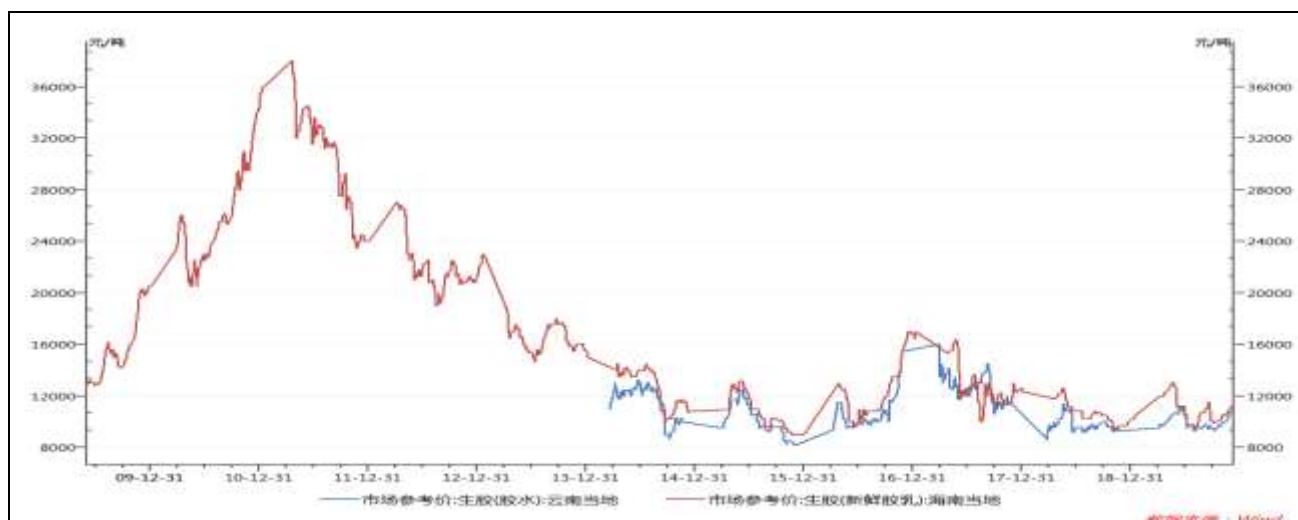
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
重卡销量持续向好	东南亚处于供应旺盛期
国内产区步入割胶期	春节临近下游开工或下降
	加工利润高位

周度观点策略总结：目前国内产区进入停割期，而东南亚仍处于供应旺盛期，近期泰国南部原料不断释放，加工厂利润高位带动生产积极性，后期产量存在增长预期。下游方面，因检修厂家开工恢复，近期国内轮胎厂开工恢复性上涨，但春节临近，有停产放假预期，预计后期厂家开工将以下滑为主。终端市场方面，重卡销量持续走好，国三及以下柴油货车淘汰更新政策刺激重卡市场换购新车需求，对天然橡胶消费有所支撑。操作上建议震荡思路对待。

