

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17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)	10495	10610	+115
	持仓 (手)	191659	174908	-16751
	前 20 名净持仓	-49610	-44617	+4993
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	10425	10500	+75
	基差 (元/吨)	-70	-110	-40

观察角度	20 号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘 (元/吨)	8675	8620	-55
	持仓 (手)	21150	21264	+114
	前 20 名净持仓	-668	-913	-245
现货	STR20 (美元/吨)	1250	1250	0

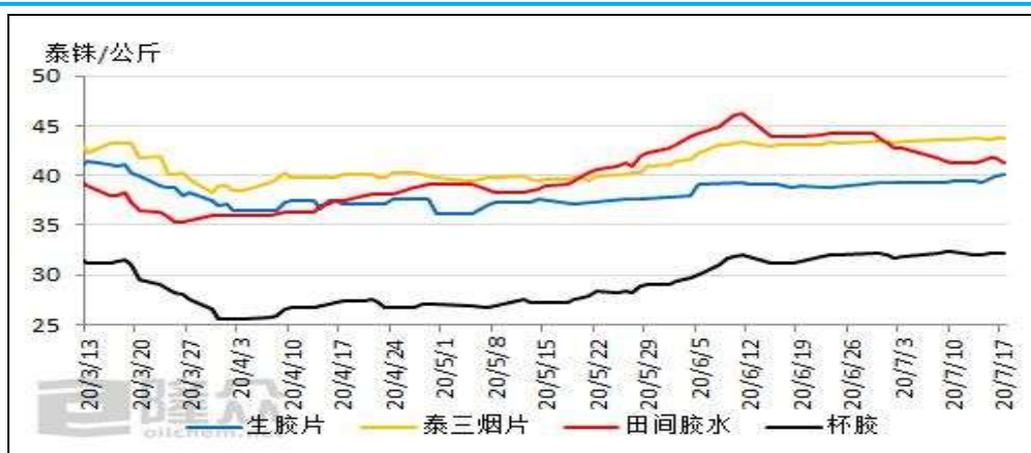
1、多空因素分析

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, 目前版纳割胶整体趋于正常, 开割率可达往年 7 成左右, 但原料偏少情况仍存; 海南产区原料陆续开始放量, 一定程度上缓和加工厂收胶情况, 听闻替代种植原料将推迟至 8 月份入境, 后期国内供应将持续增长。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 10 日, 青岛保税区内外库存均出现小幅度累库, 供应旺季下橡胶去库难度较大。下游方面, 海外疫情控制仍存在不确定性, 外销订单短期内难有大幅提升; 内销市场因南方雨水集中, 替换胎出货量受到影响, 目前多数轮胎厂家库存偏高, 出货缓慢, 短期开工率或小幅下降。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

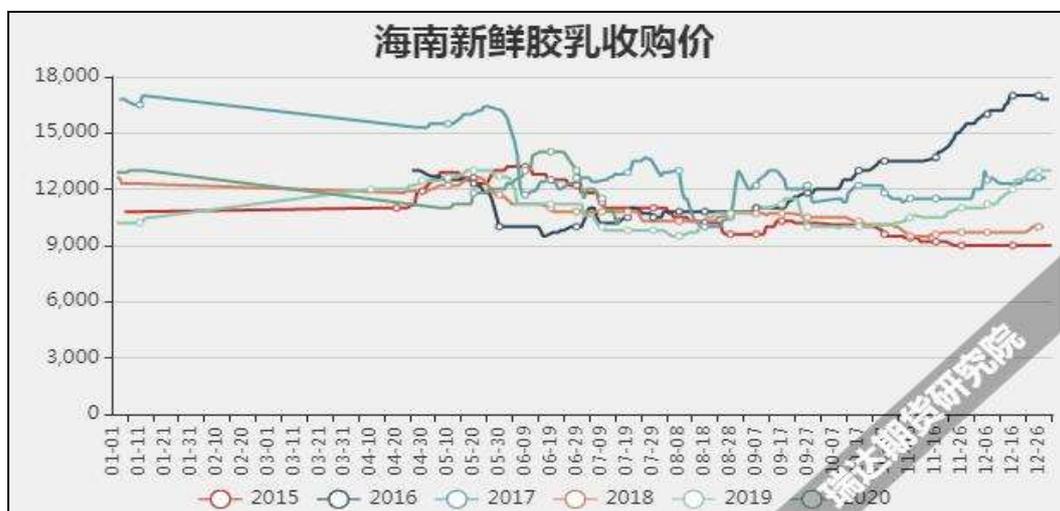
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至7月17日当周，泰国合艾原料市场泰三烟片43.72 (+0.12) 泰铢/公斤；田间胶水41.2 (-0.1) 泰铢/公斤；杯胶32.2 (-0.2) 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7月17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10100元/吨，胶水制全乳胶持稳于9400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7月17日，云南胶水收购价在9.5-9.8元/公斤，持稳。

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7月17日，上海市场18年国营全乳胶报10500元/吨，较上周+75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7月16日，青岛市场STR20库内现货报1240美元/吨，周度-5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7月16日, CIF青岛主港STR20混合1260美元/吨, 周度-15美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1245美元/吨, 周度-15美元/吨。

图7 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月17日, 沪胶基差为-115元/吨, 较上周+30元/吨。

图8 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月16日，20号胶基差为12.75元/吨，较上周+78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7月17日，全乳胶与越南3L价差-400元/吨，较上周-75元/吨。

