



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31日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	10535	10840	+305
	持仓 (手)	171171	126749	-44422
	前 20 名净持仓	-40773	-25741	+15032
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	10650	10875	+225
	基差 (元/吨)	115	35	-80

观察角度	20号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	8540	8935	+395
	持仓（手）	12225	21471	+9246
	前20名净持仓	-1014	-607	+407
现货	STR20（美元/吨）	1250	1280	+30

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
	替代种植指标即将下达

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，但原料偏少情况仍存，加工厂之间原料采购竞争明显，乳胶分流部分干胶产能，目前替代种植指标普洱、西双版纳已公示配额，据悉指标下达8月10日可能性较大，届时国内供应紧张有望得到缓解。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月下旬青岛保税区内外库存均继续累库，供应旺季下橡胶去库难度较大。下游方面，目前外销出货逐步抬升，对厂家开工存利好指引，不过海外疫情存在多重不确定性因素，短期来看外销市场出货增幅放缓；内销市场暂无明显增量，市场刚需走货为主。从终端来看，重卡销量良好，基建带动下后期轮胎配套需求表现预期较好。近期橡胶价格波动更多来自资金和市场情绪扰动，短期建议震荡思路对待。

二、周度市场数据

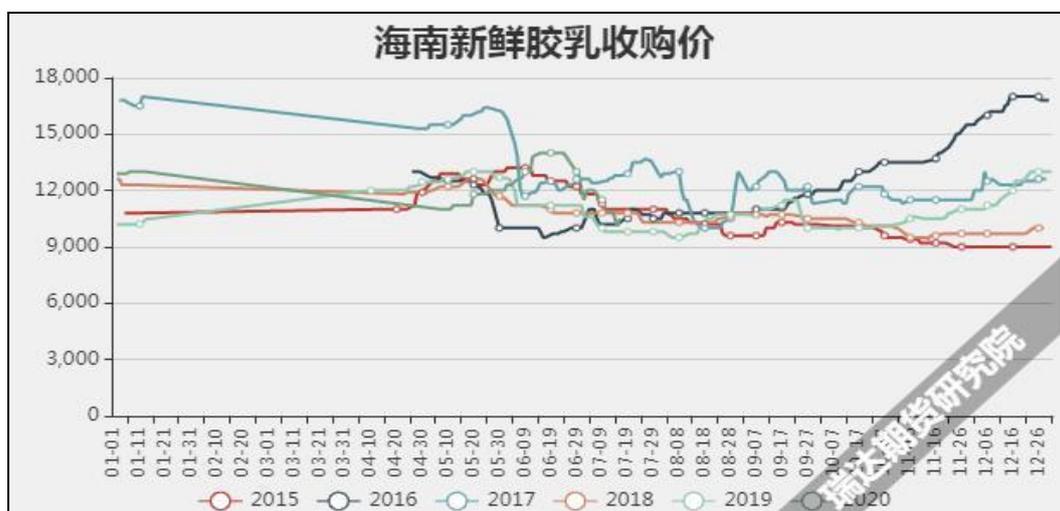
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至7月31日当周，泰国合艾原料市场田间胶水41.5 (+0.6) 泰铢/公斤；杯胶32.3 (+0.3) 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7月31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11000元/吨，胶水制全乳胶持稳于10000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31日, 云南胶水进干胶厂9.6-9.9元/公斤, 云南胶水进乳胶厂10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7月31日, 上海市场18年国营全乳胶报10875元/吨, 较上周+225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30日, 青岛市场STR20库内现货报1260美元/吨, 周度+15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30日, CIF青岛主港STR20混合1300美元/吨, 周度+40美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1285美元/吨, 周度+35美元/吨。

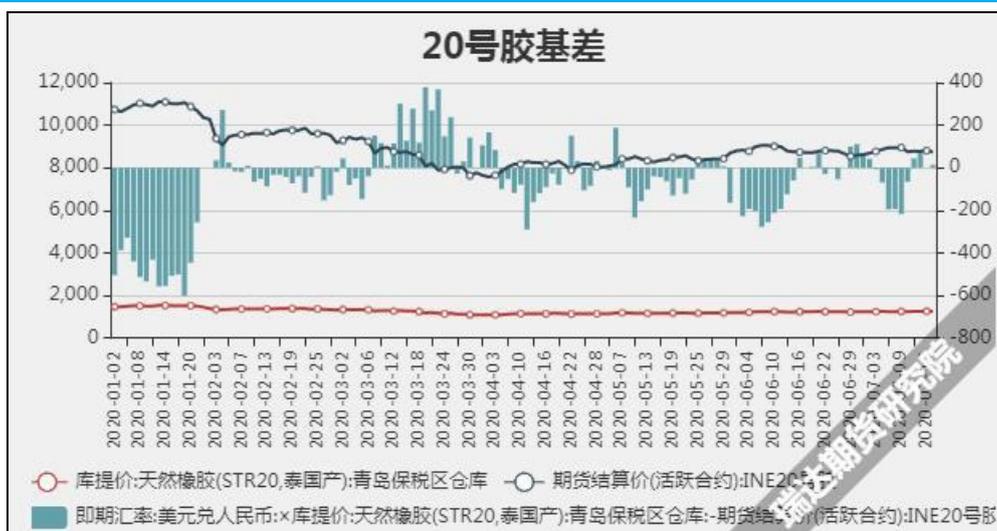
图7 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月31日，沪胶基差为50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30日，20号胶基差为-126.81元/吨，较上周-292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31日，全乳胶与越南3L价差-125元/吨，较上周+175元/吨。