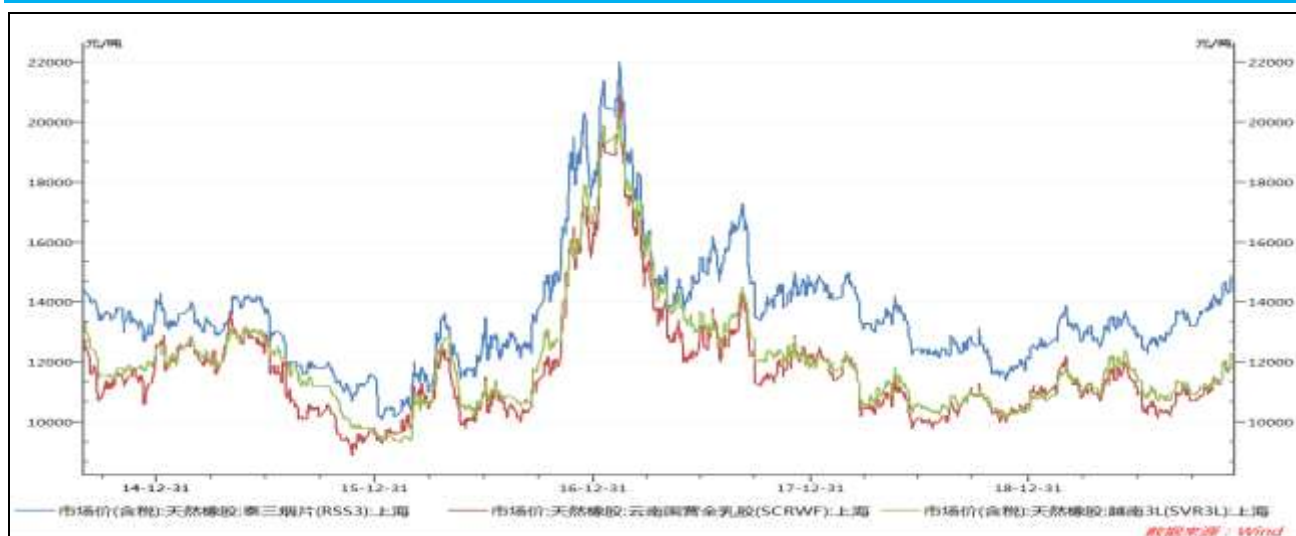
二、周度市场数据

图1 国内原料价格



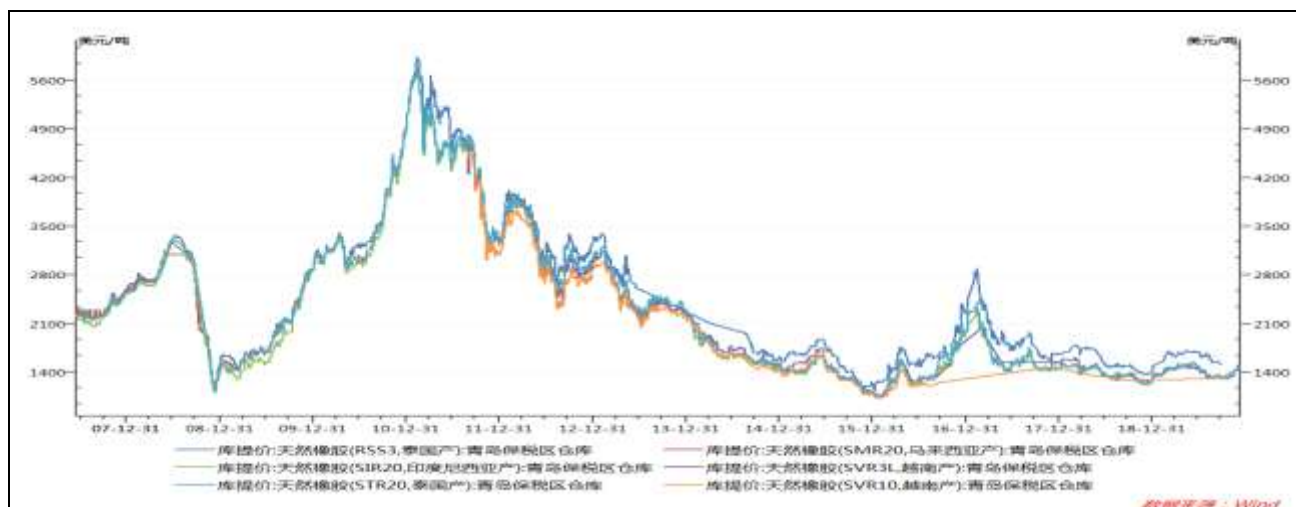
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图2 国内天然橡胶市场价



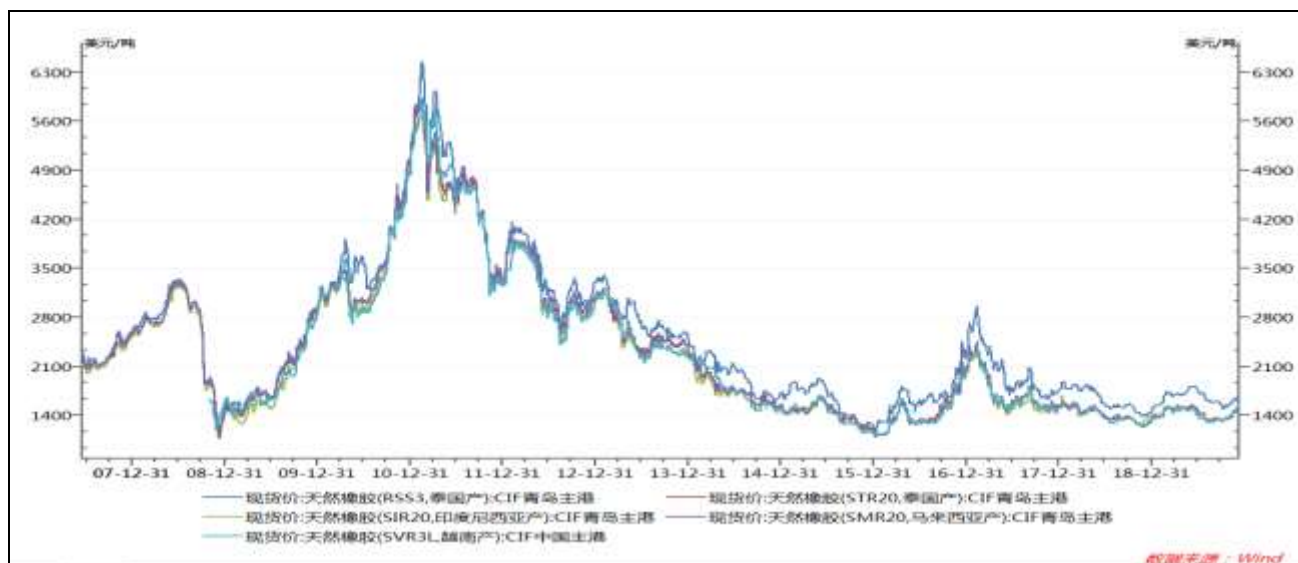
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图3 进口天然橡胶库提价



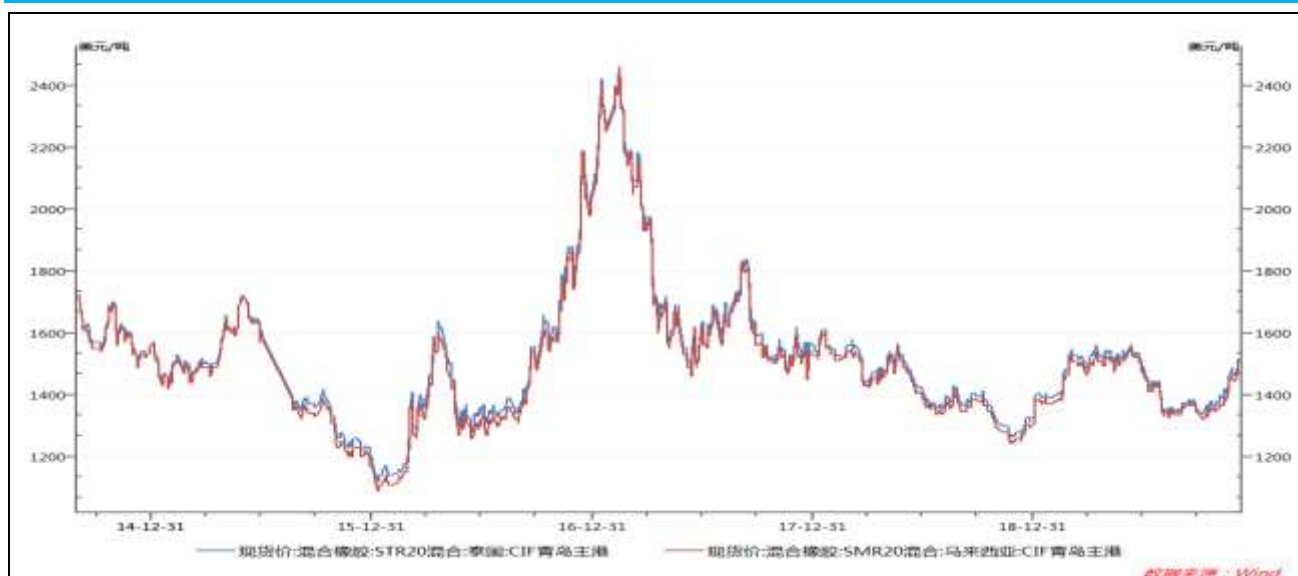
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图4 外盘标价现货价