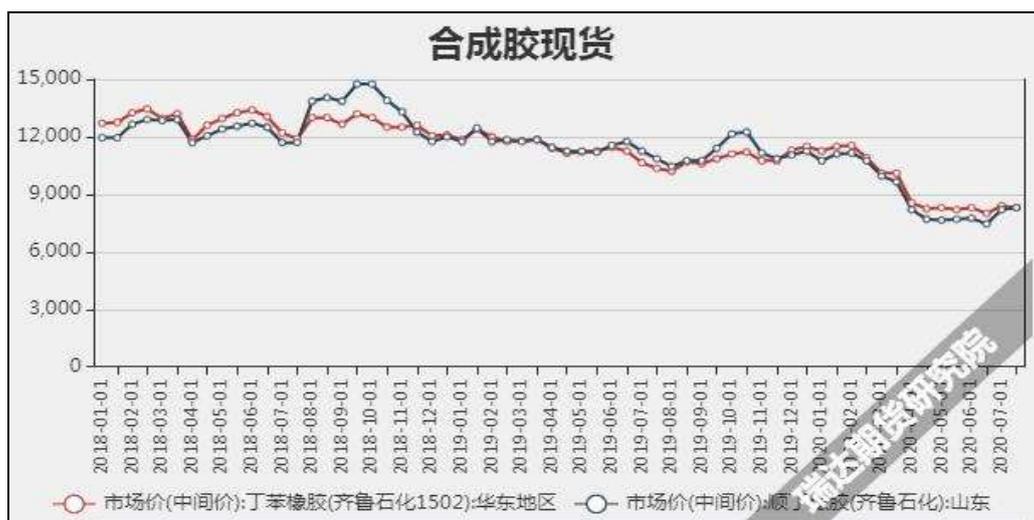
图10 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月17日，泰国3号烟片与沪胶价差2385元/吨，较上周+55元/吨。

图11 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月16日，华东市场丁苯橡胶7800元/吨，较上周-200元/吨；华北市场顺丁橡胶报7900元/吨，较上周-500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7月16日, 全乳胶与合成胶价差在2700元/吨, 较上周+275元/吨。

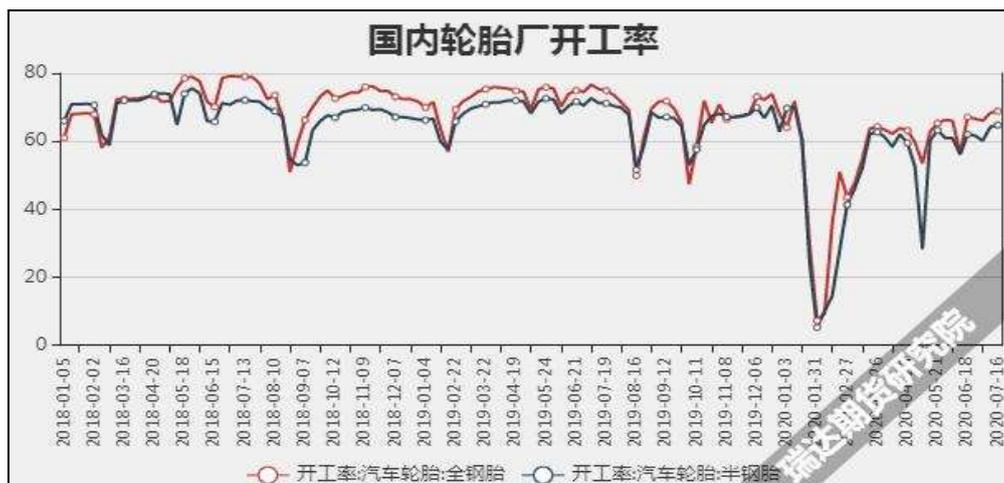
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月17日, 沪胶仓单242887吨, 较上周+2935吨。

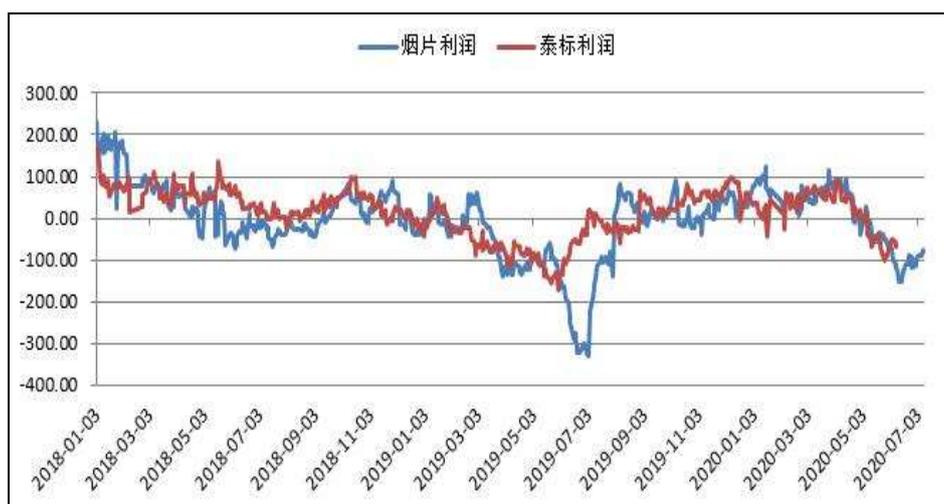
图14 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月16日当周, 国内半钢胎厂家开工率为68.83%, 环比+0.53%; 全钢胎厂家开工率为64.74%, 环比+0.59%。

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7月16日, 烟片胶加工利润-68.2美元/吨, 较上周+11; 标胶加工利润为-65.3美元/吨, 较上周+3。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月17日,天然橡胶进口利润在-1580.6元/吨,较上周+198.3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。