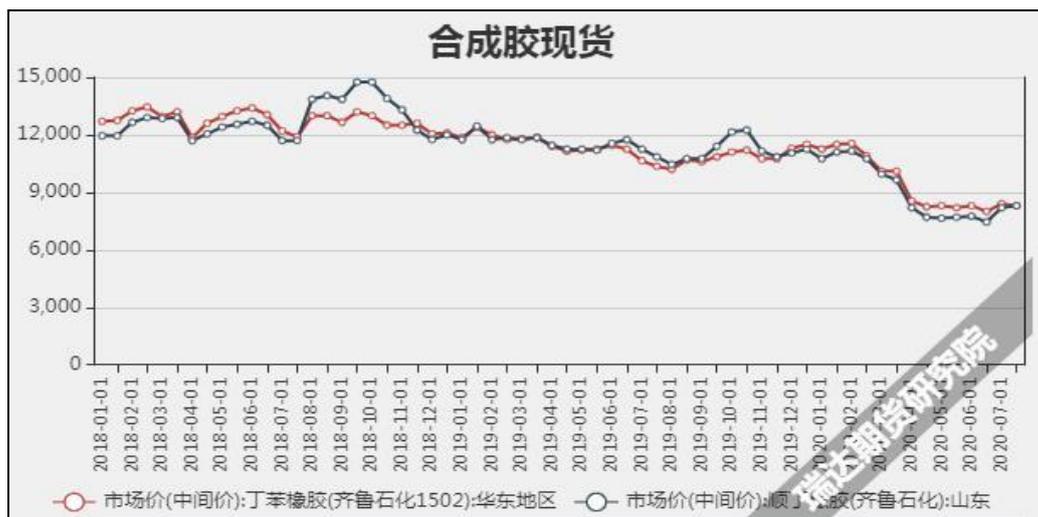
图10 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月31日，泰国3号烟片与沪胶价差2375元/吨，较上周-99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30日，华东市场丁苯橡胶7600元/吨，较上周+0元/吨；华北市场顺丁橡胶报7700元/吨，较上周+0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30日，全乳胶与合成胶价差在3450元/吨，较上周+400元/吨。

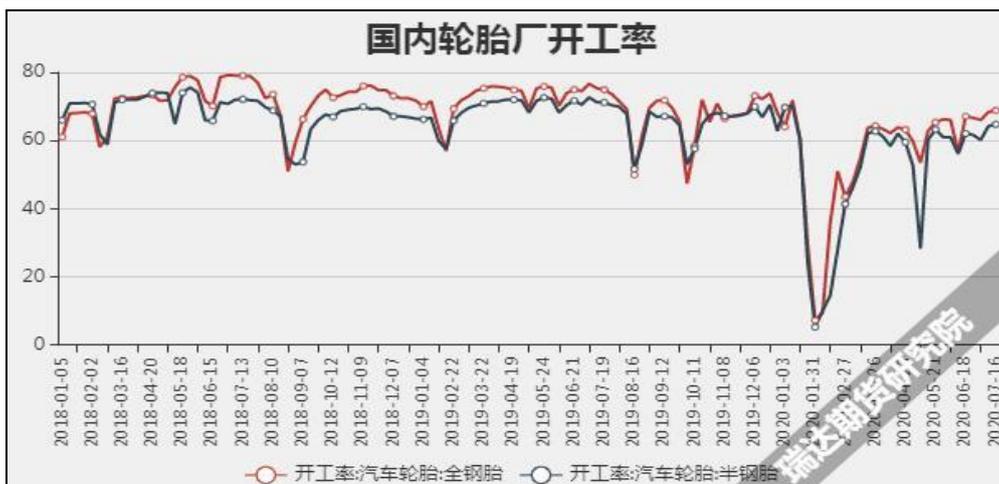
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月31日，沪胶仓单233247吨，较上周-4599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30日当周，国内半钢胎厂家开工率为71.54%，环比+1.6%；全钢胎厂家开工率为65.49%，环比+0.14%。

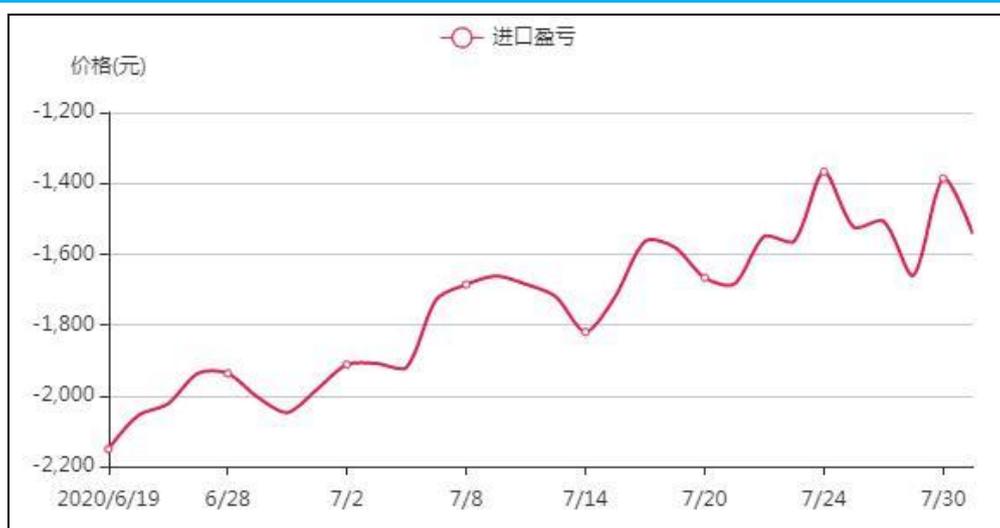
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月30日, 烟片胶加工利润-104.12美元/吨, 较上周-30; 标胶加工利润为-21.48美元/吨, 较上周+40。

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31日, 天然橡胶进口利润在-1543.42元/吨, 较上周-65.16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。