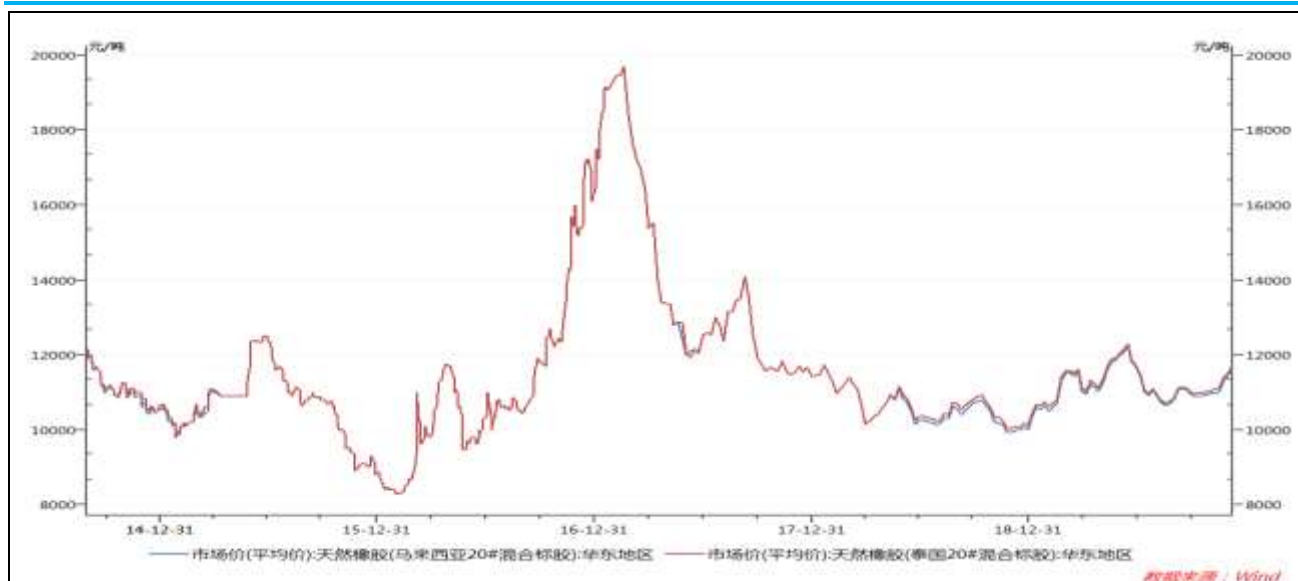
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图5 混合胶美金价



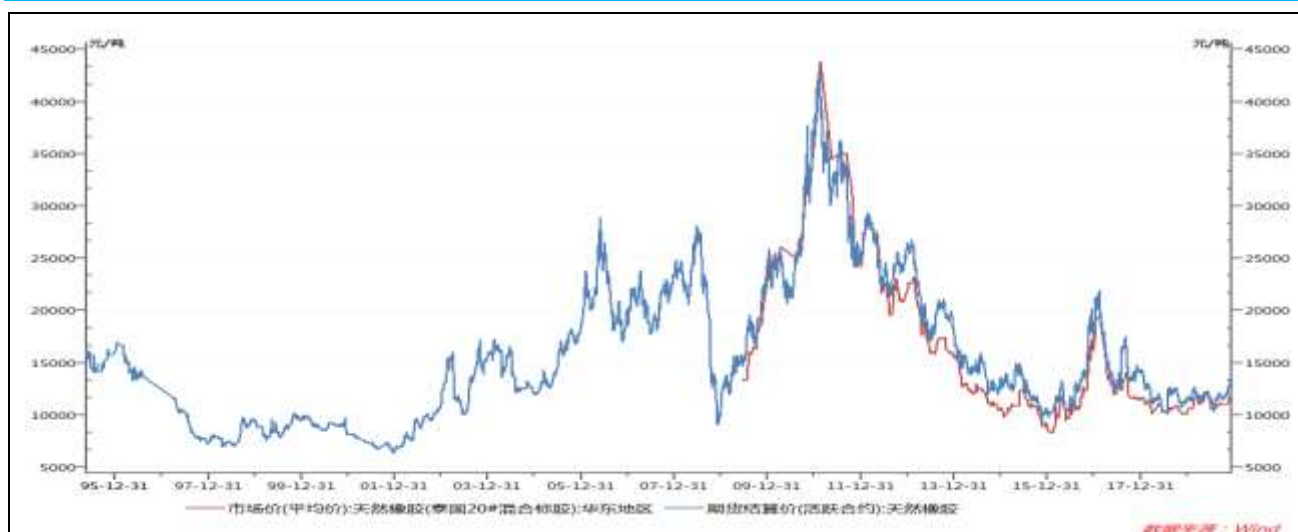
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图6 人民币混合市场价



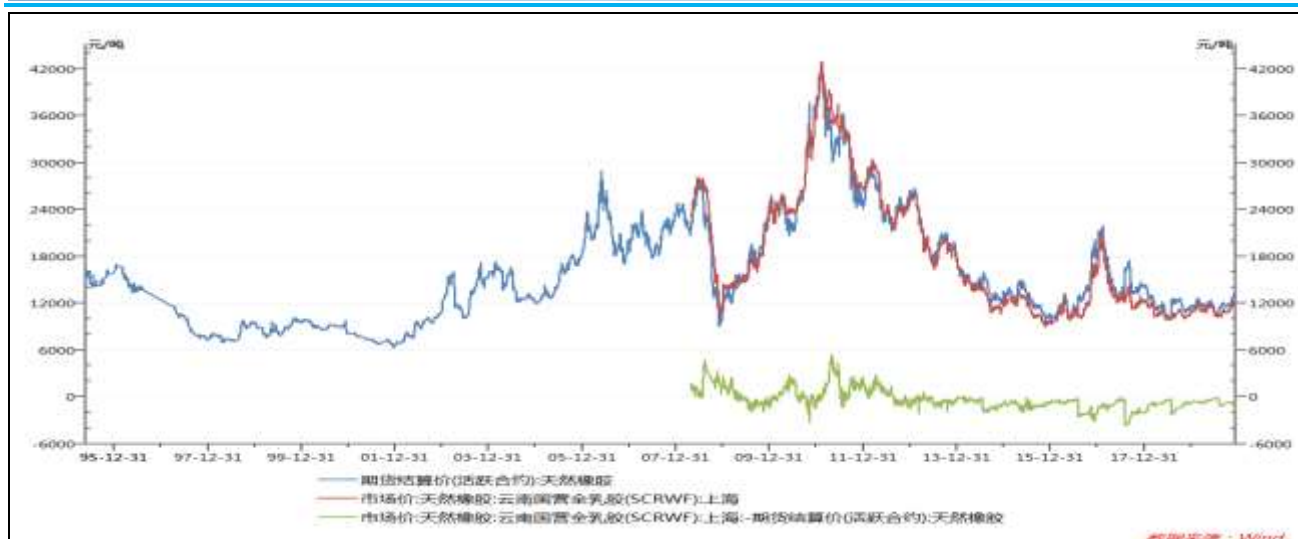
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图7 泰混与沪胶走势对比



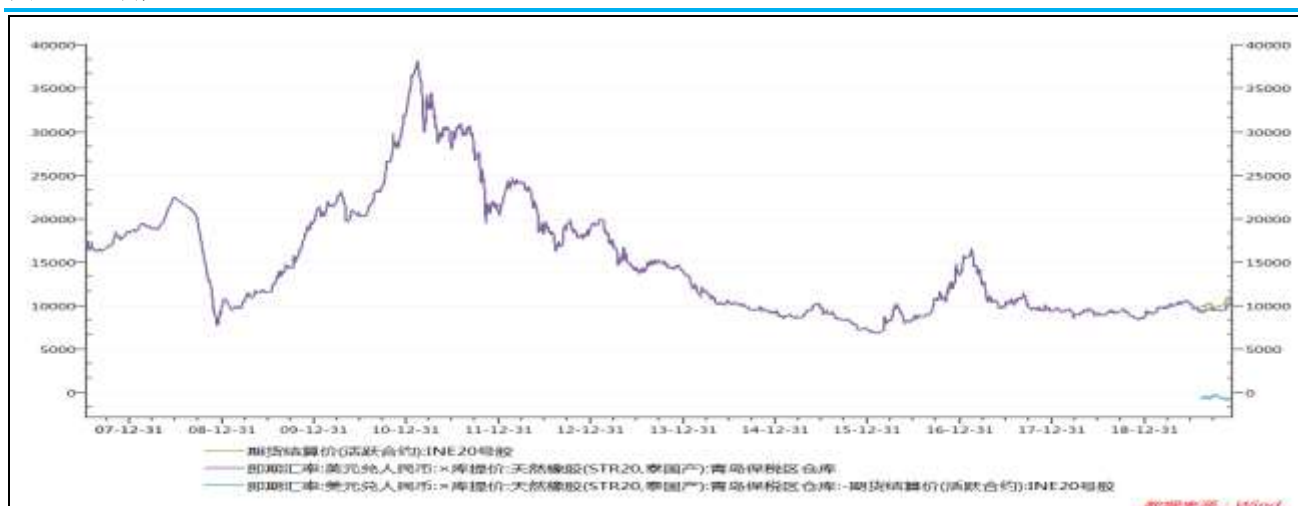
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图8 沪胶基差



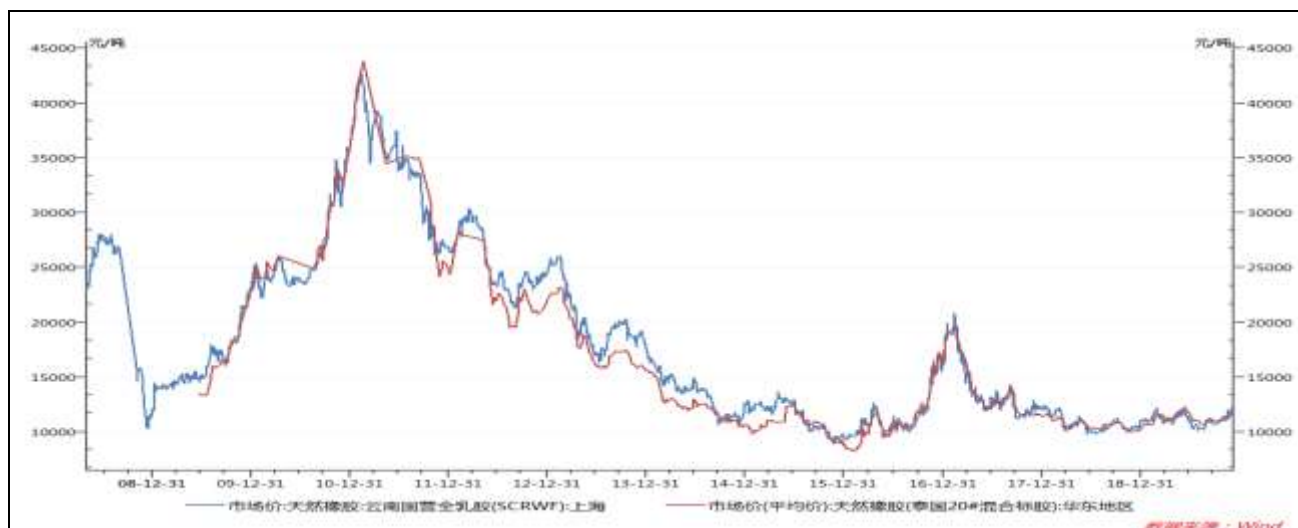
数据来源: WIND 瑞达期货研究院

图9 20号胶基差



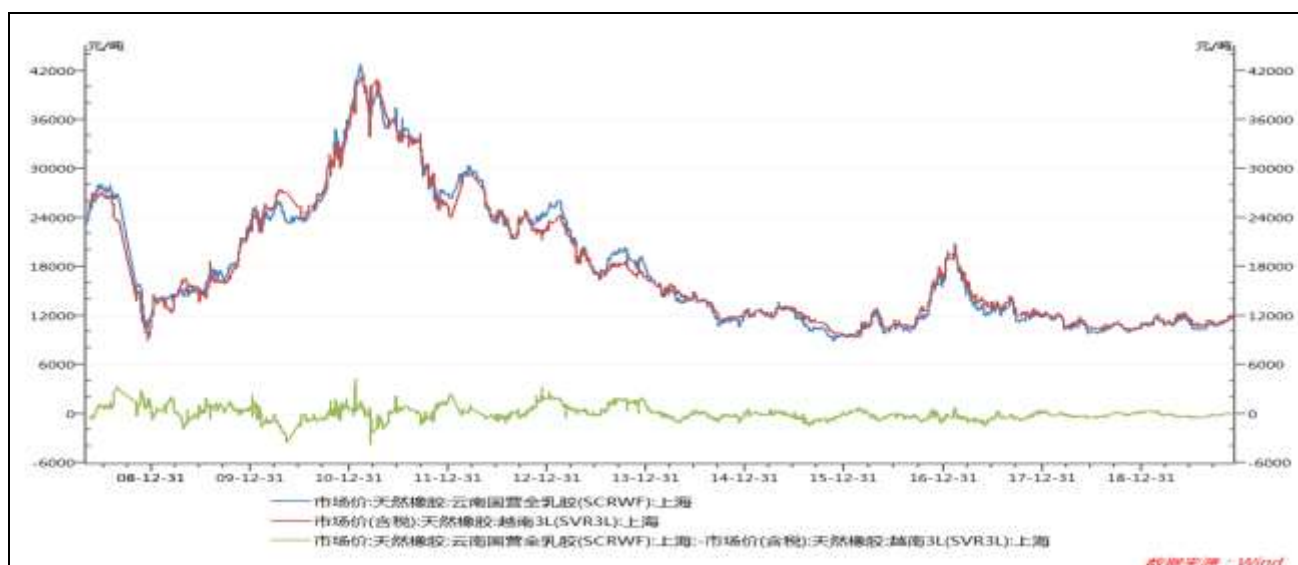
数据来源: WIND 瑞达期货研究院

图10 全乳胶与泰混价差



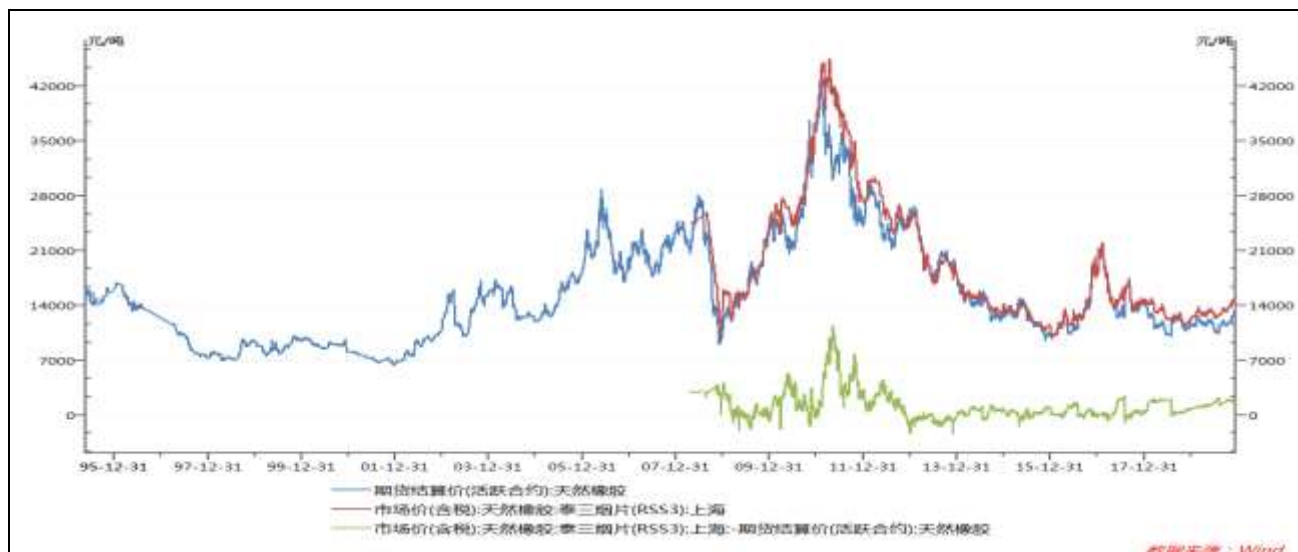
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图11 全乳胶与越南3L价差



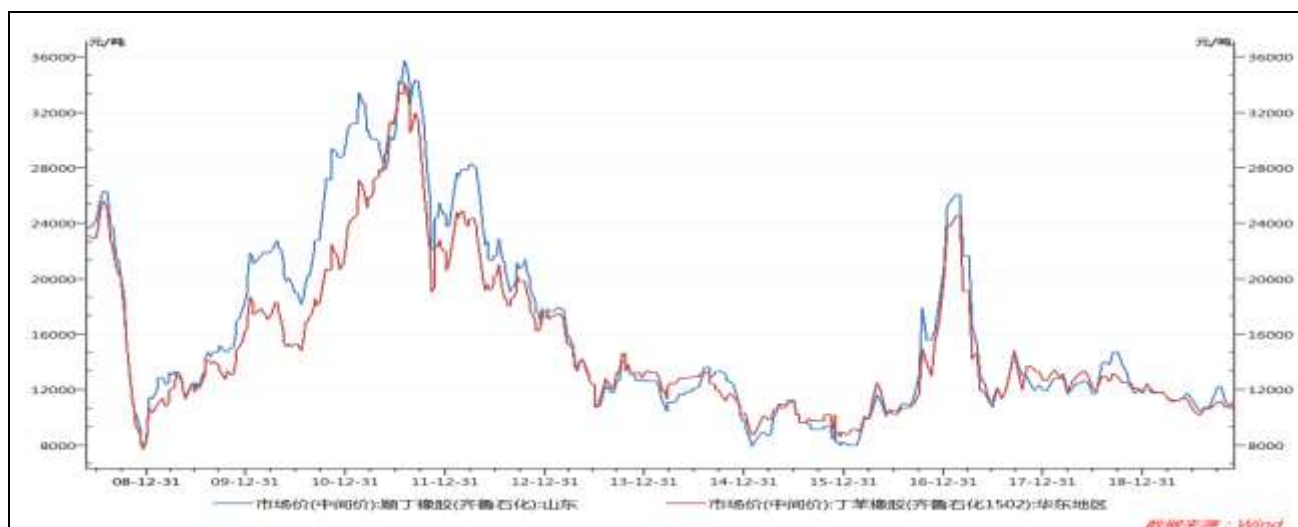
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图12 泰国3号烟片与沪胶价差



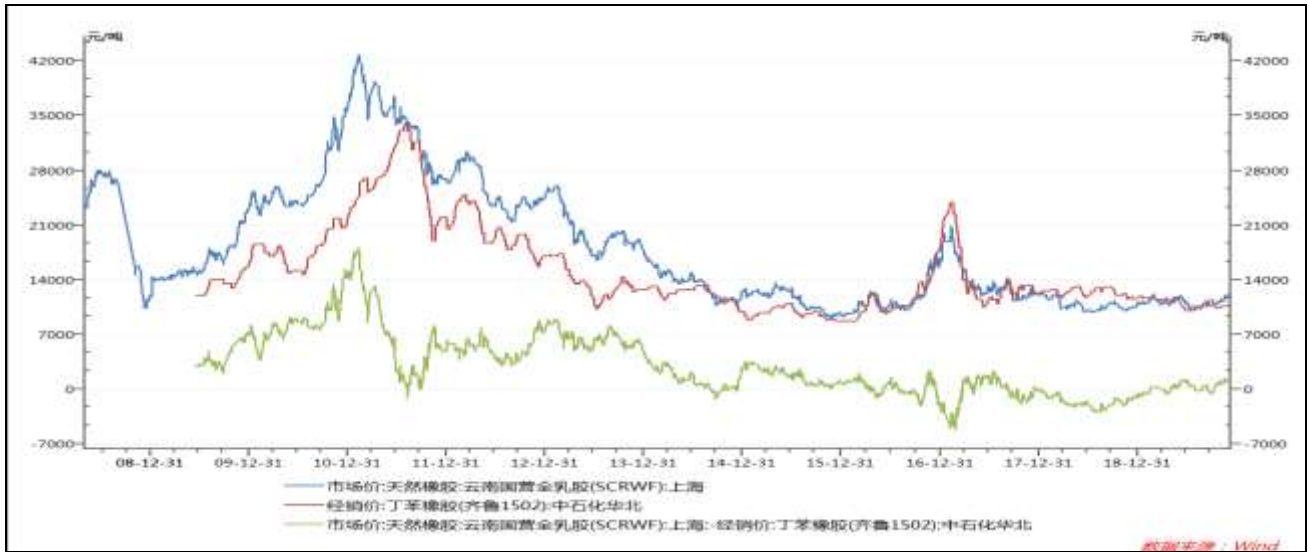
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图13 合成胶现货价



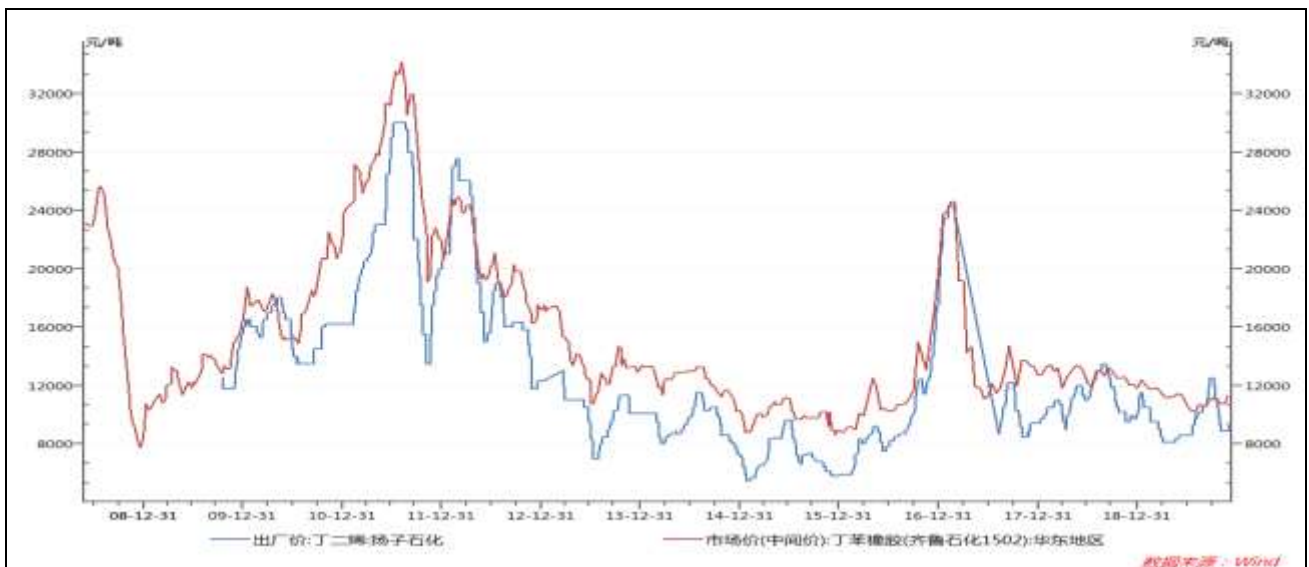
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图14 全乳胶与合成胶价差



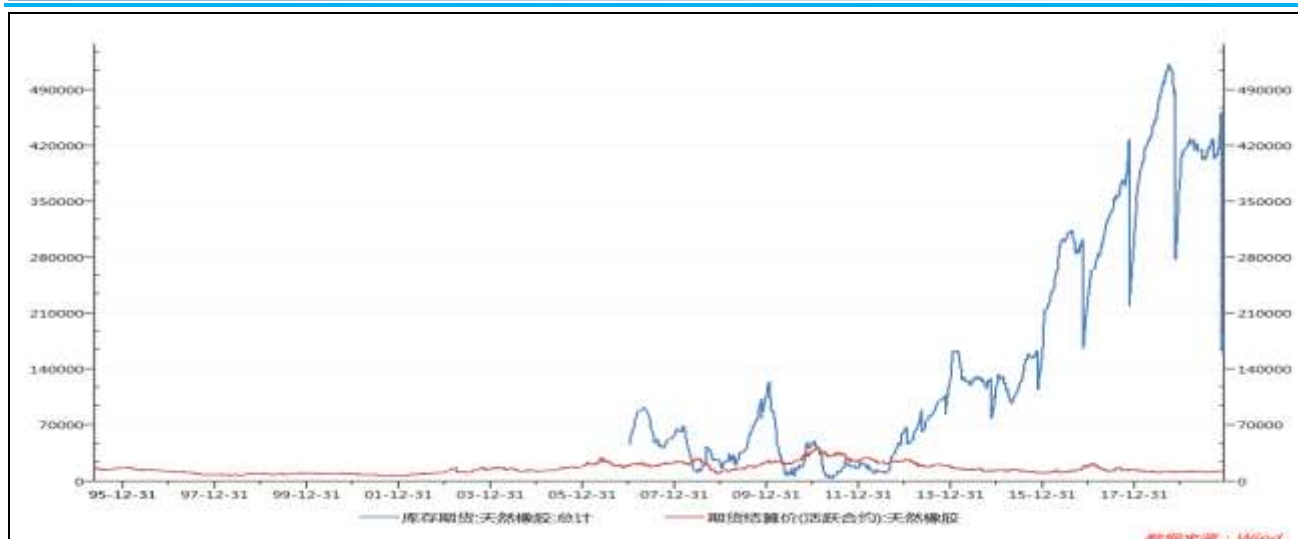
数据来源: WIND 瑞达期货研究院

图15 丁苯与丁二烯价差



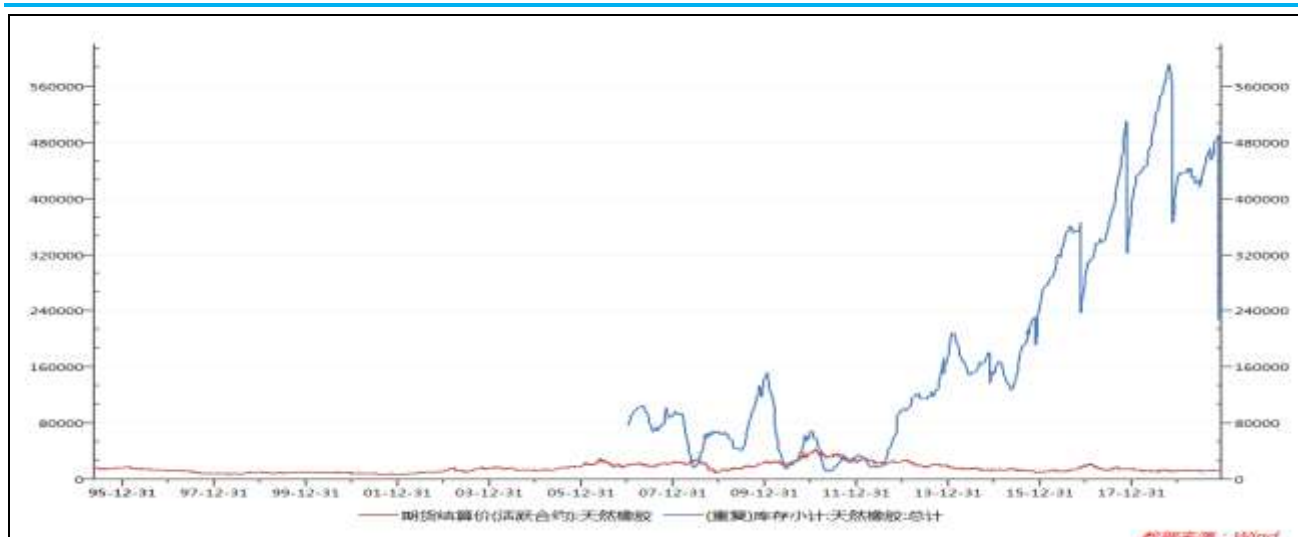
数据来源: WIND 瑞达期货研究院

图16 沪胶期价与仓单走势对比



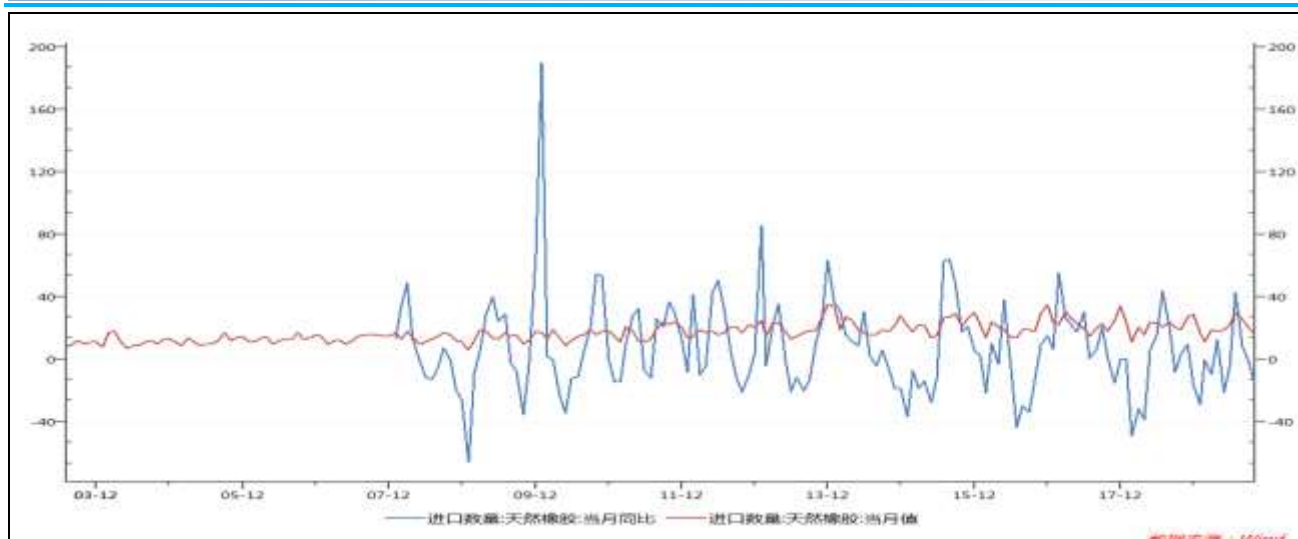
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图17 上期所库存与期价走势对比



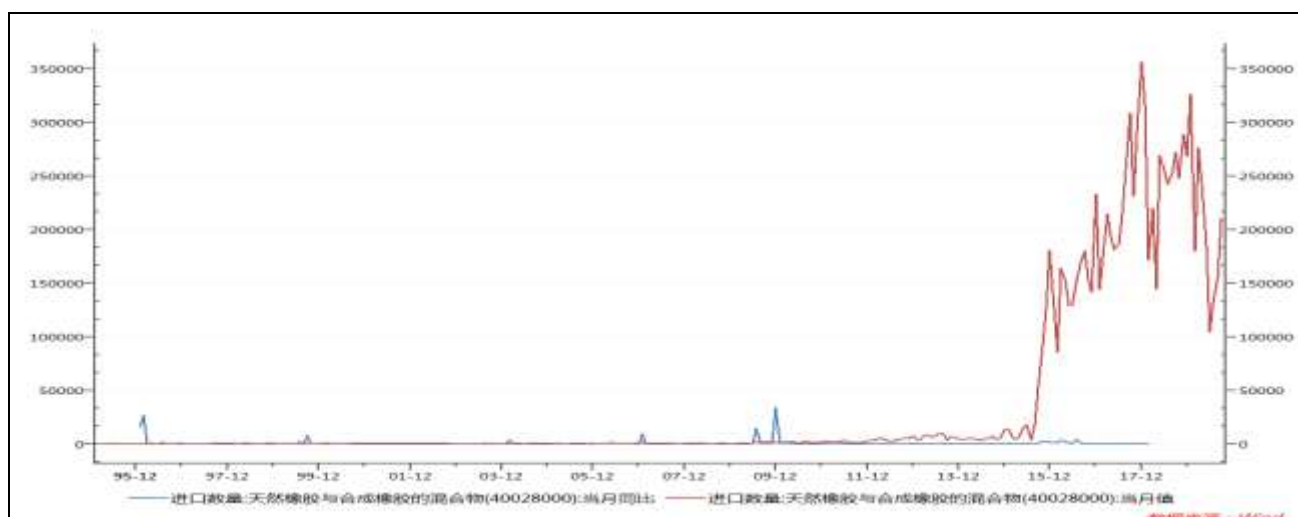
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图18 天然橡胶进口量



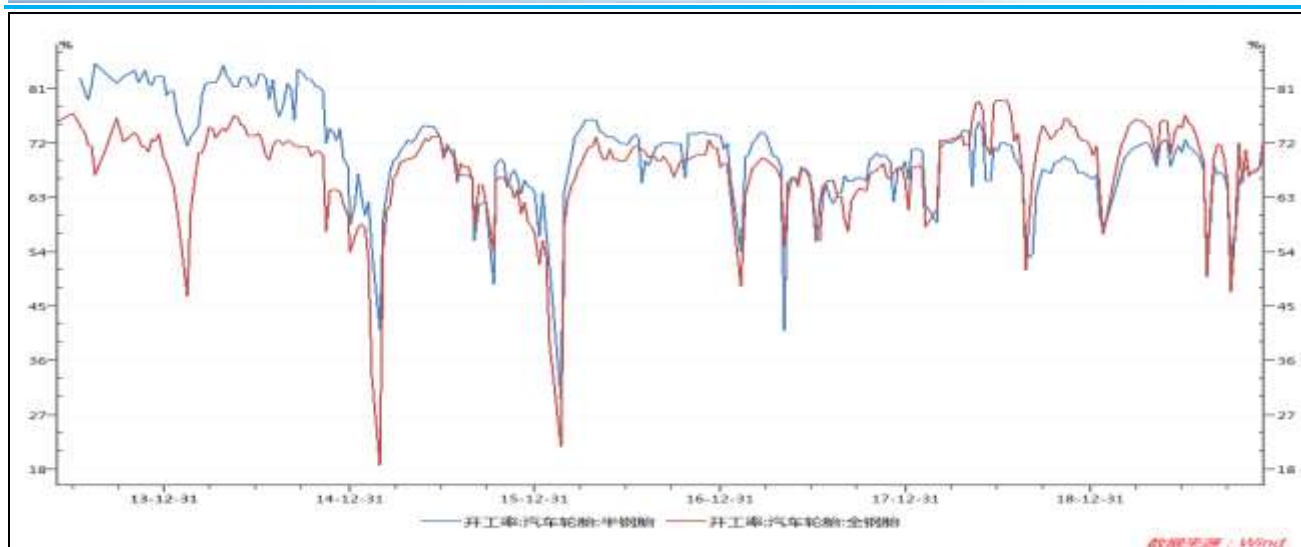
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图19 混合胶进口量



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图20 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

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。